

FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR (ESB) 2019/820 2021/EES/55/07**frá 4. febrúar 2019****um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 345/2013 að því er varðar
hagsmunaárekstra á sviði evrópskra áhættufjármagnssjóða (*)**

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 345/2013 frá 17. apríl 2013 um evrópska áhættufjármagnssjóði (1), einkum 5. mgr. 9. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Til að tryggja skilvirkt eftirlit og stýringu hagsmunaárekstra á sviði evrópskra áhættufjármagnssjóða er mikilvægt að tilgreina þær aðstæður þar sem líklegt er að hagsmunaárekstrar komi upp.
- 2) Í tengslum við viðurkennda áhættufjármagnssjóði eru tegundir hagsmunaárekstra ólíkar eftir hlutverki, hagsmunum og hvata hlutaðeigandi aðila. Til að greiða fyrir greiningu hagsmunaárekstra í því samhengi er nauðsynlegt að taka saman skrá yfir aðstæður sem teljast hafa í för með sér hagsmunaárekstur. Sú skrá ætti að vera nægilega víðtæk til að ná yfir hvers konar hagsmunaárekstra sem geta komið upp á sviði evrópskra áhættufjármagnssjóða. Því ættu tegundir hagsmunaárekstra að fela í sér aðstæður þar sem horfur eru á fjárhagslegum ávinningi eða að hægt sé að forða fjárhagslegu tapi eða þegar hvati er veittur með því að tilteknum hagsmunum er hyglað á kostnað hagsmuna viðurkennds áhættufjármagnssjóðs eða fjárfesta í honum.
- 3) Rekstraraðilar viðurkenndra áhættufjármagnssjóða ættu að samþykkja verklag og ráðstafanir til að tryggja að aðilar sem stunda slíka atvinnustarfsemi stundi hana með hagsmuni viðurkenndra áhættufjármagnssjóða og fjárfesta þeirra að leiðarljósi. Til að ná samræmingu fjárfestaverndar í Sambandinu og gera þessum rekstraraðilum kleift að tileinka sér og fylgja samræmdum og árangursríkum aðferðum til að koma í veg fyrir, fylgjast með og stýra hagsmunaárekstrum ætti að telja upp lágmarksaðgerðir í stefnu þeirra um hagsmunaárekstra. Aðlaga ætti stefnurnar um hagsmunaárekstra að eðli, stærð og flækjustigi starfsemi rekstraraðilanna til að forðast óþarfa rekstrarlegt álag en á sama tíma tryggja viðeigandi fjárfestingarvernd.
- 4) Verklag og ráðstafanir sem eru settar fram í stefnunum um hagsmunaárekstra geta reynst ófullnægjandi til að vernda hagsmuni viðurkennds áhættufjármagnssjóðs eða fjárfesta hans en í slíkum tilfellum ættu rekstraraðilar viðurkenndra áhættufjármagnssjóða að grípa til nauðsynlegra viðbótaraðgerða til að vernda þessa hagsmuni. Þær aðgerðir ættu að fela í sér að upplýsa framkvæmdastjórn eða aðra þar til bæra innri aðila hjá viðurkennda áhættufjármagnssjóðnum og taka ákvarðanir eða grípa til aðgerða sem nauðsynlegar eru til að starfa með hagsmuni viðurkennds áhættufjármagnssjóðs eða fjárfesta hans að leiðarljósi.
- 5) Rekstraraðilar viðurkenndra áhættufjármagnssjóða geta verið virkir í rekstri fyrirtækja sem viðurkenndu áhættufjármagnssjóðirnir fjárfesta í. Til að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra og til að tryggja að atkvæðisréttur þessara rekstraraðila sé nýttur bæði í þágu hlutaðeigandi viðurkennds áhættufjármagnssjóðs og fjárfesta hans er nauðsynlegt að tilgreina ítarlegar kröfur í tengslum við nýtingu þessa atkvæðisréttar. Til að tryggja næg gæði fjárfestaverndar ættu rekstraraðilar viðurkenndra áhættufjármagnssjóða að þróa fullnægjandi og árangursríkar áætlanir í þeim efnunum og leggja fram, sé þess óskað, yfirlit yfir þessar áætlanir og þær aðgerðir sem þeir hafa gripið til.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjttíð. ESB L 134, 22.5.2019, bls. 8. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 66/2020 frá 30. apríl 2020 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn (bíður birtingar).

(1) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 345/2013 frá 17. apríl 2013 um evrópska áhættufjármagnssjóði (Stjttíð. ESB L 115, 25.4.2013, bls. 1).

