



Vijeće
Europske unije

Bruxelles, 18. srpnja 2022.
(OR. en)

11485/22

EF 211
ECOFIN 741
DELECT 124

POP RATNA BILJEŠKA

Od: Glavna tajnica Europske komisije, potpisala direktorica Martine
DEPREZ

Datum primitka: 13. srpnja 2022.

Za: Glavno tajništvo Vijeća

Br. dok. Kom.: C(2022) 4828 final

Predmet: DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../... od 13.7.2022. o dopuni
Uredbe (EU) 2020/1503 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu
regulatornih tehničkih standarda kojima se utvrđuju zahtjevi u pogledu
sukoba interesa za pružatelje usluga skupnog financiranja

Za delegacije se u prilogu nalazi dokument C(2022) 4828 final.

Priloženo: C(2022) 4828 final



EUROPSKA
KOMISIJA

Bruxelles, 13.7.2022.
C(2022) 4828 final

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

od 13.7.2022.

o dopuni Uredbe (EU) 2020/1503 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se utvrđuju zahtjevi u pogledu sukoba interesa za pružatelje usluga skupnog financiranja

(Tekst značajan za EGP)

OBRAZLOŽENJE

1. KONTEKST DELEGIRANOG AKTA

Člankom 8. stavkom 7. Uredbe (EU) 2020/1503 o europskim pružateljima usluga skupnog financiranja za poduzeća („Uredba”) Komisija se ovlašćuje da, nakon što Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) dostavi nacrt regulatornih tehničkih standarda te u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010, donese delegirane akte kojima se utvrđuju:

- (a) zahtjevi u pogledu uspostave ili primjene internih pravila iz članka 8. stavka 3.
- (b) koraci iz članka 8. stavka 4.;
- (c) aranžmani za objavu iz članka 8. stavaka 5. i 6.

Pri izradi tih regulatornih tehničkih standarda ESMA u obzir uzima prirodu, opseg i složenost usluga skupnog financiranja koje pruža pružatelj usluga skupnog financiranja.

Člankom 8. stavkom 3. od pružatelja usluga skupnog financiranja zahtijeva se da uspostave i primjenjuju djelotvorna interna pravila za sprečavanje sukoba interesa. Člankom 8. stavkom 4. od pružatelja usluga skupnog financiranja zahtijeva se da poduzimaju sve primjerene korake za sprečavanje, utvrđivanje i obznanjivanje sukoba interesa između samih pružatelja usluga skupnog financiranja, njihovih imatelja udjela, njihovih rukovoditelja ili zaposlenika ili svake fizičke ili pravne osobe povezane s njima putem kontrole i njihovih klijenata ili između klijenata međusobno, te za upravljanje takvim sukobima interesa. Člankom 8. stavcima 5. i 6. utvrđuju se zahtjevi u pogledu objave sukoba interesa.

U skladu s člankom 10. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 1095/2010 o osnivanju ESMA-e Komisija u roku od tri mjeseca od primitka nacrta standarda odlučuje hoće li podneseni nacrt donijeti. Komisija nacrt standarda može donijeti i samo djelomično ili uz izmjene, ako je to u interesu Unije, uzimajući u obzir poseban postupak propisan u tim člancima.

2. SAVJETOVANJA PRIJE DONOŠENJA AKTA

U skladu s člankom 10. stavkom 1. trećim podstavkom Uredbe (EU) br. 1095/2010 ESMA je provela javno savjetovanje o nacrtu tehničkih standarda dostavljenom Komisiji u skladu s člankom 8. stavkom 7. Uredbe (EU) 2020/1503. Savjetodavni dokument objavljen je na ESMA-inim internetskim stranicama 26. veljače 2021., a savjetovanje je završeno 28. svibnja 2021. Nadalje, ESMA je zatražila savjet Interesne skupine za vrijednosne papire i tržišta kapitala, osnovane u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1095/2010. ESMA je u završno izvješće o nacrtu tehničkih standarda uključila objašnjenje o načinu na koji su rezultati tih savjetovanja uzeti u obzir pri izradi konačnog nacrta tehničkih standarda podnesenog Komisiji.

Uz nacrt tehničkih standarda, u skladu s člankom 10. stavkom 1. trećim podstavkom Uredbe (EU) br. 1095/2010, ESMA je dostavila svoju analizu troškova i koristi povezanih s nacrtom tehničkih standarda podnesenim Komisiji. Ta je analiza uključena u *Final Report on the technical draft technical standards* (Završno izvješće o tehničkom nacrtu tehničkih standarda) dostupan na https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-42-1183_final_report_-_ecspr_technical_standards.pdf.

