

**DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2019/819****2020/EØS/84/41****av 1. februar 2019****om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 346/2013 med hensyn til interessekonflikter, måling av sosiale virkninger og opplysninger til investorer på området europeiske fond for sosialt entreprenørskap(\*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 346/2013 av 17. april 2013 om europeiske fond for sosialt entreprenørskap<sup>(1)</sup>, særlig artikkel 9 nr. 5, artikkel 10 nr. 2 og artikkel 14 nr. 4, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Forvaltere av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap bør vedta framgangsmåter og tiltak for å sikre at personer som deltar i slik forretningsvirksomhet, utøver denne virksomheten i de kvalifiserte fondene for sosialt entreprenørskap og deres investorers interesse. For å oppnå et harmonisert nivå for investorvern i Unionen og for å gjøre det mulig for disse forvalterne å vedta og følge en enhetlig og effektiv praksis for å forebygge, overvåke og håndtere interessekonflikter bør deres retningslinjer for interessekonflikter omfatte et minsteantall av tiltak. For å unngå unødvendige administrative byrder og samtidig sikre et hensiktsmessig nivå for investorvern bør retningslinjene for interessekonflikter være tilpasset arten, omfanget og kompleksiteten av forvalternes virksomhet.
- 2) Framgangsmåtene og tiltakene fastsatt i retningslinjene for interessekonflikter vil muligens ikke være tilstrekkelige til å verne interessene til de kvalifiserte fondene for sosialt entreprenørskap og deres investorer; i så fall bør forvalterne av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap treffe ytterligere nødvendige tiltak for å beskytte disse interessene. Tiltakene bør omfatte plikt til å underrette den øverste ledelsen eller et annet behørig internt organ i det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap og til å treffe nødvendige beslutninger eller tiltak for å handle i det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskaps og dets investorers interesse.
- 3) Forvaltere av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap kan være aktive i ledelsen av selskapene som de kvalifiserte fondene for sosialt entreprenørskap investerer i. For å unngå interessekonflikter og for å sikre at disse forvalternes stemmeretter utøves til fordel for både de berørte kvalifiserte fondene for sosialt entreprenørskap og deres investorer, er det nødvendig å fastsette detaljerte krav med hensyn til utøvelsen av disse stemmerettene. For å sikre et tilstrekkelig nivå for investorvern bør forvalterne av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap utarbeide egnede og effektive strategier i denne forbindelse og på anmodning framlegge et sammendrag av disse strategiene og de tiltakene de har truffet.
- 4) For å sikre at framleggingen av opplysninger om interessekonflikter blir effektiv, bør opplysningene oppdateres regelmessig. Med tanke på de iboende risikoene ved å bruke et nettsted som verktøy for å opplyse om interessekonflikter er det nødvendig å fastsette kriterier for offentliggjøring av slike opplysninger.

(\*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 134 av 22.5.2019, s. 1, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 66/2020 av 30. april 2020 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), ennå ikke kunngjort.

(<sup>1</sup>) EUT L 115 av 25.4.2013, s. 18.

- 5) For å sikre ensartet tilnærming når det gjelder framgangsmåtene som forvalterne av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap skal benytte for å måle de positive sosiale virkningene de kvalifiserte porteføljeforetakene oppnår, bør disse framgangsmåtene omfatte særskilte elementer. Ressursene de kvalifiserte porteføljeforetakene bruker, og de varene og tjenestene disse foretakene stiller til rådighet, er viktige indikatorer for positive sosiale virkninger og bør derfor utgjøre en sentral del av disse framgangsmåtene. For å skjelne mellom foretak med et sosialt formål og foretak der oppnåelsen av sosiale formål er av underordnet betydning, bør en vurdering av de kvalifiserte porteføljeforetakenes resultater også inngå i disse framgangsmåtene.
- 6) Det bør sikres at informasjonen investorene får før avtaleinngåelse, inneholder tilstrekkelige opplysninger om det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap. Beskrivelsen av investeringsstrategien til og -målene for det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap bør derfor inneholde en beskrivelse av samfunnssektorer, geografiske områder og juridisk form for de kvalifiserte porteføljeforetakene som de kvalifiserte fondene for sosialt entreprenørskap har til hensikt å investere i, samt opplysninger om fordelingen av disse foretakenes overskudd.
- 7) Investorene bør få de opplysningene som er nødvendige for å vurdere de underliggende metodene som forvalteren av det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap bruker for å måle sosiale virkninger. Opplysningene som gis før avtaleinngåelse, bør derfor angi om forvalteren av det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap bruker interne metoder eller bruker allment anerkjente metoder. Opplysningene som gis før avtaleinngåelse, bør også omfatte en beskrivelse av de viktigste trekkene ved metodene, herunder utvelgelseskriterier, relevante indikatorer og en redegjørelse for hvordan forvalteren av det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap sikrer at metodene følges.
- 8) Investorene bør kunne kontrollere om forvalteren av det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap ved valg av ikke-kvalifiserte eiendeler følger investeringsretningslinjene. Opplysningene som gis før avtaleinngåelse, bør derfor omfatte opplysninger om hvilke typer ikke-kvalifiserte eiendeler det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap investerer i, samt om investeringsteknikker, relevante begrensninger, virksomhetssektor og geografisk område som det gjøres investeringer i.
- 9) Av gjennomsiktighetshensyn bør investorene få de opplysningene som er nødvendige for å kunne vurdere arten og omfanget av forretningsstøttetjenester og annen støttevirksomhet som forvalteren av et kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap yter eller organiserer gjennom tredjeparter. Opplysningene før avtaleinngåelse om forretningsstøttetjenester og annen støttevirksomhet bør derfor inneholde en beskrivelse av typene tjenester og virksomhet den yter.
- 10) For å gjøre det mulig for forvalterne av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap å tilpasse seg de nye kravene bør datoen for anvendelse av denne forordningen utsettes med seks måneder.

