

Bruksela, 4 lutego 2019 r.
(OR. en)

6040/19

Międzyinstytucjonalny numer
referencyjny:
2016/0221 (COD)

EF 39
ECOFIN 111
CODEC 284
DELECT 17

PISMO PRZEWODNIE

Od:	Sekretarz Generalny Komisji Europejskiej, podpisał dyrektor Jordi AYET PUIGARNAU
Data otrzymania:	1 lutego 2019 r.
Do:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Sekretarz Generalny Rady Unii Europejskiej
Nr dok. Kom.:	C(2019) 669 final
Dotyczy:	ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../... z dnia 1.2.2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 346/2013 w odniesieniu do konfliktów interesów, pomiaru skutku społecznego oraz informacji udzielanych inwestorom w obszarze europejskich funduszy na rzecz przedsiębiorczości społecznej

Delegacje otrzymują w załączeniu dokument C(2019) 669 final.

Załącznik: C(2019) 669 final



KOMISJA
EUROPEJSKA

Bruksela, dnia 1.2.2019 r.
C(2019) 669 final

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...

z dnia 1.2.2019 r.

**uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 346/2013
w odniesieniu do konfliktów interesów, pomiaru skutku społecznego oraz informacji
udzielanych inwestorom w obszarze europejskich funduszy na rzecz przedsiębiorczości
społecznej**

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

UZASADNIENIE

1. KONTEKST AKTU DELEGOWANEGO

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 346/2013¹ ustanawia nazwę „EuSEF” (europejski fundusz na rzecz przedsiębiorczości społecznej), która pozwala inwestorom identyfikować fundusze inwestycyjne koncentrujące się na przedsiębiorstwach społecznych. W rozporządzeniu (UE) nr 346/2013 określono warunki korzystania z nazwy EuSEF przez fundusz inwestycyjny, o ile będzie on w stanie wykazać wysoki odsetek inwestycji w przedsiębiorstwa społeczne, wynoszący co najmniej 70 %.

W art. 9 ust. 5, art. 10 ust. 2 i art. 14 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 346/2013 określono uprawnienia Komisji do przyjmowania aktów delegowanych w celu określenia:

- rodzajów konfliktów interesów, o których mowa w art. 9 ust. 2, które zarządzający kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej muszą zidentyfikować, oraz czynności, jakie muszą podjąć zarządzający kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej w zakresie struktur oraz procedur organizacyjnych i administracyjnych w celu wykrywania konfliktów interesów, zapobiegania im, zarządzania nimi oraz ich monitorowania i ujawniania (art. 9 ust. 5);
- szczegółowych informacji na temat procedur pomiaru stopnia osiągnięcia przez kwalifikowalne przedsiębiorstwa portfelowe, w które kwalifikowalny fundusz na rzecz przedsiębiorczości społecznej inwestuje, pozytywnego skutku społecznego, do którego osiągnięcia są zobowiązane (art. 10 ust. 2); oraz
- treści określonych informacji, o których mowa w art. 14 ust. 1 lit. c)–f) i lit. l), które należy przekazać inwestorom, a także sposobu jednolitego przedstawienia tych informacji w celu zapewnienia możliwie najwyższego poziomu porównywalności (art. 14 ust. 4).

2. KONSULTACJE PRZEPROWADZONE PRZED PRZYJĘCIEM AKTU

W dniu 27 maja 2014 r. Komisja zwróciła się do Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) o wydanie opinii technicznej w kwestii przygotowania aktów delegowanych określonych w rozporządzeniu (UE) nr 346/2013. W trakcie przygotowywania tej opinii ESMA pozostawał w ścisłym kontakcie z odpowiednimi zainteresowanymi stronami.

ESMA opublikował sprawozdanie końcowe dotyczące opinii technicznej wydanej na wniosek Komisji w dniu 3 lutego 2015 r.² W opinii uwzględniono poglądy wyrażone przez zainteresowane strony w trakcie konsultacji publicznych, które prowadzono od dnia 26 września 2014 r. do dnia 10 grudnia 2014 r. W dniu 10 listopada 2014 r. odbyło się zorganizowane przez ESMA otwarte posiedzenie z udziałem ekspertów. Ponadto zasięgnięto opinii Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych ustanowionej przy ESMA.

