REGLUGERÐ EVRÓPUÞINGSINS OG RÁÐSINS (ESB) nr. 346/2013 **2020/EES/26/02**

frá 17. apríl 2013

um evrópska félagslega framtakssjóði (*)

EVRÓPUÞINGIÐ OG RÁÐ EVRÓPUSAMBANDSINS HAFA,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins, einkum 114. gr.,

með hliðsjón af tillögu framkvæmdastjórnar Evrópusambandsins,

eftir að hafa lagt drög að lagagerð fyrir þjóðþingin,

með hliðsjón af áliti Seðlabanka Evrópu ([1]),

með hliðsjón af áliti efnahags- og félagsmálanefndar Evrópusambandsins ([2]),

í samræmi við almenna lagasetningarmeðferð ([3]),

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

1) Þar sem fjárfestar sækjast ekki eingöngu eftir fjárhagslegum hagnaði heldur hafa einnig sett sér félagsleg markmið hefur í auknum mæli orðið til markaður fyrir félagslegar fjárfestingar í Sambandinu sem að hluta er myndaður af fjárfestingarsjóðum sem beina sjónum sínum að félagslegum fyrirtækjum. Slíkir fjárfestingarsjóðir fjármagna félagsleg fyrirtæki sem knýja fram félagslegar breytingar með því að bjóða nýsköpunarlausnir á félagslegum vandamálum, t.d. með því að aðstoða við að taka á félagslegum afleiðingum fjármálakreppunnar, og með mikilvægu framlagi til að uppfylla markmið áætlunarinnar fyrir Evrópu 2020, sem sett eru fram í orðsendingu framkvæmdastjórnarinnar frá 3. mars 2010 undir fyrirsögninni „Evrópa 2020: Áætlun um snjallhagvöxt, sjálfbæran hagvöxt og hagvöxt fyrir alla“.

2) Þessi reglugerð er hluti af frumkvæði að félagslegri framtakssemi sem framkvæmdastjórnin kom á með orðsendingu sinni frá 25. október 2011 undir fyrirsögninni „Félagsleg framtakssemi — Að skapa hagstætt ástand fyrir félagsleg fyrirtæki, helstu hagsmunaaðila í félagslega hagkerfinu og nýsköpun“.

3) Nauðsynlegt er að mæla fyrir um sameiginlegan regluramma varðandi notkun heitisins „EuSEF“ yfir viðurkennda félagslega framtakssjóði, einkum samsetningu eignasafns sjóða sem starfa undir því heiti, viðurkennd fjárfestingarmarkmið þeirra, fjárfestingatæki sem þeim er heimilt að nota og flokka fjárfesta sem eru hæfir til að fjárfesta í þeim samkvæmt samræmdum reglum í Sambandinu. Ef sameiginlegur rammi er ekki fyrir hendi er hætta á að aðildarríki geri mismunandi ráðstafanir á landsvísu og hafi þannig bein neikvæð áhrif á og hindri eðlilega starfsemi innri markaðarins þar eð sjóðir sem vilja starfa innan Sambandsins, myndu falla undir mismunandi reglur í mismunandi aðildarríkjum. Enn fremur geta ólíkar gæðakröfur um samsetningu eignasafns, fjárfestingarmarkmið og hæfa fjárfesta leitt til mismunandi umfangs fjárfestaverndar og valdið ruglingi að því er varðar fjárfestingartilboðið sem tengt er viðurkenndum félagslegum framtakssjóði. Fjárfestar ættu auk þess að geta borið saman fjárfestingartilboð mismunandi viðurkenndra félagslegra framtakssjóða. Nauðsynlegt er að ryðja úr vegi verulegum hindrunum fyrir fjáröflun viðurkenndra félagslegra framtakssjóða þvert á landamæri til að koma í veg fyrir röskun á samkeppni milli þessara sjóða og til að koma í veg fyrir frekari viðskiptahindranir og verulega röskun á samkeppni í framtíðinni. Viðeigandi lagagrundvöllur þessarar reglugerðar er því 114. gr. sáttmálans um starfshætti Evrópusambandsins (SUSE), eins og hún er túlkuð með samræmdum hætti í dómaframkvæmd dómstóls Evrópusambandsins.

4) Nauðsynlegt er að samþykkja reglugerð sem kemur á samræmdum reglum um viðurkennda félagslega framtakssjóði og leggur samsvarandi skyldur á rekstraraðila þeirra í öllum þeim aðildarríkjum sem vilja afla fjár innan Sambandsins og nota til þess heitið „EuSEF“. Þessar kröfur ættu að tryggja tiltrú fjárfesta sem hafa hug á að fjárfesta í slíkum sjóðum. Reglugerðin ætti ekki að gilda um núverandi innlent fyrirkomulag sem heimilar fjárfestingu í félagslegum fyrirtækjum og sem notar ekki heitið „EuSEF“.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjtíð. ESB L 115, 25.4.2013, bls. 18. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 64/2018 frá 23. mars 2018 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn, sjá EES-viðbæti við *Stjórnartíðindi Evrópusambandsins* nr. 6, 30.1.2020, bls. 51.

([1]) Stjtíð. ESB L 175, 19.6.2012, bls. 11.

([2]) Stjtíð. ESB L 229, 31.7.2012, bls. 55.

([3]) Afstaða Evrópuþingsins frá 12. mars 2013 (hefur enn ekki verið birt í *Stjórnartíðindunum*) og ákvörðun ráðsins frá 21. mars 2013.

5) Skilgreining á gæðakröfum vegna notkunar á heitinu „EuSEF“ í formi reglugerðar tryggir að þessar kröfur gilda án frekari lögfestingar um rekstraraðila sjóða um sameiginlega fjárfestingu sem afla fjár með notkun þessa heitis. Þetta tryggir einnig samræmd skilyrði fyrir notkun heitisins með því að koma í veg fyrir ólíkar landskröfur vegna lögleiðingar tilskipunar. Rekstraraðilar sjóða um sameiginlega fjárfestingu sem nota heitið ættu að fylgja sömu reglum innan Sambandsins sem mun einnig auka tiltrú fjárfesta. Þessi reglugerð einfaldar reglurnar og dregur úr kostnaði rekstraraðila við að fara að landsreglum, oft ólíkum, sem gilda um slíka sjóði, einkum að því er varðar rekstraraðila sem vilja afla fjár þvert á landamæri. Hún stuðlar einnig að því að koma í veg fyrir röskun á samkeppni.

6) Viðurkenndur félagslegur framtakssjóður ætti að geta verið rekinn af innri eða ytri aðila. Ef viðurkenndur félagslegur framtakssjóður er rekinn af innri aðila er sjóðurinn einnig rekstraraðili og ætti því að uppfylla allar viðeigandi kröfur varðandi rekstraraðila samkvæmt þessari reglugerð og vera skráður í samræmi við þessa reglugerð. Viðurkenndum félagslegum framtakssjóði sem er rekinn af innri aðila ætti þó hvorki að vera heimilt að vera ytri rekstraraðili annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu né verðbréfasjóða (UCITS).

7) Til að skýra tengslin á milli reglnanna sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð og annarra reglna um sjóði um sameiginlega fjárfestingu og rekstraraðila þeirra er nauðsynlegt að fastsetja að þessi reglugerð gildir aðeins um rekstraraðila sjóða um sameiginlega fjárfestingu, annarra en verðbréfasjóða sem falla undir gildissvið tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2009/65/EB frá 13. júlí 2009 um samræmingu á lögum og stjórnsýslufyrirmælum um verðbréfasjóði (UCITS) ([1]), með staðfestu í Sambandinu og eru skráðir hjá lögbæru yfirvaldi í heimaaðildarríki sínu í samræmi við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2011/61/ESB frá 8. júní 2011 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða ([2]), að því tilskildu að þessir rekstraraðilar stýri eignasöfnum viðurkenndra félagslegra framtakssjóða. Ytri rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða, sem skráðir eru í samræmi við þessa reglugerð, ættu þó einnig að hafa heimild til að reka verðbréfasjóði sem háðir eru starfsleyfi samkvæmt tilskipun 2009/65/EB.

8) Enn fremur gildir þessi reglugerð aðeins um rekstraraðila þeirra sjóða um sameiginlega fjárfestingu sem hafa eignir í stýringu sem samtals fara ekki yfir viðmiðunarfjárhæðina sem um getur í b-lið 2. mgr. 3. gr. tilskipunar 2011/61/ESB. Útreikningurinn á viðmiðunarfjárhæðinni að því er varðar þessa reglugerð er sá sami og fyrir viðmiðunarfjárhæðina í b-lið 2. mgr. 3. gr. tilskipunar 2011/61/ESB.

9) Rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða, sem skráðir eru í samræmi við þessa reglugerð, með eignir í stýringu sem samtals fara síðar yfir viðmiðunarfjárhæðina sem um getur í b-lið 2. mgr. 3. gr. tilskipunar 2011/61/ESB, og sem þar með eru háðir leyfi lögbærra yfirvalda í heimaaðildarríki sínu í samræmi við 6. gr. þeirrar tilskipunar, ættu þó að geta haldið áfram að nota heitið „EuSEF“ í tengslum við markaðssetningu viðurkenndra félagslegra framtakssjóða í Sambandinu, að því tilskildu að þeir uppfylli ætíð kröfurnar sem mælt er fyrir um í þeirri tilskipun og að þeir haldi áfram að fullnægja tilteknum kröfum vegna notkunar á heitinu „EuSEF“, sem tilgreindar eru í þessari reglugerð, í tengslum við viðurkennda félagslega framtakssjóði. Þetta gildir bæði um fyrirliggjandi viðurkennda félagslega framtakssjóði og viðurkennda félagslega framtakssjóði sem komið er á fót eftir að farið er yfir viðmiðunarfjárhæðina.

10) Þessi reglugerð gildir ekki ef rekstraraðilar sjóða um sameiginlega fjárfestingu vilja ekki nota heitið „EuSEF“. Gildandi landsreglur og almennar reglur Sambandsins ættu áfram að gilda í þeim tilvikum.

11) Þessi reglugerð ætti að koma á samræmdum reglum um eðli viðurkenndra félagslegra framtakssjóða, einkum um fjárfestingarhæf fyrirtæki sem viðurkenndur félagslegur framtakssjóður hefur heimild til að fjárfesta í og um fjárfestingargerningana sem fyrirhugað er að nota. Þetta er nauðsynlegt til að hægt sé að draga skýra línu á milli viðurkenndra félagslegra framtakssjóða og sérhæfðra sjóða sem taka þátt í öðrum, minna sérhæfðum fjárfestingaráætlunum, t.d. yfirtökum, sem ekki er reynt að stuðla að með þessari reglugerð.

([1]) Stjtíð. ESB L 302, 17.11.2009, bls. 32.
([2]) Stjtíð. ESB L 174, 1.7.2011, bls. 1.

12) Til að tryggja nauðsynlegan skýrleika og vissu ætti þessi reglugerð einnig að mæla fyrir um samræmdar viðmiðanir til að skilgreina félagsleg fyrirtæki sem fjárfestingarhæf fyrirtæki. Félagslegt fyrirtæki ætti að skilgreina sem rekstraraðila í félagslega hagkerfinu sem hefur það aðalmarkmið að hafa félagsleg áhrif frekar en að skila eigendum sínum eða hluthöfum hagnaði. Það starfar með því að bjóða vörur og þjónustu á markaði og notar hagnað sinn aðallega til að ná félagslegum markmiðum. Það er rekið með ábyrgum og gagnsæjum hætti, einkum með því að gera starfsfólk, neytendur og hagsmunaaðila, sem verða fyrir áhrifum af viðskiptastarfsemi þess, að þátttakendum.

