

## III

(Atti preparatorji)

## IL-BANK ĊENTRALI EWROPEW

## OPINJONI TAL-BANK ĊENTRALI EWROPEW

tat-12 ta' Settembru 2016

**dwar proposta għal Regolament tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill li jemenda r-Regolament (UE) Nru 345/2013 dwar fondi Ewropej ta' kapital ta' riskju u r-Regolament (UE) Nru 346/2013 dwar il-fondi ta' intraprenditorija soċjali Ewropej**

(CON/2016/44)

(2016/C 394/03)

**Introduzzjoni u bażi legali**

Fit-3 ta' Awwissu 2016 il-Bank Ċentrali Ewropew (BĊE) irċieva talba mill-Kunsill għal opinjoni dwar proposta<sup>(1)</sup> għal Regolament tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill li jemenda r-Regolament (UE) Nru 345/2013 dwar fondi Ewropej ta' kapital ta' riskju<sup>(2)</sup> u r-Regolament (UE) Nru 346/2013 dwar il-fondi ta' intraprenditorija soċjali Ewropej<sup>(3)</sup> (iktar 'il quddiem ir-"Regolament propost").

Il-kompetenza tal-BĊE biex jagħti opinjoni hija bbażata fuq l-Artikoli 127(4) u 282(5) tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea billi r-regolament propost fih dispożizzjonijiet li jaffettwaw il-kompiti tas-Sistema Ewropea tal-Banek Ċentrali biex timplimenta l-politika monetarja u biex tikkontribwixxi għat-tmexxija bla xkiel tal-politiki segwiti mill-awtoritajiet kompetenti relatati mal-istabbiltà tas-sistema finanzjarja, kif imsemmi fl-ewwel inċiż tal-Artikolu 127(2) u l-Artikolu 127(5) tat-Trattat. F'konformità mal-ewwel sentenza tal-Artikolu 17.5 tar-Regoli tal-Proċedura tal-Bank Ċentrali Ewropew, il-Kunsill Governattiv adotta din l-opinjoni.

**1. Osservazzjonijiet ġenerali**

Il-BĊE jappoġġa l-għanijiet tar-regolament propost, li huwa parti importanti mill-Pjan ta' Azzjoni għall-Unjoni tas-Swieq tal-Kapitali ("CMU")<sup>(4)</sup> u jikkumplimenta pilastru oħrajn tal-Pjan ta' Investiment għall-Ewropa<sup>(5)</sup>. Ir-Regolament propost għandu jagħmilha eħfef għall-investituri, il-manigġers ta' fondi u impriżi ta' portafoll li jikkwalifikaw għal dawk l-investimenti biex jibbenefikaw minn fondi Ewropej ta' kapital ta' riskju (iktar 'il quddiem "EuVECA") u fondi ta' intraprenditorija soċjali Ewropej (iktar 'il quddiem "EuSEF"), biex b'hekk jassisti fit-tlestija tas-CMU u jgħin sabiex jiġu ddiversifikati s-sorsi ta' finanzjament u jiftah l-aċċess għall-kapital.

**2. Osservazzjonijiet speċifiċi****2.1. Reġistrazzjoni ta' fondi EuVECA u EuSEF u l-manigġers tagħhom**

Il-BĊE jinnota li r-Regolament propost jistabbilixxi l-kundizzjonijiet li għandhom jiġu sodisfatti mill-manigġers awtorizzati taht id-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>(6)</sup> meta jirreġistraw il-fondi EuVECA u EuSEF. Dawn il-kundizzjonijiet jinkludu l-għoti ta' informazzjoni li tidentifika l-fondi, l-unitajiet jew ishma tagħhom li jkunu ser jiġu kkummerċjalizzati, u l-persuni li effettivament jamministraw dawk il-fondi.

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

<sup>(2)</sup> Ir-Regolament (UE) Nru 345/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-17 ta' April 2013 2013 dwar fondi Ewropej ta' kapital ta' riskju (ĠU L 115, 25.4.2013, p.1).

<sup>(3)</sup> Ir-Regolament (UE) Nru 346/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-17 ta' April 2013 2013 dwar il-fondi ta' intraprenditorija soċjali Ewropej (ĠU L 115, 25.4.2013, p.18).

<sup>(4)</sup> Komunikazzjoni mill-Kummissjoni lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill, lill-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew u lill-Kumitat tar-Regjuni: Pjan ta' Azzjoni għall-Bini ta' Unjoni tas-Swieq Kapitali (COM(2015) 468 final).