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 346/2013 z dnia 17 kwietnia 2013 r. w sprawie europejskich funduszy na rzecz przedsiębiorczości społecznej (Dz.U. L 115 z 25.4.2013, s. 18).

² Sprawozdanie końcowe – Opinia techniczna ESMA wydana na wniosek Komisji Europejskiej w sprawie aktów delegowanych przyjmowanych na podstawie rozporządzeń w sprawie europejskich funduszy na rzecz przedsiębiorczości społecznej i europejskich funduszy *venture capital* (2015/ESMA/227).

W trakcie całego procesu sporządzania tej opinii technicznej ESMA pozostawał w ścisłym kontakcie z przedsiębiorcami społecznymi, inwestorami wywierającymi skutki społeczne, zarządzającymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej oraz innymi zainteresowanymi stronami z państw członkowskich. W opinii uwzględniono również wyniki prac powołanej przez Komisję grupy ekspertów ds. przedsiębiorczości społecznej oraz inne istotne informacje przekazane przez Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), a także wyniki prac grupy roboczej ds. pomiaru wpływu działającej w ramach grupy zadaniowej ds. wpływu społecznego utworzonej na forum G-8. Opinia techniczna wydana przez ESMA obejmowała również ocenę kosztów i korzyści.

W dniu 8 lutego 2016 r. służby Komisji rozpoczęły konsultacje z państwami członkowskimi; przeprowadzono również należyte konsultacje z grupą ekspertów Europejskiego Komitetu Papierów Wartościowych.

3. ASPEKTY PRAWNE AKTU DELEGOWANEGO

W rozporządzeniu (UE) nr 346/2013 ustanowiono przejrzyste i spójne ramy zarządzania kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej w Unii Europejskiej oraz ich wprowadzania do obrotu. Określono w nim wspólne przepisy dotyczące korzystania z nazwy „EuSEF” w odniesieniu do kwalifikowalnych funduszy na rzecz przedsiębiorczości społecznej.

Art. 9 ust. 5, art. 10 ust. 2 i art. 14 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 346/2013 stanowią podstawę prawną do przyjmowania aktów delegowanych.

Biorąc pod uwagę konieczność zapewnienia równych warunków działania, jednolitych warunków konkurencji oraz możliwie najwyższych standardów ochrony inwestorów i zaufania inwestorów, uznano, że rozporządzenie delegowane Komisji będzie stanowiło najbardziej odpowiedni instrument prawny. Niniejsze rozporządzenie delegowane zawiera jednolite przepisy mające zastosowanie do wszystkich zarządzających funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej. Pozwala to uniknąć ryzyka zróżnicowanego wdrażania przepisów rozporządzenia w poszczególnych państwach członkowskich.

W skład niniejszego wniosku wchodzi omówione niżej przepisy.

Art. 1 zawiera wykaz rodzajów konfliktów interesów w kontekście kwalifikowalnych funduszy na rzecz przedsiębiorczości społecznej. Obejmuje on sytuacje z udziałem zarządzającego kwalifikowalnym funduszem na rzecz przedsiębiorczości społecznej, pracownika spółki zarządzającej, innego kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej, przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe zarządzanych przez tego samego zarządzającego lub jego inwestora. W art. 2 określono przepisy dotyczące spoczywającego na zarządzających kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej obowiązku ustanowienia, wdrożenia i prowadzenia skutecznej polityki przeciwdziałania konfliktom interesu, a także wymogi w zakresie polityki przeciwdziałania konfliktom interesów.