13) Þar sem meginmarkmið félagslegra fyrirtækja er að hafa jákvæð félagsleg áhrif frekar en að hámarka hagnað ætti þessi reglugerð aðeins að styðja við fjárfestingarhæf fyrirtæki sem leggja áherslu á að ná mælanlegum og jákvæðum félagslegum áhrifum. Mælanleg og jákvæð félagsleg áhrif eru m.a. veiting þjónustu til innflytjenda sem annars eru útilokaðir, eða enduraðlögun jaðarhópa að vinnumarkaðnum með því að veita atvinnu, þjálfun eða annan stuðning. Félagsleg fyrirtæki nota hagnað sinn til að ná fram helsta félagslega markmiði sínu og þau eru rekin með ábyrgum og gagnsæjum hætti. Ef fjárfestingarhæft fyrirtæki óskar eftir því í sérstöku undantekningartilviki að úthluta hagnaði til hluthafa sinna og eigenda ætti það að hafa fyrirframskilgreint verklag og reglur um hvernig skuli deila hagnaði. Þessar reglur ættu að tilgreina að slík úthlutun hagnaðar grafi ekki undan helsta félagslega markmiði fjárfestingarhæfa félagslega fyrirtækisins.

14) Félagsleg fyrirtæki taka til fjölda fyrirtækja á mismunandi félagsformi, sem veita félagslega þjónustu eða vörur til einstaklinga sem eru viðkvæmir, á jaðrinum, standa höllum fæti eða eru útilokaðir. Slík þjónusta er m.a. aðgangur að húsnæði, heilbrigðisþjónusta, aðstoð við aldraða eða fatlaða einstaklinga, umönnun barna, aðgangur að atvinnu og þjálfun auk umönnunarþjónustu. Félagsleg fyrirtæki eru einnig fyrirtæki sem nota aðferðir við framleiðslu á vörum eða þjónustu sem eru lýsandi fyrir félagslegt markmið þeirra, án þess að starfsemi þeirra felist í veitingu félagslegra vara eða þjónustu. Slík starfsemi er m.a. félagsleg og fagleg aðlögun sem felst í aðgangi að atvinnu fyrir fólk sem er illa statt, einkum vegna ófullnægjandi menntunar og hæfis eða félagslegra eða faglegra vandamála sem leiða til útilokunar og jaðarsetningu fólksins. Þessi starfsemi getur einnig varðað umhverfisvernd sem hefur samfélagsleg áhrif, á borð við mengunarvarnir, endurvinnslu og endurnýjanlega orku.

15) Í samræmi við markmiðið um að afmarka sjóði um sameiginlega fjárfestingu, sem ættu að falla undir þessa reglugerð, og til að tryggja að áhersla verði lögð á veitingu fjármagns til félagslegra fyrirtækja ættu viðurkenndir félagslegir framtakssjóðir að teljast vera sjóðir sem hyggjast fjárfesta a.m.k. 70% af heildarfjármagnsframlagi sínu og óinnheimtu stofnfé, sem fjárfestar hafa skráð sig fyrir, í slíkum fyrirtækjum. Viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum ætti ekki að vera heimilt að fjárfesta meira en 30% af heildarfjármagnsframlagi sínu og óinnheimtu stofnfé, sem fjárfestar hafa skráð sig fyrir, í öðrum eignum en hæfum fjárfestingum. Þetta merkir að 30% viðmiðunarmörkin ættu ætíð að vera hámarksgildið að því er varðar fjárfestingar í eignum sem ekki eru hæfar en nota ætti 70% mörkin fyrir fjárfestingar í hæfum fjárfestingum á líftíma viðurkennda félagslega framtakssjóðsins. Reikna ætti þessi viðmiðunarmörk út á grundvelli fjárhæða til fjárfestingar eftir að búið er að draga frá allan viðeigandi kostnað sem og handbært fé og ígildi handbærs fjár. Í þessari reglugerð eru settar fram nauðsynlegar upplýsingar vegna útreiknings á viðmiðunarmörkunum sem vísað er í.

16) Tilgangurinn með þessari reglugerð er að stuðla að vexti félagslegra fyrirtækja í Sambandinu. Fjárfestingar í fjárfestingarhæfum fyrirtækjum með staðfestu í þriðju löndum geta komið með meira fjármagn inn í viðurkennda félagslega framtakssjóði og þar með verið til hagsbóta fyrir félagsleg fyrirtæki í Sambandinu. Þessi reglugerð ætti þó ekki undir neinum kringumstæðum að nýtast fjárfestingum í fjárfestingarhæfum fyrirtækjum með staðfestu í þriðju löndum sem einkennast af skorti á viðeigandi samstarfsfyrirkomulagi milli lögbærra yfirvalda í heimaaðildarríki rekstraraðila viðurkennds félagslegs framtakssjóðs og í hverju öðru aðildarríki þar sem fyrirhugað er að markaðssetja hlutdeildarskírteini eða hlutabréf viðurkennda félagslega framtakssjóðsins eða vegna skorts á skilvirkum upplýsingaskiptum varðandi skattamál.

17) Til að viðurkenndur félagslegur framtakssjóður eigi rétt á að nota heitið „EuSEF“ í samræmi við þessa reglugerð ætti hann til að byrja með að vera með staðfestu í Sambandinu. Framkvæmdastjórnin ætti, innan tveggja ára frá gildistökudegi þessarar reglugerðar, að endurskoða takmörkunina á notkun heitisins „EuSEF“ við sjóði með staðfestu í Sambandinu, með tilliti til reynslu af beitingu tilmæla framkvæmdastjórnarinnar að því er varðar ráðstafanir sem ætlað er að hvetja þriðju lönd til að beita lágmarkskröfum um góða stjórnunarhætti í skattamálum.

18) Rekstraraðilar félagslegra framtakssjóða ættu að geta laðað til sín viðbótarfjármagnsskuldbindingar á líftíma sjóðs. Taka ætti tillit til slíkra viðbótarfjármagnsskuldbindinga á líftíma viðurkennda félagslega framtakssjóðsins þegar næsta fjárfesting í öðrum eignum en hæfum eignum er áformuð. Viðbótarfjármagnsskuldbindingar ættu að vera leyfðar í samræmi við forsendur og með fyrirvara um skilyrðin sem sett eru fram í reglum eða stofnsamningum viðurkennds félagslegs framtakssjóðs.

19) Með tilliti til sérstakrar fjármögnunarþarfar félagslegra fyrirtækja er nauðsynlegt að ná fram skýrleika að því er varðar tegundir gerninga sem viðurkenndur félagslegur framtakssjóður ætti að nota við slíka fjármögnun. Því er í þessari reglugerð mælt fyrir um samræmdar reglur um þá hæfu gerninga sem viðurkenndir félagslegir framtakssjóðir skulu nota við fjárfestingar, þ.m.t. eigið fé og ígildi eiginfjárgerninga, skuldagerningar, s.s. skuldaviðurkenningar og innlánsskírteini, fjárfestingar í öðrum viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum, tryggð eða ótryggð lán og fjárstyrkir. Til að koma í veg fyrir þynningu fjárfestinganna í fjárfestingarhæfum fyrirtækjum ætti viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum aðeins að vera heimilt að fjárfesta í öðrum viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum þar sem þessir viðurkenndu félagslegu framtakssjóðir hafi sjálfir ekki fjárfest meira en 10% af heildarfjármagnsframlagi sínu og óinnheimtu stofnfé, sem fjárfestar hafa skráð sig fyrir, í öðrum viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum.

20) Meginstarfsemi viðurkenndra félagslegra framtakssjóða er að veita félagslegum fyrirtækjum fjármögnun með frumfjárfestingu. Viðurkenndir félagslegir framtakssjóðir ættu hvorki að taka þátt í kerfislega mikilvægri bankastarfsemi utan hefðbundins varfærnisregluramma (svokölluð „skuggabankastarfsemi“) né fylgja hefðbundnum viðskiptaaðferðum óskráðra félaga á borð við skuldsettar yfirtökur.

21) Til að viðhalda nauðsynlegum sveigjanleika í fjárfestingasafni sínu ættu viðurkenndir félagslegir framtakssjóðir að geta fjárfest í öðrum eignum en hæfum fjárfestingum að því marki sem þær fjárfestingar eru ekki umfram 30% viðmiðunarfjárhæðina fyrir fjárfestingar sem ekki eru hæfar. Ekki skal taka tillit til handbærs fjár og ígildi handbærs fjár við útreikning á viðmiðunarfjárhæðinni þar eð slíkar eignir ættu ekki að teljast vera fjárfesting. Viðurkenndir félagslegir framtakssjóðir ættu að fjárfesta í samræmi við siðferðilega fjárfestingaráætlun sína, þeir ættu t.d. ekki að stunda fjárfestingar sem fjármagna vopnaiðnaðinn, sem hætta er á að brjóti mannréttindi eða hafa í för með sér losun á rafrænum úrgangi.

22) Til að tryggja að heitið „EuSEF“ sé áreiðanlegt og auðþekkjanlegt fyrir fjárfesta innan Sambandsins ættu aðeins rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða, sem uppfylla samræmdar gæðaviðmiðanir sem settar eru fram í þessari reglugerð, að teljast hæfir til að nota heitið „EuSEF“ við markaðssetningu á viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum innan Sambandsins.

23) Til að tryggja að viðurkenndir félagslegir framtakssjóðir hafi skýr og auðgreinanleg einkenni sem henta tilgangi þeirra ættu að vera til samræmdar reglur um samsetningu eignasafnsins og fjárfestingaraðferðirnar sem slíkum sjóðum er heimilt að nota.

24) Til að tryggja að viðurkenndir félagslegir framtakssjóðir stuðli ekki að kerfisáhættu, og að slíkir sjóðir einbeiti sér við fjárfestingar sínar að því að styðja við fjárfestingarhæf fyrirtæki, ætti ekki að heimila vogun á vettvangi sjóðsins. Rekstraraðilum viðurkenndra félagslegra framtakssjóða ætti aðeins að vera heimilt að taka lán, gefa út fjárskuldbindingar eða veita ábyrgðir á vettvangi félagslega framtakssjóðsins, að því tilskildu að slík lántaka, fjárskuldbindingar eða ábyrgðir falli undir óinnheimtar skuldbindingar og auki því ekki áhættu sjóðsins umfram stofnfé sem fjárfestar hafa skráð sig fyrir. Fyrirframgreiðslur í reiðufé frá fjárfestum í viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum, sem falla alfarið undir loforð um fjármagnsframlag þessara fjárfesta, auka ekki áhættu félagslega framtakssjóðsins og ættu því að vera leyfðar. Til að gera sjóðnum kleift að bregðast við óvenjulegri lausafjárþörf, sem gæti myndast á milli innköllunar á stofnfé frá fjárfestum og raunverulegrar móttöku fjármagns á reikninga sjóðsins, ætti einnig að heimila skammtímalántöku að því tilskildu að fjárhæð slíkrar lántöku sé ekki umfram óinnheimt stofnfé sjóðsins sem fjárfestar hafa skráð sig fyrir.

25) Til að tryggja að viðurkenndir félagslegir framtakssjóðir séu aðeins markaðssettir fyrir fjárfesta sem búa yfir reynslu, þekkingu og sérfræðikunnáttu til að taka sjálfir ákvarðanir um fjárfestingar og meta á tilhlýðilegan hátt áhættuna sem þessum sjóðum fylgir, og til að viðhalda tiltrú fjárfesta og trausti á viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum ætti að mæla fyrir um tilteknar sérstakar verndarráðstafanir. Því ætti aðeins að markaðssetja viðurkennda félagslega framtakssjóði fyrir fjárfesta sem eru fagfjárfestar eða sem má meðhöndla sem fagfjárfesta samkvæmt tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2004/39/EB frá 21. apríl 2004 um markaði fyrir fjármálagerninga [1]. Til að hópur fjárfesta fyrir fjárfestingar í viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum sé nógu fjölbreyttur er þó æskilegt að tilteknir aðrir fjárfestar hafi aðgang að viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum, þ.m.t. auðugir einstaklingar. Mæla skal fyrir um sérstakar verndarráðstafanir að því er varðar aðra fjárfesta til að tryggja að viðurkenndir félagslegir framtakssjóðir séu aðeins markaðssettir fyrir fjárfesta sem falla undir viðeigandi lýsingu fjárfesta fyrir slíkar fjárfestingar. Þessar verndarráðstafanir útiloka markaðssetningu með reglubundnum sparnaðarleiðum. Auk þess ættu fjárfestingar framkvæmdastjóra, stjórnenda eða starfsfólks, sem kemur að rekstri rekstraraðila viðurkennds félagslegs framtakssjóðs, að vera mögulegar þegar fjárfest er í félagslegu framtakssjóðunum sem þeir reka, þar eð slíkir einstaklingar búa yfir nægilegri þekkingu til að taka þátt í slíkum fjárfestingum.

