

Bruxelles, 4 februarie 2019
(OR. en)

6040/19

**Dosar interinstituțional:
2016/0221 (COD)**

EF 39
ECOFIN 111
CODEC 284
DELECT 17

NOTĂ DE ÎNȘOȚIRE

Sursă:	Secretar general al Comisiei Europene, sub semnătura dlui Jordi AYET PUIGARNAU, director
Data primirii:	1 februarie 2019
Destinatar:	DI Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Secretarul General al Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	C(2019) 669 final
Subiect:	REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI din 1.2.2019 de completare a Regulamentului (UE) nr. 346/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește conflictele de interese, măsurarea impactului social și informarea investitorilor în domeniul fondurilor europene de antreprenoriat social

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul C(2019) 669 final.

Anexă: C(2019) 669 final

Bruxelles, 1.2.2019
C(2019) 669 final

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI

din 1.2.2019

de completare a Regulamentului (UE) nr. 346/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește conflictele de interese, măsurarea impactului social și informarea investitorilor în domeniul fondurilor europene de antreprenoriat social

(Text cu relevanță pentru SEE)

EXPUNERE DE MOTIVE

1. CONTEXTUL ACTULUI DELEGAT

Regulamentul (UE) nr. 346/2013 al Parlamentului European și al Consiliului¹ stabilește o etichetă pentru „Fondul european de antreprenoriat social (EuSEF)”, care permite investitorilor să identifice fondurile de investiții care se concentrează pe întreprinderile sociale. Regulamentul (UE) nr. 346/2013 stabilește condițiile în care fondul de investiții utilizează eticheta EuSEF, cu condiția să demonstreze un procent ridicat de investiții de cel puțin 70 % din capitalul întreprinderilor sociale.

Articolul 9 alineatul (5), articolul 10 alineatul (2) și articolul 14 alineatul (4) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013 conferă Comisiei competența de a adopta acte delegate pentru a preciza următoarele:

- tipurile de conflicte de interese, astfel cum sunt menționate la articolul 9 alineatul (2), pe care administratorii fondurilor de antreprenoriat social eligibile trebuie să le identifice, precum și măsurile care trebuie luate de administratorii fondurilor de antreprenoriat social eligibile în ceea ce privește structurile și procedurile organizaționale și administrative pentru a identifica, a preveni, a gestiona, a monitoriza și a publica conflictele de interese [articolul 9 alineatul (5)];
- detaliile privind procedurile de evaluare a măsurii în care societățile de portofoliu eligibile în care investește fondul de antreprenoriat social eligibil obțin efectele sociale pozitive la care s-au angajat [articolul 10 alineatul (2)] și
- conținutul anumitor informații menționate la articolul 14 alineatul (1) literele (c)-(f) și (l) care trebuie furnizate investitorilor, precum și modul în care astfel de informații pot fi prezentate în mod uniform pentru a asigura cel mai ridicat nivel de comparabilitate posibil [articolul 14 alineatul (4)].

2. CONSULTĂRI PREALABILE ADOPTĂRII ACTULUI

La 27 mai 2014, Comisia a solicitat Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) să emită un aviz tehnic cu privire la pregătirea actelor delegate prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 346/2013. Pe parcursul procesului de elaborare a avizului său, ESMA s-a aflat în strânsă legătură cu părțile interesate relevante.

La 3 februarie 2015, ESMA a publicat raportul său final privind avizul tehnic adresat Comisiei². Avizul a luat în considerare opiniile exprimate de părțile interesate pe parcursul consultării publice desfășurate între 26 septembrie 2014 și 10 decembrie 2014. O audiere publică cu experți organizată de ESMA a avut loc la 10 noiembrie 2014. În plus, a fost consultat Grupul părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor din cadrul ESMA.

Pe parcursul procesului de pregătire a avizului tehnic, ESMA s-a aflat în strânsă legătură cu antreprenorii sociali, cu investitorii cu impact, cu administratorii fondurilor de antreprenoriat social și cu alte părți interesate din statele membre. De asemenea, avizul a luat în considerare activitatea desfășurată de grupul de experți al Comisiei cu privire la antreprenoriatul social și

¹ Regulamentul (UE) nr. 346/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 17 aprilie 2013 privind fondurile europene de antreprenoriat social (JO L 115, 25.4.2013, p. 18).

