



Rada  
Európskej únie

V Bruseli 18. júla 2022  
(OR. en)

11485/22

EF 211  
ECOFIN 741  
DELECT 124

### SPRIEVODNÁ POZNÁMKA

---

Od:	Martine DEPREZOVÁ, riaditeľka, v zastúpení generálnej tajomníčky Európskej komisie
Dátum doručenia:	13. júla 2022
Komu:	Generálny sekretariát Rady
Č. dok. Kom.:	C(2022) 4828 final
Predmet:	DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../... z 13. 7. 2022 ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/1503, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, ktorými sa spresňujú požiadavky na poskytovateľov služieb hromadného financovania týkajúce sa konfliktov záujmov

---

Delegáciám v prílohe zasielame dokument C(2022) 4828 final.

Príloha: C(2022) 4828 final



V Bruseli 13. 7. 2022  
C(2022) 4828 final

**DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../...**

**z 13. 7. 2022**

**ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/1503, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, ktorými sa spresňujú požiadavky na poskytovateľov služieb hromadného financovania týkajúce sa konfliktov záujmov**

(Text s významom pre EHP)

## **DÔVODOVÁ SPRÁVA**

### **1. KONTEXT DELEGOVANÉHO AKTU**

Článkom 8 ods. 7 nariadenia (EÚ) 2020/1503 o európskych poskytovateľoch služieb hromadného financovania pre podnikanie (ďalej len „nariadenie“) sa Komisia splnomocňuje prijať po predložení návrhu regulačných technických predpisov Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy (ďalej len „orgán ESMA“) a v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 delegované akty, ktorými sa spresňujú:

- a) požiadavky na zachovávanie alebo uplatňovanie vnútorných pravidiel uvedených v odseku 3, ako sa uvádza v článku 8;
- b) kroky uvedené v odseku 4, ako sa uvádza v článku 8;
- c) postupy oboznamovania uvedeného v odsekoch 5 a 6, ako sa uvádza v článku 8.

Pri vypracovávaní uvedeného návrhu regulačných technických predpisov orgán ESMA zohľadní povahu, rozsah a zložitosť služieb hromadného financovania, ktoré poskytujú poskytovateľ služieb hromadného financovania.

V článku 8 ods. 3 sa od poskytovateľov služieb hromadného financovania vyžaduje, aby zachovávali a uplatňovali účinné vnútorné pravidlá na predchádzanie konfliktom záujmov. V článku 8 ods. 4 sa od poskytovateľov služieb hromadného financovania vyžaduje, aby podnikli všetky primerané kroky na predchádzanie konfliktom záujmov medzi samotnými poskytovateľmi služieb hromadného financovania, ich akcionármi, ich manažérmi alebo zamestnancami alebo akoukoľvek fyzickou alebo právnickou osobou, ktorá je s nimi prepojená prostredníctvom ovládania, a ich klientmi alebo medzi klientom a iným klientom, a na identifikáciu, zvládanie a odhaľovanie takýchto konfliktov. V článku 8 ods. 5 a 6 sa spresňujú požiadavky v súvislosti s oboznamovaním s konfliktmi záujmov.

V súlade s článkom 10 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010, ktorým sa zriaďuje orgán ESMA, Komisia do troch mesiacov od doručenia návrhu predpisov rozhodne, či predložené návrhy schváli. Komisia môže takisto schváliť návrh predpisov iba čiastočne alebo so zmenami, ak si to vyžadujú záujmy Únie, so zreteľom na osobitný postup stanovený v uvedených článkoch.

### **2. KONZULTÁCIE PRED PRIJATÍM AKTU**

V súlade s článkom 10 ods. 1 tretím pododsekom nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 orgán ESMA vykonal verejné konzultácie k návrhu technických predpisov predloženému Komisii v súlade s článkom 8 ods. 7 nariadenia (EÚ) 2020/1503. Konzultačný dokument bol uverejnený na webovom sídle orgánu ESMA 26. februára 2021 a konzultácie boli ukončené 28. mája 2021. Orgán ESMA okrem toho požiadal o poradenstvo Skupinu zainteresovaných strán v oblasti cenných papierov a trhov zriadenú v súlade s článkom 37 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010. V rámci záverečnej správy o návrhu technických predpisov predložil orgán ESMA vysvetlenie, ako bol pri vypracúvaní konečného návrhu technických predpisov predloženého Komisii zohľadnený výsledok týchto konzultácií.

Orgán ESMA predložil spolu s návrhom technických predpisov a v súlade s článkom 10 ods. 1 tretím pododsekom nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 svoju analýzu nákladov a prínosov súvisiacich s návrhom technických predpisov predloženým Komisii. Táto analýza je zahrnutá do záverečnej správy o návrhu technických predpisov, ktorá je k dispozícii na adrese [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-42-1183\\_final\\_report\\_-\\_ecspr\\_technical\\_standards.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-42-1183_final_report_-_ecspr_technical_standards.pdf).