26) Til að tryggja að einungis rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða sem uppfylla samræmdar gæðaviðmiðanir, að því er varðar hegðun þeirra á markaði noti heitið „EuSEF“, ættu að vera til reglur um viðskiptahætti og samband þessara rekstraraðila við fjárfesta sína. Af sömu ástæðu ætti að koma á samræmdum skilyrðum varðandi meðhöndlun hagsmunaárekstra þessara rekstraraðila. Samkvæmt þessum reglum og skilyrðum ætti rekstraraðilinn einnig að búa yfir því skipulagi og stjórnunarráðstöfunum sem nauðsynlegar eru til að tryggja rétta meðhöndlun hagsmunaárekstra.

27) Ef rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs hyggst framselja verkefni til þriðju aðila ætti slíkt framsal verkefna til þriðja aðila ekki að hafa áhrif á ábyrgð hans gagnvart félagslega framtakssjóðnum og fjárfestum hans. Auk þess ætti rekstraraðilinn ekki að framselja verkefni að því marki að hann geti ekki í raun lengur talist vera rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs og er orðinn að póstkassafyrirtæki. Rekstraraðilinn ætti áfram að bera ábyrgð á tilhlýðilegri framkvæmd framseldra verkefna og á því að ætíð sé farið að þessari reglugerð. Framsal verkefna ætti ekki að grafa undan skilvirkni eftirlits með rekstraraðilanum, einkum ætti það ekki að koma í veg fyrir að rekstraraðilinn aðhafist, eða að viðkomandi sjóður sé rekinn, með hagsmuni fjárfestanna að leiðarljósi.

28) Eitt af megineinkennum fjárfestingarsjóða sem sérhæfa sig í félagslegum fyrirtækjum er að þeir reyna að skapa jákvæð félagsleg áhrif, til viðbótar við að búa til fjárhagslegan hagnað fyrir fjárfesta, einkenni sem skilur þá frá öðrum tegundum fjárfestingarsjóða. Því ætti í þessari reglugerð að gera kröfu um að rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs komi á aðferðum til að mæla jákvæð félagsleg áhrif sem ætlunin er að ná fram með fjárfestingum í fjárfestingarhæfum fyrirtækjum.

29) Sem stendur meta sjóðir, sem hafa félagslegan árangur eða áhrif að markmiði, og flokka gjarnan upplýsingar um að hvaða marki félagsleg fyrirtæki ná árangrinum eða áhrifunum sem þeir hafa að markmiði. Um er að ræða margs konar mismunandi félagslegan árangur eða áhrif sem félagslegt fyrirtæki getur sett sér að markmiði. Því hafa verið þróaðar mismunandi leiðir til að greina og mæla félagslegan árangur eða áhrif. Til dæmis getur fyrirtæki sem leitast við að ráða einstaklinga sem standa höllum fæti gefið skýrslu um fjölda slíkra starfsmanna, sem annars hefðu verið án vinnu, og fyrirtæki sem leitast við að bæta endurhæfingu fanga getur lagt mat á frammistöðu sína með tilliti til hlutfalls endurtekinna afbrota. Sjóðirnir aðstoða félagsleg fyrirtæki við að undirbúa og veita upplýsingar um markmið sín og árangur, og við að safna saman upplýsingunum fyrir fjárfesta. Upplýsingar um félagslegan árangur og áhrif eru mjög mikilvægar fyrir fjárfesta en á sama tíma er erfitt er að bera saman mismunandi félagsleg fyrirtæki og mismunandi sjóði, bæði vegna þess að markmið um félagslegan árangur eða áhrif geta verið mismunandi og vegna ólíkra aðferða. Til að hvetja til sem mestrar samkvæmni og samanburðarhæfi slíkra upplýsinga til langs tíma, og sem mestrar skilvirkni aðferðanna sem beitt er við útvegun upplýsinganna, ætti að móta framseldar gerðir á þessu sviði. Slíkar framseldar gerðir skulu einnig tryggja meiri skýrleika fyrir eftirlitsaðila, viðurkennda félagslega framtakssjóði og félagsleg fyrirtæki.

(1) Stjtíð. ESB L 145, 30.4.2004, bls. 1.

30) Til að tryggja trúverðugleika heitisins „EuSEF“ ætti að koma á gæðaviðmiðunum að því er varðar skipulag rekstraraðila viðurkennds félagslegs framtakssjóðs. Því ætti að mæla fyrir um samræmdar, hóflegar kröfur um þörfina á að viðhalda fullnægjandi tækniúrræðum og mannauði.

31) Til að tryggja góðan rekstur viðurkenndra félagslegra framtakssjóða og hæfni rekstraraðila þeirra til að mæta mögulegri áhættu sem fylgir starfsemi þeirra ætti að mæla fyrir um samræmdar, hóflegar kröfur til rekstraraðila viðurkenndra félagslegra framtakssjóða um að viðhalda fullnægjandi eiginfjárgrunni. Upphæð þessara eiginfjárgrunna ætti að nægja til að tryggja samfellu og góðan rekstur viðurkenndra félagslegra framtakssjóða.

32) Í þeim tilgangi að vernda fjárfesta er nauðsynlegt að tryggja að eignir viðurkennda félagslega framtakssjóðsins séu metnar á tilhlýðilegan hátt. Reglur eða stofnsamningar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða ættu því að innihalda ákvæði um verðmat á eignum. Það ætti að tryggja trúverðugleika og gagnsæi matsins.

33) Til að tryggja að rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða sem nota heitið „EuSEF“ geri fullnægjandi grein fyrir starfsemi sinni ætti að koma á samræmdum reglum um ársskýrslur.

34) Þótt þessi reglugerð hafi að geyma verndarráðstafanir til að tryggja rétta notkun sjóða ættu eftirlitsyfirvöld að sýna árvekni til að tryggja að farið sé að þessum verndarráðstöfunum.

35) Til að tryggja trúverðugleika heitisins „EuSEF“ í augum fjárfesta, er nauðsynlegt að einungis rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða, sem eru fullkomlega gagnsæir að því er varðar fjárfestingarstefnu sína og fjárfestingarmarkmið, noti heitið. Því ætti að mæla fyrir um samræmdar reglur um upplýsingaskyldu sem hvílir á rekstraraðilum í tengslum við fjárfesta þeirra. Þessar reglur ættu að innihalda þættina sem eiga sérstaklega við um fjárfestingar í félagslegum fyrirtækjum til að ná fram meira samræmi og samanburðarhæfi slíkra upplýsinga. Þar á meðal eru upplýsingar um viðmiðanir og verklag sem er notað til að velja tiltekin fjárfestingarhæf fyrirtæki sem fjárfestingarmarkmið. Þar á meðal eru einnig upplýsingar um jákvæð félagsleg áhrif sem ætlunin er að ná fram með fjárfestingarstefnunni og hvernig ætti að vakta þau og mæla. Til að tryggja nauðsynlega tiltrú og traust fjárfesta á slíkum fjárfestingum innihalda reglurnar einnig upplýsingar um eignir viðurkennda félagslega framtakssjóðsins sem ekki eru fjárfestar í fjárfestingarhæfum fyrirtækjum og hvernig þær eru valdar.

36) Til að tryggja skilvirkt eftirlit með samræmdu kröfunum sem er að finna í þessari reglugerð ætti lögbært yfirvald heimaaðildarríkisins að hafa eftirlit með því að rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða fari að samræmdu kröfunum sem settar eru fram í þessari reglugerð. Í því skyni ættu rekstraraðilar sem ætla að markaðssetja sjóði sína undir heitinu „EuSEF“ að upplýsa lögbært yfirvald í heimaaðildarríki sínu um þá fyrirætlan. Lögbært yfirvald ætti að skrá rekstraraðilann ef allar nauðsynlegar upplýsingar hafa verið veittar og ef viðeigandi fyrirkomulag til að uppfylla kröfur reglugerðarinnar er fyrir hendi. Slík skráning ætti að gilda alls staðar í Sambandinu.

37) Til að stuðla að skilvirkri markaðssetningu á viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum þvert á landamæri ætti skráning rekstraraðila að taka gildi eins fljótt og auðið er.

38) Til að tryggja skilvirkt eftirlit með því að farið sé að samræmdu viðmiðununum, sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð, þarf að koma á reglum um aðstæður þar sem nauðsynlegt er að uppfæra upplýsingar sem veittar eru lögbærum yfirvöldum í heimaaðildarríkinu.

39) Til að eftirlit með kröfunum sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð sé skilvirkt ætti einnig að koma á ferli fyrir tilkynningar yfir landamæri milli lögbærra eftirlitsyfirvalda, sem sett skal af stað við skráningu rekstraraðila viðurkennds félagslegs framtakssjóðs í heimaaðildarríki hans.

40) Til að viðhalda gagnsæi fyrir markaðssetningu viðurkenndra félagslegra framtakssjóða innan Sambandsins ætti evrópsku eftirlitsstofnuninni (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin) („ESMA“), sem komið var á fót með reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 ([1]) að vera falið að viðhalda miðlægu gagnasafni þar sem skráðir eru rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða og þeir viðurkenndu félagslegu framtakssjóðir sem þeir reka í samræmi við þessa reglugerð.

41) Hafi lögbært yfirvald í gistiaðildarríkinu skýrar og sannanlegar ástæður til að ætla að rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs brjóti í bága við þessa reglugerð á yfirráðasvæði þess ætti það án tafar að tilkynna það lögbæru yfirvaldi í heimaaðildarríkinu, sem ætti að gera viðeigandi ráðstafanir.

42) Ef rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs starfar áfram með hætti sem brýtur augljóslega í bága við þessa reglugerð þrátt fyrir ráðstafanirnar sem lögbært yfirvald í heimaaðildarríkinu gerir eða vegna þess að lögbært yfirvald í heimaaðildarríkinu gerir ekki ráðstafanir innan hæfilegs tíma ætti lögbært yfirvald í gistiaðildarríkinu, eftir að hafa upplýst lögbært yfirvald í heimaaðildarríkinu um það, að geta gert allar viðeigandi ráðstafanir til að vernda fjárfesta, þ.m.t. möguleikinn á að koma í veg fyrir að hlutaðeigandi rekstraraðili annist frekari markaðssetningu á félagslegum framtakssjóðum sínum á yfirráðasvæði gistiaðildarríkisins.

43) Til að tryggja skilvirkt eftirlit með samræmdu viðmiðununum sem komið er á, hefur þessi reglugerð að geyma lista yfir eftirlitsheimildir sem lögbær yfirvöld skulu hafa yfir að ráða.

44) Til að tryggja rétta framfylgd felur þessi reglugerð í sér stjórnsýsluviðurlög og aðrar ráðstafanir vegna brota á lykilákvæðum hennar, sem eru reglur um samsetningu eignasafns, verndarráðstafanir að því er varðar auðkenni hæfra fjárfesta og um að einungis rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða, sem eru skráðir í samræmi við þessa reglugerð, megi nota heitið „EuSEF“. Brot á þessum lykilákvæðum ætti að hafa í för með sér, eftir því sem við á, bann við notkun heitisins og að viðkomandi rekstraraðili verði tekinn af skránni.

([1]) Stjtíð. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84.

45) Lögbær yfirvöld í heima- og gistiaðildarríkjunum og Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin ættu að skiptast á eftirlitsupplýsingum.

46) Skilvirk samvinna um eftirlit milli eininganna sem hafa það hlutverk að hafa eftirlit með því að farið sé að samræmdu viðmiðununum, sem settar eru fram í þessari reglugerð, krefst þess að rík þagnarskylda gildi um öll viðkomandi landsyfirvöld og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina.

