



Rada
Unii Europejskiej

Bruksela, 18 lipca 2022 r.
(OR. en)

11485/22

EF 211
ECOFIN 741
DELECT 124

PISMO PRZEWODNIE

Od: Sekretarz generalna Komisji Europejskiej (podpisała dyrektor Martine DEPREZ)

Data otrzymania: 13 lipca 2022 r.

Do: Sekretariat Generalny Rady

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

Dotyczy: ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../... z dnia 13.7.2022 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1503 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających wymogi w zakresie konfliktów interesów dla dostawców usług finansowania społecznościowego

Delegacje otrzymują w załączeniu dokument C(2022) 4828 final.

Zał.: C(2022) 4828 final



Bruksela, dnia 13.7.2022 r.
C(2022) 4828 final

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

z dnia 13.7.2022 r.

**uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1503
w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających wymogi
w zakresie konfliktów interesów dla dostawców usług finansowania społecznościowego**

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

UZASADNIENIE

1. KONTEKST AKTU DELEGOWANEGO

W art. 8 ust. 7 rozporządzenia (UE) 2020/1503 w sprawie europejskich dostawców usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych („rozporządzenie”) uprawniono Komisję do przyjmowania, po przedłożeniu projektów regulacyjnych standardów technicznych przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) i zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, aktów delegowanych określających:

- a) wymogi dotyczące utrzymania lub stosowania przepisów wewnętrznych, o których mowa w art. 8 ust. 3;
- b) działania, o których mowa w art. 8 ust. 4;
- c) zasady dotyczące ujawniania informacji, o których mowa w art. 8 ust. 5 i 6.

Opracowując projekty tych regulacyjnych standardów technicznych, ESMA bierze pod uwagę charakter, skalę i stopień złożoności usług finansowania społecznościowego świadczonych przez dostawcę usług finansowania społecznościowego.

Zgodnie z art. 8 ust. 3 dostawcy usług finansowania społecznościowego są zobowiązani do utrzymywania i stosowania skutecznych przepisów wewnętrznych zapobiegających konfliktom interesów. W art. 8 ust. 4 na dostawców usług finansowania społecznościowego nałożono wymóg podejmowania wszelkich stosownych działań w celu zapobiegania konfliktom interesów, ich identyfikowania, zarządzania nimi oraz ujawniania takich konfliktów interesów występujących między samymi dostawcami usług finansowania społecznościowego, ich akcjonariuszami lub udziałowcami, kadrami kierowniczą lub pracownikami, lub jakąkolwiek osobą fizyczną lub prawną powiązaną z nimi stosunkiem kontroli a ich klientami lub między klientami. W art. 8 ust. 5 i 6 określono wymogi w zakresie ujawniania konfliktów interesów.

Zgodnie z art. 10 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 w sprawie ustanowienia ESMA w terminie trzech miesięcy od otrzymania projektów standardów Komisja podejmuje decyzję w sprawie zatwierdzenia przedłożonych projektów. Komisja może również zatwierdzić projekty standardów technicznych tylko częściowo lub ze zmianami, jeżeli wymaga tego interes Unii, z uwzględnieniem szczegółowej procedury określonej w przedmiotowych artykułach.

2. KONSULTACJE PRZEPROWADZONE PRZED PRZYJĘCIEM AKTU

Zgodnie z art. 10 ust. 1 akapit trzeci rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 ESMA przeprowadził konsultacje publiczne na temat projektów standardów technicznych przedłożonych Komisji zgodnie z art. 8 ust. 7 rozporządzenia (UE) 2020/1503. Dokument konsultacyjny opublikowano na stronie internetowej ESMA 26 lutego 2021 r., a konsultacje zakończono 28 maja 2021 r. Ponadto ESMA zwrócił się o poradę do Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych ustanowionej zgodnie z art. 37 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010. W sprawozdaniu końcowym na temat projektów standardów technicznych ESMA zamieścił wyjaśnienie sposobu, w jaki wyniki wspomnianych konsultacji uwzględniono przy opracowywaniu ostatecznych projektów standardów technicznych przedłożonych Komisji.

