II

(Ne teisėkūros procedūra priimami aktai)

REGLAMENTAI

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) 2021/1253

2021 m. balandžio 21 d.

kuriuo dėl tvarumo veiksnių, rizikos ir prioritetų integravimo į tam tikrus investicinių įmonių organizacinius reikalavimus ir veiklos sąlygas iš dalies keičiamas Deleguotasis reglamentas (ES) 2017/565

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS KOMISIJA,

atsižvelgdama į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo,

atsižvelgdama į 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą 2014/65/ES dėl finansinių priemonių rinkų, kuria iš dalies keičiamos Direktyva 2002/92/EB ir Direktyva 2011/61/ES ([1]), ypač į jos 16 straipsnio 12 dalį, 24 straipsnio 13 dalį ir 25 straipsnio 8 dalį,

kadangi:

(1) perėjimas prie mažo anglies dioksido kiekio technologijų, tvaresnės, efektyviai išteklius naudojančios žiedinės ekonomikos atsižvelgiant į darnaus vystymosi tikslus yra labai svarbus siekiant užtikrinti ilgalaikį Sąjungos ekonomikos konkurencingumą. 2016 m. Sąjunga sudarė Paryžiaus susitarimą ([2]). Paryžiaus susitarimo 2 straipsnio 1 dalies c punkte nustatytas tikslas aktyviau imtis kovos su klimato kaita veiksmų, be kita ko, užtikrinant, kad skiriamas finansavimas atitiktų išmetamo šiltnamio efektą sukeliančių dujų kiekio mažėjimo trajektoriją ir klimato kaitos poveikiui atsparų vystymąsi;

(2) pripažindama tą iššūkį, 2019 m. gruodžio mėn. Komisija pateikė Europos žaliąjį kursą ([3]). Žaliasis kursas yra nauja augimo strategija, kuria siekiama pertvarkyti Sąjungą į teisingą ir klestinčią visuomenę, pasižyminčią modernia, efektyviai išteklius naudojančia ir konkurencinga ekonomika, kurioje nuo 2050 m. visai nebus grynojo išmetamo šiltnamio efektą sukeliančių dujų kiekio, o ekonomikos augimas bus atsietas nuo išteklių naudojimo. Šiam tikslui pasiekti reikia, kad investuotojams būtų duodami aiškūs signalai dėl jų investicijų, siekiant išvengti neišnaudojamo turto ir pritraukti tvarų finansavimą;

(3) 2018 m. kovo mėn. Komisija paskelbė Tvaraus augimo finansavimo veiksmų planą ([4]) ir jame išdėstė plataus užmojo ir išsamią tvaraus finansavimo strategiją. Vienas iš veiksmų plane nustatytų tikslų – nukreipti kapitalo srautus į tvarias investicijas, kad būtų pasiektas darnus ir integracinis augimas. 2018 m. gegužės mėn. paskelbtas vėlesnių teisėkūros iniciatyvų poveikio vertinimas ([5]) parodė, kad reikia paaiškinti, jog investicinės įmonės, vykdydamos savo pareigas klientams ir potencialiems klientams, turėtų atsižvelgti į tvarumo veiksnius. Todėl investicinės įmonės

([1]) OL L 173, 2014 6 12, p. 349.
([2]) 2016 m. spalio 5 d. Tarybos sprendimas (ES) 2016/1841 dėl Paryžiaus susitarimo, priimto pagal Jungtinių Tautų bendrąją klimato kaitos konvenciją, sudarymo Europos Sąjungos vardu (OL L 282, 2016 10 19, p. 1).
([3]) COM(2019) 640 *final*.
([4]) COM(2018) 97 *final*.
([5]) SWD(2018) 264 *final*.

turėtų nuolat svarstyti ne tik visą atitinkamą finansinę riziką, bet ir visą atitinkamą tvarumo riziką, kuri nurodyta Europos Parlamento ir Tarybos reglamente (ES) 2019/2088 ([6]) ir kuri, jei kiltų, galėtų padaryti realų ar galimą reikšmingą neigiamą poveikį investicijų vertei. Komisijos deleguotajame reglamente (ES) 2017/565 ([7]) nėra aiškios nuorodos į tvarumo riziką. Dėl šios priežasties ir siekiant užtikrinti, kad vidaus procedūros ir organizacinė tvarka būtų tinkamai įgyvendinamos ir jų būtų laikomasi, būtina paaiškinti, kad investicinių įmonių procesai, sistemos ir vidaus kontrolės priemonės turėtų atspindėti tvarumo riziką ir kad tai rizikai analizuoti būtini techniniai pajėgumai ir žinios;

(4) siekiant išlaikyti aukštą investuotojų apsaugos standartą, investicinės įmonės, nustatydamos interesų konfliktų, kurie gali pakenkti kliento ar potencialaus kliento interesams, rūšis, turėtų įtraukti tų rūšių interesų konfliktus, kurių kyla dėl kliento tvarumo prioritetų integravimo. Investicinės įmonės turėtų turėti galimybę esamų klientų, kurių tinkamumo vertinimas jau atliktas, asmeninius tvarumo prioritetus nustatyti per kitą periodinį atlikto tinkamumo vertinimo atnaujinimą;

