

REGLUGERÐ EVRÓPUÞINGSINS OG RÁÐSINS (ESB) 2017/1991**2021/EES/7/48**

frá 25. október 2017

um breytingu á reglugerð (ESB) nr. 345/2013 um evrópska áhættufjármagnssjóði og reglugerð (ESB) nr. 346/2013 um evrópska félagslega framtakssjóði (*)

EVRÓPUÞINGIÐ OG RÁÐ EVRÓPUSAMBANDSINS HAFU,

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 álitum Seðlabanka Evrópu ⁽¹⁾,með hliðsjón af álitum efnahags- og félagsmálanefndar Evrópusambandsins⁽²⁾,í samræmi við almenna lagasetningarmeðferð ⁽³⁾,*og að teknu tilliti til eftirfarandi:*

- 1) Í reglugerðum Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 345/2013 ⁽⁴⁾ og (ESB) nr. 346/2013 ⁽⁵⁾ er mælt fyrir um samræmdar kröfur og skilyrði fyrir rekstraraðila sjóða um sameiginlega fjárfestingu sem vilja nota heitin „EuVECA“ eða „EuSEF“ í Sambandinu við markaðssetningu viðurkenndra áhættufjármagnssjóða og viðurkenndra félagslegra framtakssjóða, eftir því sem við á. Reglugerðir (ESB) nr. 345/2013 og (ESB) nr. 346/2013 innihalda reglur sem gilda einkum um hæfar fjárfestingar, fjárfestingarhæf fyrirtæki og hæfa fjárfesta. Samkvæmt reglugerðum (ESB) nr. 345/2013 og (ESB) nr. 346/2013 eru eingöngu rekstraraðilar með eignir í stýringu sem fara samtals ekki yfir efri mörkin sem um getur í b-lið 2. mgr. 3. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2011/61/ESB ⁽⁶⁾ hæfir til að nota heitin „EuVECA“ og „EuSEF“, eftir því sem við á.
- 2) Orðsending framkvæmdastjórnarinnar frá 26. nóvember 2014 um fjárfestingaráætlun fyrir Evrópu setur fram yfirgripsmikla áætlun til að mæta skorti á fjármögnun sem hamlar möguleikum Evrópu til að vaxa og skapa störf fyrir borgara sína. Hún miðar að því að virkja fjárfestingar einkaaðila með notkun á opinberri fjármögnun og bættum lagamma fyrir fjárfestingar.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjútíð. ESB L 293, 10.11.2017, bls. 1. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 214/2020 frá 11. desember 2020 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn (bíður birtingar).

(1) Stjútíð. ESB C 394, 26.10.2006, bls. 2.

(2) Stjútíð. ESB C 75, 10.3.2017, bls. 48.

(3) Afstaða Evrópuþingsins frá 14. september 2017 (hefur enn ekki verið birt í Stjórnartíðindunum) og ákvörðun ráðsins frá 9. október 2017.

(4) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 345/2013 frá 17. apríl 2013 um evrópska áhættufjármagnssjóði (Stjútíð. ESB L 115, 25.4.2013, bls. 1).

(5) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 346/2013 frá 17. apríl 2013 um evrópska félagslega framtakssjóði (Stjútíð. ESB L 115, 25.4.2013, bls. 18).

(6) Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2011/61/ESB frá 8. júní 2011 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og um breytingu á tilskipunum 2003/41/EB og 2009/65/EB og reglugerðum (EB) nr. 1060/2009 og (ESB) nr. 1095/2010 (Stjútíð. ESB L 174, 1.7.2011, bls. 1).

- 3) Orðsending framkvæmdastjórnarinnar frá 30. september 2015 um aðgerðaáætlun um að koma á fót sambandi fjármagnsmarkaða er mikilvægur þáttur í fjárfestingaráætluninni. Hún miðar að því að draga úr uppskiptingu fjármálamarkaðanna og auka framboð á fjármagni til fyrirtækja, frá aðilum innan og utan Sambandsins, með því að koma á raunverulegum sameiginlegum fjármagnsmarkaði. Sú orðsending tilgreinir að reglugerðir (ESB) nr. 345/2013 og (ESB) nr. 346/3013 þarfnist breytinga til að tryggja að lagarammarnir séu sem best til þess fallnir að styðja við fjárfestingar í litlum og meðalstórum fyrirtækjum (SME).
- 4) Opna ætti markaðinn fyrir viðurkennda áhættufjármagnssjóði og viðurkennda félagslega framtakssjóði til að auka stærðarhagkvæmni, draga úr viðskipta- og rekstrarkostnaði, bæta samkeppni og efla valmöguleika fjárfesta. Með því að stækka hóp væntanlegra rekstraraðila er stuðlað að opnun þess markaðar og nýtist það félögum sem leita eftir fjárfestingu þar sem það veitir þeim aðgang að fjármögnun frá fleiri og fjölbreyttari uppsprettum áhættufjármagns. Þess vegna ætti að rýmka gildissvið reglugerða (ESB) nr. 345/2013 og (ESB) nr. 346/3013 með því að leyfa rekstraraðilum sjóða um sameiginlega fjárfestingu, sem eru með starfsleyfi skv. 6. gr. tilskipunar 2011/61/ESB, að nota heitin „EuVECA“ og „EuSEF“.
- 5) Til að viðhalda viðtækri vernd fjárfesta ættu rekstraraðilar sjóða um sameiginlega fjárfestingu, sem eru með starfsleyfi skv. 6. gr. tilskipunar 2011/61/ESB, áfram að falla undir kröfurnar í þeirri tilskipun og hlíta tilteknum ákvæðum reglugerðar (ESB) nr. 345/2013 eða reglugerðar (ESB) nr. 346/2013, þ.e. þeim sem varða hæfar fjárfestingar, markhópa fjárfesta og upplýsingakröfur. Lögbær yfirvöld sem fengið hafa eftirlitsheimildir samkvæmt tilskipun 2011/61/ESB ættu einnig að beita þeim heimildum gagnvart slíkum rekstraraðilum.
- 6) Til að tryggja að lögbær yfirvöld séu meðvituð um hverja nýja notkun á heitunum „EuVECA“ og „EuSEF“ ættu rekstraraðilar sjóða um sameiginlega fjárfestingu, sem eru með starfsleyfi skv. 6. gr. tilskipunar 2011/61/ESB, að skrá alla viðurkennda áhættufjármagnssjóði eða viðurkennda félagslega framtakssjóði sem þeir hafa í hyggju að reka og markaðssetja. Þetta ætti að tryggja að slíkir rekstraraðilar geti viðhaldið viðskiptalíkönum sínum með því að stýra sjóðum um sameiginlega fjárfestingu með staðfestu í öðrum aðildarríkjum og aukið vöruúrvalið sem þeir bjóða.
- 7) Auka ætti úrval hæfra félaga sem viðurkenndir áhættufjármagnssjóðir geta fjárfest í, til að auka framboð á fjármagni til fyrirtækja. Þess vegna ætti skilgreiningin á fjárfestingarhæfum fyrirtækjum að ná yfir fyrirtæki með upp að 499 starfsmönnum (smærri meðalverðmæt fyrirtæki (*e. small mid-caps*)), sem ekki eru tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði eða á markaðstorgi fjármálagerninga, og lítil og meðalstór fyrirtæki sem skráð eru á vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja. Nýju fjárfestingavalkostirnir ættu einnig að gera aðilum á vaxtarstigi sem þegar hafa aðgang að öðrum fjármögnunarleiðum, s.s. vaxtarmörkuðum lítilla og meðalstórra fyrirtækja, mögulegt að fá fjármagn frá viðurkenndum áhættufjármagnssjóðum, sem ætti að stuðla að þróun vaxtarmarkaða lítilla og meðalstórra fyrirtækja. Auk þess útiloka fjárfestingar viðurkenndra áhættufjármagnssjóða í fjárfestingarhæfum fyrirtækjum ekki þessi fjárfestingarhæfu fyrirtæki sjálfkrafa frá því að koma til greina í opinberum áætlunum. Til að auka fjárfestingar frekar ætti að vera mögulegt að setja upp sjóðasjóðsskipulag samkvæmt reglugerð (ESB) nr. 345/2013 og (ESB) nr. 346/2013.
- 8) Til að gera notkunina á heitinu „EuSEF“ meira aðlaðandi og til að auka framboðið á fjármagni til félagslegra fyrirtækja ætti að auka úrval hæfra félaga sem viðurkenndir félagslegir framtakssjóðir geta fjárfest í, með því að rýmka skilgreininguna á jákvæðum félagslegum áhrifum. Slík rýmkun myndi einfalda reglugerðarlandslagið fyrir félagslega framtakssjóði og auðvelda þátttöku fjárfesta í slíkum sjóðum með því að taka á misræminu milli ólíkra túlkana á hvað felst í jákvæðum félagslegum áhrifum í mismunandi samhengi innan Sambandsins.
- 9) Viðurkenndir áhættufjármagnssjóðir ættu einnig að geta tekið þátt, til lengri tíma, í fjármögnunaráætlunum fyrir óskráð lítil og meðalstór fyrirtæki, óskráð smærri meðalverðmæt fyrirtæki og lítil og meðalstór fyrirtæki sem skráð eru á vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja, til þess að auka möguleika sína á að hagnast af ört vaxandi fyrirtækjum. Þess vegna ætti að heimila framhaldsfjárfestingar eftir fyrstu fjárfestinguna.

