

## III

(Подготвителни актове)

## ЕВРОПЕЙСКА ЦЕНТРАЛНА БАНКА

## СТАНОВИЩЕ НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА БАНКА

от 12 септември 2016 година

относно предложение за регламент на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Регламент (ЕС) № 345/2013 относно европейските фондове за рисков капитал и Регламент (ЕС) № 346/2013 относно европейски фондове за социално предприемачество

(CON/2016/44)

(2016/C 394/03)

**Въведение и правно основание**

На 3 август 2016 г. Европейската централна банка (ЕЦБ) получи искане от Съвета за становище относно предложение <sup>(1)</sup> за регламент на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Регламент (ЕС) № 345/2013 относно европейските фондове за рисков капитал <sup>(2)</sup> и Регламент (ЕС) № 346/2013 относно европейски фондове за социално предприемачество <sup>(3)</sup> (наричан по-долу „предложеният регламент“).

ЕЦБ е компетентна да даде становище на основание член 127, параграф 4 и член 282, параграф 5 от Договора за функционирането на Европейския съюз, тъй като предложеният регламент съдържа разпоредби, засягащи задачите на Европейската система на централните банки да осъществява паричната политика и да допринася за гладкото провеждане на следваните от компетентните органи политики, свързани със стабилността на финансовата система, както е посочено в член 127, параграф 2, първо тире и член 127, параграф 5 от Договора. В съответствие с член 17.5, първо изречение от Процедурния правилник на Европейската централна банка Управителният съвет прие настоящото становище.

**1. Общи забележки**

ЕЦБ подкрепя целите на предложения регламент, който е основна част от Плана за действие за съюз на капиталовите пазари (СКП) <sup>(4)</sup> и допълва другите стълбове на Плана за инвестиции за Европа <sup>(5)</sup>. С предложения регламент следва да се даде възможност на инвеститорите, управителите на фондове и предприятията, които са част от портфейл, отговарящи на критериите за такива инвестиции, да се възползват по-лесно от европейските фондове за рисков капитал (наричани по-долу „фондове EuVECA“) и европейските фондове за социално предприемачество (наричани по-долу „фондове EuSEF“), като по този начин се съдейства за завършването на СКП и се спомага за диверсификацията на източниците на финансиране и за отключването на капитал.

**2. Особени забележки****2.1. Регистрация на фондовете EuVECA и EuSEF и на техните управители**

ЕЦБ отбелязва, че в предложения регламент са уредени условията, които трябва да бъдат изпълнени от управителите, получили разрешение съгласно Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета <sup>(6)</sup>, при регистрацията на фондове EuVECA и EuSEF. Тези условия включват предоставянето на информация, с която се идентифицират фондовете, чиито дялове или акции се предлагат, и лицата, които фактически управляват тези фондове.

<sup>(1)</sup> COM(2016) 461 final.

<sup>(2)</sup> Регламент (ЕС) № 345/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 17 април 2013 г. относно европейските фондове за рисков капитал (ОВ L 115, 25.4.2013 г., стр. 1).

<sup>(3)</sup> Регламент (ЕС) № 346/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 17 април 2013 г. относно европейски фондове за социално предприемачество (ОВ L 115, 25.4.2013 г., стр. 18).

<sup>(4)</sup> Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите: План за действие за изграждане на съюз на капиталовите пазари (COM(2015) 468 final).

<sup>(5)</sup> Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Съвета, Европейската централна банка, Европейския икономически и социален комитет, Комитета на регионите и Европейската инвестиционна банка: План за инвестиции за Европа (COM(2014) 903 final).

<sup>(6)</sup> Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 г. относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и за изменение на директиви 2003/41/ЕО и 2009/65/ЕО и на регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 1095/2010 (ОВ L 174, 1.7.2011 г., стр. 1).

Както ЕЦБ вече заяви във връзка със СКП <sup>(1)</sup>, стандартизирането на статистическата информация, по-конкретно чрез единни идентификационни кодове за институциите, продуктите и трансакциите, е ключов приоритет с оглед на постигането на функционираща и висококачествена инфраструктура за данни. По-специално, ЕЦБ изразява силната си подкрепа за използването на международно установени стандарти, например международния идентификационен номер за ценни книжа (ISIN код) и глобалния идентификационен код на правния субект (LEI), като единни идентификационни кодове с оглед на изпълнението на изискванията за отчетност на пазарите на ценни книжа <sup>(2)</sup>. По отношение на фондовете EuVECA и EuSEF ЕЦБ счита, че информацията, която управителите предоставят при регистрацията им, следва да включва като задължително изискване глобалния LEI за идентифициране на фондовете и на техните получили разрешение управители <sup>(3)</sup>. ISIN кодът също следва да бъде включен, за да се идентифицират дяловете или акциите във фондовете, които ще се предлагат. Това ще подобри надеждността на тази статистическа информация и по този начин ще осигури ефективното прилагане на паричната политика. Фондовете EuVECA и EuSEF са част от съвкупността от отчетни единици за статистиката на активите и пасивите на инвестиционните фондове, уредена в Регламент (ЕС) № 1073/2013 на Европейската централна банка (ЕЦБ/2013/38) <sup>(4)</sup>, и техните акции или дялове са част от Централизираната база данни за ценни книжа в съответствие с Насоки ЕЦБ/2012/21 на Европейската централна банка <sup>(5)</sup>. Тези данни се използват от ЕЦБ за определяне на паричната политика на Съюза, включително за наблюдението и анализа на нестандартните мерки.