Ponadto w art. 3 przedstawiono wykaz działań, jakie należy podejmować w ramach procedur i środków mających na celu zapobieganie konfliktom interesów, zarządzanie tymi konfliktami i ich monitorowanie. W art. 4 wymieniono działania, które należy podjąć w przypadku, gdy środki i procedury przewidziane w polityce przeciwdziałania konfliktom interesów okażą się niewystarczające, aby zapobiec ryzyku naruszenia interesów kwalifikowalnych funduszy na rzecz przedsiębiorczości społecznej lub dla inwestorów tych funduszy.

W art. 5 ustanowiono wymogi dotyczące strategii w zakresie korzystania z praw głosu w celu zapobiegania konfliktom interesów. W art. 6 określono wymogi w zakresie ujawniania konfliktów interesów, sposób i format ujawniania konfliktu interesów oraz określone warunki dotyczące ujawniania konfliktów interesów.

W art. 7–12 określono treść informacji, o których mowa w art. 14 ust. 1 lit. c)–f) i lit. l) rozporządzenia (UE) nr 346/2013 i które należy przekazywać inwestorom. Ściślej rzecz biorąc, w art. 7 ustanowiono przepisy regulujące kwestie związane z procedurami pomiaru pozytywnego skutku społecznego. W art. 8–12 określono inne szczegółowe informacje na temat ujawniania informacji inwestorom, którzy planują zainwestować w kwalifikowalne fundusze na rzecz przedsiębiorczości społecznej, przed zawarciem umowy. W szczególności przepisy te doprecyzowują elementy, które powinny znaleźć się w opisie strategii inwestycyjnej i celów inwestycyjnych, oraz określają szczegółowo konkretne informacje, które należy przedstawić w związku z pozytywnym skutkiem społecznym, metodami wykorzystywanymi do pomiaru skutku społecznego, a także opisem niekwalifikowalnych aktywów i usług w zakresie wsparcia przedsiębiorstw.

W niniejszym rozporządzeniu nie przewidziano przepisów dotyczących jednolitego sposobu przedstawiania informacji, o których mowa w art. 14 ust. 1 lit. f) rozporządzenia (UE) nr 346/2013.

W art. 13 odroczono stosowanie niniejszego rozporządzenia o sześć miesięcy od daty jego wejścia w życie, aby zapewnić zarządzającym kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej czas na dostosowanie się do nowych wymogów.

Ponieważ niniejsze rozporządzenie delegowane ma znaczenie dla Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG), należy rozszerzyć jego zakres na terytorium EOG.

4. WPLYW NA BUDŻET

Niniejsze rozporządzenie delegowane nie ma wpływu ani na budżet Unii Europejskiej, ani na budżet ESMA. Jego przyjęcie nie wiąże się zatem z koniecznością przyznania jakiegokolwiek dodatkowego finansowania ani utworzenia jakichkolwiek nowych stanowisk w ESMA.

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...

z dnia 1.2.2019 r.

uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 346/2013 w odniesieniu do konfliktów interesów, pomiaru skutku społecznego oraz informacji udzielanych inwestorom w obszarze europejskich funduszy na rzecz przedsiębiorczości społecznej