² Raport final, Avizul tehnic al ESMA către Comisia Europeană referitor la actele delegate ale regulamentelor privind fondurile europene de antreprenoriat social și fondurile europene cu capital de risc (2015/ESMA/227).

alte informații relevante din partea Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) și a Grupului de lucru pentru măsurarea impactului care face parte din Grupul operativ pentru investiții cu impact social din cadrul G8. Avizul tehnic al ESMA include, de asemenea, o analiză cost-beneficiu.

La 8 februarie 2016, serviciile Comisiei au inițiat procesul de consultare a statelor membre; grupul de experți al Comitetului european pentru valori mobiliare a fost consultat în mod corespunzător.

3. ELEMENTELE JURIDICE ALE ACTULUI DELEGAT

Regulamentul (UE) nr. 346/2013 prevede un cadru clar și coerent pentru administrarea și distribuirea fondurilor de antreprenoriat social eligibile în Uniunea Europeană. Aceasta stabilește norme comune referitoare la utilizarea etichetei „EuSEF” pentru fondurile de antreprenoriat social eligibile.

Temeiurile juridice ale actelor delegate sunt stabilite la articolul 9 alineatul (5), articolul 10 alineatul (2) și articolul 14 alineatul (4) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013.

Având în vedere necesitatea de a garanta condiții de concurență echitabile, condiții uniforme de concurență și cel mai înalt standard posibil de protecție a investitorilor și de încredere a investitorilor, se consideră că un regulament delegat al Comisiei este cel mai adecvat instrument juridic. Prezentul regulament delegat conține norme uniforme pentru toți administratorii fondurilor de antreprenoriat social. Astfel, se evită riscul unei puneri în aplicare divergente în diferite state membre.

Această propunere cuprinde următoarele dispoziții.

Articolul 1 prevede o listă de tipuri de conflicte de interese în contextul fondurilor de antreprenoriat social eligibile. Acesta reglementează situațiile care implică un administrator al fondului de antreprenoriat social eligibil, un angajat al societății de administrare, un alt fond de antreprenoriat social eligibil, un organism de plasament colectiv sau un OPCVM administrat de același administrator sau investitor în fondul respectiv. Articolul 2 stabilește normele privind obligația administratorilor fondurilor de antreprenoriat social eligibile de a stabili, a pune în aplicare și a menține o politică eficientă în materie de conflicte de interese și precizează cerințele legate de politica în materie de conflicte de interese.

În plus, articolul 3 stabilește o listă de măsuri necesare ca parte a procedurilor și măsurilor care urmăresc prevenirea, gestionarea și monitorizarea conflictelor de interese. Articolul 4 enumeră măsurile necesare în cazul în care măsurile și procedurile prevăzute în politica în materie de conflicte de interese sunt insuficiente pentru a preveni riscurile la adresa intereselor fondurilor de antreprenoriat social eligibile și ale investitorilor acestora.

Articolul 5 stabilește cerințele referitoare la strategiile de exercitare a drepturilor de vot pentru a preveni conflictele de interese. Articolul 6 precizează cerințele, formatul și anumite condiții referitoare la publicarea conflictelor de interese.

De asemenea, articolele 7-12 precizează conținutul anumitor informații menționate la articolul 14 alineatul (1) literele (c)-(f) și (l) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013, care trebuie furnizate investitorilor. Mai precis, articolul 7 stabilește normele privind procedurile de măsurare a impactului social pozitiv. Articolele 8-12 prevăd detalii suplimentare privind informațiile precontractuale divulgate investitorilor în fondurile de antreprenoriat social eligibile. În special, aceste dispoziții clarifică elementele care ar trebui incluse în descrierea strategiei de investiții și a obiectivelor și detaliază informațiile specifice care trebuie furnizate

în legătură cu impactul social pozitiv, metodologiile utilizate pentru măsurarea impactului social, descrierea activelor neeligibile și serviciile de sprijin pentru întreprinderi.