VEDTATT DENNE FORORDNINGEN:

#### *Artikkel 1*

#### **Ulike typer interessekonflikter**

Ved anvendelsen av artikkel 9 nr. 2 i forordning (EU) nr. 346/2013 menes med ulike typer interessekonflikter situasjoner der en forvalter av et kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap, en person som faktisk utøver denne forvalterens virksomhet, en ansatt eller enhver person som direkte eller indirekte kontrollerer eller kontrolleres av forvalteren, av et annet kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap eller en innretning for kollektiv investering, herunder en innretning for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (UCITS), som forvaltes av den samme forvalteren, eller de som investerer i disse,

- a) med sannsynlighet vil få en finansiell gevinst eller unngå et finansielt tap på bekostning av det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap eller dets investorer,
- b) har en annen interesse i resultatet av en tjeneste som er ytt til eller en virksomhet som er utøvd for det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap eller dets investorer, enn det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap eller dets investorer,
- c) har en annen interesse i resultatet av en transaksjon som er utført på vegne av det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap eller dets investorer, enn det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap eller dets investorer,

- d) har en finansiell eller annen grunn til å
  - i) sette interessene til en investor, en investorgruppe eller en annen innretning for kollektiv investering, herunder en UCITS, over interessene til det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap eller dets investorer,
  - ii) sette interessene til én investor i det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap over interessene til en annen investor eller investorgruppe i det samme fondet,
- e) utøver samme type virksomhet for det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap, en annen innretning for kollektiv investering, herunder en UCITS, eller en investor,
- f) betaler eller blir betalt gebyrer eller provisjoner eller gir eller mottar andre naturalytelser enn dem som er fastsatt i artikkel 24 nr. 1 i delegert kommisjonsforordning (EU) nr. 231/2013<sup>(2)</sup>,
- g) påvirker og har en personlig interesse av å påvirke utviklingen av et kvalifisert porteføljeforetak til ulempe for det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap eller dets investorer eller på bekostning av oppnåelsen av målene som er satt for det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap.

#### *Artikkel 2*

#### **Retningslinjer for interessekonflikter**

1. En forvalter av et kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap skal innføre, gjennomføre og opprettholde skriftlige retningslinjer for interessekonflikter som svarer til forvalterens størrelse og organisasjonsstruktur og arten, omfanget og kompleksiteten av forvalterens virksomhet.
2. Retningslinjene for interessekonflikter som nevnt i nr. 1 skal i tråd med artikkel 1 angi hvilke omstendigheter som kan medføre en interessekonflikt, og skal fastsette hvilke tiltak som skal treffes og hvilke framgangsmåter som løpende skal følges.

#### *Artikkel 3*

#### **Framgangsmåter og tiltak for å forebygge, håndtere og overvåke interessekonflikter**

Tiltakene som skal treffes og framgangsmåtene som skal følges, som nevnt i artikkel 2 nr. 2, skal minst omfatte følgende trinn:

- a) Forbud mot å utveksle opplysninger mellom personene og enhetene nevnt i artikkel 1 dersom slik utveksling av opplysninger kan føre til eller fremme en interessekonflikt.
- b) Atskillelse av tilsynet med de personene eller enhetene nevnt i artikkel 1 som kan ha motstridende interesser.
- c) Oppheving av forbindelsen mellom eller avhengigheten av godtgjøringen til personene eller enhetene nevnt i artikkel 1 som hovedsakelig deltar i én virksomhet, og godtgjøringen til eller inntektene generert av personer eller enheter som hovedsakelig deltar i en annen virksomhet, dersom en interessekonflikt kan komme til å oppstå i tilknytning til disse virksomhetene.
- d) Tiltak for å forhindre at personene eller enhetene nevnt i artikkel 1 øver utilbørlig innflytelse over forvaltningen av det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap.
- e) Tiltak for å forhindre at personene eller enhetene nevnt i artikkel 1 deltar i noen form for virksomhet som kan føre til interessekonflikt, eller for å kontrollere slik deltakelse.