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 346/2013 z dnia 17 kwietnia 2013 r. w sprawie europejskich funduszy na rzecz przedsiębiorczości społecznej³, w szczególności jego art. 9 ust. 5, art. 10 ust. 2 i art. 14 ust. 4,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Zarządzający kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej powinni przyjąć procedury i środki zapewniające, aby osoby prowadzące tego rodzaju działalność gospodarczą podejmowały działania, kierując się najlepszym interesem kwalifikowalnych funduszy na rzecz przedsiębiorczości społecznej i ich inwestorów. Aby osiągnąć jednolity poziom ochrony inwestorów w Unii i umożliwić wspomnianym zarządzającym przyjmowanie i przestrzeganie spójnych i skutecznych praktyk w zakresie zapobiegania konfliktom interesów, monitorowania tych konfliktów i zarządzania nimi, należy określić minimalny zestaw działań, jakie należy podejmować w tym obszarze, i włączyć go do polityki przeciwdziałania konfliktom interesów w formie wykazu. Aby uniknąć zbędnych obciążeń administracyjnych przy jednoczesnym zapewnieniu odpowiedniego poziomu ochrony inwestorów, polityka przeciwdziałania konfliktom interesów powinna zostać przystosowana do charakteru, skali i stopnia złożoności działalności prowadzonej przez zarządzających.
- (2) Procedury i środki przewidziane w polityce przeciwdziałania konfliktom interesów mogą okazać się niewystarczające do ochrony interesów kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej lub jego inwestorów – w takim przypadku zarządzający kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej powinni podjąć niezbędne dodatkowe działania w celu zapewnienia należytej ochrony tych interesów. Działania te powinny obejmować przekazanie stosownych informacji kadrze kierowniczej wyższego szczebla lub innemu właściwemu organowi wewnętrznemu kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej oraz podjęcie decyzji lub działań koniecznych w celu zapewnienia ochrony najlepszego interesu kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej lub jego inwestorów.
- (3) Zarządzający kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej mogą pełnić czynną rolę w zarządzaniu spółkami, w które inwestują kwalifikowalne

³ Dz.U. L 115 z 25.4.2013, s. 18.

fundusze na rzecz przedsiębiorczości społecznej. Aby nie dopuścić do wystąpienia konfliktów interesów i zagwarantować, że wspomniani zarządzający będą korzystać z przysługujących im praw głosu w interesie kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej i jego inwestorów, należy ustanowić szczegółowe wymagania w odniesieniu do sposobu korzystania z tych praw głosu. Aby zapewnić wystarczający poziom ochrony inwestorów, zarządzający kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej powinni opracować odpowiednie i skuteczne strategie w tym zakresie i na żądanie przedstawiać streszczenia tych strategii oraz podsumowania działań podejmowanych przez siebie w tym obszarze.

- (4) Aby zapewnić skuteczność ujawniania konfliktów interesów, przekazywane informacje powinny być regularnie aktualizowane. Biorąc pod uwagę ryzyka nieodłącznie związane z wykorzystywaniem strony internetowej w charakterze narzędzia ujawniania konfliktów interesów, należy ustanowić kryteria publikowania tego rodzaju informacji.
- (5) Aby zapewnić stosowanie jednolitego podejścia do procedur wykorzystywanych przez zarządzających kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej w celu dokonania pomiaru stopnia, w jakim kwalifikowalnym przedsiębiorstwom portfelowym udało się osiągnąć pozytywny skutek społeczny, wspomniane procedury powinny zawierać określone elementy. Zasoby wykorzystywane przez kwalifikowalne przedsiębiorstwa portfelowe, jak również produkty i usługi udostępniane przez te przedsiębiorstwa, są istotnymi wskaźnikami pozytywnego skutku społecznego, dlatego też powinny stanowić integralną część tych procedur. Aby dokonać rozróżnienia między przedsiębiorstwami społecznymi i przedsiębiorstwami, które realizują cele społeczne wyłącznie przy okazji, wspomniane procedury powinny obejmować również ocenę rezultatów działalności kwalifikowalnych przedsiębiorstw portfelowych.
- (6) Należy zapewnić, by informacje przekazywane inwestorom przed zawarciem umowy w dostatecznie szczegółowy sposób opisywały kwalifikowalny fundusz na rzecz przedsiębiorczości społecznej. W związku z tym opis strategii inwestycyjnej i celów inwestycyjnych kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej powinien zawierać opisy sektorów społecznych, obszarów geograficznych i form prawnych kwalifikowalnych przedsiębiorstw portfelowych, w które kwalifikowalny fundusz na rzecz przedsiębiorczości społecznej zamierza inwestować, a także informacje na temat podziału zysków tych przedsiębiorstw.
- (7) Inwestorom należy przekazać informacje niezbędne do oceny metod, które zarządzający kwalifikowalnym funduszem na rzecz przedsiębiorczości społecznej zastosował w celu dokonania pomiaru skutku społecznego. Informacje przekazywane przed zawarciem umowy powinny zatem wskazywać, czy zarządzający kwalifikowalnym funduszem na rzecz przedsiębiorczości społecznej zastosował metody wewnętrzne, czy też skorzystał z ogólnie przyjętych metod. Informacje przekazywane przed zawarciem umowy powinny również zawierać opis najistotniejszych cech wspomnianych metod, w tym kryteriów kwalifikacji, odpowiednich wskaźników oraz wyjaśnienie, w jaki sposób zarządzający kwalifikowalnym funduszem na rzecz przedsiębiorczości społecznej zapewnia zgodność z tymi metodami.
- (8) Inwestorzy powinni mieć możliwość zweryfikowania, czy zarządzający kwalifikowalnym funduszem na rzecz przedsiębiorczości społecznej przestrzega polityki inwestycyjnej przy wyborze niekwalifikowalnych aktywów. Informacje