- 10) Skráningaraðferðir ættu að vera einfaldar og kostnaðarhagkvæmar. Þess vegna ætti skráning rekstraraðila í samræmi við reglugerðir (ESB) nr. 345/2013 og (ESB) nr. 346/2013 að þjóna sama tilgangi og skráningin sem um getur í tilskipun 2011/61/ESB í tengslum við rekstur viðurkenndra áhættufjármagnssjóða eða viðurkenndra félagslegra framtakssjóða. Ákvarðanir um skráningu og synjanir um skráningu samkvæmt reglugerð (ESB) nr. 345/2013 eða reglugerð (ESB) nr. 346/2013 ættu, eftir því sem við á, að falla undir endurskoðun innan stjórnarsýslu eða dómstóla í samræmi við landslög.
- 11) Upplýsingarnar sem veittar eru í umsókninni um skráningu og gerðar eru aðgengilegar Evrópsku eftirlitsstofnuninni (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin) („ESMA“), sem komið var á fót með reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 ⁽¹⁾, ætti að nota þegar jafningjarýni er skipulögð og framkvæmd í samræmi við reglugerð (ESB) nr. 1095/2010, einungis innan ramma tilskipunar 2011/61/ESB, og reglugerðir (ESB) nr. 345/2013, (ESB) nr. 346/2013 og (ESB) nr. 1095/2010 að meðtöldum reglunum um söfnun upplýsinga. Þetta ætti á engan hátt að hafa forgang fram yfir væntanlegar lagalegar endurskoðanir á reglugerð (ESB) nr. 1095/2010 og tilskipun 2011/61/ESB.
- 12) Þóknarir og önnur gjöld sem gistaðildarríki leggja á rekstraraðila viðurkenndra áhættufjármagnssjóða og rekstraraðila viðurkenndra félagslegra framtakssjóða stuðla að misræmi í reglum og geta stundum verið umtalsvert hindrun fyrir starfsemi sem nær yfir landamæri. Slíkar þóknarir og gjöld torvelda frjálst fjármagnsstreymi yfir landamæri Sambandsins og grafa þar með undan meginreglum innri markaðarins. Þess vegna er nauðsynlegt að leggja áherslu á og skýra nánar að bannið við að gistaðildarríkið geri kröfur eða beiti stjórnarsýslumeðferð í tengslum við markaðssetningu á viðurkenndum áhættufjármagnssjóðum og viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum innan yfirráðasvæðis síns, nær einnig yfir bann við álagningu þóknana og annarra gjalda á rekstraraðilana fyrir markaðssetningu á slíkum sjóðum ef engin þörf er á að framkvæma eftirlitsverkefni.
- 13) Í reglugerðum (ESB) nr. 345/2013 og (ESB) nr. 346/2013 er krafa um að rekstraraðilar viðurkenndra áhættufjármagnssjóða og viðurkenndra félagslegra framtakssjóða, sem ekki hafa starfsleyfi í samræmi við tilskipun 2011/61/ESB, hafi ætíð yfir að ráða nægjanlegum eiginfjárgrunni. Til að þróa viðeigandi og hóflega kröfu vegna eiginfjárgrunns fyrir rekstraraðila viðurkenndra áhættufjármagnssjóða og rekstraraðila viðurkenndra félagslegra framtakssjóða ætti lágmarksfjárhæð eiginfjárgrunns að byggjast á stighækkandi viðmiðunum og ætti að vera umtalsvert lægri og einfaldari en fjárhæðirnar sem mælt er fyrir um í tilskipun 2011/61/ESB til að taka tillit til sérstakra eiginleika, eðlis og smæðar þessara sjóða og virða meðalhófsregluna. Til að tryggja samræmdan skilning á þessum kröfum fyrir þessa rekstraraðila innan Sambandsins ætti að mæla fyrir um beitingu á lágmarks eiginfjárkröfum og eiginfjárgrunni í þessari reglugerð. Vegna þess sérstaka hlutverks sem viðurkenndir áhættufjármagnssjóðir og viðurkenndir félagslegir framtakssjóðir geta gegnt í tengslum við samband fjármagnsmarkaða, einkum við að efla fjármögnun áhættufjármagns og félagslegs framtaks, er nauðsynlegt að kveða á um tilteknar og markvissar eiginfjárgrunnsreglur fyrir skráða rekstraraðila, sem eru frábrugðnar eiginfjárgrunnsrammanum fyrir rekstraraðila með starfsleyfi sem mælt er fyrir um í tilskipun 2011/61/ESB.
- 14) Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin ætti að geta samið drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum til að leggja fyrir framkvæmdastjórnina. Í þessum stöðlum ætti að tilgreina upplýsingarnar sem veita á lögbærum yfirvöldum í umsóknum um skráningu rekstraraðila eða sjóða samkvæmt reglugerðum (ESB) nr. 345/2013 og (ESB) nr. 346/2013 og þá hluta þeirra upplýsinga sem lögbæru yfirvöldin ættu að gera tiltæka Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni í þeim tilgangi að gera Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni kleift að skipuleggja og framkvæma jafningjarýni samkvæmt reglugerð (ESB) nr. 1095/2010.
- 15) Þar sem þessi reglugerð gerir rekstraraðilum sjóða um sameiginlega fjárfestingu, sem eru með starfsleyfi skv. 6. gr. tilskipunar 2011/61/ESB, kleift að nota heitin „EuVECA“ og „EuSEF“ ætti miðlæga gagnasafnið, sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin viðheldur í samræmi við reglugerðir (ESB) nr. 345/2013 og (ESB) nr. 346/2013, einnig að innihalda upplýsingar um viðurkenndu áhættufjármagnssjóðina og viðurkenndu félagslegu framtakssjóðina sem þessir rekstraraðilar reka og markaðssetja.

⁽¹⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/77/EB (Stjtið. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84).

- 16) Til að forðast alla mögulega röskun á markaði er nauðsynlegt að veita starfandi rekstraraðilum núverandi viðurkenndra áhættufjármagnssjóða og núverandi viðurkenndra félagslegra framtakssjóða, á gildistíma þessara sjóða, undanþágu frá reglum um eiginfjárgrunn samkvæmt þessari reglugerð. Slíkir rekstraraðilar ættu samt sem áður að tryggja að þeir geti á hverjum tíma rökstutt að eiginfjárgrunnur þeirra nægi til að viðhalda rekstrarlegri samfellu.
- 17) Í tengslum við næstu endurskoðun reglugerða (ESB) nr. 345/2013 og (ESB) nr. 346/2013 ætti framkvæmdastjórnin að rannsaka hvort hagkvæmt sé að veita almennum fjárfestum viðbótarvalkost með því að nota fylgisjóð samkvæmt reglugerðum (ESB) nr. 345/2013 og (ESB) nr. 346/2013 fyrir þá viðurkennda áhættufjármagnssjóði og viðurkennda félagslegu framtakssjóði sem vilja stækka fjárfestagrunn sinn. Framkvæmdastjórnin ætti einnig að rannsaka hvort hagkvæmt geti verið að lækka hið tiltölulega háa lágmarksviðmið fjárfestinga, sérstaklega þar sem líta má á það sem mögulega hindrun fyrir frekari fjárfestingum í slíkum sjóðum. Hún ætti einnig að rannsaka hvort við hæfi sé að rýmka notkun á heitinu „EuSEF“ fyrir tiltekna hóp fjármögnunar- og örfjármögnunaraðila sem hafa mikil félagsleg áhrif. Þótt áhættufjármagnssjóðir verði ætíð mjög áhættusöm fjárfesting ætti að hafa í huga að álíka áhættusamar fjárfestingar sem ekki heyra undir eftirlit standa í auknum mæli neytendum til boða. Slíkt form fjárfestingar, eins og hóp fjármögnun, er sem stendur óeftirlitsskyld á vettvangi Sambandsins, en aftur á móti hafa reglur verið settar um notkunina á heitinum „EuVECA“ og „EuSEF“ og lýtur hún eftirliti.
- 18) Í vinnu sinni við samband fjármagnsmarkaða tilgreindi framkvæmdastjórnin að skilgreiningin á markaðssetningu og misræmi í túlkun lögbærra landsyfirvalda á þeirri skilgreiningu væri umtalsverð hindrun fyrir fjárfestingar yfir landamæri. Framkvæmdastjórnin ætti að endurskoða hve hentug sú skilgreining er.
- 19) Auk þess ætti framkvæmdastjórnin að greina hve viðeigandi sé að innleiða Evrópupassa fyrir rekstraraðila viðurkenndra áhættufjármagnssjóða og viðurkenndra félagslegra framtakssjóða og hversu hentug skilgreiningin á markaðssetningu er fyrir áhættufjármagn. Í framhaldi af þeirri greiningu ætti framkvæmdastjórnin að leggja skýrslu fyrir Evrópuþingið og ráðið ásamt tillögu að nýrri löggjöf, ef við á.
- 20) Þar eð aðildarríkin geta ekki fyllilega náð markmiðum þessarar reglugerðar, þ.e. að styrkja frekar innri markað fyrir viðurkennda áhættufjármagnssjóði og viðurkennda félagslega framtakssjóði með því að efla notkunina á heitinum „EuVECA“ og „EuSEF“, og þeim verður betur náð á vettvangi Sambandsins vegna umfangs og áhrifa þeirra, er Sambandinu heimilt að samþykkja ráðstafanir í samræmi við nálægðarregluna eins og sett er fram 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 þeim markmiðum.
- 21) Þessi reglugerð ætti ekki að hafa áhrif á beitingu reglna um ríkisaðstoð til viðurkenndra áhættufjármagnssjóða. Slíkir sjóðir geta þjónað sem farvegur fyrir ríkisaðstoð til að stuðla að áhættufjárfestingum í litlum og meðalstórum fyrirtækjum t.d. í gegnum hagstæðari meðferð á einkafjárfestum heldur en opinberum fjárfestum, að því tilskildu að slík aðstoð sé samrýmanleg reglum um ríkisaðstoð og einkum reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 651/2014 ⁽¹⁾.
- 22) Því ætti að breyta reglugerðum (ESB) nr. 345/2013 og (ESB) nr. 346/2013 til samræmis við það.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