- 6) Til að tryggja skilvirkni upplýsingagjafar um hagsmunaárekstra ætti að uppfæra þær upplýsingar sem veittar eru með reglubundnum hætti. Í ljósi innbyggðrar áhættu við notkun vefsíðu sem verkfæris til að veita upplýsingar um hagsmunaárekstra er nauðsynlegt að mæla fyrir um viðmiðanir um birtingu þeirra upplýsinga á vefsetri.
- 7) Fresta ætti gildistöku þessarar reglugerðar um sex mánuði til að gera rekstraraðilum viðurkenndra áhættufjármagnssjóða kleift að laga sig að nýjum kröfum.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

Tegundir hagsmunaárekstra

Að því er varðar 2. mgr. 9. gr. reglugerðar (ESB) nr. 345/2013 skulu tegundir hagsmunaárekstra vera aðstæður þar sem rekstraraðili viðurkennds áhættufjármagnssjóðs, aðili sem í reynd stýrir starfsemi viðkomandi rekstraraðila, starfsmaður eða hver sá aðili sem beint eða óbeint ræður yfir eða er undir stjórn viðkomandi rekstraraðila, annars viðurkennds áhættufjármagnssjóðs eða sjóðs um sameiginlega fjárfestingu, þ.m.t. verðbréfasjóðs, sem rekinn er af sama rekstraraðila eða fjárfestir hans:

- a) er líklegur til að hagnast fjárhagslega, eða koma í veg fyrir fjárhagslegt tap, á kostnað hins viðurkennda áhættufjármagnssjóðs eða fjárfesta hans,
- b) hefur hagsmuni af afrakstri þjónustu eða starfsemi sem er veitt viðurkenndum áhættufjármagnssjóði eða fjárfestum hans og eru frábrugðnir hagsmunum viðurkennda áhættufjármagnssjóðsins eða fjárfesta hans,
- c) hefur hagsmuni af afrakstri viðskipta sem framkvæmd eru fyrir hönd viðurkennds áhættufjármagnssjóðs eða fjárfesta hans og eru frábrugðnir hagsmunum viðurkennda áhættufjármagnssjóðsins eða fjárfesta hans,
- d) hefur fjárhagslegan eða annan hvata til að hygla:
 - hagsmunum fjárfestis, hóps fjárfesta eða annars sjóðs um sameiginlega fjárfestingu, þ.m.t. verðbréfasjóðs, fram yfir hagsmuni viðurkennda áhættufjármagnssjóðsins eða fjárfesta hans,
 - hagsmunum eins fjárfestis í viðurkenndum áhættufjármagnssjóði fram yfir hagsmuni annars fjárfestis eða hóps fjárfesta í þeim sjóði,
- e) sinnir sömu starfsemi fyrir viðurkenndan áhættufjármagnssjóð, annan sjóð um sameiginlega fjárfestingu, þ.m.t. verðbréfasjóð, eða fjárfesti,
- f) greiðir eða fær greidda þóknun eða umboðslaun eða afhendir eða fær afhentan ópeningalegan ávinning annan en þann sem mælt er fyrir um í 1. mgr. 24. gr. framseldrar reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 231/2013 ⁽²⁾,
- g) hefur áhrif á og persónulega hagsmuni af því að hafa áhrif á þróun fjárfestingarhæfs fyrirtækis í óhag fyrir viðurkenndan áhættufjármagnssjóð eða fjárfesta hans eða á kostnað þess að markmiðum viðurkennds áhættufjármagnssjóðs verði náð.

2. gr.

Stefna um hagsmunaárekstra

1. Rekstraraðili viðurkennds áhættufjármagnssjóðs skal koma á fót, framkvæma og viðhalda skriflegri stefnu um hagsmunaárekstra sem er viðeigandi m.t.t. stærðar og stjórnskipulags þess rekstraraðila í ljósi eðlis, stærðar og flækjustigs starfsemi hans.
2. Í stefnunni um hagsmunaárekstra sem vísað er til í 1. mgr. skal, í samræmi við 1. gr., greina þær aðstæður sem geta haft í för með sér hagsmunaárekstur og tilgreina þær ráðstafanir sem gera skal og það verklag sem fylgja ber á áframhaldandi grundvelli.

⁽²⁾ Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 231/2013 frá 19. desember 2012 um viðbætur við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2011/61/ESB að því er varðar undanþágur, almenn rekstrarskilyrði, vörsluaðila, vogun, gagnsæi og eftirlit (Stjtíð. ESB L 83, 22.3.2013, bls. 1).

3. gr.

Verklag og ráðstafanir til að koma í veg fyrir, stýra og hafa eftirlit með hagsmunaárekstrum

Ráðstafanirnar sem gera skal og verklagið sem fylgja ber eins og um getur í 2. mgr. 2. gr., skulu a.m.k. fela í sér eftirfarandi aðgerðir:

- a) að banna upplýsingaskipti milli þeirra einstaklinga eða aðila sem um getur í 1. gr. þar sem slík upplýsingaskipti gætu leitt til eða greitt fyrir hagsmunaárekstri,
- b) að aðgreina eftirlit með einstaklingum eða aðilum sem um getur í 1. gr. sem eiga hagsmuni sem gætu stangast á,
- c) að afnema tengsl eða hæði milli launakjara einstaklinga eða aðila, sem um getur í 1. gr. og sinna einkum störfum á einu tilteknu verksviði, og launakjara, eða tekna sem aflað er af hálfu, einstaklinga eða aðila sem sinna einkum störfum á öðrum verksviðum, þegar hagsmunaárekstur gæti komið fram í tengslum við þessi verksvið,
- d) að koma í veg fyrir að einstaklingar eða aðilar sem um getur í 1. gr. hafi óviðeigandi áhrif á rekstur viðurkennds áhættufjármagnssjóðs,
- e) að koma í veg fyrir eða hafa stjórn á þátttöku einstaklinga eða aðila sem um getur í 1. gr. í starfsemi sem gæti leitt til hagsmunaárekstra.