przekazywane przed zawarciem umowy powinny zatem obejmować informacje na temat rodzajów niekwalifikowalnych aktywów, w które inwestuje kwalifikowalny fundusz na rzecz przedsiębiorczości społecznej, technik inwestycyjnych, obowiązujących ograniczeń oraz sektora działalności i obszaru geograficznego, w których realizowane są inwestycje.

- (9) W celu zapewnienia przejrzystości inwestorom należy przekazywać informacje niezbędne do oceny charakteru i zakresu usług w zakresie wsparcia przedsiębiorstw oraz innych działań wspierających prowadzonych przez zarządzającego kwalifikowalnym funduszem na rzecz przedsiębiorczości społecznej lub zapewnianych za pośrednictwem osób trzecich. Informacje przekazywane przed zawarciem umowy dotyczące usług w zakresie wsparcia przedsiębiorstw oraz innych działań wspierających powinny zatem zawierać opis rodzajów usług świadczonych przez zarządzającego i podejmowanych przez niego działań.
- (10) Aby umożliwić zarządzającym kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej dostosowanie się do nowych wymogów, datę rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia należy odroczyć o sześć miesięcy,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Artykuł 1

Rodzaje konfliktów interesów

Do celów art. 9 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 346/2013 konfliktami interesów są sytuacje, w których zarządzający kwalifikowalnym funduszem na rzecz przedsiębiorczości społecznej, osoba faktycznie prowadząca działalność tego zarządzającego, pracownik lub jakakolwiek inna osoba, która bezpośrednio lub pośrednio kontroluje lub podlega kontroli tego zarządzającego, innego kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, w tym przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), zarządzanego przez tego samego zarządzającego lub jego inwestora,

- a) może osiągnąć zysk finansowy lub uniknąć straty finansowej kosztem kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej lub jego inwestorów;
- b) ma interes w określonym wyniku usługi lub działania wykonywanych na rzecz kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej lub jego inwestorów, który to interes jest rozbieżny z interesem kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej lub jego inwestorów;
- c) ma interes w określonym wyniku transakcji przeprowadzanej w imieniu kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej lub jego inwestorów, który to interes jest rozbieżny z interesem kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej lub jego inwestorów;
- d) ma powody natury finansowej lub innej do tego, by:
 - (i) przedkładać interes inwestora, grupy inwestorów lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, w tym UCITS, nad interes kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej lub jego inwestorów;

- (ii) przedkładać interes jednego inwestora kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej nad interes innego inwestora lub grupy inwestorów tego funduszu;
- e) wykonuje te same działania na rzecz kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej, innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, w tym UCITS, lub inwestora;
- f) płaci lub otrzymuje opłatę lub prowizję albo przekazuje lub otrzymuje korzyści niepieniężne inne niż te wymienione w art. 24 ust. 1 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013⁴;
- g) wpływa i ma osobisty interes w tym, aby wpływać na rozwój kwalifikowalnego przedsiębiorstwa portfelowego na niekorzyść kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej lub jego inwestorów lub ze szkodą dla osiągnięcia celów kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej.