Reglugerð (ESB) nr. 345/2013 er breytt sem hér segir:

- 1) Í stað 2. mgr. 2. gr. kemur eftirfarandi:

„2. Ákvæði 3. til 6. gr., 12. gr., 13. gr. (c- og i-liðar 1. mgr.), 14. gr. a til 19. gr., 20. gr. (annarrar undirgreinar 3. mgr.) og 21. og 21. gr. a þessarar reglugerðar skulu gilda um rekstraraðila sjóða um sameiginlega fjárfestingu með starfsleyfi skv. 6. gr. tilskipunar 2011/61/ESB sem stýra eignasöfnum viðurkenndra áhættufjármagnssjóða og hafa í hyggju að nota heitið „EuVECA“ í tengslum við markaðssetningu þessara sjóða í Sambandinu.“

(1) Reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 651/2014 frá 17. júní 2014 þar sem tilgreindir eru tilteknir flokkar aðstoðar sem samrýmast innri markaðnum til beitingar á 107. og 108. gr. sáttmálans (Stjtið. ESB, L 187, 26.6.2014, bls. 1).

2) Fyrstu málsgrein 3. gr. er breytt sem hér segir:

a) Í stað i. liðar d-liðar kemur eftirfarandi:

„i. við fyrstu fjárfestingu viðurkennds áhættufjármagnssjóðs í því félagi uppfyllir eitt af eftirfarandi skilyrðum:

— félagið hefur ekki verið tekið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði eða á markaðstorgi fjármálagerninga, eins og skilgreint er í 21. og 22. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/EB (*), og er með allt að 499 starfsmenn,

— félagið er lítið eða meðalstórt fyrirtæki, eins og skilgreint er í 13. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB, sem er skráð á vaxtarmarkað lítilla og meðalstórra fyrirtækja, eins og skilgreint er í 12. lið 1. mgr. 4. gr. þeirrar tilskipunar.

(*) Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á tilskipun 2002/92/EB og tilskipun 2011/61/ESB (Stjútíð. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 349).“

b) Í stað k-liðar kemur eftirfarandi:

„k) „heimaaðildarríki“: aðildarríkið þar sem rekstraraðili viðurkennds áhættufjármagnssjóðs er með skráða skrifstofu,“

c) Í stað m-liðar kemur eftirfarandi:

„m) „lögbært yfirvald“:

i. fyrir rekstraraðila sem um getur 1. mgr. 2. gr. þessarar reglugerðar, lögbæra yfirvaldið sem um getur í a-lið 3. mgr. 3. gr. tilskipunar 2011/61/ESB,

ii. fyrir rekstraraðila sem um getur 2. mgr. 2. gr. þessarar reglugerðar, lögbæra yfirvaldið sem um getur í 1. mgr. 7. gr. tilskipunar 2011/61/ESB,

iii. fyrir viðurkennda áhættufjármagnssjóði, lögbæra yfirvaldið í aðildarríkinu þar sem viðurkenndi áhættufjármagnssjóðurinn er með staðfestu,“.

d) Eftirfarandi liður bætist við:

„n) „lögbært yfirvald gistiaðildarríkis“: yfirvald í öðru aðildarríki en heimaaðildarríkinu þar sem viðurkenndi áhættufjármagnssjóðurinn er markaðssettur.“

3) Í stað f-liðar 7. gr. kemur eftirfarandi:

„f) meðhöndla fjárfesta sína af sanngirni. Þetta skal þó ekki útiloka hagstæðari meðferð á einkafjárfestum en opinberum fjárfestum, að því tilskildu að slík meðferð sé samrýmanleg reglum um ríkisaðstoð, einkum 21. gr. reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 651/2014 (*), og birt í reglum sjóðsins eða stofnsamningum,

(*) Reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 651/2014 frá 17. júní 2014 þar sem tilgreindir eru tilteknir flokkar aðstoðar sem samrýmast innri markaðnum til beitingar á 107. og 108. gr. sáttmálans (Stjútíð. ESB, L 187, 26.6.2014, bls. 1).“

4) Ákvæðum 10. gr. er breytt sem hér segir:

a) Í stað 2. mgr. kemur eftirfarandi:

„2. Bæði viðurkenndir áhættufjármagnssjóðir sem lúta innri stjórn og ytri rekstraraðilar viðurkenndra áhættufjármagnssjóða skulu hafa yfir að ráða stofnfé að upphæð 50 000 evrur.“

b) Eftirfarandi málsgreinar bætast við:

„3. Eiginfjárgrunnur skal ætíð vera a.m.k. einn áttundi af föstum kostnaði sem rekstraraðilinn stofnaði til árið á undan. Lögbæru yfirvaldi í heimaaðildarríkinu er heimilt að aðlaga þessa kröfu ef veigamiklar breytingar hafa orðið á rekstri rekstraraðilans frá fyrra ári. Ef rekstraraðili viðurkennds áhættufjármagnssjóðs hefur ekki starfað í heilt rekstrarár skal krafan samsvara einum áttunda af væntum föstum kostnaði í viðskiptaáætlun hans, nema lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu krefjist leiðréttingar á þeirri áætlun.

4. Ef virði viðurkenndra áhættufjármagnssjóða sem rekstraraðilinn stýrir fer yfir 250 000 000 evrur skal rekstraraðilinn útvega viðbótarfjárhæð við eiginfjárgrunn. Sú viðbótarfjárhæð skal nema 0,02% þeirrar fjárhæðar af heildarvirði viðurkenndu áhættufjármagnssjóðanna sem er umfram 250 000 000 evrur.

5. Lögbært yfirvald í heimaaðildarríki getur heimilað rekstraraðila viðurkenndra áhættufjármagnssjóða að leggja ekki fram allt að 50% viðbótarfjárhæðarinnar við eiginfjárgrunn, sem um getur í 4. mgr., ef sá rekstraraðili hefur fengið tryggingu fyrir samsvarandi fjárhæð frá lánastofnun eða váttryggingarfélagi sem hefur skráða skrifstofu í aðildarríki eða í þriðja landi þar sem það lýtur varfærnisreglum sem lögbær yfirvöld í heimaaðildarríkinu telja jafngildar þeim sem kveðið er á um í lögum Sambandsins.

6. Eiginfjárgrunnur skal fjárfestur í lausafé eða eignum sem auðvelt er að breyta í reiðufé til skamms tíma og skal ekki ná yfir spákaupmennskustöður.“

5) Eftirfarandi málsgrein bætist við í 12. gr.:

„4. Lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu skal tímanlega gera allar upplýsingar sem safnað er samkvæmt þessari grein tiltækar lögbæru yfirvaldi sérhvers hlutaðeigandi viðurkennds áhættufjármagnssjóðs, lögbæru yfirvaldi sérhvers hlutaðeigandi gístaðildarríkis og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni samkvæmt verklaginu sem um getur í 22. gr.“

6) Í stað b-liðar 1. mgr. 13. gr. kemur eftirfarandi:

„b) upphæð eiginfjárgrunns sem viðkomandi rekstraraðili hefur til umráða til að viðhalda fullnægjandi mannaúði og tækniúræðum sem góður rekstur viðurkenndra áhættufjármagnssjóða hans útheimtir,“.