### **3. PRÁVNE PRVKY DELEGOVANÉHO AKTU**

V návrhu technických predpisov sa spresňuje, aké vnútorné pravidlá na predchádzanie konfliktom záujmov by poskytovatelia služieb hromadného financovania mali zaviesť, vykonávať a zachovávať.

V návrhu technických predpisov sa takisto stanovujú minimálne kritériá, ktoré by poskytovatelia služieb hromadného financovania mali zohľadniť pri identifikácii druhov konfliktov záujmov, ktoré vznikajú v priebehu poskytovania služieb hromadného financovania a ktorých existencia môže poškodiť záujmy klienta.

A napokon sa v návrhu technických predpisov stanovuje aj to, ako, kde a kedy by sa mali oznamovať informácie, pokiaľ ide o všeobecnú povahu a zdroj konfliktov záujmov a kroky na ich zmiernenie, a čo by mali obsahovať.

## DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../...

z 13. 7. 2022

**ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/1503, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, ktorými sa spresňujú požiadavky na poskytovateľov služieb hromadného financovania týkajúce sa konfliktov záujmov**

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/1503 zo 7. októbra 2020 o európskych poskytovateľoch služieb hromadného financovania pre podnikanie a o zmene nariadenia (EÚ) 2017/1129 a smernice (EÚ) 2019/1937<sup>1</sup>, a najmä na jeho článok 8 ods. 7 štvrtý pododsek,

keďže:

- (1) Podľa článku 8 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2020/1503 majú poskytovatelia služieb hromadného financovania zachovávať a uplatňovať účinné vnútorné pravidlá na predchádzanie konfliktom záujmov. Aby sa zabezpečilo, že takéto pravidlá spĺňajú svoj cieľ, ktorým je predchádzanie konfliktom záujmov v čase, poskytovatelia služieb hromadného by mali pravidelne, najmenej raz ročne, preskúmať tieto pravidlá a zabezpečiť, aby sa prijali primerané opatrenia na riešenie akýchkoľvek nedostatkov týkajúcich sa takýchto pravidiel.
- (2) V záujme zvládania konfliktov záujmov by sa poskytovatelia služieb hromadného financovania nemali nadmieru spoliehať na požiadavky týkajúce sa oboznamovania stanovené v článku 8 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2020/1503. Mali by preto zaviesť vnútorné pravidlá na predchádzanie konfliktom záujmov. Vnútorné pravidlá na predchádzanie konfliktom záujmov by mali byť primerané povahe, rozsahu a zložitosti poskytovaných služieb hromadného financovania, ako aj veľkosti a organizácii podniku poskytovateľa služieb hromadného financovania. V tejto súvislosti by sa vo vnútorných pravidlách na predchádzanie konfliktom záujmov mali v relevantných prípadoch zohľadniť okolnosti, ktoré súvisia so skutočnosťou, že poskytovateľ služieb hromadného financovania patrí do skupiny.
- (3) Pri navrhovaní vnútorných pravidiel na predchádzanie konfliktom záujmov by poskytovatelia služieb hromadného financovania mali vynaložiť maximálne úsilie na zabezpečenie predchádzania konfliktom záujmov, ich identifikácie a zvládania. Ak je napriek tomu identifikovaný konflikt záujmov, poskytovatelia služieb hromadného financovania by mali prijať potrebné kroky na zabezpečenie oboznámenia klientov poskytovateľa služieb hromadného financovania a akejkoľvek inej strany, na ktorú to môže mať vplyv, s daným konfliktom záujmov.

---

<sup>1</sup> Ú. v. EÚ L 347, 20.10.2020, s. 1.

- (4) Krokmi, ktoré poskytovatelia služieb hromadného financovania majú prijať v súlade s článkom 8 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2020/1503, by sa s primeranou istotou malo zabezpečiť, aby sa predišlo rizikám poškodenia záujmov klientov a v prípadoch, keď to nie je možné, aby sa primerane zmiernili.
- (5) Aby sa zabezpečilo, že klienti môžu prijať informované rozhodnutie o službách predstavujúcich skutočný konflikt záujmov, poskytovatelia služieb hromadného financovania by mali aktualizovať informácie poskytované v súlade s článkom 8 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2020/1503 o všeobecnej povahe a zdrojoch konfliktov záujmov, ako aj o krokoch prijatých na ich zmiernenie. Takéto oboznámenie by malo byť primerané povahe klientov, ktorým je adresované, najmä s prihliadnutím na ich kvalifikáciu ako sofistikovaní alebo nesofistikovaní investori vrátane potenciálnych investorov. Oboznámenie by malo zahŕňať opis konfliktov záujmov a súvisiacich rizík pre klientov.
- (6) Toto nariadenie vychádza z návrhu regulačných technických predpisov, ktorý Európsky orgán pre cenné papiere a trhy predložil Komisii.
- (7) Európsky orgán pre cenné papiere a trhy uskutočnil otvorené verejné konzultácie k návrhu regulačných technických predpisov, z ktorého toto nariadenie vychádza, analyzoval možné súvisiace náklady a prínosy a požiadal o poradenstvo Skupinu zainteresovaných strán v oblasti cenných papierov a trhov zriadenú v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010<sup>2</sup>.
- (8) V súlade s článkom 42 ods. 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2018/1725<sup>3</sup> sa uskutočnili konzultácie s európskym dozorným úradníkom pre ochranu údajov, ktorý vydal 1. júna 2022 stanovisko,