Artykuł 2

Polityka przeciwdziałania konfliktom interesów

1. Zarządzający kwalifikowalnym funduszem na rzecz przedsiębiorczości społecznej ustanawia, wdraża i prowadzi sformułowaną na piśmie politykę przeciwdziałania konfliktom interesów, która jest dostosowana do wielkości i struktury organizacyjnej tego zarządzającego, biorąc pod uwagę charakter, skalę i złożoność jego działalności.
2. W polityce przeciwdziałania konfliktom interesów, o której mowa w ust. 1, zgodnie z art. 1 wskazuje się okoliczności, które mogą wywołać konflikt interesów, i wymienia się środki, które należy przyjąć, oraz procedury, których należy przestrzegać na bieżąco.

Artykuł 3

Procedury i środki w zakresie zapobiegania konfliktom interesów, zarządzania nimi i ich monitorowania

Wspomniane w art. 2 ust. 2 środki, które należy przyjąć, oraz procedury, których należy przestrzegać, obejmują co najmniej następujące działania:

- a) zakaz wymiany informacji między osobami lub podmiotami, o których mowa w art. 1, w przypadku gdy taka wymiana informacji mogłaby doprowadzić lub przyczynić się do wystąpienia konfliktu interesów;
- b) rozdzielenie nadzoru nad osobami lub podmiotami, o których mowa w art. 1, których interesy mogą pozostawać w konflikcie;
- c) usunięcie powiązań lub zależności między wynagrodzeniem osób lub podmiotów, o których mowa w art. 1 i które wykonują głównie jeden typ działalności, a wynagrodzeniem osób lub podmiotów, które wykonują głównie inny rodzaj

⁴ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz.U. L 83 z 22.3.2013, s. 1).

działalności, lub dochodami generowanymi przez takie osoby lub podmioty, gdy w związku z tymi rodzajami działalności może powstać konflikt interesów;

- d) uniemożliwienie osobom lub podmiotom, o których mowa w art. 1, wywierania niepożądanego wpływu na zarządzanie kwalifikowalnym funduszem na rzecz przedsiębiorczości społecznej;
- e) uniemożliwienie lub kontrola zaangażowania osób lub podmiotów, o których mowa w art. 1, w jakąkolwiek działalność, w wyniku której mogłoby dojść do konfliktu interesów.

Artykuł 4

Zarządzanie konsekwencjami konfliktów interesów

W przypadku gdy środki i procedury przewidziane w polityce przeciwdziałania konfliktom interesów zgodnie z art. 2 ust. 2 i art. 3 nie są wystarczające, aby z uzasadnioną pewnością zapewnić wyeliminowanie ryzyka naruszenia interesów kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej lub jego inwestorów, zarządzający kwalifikowalnym funduszem na rzecz przedsiębiorczości społecznej podejmują następujące działania:

- a) niezwłocznie informują swoją kadrę kierowniczą wyższego szczebla lub inny właściwy organ wewnętrzny lub kadrę kierowniczą wyższego szczebla lub inny właściwy organ wewnętrzny kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej o ryzyku naruszenia interesów tego funduszu lub jego inwestorów;
- b) podejmują wszelkie decyzje lub działania mające na celu zapewnienie działania w najlepszym interesie kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej lub jego inwestorów.

Artykuł 5

Strategie wykonywania praw głosu w celu zapobiegania konfliktom interesów

1. Zarządzający kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej formułują na piśmie odpowiednie i skuteczne strategie służące do ustalania, kiedy i w jaki sposób należy wykonywać prawa głosu z portfela kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej z korzyścią zarówno dla danego kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej, jak i jego inwestorów.
2. W strategiach, o których mowa w ust. 1, określa się środki, które należy przyjąć, oraz procedury, których należy przestrzegać, obejmujące co najmniej następujące działania:
 - a) monitorowanie istotnych zdarzeń korporacyjnych;
 - b) zapewnienie wykonywania praw głosu zgodnie z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej;
 - c) zapobieganie konfliktom interesów wynikającym z wykonywania tych praw głosu oraz zarządzanie tymi konfliktami.
3. Na wniosek inwestorów zarządzający kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej przekazują im skrócony opis strategii, o których mowa

w ust. 1 i 2, oraz szczegółowe informacje na temat działań podjętych na podstawie tych strategii.