47) Framlag viðurkenndra félagslegra framtakssjóða til vaxtar evrópsks markaðar fyrir félagslegar fjárfestingar er háð upptöku rekstraraðila viðurkenndra félagslegra framtakssjóða á heitinu „EuSEF“, viðurkenningu fjárfesta á heitinu og þróun öflugs vistkerfis fyrir félagsleg fyrirtæki innan Sambandsins, sem aðstoðar þessi fyrirtæki við að nýta sér þá fjármögnunarkosti sem eru í boði. Í því skyni skulu allir hagsmunaaðilar, þ.m.t. rekstraraðilar markaða, lögbær yfirvöld í aðildarríkjum, framkvæmdastjórnin og aðrar viðeigandi einingar í Sambandinu leggja sig fram um að tryggja að mikil meðvitund sé um möguleikana sem settir eru fram í þessari reglugerð.

48) Til að kveða nánar á um kröfurnar sem settar eru fram í þessari reglugerð ætti að framselja framkvæmdastjórninni vald til að samþykkja gerðir í samræmi við 290. gr. sáttmálans um starfshætti Evrópusambandsins að því er varðar tilgreiningu á vöru- og þjónustutegundum eða aðferðum við framleiðslu á vörum eða þjónustu sem eru lýsandi fyrir félagslegt markmið og aðstæðurnar sem þurfa að vera fyrir hendi svo úthluta megi hagnaði til eigenda og fjárfesta, tegundir hagsmunaárekstra sem rekstraraðilar félagslegra framtakssjóða þurfa að forðast og ráðstafanir sem þarf að gera í þeim tilgangi, upplýsingar um aðferðir við að meta félagsleg áhrif sem fjárfestingarhæfa fyrirtækið ætlar að ná fram og inntak og verklag við tilhögun upplýsingamiðlunar til fjárfesta. Einkum er mikilvægt að framkvæmdastjórnin hafi viðeigandi samráð meðan á undirbúningsvinnu hennar stendur, m.a. við sérfræðinga, með tilliti til frumkvæðis að sjálfseftirliti og siðareglna. Viðkomandi hagsmunaaðilar og Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin ættu að taka þátt í því samráði sem framkvæmdastjórnin leiðir í undirbúningsvinnu sinni að því er varðar framseldar gerðir um upplýsingar um aðferðir til að meta félagsleg áhrif sem fjárfestingarhæf fyrirtæki ætla að ná fram. Við undirbúning og samningu framseldra gerða ætti framkvæmdastjórnin að tryggja samhliða, tímanlega og viðeigandi afhendingu viðkomandi skjala til Evrópuþingsins og ráðsins.

49) Tæknistaðlar í fjármálaþjónustu ættu að tryggja samræmda samhæfingu og mikið eftirlit innan Sambandsins. Þar eð Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin býr yfir mikilli sérhæfðri þekkingu væri skilvirkt og viðeigandi að fela stofnuninni að semja drög að tæknilegum framkvæmdarstöðlum, sem fela ekki í sér ákvarðanir varðandi stefnu, til að leggja fyrir framkvæmdastjórnina.

50) Framkvæmdastjórnin ætti að hafa vald til að samþykkja tæknilega framkvæmdarstaðla með framkvæmdargerðum skv. 291. gr. sáttmálans um starfshætti Evrópusambandsins og í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010. Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni ætti að vera falið að semja tæknilega framkvæmdarstaðla varðandi form tilkynninga sem um getur í þessari reglugerð.

51) Framkvæmdastjórnin ætti, innan fjögurra ára frá gildistökudegi þessarar reglugerðar, að framkvæma endurskoðun á þessari reglugerð til að meta þróun markaðarins fyrir viðurkennda félagslega framtakssjóði innan Sambandsins. Endurskoðunin ætti að fela í sér almenna rannsókn á virkni reglnanna í þessari reglugerð og reynslunni af beitingu þeirra. Á grundvelli endurskoðunarinnar ætti framkvæmdastjórnin að leggja skýrslu fyrir Evrópuþingið og ráðið, ásamt tillögum að nýrri löggjöf ef við á.

52) Enn fremur ætti framkvæmdastjórnin, innan fjögurra ára frá gildistökudegi þessarar reglugerðar, að hefjast handa við endurskoðun á samspili þessarar reglugerðar og annarra reglna um sjóði um sameiginlega fjárfestingu og rekstraraðila þeirra, einkum reglna tilskipunar 2011/61/ESB. Sú endurskoðun ætti einkum að taka til gildissviðs þessarar reglugerðar og meta hvort nauðsynlegt sé að rýmka gildissviðið til að gera stærri rekstraraðilum sérhæfðra sjóða kleift að nota heitið „EuSEF“. Á grundvelli endurskoðunarinnar ætti framkvæmdastjórnin að leggja skýrslu fyrir Evrópuþingið og ráðið, ásamt tillögum að nýrri löggjöf ef við á.

53) Í tengslum við þessa endurskoðun ætti framkvæmdastjórnin að leggja mat á allar hindranir sem gætu hafa komið í veg fyrir að fjárfestar noti sjóðina, þ.m.t. áhrif annarra varfærnisreglna á stofnanafjárfesta, sem gæti gilt um þá. Þar að auki ætti framkvæmdastjórnin að safna gögnum til að leggja mat á framlag heitisins „EuSEF“ til annarra áætlana Sambandsins, s.s. „Horizon 2020“ sem einnig hafa það markmið að styðja við nýsköpun í Sambandinu.

54) Í tengslum við rannsókn framkvæmdastjórnarinnar á skattahindrunum við áhættufjármagnsfjárfestingar yfir landamæri eins og kveðið er á um í orðsendingu framkvæmdastjórnarinnar frá 7. desember 2011 undir fyrirsögninni „Aðgerðaáætlun til að bæta aðgengi lítilla og meðalstórra fyrirtækja að fjármagni“ og í tengslum við endurskoðun hennar á þessari reglugerð ætti framkvæmdastjórnin að íhuga að gera jafngilda rannsókn á mögulegum skattahindrunum fyrir félagslega framtakssjóði og meta mögulegar skattaívilnanir sem miða að því að hvetja til félagslegrar framtakssemi í Sambandinu.

55) Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin ætti að meta þarfir sínar fyrir starfslið og tilföng, sem framkvæmd valdheimilda og skyldna hennar í samræmi við þessa reglugerð útheimtir, og leggja skýrslu fyrir Evrópuþingið, ráðið og framkvæmdastjórnina.

56) Í reglugerð þessari eru grundvallarréttindi virt og meginreglum fylgt, einkum þeim sem viðurkennd eru í sáttmála Evrópusambandsins um grundvallarréttindi, þ.m.t. rétturinn til friðhelgi einkalífs og fjölskyldu (7. gr.) og frelsi til atvinnurekstrar (16. gr.)

57) Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 95/46/EB frá 24. október 1995 um vernd einstaklinga í tengslum við vinnslu persónuupplýsinga og um frjálsa miðlun slíkra upplýsinga ([1]) gildir um vinnslu persónuupplýsinga í aðildarríkjunum innan ramma þessarar reglugerðar og undir eftirliti lögbærra yfirvalda aðildarríkjanna, einkum opinberra óháðra yfirvalda sem aðildarríkin hafa tilnefnt. Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 45/2001 frá 18. desember 2000 um vernd einstaklinga í tengslum við vinnslu persónuupplýsinga, sem stofnanir og aðilar Bandalagsins hafa unnið, og um frjálsa miðlun slíkra upplýsinga ([2]) gildir um vinnslu Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar á persónuupplýsingum innan ramma þessarar reglugerðar og undir eftirliti Evrópsku persónuverndarstofnunarinnar.

58) Þar eð aðildarríkin geta ekki fyllilega náð markmiðum þessarar reglugerðar, þ.e. að þróa innri markað fyrir viðurkennda félagslega framtakssjóði með því að mæla fyrir um ramma um skráningu rekstraraðila viðurkenndra félagslegra framtakssjóða og þar með auðvelda markaðssetningu á viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum alls staðar í Sambandinu, og þeim verður betur náð á vettvangi Sambandsins vegna umfangs þeirra og áhrifa, er Sambandinu heimilt að samþykkja ráðstafanir í samræmi við nálægðarregluna eins og kveðið er á um í 5. gr. sáttmálans um Evrópusambandið. Í samræmi við meðalhófsregluna, eins og hún er sett fram í þeirri grein, er ekki gengið lengra en nauðsyn krefur í þessari reglugerð til að ná því markmiði.

([1]) Stjtíð. EB L 281, 23.11.1995, bls. 31.
([2]) Stjtíð. EB L 8, 12.1.2001, bls. 1.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. KAFLI

EFNI, GILDISSVIÐ OG SKILGREININGAR

1. gr.

Í þessari reglugerð er mælt fyrir um samræmdar kröfur og samræmd skilyrði að því er varðar rekstraraðila sjóða um sameiginlega fjárfestingu sem vilja nota heitið „EuSEF“ í tengslum við markaðssetningu viðurkenndra félagslegra framtakssjóða í Sambandinu, og stuðlar hún þar með að snurðulausri starfsemi innri markaðarins.

Í henni er einnig mælt fyrir um samræmdar reglur um markaðssetningu viðurkenndra félagslegra framtakssjóða fyrir hæfa fjárfesta innan Sambandsins, um samsetningu eignasafns viðurkenndra félagslegra framtakssjóða, um hæfa fjárfestingargerninga og -aðferðir sem viðurkenndir félagslegir framtakssjóðir fyrirhuga að nota, og um skipulag, háttsemi og gagnsæi rekstraraðila sem markaðssetja viðurkennda félagslega framtakssjóði innan Sambandsins.

2. gr.

1. Reglugerð þessi gildir um rekstraraðila sjóða um sameiginlega fjárfestingu eins og þeir eru skilgreindir í a-lið 1. mgr. 3. gr., sem uppfylla eftirfarandi skilyrði:

a) heildareignir sem þeir stýra fara ekki yfir viðmiðunarfjárhæðina sem um getur í b-lið 2. mgr. 3. gr. tilskipunar 2011/61/ESB,

b) þeir eru með staðfestu í Sambandinu,

c) þeir eru háðir skráningu hjá lögbærum yfirvöldum í heimaaðildarríki sínu í samræmi við a-lið 3. mgr. 3. gr. tilskipunar 2011/61/ESB og

d) þeir stýra eignasöfnum viðurkenndra félagslegra framtakssjóða.

2. Ef heildareignir í stýringu rekstraraðila viðurkenndra félagslegra framtakssjóða sem skráðir eru í samræmi við 15. gr. fara síðar yfir viðmiðunarfjárhæðina, sem um getur í b-lið 2. mgr. 3. gr. tilskipunar 2011/61/ESB, og ef þessir rekstraraðilar eru af þeim sökum háðir starfsleyfi í samræmi við 6. gr. þeirrar tilskipunar geta þeir haldið áfram að nota heitið „EuSEF“ í tengslum við markaðssetningu viðurkenndra félagslegra framtakssjóða í Sambandinu, að því tilskildu að þeir, í tengslum við viðurkennda félagslega framtakssjóði sem þeir reka:

a) fullnægi ætíð kröfunum sem mælt er fyrir um í tilskipun 2011/61/ESB og

b) haldi áfram að fara að 3., 5. og 10. gr., 13. gr. (2. mgr.) og 14. gr. (d-, e- og f-lið 1. mgr.) í þessari reglugerð.

3. Ef rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða eru ytri rekstraraðilar og skráðir í samræmi við 15. gr. geta þeir enn fremur rekið verðbréfasjóði (UCITS), með fyrirvara um heimild samkvæmt tilskipun 2009/65/EB.

3. gr.