7) Ákvæðum 14. gr. er breytt sem hér segir:

a) Í 1. mgr. fellur e-liður brott.

b) Í 2. mgr. fellur d-liður brott.

c) Eftirfarandi málsgreinar bætast við:

„4. Lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu skal upplýsa rekstraraðilann sem um getur í 1. mgr. eigi síðar en tveimur mánuðum eftir að hann hefur veitt allar upplýsingarnar sem um getur í þeirri málsgrein um hvort hann hafi verið skráður sem rekstraraðili viðurkennds áhættufjármagnssjóðs.

5. Skráning í samræmi við þessa grein skal fela í sér skráningu skv. 3. mgr. 3. gr. tilskipunar 2011/61/ESB að því er varðar rekstur viðurkenndra áhættufjármagnssjóða.

6. Rekstraraðili viðurkennds áhættufjármagnssjóðs sem um getur í þessari grein skal tilkynna lögbæru yfirvaldi heimaaðildarríkisins um allar veigamiklar breytingar á skilyrðunum fyrir upphaflegri skráningu hans, í samræmi við þessa grein, áður en slíkum breytingum er hrint í framkvæmd.

Ef lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu ákveður að beita takmörkunum eða hafna breytingunum sem um getur í fyrstu undirgrein, skal það upplýsa rekstraraðila viðurkennda áhættufjármagnssjóðsins innan eins mánaðar frá móttöku tilkynningar um þessar breytingar. Lögbæra yfirvaldið getur framlengt það tímabil um allt að einn mánuð ef það telur slíkt nauðsynlegt vegna sérstakra aðstæðna í málinu, eftir að hafa tilkynnt rekstraraðila viðurkennda áhættufjármagnssjóðsins um það. Koma má breytingunum í framkvæmd ef viðkomandi lögbært yfirvald andmælir þeim ekki innan viðeigandi matstímabils.

7. Til að tryggja samræmda beitingu þessarar greinar getur Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin samið drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum til að tilgreina nánar upplýsingarnar sem veita skal lögbæru yfirvöldunum í umsókninni um skráningu eins og sett er fram í 1. mgr. og til að tilgreina nánar skilyrðin eins og sett eru fram í 2. mgr.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að bæta við þessa reglugerð með því að samþykka tæknilegu eftirlitsstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein þessarar málsgreinar, í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

8. Til að tryggja samræmda beitingu þessarar greinar getur Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin samið drög að tæknilegum framkvæmdarstöðlum um stöðluð eyðublöð, sniðmát og verklag fyrir tilhögun upplýsingamiðlunar til lögbæru yfirvaldanna í umsókninni um skráningu sem sett er fram í 1. mgr. og skilyrðin sem sett eru fram í 2. mgr.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að samþykka tæknilegu framkvæmdarstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein þessarar málsgreinar í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

9. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal skipuleggja og framkvæma jafningjarýni í samræmi við 30. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010 til að auka samræmi í skráningarferlinu sem lögbær yfirvöld annast samkvæmt þessari reglugerð.“

8) Eftirfarandi greinar bætast við:

„14. gr. a

1. Rekstraraðilar sjóða um sameiginlega fjárfestingu með starfsleyfi skv. 6. gr. tilskipunar 2011/61/ESB skulu sækja um skráningu á viðurkenndum áhættufjármagnssjóðum sem þeir hafa í hyggju að nota heitið „EuVECA“ fyrir.

2. Umsókn um skráningu sem um getur í 1. mgr. skal beina til lögbærs yfirvalds viðurkennda áhættufjármagnssjóðsins og skal innihalda eftirfarandi:

a) reglur eða stofnsamninga viðurkennda áhættufjármagnssjóðsins,

b) deili á vörsluaðila,

c) upplýsingarnar sem um getur í 1. mgr. 14. gr.,

d) skrá yfir aðildarríki þar sem rekstraraðilarnir, sem um getur í 1. mgr., hafa komið á fót, eða hyggjast koma á fót, viðurkenndum áhættufjármagnssjóðum.

Að því er varðar c-lið fyrstu undirgreinar skulu upplýsingarnar um ráðstafanirnar sem gerðar eru til að hlíta kröfunum í II. kafla vísa til ráðstafananna sem gerðar eru til að hlíta ákvæðum 5. og 6. gr. og 13. gr. (c- og i-lið 1. mgr.).

3. Ef lögbært yfirvald viðurkennds áhættufjármagnssjóðs og lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu eru ekki eitt og hið sama skal lögbært yfirvald viðurkennda áhættufjármagnssjóðsins spyrja lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu hvort viðurkenndi áhættufjármagnssjóðurinn falli innan gildissviðs starfsleyfis rekstraraðilans til að stýra sérhæfðum sjóðum og hvort skilyrðin sem mælt er fyrir um í a-lið 2. mgr. 14. gr. séu uppfyllt.

Lögbært yfirvald viðurkennda áhættufjármagnssjóðsins getur einnig beðið lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu um útskýringu og upplýsingar að því er varðar gögnin sem um getur í 2. mgr.

Lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu skal veita svar innan eins mánaðar frá viðtökudegi beiðinnar sem lögbært yfirvald viðurkennda áhættufjármagnssjóðsins leggur fram.

4. Ekki skal þess krafist að rekstraraðilar sem um getur í 1. mgr. veiti upplýsingar eða gögn sem þeir hafa þegar veitt samkvæmt tilskipun 2011/61/ESB.

5. Eftir að hafa metið gögnin sem þau fengu í samræmi við 2. mgr. og eftir að hafa fengið hvers kyns útskýringar og upplýsingar sem um getur í 3. mgr. skal lögbært yfirvald viðurkennda áhættufjármagnssjóðsins skrá sjóð sem viðurkenndan áhættufjármagnssjóð ef rekstraraðili þess sjóðs uppfyllir skilyrðin sem mælt er fyrir um í 2. mgr. 14. gr.

6. Lögbært yfirvald viðurkennds áhættufjármagnssjóðs skal upplýsa rekstraraðilann sem um getur í 1. mgr., eigi síðar en tveim mánuðum eftir að viðkomandi rekstraraðili hefur útvegað öll gögnin sem um getur í 2. mgr., um hvort sá sjóður hafi verið skráður sem viðurkenndur áhættufjármagnssjóður.

7. Skráning samkvæmt þessari grein skal gilda á öllu yfirráðasvæði Sambandsins og heimila markaðssetningu þessara sjóða um gervallt Sambandið undir heitinu „EuVECA“.

8. Til að tryggja samræmda beitingu þessarar greinar getur Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin samið drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem tilgreina nánar upplýsingarnar sem veita skal lögbæru yfirvöldunum í samræmi við 2. mgr.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að bæta við þessa reglugerð með því að samþykkja tæknilegu eftirlitsstaðlana, sem um getur í fyrstu undirgrein þessarar málsgreinar, í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

9. Til að tryggja samræmda beitingu þessarar greinar getur Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin samið drög að tæknilegum framkvæmdarstöðlum um stöðluð eyðublöð, sniðmát og verklag fyrir upplýsingamiðlun til lögbærra yfirvalda í samræmi við 2. mgr.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að samþykkja tæknilegu framkvæmdarstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein þessarar málsgreinar í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

10. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal skipuleggja og framkvæma jafningjarýni í samræmi við 30. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010 til að auka samræmi í skráningarferlinu sem lögbær yfirvöld annast samkvæmt þessari reglugerð.

14. gr. b

Aðildarríki skulu tryggja að sérhver synjun á skráningu rekstraraðila sem um getur í 14. gr. eða sjóðs sem um getur í 14. gr. a sé rökstudd, tilkynnt rekstraraðilunum sem um getur í þessum greinum og falli undir rétt til málskots til landsbundins dómsvalds, stjórnarsýslufyrivalds eða annars yfirvalds. Sá málskotsréttur skal einnig gilda að því er varðar skráningu ef engin ákvörðun hefur verið tekin um skráningu innan tveggja mánaða frá því að rekstraraðilinn veitti allar tilskildar upplýsingar. Aðildarríki geta krafist þess að rekstraraðili nýti fyrst sérhver stjórnarsýsluleg úrræði sem gert er ráð fyrir samkvæmt landslögum, áður en sá málskotsréttur er nýttur.“

9) Í stað 1. og 2. mgr. 16. gr. kemur eftirfarandi:

„1. Lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu skal tilkynna lögbæru yfirvaldi gistiaðildarríkisins og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni tafarlaust um sérhverja skráningu eða afskráningu rekstraraðila viðurkennds áhættufjármagnssjóðs, um sérhverja viðbót við skráningu eða afskráningu viðurkennds áhættufjármagnssjóðs og um sérhvert aðildarríki sem bætt er við eða tekið er af skrá aðildarríkja þar sem rekstraraðili viðurkennds áhættufjármagnssjóðs hefur í hyggju að markaðssetja þessa sjóði.