Wraz z projektami standardów technicznych oraz zgodnie z art. 10 ust. 1 akapit trzeci rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 ESMA przekazał Komisji swoją analizę kosztów i korzyści związanych z projektami standardów technicznych przedłożonymi Komisji.

Przedmiotowa analiza została zamieszczona w sprawozdaniu końcowym na temat projektów standardów technicznych dostępnym pod adresem: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-42-1183_final_report_-_ecspr_technical_standards.pdf.

3. ASPEKTY PRAWNE AKTU DELEGOWANEGO

W projektach standardów technicznych określono przepisy wewnętrzne zapobiegające konfliktom interesów, które dostawcy usług finansowania społecznościowego powinni ustanowić, wdrożyć i utrzymywać.

W projektach standardów technicznych ustanowiono również minimalne kryteria, jakie dostawcy usług finansowania społecznościowego powinni brać pod uwagę przy identyfikowaniu rodzajów konfliktów interesów, do których dochodzi w toku świadczenia usług finansowania społecznościowego i których istnienie może zagrażać interesom klienta.

W projektach standardów technicznych określono również sposób, w jaki należy ujawniać informacje dotyczące ogólnego charakteru i źródeł konfliktów interesów oraz środków ograniczających występowanie tych konfliktów, a także miejsce i termin, w jakim należy je ujawnić, oraz elementy, które powinny one zawierać.

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

z dnia 13.7.2022 r.

uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1503 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających wymogi w zakresie konfliktów interesów dla dostawców usług finansowania społecznościowego

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1503 z dnia 7 października 2020 r. w sprawie europejskich dostawców usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) 2017/1129 i dyrektywę (UE) 2019/1937¹, w szczególności jego art. 8 ust. 7 akapit czwarty,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Zgodnie z art. 8 ust. 3 rozporządzenia (UE) 2020/1503 dostawcy usług finansowania społecznościowego są zobowiązani do utrzymywania i stosowania skutecznych przepisów wewnętrznych zapobiegających konfliktom interesów. Aby zagwarantować zgodność takich przepisów z celem polegającym na zapobieganiu konfliktom interesów w miarę upływu czasu, dostawcy usług finansowania społecznościowego powinni dokonywać okresowego przeglądu tych przepisów co najmniej raz do roku oraz zapewnić podejmowanie odpowiednich działań w celu wyeliminowania wszelkich uchybień związanych z tymi przepisami.
- (2) W kontekście zarządzania konfliktami interesów dostawcy usług finansowania społecznościowego nie powinni polegać w zbyt dużym stopniu na wymogach dotyczących ujawniania informacji ustanowionych w art. 8 ust. 5 rozporządzenia (UE) 2020/1503. Dlatego też dostawcy usług finansowania społecznościowego powinni ustanowić przepisy wewnętrzne zapobiegające konfliktom interesów. Przepisy wewnętrzne zapobiegające konfliktom interesów powinny być odpowiednie do charakteru, skali i stopnia złożoności świadczonych usług finansowania społecznościowego, a także do wielkości i struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa będącego dostawcą usług finansowania społecznościowego. Z tego względu w przepisach wewnętrznych zapobiegających konfliktom interesów powinno się uwzględnić – w stosownych przypadkach – okoliczności powiązane z faktem, że dostawca usług finansowania społecznościowego należy do określonej grupy.
- (3) Przy opracowywaniu przepisów wewnętrznych zapobiegających konfliktom interesów dostawcy usług finansowania społecznościowego powinni dołożyć wszelkich starań, aby zapewnić przeciwdziałanie konfliktom interesów, ich identyfikowanie oraz zarządzanie nimi. Jeżeli pomimo dołożenia tych starań dojdzie jednak do zidentyfikowania konfliktu interesów, dostawcy usług finansowania

¹ Dz.U. L 347 z 20.10.2020, s. 1.

społecznościowego powinni podejmować działania niezbędne do zagwarantowania ujawnienia tego konfliktu interesów klientom dostawcy usług finansowania społecznościowego oraz wszelkim innym osobom, na które konflikt ten może wywrzeć wpływ.