1. Í þessari reglugerð er merking eftirfarandi hugtaka sem hér segir:

a) „sjóður um sameiginlega fjárfestingu“: sérhæfður sjóður eins og hann er skilgreindur í a-lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2011/61/ESB,

b) „viðurkenndur félagslegur framtakssjóður“: sjóður um sameiginlega fjárfestingu sem:

i. hyggst fjárfesta a.m.k. 70% af heildarfjármagnsframlagi sínu og óinnheimtu stofnfé, sem fjárfestar hafa skráð sig fyrir, í hæfum fjárfestingum, reiknað út á grundvelli fjárhæða til fjárfestingar eftir að búið er að draga frá allan viðeigandi kostnað sem og handbært fé og ígildi handbærs fjár, innan tímamarka sem mælt er fyrir um í reglum sjóðsins eða stofnsamningum,

ii. notar ekki meira en 30% af heildarfjármagnsframlagi sínu og óinnheimtu stofnfé, sem fjárfestar hafa skráð sig fyrir, til öflunar á öðrum eignum en hæfum fjárfestingum, reiknað út á grundvelli fjárhæða til fjárfestingar eftir að búið er að draga frá allan viðeigandi kostnað sem og handbært fé og ígildi handbærs fjár,

iii. er með staðfestu á yfirráðasvæði aðildarríkis,

c) „rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs“: lögaðili sem rekur a.m.k. einn viðurkenndan félagslegan framtakssjóð með reglubundnum hætti,

d) „fjárfestingarhæft fyrirtæki“: fyrirtæki sem:

i. við fjárfestingu viðurkennds félagslegs framtakssjóðs hefur ekki verið tekinn til viðskipta á skipulegum markaði eða á markaðstorgi fjármálagerninga eins og það er skilgreint í 14. og 15. lið í 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2004/39/EB,

ii. hefur að meginmarkmiði að hafa mælanleg, jákvæð félagsleg áhrif í samræmi við samþykktir sínar, stofnsamþykktir eða aðrar reglur eða stofnsamninga fyrirtækisins, þar sem fyrirtækið:

— veitir einstaklingum sem eru viðkvæmir eða á jaðrinum, standa höllum fæti eða eru útilokaðir, þjónustu eða vörur,

— beitir aðferðum við framleiðslu á vörum eða þjónustu sem sameina félagsleg markmið þess eða

— veitir eingöngu fjárstuðning til félagslegra fyrirtækja eins og þau eru skilgreind í fyrstu tveimur undirliðunum,

iii. notar hagnað sinn aðallega til að ná félagslegu markmiði sínu í samræmi við samþykktir sínar, stofnsamþykktir eða aðrar reglur eða stofnsamninga sem koma fyrirtækinu á fót og við fyrirframskilgreint verklag og reglur sem þar má finna sem ákvarðar við hvaða aðstæður hagnaði sé dreift til hluthafa og eigenda til að tryggja að hver slík úthlutun hagnaðar grafi ekki undan meginmarkmiði þess,

iv. er rekið með ábyrgum og gagnsæjum hætti, einkum með því að gera starfsfólk, viðskiptavini og hagsmunaaðila, sem verða fyrir áhrifum af viðskiptastarfsemi þess, að þátttakendum,

v. er með staðfestu á yfirráðasvæði aðildarríkis eða í þriðja landi að því tilskildu að viðkomandi þriðja land:

— sé ekki skráð sem ósamvinnuþýtt land og yfirráðasvæði af hálfu fjármálaaðgerðahópsins gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka,

— hafi undirritað samning við heimaaðildarríki rekstraraðila viðurkennda félagslega framtakssjóðsins og við sérhvert annað aðildarríki, þar sem fyrirhugað er að markaðssetja hlutdeildarskírteini eða hlutabréf í viðurkennda félagslega framtakssjóðnum, til að tryggja að þriðja landið fari að öllu leyti að kröfunum sem mælt er fyrir um í 26. gr. samningsfyrirmyndar Efnahags- og framfarastofnunarinnar (OECD) um tekjur og fjármagn og tryggi skilvirk upplýsingaskipti um skattamál, þ.m.t. alla marghliða samninga um skattamál,

e) „hæfar fjárfestingar“: sérhver eftirfarandi gerninga:

i. eiginfjárgerningar eða ígildi eiginfjárgerninga útgefnir af:

— fjárfestingarhæfu fyrirtæki og sem viðurkenndi félagslegi framtakssjóðurinn kaupir beint af fjárfestingarhæfa fyrirtækinu,

— fjárfestingarhæfu fyrirtæki í skiptum fyrir hlutabréf sem gefin eru út af fjárfestingarhæfa fyrirtækinu eða

— fyrirtæki þar sem fjárfestingarhæfa fyrirtækið er dótturfyrirtæki í meirihlutaeigu og sem viðurkenndi félagslegi framtakssjóðurinn kaupir í skiptum fyrir eiginfjárgerning sem gefinn er út af fjárfestingarhæfa fyrirtækinu,

ii. verðbréfaðir og óverðbréfaðir skuldagerningar, sem gefnir eru út af fjárfestingarhæfu fyrirtæki,

iii. hlutdeildarskírteini eða hlutabréf í einum eða fleiri viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum, að því tilskildu að viðkomandi viðurkenndir félagslegir framtakssjóðir hafi sjálfir ekki fjárfest meira en 10% af heildarfjármagnsframlagi og óinnheimtu stofnfé, sem fjárfestar hafa skráð sig fyrir, í viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum,

iv. tryggð eða ótryggð lán sem viðurkenndi félagslegi framtakssjóðurinn hefur veitt fjárfestingarhæfu fyrirtæki,

v. allar aðrar tegundir hlutdeildar í fjárfestingarhæfu fyrirtæki,

f) „viðeigandi kostnaður“: allar þóknanir, gjöld og útgjöld sem fjárfestar bera beint eða óbeint og sem samkomulag er um á milli rekstraraðila viðurkennds félagslegs framtakssjóðs og fjárfesta sjóðsins,

g) „eigið fé“: eignarhald í fyrirtæki, sem felst í hlutabréfum eða öðru formi hlutdeildar í fjármagni fjárfestingarhæfs fyrirtækis, sem gefið er út til fjárfesta,

h) „ígildi eigin fjár“: allar tegundir fjármögnunargerninga sem eru sambland eigin fjár og skuldar, þar sem ávöxtun af gerningnum er tengd hagnaði eða tapi fjárfestingarhæfa fyrirtækisins og þar sem endurgreiðsla gerningsins er ekki að fullu tryggð ef til vanskila kemur,

i) „markaðssetning“: beint eða óbeint tilboð eða útboð, að frumkvæði rekstraraðila viðurkennds félagslegs framtakssjóðs eða fyrir hönd hans, á hlutdeildarskírteinum eða hlutabréfum í viðurkenndum félagslegum framtakssjóði sem hann rekur, til eða hjá fjárfestum sem hafa lögheimili eða skráða skrifstofu í Sambandinu,

j) „stofnfé sem fjárfestar hafa skráð sig fyrir“: allar skuldbindingar sem fjárfestir er bundinn, innan tímarammans sem mælt er fyrir um í reglum eða stofnsamningi viðurkennda félagslega framtakssjóðsins, um að kaupa hlut í þeim sjóði eða veita sjóðnum hlutafjárframlag,

k) „heimaaðildarríki“: aðildarríkið þar sem rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs er með staðfestu og þar sem honum ber að skrá sig hjá lögbærum yfirvöldum í samræmi við a-lið 3. mgr. 3. gr. tilskipunar 2011/61/ESB,

l) „gistiaðildarríki“: aðildarríki, annað en heimaaðildarríki, þar sem rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs markaðssetur viðurkenndan félagslegan framtakssjóð í samræmi við þessa reglugerð,

m) „lögbært yfirvald“: innlent yfirvald sem heimaaðildarríki tilnefnir, samkvæmt lögum eða reglugerðum, til að taka að sér skráningu rekstraraðila sjóða um sameiginlega fjárfestingu sem falla undir gildissvið þessarar reglugerðar.

Að því er varðar c-lið fyrstu undirgreinar skal viðurkenndi félagslegi framtakssjóðurinn sjálfur vera skráður sem rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs í samræmi við 15. gr. ef lagalegt form viðurkennds félagslegs framtakssjóðs heimilar innri stjórnun og ef stjórn sjóðsins tilnefnir ekki ytri rekstraraðila. Viðurkenndur félagslegur framtakssjóður sem er skráður sem innri rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs skal ekki skráður sem ytri rekstraraðili félagslegs framtakssjóðs annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.

2. Framkvæmdastjórnin skal hafa umboð til að samþykkja framseldar gerðir, í samræmi við 26. gr., þar sem tilgreindar eru vöru- og þjónustutegundir og aðferðir við framleiðslu á vörum eða þjónustu sem eru lýsandi fyrir félagslegt markmið sem um getur í ii. lið d-liðar 1. mgr. þessarar greinar með tilliti til mismunandi tegunda fjárfestingarhæfra fyrirtækja og aðstæðnanna sem þurfa að vera fyrir hendi til að úthluta megi hagnaði til eigenda og fjárfesta.

II. KAFLI

SKILYRÐI FYRIR NOTKUN Á HEITINU „EUSEF“

4. gr.

Rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða sem uppfylla kröfurnar sem settar eru fram í þessum kafla skulu eiga rétt á að nota heitið „EuSEF“ í tengslum við markaðssetningu viðurkenndra félagslegra framtakssjóða innan Sambandsins.

5. gr.

1. Þegar rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða afla sér annarra eigna en hæfra fjárfestinga skulu þeir tryggja að ekki meira en 30% af heildarfjármagnsframlagi og óinnheimtu stofnfé félagslegs framtakssjóðs, sem fjárfestar hafa skráð sig fyrir, sé notað til öflunar slíkra eigna. Reikna skal út 30% viðmiðunarfjárhæðina á grundvelli fjárhæða til fjárfestingar eftir að búið er að draga frá allan viðeigandi kostnað. Ekki skal taka tillit til handbærs fjár og ígildis handbærs fjár við útreikning á viðmiðunarfjárhæðinni þar eð handbært fé og ígildi handbærs fjár skulu ekki teljast til fjárfestinga.

2. Rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða skulu ekki beita neinni aðferð á vettvangi viðurkennda félagslega framtakssjóðsins sem eykur áhættu sjóðsins umfram stofnfé sem fjárfestar hafa skráð sig fyrir, hvort sem það er með lántöku í formi reiðufjár eða verðbréfa, með þátttöku í afleiðustöðum eða með öðrum hætti.

3. Rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða mega aðeins taka lán, gefa út skuldbindingar eða veita ábyrgðir á vettvangi viðurkennda félagslega framtakssjóðsins ef slík lántaka, skuldbinding eða ábyrgð fellur undir óinnheimtar skuldbindingar.

6. gr.

1. Rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða skulu eingöngu markaðssetja hlutdeildarskírteini og hlutabréf í viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum til fjárfesta, sem teljast vera fagfjárfestar í samræmi við I. þátt II. viðauka við tilskipun 2004/39/EB eða sem hægt væri, ef farið er fram á það, að meðhöndla sem fagfjárfesta í samræmi við II. þátt II. viðauka við tilskipun 2004/39/EB, eða til annarra fjárfesta sem:

a) skuldbinda sig til að fjárfesta fyrir að lágmarki 100 000 evrur og

b) lýsa því yfir skriflega í öðru skjali en samningnum, sem gera skal um fjárfestingarskuldbindinguna, að þeir geri sér indingu.

2. Ákvæði 1. mgr. eiga ekki við um fjárfestingar framkvæmdastjóra, stjórnenda eða starfsfólks, sem koma að rekstri rekstraraðila viðurkennds félagslegs framtakssjóðs þegar fjárfest er í viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum sem þau reka.

7. gr.

Rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða skulu, í tengslum við þá viðurkenndu félagslegu framtakssjóði sem þeir reka:

a) starfa heiðarlega, af sanngirni, kunnáttusemi, umhyggju og kostgæfni er þeir inna störf sín af hendi,

b) beita viðeigandi stefnum og verklagi við að koma í veg fyrir mistök sem með vissu má gera ráð fyrir að hefðu áhrif á hagsmuni fjárfestanna og fjárfestingarhæfu fyrirtækjanna,

c) annast atvinnustarfsemi sína á þann hátt sem best tryggir jákvæð félagsleg áhrif fjárfestingarhæfu fyrirtækjanna sem þeir hafa fjárfest í, hagsmuni viðurkenndu félagslegu framtakssjóðanna sem þeir reka, fjárfesta sjóðsins og stuðlar að heilleika markaðarins,

d) beita mikilli kostgæfni við val og viðvarandi vöktun á fjárfestingum í fjárfestingarhæfum fyrirtækjum og jákvæðum félagslegum áhrifum þessara fyrirtækja,

e) búa yfir fullnægjandi þekkingu og skilningi á fjárfestingarhæfu fyrirtækjunum sem þeir fjárfesta í,

f) meðhöndla fjárfesta sína af sanngirni,

g) tryggja að enginn fjárfestir fái ívilnandi meðferð nema upplýsingar um slíka ívilnandi meðferð séu birtar í reglum eða stofnsamningi viðurkennda félagslega framtakssjóðsins.

8. gr.

1. Ef rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs framselur verkefni sín til þriðju aðila skal ábyrgð rekstraraðilans gagnvart félagslega framtakssjóðnum eða fjárfestum sjóðsins haldast óbreytt. Rekstraraðilinn skal ekki framselja verkefni að því marki sem það veldur því í raun að hann geti ekki lengur talist vera rekstraraðili viðurkennda félagslega framtakssjóðsins og í þeim mæli að hann endi sem póstkassafyrirtæki.

2. Framsal verkefna skv. 1. mgr. skal ekki grafa undan skilvirkni eftirlits með rekstraraðila viðurkennds félagslegs framtakssjóðs, einkum skal það ekki koma í veg fyrir að rekstraraðilinn starfi, eða að viðurkenndi félagslegi framtakssjóðurinn sé rekinn, með hagsmuni fjárfestanna að leiðarljósi.

9. gr.

1. Rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða skulu greina hagsmunaárekstra og forðast þá, en stýra þeim og vakta ef ekki er unnt að komast hjá þeim og birta tafarlaust upplýsingar um þessa hagsmunaárekstra, í samræmi við 4. mgr., til að koma í veg fyrir að þeir hafi skaðleg áhrif á hagsmuni félagslegu framtakssjóðanna og fjárfesta þeirra og til að tryggja að félagslegu framtakssjóðirnir sem þeir reka fái sanngjarna meðhöndlun.

2. Rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða skulu einkum greina þá hagsmunaárekstra sem geta orðið á milli:

a) rekstraraðila viðurkenndra félagslegra framtakssjóða, aðila sem í reynd stýra starfsemi þessara rekstraraðila, starfsfólks þessara rekstraraðili eða annarra aðila sem beint eða óbeint stjórna eða eru undir stjórn þeirra, og viðurkennda félagslega framtakssjóðsins sem þessir rekstraraðilar reka, eða fjárfesta hans,

b) viðurkennds félagslegs framtakssjóðs eða fjárfesta hans og annars viðurkennds félagslegs framtakssjóðs í rekstri hjá sama rekstraraðila eða fjárfesta hans,

c) viðurkennda félagslega framtakssjóðsins eða fjárfesta hans og sjóðs um sameiginlega fjárfestingu eða verðbréfasjóðs í rekstri hjá sama rekstraraðila eða fjárfesta þeirra.

3. Rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða skulu viðhalda og starfa eftir skilvirkum skipulags- og stjórnunarráðstöfunum til að uppfylla kröfurnar sem mælt er fyrir um í 1. og 2. mgr.

4. Birta skal upplýsingar um hagsmunaárekstra eins og um getur í 1. mgr. ef skipulagsráðstafanir, sem rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs gerir til að greina, koma í veg fyrir, stýra og vakta hagsmunaárekstra nægja ekki til að tryggja, svo fullnægjandi þyki, að komið sé í veg fyrir hættu á að hagsmunir fjárfesta skaðist. Rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs skal veita fjárfestum nákvæmar upplýsingar um almennt eðli eða ástæður hagsmunaárekstra áður en hann framkvæmir viðskipti fyrir þeirra hönd.

5. Framkvæmdastjórnin skal hafa umboð til þess að samþykkja framseldar gerðir, í samræmi við 26. gr., þar sem tilgreindar eru:

a) tegundir hagsmunaárekstra sem um getur í 2. mgr. þessarar greinar,

b) ráðstafanirnar sem rekstraraðilar viðurkennds félagslegs framtakssjóðs skulu gera með tilliti til fyrirkomulags og skipulags- og stjórnunarráðstafana til að greina, koma í veg fyrir, stýra, vakta og birta upplýsingar um hagsmunaárekstra.

10. gr.

1. Rekstraraðilar viðurkennds félagslegs framtakssjóðs skulu, að því er varðar sérhvern viðurkenndan félagslegan framtakssjóð sem þeir reka, beita aðferðum til að meta að hvaða marki fjárfestingarhæfu fyrirtækin, sem félagslegi framtakssjóðurinn fjárfestir í, ná fram jákvæðu félagslegu áhrifunum sem þeir eru skuldbundnir. Rekstraraðilarnir skulu tryggja að þessar aðferðir séu skýrar og gagnsæjar og feli í sér vísa sem geta, með hliðsjón af félagslegu markmiði og eðli fjárfestingarhæfa fyrirtækisins, náð yfir eitt eða fleiri af eftirfarandi málefnum:

a) atvinnumál og vinnumarkað,

b) staðla og réttindi í tengslum við gæði starfa,

c) félagslega aðlögun og verndun tiltekinna hópa,

d) jafna meðferð, jöfn tækifæri og bann við mismunun,

e) lýðheilsu og almannaöryggi,

f) aðgengi að og áhrif á félagslega vernd og á heilbrigðis- og menntakerfi.

2. Framkvæmdastjórnin skal hafa umboð til að samþykkja framseldar gerðir, í samræmi við 26. gr., þar sem tilgreindar eru upplýsingar um aðferðirnar sem um getur í 1. mgr. þessarar greinar, í tengslum við mismunandi, fjárfestingarhæf fyrirtæki.

11. gr.

1. Rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða skulu ætíð hafa fullnægjandi eiginfjárgrunn og nota fullnægjandi og viðeigandi mannauð og tækniúrræði sem nauðsynleg eru fyrir góðan rekstur félagslega framtakssjóðsins sem þeir reka.

2. Rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða skulu ætíð tryggja að þeir geti rökstutt að eiginfjárgrunnur þeirra nægi til að viðhalda samfelldum rekstri og birta rökstuðning þess efnis að féð sé nægilegt eins og tilgreint er í 14. gr.

12. gr.

1. Mæla skal fyrir um reglur um mat á eignum í reglum eða stofnsamningum viðurkennds félagslegs framtakssjóðs og tryggja traust og gagnsætt matsferli.

2. Matsaðferðirnar sem notaðar eru skulu tryggja að eignirnar séu metnar á tilhlýðilegan hátt og að virði eignanna sé reiknað a.m.k. árlega.

3. Til að tryggja samræmi við mat á fjárfestingarhæfum fyrirtækjum skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin þróa viðmiðunarreglur sem mæla fyrir um sameiginlegar meginreglur um meðferð fjárfestinga í slíkum fyrirtækjum með tilliti til meginmarkmiða þeirra til að ná fram mælanlegum jákvæðum félagslegum áhrifum og nýtingu hagnaðar þeirra fyrst og fremst í þeim tilgangi að hafa slík áhrif.

13. gr.

1. Rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða skulu gera ársskýrslu aðgengilega lögbærum yfirvöldum í heimaaðildarríkinu að því er varðar hvern viðurkenndan félagslegan framtakssjóð sem þeir reka, eigi síðar en sex mánuðum eftir lok fjárhagsársins. Skýrslan skal lýsa samsetningu eignasafns viðurkennda félagslega framtakssjóðsins og starfsemi næstliðins árs. Hún skal einnig birta upplýsingar um hagnað viðurkennda félagslega framtakssjóðsins við lok líftíma hans og, eftir atvikum, hagnað sem hann greiðir út á líftíma sínum. Hún skal fela í sér endurskoðuð reikningsskil viðurkennda félagslega framtakssjóðsins. Gera skal ársskýrsluna í samræmi við gildandi reikningsskilastaðla og skilmálana sem rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða og fjárfestar hafa komið sér saman um. Rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða skulu leggja skýrsluna fram til fjárfesta ef þeir óska eftir því. Rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða og fjárfestar geta komið sér saman um að veita hver öðrum viðbótarupplýsingar.

2. Í ársskýrslunni skal a.m.k. eftirfarandi koma fram:

a) upplýsingar, eins og við á, um allan félagslegan árangur sem næst með fjárfestingarstefnunni og aðferðin sem notuð er til að mæla slíkan árangur,

b) greinargerð um alla fjárlosun sem hefur farið fram í tengslum við fjárfestingarhæf fyrirtæki,

c) lýsing á því hvort fjárlosun í tengslum við aðrar eignir viðurkennda félagslega framtakssjóðsins sem ekki eru fjárfestar í fjárfestingarhæfum fyrirtækjum hafi farið fram á grundvelli viðmiðananna sem um getur í f-lið 1. mgr. 14. gr.,

d) samantekt um starfsemi sem rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs hefur stundað í tengslum við fjárfestingarhæf fyrirtæki eins og um getur í l-lið 1. mgr. 14. gr.,

e) upplýsingar um eðli og tilgang annarra fjárfestinga en hæfra fjárfestinga sem um getur í 1. mgr. 5. gr.

3. Framkvæma skal endurskoðun á viðurkennda félagslega framtakssjóðnum a.m.k. árlega. Endurskoðunin skal staðfesta að peningar og eignir séu á nafni viðurkennda félagslega framtakssjóðsins og að rekstraraðili félagslega framtakssjóðsins hafi komið á og viðhaldið fullnægjandi skrám og athugunum að því er varðar notkun allra umboða eða umráð yfir peningum og eignum félagslega framtakssjóðsins og fjárfesta hans.

4. Ef rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs á að birta árleg reikningsskil í samræmi við 4. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2004/109/EB frá 15. desember 2004 um samhæfingu krafna um gagnsæi í tengslum við upplýsingar um útgefendur verðbréfa sem eru skráð á skipulegan markað ([1]), í tengslum við viðurkennda félagslega framtakssjóðinn, má veita upplýsingarnar sem um getur í 1. og 2. mgr. þessarar greinar einar og sér eða sem viðbót við árlegu reikningsskilin.

14. gr.

1. Rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða skulu, í tengslum við viðurkenndu félagslegu framtakssjóðina sem þeir reka, láta fjárfestum sínum í té, með skýrum og skiljanlegum hætti, áður en þeir síðarnefndu taka ákvörðun um fjárfestingu sína, upplýsingar um eftirfarandi atriði:

a) deili á viðkomandi rekstraraðila og öðrum þjónustuveitendum sem viðkomandi rekstraraðili hefur samið við í tengslum við rekstur þeirra ásamt lýsingu á skyldum þeirra,

b) þá upphæð eiginfjárgrunns sem viðkomandi rekstraraðili hefur til umráða með ítarlegri skýrslu um hvers vegna sá rekstraraðili telur að fjárhæðin nægi til að viðhalda fullnægjandi mannauð og tækniúrræðum sem góður rekstur viðurkenndra félagslegra framtakssjóða hans útheimtir,

c) lýsingu á fjárfestingaráætlun og -markmiðum viðurkennda félagslega framtakssjóðsins, þ.m.t.:

   i. tegundir fjárfestingarhæfra fyrirtækja sem hann hyggst fjárfesta í,

   ii. allir aðrir viðurkenndir félagslegir framtakssjóðir sem hann hyggst fjárfesta í,

   iii. tegundir fjárfestingarhæfra fyrirtækja sem aðrir viðurkenndir félagslegir framtakssjóðir, eins og um getur í ii. lið, hyggjast fjárfesta í,

   iv. fjárfestingar, sem ekki eru hæfar, sem hann hyggst fjárfesta í,

   v. þær aðferðir sem hann hyggst beita og

   vi. allar gildandi fjárfestingartakmarkanir,

d) jákvæð félagsleg áhrif, sem eru markmið fjárfestingarstefnu viðurkennda félagslega framtakssjóðsins, þ.m.t. ef við á, raunhæfar spár um slíka útkomu og upplýsingar um fyrri árangur á þessu sviði,

e) aðferðafræðina sem skal nota til að mæla félagsleg áhrif,

f) lýsingu á öðrum eignum en fjárfestingarhæfum fyrirtækjum og aðferðina og viðmiðanirnar sem eru notaðar við val á þessum eignum nema þær séu handbært fé eða ígildi handbærs fjár,

g) lýsingu á áhættusniði viðurkennda félagslega framtakssjóðsins og allri áhættu í tengslum við eignirnar sem sjóðurinn kann að fjárfesta í eða þær fjárfestingaraðferðir sem kann að verða beitt,

h) lýsingu á matsaðferðum viðurkennda félagslega framtakssjóðsins og verðlagningaraðferðum við mat á eignum, þ.m.t. aðferðirnar sem notaðar eru við mat á fjárfestingarhæfum fyrirtækjum,

i) lýsingu á útfærslu á starfskjörum rekstraraðila viðurkennda félagslega framtakssjóðsins,

j) lýsingu á öllum viðeigandi kostnaði og hámarksfjárhæðum kostnaðar,

k) fyrri rekstrarárangur viðurkennda félagslega framtakssjóðsins, ef slíkar upplýsingar liggja fyrir,

l) viðskiptaþjónustu og aðra stuðningsþjónustu sem rekstraraðili viðurkennda félagslega framtakssjóðsins veitir, eða kemur í kring fyrir milligöngu þriðja aðila, til að auðvelda þróun, vöxt eða með öðrum hætti áframhaldandi starfsemi fjárfestingarhæfu fyrirtækjanna sem viðurkenndi félagslegi framtakssjóðurinn fjárfestir í, eða skýringu á því að viðkomandi þjónusta eða starfsemi er ekki veitt, ef við á,

([1]) Stjtíð. ESB L 390, 31.12.2004, bls. 38.

m) lýsingu á því hvernig viðurkenndi félagslegi framtakssjóðurinn getur breytt fjárfestingaráætlun sinni eða fjárfestingarstefnu, eða hvoru tveggja.

2. Allar upplýsingarnar sem um getur í 1. mgr. skulu vera sanngjarnar og skýrar og mega ekki vera villandi. Þær skulu uppfærðar og endurskoðaðar reglulega ef við á.

3. Ef rekstraraðili viðurkennda félagslega framtakssjóðsins á að birta lýsingu í samræmi við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2003/71/EB frá 4. nóvember 2003 um útboðs- og skráningarlýsingu sem birta skal við almennt útboð verðbréfa eða þegar þau eru tekin til skráningar ([1]), eða í samræmi við landslög í tengslum við viðurkennda félagslega framtakssjóðinn, má veita upplýsingarnar sem um getur í 1. mgr. einar og sér eða sem hluta af lýsingunni.

4. Framkvæmdastjórnin skal hafa umboð til að samþykkja framseldar gerðir, í samræmi við 26. gr., þar sem tilgreint er:

a) inntak upplýsinganna sem um getur í c- til f-lið og í l-lið 1. mgr. þessarar greinar,

b) hvernig unnt er að setja fram upplýsingarnar, sem um getur í c–f-lið og í l-lið 1. mgr. þessarar greinar, með samræmdum hætti til að tryggja mesta mögulega sambærileika.

III. KAFLI

EFTIRLIT OG SAMVINNA Á SVIÐI STJÓRNSÝSLU

15. gr.

1. Rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða, sem ætla að nota heitið „EuSEF“ við markaðssetningu á viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum sínum, skulu upplýsa lögbært yfirvald í heimaaðildarríki sínu um fyrirætlan sína og veita eftirfarandi upplýsingar:

a) deili á aðilunum sem í reynd reka viðurkennda félagslega framtakssjóði,

b) auðkenni viðurkenndu félagslegu framtakssjóðanna sem markaðssetja á hlutdeildarskírteini eða hlutabréf í og fjárfestingaráætlun þeirra,

c) upplýsingar um þær ráðstafanir sem gerðar eru til að fullnægja kröfunum í II. kafla,

d) skrá yfir aðildarríki þar sem rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs hyggst markaðssetja hvern og einn viðurkenndan félagslegan framtakssjóð,

e) skrá yfir aðildarríki þar sem rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs hefur komið á fót, eða hyggst koma á fót, viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum.

2. Lögbært yfirvald í heimaaðildarríkinu skal aðeins skrá rekstraraðila viðurkennds félagslegs framtakssjóðs séu eftirfarandi skilyrði uppfyllt:

a) aðilarnir sem í reynd reka viðurkennda félagslega framtakssjóði hafi nægilega góðan orðstír og búi yfir nægilegri reynslu, einnig að því er varðar fjárfestingaráætlanirnar sem rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs fylgir,

b) ekkert vanti upp á upplýsingarnar sem krafist er og um getur í 1. mgr.,

c) fyrirkomulagið sem tilkynnt er um skv. c-lið 1. mgr. sé viðeigandi til að uppfylla kröfurnar í II. kafla,

d) skráin sem tilkynnt er skv. e-lið 1. mgr. leiði í ljós að allir viðurkenndir félagslegir framtakssjóðir séu stofnsettir í samræmi við iii. lið b-liðar 3. gr. í þessari reglugerð.

([1]) Stjtíð. ESB L 345, 31.12.2003, bls. 64.

3. Skráning samkvæmt þessari grein skal gilda á öllu yfirráðasvæði Sambandsins og gera rekstraraðilum viðurkenndra félagslegra framtakssjóða kleift að markaðssetja viðurkennda félagslega framtakssjóði undir heitinu „EuSEF“ alls staðar í Sambandinu.

16. gr.

Rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða skulu tilkynna lögbæru yfirvaldi í heimaaðildarríkinu um það ef þeir ætla sér að markaðssetja:

a) nýjan viðurkenndan félagslegan framtakssjóð eða

b) núverandi viðurkenndan félagslegan framtakssjóð í aðildarríki sem ekki er tilgreint í skránni sem um getur í d-lið 1. mgr. 15. gr.

17. gr.

1. Um leið og búið er að skrá rekstraraðila viðurkennds félagslegs framtakssjóðs, bæta við nýjum viðurkenndum félagslegum framtakssjóði, bæta við nýju lögheimili vegna stofnsetningar viðurkennds félagslegs framtakssjóðs eða bæta við nýju aðildarríki þar sem rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs hyggst markaðssetja viðurkenndan félagslegan framtakssjóð skal lögbært yfirvald í heimaaðildarríkinu tilkynna aðildarríkjunum sem tilgreind eru í samræmi við d-lið 1. mgr. 15. gr. og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni um það.

2. Gistiaðildarríkin, sem tilgreind eru í samræmi við d-lið 1. mgr. 15. gr., skulu hvorki gera kröfur til né beita stjórnsýslumeðferð gagnvart rekstraraðila viðurkennds félagslegs framtakssjóðs, sem skráður er í samræmi við 15. gr., í tengslum við markaðssetningu á viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum hans, né krefjast nokkurs samþykkis á markaðssetningu áður en hún hefst.

3. Til að tryggja samræmda beitingu þessarar greinar skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin semja drög að tæknilegum framkvæmdarstöðlum til að ákvarða form tilkynninga samkvæmt þessari grein.

4. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal leggja þessi drög að tæknilegu framkvæmdarstöðlunum fyrir framkvæmdastjórnina eigi síðar en 16. febrúar 2014.

5. Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að samþykkja tæknilegu framkvæmdarstaðlana sem um getur í 3. mgr. í samræmi við málsmeðferðina sem mælt er fyrir um í 15. gr. reglugerðar (EB) nr. 1095/2010.

18. gr.

Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal viðhalda miðlægu gagnasafni sem aðgengilegt er á Netinu, með skrá yfir alla rekstraraðila viðurkenndra félagslegra framtakssjóða sem skráðir eru í samræmi við 15. gr. og viðurkennda félagslega framtakssjóði sem þeir markaðssetja, auk þeirra landa þar sem þessir sjóðir eru markaðssettir.

19. gr.

1. Lögbært yfirvald í heimaaðildarríkinu skal hafa eftirlit með því að farið sé að kröfunum sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð.

2. Ef lögbært yfirvald í gistiaðildarríkinu hefur skýrar og sannanlegar ástæður til að ætla að rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs brjóti gegn þessari reglugerð á yfirráðasvæði þess skal það tafarlaust upplýsa lögbært yfirvald í heimaaðildarríkinu um það. Lögbært yfirvald í heimaaðildarríkinu skal gera viðeigandi ráðstafanir.

3. Ef rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs starfar áfram með hætti sem brýtur augljóslega gegn þessari reglugerð þrátt fyrir ráðstafanirnar sem lögbært yfirvald í heimaaðildarríkinu gerir, eða vegna þess að það lögbæra yfirvald hefur ekki gert ráðstafanir innan hæfilegs frests, getur lögbært yfirvald í gistiaðildarríkinu gert allar viðeigandi ráðstafanir til að vernda fjárfesta, eftir að hafa upplýst lögbært yfirvald í heimaaðildarríkinu um það, þ.m.t. að banna rekstraraðila viðurkennda félagslega framtakssjóðsins að stunda frekari markaðssetningu á félagslegum framtakssjóði sínum á yfirráðasvæði gistiaðildarríkisins.

20. gr.

Lögbær yfirvöld skulu, í samræmi við landslög, hafa allar valdheimildir til eftirlits og rannsóknar sem nauðsynlegar mega teljast til að sinna hlutverki sínu. Þau skulu einkum hafa vald til að:

a) óska eftir aðgangi að öllum gögnum á hvaða formi sem er og fá þau í hendur eða taka afrit af þeim,

b) krefjast þess að rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs veiti upplýsingar án tafar,

c) krefjast upplýsinga frá hvaða aðila sem er sem tengist starfsemi rekstraraðila viðurkennds félagslegs framtakssjóðs eða viðurkennda félagslega framtakssjóðsins,

d) framkvæma vettvangsskoðun með eða án undangenginnar tilkynningar,

e) gera viðeigandi ráðstafanir til að tryggja að rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs haldi áfram að fara að þessari reglugerð,

f) gefa út skipun til að tryggja að rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs fari að þessari reglugerð og láti af því að endurtaka hvers konar háttsemi sem gæti falið í sér brot á þessari reglugerð.

21. gr.

1. Aðildarríkin skulu setja reglur um stjórnsýsluviðurlög og aðrar ráðstafanir vegna brota á ákvæðum þessarar reglugerðar og gera allar nauðsynlegar ráðstafanir til að tryggja að þau komi til framkvæmda. Stjórnsýsluviðurlög og aðrar ráðstafanir, sem kveðið er á um, skulu vera skilvirk, í réttu hlutfalli við brotið og hafa varnaðaráhrif.

2. Eigi síðar en 16. maí 2015 skulu aðildarríkin tilkynna framkvæmdastjórninni og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni um reglurnar sem um getur í 1. mgr. Þau skulu tilkynna framkvæmdastjórninni og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni, án tafar, um hvers konar síðari breytingar á reglunum.

22. gr.