<sup>(2)</sup> Delegert kommisjonsforordning (EU) nr. 231/2013 av 19. desember 2012 om utfylling av europaparlaments- og rådsdirektiv 2011/61/EU når det gjelder unntak, allmenne driftsvilkår, depotmottakere, finansiell giring, gjennomsiktighet og tilsyn (EUT L 83 av 22.3.2013, s. 1).

#### Artikkel 4

##### **Håndtering av konsekvensene av interessekonflikter**

Dersom tiltakene og framgangsmåtene fastsatt i retningslinjene for interessekonflikter i henhold til artikkel 2 nr. 2 og artikkel 3 ikke er tilstrekkelige til med rimelig sikkerhet å forhindre risikoen for å skade interessene til det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap eller dets investorer, skal forvalterne av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap treffe følgende tiltak:

- a) Straks underrette sin øverste ledelse eller et annet vedkommende internt organ, eventuelt den øverste ledelsen eller et annet vedkommende internt organ i det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap, om risikoen for at dette fondets eller dets investorers interesser kan bli skadet.
- b) Treffe enhver påkrevd beslutning og iverksette ethvert påkrevd tiltak for å sikre at de handler i det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskaps eller dets investorers interesse.

#### Artikkel 5

##### **Strategier for utøvelse av stemmeretter for å unngå interessekonflikter**

1. Forvalterne av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap skal skriftlig utarbeide egnede og effektive strategier for å fastsette når og hvordan stemmeretter i det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskaps portefølje skal utøves til fordel for både det berørte kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap og dets investorer.

2. Strategiene nevnt i nr. 1 skal fastsette hvilke tiltak som skal treffes og hvilke framgangsmåter som skal følges, og skal minst omfatte følgende trinn:

- a) Overvåke relevante foretakshendelser.
- b) Sikre at utøvelsen av stemmeretter er i samsvar med investeringsmålene og -retningslinjene for det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap.
- c) Forebygge og håndtere interessekonflikter som følger av utøvelsen av slike stemmeretter.

3. Forvalterne av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap skal på anmodning gi investorene en sammenfattende beskrivelse av strategiene nevnt i nr. 1 og 2 og nærmere opplysninger om tiltakene som treffes i henhold til disse strategiene.

#### Artikkel 6

##### **Opplysning om interessekonflikter**

1. Forvalterne av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap skal framlegge opplysningene nevnt i artikkel 9 nr. 4 i forordning (EU) nr. 346/2013 på et varig medium som nevnt i artikkel 2 nr. 1 bokstav m) i europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/65/EF<sup>(3)</sup> og skal holde disse opplysningene à jour.

2. Forvalterne av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap kan framlegge opplysningene nevnt i nr. 1 på et nettsted uten at disse opplysningene rettes til investoren personlig, forutsatt at alle følgende vilkår er oppfylt:

- a) Investorene har blitt underrettet elektronisk om nettstedets adresse og hvor på nettstedet opplysningene finnes.
- b) Investorene har samtykket i å få disse opplysningene på et nettsted.
- c) Opplysningene er løpende tilgjengelige på dette nettstedet så lenge som det er rimelig å anta at investorene kan trenge å ha tilgang til dem.

<sup>(3)</sup> Europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/65/EF av 13. juli 2009 om samordning av lover og forskrifter om foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (UCITS) (EUT L 302 av 17.11.2009, s. 32).

*Artikkel 7***Framgangsmåter for måling av positive sosiale virkninger**

1. Forvalterne av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap skal sikre at framgangsmåtene nevnt i artikkel 10 nr. 1 i forordning (EU) nr. 346/2013 minst inneholder følgende:

- a) En vurdering av de ressursene som brukes av de kvalifiserte porteføljeforetakene.
- b) En vurdering av de produktene og tjenestene som de kvalifiserte porteføljeforetakene stiller til rådighet.
- c) En vurdering av de resultatene som kan tilskrives de kvalifiserte porteføljeforetakenes virksomhet.

Ved anvendelsen av første ledd bokstav c) skal resultater som uansett ville ha oppstått, og resultater som kan tilskrives tredjeparter, ikke tilskrives kvalifiserte porteføljeforetaks virksomhet.

2. Dokumentasjon som underbygger vurderingene nevnt i nr. 1, skal revideres i samsvar med artikkel 13 nr. 3 i forordning (EU) nr. 346/2013.

