

II

(Μη νομοθετικές πράξεις)

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΙ

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2022/2111 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 13ης Ιουλίου 2022

για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον προσδιορισμό των απαιτήσεων σχετικά με τις συγκρούσεις συμφερόντων για παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΕ) 2020/1503 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 7ης Οκτωβρίου 2020, σχετικά με τους Ευρωπαίους παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης για επιχειρήσεις και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και της οδηγίας (ΕΕ) 2019/1937 ⁽¹⁾, και ιδίως το άρθρο 8 παράγραφος 7 τέταρτο εδάφιο,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης πρέπει να διατηρούν και να εφαρμόζουν αποτελεσματικούς εσωτερικούς κανόνες για την αποτροπή των συγκρούσεων συμφερόντων. Προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι οι εν λόγω κανόνες επιτυγχάνουν τον στόχο τους όσον αφορά την αποτροπή των συγκρούσεων συμφερόντων με την πάροδο του χρόνου, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης θα πρέπει να επανεξετάζουν τους εν λόγω κανόνες περιοδικά και τουλάχιστον σε ετήσια βάση και να διασφαλίζουν τη λήψη κατάλληλων μέτρων για την αντιμετώπιση τυχόν ελλείψεων ως προς τους εν λόγω κανόνες.
- (2) Για τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης δεν θα πρέπει να βασίζονται σε υπερβολικό βαθμό στις απαιτήσεις γνωστοποίησης που ορίζονται στο άρθρο 8 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503. Επομένως, θα πρέπει να θεσπίσουν εσωτερικούς κανόνες για την αποτροπή των συγκρούσεων συμφερόντων. Οι εσωτερικοί κανόνες για την αποτροπή των συγκρούσεων συμφερόντων θα πρέπει να είναι κατάλληλοι για τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης, καθώς και για το μέγεθος και την οργάνωση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του παρόχου υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης. Στο πλαίσιο αυτό, οι εσωτερικοί κανόνες για την αποτροπή των συγκρούσεων συμφερόντων θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη, κατά περίπτωση, τις περιστάσεις που σχετίζονται με το γεγονός ότι ο πάροχος υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης ανήκει σε όμιλο.
- (3) Κατά τον σχεδιασμό εσωτερικών κανόνων για την αποτροπή των συγκρούσεων συμφερόντων, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης θα πρέπει να καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια ώστε να διασφαλίζεται η αποτροπή, ο εντοπισμός και η διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων. Ωστόσο, όταν εντοπίζεται σύγκρουση συμφερόντων, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης θα πρέπει να λαμβάνουν τα αναγκαία μέτρα για τη διασφάλιση της γνωστοποίησης της εν λόγω σύγκρουσης συμφερόντων τόσο στους πελάτες του παρόχου υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης όσο και σε οποιοδήποτε άλλο μέρος που ενδέχεται να επηρεαστεί.
- (4) Τα μέτρα που πρέπει να λαμβάνουν οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503 θα πρέπει να διασφαλίζουν με εύλογη βεβαιότητα ότι οι κίνδυνοι να επηρεαστούν αρνητικά τα συμφέροντα των πελατών θα αποτρέπονται και, όταν αυτό δεν είναι εφικτό, θα μετριάζονται δεόντως.

⁽¹⁾ ΕΕ L 347 της 20.10.2020, σ. 1.

- (5) Για να διασφαλιστεί ότι οι πελάτες μπορούν να λαμβάνουν τεκμηριωμένη απόφαση σχετικά με υπηρεσίες που παρουσιάζουν πραγματικό κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης θα πρέπει να επικαιροποιούν τις πληροφορίες που γνωστοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503 όσον αφορά τη γενική φύση και τις πηγές των συγκρούσεων συμφερόντων, καθώς και τα μέτρα που λαμβάνονται για τον μετριασμό τους. Η γνωστοποίηση αυτή θα πρέπει να είναι κατάλληλη για τη φύση των πελατών στους οποίους απευθύνεται, λαμβάνοντας ιδίως υπόψη τον χαρακτηρισμό τους ως ειδικευμένων ή μη ειδικευμένων επενδυτών, συμπεριλαμβανομένων των δυνητικών επενδυτών. Η γνωστοποίηση θα πρέπει να περιλαμβάνει περιγραφή των συγκρούσεων συμφερόντων και των σχετικών κινδύνων για τους πελάτες.
- (6) Ο παρών κανονισμός βασίζεται στα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που υποβλήθηκαν στην Επιτροπή από την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών.
- (7) Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών διεξήγαγε ανοικτές δημόσιες διαβουλεύσεις σχετικά με τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στα οποία βασίζεται ο παρών κανονισμός, ανέλυσε τα ενδεχόμενα συναφή κόστη και τις ωφέλειες και ζήτησε τις συμβουλές της ομάδας συμφεροντούχων κινητών αξιών και αγορών, η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (*).
- (8) Ζητήθηκε η γνώμη του Ευρωπαίου Επόπτη Προστασίας Δεδομένων σύμφωνα με το άρθρο 42 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2018/1725 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (**), ο οποίος γνωμοδότησε στις 1 Ιουνίου 2022,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Διατήρηση και εφαρμογή εσωτερικών κανόνων για την αποτροπή των συγκρούσεων συμφερόντων

1. Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης θεσπίζουν εγγράφως, εφαρμόζουν και διατηρούν εσωτερικούς κανόνες για την αποτροπή των συγκρούσεων συμφερόντων. Οι κανόνες για την αποτροπή των συγκρούσεων συμφερόντων είναι κατάλληλοι για το μέγεθος και την οργάνωση του παρόχου υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης, καθώς και για τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων.
2. Όταν ένας πάροχος υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης είναι μέλος ομίλου, οι εσωτερικοί κανόνες για την αποτροπή των συγκρούσεων συμφερόντων που αναφέρονται στην παράγραφο 1 λαμβάνουν υπόψη τυχόν περιστάσεις που συνιστούν ή ενδέχεται να συνεπάγονται σύγκρουση συμφερόντων λόγω της δομής και των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων άλλων μελών του ομίλου.
3. Σύμφωνα με τους εσωτερικούς κανόνες για την αποτροπή των συγκρούσεων συμφερόντων που αναφέρονται στην παράγραφο 1, ο πάροχος υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης υποχρεούται:
- α) να διασφαλίζει ότι κανένα από τα πρόσωπα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφος 2 πρώτο εδάφιο στοιχεία α), β) και γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503 δεν γίνεται δεκτό ως κύριος έργου στα έργα συμμετοχικής χρηματοδότησης που παρέχονται στην οικεία πλατφόρμα συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- β) να προσδιορίζει αν κάποιο από τα πρόσωπα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφος 2 πρώτο εδάφιο στοιχεία α), β) και γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503 έχει γίνει δεκτό ως επενδυτής στα έργα συμμετοχικής χρηματοδότησης που παρέχονται στην οικεία πλατφόρμα συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- γ) να εντοπίζει τυχόν άλλες περιστάσεις που ενδέχεται να συνεπάγονται πραγματική ή δυνητική σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ των προσώπων που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, λαμβάνοντας παράλληλα υπόψη το μέγεθος και τις δραστηριότητες του παρόχου υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης και, κατά περίπτωση, του ομίλου στον οποίο ανήκει, καθώς και τον κίνδυνο να επηρεαστούν αρνητικά τα συμφέροντα των πελατών·

(*) Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84).

(**) Κανονισμός (ΕΕ) 2018/1725 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Οκτωβρίου 2018, για την προστασία των φυσικών προσώπων έναντι της επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα από τα θεσμικά και λοιπά όργανα και τους οργανισμούς της Ένωσης και την ελεύθερη κυκλοφορία των δεδομένων αυτών, και για την κατάργηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 45/2001 και της απόφασης αριθ. 1247/2002/ΕΚ (ΕΕ L 295 της 21.11.2018, σ. 39).

- δ) κατά περίπτωση, να προσδιορίζει τις διαδικασίες που πρέπει να ακολουθούνται και τα μέτρα που πρέπει να λαμβάνονται, συμπεριλαμβανομένων των διαδικασιών και των μέτρων που αφορούν τις σχετικές εσωτερικές αρμοδιότητες στο πλαίσιο της οργάνωσης του παρόχου υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης, για τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 8 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503 και σύμφωνα με το στοιχείο γ) της παρούσας παραγράφου.
4. Στην περίπτωση που αναφέρεται στην παράγραφο 3 στοιχείο β), τα πρόσωπα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503 και τα οποία ασκούν διαφορετικές επιχειρηματικές δραστηριότητες που συνεπάγονται σύγκρουση συμφερόντων του είδους που αναφέρεται στο άρθρο 8 παράγραφος 2 πρώτο εδάφιο στοιχεία α), β) και γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, ασκούν τις εν λόγω δραστηριότητες σε επίπεδο ανεξαρτησίας κατάλληλο για:
- α) το μέγεθος και τις δραστηριότητες του παρόχου υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης·
 - β) κατά περίπτωση, το μέγεθος και τις δραστηριότητες του ομίλου στον οποίο ανήκει ο πάροχος υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης·
 - γ) τον κίνδυνο να επηρεαστούν αρνητικά τα συμφέροντα των πελατών.
5. Στην περίπτωση που αναφέρεται στην παράγραφο 3 στοιχείο γ), οι εσωτερικοί κανόνες περιλαμβάνουν όλα τα ακόλουθα:
- α) αποτελεσματικές διαδικασίες για την αποτροπή ή τον έλεγχο της ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ προσώπων, όπως αναφέρεται στο άρθρο 8 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, τα οποία συμμετέχουν σε δραστηριότητες που ενέχουν κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων, όταν η ανταλλαγή των εν λόγω πληροφοριών ενδέχεται να είναι επιζήμια για τα συμφέροντα ενός ή περισσότερων πελατών του παρόχου υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης·
 - β) διατάξεις για τη χωριστή εποπτεία των προσώπων που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503 των οποίων τα κύρια καθήκοντα περιλαμβάνουν την άσκηση δραστηριοτήτων για λογαριασμό πελατών ή την παροχή υπηρεσιών σε πελάτες των οποίων τα συμφέροντα ενδέχεται να συγκρούονται ή οι οποίοι εκπροσωπούν με άλλον τρόπο διαφορετικά συμφέροντα που ενδέχεται να συγκρούονται, συμπεριλαμβανομένων των συμφερόντων του παρόχου υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης·
 - γ) εξάλειψη κάθε άμεσης σύνδεσης μεταξύ της αμοιβής των προσώπων που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503 τα οποία ασκούν κατά κύριο λόγο μία δραστηριότητα και της αμοιβής ή των εσόδων που δημιουργούνται από διαφορετικά πρόσωπα, όπως αναφέρεται στο άρθρο 8 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, τα οποία ασκούν κατά κύριο λόγο άλλη δραστηριότητα, όταν ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με τις εν λόγω δραστηριότητες·
 - δ) μέτρα για την αποτροπή ή τον περιορισμό της άσκησης ανάμοστης επιρροής από οποιοδήποτε πρόσωπο στον τρόπο με τον οποίο ένα πρόσωπο, όπως αναφέρεται στο άρθρο 8 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, παρέχει υπηρεσίες συμμετοχικής χρηματοδότησης·
 - ε) μέτρα για την αποτροπή ή τον έλεγχο της ταυτόχρονης ή διαδοχικής συμμετοχής προσώπου, όπως αναφέρεται στο άρθρο 8 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, σε χωριστές υπηρεσίες συμμετοχικής χρηματοδότησης, όταν η συμμετοχή αυτή ενδέχεται να αποβεί επιζήμια για την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων.
6. Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης αξιολογούν και επανεξετάζουν τους εσωτερικούς κανόνες τους για την αποτροπή των συγκρούσεων συμφερόντων τουλάχιστον σε ετήσια βάση και λαμβάνουν όλα τα κατάλληλα μέτρα για την αντιμετώπιση τυχόν ελλείψεων που εντοπίζονται.