3. PRAVNI ELEMENTI DELEGIRANOG AKTA

U nacrtu tehničkih standarda utvrđuju se interna pravila za sprečavanje sukoba interesa koja bi pružatelji usluga skupnog financiranja trebali uspostaviti, provesti i održavati.

Nacrtom tehničkih standarda utvrđuju se i minimalni kriteriji koje bi pružatelji usluga skupnog financiranja trebali uzeti u obzir pri utvrđivanju vrsta sukoba interesa koji nastaju tijekom pružanja usluga skupnog financiranja i mogu naštetiti interesima klijenta.

Naposljetku, nacrtom tehničkih standarda utvrđuje se i kako, gdje i kada bi informacije o općem karakteru i izvoru sukoba interesa te o koracima za njegovo ublažavanje trebalo objaviti i što bi trebale sadržavati.

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

od 13.7.2022.

o dopuni Uredbe (EU) 2020/1503 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se utvrđuju zahtjevi u pogledu sukoba interesa za pružatelje usluga skupnog financiranja

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) 2020/1503 Europskog parlamenta i Vijeća od 7. listopada 2020. o europskim pružateljima usluga skupnog financiranja za poduzeća i izmjeni Uredbe (EU) 2017/1129 i Direktive (EU) 2019/1937¹, a posebno njezin članak 8. stavak 7. četvrti podstavak,

budući da:

- (1) U skladu s člankom 8. stavkom 3. Uredbe (EU) 2020/1503 pružatelji usluga skupnog financiranja moraju uspostaviti i primjenjivati djelotvorna interna pravila za sprečavanje sukoba interesa. Kako bi ta pravila tijekom vremena ispunila cilj sprečavanja sukoba interesa, pružatelji usluga skupnog financiranja trebali bi ta pravila povremeno preispitati, a najmanje jednom godišnje, i osigurati poduzimanje odgovarajućih mjera za uklanjanje svih nedostataka tih pravila.
- (2) Pri upravljanju sukobima interesa pružatelji usluga skupnog financiranja ne bi se smjeli pretjerano oslanjati na zahtjeve za objavu iz članka 8. stavka 5. Uredbe (EU) 2020/1503. Stoga bi trebali uspostaviti interna pravila za sprečavanje sukoba interesa. Ta bi pravila trebala biti primjerena prirodi, opsegu i složenosti pruženih usluga skupnog financiranja te veličini i organizaciji poslovanja pružatelja usluga skupnog financiranja. U tom pogledu, internim pravilima za sprečavanje sukoba interesa trebalo bi uzeti u obzir, prema potrebi, okolnosti povezane s pripadnosti pružatelja usluga skupnog financiranja grupi.
- (3) Pri izradi internih pravila za sprečavanje sukoba interesa pružatelji usluga skupnog financiranja trebali bi učiniti sve kako bi osigurali sprečavanje, utvrđivanje i upravljanje sukobima interesa. Ako se ipak utvrdi sukob interesa, pružatelji usluga skupnog financiranja trebali bi poduzeti potrebne korake za obznanjivanje tog sukoba interesa klijentima pružatelja usluga skupnog financiranja i svim drugim stranama na koje bi to moglo utjecati.
- (4) Koraci koje pružatelji usluga skupnog financiranja trebaju poduzeti u skladu s člankom 8. stavkom 4. Uredbe (EU) 2020/1503 trebali bi u razumnoj mjeri spriječiti rizike od narušavanja interesa klijenata i, ako to nije moguće, na odgovarajući ih način ublažiti.

¹ SL L 347, 20.10.2020., str. 1.