<sup>(5)</sup> Komunikazzjoni mill-Kummissjoni lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill, lill-Bank Ċentrali Ewropew, lill-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew, lill-Kumitat tar-Regjuni u lill-Bank Ewropew tal-Investment: Pjan ta' Investiment għall-Ewropa (COM(2014) 903 final).

<sup>(6)</sup> Id-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-8 ta' Ġunju 2011 dwar Manigġers ta' Fondi ta' Investiment Alternattiv u li temenda d-Direttivi 2003/41/KE u 2009/65/KE u r-Regolamenti (KE) Nru 1060/2009 u (UE) Nru 1095/2010 (ĠU L 174, 1.7.2011, p.1).

Kif iddikjara qabel il-BĊE b'rabta mas-CMU <sup>(1)</sup>, l-istandardizzazzjoni ta' informazzjoni statistika, jiġifieri permezz ta' identifikaturi uniċi għall-istituzzjonijiet, prodotti u transazzjonijiet, hija prijorità ewlenija sabiex tinkiseb infrastruttura ta' dejta li taħdem u ta' kwalità għolja. B'mod partikolari, il-BĊE jappoġġa bis-saħħa l-użu ta' standards miftiehma internazzjonalment, bħan-Numru Internazzjonali għall-Identifikazzjoni tat-Titoli (ISIN) u l-Identifikatur tal-Entitajiet Ġuridiċi (LEI) globali, bħala identifikaturi uniċi sabiex jiġu sodisfatti r-rekwiżiti ta' rapportar dwar is-swieq tat-titoli <sup>(2)</sup>. Fil-każ ta' fondi EuVECA u EuSEF, il-BĊE jikkunsidra li l-informazzjoni li għandha tinghata mill-manijers meta jirreġistraw dawk il-fondi għandha, bħala rekwiżit obligatorju, tinkludi l-LEI globali għall-identifikazzjoni tal-fondi u l-manijers awtorizzati tagħhom <sup>(3)</sup>. L-ISIN għandu jkun inkluz sabiex jidentifika l-unitajiet tal-fondi li jkunu ser jiġu kkummerċjalizzati jew ishma fihom. Dan għandu jtejjeb l-affidabbiltà ta' dik l-informazzjoni statistika u b'hekk jippermetti l-implimentazzjoni effettiva tal-politika monetarja. Il-fondi EuVECA u EuSEF huma parti mill-popolazzjoni li tirrapporta għal statistiċi dwar l-assi u l-obbligazzjonijiet ta' fondi ta' investment, kif stabbilit fir-Regolament (UE) Nru 1073/2013 tal-Bank Ċentrali Ewropew (BĊE/2013/38) <sup>(4)</sup>, u l-ishma jew unitajiet tagħhom huma parti mid-database ċentralizzata ta' titoli, b'mod konformi mal-Linja Gwida BĊE/2012/21 tal-Bank Ċentrali Ewropew <sup>(5)</sup>. Din id-dejta tintuża mill-BĊE biex tiddefinixxi l-politika monetarja tal-Unjoni, inkluzi l-monitoraġġ u l-analiżi ta' miżuri mhux standard.

Barra minn hekk, ir-rekwiżit obligatorju propost tal-BĊE biex jirrapporta l-LEI globali u l-ISIN għandu japplika għas-swieq finanzjarji kollha u mhux biss għal setturi speċifiċi tas-suq. Dik l-applikazzjoni għandha tiżgura li sett minimu ta' informazzjoni standardizzata li tkopri l-karatteristiċi ewlenin tal-istituzzjonijiet, prodotti u transazzjonijiet kollha dwar is-swieq finanzjarji jkun disponibbli għall-partijiet interessati kollha.

Il-BĊE għaldaqstant huwa tal-fehma li, fejn ikun xieraq u safejn possibbli, bidliet legiżlattivi oħrajn li jirdfu s-CMU għandhom jistabbilixxu wkoll ir-rapportar obligatorju ta' identifikaturi uniċi. Dan għandu jwitti t-triq għall-istabbiliment tal-ipproċessar awtomatiku tad-dejta li għandu jiffaċilita d-distribuzzjoni ta' informazzjoni standardizzata lill-partijiet interessati kollha fis-swieq kapitali. Il-BĊE qabel kien esprima l-fehma li meta t-titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ fi swieq finanzjarji rregolati, l-informazzjoni ewlenija fis-sommarju tal-prospett għandha tkun disponibbli b'mod li jinqara minn magna u għandha tinkludi identifikaturi uniċi fir-rigward tal-emittent, l-offerent, kwalunkwe garanti u t-titoli nfushom <sup>(6)</sup>. Unitajiet mahruġa minn impriži ta' investment kollettiv, minbarra dawk tat-tip magħluq, ġew esklużi espressament mill-ambitu tar-regolament propost dwar il-prospett <sup>(7)</sup> u b'hekk mhumiex koperti mis-sejha tal-BĊE għal rapportar obligatorju ta' identifikaturi uniċi f'dak ir-rigward <sup>(6)</sup>. Għalhekk, sabiex jingħalaq parzjalment dak id-distakk, ir-Regolament propost għandu jinkludi wkoll ir-rapportar obligatorju ta' identifikaturi uniċi, bħala parti mill-emendi proposti għar-rekwiżiti ta' informazzjoni għall-manijers meta jirreġistraw il-fondi tagħhom EuVECA u EuSEF.