Освен това предложеното от ЕЦБ задължително изискване за отчитане на глобалния LEI и на ISIN кода следва да се прилага по отношение на всички финансови пазари, а не само по отношение на конкретни пазарни сегменти. Чрез подобно прилагане ще се гарантира, че всички заинтересовани лица ще разполагат с минимален набор от стандартизирана информация, която обхваща основните белези на всички институции, продукти и трансакции на финансовите пазари.

Поради това ЕЦБ е на мнение, че задължителното отчитане на единните идентификационни кодове следва да се закрепят, където е целесъобразно и доколкото е възможно, и в други законодателни промени, полагащи основите на СКП. По този начин ще се подготви създаването на автоматична обработка на данните, с която ще се съдейства за разпространението на стандартизирана информация относно капиталовите пазари до всички заинтересовани лица. ЕЦБ вече е изразила становището, че когато ценните книжа се предлагат публично или се допускат до търгуване на регулирани финансови пазари, основната информация в обобщението на проспекта следва да се предостави в машинно-четим вид и да включва единни идентификационни кодове по отношение на емитента, предлагачата страна, гарантите и самите ценни книжа <sup>(6)</sup>. Дяловете, емитирани от предприятия за колективно инвестиране, с изключение на емитираните от предприятия за колективно инвестиране от затворен тип, бяха изрично изключени от приложното поле на предложения регламент относно проспекта <sup>(7)</sup> и следователно те не попадат в обхвата на призива на ЕЦБ в тази връзка за задължително отчитане на единни идентификационни кодове <sup>(8)</sup>. Поради това, за да се запълни частично тази празнота, в предложения регламент задължителното отчитане на единните идентификационни кодове следва да се включи като част от предложените изменения в изискванията към управителите относно информацията при регистрация на техните фондове EuVECA и EuSEF.

## 2.2. Централни бази данни на ЕОЦКП за управителите на фондове EuVECA и EuSEF

ЕЦБ отбелязва, че съгласно предложения регламент Европейският орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) трябва да създаде централни, свободно достъпни бази данни, в които са посочени: а) всички управители на допустими фондове за рисков капитал, които използват обозначението „EuVECA“, фондовете, за които го използват, и държавите, в които се предлагат тези фондове; б) всички управители на допустими фондове за социално предприемачество, които използват обозначението „EuSEF“, фондовете, за които го използват, и държавите, в които се предлагат тези фондове.

<sup>(1)</sup> Вж. публикацията „Изграждане на съюз на капиталовите пазари — приносът на Евросистемата към Зелената книга на Европейската комисия“, достъпна на [https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/150521\\_eurosystem\\_contribution\\_to\\_green\\_paper\\_-\\_building\\_a\\_cmuen.pdf](https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/150521_eurosystem_contribution_to_green_paper_-_building_a_cmuen.pdf)

<sup>(2)</sup> Вж. шести абзац от параграф 2.4 от Становище CON/2014/49. Всички становища на ЕЦБ са публикувани на уебсайта на ЕЦБ [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu). Съществуват и други международно установени стандарти, които са в процес на разработка, а именно единен идентификационен код на продукта и единен идентификационен код на трансакцията, чието използване на пазарите като допълнителни единни идентификационни кодове следва да бъде обмислено.

<sup>(3)</sup> Управителите на допустими фондове за рисков капитал са определени в член 3, буква в) от Регламент (ЕС) № 345/2013 като „юридическо лице, което по занятие управлява поне един допустим фонд за рисков капитал“. Управителите на допустими фондове за социално предприемачество са определени по сходен начин в член 3, буква в) от Регламент (ЕС) № 346/2013.

<sup>(4)</sup> Регламент (ЕС) № 1073/2013 на Европейската централна банка от 18 октомври 2013 г. относно статистиката на активите и пасивите на инвестиционните фондове (ЕЦБ/2013/38) (ОВ L 297, 7.11.2013 г., стр. 73).

<sup>(5)</sup> Насоки ЕЦБ/2012/21 на Европейската централна банка от 26 септември 2012 г. относно рамката за управление на качеството на данни за Централизираната база данни за ценни книжа (ОВ L 307, 7.11.2012 г., стр. 89).

<sup>(6)</sup> Вж. параграфи 2.2 и 2.3 от Становище CON/2016/15.

<sup>(7)</sup> Вж. член 1, параграф 2, буква а) от предложението за регламент на Европейския парламент и на Съвета относно проспекта, който следва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търгуване (COM(2015) 583 final).

В съответствие с гореизложените забележки ЕЦБ предлага в тези бази данни, които се създават от ЕОЦКП, да се включат идентификационният код LEI за всеки фонд и неговия управител, както и ISIN кодът за дяловете или акциите на фонда.

### 3. **Технически забележки и предложения за изменение**

Когато ЕЦБ отправя препоръки за изменения на предложения регламент, конкретните предложения с обяснителен текст към тях се представят в отделен технически работен документ.

Техническият работен документ е приложен към настоящото становище и е достъпен на английски език на уебсайта на ЕЦБ.

Съставено във Франкфурт на Майн на 12 септември 2016 година.

*Председател на ЕЦБ*

Mario DRAGHI

---