Að því er varðar fyrstu undirgrein skal lögbært yfirvald viðurkennds áhættufjármagnssjóðs, sem skráður hefur verið í samræmi við 14. gr. a, tafarlaust tilkynna lögbæra yfirvaldinu í heimaaðildarríkinu, lögbærum yfirvöldum gistiaðildarríkjanna og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni um sérhverja viðbót við skráningu eða sérhverja afskráningu viðurkennds áhættufjármagnssjóðs eða um sérhvert aðildarríki sem bætt er við eða tekið er af skrá aðildarríkja þar sem rekstraraðili þess viðurkennda áhættufjármagnssjóðs hefur í hyggju að markaðssetja þann sjóð.

2. Lögbæru yfirvöldin í gistiaðildarríkjunum skulu hvorki gera kröfur til né beita stjórnarsýslumeðferðum gagnvart rekstraraðilum viðurkennda áhættufjármagnssjóða í tengslum við markaðssetningu á viðurkenndum áhættufjármagnssjóðum þeirra, né krefjast nokkurs samþykkis á þeirri markaðssetningu áður en hún hefst. Slíkar kröfur eða stjórnarsýslumeðferð ná yfir þóknunar og önnur gjöld.“

10) Eftirfarandi grein bætist við:

„16. gr. a

1. Að því er varðar skipulagningu og framkvæmd jafningjarýni, í samræmi við 9. mgr. 14. gr. og 10. mgr. 14. gr. a, skal lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu eða lögbært yfirvald viðurkennda áhættufjármagnssjóðsins, ef það er annað, tryggja að endanlegu upplýsingarnar sem voru grundvöllur skráningarinnar, eins og sett er fram í 1. og 2. mgr. 14. gr. og 2. mgr. 14. gr. a, séu tímanlega gerðar tiltækar Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni eftir skráninguna. Slíkar upplýsingar skulu gerðar tiltækar samkvæmt verklaginu sem um getur í 22. gr.

2. Til að tryggja samræmda beitingu þessarar greinar getur Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin samið drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem tilgreina nánar upplýsingarnar sem gera á tiltækar Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni í samræmi við 1. mgr.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að bæta við þessa reglugerð með því að samþykkja tæknilegu eftirlitsstaðlana, sem um getur í fyrstu undirgrein þessarar málsgreinar, í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

3. Til að tryggja samræmda beitingu þessarar greinar getur Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin samið drög að tæknilegum framkvæmdarstöðlum um stöðluð eyðublöð, sniðmát og verklag fyrir miðlun þeirra upplýsinga sem gera á tiltækar Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni í samræmi við 1. mgr.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að samþykkja tæknilegu framkvæmdarstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein þessarar málsgreinar í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.“

11) Í stað 17. gr. kemur eftirfarandi:

„17. gr.

1. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal viðhalda miðlægu gagnasafni sem aðgengilegt er almenningi á Netinu þar sem skráðir eru allir rekstraraðilar viðurkenndra áhættufjármagnssjóða sem nota heitið „EuVECA“ og viðurkennda áhættufjármagnssjóðirnir sem þeir nota heitið fyrir, sem og löndin þar sem þessir sjóðir eru markaðssettir.

2. Á vefsetri sínu skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin gefa upp vef tengla á upplýsingar sem skipta máli varðandi þriðju lönd sem uppfylla gildandi skilyrði skv. iv. lið d-liðar 1. mgr. 3. gr.“

12) Eftirfarandi málsgreinar bætast við 18. gr.:

„1a. Að því er varðar rekstraraðila sem um getur í 2. mgr. 2. gr. skal lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu vera ábyrgt fyrir eftirliti með að rekstraraðilinn fylgi fyrirkomulaginu og að það og skipulag rekstraraðilans sé fullnægjandi, svo að sá rekstraraðili sé í aðstöðu til að hlíta skuldbindingunum og reglunum sem varða stofnun og hlutverk allra viðurkenndra áhættufjármagnssjóða sem hann stýrir.

1b. Að því er varðar viðurkenndan áhættufjármagnssjóð sem stýrt er af rekstraraðila sem um getur í 2. mgr. 2. gr. skal lögbært yfirvald viðurkennda áhættufjármagnssjóðsins vera ábyrgt fyrir eftirliti með að viðurkenndi áhættufjármagnssjóðurinn fari að reglunum sem mælt er fyrir um í 5. og 6. gr. og í 13. gr. (c- og i-lið 1. mgr.). Lögbært yfirvald viðurkennda áhættufjármagnssjóðsins skal einnig vera ábyrgt fyrir eftirliti með að sá sjóður standi við skuldbindingarnar sem settar eru fram í reglum sjóðsins eða stofnsamningum.“

13) Eftirfarandi málsgrein bætist við í 19. gr.:

„Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal skipuleggja og framkvæma jafningjarýni í samræmi við 30. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010 til að auka samræmi í ferlinu með tilliti til valdheimilda til eftirlits og rannsóknar sem lögbær yfirvöld beita samkvæmt þessari reglugerð.“

14) Ákvæðum 20. gr. er breytt sem hér segir:

a) Í stað „16. maí 2015“ í 2. mgr. kemur „2. mars 2020“.

b) Eftirfarandi málsgrein bætist við:

„3. Rekstraraðilar sem um getur í 1. mgr. 2. gr. skulu ávallt hlíta þessari reglugerð og skulu einnig vera ábyrgir fyrir brotum á þessari reglugerð, þ.m.t. hvers konar tapi eða tjóni sem stafar af þeim.

Rekstraraðilar sem um getur í 2. mgr. 2. gr. skulu ávallt hlíta tilskipun 2011/61/ESB. Þeir skulu bera ábyrgð á að tryggja að farið sé að þessari reglugerð og skulu sæta ábyrgð í samræmi við tilskipun 2011/61/ESB. Þessir rekstraraðilar skulu einnig sæta ábyrgð á öllu tapi eða tjóni sem stafar af broti á þessari reglugerð.“

15) Ákvæðum 21. gr. er breytt sem hér segir:

a) Ákvæðum 1. mgr. er breytt sem hér segir:

i. Í stað inngangshlutans kemur eftirfarandi:

„1. Að teknu tilliti til meðalhófsreglunnar skal lögbæra yfirvaldið gera viðeigandi ráðstafanir sem um getur í 2. mgr., eftir því sem við á, ef rekstraraðili viðurkennds áhættufjármagnssjóðs.“

ii. Í stað c-liðar kemur eftirfarandi:

„c) notar heitið „EuVECA“ en er ekki skráður í samræmi við 14. gr., eða viðurkenndi áhættufjármagnssjóðurinn er ekki skráður í samræmi við 14. gr. a.“

iii. Í stað e-liðar kemur eftirfarandi:

„e) hefur fengið skráningu með því að gefa rangar yfirlýsingar, eða á annan óeðlilegan hátt, og brotið þar með gegn 14. gr. eða 14. gr. a.“

b) Í stað 2., 3. og 4. mgr. kemur eftirfarandi:

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

a) gera ráðstafanir til að tryggja að rekstraraðili viðkomandi viðurkennds áhættufjármagnssjóðs fari að 5. og 6. gr., 7. gr. (a- og b-lið) og 12. til 14. gr. a, eftir því sem við á,

b) banna rekstraraðila hlutaðeigandi viðurkennds áhættufjármagnssjóðs að nota heitið „EuVECA“ og taka þann rekstraraðila eða hlutaðeigandi viðurkennda áhættufjármagnssjóð af skránni.

3. Lögbæra yfirvaldið sem um getur í 1. mgr. skal upplýsa sérhvert annað viðkomandi lögbært yfirvald, lögbær yfirvöld í hverju gístaðildarríki, í samræmi við d-lið 1. mgr. 14. gr., og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, án tafar um afskráningu rekstraraðila viðurkennds áhættufjármagnssjóðs eða viðurkennds áhættufjármagnssjóðs.

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

c) Eftirfarandi málsgrein bætist við:

„5. Lögbæra yfirvaldið í heimaáðildarríkinu eða gístaðildarríkinu, eftir því sem við á, skal upplýsa Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina án tafar hafi það skýrar og sannanlegar ástæður til að ætla að rekstraraðili viðurkennds áhættufjármagnssjóðs hafi gerst sekur um einhver af brotum sem um getur í a- til i-liðum 1. mgr. 21. gr.

Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin getur, að teknu tilliti til meðalhófsreglunnar, gefið út tilmæli í samræmi við 17. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010 stílaða á hlutaðeigandi lögbær yfirvöld um að gera einhverjar af ráðstöfununum sem um getur í 2. mgr. þessarar greinar, eða láta ógert að gera slíkar ráðstafanir.“

16) Eftirfarandi grein bætist við:

„21. gr. a

Einnig skal beita valdheimildum sem lögbærum yfirvöldum eru faldar í samræmi við tilskipun 2011/61/ESB, þ.m.t. þeim sem tengjast sektum, að því er varðar rekstraraðilana sem um getur í 2. mgr. 2. gr. þessarar reglugerðar.“

17) Ákvæðum 26. gr. er breytt sem hér segir:

a) Í stað „22. júlí 2017“ í a-lið 2. mgr. kemur „2. mars 2022“.

b) Eftirfarandi málsgrein bætist við:

„4. Samhliða endurskoðuninni í samræmi við 69. gr. tilskipunar 2011/61/ESB, einkum að því er varðar rekstraraðila sem skráðir eru skv. b-lið 2. mgr. 3. gr. þeirrar tilskipunar, skal framkvæmdastjórnin greina:

a) rekstur viðurkenndra áhættufjármagnssjóða og hversu viðeigandi sé að innleiða breytingar á lagarammanum, þ.m.t. möguleikann á Evrópupassa rekstraraðila, og

b) hversu hentug skilgreiningin á markaðssetningu er fyrir viðurkennda áhættufjármagnssjóði og áhrifin sem sú skilgreining og mismunandi landsbundnar túlkanir á henni hafa á rekstur og lífvænleika viðurkenndra áhættufjármagnssjóða og á dreifingu slíkra sjóða yfir landamæri.

Í framhaldi af þeirri endurskoðun skal framkvæmdastjórnin leggja skýrslu fyrir Evrópuþingið og ráðið ásamt tillögu að nýrri löggjöf, ef við á.“

2. gr.

Reglugerð (ESB) nr. 346/2013 er breytt sem hér segir:

1) Í stað 2. mgr. í 2. gr. kemur eftirfarandi:

„2. Ákvæði 3. til 6. gr., 10. og 13. gr., 14. gr. (d-, e- og f-liðar 1. mgr.), 15. gr. a til 20. gr., 21. gr. (annarrar undirgreinar 3. mgr.) og 22. og 22. gr. a þessarar reglugerðar skulu gilda um rekstraraðila sjóða um sameiginlega fjárfestingu með starfsleyfi skv. 6. gr. tilskipunar 2011/61/ESB sem stýra eignasöfnum viðurkenndra félagslegra framtakssjóða og hafa í hyggju að nota heitið „EuSEF“ í tengslum við markaðssetningu þessara sjóða í Sambandinu.“

2) Ákvæðum fyrstu undirgreinar 1. mgr. 3. gr. er breytt sem hér segir:

a) Í stað ii. liðar d-liðar kemur eftirfarandi:

„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:

— lætur í té þjónustu eða vörur sem skapa samfélagslegan ávinning,

— beitir aðferðum við framleiðslu á vörum eða þjónustu sem fela í sér félagsleg markmið þess eða

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

b) Í stað k-liðar kemur eftirfarandi:

„k) „heimaaðildarríki“: aðildarríkið þar sem rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs er með skráða skrifstofu,“.

c) Í stað m-liðar kemur eftirfarandi:

„m) „lögbært yfirvald“:

i) fyrir rekstraraðila sem um getur 1. mgr. 2. gr. þessarar reglugerðar, lögbæra yfirvaldið sem um getur í a-lið 3. mgr. 3. gr. tilskipunar 2011/61/ESB,

- ii. fyrir rekstraraðila sem um getur 2. mgr. 2. gr. þessarar reglugerðar, lögbæra yfirvaldið sem um getur í 1. mgr. 7. gr. tilskipunar 2011/61/ESB,
- iii. fyrir viðurkennda félagslega framtakssjóði, lögbæra yfirvaldið í aðildarríkinu þar sem viðurkenndi félagslegi framtakssjóðurinn er með staðfestu,“.

d) Eftirfarandi liður bætist við:

„n) „lögbært yfirvald gístiaðildarríkis“: yfirvald í öðru aðildarríki en heimaaðildarríkinu þar sem viðurkenndi félagslegi framtakssjóðurinn er markaðsettur.“

3) Ákvæðum 11. gr. er breytt sem hér segir:

a) Í stað 2. mgr. kemur eftirfarandi:

„2. Bæði viðurkenndir félagslegir framtakssjóðir sem lúta innri stjórn og ytri rekstraraðila viðurkenndra félagslegra framtakssjóða skulu hafa yfir að ráða stofnfé að upphæð 50 000 evrur.“

b) Eftirfarandi málsgreinar bætast við:

„3. Eiginfjárgrunnur skal ætíð vera a.m.k. einn áttundi af föstum kostnaði sem rekstraraðilinn stofnaði til árið á undan. Lögbæru yfirvaldi í heimaaðildarríkinu er heimilt að aðlaga þessa kröfu ef veigamiklar breytingar hafa orðið á rekstri rekstraraðilans frá fyrra ári. Ef rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs hefur ekki starfað heilt rekstrarár skal krafan samsvara einum áttunda af væntum föstum kostnaði í viðskiptaáætlun hans, nema lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu krefjist leiðréttingar á þeirri áætlun.

4. Ef virði viðurkenndra félagslegra framtakssjóða sem rekstraraðilinn stýrir fer yfir 250 000 000 evrur skal rekstraraðilinn útvega viðbótarfjárhæð við eiginfjárgrunn. Sú viðbótarfjárhæð skal nema 0,02% þeirrar fjárhæðar af heildarvirði viðurkenndu félagslegu framtakssjóðanna sem er umfram 250 000 000 evrur.

5. Lögbært yfirvald í heimaaðildarríki getur heimilað rekstraraðila viðurkenndra félagslegra framtakssjóða að leggja ekki fram allt að 50% viðbótarfjárhæðarinnar við eiginfjárgrunn, sem um getur í 4. mgr., ef sá rekstraraðili hefur fengið tryggingu fyrir samsvarandi fjárhæð frá lánastofnun eða váttryggingarfélagi sem hefur skráða skrifstofu í aðildarríki eða í þriðja landi þar sem það lýtur varfærnisreglum sem lögbær yfirvöld telja jafngildar þeim sem kveðið er á um í lögum Sambandsins.

6. Eiginfjárgrunnur skal fjárfestur í lausafé eða eignum sem auðvelt er að breyta í reiðufé til skamms tíma og skal ekki ná yfir spákaupmennskustöður.“

4) Ákvæðum 13. gr. er breytt sem hér segir:

a) Ákvæðum 2. mgr. er breytt sem hér segir:

i. Í stað e-liðar kemur eftirfarandi:

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

ii. Eftirfarandi liður bætist við:

„f) lýsing á hvernig tekið er tillit til umhverfisáhættu og loftslagstengdrar áhættu í fjárfestingarstefnu viðurkenndu félagslegu framtakssjóðanna.“

b) Eftirfarandi málsgrein bætist við:

„5. Lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu skal tímanlega gera allar upplýsingar sem safnað er samkvæmt þessari grein tiltækar lögbæru yfirvaldi sérhvers hlutaðeigandi viðurkennds félagslegs framtakssjóðs, lögbæru yfirvaldi sérhvers hlutaðeigandi gístiaðildarríkis og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni samkvæmt verklaginu sem um getur í 23. gr.“

5) Í stað b-liðar 1. mgr. 14. gr. kemur eftirfarandi:

„b) þá upphæð eiginfjárgrunnis sem viðkomandi rekstraraðili hefur til umráða til að viðhalda fullnægjandi mannauði og tækniúrræðum sem góður rekstur viðurkenndu félagslegu framtakssjóða hans útheimtir.“

6) Ákvæðum 15. gr. er breytt sem hér segir:

a) Í 1. mgr. fellur e-liður brott.

b) Í 2. mgr. fellur d-liður brott.

c) Eftirfarandi málsgreinar bætast við:

„4. Lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu skal upplýsa rekstraraðilann sem um getur í 1. mgr., eigi síðar en tveimur mánuðum eftir að hann hefur veitt allar upplýsingarnar sem um getur í þeirri málsgrein, um hvort hann hafi verið skráður sem rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs.

5. Skráning í samræmi við þessa grein skal fela í sér skráningu skv. 3. mgr. 3. gr. tilskipunar 2011/61/ESB að því er varðar stjórnun viðurkenndra félagslegra framtakssjóða.

6. Rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs sem um getur í þessari grein skal tilkynna lögbæru yfirvaldi heimaaðildarríkisins um sérhverjar veigamiklar breytingar á skilyrðunum fyrir upphaflegri skráningu sinni, í samræmi við þessar grein, áður en slíkum breytingum er hrint í framkvæmd.

Ef lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu ákveður að beita takmörkunum eða hafna breytingunum sem um getur í fyrstu undirgrein, skal það upplýsa rekstraraðila viðurkennda félagslega framtakssjóðsins innan eins mánaðar frá móttöku tilkynningar um þessar breytingar. Lögbæra yfirvaldið getur framlengt það tímabil um allt að einn mánuð ef það telur slíkt nauðsynlegt vegna sérstakra aðstæðna í málinu, eftir að hafa tilkynnt rekstraraðila viðurkennda félagslega framtakssjóðsins um það. Koma má breytingunum í framkvæmd ef viðkomandi lögbært yfirvald andmælir þeim ekki innan viðeigandi matstímabils.