*Artikkel 8***Beskrivelse av investeringsstrategi og -mål**

1. Opplysningene nevnt i artikkel 14 nr. 1 bokstav c) i) i forordning (EU) nr. 346/2013 skal minst inneholde følgende:

- a) Den eller de samfunnssektorene de kvalifiserte porteføljeforetakene driver virksomhet i.
- b) Det geografiske området de kvalifiserte porteføljeforetakene driver virksomhet i.
- c) De kvalifiserte porteføljeforetakenes juridiske form.
- d) En nærmere beskrivelse av hvordan de kvalifiserte porteføljeforetakenes overskudd fordeles.

2. Opplysningene nevnt i artikkel 14 nr. 1 bokstav c) ii) og iii) i forordning (EU) nr. 346/2013 skal minst omfatte opplysninger om investeringsprofilen til de andre kvalifiserte fondene for sosialt entreprenørskap og opplysningene framlagt av det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap i samsvar med nr. 1.

3. Opplysningene nevnt i artikkel 14 nr. 1 bokstav c) iv) i forordning (EU) nr. 346/2013 skal minst omfatte opplysninger om hvilke typer eiendeler det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap investerer i.

4. Opplysningene nevnt i artikkel 14 nr. 1 bokstav c) v) i forordning (EU) nr. 346/2013 skal minst omfatte opplysninger om hvorvidt teknikkene omfatter egenkapitalinstrumenter, egenkapitalignende instrumenter, verdipapiriserte eller ikke-verdipapiriserte gjeldsinstrumenter, lån med eller uten sikkerhet eller noen annen form for kapitalinteresse i kvalifiserte porteføljeforetak.

5. Opplysningene nevnt i artikkel 14 nr. 1 bokstav c) vi) i forordning (EU) nr. 346/2013 skal minst omfatte opplysninger om hvorvidt investeringsstrategien til det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap omfatter eventuelle investeringsbegrensninger med hensyn til sektorer, virksomheter, geografiske områder, prosentandeler eller grenser for investeringene eller andre begrensninger.

*Artikkel 9***Opplysninger om positive sosiale virkninger**

1. Opplysningene nevnt i artikkel 14 nr. 1 bokstav d) i forordning (EU) nr. 346/2013 skal spesifisere hvilke produkter og tjenester som skal leveres av de kvalifiserte porteføljeforetakene som det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap investerer i.

2. Dersom opplysningene nevnt i artikkel 14 nr. 1 bokstav d) i forordning (EU) nr. 346/2013 omfatter opplysninger om prognoser for positive sosiale virkninger, skal de beskrive forutsetningene som disse prognosene er beregnet på grunnlag av.
3. Dersom opplysningene nevnt i artikkel 14 nr. 1 bokstav d) i forordning (EU) nr. 346/2013 omfatter opplysninger om tidligere resultater når det gjelder positive sosiale virkninger, skal opplysningene omfatte en kopi av den siste årsrapporten eller et sammendrag av relevante opplysninger fra årsrapporten nevnt i artikkel 13 nr. 2 i forordning (EU) nr. 346/2013.

#### *Artikkel 10*

### **Opplysninger om metodene som brukes for å måle sosiale virkninger**

Opplysningene nevnt i artikkel 14 nr. 1 bokstav e) i forordning (EU) nr. 346/2013 skal minst omfatte følgende:

- a) En erklæring om hvorvidt de sosiale virkningene måles på grunnlag av interne metoder eller andre allment anerkjente metoder.
- b) En beskrivelse av de viktigste trekkene ved metodene, herunder utvelgelseskriterier og relevante indikatorer som brukes for å måle sosiale virkninger.

#### *Artikkel 11*

### **Beskrivelse av ikke-kvalifiserte eiendeler**

Opplysningene nevnt i artikkel 14 nr. 1 bokstav f) i forordning (EU) nr. 346/2013 skal minst omfatte en beskrivelse av følgende:

- a) Investeringsteknikker og gjeldende investeringsbegrensninger.
- b) Den eller de sektorene de ikke-kvalifiserte porteføljeforetakene driver virksomhet i.
- c) Det geografiske området de ikke-kvalifiserte porteføljeforetakene driver virksomhet i.
- d) Kriteriene som skal brukes ved valg av type eiendeler.

#### *Artikkel 12*

### **Opplysninger om støttetjenester**

Opplysningene nevnt i artikkel 14 nr. 1 bokstav l) i forordning (EU) nr. 346/2013 skal minst omfatte følgende:

- a) En beskrivelse av typene forretningsstøttetjenester og annen støttevirksomhet.
- b) Opplysninger om hvorvidt forretningsstøttetjenestene og annen støttevirksomhet ytes av tredjeparter.

#### *Artikkel 13*

### **Ikrafttredelse og anvendelse**

Denne forordningen trer i kraft den 20. dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Den får anvendelse fra 11. desember 2019.

Denne forordningen er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Brussel 1. februar 2019.

*For Kommissjonen*  
Jean-Claude JUNCKER  
*President*

---