- (4) Działania, które dostawcy usług finansowania społecznościowego są zobowiązani podjąć zgodnie z art. 8 ust. 4 rozporządzenia (UE) 2020/1503, powinny zapewniać z dostateczną dozą pewności zapobieżenie ryzyku wyrządzenia szkód interesom klientów, a w przypadku gdy okaże się to niemożliwe – ograniczenie tego ryzyka.
- (5) Aby zagwarantować klientom możliwość podjęcia świadomej decyzji w kwestii usług, w przypadku których wystąpił faktyczny konflikt interesów, dostawcy usług finansowania społecznościowego powinni dbać o aktualność ujawnianych zgodnie z art. 8 ust. 5 rozporządzenia (UE) 2020/1503 informacji na temat ogólnego charakteru i źródeł konfliktów interesów oraz działań podejmowanych w celu ograniczania tych konfliktów. Tego rodzaju informacje powinny być odpowiednio dostosowane do rodzaju klientów, do których są skierowane, biorąc pod uwagę w szczególności to, czy są oni inwestorami doświadczonymi, czy też inwestorami niedoświadczonymi, z uwzględnieniem potencjalnych inwestorów. Ujawniane informacje powinny zawierać opis stwierdzonych konfliktów interesów i wiążącego się z nimi ryzyka dla klientów.
- (6) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt regulacyjnych standardów technicznych przedłożony Komisji przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych.
- (7) Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych przeprowadził otwarte konsultacje publiczne w zakresie projektu regulacyjnych standardów technicznych, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, dokonał analizy potencjalnych powiązanych kosztów i korzyści oraz zwrócił się o poradę do Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych ustanowionej na podstawie art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010².
- (8) Zgodnie z art. 42 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1725³ skonsultowano się z Europejskim Inspektorem Ochrony Danych, który swoją opinię wydał w dniu 1 czerwca 2022 r.,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Artykuł 1

Utrzymanie i stosowanie przepisów wewnętrznych zapobiegających konfliktom interesów

1. Dostawcy usług finansowania społecznościowego określają na piśmie, wdrażają i utrzymują przepisy wewnętrzne zapobiegające konfliktom interesów. Przepisy zapobiegające konfliktom interesów muszą być proporcjonalne do wielkości i struktury organizacyjnej dostawcy usług finansowania społecznościowego, a także do charakteru, skali i stopnia złożoności prowadzonej przez niego działalności.

² Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylecia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84).

³ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1725 z dnia 23 października 2018 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych przez instytucje, organy i jednostki organizacyjne Unii i swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia rozporządzenia (WE) nr 45/2001 i decyzji nr 1247/2002/WE (Dz.U. L 295 z 21.11.2018, s. 39).