Prezentul regulament nu prevede norme privind o modalitate uniformă de prezentare a informațiilor menționate la articolul 14 alineatul (1) litera (f) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013.

Articolul 13 amână aplicarea prezentului regulament cu șase luni de la data intrării sale în vigoare pentru a oferi administratorilor de fonduri de antreprenoriat social eligibile timpul necesar pentru a se adapta la noile cerințe.

Prezentul regulament delegat are relevanță pentru Spațiul Economic European (SEE) și, prin urmare, ar trebui extins la SEE.

4. IMPLICAȚIILE BUGETARE

Prezentul regulament delegat nu are implicații bugetare pentru bugetul Uniunii Europene și nici pentru bugetul ESMA. Prin urmare, nu va fi nevoie de finanțare suplimentară și nici de posturi suplimentare pentru ESMA ca urmare a acestui act.

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI

din 1.2.2019

de completare a Regulamentului (UE) nr. 346/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește conflictele de interese, măsurarea impactului social și informarea investitorilor în domeniul fondurilor europene de antreprenoriat social

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) nr. 346/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 17 aprilie 2013 privind fondurile europene de antreprenoriat social³, în special articolul 9 alineatul (5), articolul 10 alineatul (2) și articolul 14 alineatul (4),

întrucât:

- (1) Administratorii fondurilor de antreprenoriat social eligibile ar trebui să adopte proceduri și măsuri pentru a se asigura că persoanele implicate în astfel de activități comerciale desfășoară activitățile respective în interesul suprem al fondurilor de antreprenoriat social eligibile și al investitorilor în aceste fonduri. Pentru a obține un nivel armonizat de protecție a investitorilor în Uniune și pentru a permite administratorilor respectivi să adopte și să urmeze o practică consecventă și eficace pentru a preveni, a monitoriza și a gestiona conflictele de interese, ar trebui să se introducă un set minim de măsuri în politica lor în materie de conflicte de interese. Pentru a evita sarcinile administrative inutile, asigurându-se în același timp un nivel adecvat de protecție a investitorilor, politicile în materie de conflicte de interese ar trebui să fie adaptate naturii, dimensiunii și complexității activităților administratorilor.
- (2) Procedurile și măsurile prevăzute în politicile în materie de conflicte de interese pot fi insuficiente pentru a proteja interesele fondului de antreprenoriat social eligibil sau ale investitorilor acestuia, caz în care administratorii fondurilor de antreprenoriat social eligibile ar trebui să ia măsurile suplimentare necesare pentru a proteja aceste interese. Măsurile respective ar trebui să includă informarea conducerii superioare sau a altui organism intern competent al fondului de antreprenoriat social eligibil și luarea deciziilor sau întreprinderea acțiunilor necesare pentru a acționa în interesul superior al fondului de antreprenoriat social eligibil sau al investitorilor acestuia.
- (3) Administratorii fondurilor de antreprenoriat social eligibile pot fi activi în administrarea societăților în care investesc fondurile de antreprenoriat social eligibile. Pentru a preveni conflictele de interese și pentru a se asigura că drepturile de vot ale administratorilor respectivi sunt exercitate atât în beneficiul fondului de antreprenoriat social eligibil în cauză, cât și al investitorilor acestuia, este necesar să se specifice cerințele detaliate în ceea ce privește exercitarea respectivelor drepturi de vot. Pentru a asigura un nivel suficient de protecție a investitorilor, administratorii fondurilor de

³ JO L 115, 25.4.2013, p. 18.

antreprenoriat social eligibile ar trebui să elaboreze strategii adecvate și eficace în acest sens și să furnizeze, la cerere, un rezumat al respectivelor strategii și al acțiunilor pe care le-au întreprins.