- (5) Kako bi klijenti mogli donijeti informiranu odluku o uslugama koje predstavljaju stvarni sukob interesa, pružatelji usluga skupnog financiranja trebali bi ažurirati informacije objavljene u skladu s člankom 8. stavkom 5. Uredbe (EU) 2020/1503 koje se odnose na opći karakter i izvor sukoba interesa te na mjere poduzete radi njegova ublažavanja. Ta bi objava trebala biti primjerena vrsti klijenata kojima je upućena, posebno uzimajući u obzir smatraju li se sofisticiranim ili nesofisticiranim ulagateljima, što uključuje i potencijalne ulagatelje. Objava bi trebala uključivati opis sukoba interesa i povezanih rizika za klijente.
- (6) Ova Uredba temelji se na nacrtu regulatornih tehničkih standarda koji je Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala dostavilo Komisiji.
- (7) Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala provelo je otvorena javna savjetovanja o nacrtu regulatornih tehničkih standarda na kojem se temelji ova Uredba, analiziralo moguće povezane troškove i koristi te zatražilo mišljenje Interesne skupine za vrijednosne papire i tržišta kapitala osnovane u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća².
- (8) Provedeno je savjetovanje s Europskim nadzornikom za zaštitu podataka u skladu s člankom 42. stavkom 1. Uredbe (EU) 2018/1725 Europskog parlamenta i Vijeća³ te je on dao mišljenje 1. lipnja 2022.,

DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.

Uspostava i primjena internih pravila za sprečavanje sukoba interesa

1. Pružatelji usluga skupnog financiranja sastavljaju u pisanom obliku te provode i održavaju interna pravila za sprečavanje sukoba interesa. Pravila za sprečavanje sukoba interesa primjerena su veličini i organizaciji pružatelja usluga skupnog financiranja te prirodi, opsegu i složenosti njegova poslovanja.
2. Ako je pružatelj usluga skupnog financiranja član grupe, internim pravilima za sprečavanje sukoba interesa iz stavka 1. uzimaju se u obzir sve okolnosti koje predstavljaju ili bi mogle dovesti do sukoba interesa zbog strukture i poslovnih aktivnosti drugih članova grupe.
3. Internim pravilima za sprečavanje sukoba interesa iz stavka 1. od pružatelja usluga skupnog financiranja zahtijeva se da:
 - (a) osigura da nijedna od osoba iz članka 8. stavka 2. prvog podstavka točaka (a), (b) i (c) Uredbe (EU) 2020/1503 nije prihvaćena kao vlasnik projekta u projektima skupnog financiranja koji se nude na njegovoj platformi za skupno financiranje;
 - (b) utvrdi je li ijedna od osoba iz članka 8. stavka 2. prvog podstavka točaka (a), (b) i (c) Uredbe (EU) 2020/1503 prihvaćena kao ulagatelj u projektima

² Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84.).

³ Uredba (EU) 2018/1725 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. listopada 2018. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka u institucijama, tijelima, uredima i agencijama Unije i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Uredbe (EZ) br. 45/2001 i Odluke br. 1247/2002/EZ (SL L 295, 21.11.2018., str. 39.).

- skupnog financiranja koji se nude na njegovoj platformi za skupno financiranje;
- (c) utvrdi sve druge okolnosti koje mogu dovesti do stvarnog ili mogućeg sukoba interesa među osobama iz članka 8. stavka 4. Uredbe (EU) 2020/1503, uzimajući u obzir veličinu i aktivnosti pružatelja usluga skupnog financiranja i, ako je primjenjivo, grupu kojoj pripada te rizik od narušavanja interesa klijenata;
 - (d) prema potrebi, određuje postupke koje treba provesti i mjere koje treba donijeti, uključujući postupke i mjere koje se odnose na relevantne interne odgovornosti unutar organizacije pružatelja usluga skupnog financiranja kako bi se ispunili zahtjevi iz članka 8. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/1503 i u skladu s točkom (c) ovog stavka.
4. U slučaju iz stavka 3. točke (b) osobe iz članka 8. stavka 4. Uredbe (EU) 2020/1503 koje se bave različitim poslovnim aktivnostima koje uključuju sukob interesa vrste koja je navedena u članku 8. stavku 2. prvom podstavku točkama (a), (b) i (c) Uredbe (EU) 2020/1503 obavljaju te aktivnosti sa stupnjem neovisnosti koji je primjeren:
- (a) veličini i aktivnosti pružatelja usluga skupnog financiranja;
 - (b) ako je primjenjivo, veličini i aktivnosti grupe kojoj pripada pružatelj usluga skupnog financiranja;
 - (c) riziku od narušavanja interesa klijenata.
5. U slučaju iz stavka 3. točke (c) interna pravila obuhvaćaju sve sljedeće navedeno:
- (a) djelotvorne postupke za sprečavanje ili kontrolu razmjene informacija među osobama iz članka 8. stavka 4. Uredbe (EU) 2020/1503 koje se bave aktivnostima koje uključuju rizik od sukoba interesa ako bi takva razmjena informacija mogla naštetiti interesima jednog ili više klijenata pružatelja usluga skupnog financiranja;
 - (b) odredbe o zasebnom nadzoru osoba iz članka 8. stavka 4. Uredbe (EU) 2020/1503 čije glavne funkcije uključuju obavljanje aktivnosti u ime klijenata ili pružanje usluga klijentima čiji bi interesi mogli biti u sukobu ili osoba koje na drugi način zastupaju drukčije interese koji bi mogli biti u sukobu, uključujući interese pružatelja usluga skupnog financiranja;
 - (c) uklanjanje bilo kakve izravne povezanosti između primitaka od rada osoba iz članka 8. stavka 4. Uredbe (EU) 2020/1503 koje se uglavnom bave jednom aktivnošću i primitaka od rada ili prihoda koje su ostvarile druge osobe iz članka 8. stavka 4. Uredbe (EU) 2020/1503 koje se uglavnom bave drugom aktivnošću u slučaju kada u vezi s tim aktivnostima može nastati sukob interesa;
 - (d) mjere kojima se bilo koja osoba sprečava ili ograničava da izvrši neprimjeren utjecaj na način na koji osoba iz članka 8. stavka 4. Uredbe (EU) 2020/1503 pruža usluge skupnog financiranja;
 - (e) mjere kojima se sprečava ili kontrolira istodobno ili uzastopno sudjelovanje osobe iz članka 8. stavka 4. Uredbe (EU) 2020/1503 u pojedinim uslugama skupnog financiranja ako bi takvo sudjelovanje moglo naštetiti valjanom upravljanju sukobom interesa.

