



Europeiska
unionens råd

Bryssel den 18 juli 2022
(OR. en)

11485/22

EF 211
ECOFIN 741
DELECT 124

FÖLJENOT

från:	Europeiska kommissionens generalsekreterare, undertecknat av Martine DEPREZ, direktör
inkom den:	13 juli 2022
till:	Rådets generalsekretariat

Komm. dok. nr:	C(2022) 4828 final
Ärende:	KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../... av den 13 juli 2022 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/1503 vad gäller tekniska tillsynsstandarder som specificerar krav rörande intressekonflikter för leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster

För delegationerna bifogas dokument – C(2022) 4828 final.

Bilaga: C(2022) 4828 final



EUROPEISKA
KOMMISSIONEN

Bryssel den 13.7.2022
C(2022) 4828 final

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...

av den 13.7.2022

om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/1503 vad gäller tekniska tillsynsstandarder som specificerar krav rörande intressekonflikter för leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster

(Text av betydelse för EES)

MOTIVERING

1. BAKGRUND TILL DEN DELEGERADE AKTEN

Genom artikel 8.7 i förordning (EU) 1503/2020 om europeiska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster för företag (förordningen) ges kommissionen befogenhet att i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010 och efter det att Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) lagt fram ett förslag till tekniska tillsynsstandarder, anta delegerade akter som specificerar

- (a) kraven för upprätthållande eller tillämpning av interna regler som avses i artikel 8.3,
- (b) de åtgärder som avses i artikel 8.4,
- (c) arrangemangen för lämnande av de upplysningar som avses i artikel 8.5 och 8.6.

Vid utarbetandet av detta förslag till tekniska tillsynsstandarder ska Esma ta hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten av de gräsrotsfinansieringstjänster som tillhandahålls av leverantören.

Enligt artikel 8.3 ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster upprätthålla och tillämpa effektiva interna regler för att förebygga intressekonflikter. Enligt artikel 8.4 ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster vidta alla lämpliga åtgärder för att förebygga, identifiera, hantera och upplysa om intressekonflikter mellan leverantörerna själva, deras aktie- eller andelsägare, ledning eller anställda, eller varje annan fysisk eller juridisk person som genom kontroll har koppling till dessa, och deras kunder, eller mellan en kund och en annan kund. I artikel 8.5 och 8.6 specificeras krav när det gäller upplysningar om intressekonflikter.

I enlighet med artikel 10.1 i förordning (EU) nr 1095/2010 om inrättande av ESMA ska kommissionen inom tre månader från mottagandet av förslaget till standarder besluta huruvida den ska godkänna det inlämnade förslaget. Kommissionen kan också godkänna förslaget till standarder endast delvis eller godkänna det med ändringar, om det ligger i unionens intresse, med beaktande av det särskilda förfarande som anges i dessa artiklar.

2. SAMRÅD SOM FÖREGÅTT ANTAGANDET AV AKTEN

Esma har i enlighet med artikel 10.1 tredje stycket i förordning (EU) nr 1095/2010 genomfört ett offentligt samråd om det förslag till tekniska standarder som överlämnats till kommissionen i enlighet med artikel 8.7 i förordning (EU) 1503/2020. Ett samrådsdokument offentliggjordes på Esmas webbplats den 26 februari 2021 och samrådet avslutades den 28 maj 2021. Dessutom begärde Esma råd från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i förordning (EU) nr 1095/2010. Esma har inkluderat en redogörelse för hur resultatet av dessa samråd har beaktats vid utarbetandet av det slutliga förslaget till tekniska standarder som överlämnats till kommissionen i slutrapporten om förslaget till tekniska standarder.

Tillsammans med förslaget till tekniska standarder och i enlighet med artikel 10.1 tredje stycket i förordning (EU) nr 1095/2010 har Esma överlämnat en analys av de kostnader och fördelar som är förenade med det förslag till tekniska standarder som överlämnats till kommissionen. Denna analys ingår i slutrapporten om förslaget till tekniska standarder som finns på https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-42-1183_final_report_-_ecspr_technical_standards.pdf.

3. DEN DELEGERADE AKTENS RÄTTSLIGA ASPEKTER

I förslaget till tekniska standarder specificeras vilka interna regler som leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster bör fastställa, införa och upprätthålla för att förebygga intressekonflikter.

I förslaget till tekniska standarder fastställs också minimikriterier som leverantörerna bör beakta när de identifierar vilka typer av intressekonflikter som kan uppstå i samband med tillhandahållandet av gräsrotsfinansieringstjänster och vars existens kan skada en kunds intressen.

Slutligen fastställs också hur, var och när information om den allmänna arten av och källan till intressekonflikter och åtgärder för att minska riskerna bör lämnas och vad den bör innehålla i förslaget till tekniska standarder.