- (4) Pentru a asigura eficacitatea informării cu privire la conflictele de interese, informațiile furnizate ar trebui să fie actualizate periodic. Având în vedere riscurile inerente ale utilizării unui site web ca instrument de publicare a conflictelor de interese, este necesar să se stabilească criterii pentru publicarea acestor informații.
- (5) Pentru a asigura o abordare coerentă în ceea ce privește procedurile utilizate de administratorii fondurilor de antreprenoriat social eligibile pentru a măsura obținerea unui impact social pozitiv de către societățile de portofoliu eligibile, ar trebui incluse elemente specifice în cadrul acestor proceduri. Resursele utilizate de societățile de portofoliu eligibile, precum și produsele și serviciile furnizate de întreprinderile respective reprezintă indicatori-cheie ai impactului social pozitiv, care ar trebui, prin urmare, să facă parte integrantă din aceste proceduri. Pentru a face distincția între întreprinderile sociale și întreprinderile care realizează numai incidental obiective sociale, o evaluare a rezultatelor generate de societățile de portofoliu eligibile ar trebui, de asemenea, să fie inclusă în aceste proceduri.
- (6) Ar trebui să se asigure faptul că informațiile precontractuale furnizate investitorilor conțin suficiente detalii cu privire la fondul de antreprenoriat social eligibil. Prin urmare, descrierea strategiei de investiții și a obiectivelor fondului de antreprenoriat social eligibil ar trebui să conțină descrieri ale sectoarelor sociale, ale zonelor geografice și ale formelor juridice ale societăților de portofoliu eligibile în care fondul de antreprenoriat social eligibil intenționează să investească, precum și informații privind repartizarea profiturilor întreprinderilor respective.
- (7) Investitorilor ar trebui să li se furnizeze informațiile necesare pentru a evalua metodologiile de bază utilizate de administratorul fondului de antreprenoriat social eligibil în vederea măsurării impactului social. Prin urmare, informațiile precontractuale ar trebui să precizeze dacă administratorul fondului de antreprenoriat social eligibil s-a bazat pe metodologii interne sau a utilizat metodologii general acceptate. Informațiile precontractuale ar trebui să conțină, de asemenea, o descriere a principalelor caracteristici ale metodologiilor, inclusiv criteriile de examinare, indicatorii relevanți și o explicație a modului în care administratorul fondului de antreprenoriat social eligibil asigură conformitatea cu metodologiile respective.
- (8) Investitorii ar trebui să poată verifica dacă administratorul fondului de antreprenoriat social eligibil respectă politica de investiții atunci când selectează activele neeligibile. Prin urmare, informațiile precontractuale ar trebui să includă informații cu privire la tipurile de active neeligibile în care investește fondul de antreprenoriat social eligibil, tehnicile de investiții, restricțiile relevante, precum și sectorul de activitate și zona geografică în care sunt realizate aceste investiții.
- (9) Din motive de transparență, investitorilor ar trebui să li se furnizeze informațiile necesare pentru a evalua natura și amploarea serviciilor de sprijin pentru întreprinderi și a celorlalte activități de sprijin oferite de administratorul fondului de antreprenoriat social eligibil sau organizate de acesta prin intermediul unor terți. Informațiile precontractuale privind serviciile de sprijin pentru întreprinderi și celelalte activități de asistență ar trebui, prin urmare, să descrie tipurile de servicii și activitățile pe care le furnizează.

- (10) Pentru a permite administratorilor fondurilor de antreprenoriat social eligibile să se adapteze la noile cerințe, data de aplicare a prezentului regulament ar trebui amânată cu șase luni,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Tipuri de conflicte de interese

În sensul articolului 9 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013, tipurile de conflicte de interese corespund situațiilor în care un administrator al unui fond de antreprenoriat social eligibil, o persoană care desfășoară efectiv activitatea administratorului respectiv, un angajat sau o altă persoană care, în mod direct sau indirect, controlează sau este controlată de administratorul respectiv, de un alt fond de antreprenoriat social eligibil sau de un organism de plasament colectiv, inclusiv un organism de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), administrate de același administrator sau de investitorul la acestea,

