

DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2019/820**2020/EØS/84/42****av 4. februar 2019****om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 345/2013 med hensyn til interessekonflikter på området europeiske venturekapitalfond(*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 345/2013 av 17. april 2013 om europeiske venturekapitalfond⁽¹⁾, særlig artikkel 9 nr. 5, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) For å sikre effektiv kontroll og håndtering av interessekonflikter på området europeiske venturekapitalfond er det viktig å angi de situasjonene der interessekonflikter vil kunne oppstå.
- 2) Når det gjelder kvalifiserte venturekapitalfond, vil typene interessekonflikter variere avhengig av de berørte personenes rolle, interesser og insentiver. For å gjøre det lettere å identifisere interessekonflikter i denne sammenheng er det nødvendig å utarbeide en liste over situasjoner som anses å medføre interessekonflikter. Denne listen bør være tilstrekkelig vidtfavnende til å dekke alle typer interessekonflikter som kan oppstå på området europeiske venturekapitalfond. Derfor bør typene interessekonflikter omfatte situasjoner der det er utsikt til finansiell gevinst eller til å unngå et finansielt tap, eller der det er gitt stimulerings tiltak på en måte som fremmer særlige interesser på bekostning av interessene til det kvalifiserte venturekapitalfondet eller dets investorer.
- 3) Forvaltere av kvalifiserte venturekapitalfond bør vedta framgangsmåter og tiltak for å sikre at personer som deltar i slik forretningsvirksomhet, utøver denne virksomheten i de kvalifiserte venturekapitalfondenes 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.
- 4) Framgangsmåtene og tiltakene fastsatt i retningslinjene for interessekonflikter vil muligens ikke være tilstrekkelige til å verne interessene til de kvalifiserte venturekapitalfondene og deres investorer; i så fall bør forvalterne av kvalifiserte venturekapitalfond 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 venturekapitalfondet og til å treffe nødvendige beslutninger eller tiltak for å handle i det kvalifiserte venturekapitalfondets og dets investorers interesse.
- 5) Forvaltere av kvalifiserte venturekapitalfond kan være aktive i ledelsen av selskapene som de kvalifiserte venturekapitalfondene investerer i. For å unngå interessekonflikter og for å sikre at disse forvalternes stemmeretter utøves til fordel for både de berørte kvalifiserte venturekapitalfondene 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 venturekapitalfond utarbeide egnede og effektive strategier i denne forbindelse og på anmodning framlegge et sammendrag av disse strategiene og de tiltakene de har truffet.

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 134 av 22.5.2019, s. 8, 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.

(1) Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 345/2013 av 17. april 2013 om europeiske venturekapitalfond (EUT L 115 av 25.4.2013, s. 1).

- 6) 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 på et nettsted.
- 7) For å gjøre det mulig for forvalterne av kvalifiserte venturekapitalfond å tilpasse seg de nye kravene bør datoen for anvendelse av denne forordning utsettes med seks måneder.

VEDTATT DENNE FORORDNINGEN:

Artikkel 1

Ulike typer interessekonflikter

Ved anvendelsen av artikkel 9 nr. 2 i forordning (EU) nr. 345/2013 menes med ulike typer interessekonflikter situasjoner der en forvalter av et kvalifisert venturekapitalfond, 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 venturekapitalfond 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 venturekapitalfondet eller dets investorer,
- b) har en annen interesse i resultatet av en tjeneste som er ytt eller en virksomhet som er utøvd for det kvalifiserte venturekapitalfondet eller dets investorer, enn det kvalifiserte venturekapitalfondet eller dets investorer,
- c) har en annen interesse i resultatet av en transaksjon som er utført på vegne av det kvalifiserte venturekapitalfondet eller dets investorer, enn det kvalifiserte venturekapitalfondet eller dets investorer,
- d) har en finansiell eller annen grunn til å
 - sette interessene til en investor, en investorgruppe eller en annen innretning for kollektiv investering, herunder en UCITS, over interessene til det kvalifiserte venturekapitalfondet eller dets investorer,
 - sette interessene til én investor i det kvalifiserte venturekapitalfondet over interessene til en annen investor eller investorgruppe i det samme fondet,
- e) utøver samme type virksomhet for det kvalifiserte venturekapitalfondet, 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⁽²⁾,
- g) påvirker og har en personlig interesse av å påvirke utviklingen av et kvalifisert porteføljeforetak til ulempe for det kvalifiserte venturekapitalfondet eller dets investorer eller på bekostning av oppnåelsen av målene som er satt for det kvalifiserte venturekapitalfondet.

Artikkel 2

Retningslinjer for interessekonflikter

1. En forvalter av et kvalifisert venturekapitalfond 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.

⁽²⁾ 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 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 venturekapitalfondet.
- 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.

*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 venturekapitalfondet eller dets investorer, skal forvalterne av kvalifiserte venturekapitalfond 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 venturekapitalfondet, 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 venturekapitalfondets eller dets investorers interesse.

*Artikkel 5***Strategier for utøvelse av stemmeretter for å unngå interessekonflikter**

1. Forvalterne av kvalifiserte venturekapitalfond skal skriftlig utarbeide egnede og effektive strategier for å fastsette når og hvordan stemmeretter i det kvalifiserte venturekapitalfondets portefølje skal utøves til fordel for både det berørte kvalifiserte venturekapitalfondet 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 venturekapitalfondet.
- c) Forebygge og håndtere interessekonflikter som følger av utøvelsen av slike stemmeretter.

3. Forvalterne av kvalifiserte venturekapitalfond 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 venturekapitalfond skal framlegge opplysningene nevnt i artikkel 9 nr. 4 i forordning (EU) nr. 345/2013 på et varig medium som nevnt i artikkel 2 nr. 1 bokstav m) i europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/65/EF⁽³⁾ og skal holde disse opplysningene à jour.
2. Forvalterne av kvalifiserte venturekapitalfond 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.

*Artikkel 7***Ikrafttredelse og anvendelse**

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

Den får anvendelse fra onsdag 11. desember 2019.

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

Utferdiget i Brussel 4. februar 2019.

For Kommisjonen

Jean-Claude JUNCKER

President

⁽³⁾ 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).