

Briuselis, 2022 m. liepos 18 d.
(OR. en)

11485/22

EF 211
ECOFIN 741
DELECT 124

PRIDEDAMAS PRANEŠIMAS

nuo:	Europos Komisijos generalinės sekretorės, kurios vardu pasirašo direktorė Martine DEPREZ
gavimo data:	2022 m. liepos 13 d.
kam:	Tarybos generaliniam sekretariatui

Komisijos dok. Nr.:	C(2022) 4828 final
Dalykas:	2022 m. liepos 13 d. KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) .../..., kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2020/1503 papildomas techniniais reguliavimo standartais, kuriais nustatomi sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjams taikomi reikalavimai dėl interesų konfliktų

Delegacijoms pridedamas dokumentas C(2022) 4828 final.

Priedama: C(2022) 4828 final



Briuselis, 2022 07 13
C(2022) 4828 final

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) .../...

2022 07 13

**kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2020/1503 papildomas
techniniais reguliavimo standartais, kuriais nustatomi sutelktinio finansavimo paslaugų
teikėjams taikomi reikalavimai dėl interesų konfliktų**

(Tekstas svarbus EEE)

AIŠKINAMASIS MEMORANDUMAS

1. DELEGUOTOJO AKTO BENDROSIOS APLINKYBĖS

Reglamento (ES) 2020/1503 dėl Europos sutelktinio finansavimo paslaugų verslui teikėjų (toliau – Reglamentas) 8 straipsnio 7 dalimi Komisijai suteikiami įgaliojimai, Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijai (ESMA) pateikus techninių reguliavimo standartų projektus ir vadovaujantis Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsniais, priimti deleguotuosius aktus, kuriais nustatomi:

- (a) 8 straipsnio 3 dalyje nurodyti reikalavimai laikytis vidaus taisyklių arba jas taikyti,
- (b) 8 straipsnio 4 dalyje nurodyti veiksmai,
- (c) 8 straipsnio 5 ir 6 dalyse nurodytos informacijos atskleidimo tvarka.

Rengdama tuos techninių reguliavimo standartų projektus, ESMA atsižvelgia į sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjo teikiamų sutelktinio finansavimo paslaugų pobūdį, mastą ir sudėtingumą.

8 straipsnio 3 dalyje reikalaujama, kad sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjai laikytųsi veiksmingų vidaus taisyklių ir jas taikytų, siekdami išvengti interesų konfliktų. 8 straipsnio 4 dalyje reikalaujama, kad sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjai imtųsi visų tinkamų veiksmų, siekdami išvengti interesų konfliktų tarp pačių sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjų, jų akcininkų, vadovų ar darbuotojų, taip pat su jais kontrolės ryšiais susijusių fizinių ar juridinių asmenų ir klientų, arba tarp vieno kliento ir kito kliento, šiuos konfliktus nustatyti, valdyti ir atskleisti. 8 straipsnio 5 ir 6 dalyse nustatyti reikalavimai, susiję su informacijos apie interesų konfliktus atskleidimu.

Vadovaudamasi Reglamento (ES) Nr. 1095/2010, kuriuo įsteigiama ESMA, 10 straipsnio 1 dalimi, Komisija per tris mėnesius nuo standartų projektų gavimo nusprendžia, ar patvirtinti gautus projektus. Komisija, atsižvelgdama į tuose straipsniuose nustatytą specialią tvarką, standartų projektus taip pat gali patvirtinti tik iš dalies arba su pakeitimais, jeigu to reikia vadovaujantis Sąjungos interesais.

2. KONSULTACIJOS PRIEŠ PRIIMANT AKTĄ

Pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10 straipsnio 1 dalies trečią pastraipą ESMA surengė viešas konsultacijas dėl techninių standartų projektų, Komisijai pateiktų pagal Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 7 dalį. 2021 m. vasario 26 d. ESMA svetainėje paskelbtas konsultacijoms skirtas dokumentas, o 2021 m. gegužės 28 d. konsultacijos baigtos. Be to, ESMA paprašė, kad savo rekomendaciją pateiktų pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 37 straipsnį įsteigta Vertybinių popierių ir rinkų suinteresuotųjų subjektų grupė. Į galutinę techninių standartų projektų ataskaitą ESMA įtraukė paaiškinimą, kaip į šių konsultacijų rezultatus atsižvelgta rengiant galutinius techninių standartų projektus, kurie vėliau buvo pateikti Komisijai.

Pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10 straipsnio 1 dalies trečią pastraipą kartu su techninių standartų projektais ESMA pateikė su Komisijai pateiktais techninių standartų projektais susijusių sąnaudų ir naudos analizę. Ši analizė įtraukta į galutinę techninių standartų projektų ataskaitą, kuri pateikta adresu https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-42-1183_final_report_-_ecspr_technical_standards.pdf.

3. DELEGUOTOJO AKTO TEISINIAI ASPEKTAI

Techninių standartų projektuose nurodoma, kokias vidaus taisykles turėtų nustatyti, įgyvendinti ir taikyti sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjai, siekdami išvengti interesų konfliktų.

Techninių standartų projektuose taip pat nustatyti būtiniausi kriterijai, į kuriuos sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjai turėtų atsižvelgti nustatydami interesų konfliktų, kurie kyla teikiant sutelktinio finansavimo paslaugas ir kurių buvimas gali pakenkti kliento interesams, rūšis.

Galiausiai techninių standartų projektuose taip pat nustatyta, kaip, kur ir kada turėtų būti atskleidžiama informacija apie bendrą interesų konfliktų pobūdį ir priežastis, taip pat rizikos mažinimo veiksmus, ir ką ši informacija turėtų apimti.

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) .../...

2022 07 13

kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2020/1503 papildomas techniniais reguliavimo standartais, kuriais nustatomi sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjams taikomi reikalavimai dėl interesų konfliktų

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS KOMISIJA,

atsižvelgdama į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo,

atsižvelgdama į 2020 m. spalio 7 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) 2020/1503 dėl Europos sutelktinio finansavimo paslaugų verslui teikėjų, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) 2017/1129 ir Direktyva (ES) 2019/1937¹, ypač į jo 8 straipsnio 7 dalies ketvirtą pastraipą,

kadangi:

- (1) pagal Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 3 dalį sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjai laikosi veiksmingų vidaus taisyklių ir jas taiko, siekdami išvengti interesų konfliktų. Siekdami užtikrinti, kad tokios taisyklės atitiktų tikslą ilgainiui užkirsti kelią interesų konfliktams, sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjai turėtų periodiškai, bent kartą per metus jas peržiūrėti ir užtikrinti, kad būtų imtasi tinkamų priemonių bet kokiems su tokiomis taisyklėmis susijusiems trūkumams pašalinti;
- (2) siekdami valdyti interesų konfliktus, sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjai neturėtų pernelyg pasikliauti Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 5 dalyje nustatytais informacijos atskleidimo reikalavimais. Todėl, siekdami išvengti interesų konfliktų, jie turėtų nustatyti vidaus taisykles. Vidaus taisyklės, kuriomis siekiama išvengti interesų konfliktų, turėtų atitikti teikiamų sutelktinio finansavimo paslaugų pobūdį, mastą ir sudėtingumą, taip pat sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjo dydį ir organizacinę struktūrą. Todėl vidaus taisyklėse, kuriomis siekiama išvengti interesų konfliktų, prireikus turėtų būti atsižvelgiama į aplinkybes, susijusias su tuo, kad sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjas priklauso grupei;
- (3) kurdami vidaus taisykles, kuriomis siekiama išvengti interesų konfliktų, sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjai turėtų kiek įmanoma stengtis užtikrinti interesų konfliktų prevenciją, nustatymą ir valdymą. Jei vis tik nustatoma, kad esama interesų konflikto, sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjai turėtų imtis būtinų priemonių užtikrinti, kad informacija apie tą interesų konfliktą būtų atskleista sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjo klientams ir bet kuriai kitai šaliai, kuriai tai gali turėti įtakos;
- (4) veiksmais, kurių sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjai turi imtis pagal Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 4 dalį, turėtų būti patikimai užtikrinta, kad bus išvengta

¹ OL L 347, 2020 10 20, p. 1.

rizikos pakenkti kliento interesams, o jei tai neįmanoma – kad ji bus tinkamai sumažinta;