- (a) ar putea să obțină un câștig financiar sau să evite o pierdere financiară în detrimentul fondului de antreprenoriat social eligibil sau al investitorilor acestuia;
- (b) are un interes în rezultatul unui serviciu sau al unei activități furnizate fondului de antreprenoriat social eligibil sau investitorilor acestuia care diferă de interesul fondului de antreprenoriat social eligibil sau al investitorilor acestuia;
- (c) are un interes în rezultatul unei tranzacții realizate în numele fondului de antreprenoriat social eligibil sau al investitorilor acestuia care diferă de interesul fondului de antreprenoriat social eligibil sau al investitorilor acestuia;
- (d) este stimulat financiar sau în alt mod să favorizeze:
 - (i) interesul unui investitor, al unui grup de investitori sau al unui alt organism de plasament colectiv, inclusiv un OPCVM, în detrimentul interesului fondului de antreprenoriat social eligibil sau al investitorilor acestuia;
 - (ii) interesul unui investitor la fondul de antreprenoriat social eligibil în detrimentul unui alt investitor sau al unui grup de investitori în acel fond;
- (e) desfășoară aceleași activități pentru fondul de antreprenoriat social eligibil, pentru un alt organism de plasament colectiv, inclusiv un OPCVM, sau pentru un investitor;
- (f) plătește sau i se plătește o taxă sau un comision ori acordă sau i se acordă orice beneficii nepecuniare, altele decât cele prevăzute la articolul 24 alineatul (1) din Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei⁴;
- (g) influențează și are un interes personal de a influența dezvoltarea unei societăți de portofoliu eligibile în dezavantajul fondului de antreprenoriat social eligibil sau al investitorilor acestuia sau în detrimentul realizării obiectivelor fondului de antreprenoriat social eligibil.

⁴ Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea (JO L 83, 22.3.2013, p. 1).

Articolul 2

Politica în materie de conflicte de interese

1. Administratorul unui fond de antreprenariat social eligibil stabilește, pune în aplicare și menține o politică în materie de conflicte de interese în formă scrisă, adecvată dimensiunii și structurii organizatorice a administratorului respectiv, având în vedere natura, dimensiunea și complexitatea activității sale.
2. Politica în materie de conflicte de interese menționată la alineatul (1) precizează, în conformitate cu articolul 1, circumstanțele care pot da naștere unui conflict de interese și indică măsurile care trebuie adoptate și procedurile care trebuie urmate în mod continuu.

Articolul 3

Proceduri și măsuri de prevenire, gestionare și monitorizare a conflictelor de interese

Măsurile care trebuie adoptate și procedurile care trebuie urmate, menționate la articolul 2 alineatul (2), includ cel puțin următoarele acțiuni:

- (a) interzicerea schimbului de informații între persoanele sau entitățile menționate la articolul 1, în cazul în care un astfel de schimb de informații ar putea conduce la un conflict de interese sau l-ar putea facilita;
- (b) separarea supravegherii persoanelor sau entităților menționate la articolul 1 ale căror interese pot intra în conflict;
- (c) eliminarea legăturii sau a corelării dintre remunerarea persoanelor sau a entităților menționate la articolul 1 care desfășoară în principal o anumită activitate și remunerarea persoanelor sau a entităților implicate în principal într-o altă activitate sau câștigurile generate de acestea, în cazul în care pot apărea conflicte de interese în legătură cu aceste activități;
- (d) prevenirea exercitării de către persoanele sau entitățile menționate la articolul 1 unei influențe inadecvate asupra administrării fondului de antreprenariat social eligibil;
- (e) prevenirea sau controlul implicării persoanelor sau entităților menționate la articolul 1 în orice activitate care ar putea conduce la un conflict de interese.