Άρθρο 2

Μέτρα για την αποτροπή, τον εντοπισμό και τη διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων

1. Σκοπός των μέτρων που πρέπει να λαμβάνουν οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503 είναι να διασφαλίζεται με εύλογη βεβαιότητα ότι οι κίνδυνοι να επηρεαστούν αρνητικά τα συμφέροντα των πελατών θα αποτρέπονται και, όταν αυτό δεν είναι εφικτό, θα μετριάζονται δεόντως.
2. Για τους σκοπούς του εντοπισμού των ειδών συγκρούσεων συμφερόντων που προκύπτουν κατά την παροχή υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης και των οποίων η ύπαρξη μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τα συμφέροντα πελάτη, επιπλέον των ειδών συγκρούσεων συμφερόντων που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφος 2 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης λαμβάνουν υπόψη, κατ' ελάχιστον, αν οποιοδήποτε από τα πρόσωπα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφος 4 του εν λόγω κανονισμού:

- α) είναι πιθανό να αποκομίσει οικονομικό κέρδος ή να αποφύγει οικονομική ζημία εις βάρος του πελάτη·
- β) έχει, ως προς την έκβαση μιας υπηρεσίας που παρέχεται στον πελάτη, συμφέρον το οποίο είναι διαφορετικό από το συμφέρον του πελάτη στην έκβαση αυτή·
- γ) έχει οικονομικό ή άλλο κίνητρο να ευνοήσει τα συμφέροντα πελάτη ή ομάδας πελατών σε βάρος των συμφερόντων άλλου πελάτη.

Άρθρο 3

Γνωστοποιήσεις σχετικά με τη γενική φύση και την πηγή των συγκρούσεων συμφερόντων και τα μέτρα μετριασμού

1. Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης δημοσιεύουν και επικαιροποιούν τις πληροφορίες που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503 στον ιστότοπό τους σε ευπρόσιτο σημείο για τους πελάτες. Ο πάροχος υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης γνωστοποιεί τις εν λόγω πληροφορίες στους πελάτες σε σταθερό μέσο, εκτός εάν δεν έχει εντοπιστεί σύγκρουση συμφερόντων σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, και επικαιροποιεί τις εν λόγω πληροφορίες κατά περίπτωση.

2. Η γνωστοποίηση που αναφέρεται στην παράγραφο 1 περιλαμβάνει ειδική και σαφή περιγραφή των συγκρούσεων συμφερόντων και των συναφών κινδύνων που εντοπίζονται στο πλαίσιο μιας συγκεκριμένης υπηρεσίας, λαμβανομένης υπόψη της φύσης των πελατών στους οποίους απευθύνεται η γνωστοποίηση, ιδίως του χαρακτηρισμού τους ως ειδικευμένων ή μη ειδικευμένων δυνητικών επενδυτών.

Άρθρο 4

Έναρξη ισχύος

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες, 13 Ιουλίου 2022.

Για την Επιτροπή
Η Πρόεδρος
Ursula VON DER LEYEN