- (5) siekdami užtikrinti, kad klientai galėtų priimti informacija pagrįstą sprendimą dėl paslaugų, dėl kurių kyla faktinis interesų konfliktas, sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjai turėtų nuolat atnaujinti pagal Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 5 dalį atskleidžiamą informaciją apie bendrą interesų konfliktų pobūdį ir priežastis, taip pat veiksmus, kurių imtasi jiems sumažinti. Toks informacijos atskleidimas turėtų atitikti klientų, kuriems ji atskleidžiama, pobūdį, visų pirma atsižvelgiant į tai, ar jie yra patirties turintys ar neturintys investuotojai, įskaitant būsimus investuotojus. Atskleidžiant informaciją reikėtų aprašyti interesų konfliktus ir su jais susijusią klientams kylančią riziką;
- (6) šis reglamentas grindžiamas Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijos Komisijai pateiktu techninių reguliavimo standartų projektu;
- (7) Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija surengė atviras viešas konsultacijas dėl techninių reguliavimo standartų projekto, kuriuo grindžiamas šis reglamentas, išanalizavo galimas su juo susijusias sąnaudas ir naudą ir paprašė, kad pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 1095/2010² 37 straipsnį įsteigta Vertybinių popierių ir rinkų suinteresuotųjų subjektų grupė pateiktų savo rekomendaciją;
- (8) vadovaujantis Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2018/1725³ 42 straipsnio 1 dalimi, buvo konsultuojamasi su Europos duomenų apsaugos priežiūros pareigūnu ir jis 2022 m. birželio 1 d. pateikė nuomonę,

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

1 straipsnis

Vidaus taisyklių, kuriomis siekiama išvengti interesų konfliktų, laikymasis ir taikymas

1. Sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjai raštu nustato ir įgyvendina bei taiko vidaus taisykles, kuriomis siekiama išvengti interesų konfliktų. Taisyklės, kuriomis siekiama išvengti interesų konfliktų, atitinka sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjo dydį ir organizacinę struktūrą, taip pat jo veiklos pobūdį, mastą ir sudėtingumą.
2. Jei sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjas priklauso grupei, 1 dalyje nurodytose vidaus taisyklėse, kuriomis siekiama išvengti interesų konfliktų, atsižvelgiama į visas aplinkybes, kuriomis kyla arba gali kilti interesų konfliktas dėl kitų grupės narių struktūros ir verslo veiklos.
3. 1 dalyje nurodytose vidaus taisyklėse, kuriomis siekiama išvengti interesų konfliktų, reikalaujama, kad sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjas:
 - (a) užtikrintų, kad jokie Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 2 dalies pirmos pastraipos a, b ir c punktuose nurodyti asmenys negalėtų būti jų sutelktinio finansavimo platformoje siūlomų sutelktinio finansavimo projektų savininkais;

² 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1095/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija) ir iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB bei panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/77/EB (OL L 331, 2010 12 15, p. 84).

³ 2018 m. spalio 23 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2018/1725 dėl fizinių asmenų apsaugos Sąjungos institucijoms, organams, tarnyboms ir agentūroms tvarkant asmens duomenis ir dėl laisvo tokių duomenų judėjimo, kuriuo panaikinamas Reglamentas (EB) Nr. 45/2001 ir Sprendimas Nr. 1247/2002/EB (OL L 295, 2018 11 21, p. 39).

- (b) nustatyti, ar buvo sutikta, kad kuris nors iš Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 2 dalies pirmos pastraipos a, b ir c punktuose nurodytų asmenų būtų investuotoju į jų sutelktinio finansavimo platformoje siūlomus sutelktinio finansavimo projektus;
 - (c) nustatyti bet kokias kitas aplinkybes, dėl kurių gali kilti faktinis arba galimas interesų konfliktas tarp Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 4 dalyje nurodytų asmenų, atsižvelgiant į sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjo ir, kai taikoma, grupės, kuriai jis priklauso, dydį ir veiklą, taip pat į riziką, kad bus pakenkta klientų interesams;
 - (d) prireikus nurodyti procedūras, kurių reikia laikytis, ir priemones, kurių reikia imtis, įskaitant procedūras ir priemones, susijusias su atitinkama vidaus atsakomybe sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjo organizacijoje, kad būtų laikomasi Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 2 dalyje ir pagal šios dalies c punktą nustatytų reikalavimų.
4. 3 dalies b punkte nurodytu atveju Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 4 dalyje nurodyti asmenys, kurie vykdo įvairių rūšių veiklą, dėl kurios gali kilti interesų konfliktas, nurodytas Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 2 dalies pirmos pastraipos a, b ir c punktuose, vykdo tą veiklą nepriklausomai, kiek tai tinkama, atsižvelgiant į:
- (a) sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjo dydį ir veiklą;
 - (b) kai taikoma, grupės, kuriai priklauso sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjas, dydį ir veiklą;
 - (c) riziką, kad bus pakenkta klientų interesams.
5. 3 dalies c punkte nurodytu atveju vidaus taisyklės sudaro visi šie elementai:
- (a) veiksmingos procedūros, kuriomis siekiama užkirsti kelią Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 4 dalyje nurodytiems asmenims, kurie vykdo veiklą, dėl kurios gali kilti interesų konfliktų rizika, keistis informacija, kai keičiantis tokia informacija gali būti pakenkta vieno ar daugiau sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjo klientų interesams, arba kontroliuoti keitimąsi tokia informacija;
 - (b) nuostatos dėl Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 4 dalyje nurodytų asmenų, kurių pagrindinės funkcijos apima veiklos vykdymą klientų vardu arba paslaugų teikimą klientams, kurių interesai gali prieštarauti vieni kitiems arba kurie kitaip atstovauja skirtingiems interesams, įskaitant sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjų interesus, kurie gali prieštarauti vieni kitiems, atskiros priežiūros;
 - (c) bet kokio tiesioginio ryšio tarp Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 4 dalyje nurodytų asmenų, kurie daugiausia vykdo vienos rūšies veiklą, atlyginimo ir skirtingų Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 4 dalyje nurodytų asmenų, kurie daugiausia vykdo kitokią veiklą, atlyginimo arba jų uždirbtų pajamų, kai dėl šių veiklos rūšių gali kilti interesų konfliktas, panaikinimas;
 - (d) priemonės, kuriomis siekiama jokiame asmeniui neleisti daryti netinkamos įtakos tam, kaip Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 4 dalyje nurodytas asmuo teikia sutelktinio finansavimo paslaugas, arba apriboti tokią įtaką;