Articolul 4

Gestionarea consecințelor conflictelor de interese

În cazul în care măsurile și procedurile prevăzute în politica în materie de conflicte de interese în temeiul articolului 2 alineatul (2) și al articolului 3 nu sunt suficiente pentru a preveni, cu o certitudine rezonabilă, riscurile de prejudiciere a intereselor fondului de antreprenariat social eligibil sau ale investitorilor acestuia, administratorii fondului de antreprenariat social eligibil iau următoarele măsuri:

- (a) informează cu promptitudine personalul de conducere de nivel superior sau un alt organism intern competent sau personalul de conducere de nivel superior sau un alt organism intern competent al fondului de antreprenariat social eligibil cu privire la riscul de prejudiciere a intereselor respectivului fond sau ale investitorilor acestuia;

- (b) ia orice decizie sau întreprinde orice acțiune pentru a se asigura că acționează în interesul fondului de antreprenoriat social eligibil sau al investitorilor acestuia.

Articolul 5

Strategii de exercitare a drepturilor de vot pentru prevenirea conflictelor de interese

1. Administratorii fondurilor de antreprenoriat social eligibile elaborează în scris strategii adecvate și eficace pentru a stabili când și cum sunt exercitate drepturile de vot deținute în portofoliul fondului de antreprenoriat social eligibil atât în beneficiul fondului de antreprenoriat social eligibil în cauză, cât și al investitorilor acestuia.
2. Strategiile menționate la alineatul (1) stabilesc măsurile care trebuie adoptate și procedurile care trebuie urmate și includ cel puțin următoarele acțiuni:
 - (a) monitorizarea acțiunilor relevante de la nivelul societății;
 - (b) garantarea faptului că exercitarea drepturilor de vot este conformă cu obiectivele și politica în materie de investiții ale fondului de antreprenoriat social eligibil;
 - (c) prevenirea și gestionarea eventualelor conflicte de interese care apar ca urmare a exercitării drepturilor de vot respective.
3. La cerere, administratorii fondurilor de antreprenoriat social eligibile furnizează investitorilor o descriere sintetică a strategiilor menționate la alineatele (1) și (2), precum și detaliile acțiunilor întreprinse în temeiul strategiilor respective.

Articolul 6

Publicarea conflictelor de interese

1. Administratorii fondurilor de antreprenoriat social eligibile furnizează informațiile menționate la articolul 9 alineatul (4) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013 pe un suport durabil, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (1) litera (m) din Directiva 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului⁵, și mențin aceste informații la zi.
2. Administratorii fondurilor de antreprenoriat social eligibile pot furniza informațiile menționate la alineatul (1) prin intermediul unui site web, fără a adresa personal respectivele informații investitorului, cu condiția ca toate condițiile de mai jos să fie îndeplinite:
 - (a) investitorii au fost informați cu privire la adresa site-ului web și a secțiunii de pe site unde pot fi accesate informațiile;
 - (b) investitorii și-au dat acordul cu privire la furnizarea informațiilor respective prin intermediul unui site web;
 - (c) informațiile sunt în permanență accesibile pe site-ul web pe perioada de timp de care investitorii au în mod rezonabil nevoie pentru a avea acces la acestea.

⁵ Directiva 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 iulie 2009 de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) (JO L 302, 17.11.2009, p. 32).

Articolul 7

Proceduri de măsurare a impactului social pozitiv

1. Administratorii fondurilor de antreprenoriat social eligibile se asigură că procedurile menționate la articolul 10 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013 includ cel puțin următoarele:
 - (a) o evaluare a resurselor utilizate de societățile de portofoliu eligibile;
 - (b) o evaluare a produselor și serviciilor puse la dispoziție de societățile de portofoliu eligibile;
 - (c) o evaluare a rezultatelor care pot fi atribuite activităților desfășurate de societățile de portofoliu eligibile.

În sensul literei (c) de la primul paragraf, rezultatele care ar fi obținute în orice caz și rezultatele care ar putea fi atribuite unor terți nu pot fi atribuite activităților desfășurate de societățile de portofoliu eligibile.
2. Dovezile care susțin evaluările menționate la alineatul (1) fac obiectul auditului în conformitate cu articolul 13 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013.