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...

av den 13.7.2022

om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/1503 vad gäller tekniska tillsynsstandarder som specificerar krav rörande intressekonflikter för leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/1503 av den 7 oktober 2020 om europeiska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster för företag och om ändring av förordning (EU) 2017/1129 och direktiv (EU) 2019/1937¹, särskilt artikel 8.7 fjärde stycket, och

av följande skäl:

- (1) Enligt artikel 8.3 i förordning (EU) 2020/1503 ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster upprätthålla och tillämpa effektiva interna regler för att förebygga intressekonflikter. För att säkerställa att dessa regler uppfyller målet att förebygga intressekonflikter över tid bör leverantörerna regelbundet och minst en gång om året se över dessa regler och se till att lämpliga åtgärder vidtas för att avhjälpa eventuella brister när det gäller sådana regler.
- (2) För att hantera intressekonflikter bör leverantörerna inte förlita sig för mycket på de krav på upplysningar som föreskrivs i artikel 8.5 i förordning (EU) 2020/1503. De bör därför fastställa interna regler för att förebygga intressekonflikter. Interna regler för att förebygga intressekonflikter bör vara anpassade till arten, omfattningen och komplexiteten av de gräsrotsfinansieringstjänster som tillhandahålls samt till omfattningen och organisationen av leverantörernas verksamhet. I detta avseende bör interna regler för att förebygga intressekonflikter i förekommande fall beakta omständigheter som har samband med att leverantörerna tillhör en koncern.
- (3) Vid utformningen av interna regler för att förebygga intressekonflikter bör leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster göra sitt yttersta för att säkerställa att intressekonflikter förebyggs, fastställas och hanteras. Om en intressekonflikt trots detta ändå fastställts bör leverantörerna vidta nödvändiga åtgärder för att säkerställa att leverantörens kunder och varje annan part som kan påverkas erhåller information om denna intressekonflikt.
- (4) De åtgärder som leverantörerna ska vidta i enlighet med artikel 8.4 i förordning (EU) 2020/1503 bör med rimlig säkerhet förbygga att kundernas intressen påverkas negativt och, om detta inte är möjligt, minska denna påverkan på lämpligt sätt.

¹ EUT L 347, 20.10.2020, s. 1.

- (5) För att säkerställa att kunderna kan fatta ett välgrundat beslut om tjänster där det föreligger faktiska intressekonflikter bör leverantörerna hålla informationen uppdaterad och lämna upplysningar i enlighet med artikel 8.5 i förordning (EU) 2020/1503, om den allmänna arten av och källorna till intressekonflikter samt vilka åtgärder som vidtagits för att minska dessa risker. Sådan information bör vara anpassad till den typ av kunder till vilka den riktas, särskilt med beaktande av deras klassificering som sofistikerade eller icke-sofistikerade investerare, inbegripet presumtiva investerare. Upplysningarna bör innehålla en beskrivning av intressekonflikterna och de därmed sammanhängande riskerna för kunderna.
- (6) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) har överlämnat till kommissionen.
- (7) Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten har anordnat öppna offentliga samråd om det förslag till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning bygger på, analyserat de potentiella kostnaderna och fördelarna därav och begärt råd från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010².
- (8) Efter samråd i enlighet med artikel 42.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1725³ avgav Europeiska datatillsynsmannen ett yttrande den 1 juni 2022.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Upprätthållande och tillämpning av interna regler för att förebygga intressekonflikter

1. Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ska upprätta, införa och upprätthålla skriftliga interna regler för att förebygga intressekonflikter. Reglerna för att förebygga intressekonflikter ska vara anpassade till dessa leverantörers storlek och organisation samt deras verksamhets art, omfattning och komplexitet.
2. Om en leverantör ingår i en grupp ska de interna regler för att förhindra intressekonflikter som avses i punkt 1 ta hänsyn till alla omständigheter som utgör eller kan ge upphov till en intressekonflikt på grund av de andra medlemmarna i gruppens struktur och affärsverksamhet.
3. Enligt de interna reglerna för att förebygga intressekonflikter som avses i punkt 1 ska det krävas att leverantören vidtar följande åtgärder:
 - (a) Säkerställa att någon av de personer som avses i artikel 8.2 första stycket a, b och c i förordning (EU) 2020/1503 inte godtas som projektägare i de gräsrotsfinansieringsprojekt som erbjuds på deras gräsrotsfinansieringsplattform.
 - (b) Fastställa huruvida någon av de personer som avses i artikel 8.2 första stycket a, b och c i förordning (EU) 2020/1503 har godtagits som investerare i de

² Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

³ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1725 av den 23 oktober 2018 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter som utförs av unionens institutioner, organ och byråer och om det fria flödet av sådana uppgifter samt om upphävande av förordning (EG) nr 45/2001 och beslut nr 1247/2002/EG (EUT L 295, 21.11.2018, s. 39).

gräsrotsfinansieringsprojekt som erbjuds på deras gräsrotsfinansieringsplattform.