2. Jeżeli dostawca usług finansowania społecznościowego jest członkiem grupy, w przepisach wewnętrznych zapobiegających konfliktom interesów, o których mowa w ust. 1, bierze się pod uwagę wszelkie okoliczności, które skutkują lub mogą skutkować powstaniem konfliktu interesów, zważywszy na strukturę i działalność innych członków grupy.
3. W przepisach wewnętrznych zapobiegających konfliktom interesów, o których mowa w ust. 1, dostawcę usług finansowania społecznościowego zobowiązuje się do:
 - a) zapewnienia, aby jakiegokolwiek osoby, o których mowa w art. 8 ust. 2 akapit pierwszy lit. a), b) i c) rozporządzenia (UE) 2020/1503, nie były dopuszczane jako właściciele projektów opartych na finansowaniu społecznościowym oferowanych na ich platformie finansowania społecznościowego;
 - b) ustalenia, czy jakiegokolwiek osoby, o których mowa w art. 8 ust. 2 akapit pierwszy lit. a), b) i c) rozporządzenia (UE) 2020/1503, zostały dopuszczone jako inwestorzy w ramach projektów opartych na finansowaniu społecznościowym oferowanych na ich platformie finansowania społecznościowego;
 - c) identyfikowania wszelkich innych okoliczności, które mogą skutkować faktycznym lub potencjalnym konfliktem interesów między osobami, o których mowa w art. 8 ust. 4 rozporządzenia (UE) 2020/1503, biorąc jednocześnie pod uwagę wielkość dostawcy usług finansowania społecznościowego i rodzaje prowadzonej przez niego działalności oraz – w stosownych przypadkach – grupę, do której należy ten dostawca, a także ryzyko wyrządzenia szkód interesom klientów;
 - d) w stosownych przypadkach ustanowienia procedur, które należy stosować, oraz środków, które należy przyjąć, w tym procedur i środków dotyczących istotnych obowiązków wewnętrznych w strukturze organizacyjnej dostawcy usług finansowania społecznościowego, aby zapewnić zgodność z wymogami przewidzianymi w art. 8 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/1503, zgodnie z lit. c) niniejszego ustępu.
4. W sytuacji, o której mowa w ust. 3 lit. b), osoby wymienione w art. 8 ust. 4 rozporządzenia (UE) 2020/1503, które prowadzą różnego rodzaju działalność gospodarczą wiążącą się z konfliktem interesów będącym konfliktem, o którym mowa w art. 8 ust. 2 akapit pierwszy lit. a), b) i c) rozporządzenia (UE) 2020/1503, prowadzą tę działalność na poziomie niezależności odpowiednim do:
 - a) wielkości dostawcy usług finansowania społecznościowego i rodzaju prowadzonej przez niego działalności;
 - b) w stosownych przypadkach, wielkości grupy, do której należy dostawca usług finansowania społecznościowego, i rodzaju działalności tej grupy;
 - c) ryzyka wyrządzenia szkód interesom klientów.
5. W sytuacji, o której mowa w ust. 3 lit. c), przepisy wewnętrzne obejmują wszystkie następujące elementy:
 - a) skuteczne procedury służące zapobieganiu wymianie informacji lub kontroli wymiany informacji między osobami, o których mowa w art. 8 ust. 4 rozporządzenia (UE) 2020/1503, prowadzącymi działalność wiążącą się z ryzykiem wystąpienia konfliktu interesów, w przypadku gdy wymiana takich

- informacji może zaszkodzić interesom jednego klienta lub większej liczby klientów dostawcy usług finansowania społecznościowego;
- b) przepisy dotyczące sprawowania oddzielnego nadzoru nad osobami, o których mowa w art. 8 ust. 4 rozporządzenia (UE) 2020/1503, które w ramach swoich podstawowych zadań prowadzą działalność w imieniu lub świadczą usługi na rzecz klientów, których interesy mogą ze sobą kolidować lub którzy w inny sposób reprezentują różne, potencjalnie sprzeczne interesy, w tym interesy dostawcy usług finansowania społecznościowego;
 - c) usunięcie wszelkich bezpośrednich powiązań między wynagrodzeniem osób, o których mowa w art. 8 ust. 4 rozporządzenia (UE) 2020/1503, prowadzących przede wszystkim określony rodzaj działalności a wynagrodzeniem innych osób, o których mowa w art. 8 ust. 4 rozporządzenia (UE) 2020/1503, prowadzących przede wszystkim inny rodzaj działalności lub przychodami generowanymi przez te osoby, w przypadku gdy między tymi dwoma rodzajami działalności może dojść do konfliktu interesów;
 - d) środki uniemożliwiające danej osobie wywieranie niewłaściwego wpływu na sposób, w jaki osoba, o której mowa w art. 8 ust. 4 rozporządzenia (UE) 2020/1503, świadczy usługi finansowania społecznościowego, lub środki ograniczające możliwość wywierania tego rodzaju niewłaściwego wpływu przez taką osobę;
 - e) środki pozwalające wyeliminować lub ograniczyć równoczesne bądź następujące po sobie przypadki zaangażowania osoby, o której mowa w art. 8 ust. 4 rozporządzenia (UE) 2020/1503, w odrębne usługi finansowania społecznościowego, jeżeli takie zaangażowanie może negatywnie wpłynąć na możliwość właściwego zarządzania konfliktami interesów.
6. Dostawcy usług finansowania społecznościowego co najmniej raz do roku oceniają swoje przepisy wewnętrzne zapobiegające konfliktom interesów i dokonują ich przeglądu oraz stosują wszelkie odpowiednie środki w celu wyeliminowania wszelkich stwierdzonych niedociągnięć.