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

#### *Článok 1*

##### ***Zachovávanie a uplatňovanie vnútorných pravidiel na predchádzanie konfliktom záujmov***

1. Poskytovatelia služieb hromadného financovania písomne zavedú, vykonávajú a zachovávajú vnútorné pravidlá na predchádzanie konfliktom záujmov. Pravidlá na predchádzanie konfliktom záujmov sú primerané veľkosti a organizácii poskytovateľa služieb hromadného financovania, ako aj povahe, rozsahu a zložitosti jeho podniku.
2. Ak je poskytovateľ služieb hromadného financovania členom skupiny, vnútorné pravidlá na predchádzanie konfliktom záujmov uvedené v odseku 1 zohľadňujú všetky okolnosti, ktoré predstavujú konflikt záujmov alebo môžu viesť k jeho vzniku v dôsledku štruktúry a podnikateľských činností ostatných členov skupiny.
3. Vo vnútorných pravidlách na predchádzanie konfliktom záujmov uvedených v odseku 1 sa vyžaduje, aby poskytovateľ služieb hromadného financovania:

---

<sup>2</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84).

<sup>3</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2018/1725 z 23. októbra 2018 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov inštitúciami, orgánmi, úradmi a agentúrami Únie a o voľnom pohybe takýchto údajov, ktorým sa zrušuje nariadenie (ES) č. 45/2001 a rozhodnutie č. 1247/2002/ES (Ú. v. EÚ L 295, 21.11.2018, s. 39).

- a) zabezpečil, aby žiadna z osôb uvedených v článku 8 ods. 2 prvom pododseku písm. a), b) a c) nariadenia (EÚ) 2020/1503 nebola akceptovaná ako vlastník projektu v rámci projektov hromadného financovania ponúkaných na jeho platforme hromadného financovania;
  - b) identifikoval, či ktorákoľvek z osôb uvedených v článku 8 ods. 2 prvom pododseku písm. a), b) a c) nariadenia (EÚ) 2020/1503 bola akceptovaná ako investor v rámci projektov hromadného financovania ponúkaných na jeho platforme hromadného financovania;
  - c) identifikoval všetky ostatné okolnosti, ktoré môžu viesť k vzniku skutočného alebo potenciálneho konfliktu záujmov medzi osobami uvedenými v článku 8 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2020/1503, s prihliadnutím na veľkosť a činnosti poskytovateľa služieb hromadného financovania a v náležitých prípadoch skupiny, do ktorej patrí, a na riziko poškodenia záujmov klientov;
  - d) v náležitých prípadoch spresnil postupy, ktoré sa majú dodržiavať, a opatrenia, ktoré sa majú prijať, vrátane postupov a opatrení týkajúcich sa príslušných interných zodpovedností v rámci organizácie poskytovateľa služieb hromadného financovania s cieľom splniť požiadavky stanovené v článku 8 ods. 2 nariadenia (EÚ) 2020/1503 a v súlade s písmenom c) tohto odseku.
4. V situácii uvedenej v odseku 3 písm. b) osoby, ako sa uvádzajú v článku 8 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2020/1503, vykonávajúce rôzne obchodné činnosti, ktoré predstavujú druh konfliktu záujmov uvedený v článku 8 ods. 2 prvom pododseku písm. a), b) a c) nariadenia (EÚ) 2020/1503, vykonávajú tieto činnosti na takej úrovni nezávislosti, ktorá je primeraná:
- a) veľkosti a činnostiam poskytovateľa služieb hromadného financovania;
  - b) v náležitých prípadoch veľkosti a činnostiam skupiny, do ktorej poskytovateľ služieb hromadného financovania patrí;
  - c) riziku poškodenia záujmov klientov.
5. V situácii uvedenej v odseku 3 písm. c) vnútorné postupy zahŕňajú všetky tieto položky:
- a) účinné postupy na predchádzanie výmene informácií alebo kontrolu výmeny informácií medzi osobami, ako sa uvádzajú v článku 8 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2020/1503, ktoré vykonávajú činnosti predstavujúce riziko konfliktu záujmov, ak by výmena týchto informácií mohla poškodiť záujmy jedného alebo viacerých klientov poskytovateľa služieb hromadného financovania;
  - b) zabezpečenie samostatného dohľadu osobami, ako sa uvádzajú v článku 8 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2020/1503, medzi ktorých hlavné úlohy patrí vykonávanie činností v mene klientov alebo poskytovanie služieb klientom, ktorých záujmy môžu byť v konflikte, alebo osobami, ktoré inak zastupujú rôzne záujmy, ktoré môžu byť v konflikte, vrátane záujmov poskytovateľa služieb hromadného financovania;
  - c) odstránenie akejkoľvek priamej spojitosti medzi odmeňovaním osôb, ako sa uvádzajú v článku 8 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2020/1503, ktoré vykonávajú predovšetkým jednu činnosť, a odmeňovaním iných osôb alebo príjmami vytvorenými inými osobami, ako sa uvádzajú v článku 8 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2020/1503, ktoré vykonávajú predovšetkým inú činnosť, ak zo vzťahu medzi týmito činnosťami môže vzniknúť konflikt záujmov;