Artykuł 6

Ujawnianie konfliktów interesów

1. Zarządzający kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej udostępniają informacje, o których mowa w art. 9 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 346/2013, na trwałym nośniku, o którym mowa w art. 2 ust. 1 lit. m) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE⁵, oraz dokonują ich aktualizacji.
2. Zarządzający kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej mogą udostępniać informacje, o których mowa w ust. 1, za pośrednictwem strony internetowej, nie kierując ich osobiście do inwestora, pod warunkiem spełnienia wszystkich następujących warunków:
 - a) inwestorzy zostali poinformowani o adresie strony internetowej oraz miejscu na tej stronie, w którym można znaleźć te informacje;
 - b) inwestorzy wyrazili zgodę na udostępnienie tych informacji za pośrednictwem strony internetowej;
 - c) informacje są stale dostępne na stronie internetowej przez okres, w jakim według uzasadnionych oczekiwań inwestorzy mogą potrzebować do nich dostępu.

Artykuł 7

Procedury pomiaru pozytywnego skutku społecznego

1. Zarządzający kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej zapewniają, aby procedury, o których mowa w art. 10 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 346/2013, obejmowały co najmniej następujące elementy:
 - a) ocenę zasobów wykorzystywanych przez kwalifikowalne przedsiębiorstwa portfelowe;
 - b) ocenę produktów i usług udostępnianych przez kwalifikowalne przedsiębiorstwa portfelowe;
 - c) ocenę wyników, które można przypisać działalności kwalifikowalnych przedsiębiorstw portfelowych.

Do celów ust. 1 lit. c) wyniki, do których i tak by doszło, oraz wyniki, które można przypisać osobom trzecim, traktuje się jako niezwiązane z działalnością kwalifikowalnych przedsiębiorstw portfelowych.
2. Dowody wspierające oceny, o których mowa w ust. 1, podlegają audytowi zgodnie z art. 13 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 346/2013.

⁵ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) (Dz.U. L 302 z 17.11.2009, s. 32).

Artykuł 8

Opis strategii inwestycyjnej i celów inwestycyjnych

1. Informacje, o których mowa w art. 14 ust. 1 lit. c) ppkt (i) rozporządzenia (UE) nr 346/2013, obejmują co najmniej następujące elementy:
 - a) sektor społeczny lub sektory społeczne, w których działają kwalifikowalne przedsiębiorstwa portfelowe;
 - b) obszar geograficzny, na którym działają kwalifikowalne przedsiębiorstwa portfelowe;
 - c) formy prawne kwalifikowalnych przedsiębiorstw portfelowych;
 - d) szczegółowy opis podziału zysków kwalifikowalnych przedsiębiorstw portfelowych.
2. Informacje, o których mowa w art. 14 ust. 1 lit. c) ppkt (ii) i (iii) rozporządzenia (UE) nr 346/2013, obejmują informacje dotyczące co najmniej profilu inwestycyjnego innego kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej oraz informacje przekazane przez kwalifikowalny fundusz na rzecz przedsiębiorczości społecznej zgodnie z ust. 1 niniejszego artykułu.
3. Informacje, o których mowa w art. 14 ust. 1 lit. c) ppkt (iv) rozporządzenia (UE) nr 346/2013, obejmują informacje dotyczące co najmniej rodzajów aktywów, w które inwestuje kwalifikowalny fundusz na rzecz przedsiębiorczości społecznej.
4. Informacje, o których mowa w art. 14 ust. 1 lit. c) ppkt (v) rozporządzenia (UE) nr 346/2013, obejmują co najmniej informacje, czy techniki te uwzględniają instrumenty kapitałowe, instrumenty quasi-kapitałowe, sekurytyzowane lub niesekurytyzowane instrumenty dłużne, zabezpieczone lub niezabezpieczone pożyczki lub jakiegokolwiek inny rodzaj udziału w kwalifikowalnych przedsiębiorstwach portfelowych.
5. Informacje, o których mowa w art. 14 ust. 1 lit. c) ppkt (vi) rozporządzenia (UE) nr 346/2013, obejmują co najmniej informacje, czy strategia inwestycyjna kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej zawiera jakiegokolwiek ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do sektorów, rodzajów działalności, obszarów geograficznych, wartości procentowych lub limitów inwestycji, lub jakiegokolwiek inne ograniczenia.