- (c) Fastställa andra omständigheter som kan orsaka faktiska eller potentiella intressekonflikter mellan de personer som avses i artikel 8.4 i förordning (EU) 2020/1503, samtidigt som leverantörens storlek och verksamhet beaktas och, i tillämpliga fall och även den grupps storlek och verksamhet som leverantören tillhör samt risken att kundernas intressen påverkas negativt.
 - (d) Specifiera i tillämpliga fall förfaranden som ska följas och åtgärder som ska antas, inbegripet förfaranden och åtgärder som avser det relevanta interna ansvaret inom leverantörens organisation, för att uppfylla kraven i artikel 8.2 i förordning (EU) 2020/1503 och i enlighet med led c i denna punkt.
4. I den situation som avses i punkt 3 b ska personer som avses i artikel 8.4 i förordning (EU) 2020/1503 som bedriver annan affärsverksamhet som omfattar en intressekonflikt av det slag som anges i artikel 8.2 första stycket a, b och c i förordning (EU) 2020/1503 utöva denna verksamhet med en sådan grad av oberoende som är lämplig i förhållande till
- (a) leverantörens storlek och verksamhet,
 - (b) i tillämpliga fall, storleken på och verksamheten inom den grupp som leverantören tillhör,
 - (c) risken att kundernas intressen skadas.
5. I den situation som avses i punkt 3 c ska de interna reglerna innehålla följande inslag:
- (a) Effektiva förfaranden för att förhindra eller kontrollera det informationsutbyte mellan personer som avses i artikel 8.4 i förordning (EU) 2020/1503 som utövar verksamhet som medför risk för intressekonflikter, om utbytet av denna information kan skada intressen som en eller flera av leverantörens kunder har.
 - (b) Bestämmelser om separat tillsyn av personer som avses i artikel 8.4 i förordning (EU) 2020/1503, vars huvudsakliga uppgifter omfattar att vidta åtgärder på uppdrag av eller tillhandahålla tjänster till kunder vars intressen kan strida mot varandra eller som på annat sätt företräder andra potentiellt motstridiga intressen, inbegripet leverantörernas intressen.
 - (c) Undanröjande av varje direkt koppling mellan ersättning till personer som avses i artikel 8.4 i förordning (EU) 2020/1503 som främst ägnar sig åt en verksamhet och ersättning till eller intäkter som genereras av andra personer, enligt artikel 8.4 i förordning (EU) 2020/1503 som främst ägnar sig åt en annan verksamhet, där en intressekonflikt kan uppkomma i samband med denna verksamhet.
 - (d) Åtgärder för att förhindra eller begränsa personer från att utöva olämpligt inflytande över det sätt på vilket en person som avses i artikel 8.4 i förordning (EU) 2020/1503 utför gräsrotsfinansieringstjänster.
 - (e) Åtgärder för att förhindra eller kontrollera ett samtidigt eller efterföljande deltagande av en person som avses i artikel 8.4 i förordning (EU) 2020/1503 i separata gräsrotsfinansieringstjänster, om ett sådant deltagande kan påverka en korrekt hantering av intressekonflikter.

6. Leverantörerna ska minst en gång per år bedöma och se över sina interna regler för att förebygga intressekonflikter och vidta alla lämpliga åtgärder för att avhjälpa eventuella brister som fastställts.

Artikel 2

Åtgärder för att förebygga, identifiera och hantera intressekonflikter

1. De åtgärder som leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster är skyldiga att vidta i enlighet med artikel 8.4 i förordning (EU) 2020/1503 ska ha i syfte att med rimlig säkerhet förebygga att kundernas intressen påverkas negativt och, om detta inte är möjligt, minska denna påverkan på lämpligt sätt.
2. För att identifiera de typer av intressekonflikter som uppstår vid tillhandahållandet av gräsrotsfinansieringstjänster och vars existens kan påverka en kunds intressen negativt ska leverantörerna, utöver de typer av intressekonflikter som avses i artikel 8.2 första stycket i förordning (EU) 2020/1503, åtminstone beakta huruvida någon av de personer som avses i artikel 8.4 i den förordningen
 - (a) sannolikt kommer att göra ekonomisk vinning eller undvika en ekonomisk förlust på kundens bekostnad,
 - (b) har ett intresse av utfallet av en tjänst som tillhandahålls kunden som skiljer sig från kundens intresse av utfallet,
 - (c) har ett ekonomiskt eller annat incitament att gynna en kunds eller en kundgrupps intressen framför en annan kunds intressen.

Artikel 3

Upplýsingar om den allmänna arten av och källan till intressekonflikter samt de åtgärder som vidtagits för att minska dessa risker

1. Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ska offentliggöra och uppdatera den information som avses i artikel 8.5 i förordning (EU) 2020/1503 på sin webbplats på en plats som är lättillgänglig för kunderna. Leverantörerna ska lämna denna information till kunderna på ett varaktigt medium, såvida inte några intressekonflikter har fastställts i enlighet med artikel 8.4 i förordning (EU) 2020/1503, och ska vid behov uppdatera den informationen.
2. De upplýsingar som avses i punkt 1 ska innehålla en specifik och tydlig beskrivning av de intressekonflikter och därmed förbundna risker som fastställts i samband med en viss tjänst, med beaktande av till vilken typ av kunder upplýsingarna lämnas, särskilt klassificeringen av dem som sofistikerade eller icke-sofistikerade presumtiva investerare.

Artikel 4

Ikraftträdande

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.
Utfärdad i Bryssel den 13.7.2022

På kommissionens vägnar
Ordförande
Ursula VON DER LEYEN