- (e) priemonės, kuriomis siekiama Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 4 dalyje nurodytam asmeniui neleisti tuo pačiu metu arba paeiliui dalyvauti teikiant atskiras sutelktinio finansavimo paslaugas arba kontroliuoti tokį dalyvavimą, kai dėl tokio dalyvavimo gali pablogėti tinkamas interesų konfliktų valdymas.
6. Sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjai savo vidaus taisykles, kuriomis siekiama išvengti interesų konfliktų, įvertina ir peržiūri bent kartą per metus ir imasi visų tinkamų priemonių bet kokiems nustatytiems trūkumams pašalinti.

2 straipsnis

Interesų konfliktų prevencijos, nustatymo ir valdymo veiksmai

1. Veiksmais, kurių sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjai turi imtis pagal Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 4 dalį, siekiama patikimai užtikrinti, kad bus išvengta rizikos pakenkti kliento interesams, o jei tai neįmanoma – kad ji bus tinkamai sumažinta.
2. Siekdami nustatyti interesų konfliktų, kurie kyla teikiant sutelktinio finansavimo paslaugas ir kurių buvimas gali pakenkti kliento interesams, rūšis, sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjai be Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 2 dalies pirmoje pastraipoje nurodytų interesų konfliktų rūšių atsižvelgia bent į tai, ar kuris nors iš to reglamento 8 straipsnio 4 dalyje nurodytų asmenų:
- (a) gali turėti finansinės naudos arba išvengti finansinių nuostolių kliento sąskaita;
 - (b) yra suinteresuotas klientui teikiamos paslaugos rezultatu kitaip, negu klientas yra suinteresuotas tuo rezultatu;
 - (c) yra finansiškai arba kitaip skatinamas teikti pirmenybę vieno kliento arba klientų grupės interesams, o ne kito kliento interesams.

3 straipsnis

Atskleidžiama informacija apie bendrą interesų konfliktų pobūdį ir priežastis ir rizikos mažinimo veiksmus

1. Sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjai Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 5 dalyje nurodytą informaciją skelbia ir atnaujina savo interneto svetainėje klientams lengvai prieinamoje vietoje. Sutelktinio finansavimo paslaugų teikėjas tą informaciją klientams atskleidžia patvariojoje laikmenoje, nebent jokio interesų konflikto pagal Reglamento (ES) 2020/1503 8 straipsnio 4 dalį nenustatyta, ir tą informaciją prireikus atnaujina.
2. Atskleidžiant 1 dalyje nurodytą informaciją pateikiamas konkretus ir aiškus interesų konfliktų ir nustatytos su konkrečia paslauga susijusios rizikos aprašymas, atsižvelgiant į klientų, kuriems atskleidžiama informacija, pobūdį, visų pirma į tai, ar jie yra patirties turintys ar neturintys būsimi investuotojai.

4 straipsnis

Įsigaliojimas

Šis reglamentas įsigalioja dvidešimtą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Briuselyje 2022 07 13

Komisijos vardu
Pirmininkė
Ursula VON DER LEYEN