Artykuł 9

Informacje na temat pozytywnego skutku społecznego

1. Informacje, o których mowa w art. 14 ust. 1 lit. d) rozporządzenia (UE) nr 346/2013, określają docelowe produkty i usługi, które mają dostarczać i świadczyć kwalifikowalne przedsiębiorstwa portfelowe, w które inwestuje kwalifikowalny fundusz na rzecz przedsiębiorczości społecznej.
2. W przypadku gdy informacje, o których mowa w art. 14 ust. 1 lit. d) rozporządzenia (UE) nr 346/2013, obejmują informacje na temat prognoz pozytywnych skutków społecznych, muszą zawierać założenia, na podstawie których prognozy te są obliczane.

3. W przypadku gdy informacje, o których mowa w art. 14 ust. 1 lit. d) rozporządzenia (UE) nr 346/2013, obejmują informacje o wynikach osiągniętych w przeszłości pod względem pozytywnego skutku społecznego, należy dołączyć do nich egzemplarz ostatniego sprawozdania rocznego lub podsumowanie stosownych informacji zawartych w sprawozdaniu rocznym, o którym mowa w art. 13 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 346/2013.

Artykuł 10

Informacje dotyczące metod stosowanych do pomiaru skutku społecznego

Informacje, o których mowa w art. 14 ust. 1 lit. e) rozporządzenia (UE) nr 346/2013, obejmują co najmniej następujące elementy:

- a) deklarację dotyczącą tego, czy pomiaru skutków społecznych dokonuje się na podstawie metod wewnętrznych lub innych ogólnie przyjętych metod;
- b) opis głównych cech przyjętych metod, w tym kryteriów kontroli i odpowiednich wskaźników stosowanych do pomiaru skutków społecznych.

Artykuł 11

Opis aktywów niekwalifikowalnych

Informacje, o których mowa w art. 14 ust. 1 lit. f) rozporządzenia (UE) nr 346/2013, obejmują opis co najmniej następujących elementów:

- a) technik inwestycyjnych i obowiązujących ograniczeń inwestycyjnych;
- b) sektora lub sektorów, w których działają niekwalifikowalne przedsiębiorstwa portfelowe;
- c) obszar geograficzny, na którym działają niekwalifikowalne przedsiębiorstwa portfelowe;
- d) kryteriów, którymi należy się kierować przy wyborze rodzajów aktywów.

Artykuł 12

Informacje na temat usług wsparcia

Informacje, o których mowa w art. 14 ust. 1 lit. l) rozporządzenia (UE) nr 346/2013, obejmują co najmniej następujące elementy:

- a) opis rodzajów usług w zakresie wsparcia przedsiębiorstw i innych działań wspierających;
- b) informacje, czy usługi w zakresie wsparcia przedsiębiorstw i inne działania wspierające są świadczone i prowadzone za pośrednictwem osób trzecich.

Artykuł 13

Wejście w życie i stosowanie

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Niniejsze rozporządzenie stosuje się od dnia [Urząd Publikacji: proszę wstawić datę sześć miesięcy od daty wejścia w życie] r.

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia 1.2.2019 r.

*W imieniu Komisji
Przewodniczący
Jean-Claude JUNCKER*