7. Til að tryggja samræmda beitingu þessarar greinar getur Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin samið drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum til að tilgreina nánar upplýsingarnar sem veita skal lögbæru yfirvöldunum í umsókninni um skráningu eins og sett er fram í 1. mgr. og til að tilgreina nánar skilyrðin eins og sett eru fram í 2. mgr.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að bæta við þessa reglugerð með því að samþykka tæknilegu eftirlitsstaðlana, sem um getur í fyrstu undirgrein þessarar málsgreinar, í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

8. Til að tryggja samræmda beitingu þessarar greinar getur Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin samið drög að tæknilegum framkvæmdarstöðlum um stöðluð eyðublöð, sniðmát og verklag fyrir tilhögun upplýsingamiðlunar til lögbæru yfirvaldanna í umsókninni um skráningu sem sett er fram í 1. mgr. og skilyrðin sem sett eru fram í 2. mgr.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að samþykka tæknilegu framkvæmdarstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein þessarar málsgreinar í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

9. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal skipuleggja og framkvæma jafningjarýni í samræmi við 30. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010 til að auka samræmi í skráningarferlinu sem lögbær yfirvöld annast samkvæmt þessari reglugerð.“

7) Eftirfarandi greinar bætast við:

„15. gr. a

1. Rekstraraðilar sjóða um sameiginlega fjárfestingu með starfsleyfi skv. 6. gr. tilskipunar 2011/61/ESB skulu sækja um skráningu á viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum sem þeir hafa í hyggju að nota heitið „EuSEF“ fyrir.

2. Umsókn um skráningu sem um getur í 1. mgr. skal beina til lögbærs yfirvalds viðurkennda félagslega framtakssjóðsins og skal innihalda eftirfarandi:

- a) reglur eða stofnsamninga viðurkennda félagslega framtakssjóðsins,
- b) deili á vörsluaðila,
- c) upplýsingarnar sem um getur í 1. mgr. 15. gr.,
- d) skrá yfir aðildarríki þar sem rekstraraðilarnir sem um getur í 1. mgr. hafa komið á fót, eða hyggjast koma á fót, viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum.

Að því er varðar c-lið fyrstu undirgreinar skulu upplýsingarnar um ráðstafanirnar sem gerðar eru til að hlíta kröfunum í II. kafla vísa til ráðstafananna sem gerðar eru til að hlíta ákvæðum 5., 6. og 10. gr., 13. gr. (2. mgr.) og 14. gr. (d-, e- og f-liða 1. mgr.).

3. Ef lögbært yfirvald viðurkennds félagslegs framtakssjóðs og lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu er ekki eitt og hið sama skal lögbært yfirvald viðurkennda félagslega framtakssjóðsins spyrja lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu hvort viðurkenndi félagslegi framtakssjóðurinn falli innan gildissviðs starfsleyfis rekstraraðila til að stýra sérhæfðum sjóðum og hvort skilyrðin sem mælt er fyrir um í a-lið 2. mgr. 15. gr. séu uppfyllt.

Lögbært yfirvald viðurkennda félagslega framtakssjóðsins getur einnig bedið lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu um útskýringu og upplýsingar að því er varðar skjölin sem um getur í 2. mgr.

Lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu skal veita svar innan eins mánaðar frá viðtökudegi beiðninnar sem lögbært yfirvald viðurkennda félagslega framtakssjóðsins leggur fram.

4. Ekki skal þess krafist að rekstraraðilar sem um getur í 1. mgr. veiti upplýsingar eða gögn sem þeir hafa þegar veitt samkvæmt tilskipun 2011/61/ESB.

5. Eftir að hafa metið gögnin sem þau fengu í samræmi við 2. mgr. og eftir að hafa fengið hvers kyns útskýringar og upplýsingar sem um getur í 3. mgr. skal lögbært yfirvald viðurkennda félagslega framtakssjóðsins skrá sjóðinn sem viðurkenndan félagslegan framtakssjóð ef rekstraraðili þess sjóðs uppfyllir skilyrðin sem mælt er fyrir um í 2. mgr. 15. gr.

6. Lögbært yfirvald viðurkennds félagslegs framtakssjóðs skal upplýsa rekstraraðilann sem um getur í 1. mgr., eigi síðar en tveim mánuðum eftir að sá rekstraraðili hefur útvegað öll skjölin sem um getur í 2. mgr., um hvort sá sjóður hafi verið skráður sem viðurkenndur félagslegur framtakssjóður.

7. Skráning samkvæmt þessari grein skal gilda á öllu yfirráðasvæði Sambandsins og heimila markaðssetningu þessara sjóða um gervallt Sambandið undir heitinu „EuSEF“.

8. Til að tryggja samræmda beitingu þessarar greinar getur Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin samið drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem tilgreina nánar upplýsingarnar sem veita skal lögbæru yfirvöldunum í samræmi við 2. mgr.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að bæta við þessa reglugerð með því að samþykkja tæknilegu eftirlitsstaðlana, sem um getur í fyrstu undirgrein þessarar málsgreinar, í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

9. Til að tryggja samræmda beitingu þessarar greinar getur Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin samið drög að tæknilegum framkvæmdarstöðlum um stöðluð eyðublöð, sniðmát og verklag fyrir upplýsingamiðlun til lögbærra yfirvalda í samræmi við 2. mgr.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að samþykkja tæknilegu framkvæmdarstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein þessarar málsgreinar í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

10. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal skipuleggja og framkvæma jafningjarýni í samræmi við 30. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010 til að auka samræmi í skráningarferlinu sem lögbær yfirvöld annast samkvæmt þessari reglugerð.

15. gr. b

Aðildarríki skulu tryggja að sérhver synjun á skráningu rekstraraðila, sem um getur í 15. gr. eða sjóðs sem um getur í 15. gr. a, sé rökstudd, tilkynnt rekstraraðilunum sem um getur í þessum greinum og falli undir rétt til málskots til landsbundins dómsvalds, stjórnarsýslufirvalds eða annars yfirvalds. Sá málskotsréttur skal einnig gilda að því er varðar skráningu ef engin ákvörðun hefur verið tekin um skráningu innan tveggja mánaða frá því að rekstraraðilinn veitti allar tilskildar upplýsingar. Aðildarríki geta krafist þess að rekstraraðili nýti fyrst sérhver stjórnarsýsluleg úrræði sem gert er ráð fyrir samkvæmt landslögum, áður en sá málskotsréttur er nýttur.“

8) Í stað 1. og 2. mgr. 17. gr. kemur eftirfarandi:

„1. Lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu skal tilkynna lögbæru yfirvaldi gístiaðildarríkisins og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni tafarlaust um sérhverja skráningu eða afskráningu rekstraraðila viðurkennds félagslegs framtakssjóðs, um sérhverja viðbót við skráningu eða afskráningu viðurkennds félagslegs framtakssjóðs og um sérhvert aðildarríki sem bætt er við eða tekið er af skrá aðildarríkja þar sem rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs hefur í hyggju að markaðssetja þessa sjóði.

Að því er varðar fyrstu undirgrein skal lögbært yfirvald viðurkennds félagslegs framtakssjóðs, sem skráður hefur verið í samræmi við 15. gr. a, tafarlaust tilkynna lögbæra yfirvaldinu í heimaaðildarríkinu, lögbærum yfirvöldum gístiaðildarríkjanna og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni um sérhverja viðbót við skráningu eða afskráningu viðurkennds félagslegs framtakssjóðs eða um sérhvert aðildarríki sem bætt er við eða tekið er af skrá aðildarríkja þar sem rekstraraðili þess viðurkennda félagslega framtakssjóðs hefur í hyggju að markaðssetja þann sjóð.

2. Lögbæru yfirvöldin í gístiaðildarríkjunum skulu hvorki gera kröfur til né beita stjórnarsýslumeðferðum gagnvart rekstraraðilum viðurkenndra félagslegra framtakssjóða í tengslum við markaðssetningu á viðurkenndum félagslegum framtakssjóðum þeirra, né krefjast nokkurs samþykkis á þeirri markaðssetningu áður en hún hefst. Slíkar kröfur eða stjórnarsýslumeðferðir ná yfir þóknarir og önnur gjöld.“

9) Eftirfarandi grein bætist við:

„17. gr. a

1. Að því er varðar skipulagningu og framkvæmd jafningjaryni, í samræmi við 9. mgr. 15. gr. og 10. mgr. 15. gr. a, skal lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu eða lögbært yfirvald viðurkennda félagslega framtakssjóðsins, ef það er annað, tryggja að endanlegu upplýsingarnar sem voru grundvöllur skráningarinnar, eins og sett er fram í 1. og 2. mgr. 15. gr. og 2. mgr. 15. gr. a, séu tímanlega gerðar tiltækar Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni eftir skráninguna. Slíkar upplýsingar skulu gerðar tiltækar samkvæmt verklaginu sem um getur í 23. gr.