## 2.2. Databases ċentrali tal-ESMA ta' manijers ta' fondi EuVECA u EuSEF

Il-BĊE jinnota li r-Regolament propost jehtieg li l-Awtorità Ewropea għat-Titoli u s-Swieq (ESMA) għandha tistabbilixxi databases ċentrali li jkunu aċċessibbli pubblikament: (a) li jidentifikaw lill-manijers kollha ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li jużaw id-denominazzjoni "EuVECA", il-fondi li għalihom jużaw dik id-denominazzjoni u l-pajjiżi fejn huma kkummerċjalizzati dawk il-fondi; u (b) li jidentifikaw il-manijers kollha ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li jużaw id-denominazzjoni "EuSEF", il-fondi li għalihom jużaw dik id-denominazzjoni u l-pajjiżi fejn dawk il-fondi huma kkummerċjalizzati.

<sup>(1)</sup> Ara "Building a Capital Markets Union — Eurosystem contribution to the European Commission's Green Paper"; disponibbli bl-Ingliż fuq: [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> Ara s-sitt subparagrafu tal-paragrafu 2.4 tal-Opinjoni CON/2014/49. L-opinjoni kollha tal-BCE huma ppubblikati fil-websajt tal-BCE fuq [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu). Hemm ukoll standards oħrajn miftiehma internazzjonalment li qeghdin jiġu żviluppati, jiġifieri identifikatur uniku ta' prodott u identifikatur uniku ta' kummerċ, li għandhom jiġu kkunsidrati għal użu fis-swieq bħala identifikaturi uniċi ulterjuri.

<sup>(3)</sup> Il-punt (c) tal-Artikolu 3 tar-Regolament (UE) Nru 345/2013 jiddefinixxi manijer ta' fondi ta' kapital ta' riskju bħala "persuna ġuridika li n-negozju regolari tagħha hija l-ġestjoni ta' mill-inqas fond wiehed ta' kapital ta' riskju kwalifikanti". Manijers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti huma ddefiniti b'mod simili fil-punt (c) tal-Artikolu 3 tar-Regolament (UE) Nru 346/2013.

<sup>(4)</sup> Ir-Regolament (UE) Nru 1073/2013 tal-Bank Ċentrali Ewropew tat-18 ta' Ottubru 2013 dwar statistika dwar l-attiv u l-passiv ta' fondi ta' investment (BĊE/2013/38) (ĠU L 297, 7.11.2013, p. 73).

<sup>(5)</sup> Linja Gwida BĊE/2012/21 tas-26 ta' Settembru 2012 dwar il-qafas ta' mmanijġjar tal-kwalità tad-dejta għall-Baži ta' Dejta Ċentralizzata dwar it-Titoli (ĠU L 307, 7.11.2012, p. 89).

<sup>(6)</sup> Ara l-paragrafi 2.2 u 2.3 tal-Opinjoni CON/2016/15.

<sup>(7)</sup> Ara l-Artikolu 1(2)(a) tar-Regolament propost tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ (COM(2015) 583 final).

B'mod konformi mal-osservazzjonijiet mogħtija hawn fuq, il-BĊE jipproponi li dawn id-databases li għandhom jiġu stabbiliti mill-ESMA għandhom jinkludu l-LEI ta' kull fond u l-manijer tiegħu u l-ISIN għall-unitajiet jew ishma tal-fond.

### 3. **Osservazzjonijiet tekniċi u proposti ta' abbozzar**

Fejn il-BĊE jirrakkomanda li r-regolament proposti jiġi emendat, qed jiġu stipulati proposti speċifiċi tal-abbozzar f'dokument ta' hidma tekniku separat flimkien ma' test spjegattiv.

Id-dokument ta' hidma tekniku huwa anness ma' din l-Opinjoni u huwa disponibbli bl-Ingliż fuq is-sit elettroniku tal-BĊE.

Magħmul fi Frankfurt am Main, it-12 ta' Settembru 2016.

*Il-President tal-BĊE*

Mario DRAGHI

---