Artykuł 2

Działania podejmowane w celu zapobiegania konfliktom interesów, ich identyfikowania i zarządzania nimi

1. Działania, które dostawcy usług finansowania społecznościowego są zobowiązani podjąć zgodnie z art. 8 ust. 4 rozporządzenia (UE) 2020/1503, mają na celu zapewnienie z dostatecznie dużą dozą pewności zapobieżenia ryzyku wyrządzenia szkód interesom klientów, a w przypadku gdy okaże się to niemożliwe – ograniczenia tego ryzyka.
2. Na potrzeby identyfikowania rodzajów konfliktów interesów, do jakich dochodzi przy świadczeniu usług finansowania społecznościowego i których występowanie może zagrażać interesom klienta, poza rodzajami konfliktów interesów, o których mowa w art. 8 ust. 2 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/1503, dostawcy usług finansowania społecznościowego biorą również pod uwagę co najmniej to, czy którakolwiek z osób, o których mowa w art. 8 ust. 4 tego rozporządzenia:
 - a) może osiągnąć zysk finansowy lub uniknąć straty finansowej kosztem klienta;

- b) ma interes w uzyskaniu konkretnego rezultatu usługi świadczonej na rzecz klienta, który jest rozbieżny z interesem klienta;
- c) ma powód natury finansowej lub innej do tego, by przedkładać interes danego klienta lub grupy klientów ponad interesy innego klienta.

Artykuł 3

Ujawnianie informacji dotyczących ogólnego charakteru i źródeł konfliktów interesów

oraz działań podejmowanych w celu ich ograniczenia

1. Dostawcy usług finansowania społecznościowego publikują informacje, o których mowa w art. 8 ust. 5 rozporządzenia (UE) 2020/1503, na swojej stronie internetowej w miejscu łatwo dostępnym dla klientów i aktualizują te informacje. Dostawca usług finansowania społecznościowego ujawnia te informacje klientom na trwałym nośniku, chyba że nie stwierdzono wystąpienia żadnego konfliktu interesów zgodnie z art. 8 ust. 4 rozporządzenia (UE) 2020/1503, i w stosownych przypadkach aktualizuje te informacje.
2. Ujawnianie informacji, o których mowa w ust. 1, muszą zawierać konkretny i przejrzysty opis konfliktów interesów i powiązanych z nimi czynników ryzyka zidentyfikowanych w kontekście określonej usługi, z uwzględnieniem charakteru klientów, którym informacje te są ujawniane, a w szczególności ich przynależności do kategorii potencjalnych inwestorów doświadczonych lub niedoświadczonych.

Artykuł 4

Wejście w życie

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

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

Sporządzono w Brukseli dnia 13.7.2022 r.

W imieniu Komisji
Przewodnicząca
Ursula VON DER LEYEN