1. Lögbært yfirvald í heimaaðildarríkinu skal, að teknu tilliti til meðalhófsreglunnar, gera viðeigandi ráðstafanir sem um getur í 2. mgr. ef rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs:

a) uppfyllir ekki kröfurnar sem gilda um samsetningu eignasafns og brýtur þar með gegn 5. gr.,

b) markaðssetur, í bága við 6. gr., hlutdeildarskírteini og hlutabréf viðurkennds félagslegs framtakssjóðs til fjárfesta sem ekki eru hæfir,

c) notar heitið „EuSEF“, en er ekki skráður í samræmi við 15. gr.,

d) notar heitið „EuSEF“ við markaðssetningu sjóða sem ekki er komið á fót í samræmi við iii. lið b-liðar 1. mgr. 3. gr.,

e) hefur fengið skráningu með því að gefa rangar yfirlýsingar, eða á annan óeðlilegan hátt, og brotið þar með gegn 15. gr.,

f) innir ekki störf sín af hendi af heiðarleika, sanngirni, kunnáttusemi, umhyggjusemi eða kostgæfni og brýtur þar með gegn a-lið 7. gr.,

g) beitir ekki viðeigandi stefnum og verklagi til að koma í veg fyrir mistök og brýtur þar með gegn b-lið 7. gr.,

h) uppfyllir ítrekað ekki kröfurnar í 13. gr. að því er varðar ársskýrsluna,

i) uppfyllir ítrekað ekki skylduna til að upplýsa fjárfesta í samræmi við 14. gr.

2. Í þeim tilvikum sem um getur í 1. mgr. skal lögbært yfirvald í heimaaðildarríkinu, eins og við á:

a) gera ráðstafanir til að tryggja að rekstraraðili viðkomandi viðurkennds félagslegs framtakssjóðs fari að 5. og 6. gr., 7. gr. (a- og b-lið) og 13., 14. og 15. gr.,

b) banna notkun heitisins „EuSEF“ og taka rekstraraðila hlutaðeigandi viðurkennds félagslegs framtakssjóðs af skránni.

3. Lögbært yfirvald í heimaaðildarríkinu skal upplýsa lögbær yfirvöld í gistiaðildarríkinu í samræmi við d-lið 1. mgr. 15. gr. og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, án tafar, um að rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs hafi verið tekinn af skránni sem um getur í b-lið 2. mgr. þessarar greinar.

4. Rétturinn til að markaðssetja einn eða fleiri viðurkennda félagslega framtakssjóði undir heitinu „EuSEF“ í Sambandinu fellur úr gildi frá og með þeim degi sem ákvörðun lögbæra yfirvaldsins, sem um getur í b-lið 2. mgr., er tekin.

23. gr.

1. Lögbær yfirvöld og Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skulu hafa með sér samvinnu í þeim tilgangi að sinna skyldustörfum sínum samkvæmt þessari reglugerð í samræmi við reglugerð (ESB) nr. 1095/2010.

2. Lögbær yfirvöld og Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skulu skiptast á upplýsingum og gögnum sem þörf er á til að sinna skyldustörfum sínum samkvæmt þessari reglugerð í samræmi við reglugerð (ESB) nr. 1095/2010, einkum til að greina og bæta fyrir brot á þessari reglugerð.

24. gr.

1. Allir þeir sem vinna fyrir eða hafa unnið fyrir lögbær yfirvöld eða Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, sem og endurskoðendur og sérfræðingar, sem koma fram fyrir hönd lögbærra yfirvalda eða Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar, eru bundnir þagnarskyldu. Þeir mega ekki skýra neinum aðilum eða yfirvöldum frá trúnaðarupplýsingum sem þeir fá vitneskju um við að sinna skyldustörfum sínum nema um sé að ræða samantekt eða útdrátt af því tagi að ekki sé unnt að bera kennsl á rekstraraðila viðurkenndra félagslegra framtakssjóða og viðurkennda félagslega framtakssjóði, þó með fyrirvara um mál sem heyra undir hegningarlög og málsmeðferð samkvæmt þessari reglugerð.

2. Ekki skal koma í veg fyrir að lögbær yfirvöld aðildarríkjanna eða Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skiptist á upplýsingum í samræmi við þessa reglugerð eða önnur lög Sambandsins sem gilda um rekstraraðila viðurkenndra félagslegra framtakssjóða og viðurkennda félagslega framtakssjóði.

3. Ef lögbær yfirvöld eða Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin tekur við trúnaðarupplýsingum í samræmi við 2. mgr. er þeim aðeins heimilt að nota þær við skyldustörf sín og vegna stjórnsýslu- og dómsmeðferðar.

25. gr.

Ef upp kemur ágreiningur milli lögbærra yfirvalda aðildarríkja varðandi mat, aðgerð eða aðgerðaleysi eins af lögbæru yfirvöldunum á sviði þar sem þessi reglugerð krefst samstarfs eða samræmingar milli lögbærra yfirvalda fleiri en eins aðildarríkis geta lögbær yfirvöld vísað málinu til Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar, sem getur gripið til aðgerða í samræmi við valdheimildirnar sem henni eru faldar skv. 19. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010, að svo miklu leyti sem ágreiningurinn varðar ekki i. lið b-liðar eða i. lið d-liðar 3. gr. þessarar reglugerðar.

IV. KAFLI

UMBREYTINGAR- OG LOKAÁKVÆÐI

26. gr.

1. Framkvæmdastjórnin skal hafa vald til að samþykkja framseldar gerðir með fyrirvara um skilyrðin sem sett eru fram í þessari grein.

2. Það framsal valds, sem um getur í 3. gr. (2. mgr.), 9. gr. (5. mgr.), 10. gr. (2. mgr.) og 14. gr. (4. mgr.), skal falið framkvæmdastjórninni í fjögur ár, frá og með 15. maí 2013. Framkvæmdastjórnin skal taka saman skýrslu, að því er varðar framsal valds, eigi síðar en níu mánuðum fyrir lok fjögurra ára tímabilsins. Framsal valds skal framlengt með þegjandi samkomulagi um jafnlangan tíma nema Evrópuþingið eða ráðið andmæli þeirri framlengingu eigi síðar en þremur mánuðum fyrir lok hvers tímabils.

3. Evrópuþinginu eða ráðinu er hvenær sem er heimilt að afturkalla valdaframsalið sem um getur í 3. gr. (2. mgr.), 9. gr. (5. mgr.), 10. gr. (2. mgr.) og 14. gr. (4. mgr.). Með ákvörðun um afturköllun skal binda enda á valdaframsalið sem um getur í þeirri ákvörðun. Ákvörðunin öðlast gildi daginn eftir birtingu hennar í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins* eða síðar, eftir því sem tilgreint er í henni. Hún skal ekki hafa áhrif á gildi framseldra gerða sem þegar eru í gildi.

4. Um leið og framkvæmdastjórnin samþykkir framselda gerð skal hún samtímis tilkynna það Evrópuþinginu og ráðinu.

5. Framseld gerð, sem er samþykkt skv. 3. gr. (2. mgr.), 9. gr. (5. mgr.), 10. gr. (2. mgr.) og 14. gr. (4. mgr.), skal því aðeins öðlast gildi að Evrópuþingið eða ráðið hafi ekki haft uppi nein andmæli innan þriggja mánaða frá tilkynningu um gerðina til Evrópuþingsins og ráðsins eða ef bæði Evrópuþingið og ráðið hafa upplýst framkvæmdastjórnina, áður en fresturinn er liðinn, um þá fyrirætlan sína að hreyfa ekki andmælum. Þetta tímabil skal framlengt um þrjá mánuði að frumkvæði Evrópuþingsins eða ráðsins.

27. gr.

1. Framkvæmdastjórnin skal endurskoða þessa reglugerð í samræmi við 2. mgr. Endurskoðunin skal fela í sér almenna rannsókn á virkni reglnanna í þessari reglugerð og reynslunni af beitingu þeirra, þ.m.t.:

a) að hvaða marki heitið „EuSEF“ hefur verið notað af rekstraraðilum viðurkenndra félagslegra framtakssjóða í mismunandi aðildarríkjum, hvort sem það er innanlands eða þvert á landamæri,

b) landfræðileg dreifing og dreifing milli geira á fjárfestingum viðurkenndra félagslegra framtakssjóða,

c) hversu viðeigandi upplýsingakröfurnar skv. 14. gr. eru, einkum hvort þær séu fullnægjandi til að gera fjárfestum kleift að taka upplýsta fjárfestingarákvörðun,

d) notkun viðurkenndra félagslegra framtakssjóða á mismunandi hæfum fjárfestingum og hvaða áhrif þetta hefur haft á þróun félagslegra fyrirtækja innan Sambandsins,

e) hversu viðeigandi það sé að koma á evrópsku merki fyrir „félagsleg fyrirtæki“,

f) hvort unnt sé að heimila félagslegum framtakssjóðum með staðfestu í þriðja landi að nota heitið „EuSEF“, með tilliti til reynslu af beitingu tilmæla framkvæmdastjórnarinnar að því er varðar ráðstafanir sem ætlaðar eru til að hvetja þriðju lönd til að beita lágmarksstöðlum um góða stjórnarhætti í skattamálum,

g) beiting viðmiðananna til að greina fjárfestingarhæf fyrirtæki, áhrif þessa á þróun félagslegra fyrirtækja innan Sambandsins og jákvæð félagsleg áhrif þeirra,

h) greining á aðferðunum sem rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða beita til að mæla jákvæð félagsleg áhrif af völdum fjárfestingarhæfu fyrirtækjanna sem um getur í 10. gr. og mat á hagkvæmni þess að koma á samhæfðum stöðlum við mat á félagslegum áhrifum á vettvangi Sambandsins með hætti sem er í samræmi við félagsmálastefnu Sambandsins,

i) hvort unnt sé að rýmka markaðssetningu viðurkenndra félagslegra framtakssjóða til almennra fjárfesta,

j) hversu viðeigandi það sé að telja viðurkennda félagslega framtakssjóði til hæfra eigna samkvæmt tilskipun 2009/65/EB,

k) hversu viðeigandi það sé að láta vörslufyrirkomulag koma til viðbótar þessari reglugerð,

l) athugun á mögulegum skattalegum hindrunum að því er varðar félagslega framtakssjóði og mat á mögulegum skattaívilnunum sem miða að því að hvetja til félagslegrar framtakssemi í Sambandinu,

m) mat á öllum hindrunum sem gætu hafa hamlað fjárfestingu í sjóðum sem nota heitið „EuSEF“, þ.m.t. áhrif á stofnanafjárfesta sem falla undir aðrar varfærnisreglur Sambandsins.

2. Endurskoðunin, sem um getur í 1. mgr., skal framkvæmd:

a) eigi síðar en 22. júlí 2017 að því er varðar a- til e-lið og g- til m-lið og

b) eigi síðar en 22. júlí 2015 að því er varðar f-lið.

3. Eftir endurskoðunina sem um getur í 1. mgr. og að höfðu samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina skal framkvæmdastjórnin leggja skýrslu fyrir Evrópuþingið og ráðið ásamt, ef við á, tillögu að nýrri löggjöf.

28. gr.

1. Framkvæmdastjórnin skal eigi síðar en 22. júlí 2017 hefja endurskoðun á samspili þessarar reglugerðar við aðrar reglur um sjóði um sameiginlega fjárfestingu og rekstraraðila þeirra, einkum þær sem mælt er fyrir um í tilskipun 2011/61/ESB. Við endurskoðunina skal fjalla um gildissvið þessarar reglugerðar. Safna skal gögnum til að meta hvort nauðsynlegt sé að rýmka gildissviðið til að gera rekstraraðilum félagslegra framtakssjóða, með eignir í stýringu sem nema alls fjárhæð sem er hærri en viðmiðunarfjárhæðin sem kveðið er á um í 1. mgr. 2. gr., kleift að verða rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða í samræmi við þessa reglugerð.

2. Eftir endurskoðunina sem um getur í 1. mgr. og að höfðu samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina skal framkvæmdastjórnin leggja skýrslu fyrir Evrópuþingið og ráðið ásamt, ef við á, tillögu að nýrri löggjöf.

29. gr.

Reglugerð þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Hún kemur til framkvæmda frá og með 22. júlí 2013 að undanskildum 3. gr. (2. mgr.), 9. gr. (5. mgr.), 10. gr. (2. mgr.) og 14. gr. (4. mgr.) sem koma til framkvæmda frá og með 15. maí 2013.

Reglugerð þessi er bindandi í heild sinni og gildir í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar.

Gjört í Strassborg 17. apríl 2013.

Fyrir hönd Evrópuþingsins,

M. SCHULZ

forseti.

Fyrir hönd ráðsins,

L. CREIGHTON

forseti.