6. Pružatelji usluga skupnog financiranja najmanje jednom godišnje procjenjuju i preispituju svoja interna pravila kako bi spriječili sukobe interesa te poduzimaju sve odgovarajuće mjere za uklanjanje svih utvrđenih nedostataka.

Članak 2.

Koraci za sprečavanje, utvrđivanje i upravljanje sukobima interesa

1. Koraci koje pružatelji usluga skupnog financiranja trebaju poduzeti u skladu s člankom 8. stavkom 4. Uredbe (EU) 2020/1503 imaju za cilj u razumnoj mjeri spriječiti rizike od narušavanja interesa klijenta i, ako to nije moguće, na odgovarajući ih način ublažiti.
2. Za potrebe utvrđivanja vrsta sukoba interesa koji nastaju tijekom pružanja usluga skupnog financiranja i mogu naštetiti interesima klijenta, uz vrste sukoba interesa iz članka 8. stavka 2. prvog podstavka Uredbe (EU) 2020/1503, pružatelji usluga skupnog financiranja uzimaju u obzir barem vrijedi li za ijednu od osoba iz članka 8. stavka 4. te uredbe sljedeće:
 - (a) vjerojatno će ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu klijenta;
 - (b) ima interes u pogledu ishoda usluge pružene klijentu, koji se razlikuje od interesa klijenta u pogledu tog ishoda;
 - (c) ima financijski ili drugi motiv da interes klijenta ili grupe klijenata stavi ispred interesa nekog drugog klijenta.

Članak 3.

Objave općeg karaktera i izvora sukoba interesa te njegovih mjera ublažavanja

1. Pružatelji usluga skupnog financiranja objavljuju i ažuriraju informacije iz članka 8. stavka 5. Uredbe (EU) 2020/1503 na svojim internetskim stranicama na mjestu koje je lako dostupno klijentima. Pružatelj usluga skupnog financiranja klijentima dostavlja te informacije na trajnom mediju, osim ako nije utvrđen sukob interesa u skladu s člankom 8. stavkom 4. Uredbe (EU) 2020/1503, a te informacije prema potrebi ažurira.
2. Objava iz stavka 1. sadržava konkretan i jasan opis sukoba interesa i povezanih rizika utvrđenih u kontekstu određene usluge, uzimajući u obzir vrstu klijenata kojima se informacije obznanjaju, a posebno smatraju li se sofisticiranim ili nesofisticiranim potencijalnim ulagateljima.

Članak 4.

Stupanje na snagu

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.
Sastavljeno u Bruxellesu 13.7.2022.

Za Komisiju
Predsjednica
Ursula VON DER LEYEN