- d) opatrenia na zamedzenie alebo obmedzenie toho, aby ktorákoľvek osoba uplatňovala neprimeraný vplyv na spôsob, akým osoba, ako sa uvádza v článku 8 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2020/1503, vykonáva služby hromadného financovania;
  - e) opatrenia na zamedzenie alebo kontrolu súbežnej alebo postupnej účasti osoby, ako sa uvádza v článku 8 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2020/1503, na vykonávaní samostatných služieb hromadného financovania, ak takáto účasť môže poškodiť náležité zvládanie konfliktov záujmov.
6. Poskytovatelia služieb hromadného financovania aspoň raz ročne posúdia a preskúmajú svoje vnútorné pravidlá na predchádzanie konfliktom záujmov a prijímajú všetky primerané opatrenia na riešenie všetkých zistených nedostatkov.

## *Článok 2*

### ***Kroky na predchádzanie konfliktom záujmov, ich identifikáciu a zvládanie***

1. Cieľom krokov, ktoré sú poskytovatelia služieb hromadného financovania povinní prijať v súlade s článkom 8 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2020/1503, je s primeranou istotou zabezpečiť, aby sa predišlo rizikám poškodenia záujmov klientov a v prípadoch, keď to nie je možné, aby sa primerane zmiernili.
2. Na účely identifikovania druhov konfliktov záujmov, ktoré vznikajú v priebehu poskytovania služieb hromadného financovania a ktorých existencia môže poškodiť záujmy klienta, poskytovateľ služieb hromadného financovania okrem druhov konfliktov záujmov uvedených v článku 8 ods. 2 prvom pododseku nariadenia (EÚ) 2020/1503 zohľadňuje aspoň to, či ktorákoľvek z osôb uvedených v článku 8 ods. 4 uvedeného nariadenia:
  - a) pravdepodobne dosiahne finančný zisk alebo predíde finančnej strate na úkor klienta;
  - b) má záujem na výsledku služby poskytovanej klientovi, ktorý sa odlišuje od záujmu klienta na tomto výsledku;
  - c) má finančnú alebo inú motiváciu uprednostniť záujem klienta alebo skupiny klientov pred záujmami iného klienta.

## *Článok 3*

### ***Oboznámenia týkajúce sa všeobecnej povahy a zdroja konfliktov záujmov a krokov na ich zmiernenie***

1. Poskytovatelia služieb hromadného financovania uverejňujú a aktualizujú informácie uvedené v článku 8 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2020/1503 na svojom webovom sídle na mieste, ktoré je pre klientov ľahko prístupné. Poskytovateľ služieb hromadného financovania oznámi tieto informácie klientom na trvanlivom nosiči, pokiaľ nebol identifikovaný žiaden konflikt záujmov v súlade s článkom 8 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2020/1503, a v relevantnom prípade aktualizuje tieto informácie.
2. Oznámenie uvedené v odseku 1 obsahuje konkrétny a jasný opis konfliktov záujmov a súvisiacich rizík identifikovaných v súvislosti s danou službou s prihliadnutím na povahu klientov, ktorým je oznámenie adresované, najmä ich kvalifikáciu ako sofistikovaní alebo nesofistikovaní potenciálni investori.

*Článok 4*  
*Nadobudnutie účinnosti*

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 13. 7. 2022

*Za Komisiu*  
*predsedníčka*  
*Ursula VON DER LEYEN*