2. Til að tryggja samræmda beitingu þessarar greinar getur Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin samið drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem tilgreina nánar upplýsingarnar sem gera á tiltækar Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni í samræmi við 1. mgr.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að bæta við þessa reglugerð með því að samþykkja tæknilegu eftirlitsstaðlana, sem um getur í fyrstu undirgrein þessarar málsgreinar, í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

3. Til að tryggja samræmda beitingu þessarar greinar getur Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin samið drög að tæknilegum framkvæmdarstöðlum um stöðluð eyðublöð, sniðmát og verklag fyrir miðlun þeirra upplýsinga sem gera á tiltækar Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni í samræmi við 1. mgr.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að samþykkja tæknilegu framkvæmdarstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein þessarar málsgreinar í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.“

10) Í stað 18. gr. kemur eftirfarandi:

„18. gr.

1. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal viðhalda miðlægu gagnasafni sem aðgengilegt er almenningi á Netinu þar sem skráðir eru allir rekstraraðilar viðurkenndra félagslegra framtakssjóða sem nota heitið „EuSEF“ og viðurkenndu félagslegu framtakssjóðirnir sem þeir nota heitið fyrir, sem og löndin þar sem þessir sjóðir eru markaðssettir.

2. Á vefsetri sínu skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin gefa upp vef tengla á upplýsingar sem skipta máli varðandi þriðju lönd sem uppfylla gildandi skilyrði skv. v. lið d-liðar fyrstu undirgreinar 1. mgr. 3. gr.“

11) Eftirfarandi málsgreinar bætast við 19. gr.:

„1a. Að því er varðar rekstraraðila sem um getur í 2. mgr. 2. gr. skal lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu vera ábyrgt fyrir eftirliti með að rekstraraðilinn fylgi fyrirkomulaginu og að það og skipulag rekstraraðilans sé fullnægjandi, svo að sá rekstraraðili sé í aðstöðu til að hlíta skuldbindingunum og reglum sem varða stofnun og hlutverk allra viðurkenndra félagslegra framtakssjóða sem hann stýrir.

1b. Að því er varðar viðurkenndan félagslegan framtakssjóð sem stýrt er af rekstraraðila sem um getur í 2. mgr. 2. gr. skal lögbært yfirvald viðurkennda félagslega framtakssjóðsins vera ábyrgt fyrir eftirliti með að viðurkenndi félagslegi framtakssjóðurinn fari að reglum sem mælt er fyrir um í 5. og 6. gr. og í 14. gr. (c- og i-lið 1. mgr.). Lögbært yfirvald viðurkennda félagslega framtakssjóðsins skal einnig vera ábyrgt fyrir eftirliti með að sá sjóður standi við skuldbindingarnar sem settar eru fram í reglum sjóðsins eða stofnsamningum.“

12) Eftirfarandi málsgrein bætist við í 20. gr.:

„Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal skipuleggja og framkvæma jafningjarýni í samræmi við 30. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010 til að auka samræmi í ferlinu með tilliti til valdheimilda til eftirlits og rannsóknar sem lögbær yfirvöld beita samkvæmt þessari reglugerð.“

13) Ákvæðum 21. gr. er breytt sem hér segir:

a) Í stað „16. maí 2015“ í 2. mgr. kemur „2. mars 2020“.

b) Eftirfarandi málsgrein bætist við:

„3. Rekstraraðilar sem um getur í 1. mgr. 2. gr. skulu ávallt hlíta þessari reglugerð og skulu einnig vera ábyrgir fyrir brotum á þessari reglugerð, þ.m.t. hvers konar tapi eða tjóni sem stafar af þeim.

Rekstraraðilar sem um getur í 2. mgr. 2. gr. skulu ávallt hlíta tilskipun 2011/61/ESB. Þeir skulu bera ábyrgð á að tryggja að farið sé að þessari reglugerð og skulu sæta ábyrgð í samræmi við tilskipun 2011/61/ESB. Þessir rekstraraðilar skulu einnig sæta ábyrgð á öllu tapi eða tjóni sem stafar af broti á þessari reglugerð.“

14) Ákvæðum 22. gr. er breytt sem hér segir:

a) Ákvæðum 1. mgr. er breytt sem hér segir:

i. í stað inngangshlutans kemur eftirfarandi:

„1. Að teknu tilliti til meðalhófsreglunnar skal lögbæra yfirvaldið gera viðeigandi ráðstafanir sem um getur í 2. mgr., eftir því sem við á, ef rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs:“

ii. í stað c-liðar kemur eftirfarandi:

„c) notar heitið „EuSEF“ en er ekki skráður í samræmi við 15. gr. eða viðurkenndi félagslegi framtakssjóðurinn er ekki skráður í samræmi við 15. gr. a,“

iii. í stað e-liðar kemur eftirfarandi:

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

b) Í stað 2., 3. og 4. mgr. kemur eftirfarandi:

„2. Í þeim tilvikum sem um getur í 1. mgr. skal lögbæra yfirvaldið, 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. til 15. gr. a, eftir því sem við á,

b) banna rekstraraðila hlutaðeigandi viðurkennds félagslegs framtakssjóðs að nota heitið „EuSEF“ og taka þann rekstraraðila eða hlutaðeigandi viðurkennda félagslega framtakssjóð af skránni.

3. Lögbæra yfirvaldið sem um getur í 1. mgr. skal upplýsa sérhvert annað viðkomandi lögbært yfirvald, lögbær yfirvöld í hverju gístaðildarríki, í samræmi við d-lið 1. mgr. 15. gr., og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, án tafar um afskráningu rekstraraðila viðurkennds félagslegs framtakssjóðs eða viðurkennds félagslegs framtakssjóðs.

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.“

c) Eftirfarandi málsgrein bætist við:

„5. Lögbæra yfirvaldið í heimaaðildarríkinu eða gístaðildarríkinu, eftir því sem við á, skal upplýsa Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina án tafar hafi það skýrar og sannanlegar ástæður til að ætla að rekstraraðili viðurkennds félagslegs framtakssjóðs hafi gerst sekur um einhver af brotunum sem um getur í a- til i-liðum 1. mgr.

Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin getur, að teknu tilliti til meðalhófsreglunnar, gefið út tilmæli í samræmi við 17. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010 stílaða á hlutaðeigandi lögbær yfirvöld um að gera einhverjar af ráðstöfununum sem um getur í 2. mgr. þessarar greinar, eða láta ógert að gera slíkar ráðstafanir.“

15) Eftirfarandi grein bætist við:

„22. gr. a

Einnig skal beita valdheimildum sem lögbærum yfirvöldum eru faldar í samræmi við tilskipun 2011/61/ESB, þ.m.t. þeim sem tengjast sektum, að því er varðar rekstraraðilana sem um getur í 2. mgr. 2. gr. þessarar reglugerðar.“

16) Ákvæðum 27. gr. er breytt sem hér segir:

a) Í stað „22. júlí 2017“ í a-lið 2. mgr. kemur „2. mars 2022“,

b) Eftirfarandi málsgrein bætist við:

„4. Samhliða endurskoðuninni í samræmi við 69. gr. tilskipunar 2011/61/ESB, einkum að því er varðar rekstraraðila sem skráðir eru skv. b-lið 2. mgr. 3. gr. þeirrar tilskipunar, skal framkvæmdastjórnin greina:

a) rekstur viðurkenndra félagslegra framtakssjóða og hversu viðeigandi sé að innleiða breytingar á lagarammanum, þ.m.t. möguleikann á Evrópupassa rekstraraðila, og

b) hversu hentug skilgreiningin á markaðssetningu er fyrir viðurkennda félagslega framtakssjóði og áhrifin sem sú skilgreining og mismunandi landsbundnar túlkningar á henni hafa á rekstur og lífvænleika viðurkenndra félagslegra framtakssjóða og á dreifingu slíkra sjóða yfir landamæri.

Í framhaldi af þeirri endurskoðun skal framkvæmdastjórnin leggja skýrslu fyrir Evrópuþingið og ráðið ásamt tillögu að nýrri löggjöf, ef við á.“

3. gr.

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

Hún kemur til framkvæmda frá og með 1. mars 2018.

Ákvæði 2. til 6. mgr. 10. gr. og b-liðar 1. mgr. 13. gr. reglugerðar (ESB) nr. 345/2013, eins og þeim var breytt með þessari reglugerð, og ákvæði 2. til 6. mgr. 11. gr. og b-liðar 1. mgr. 14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 346/2013, eins og þeim var breytt með þessari reglugerð, skulu ekki gilda um starfandi rekstraraðila í tengslum við starfandi viðurkennda áhættufjármagnssjóði og starfandi viðurkennda félagslega framtakssjóði á gildistíma þessara sjóða miðað við 1. mars 2018. Þessir rekstraraðilar skulu tryggja að þeir geti á hverjum tíma rökstutt að eiginfjárgrunnur þeirra nægi til að viðhalda rekstrarlegri samfellu.

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

Gjört í Strassborg 25. október 2017.

Fyrir hönd Evrópuþingsins,

A. TAJANI

forseti.

Fyrir hönd ráðsins,

M. MAASIKAS

forseti.