Articolul 8

Descrierea strategiei și a obiectivelor de investiții

1. Informațiile menționate la articolul 14 alineatul (1) litera (c) punctul (i) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013 includ cel puțin următoarele:
 - (a) sectorul social sau sectoarele sociale în care își desfășoară activitatea societățile de portofoliu eligibile;
 - (b) zona geografică în care își desfășoară activitatea societățile de portofoliu eligibile;
 - (c) formele juridice ale societăților de portofoliu eligibile;
 - (d) o descriere detaliată a distribuirii profiturilor realizate de societățile de portofoliu eligibile.
2. Informațiile menționate la articolul 14 alineatul (1) litera (c) punctele (ii) și (iii) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013 includ informații cel puțin despre profilul de investiții al celui alt fond de antreprenoriat social eligibil și informațiile furnizate de fondul de antreprenoriat social eligibil în conformitate cu alineatul (1) din prezentul articol.
3. Informațiile menționate la articolul 14 alineatul (1) litera (c) punctul (iv) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013 includ informații cel puțin despre tipurile de active în care investește fondul de antreprenoriat social eligibil.
4. Informațiile menționate la articolul 14 alineatul (1) litera (c) punctul (v) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013 indică cel puțin dacă tehnicile includ instrumente de capital propriu, instrumente de cvasicapital, instrumente de datorie garantate sau negarantate, împrumuturi garantate sau negarantate sau orice alt tip de participație în societățile de portofoliu eligibile.

5. Informațiile menționate la articolul 14 alineatul (1) litera (c) punctul (vi) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013 indică cel puțin dacă strategia de investiții a fondului de antreprenoriat social eligibil include vreo restricție în ceea ce privește sectoarele, activitățile, zonele geografice, procentajele sau limitele de investiții sau orice alte restricții.

Articolul 9

Informații privind impactul social pozitiv

1. Informațiile menționate la articolul 14 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013 precizează produsele și serviciile specifice care trebuie să fie furnizate de societățile de portofoliu eligibile în care investesc fondurile de antreprenoriat social eligibile.
2. În cazul în care informațiile menționate la articolul 14 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013 conțin informații privind previziunile cu privire la impacturile sociale pozitive, acestea descriu ipotezele pe baza cărora se calculează previziunile respective.
3. În cazul în care informațiile menționate la articolul 14 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013 conțin informații privind performanțele anterioare în ceea ce privește impactul social pozitiv, acestea includ o copie a celui mai recent raport anual sau un rezumat al informațiilor relevante conținute în raportul anual menționat la articolul 13 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013.

Articolul 10

Informații privind metodologiile utilizate pentru măsurarea impactului social

Informațiile menționate la articolul 14 alineatul (1) litera (e) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013 includ cel puțin următoarele:

- (a) o declarație în care se precizează dacă impacturile sociale sunt măsurate pe baza metodologiilor interne sau a altor metodologii general acceptate;
- (b) o descriere a principalelor caracteristici ale metodologiilor, inclusiv criteriile de examinare și indicatorii relevanți utilizați pentru măsurarea impactului social.

Articolul 11

Descrierea activelor neeligibile

Informațiile menționate la articolul 14 alineatul (1) litera (f) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013 includ cel puțin o descriere a tuturor elementelor următoare:

- (a) tehnicile de investiții și restricțiile privind investițiile aplicabile;
- (b) sectorul sau sectoarele de activitate ale societăților de portofoliu neeligibile;
- (c) zona geografică în care își desfășoară activitatea societățile de portofoliu neeligibile;
- (d) criteriile care trebuie utilizate la selectarea tipurilor de active.

Articolul 12

Informații despre serviciile de sprijin

Informațiile menționate la articolul 14 alineatul (1) litera (l) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013 includ cel puțin:

- (a) o descriere a tipurilor de servicii de sprijin pentru întreprinderi și a altor activități de asistență;
- (b) informații care să indice dacă serviciile de sprijin pentru întreprinderi și alte activități de sprijin sunt furnizate de terți.

Articolul 13

Intrarea în vigoare și aplicarea

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Se aplică de la [OP: a se introduce data: șase luni de la data intrării în vigoare].

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 1.2.2019

*Pentru Comisie,
Președintele
Jean-Claude JUNCKER*