4. gr.

Stýring afleiðinga hagsmunaárekstra

Ef ráðstafanirnar og verklagið, sem eru settar fram í stefnu um hagsmunaárekstra skv. 2. mgr. 2. gr. og 3. gr., nægja ekki til að koma í veg fyrir, svo að fullnægjandi þyki, hættuna á að skaða hagsmuni viðurkennds áhættufjármagnssjóðs eða fjárfesta hans skulu rekstraraðilar viðurkennds áhættufjármagnssjóðs grípa til eftirfarandi ráðstafana:

- a) tilkynna tafarlaust framkvæmdastjórn hans eða öðrum til þess bærum innri aðilum, eða yfirstjórn eða öðrum til þess bærum innri aðila viðurkennds áhættufjármagnssjóðs um hættuna á að hagsmunir þess sjóðs eða fjárfesta hans geti skaðast,
- b) taka ákvarðanir eða grípa til aðgerða í því skyni að tryggja að þeir starfi með hagsmuni viðurkennda áhættufjármagnssjóðsins eða fjárfesta hans að leiðarljósi.

5. gr.

Áætlanir um að nýta atkvæðisrétt til að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra

1. Rekstraraðilar viðurkenndra áhættufjármagnssjóða skulu þróa, á skriflegan hátt, fullnægjandi og árangursríkar áætlanir til að ákvarða hvenær og hvernig eigi að nýta atkvæðisrétt í eignasafni viðurkennds áhættufjármagnssjóðs í þágu hlutaðeigandi viðurkennds áhættufjármagnssjóðs og fjárfesta hans.

2. Áætlanirnar sem um getur í 1. mgr. skulu ákvarða ráðstafanirnar sem skal gera og verklagið sem skal fylgja og skulu innihalda a.m.k. eftirfarandi aðgerðir:

- a) eftirlit með viðeigandi fyrirtækjaaðgerðum,
- b) að tryggja að nýting atkvæðisréttar sé í samræmi við fjárfestingarmarkmið og -stefnu viðurkennda áhættufjármagnssjóðsins,
- c) að koma í veg fyrir og stýra hagsmunaárekstrum sem koma til af nýtingu þessa atkvæðisréttar.

3. Rekstraraðilar viðurkenndra áhættufjármagnssjóða skulu, sé þess óskað, veita fjárfestum stutta lýsingu á áætlunum sem um getur í 1. og 2. mgr. og ítarlegar upplýsingar um aðgerðirnar sem gripið er til samkvæmt þessum áætlunum.

6. gr.

Upplýsingagjöf um hagsmunaárekstra

1. Rekstraraðilar viðurkenndra áhættufjármagnssjóða skulu veita upplýsingarnar sem um getur í 4. mgr. 9. gr. reglugerðar (ESB) nr. 345/2013 á varanlegum miðli eins og um getur í m-lið 1. mgr. 2. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2009/65/EB⁽³⁾ og halda þeim upplýsingum uppfærðum.
2. Rekstraraðilar viðurkenndra áhættufjármagnssjóða geta veitt upplýsingarnar sem um getur í 1. mgr. á vefsetri án þess að beina þeim upplýsingum persónulega til fjárfestisins, að því tilskildu að eftirfarandi skilyrði séu uppfyllt:
 - a) að viðskiptavininum hafi verið tilkynnt um veffang vefsetursins og hvar á vefsetrinu sé hægt að nálgast upplýsingarnar,
 - b) að viðskiptavinirnir hafi samþykkt að upplýsingar þessar séu veittar á vefsetri,
 - c) að ávallt sé unnt að nálgast upplýsingarnar á vefsetrinu í þann tíma sem eðlilegt er að viðskiptavinirnir gætu þurft að nálgast þær.

7. gr.

Gildistaka og beiting

Reglugerð þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Hún kemur til framkvæmda frá og með 11. desember 2019.

Reglugerð þessi er bindandi í heild sinni og gildir í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar.

Gjört í Brussel 4. febrúar 2019.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

Jean-Claude JUNCKER

forseti.

⁽³⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2009/65/EB frá 13. júlí 2009 um samræmingu á lögum og stjórnsýslufyrirmælum að því er varðar verðbrefasjóði (UCITS) (Stjtíð. ESB L 302, 17.11.2009, bls. 32).