(5) investicinės įmonės, teikiančios konsultacijas dėl investicijų ir portfelio valdymo paslaugas, turėtų galėti rekomenduoti savo klientams ir potencialiems klientams tinkamas finansines priemones, todėl jos turėtų turėti galimybę užduoti klausimus, kad sužinotų kliento asmeninius tvarumo prioritetus. Atsižvelgiant į investicinės įmonės pareigą veikti atsižvelgiant į klientų interesus, klientams ir potencialiems klientams teikiamos rekomendacijos turėtų atitikti tiek tų klientų nurodytus finansinius tikslus, tiek tvarumo prioritetus. Todėl būtina paaiškinti, kad investicinės įmonės turėtų būti įdiegusios tinkamas priemones, kuriomis būtų užtikrinama, kad į konsultavimo procesą ir portfelio valdymą įtraukus tvarumo veiksnius nebūtų sudaromos sąlygos netinkamo pardavimo praktikai ar informacijos apie finansines priemones ar strategijas klaidingam pateikimui jas pristatant kaip atitinkančias tvarumo prioritetus, nors taip nėra. Siekdamos tokios praktikos ar klaidingo faktų pateikimo atvejų išvengti, konsultacijas dėl investicijų teikiančios investicinės įmonės turėtų pirmiausia įvertinti kliento ar potencialaus kliento kitus investavimo tikslus, laikotarpį ir individualias aplinkybes, o tada paprašyti jį nurodyti galimus tvarumo prioritetus;

(6) iki šiol sukurta įvairaus masto su tvarumu susijusių užmojų finansinių priemonių. Siekdamos sudaryti sąlygas klientams ar potencialiems klientams suprasti tą skirtingą tvarumo mastą ir priimti informacija pagrįstus su tvarumu susijusius investavimo sprendimus, konsultacijas dėl investicijų ir portfelio valdymo paslaugas teikiančios investicinės įmonės turėtų išaiškinti skirtumą tarp, viena vertus, finansinių priemonių, kuriomis siekiama vien ar dalies tvarių investicijų į ekonominę veiklą, kuri pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) 2020/852 ([8]) laikoma aplinkos atžvilgiu tvaria, tvarių investicijų, kaip apibrėžta Reglamento (ES) 2019/2088 2 straipsnio 17 punkte, ir finansinių priemonių, kuriomis atsižvelgiama į pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams ir kurios gali būti laikomos tinkamomis rekomenduoti klientams kaip atitinkančios jų asmeninius tvarumo prioritetus, ir, kita vertus, kitų finansinių priemonių, neturinčių šių specialių savybių, kurios neturėtų būti laikomos tinkamomis rekomenduoti klientams ar potencialiems klientams, turintiems asmeninių tvarumo prioritetų;

(7) būtina atsižvelgti į nerimą keliantį ekologinį manipuliavimą, visų pirma praktiką, kai rekomenduojant finansinę priemonę kaip aplinkai palankią ar aplinkos atžvilgiu tvarią, kai iš tikrųjų ta finansinė priemonė neatitinka pagrindinių aplinkosaugos ar kitų su tvarumu susijusių standartų, įgyjamas nesąžiningas konkurencinis pranašumas. Siekdamos užkirsti kelią netinkamam pardavimui ir ekologiniam manipuliavimui, investicinės įmonės neturėtų rekomenduoti finansinių priemonių kaip atitinkančių asmeninius tvarumo prioritetus, kai jos tų prioritetų neatitinka, ar priimti sprendimą jomis prekiauti. Investicinės įmonės turėtų paaiškinti savo klientams ar potencialiems klientams tokio atsisakymo priežastis ir tas priežastis registruoti;

([6]) 2019 m. lapkričio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje (OL L 317, 2019 12 9, p. 1).

([7]) 2016 m. balandžio 25 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2017/565, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/65/ES papildoma nuostatomis dėl investicinių įmonių organizacinių reikalavimų bei veiklos sąlygų ir toje direktyvoje apibrėžtų terminų (OL L 87, 2017 3 31, p. 1).

([8]) 2020 m. birželio 18 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2020/852 dėl sistemos tvariam investavimui palengvinti sukūrimo, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) 2019/2088 (OL L 198, 2020 6 22, p. 13).

(8) būtina patikslinti, kad asmeninių tvarumo prioritetų neatitinkančios finansinės priemonės vis tiek gali būti investicinių įmonių rekomenduojamos, bet ne kaip atitinkančios asmeninius tvarumo prioritetus. Kad klientams ar potencialiems klientams būtų galima papildomai rekomenduoti jų asmeninių tvarumo prioritetų neatitinkančias finansines priemones, klientas turėtų turėti galimybę pritaikyti informaciją apie savo tvarumo prioritetus. Siekdamos užkirsti kelią netinkamam pardavimui ir ekologiniam manipuliavimui, investicinės įmonės turėtų registruoti kliento sprendimą kartu su jo paaiškinimu dėl informacijos pritaikymo;

(9) todėl Deleguotasis reglamentas (ES) 2017/565 turėtų būti atitinkamai iš dalies pakeistas;

(10) kompetentingoms institucijoms ir investicinėms įmonėms turėtų būti suteikta pakankamai laiko prisitaikyti prie naujų šiame reglamente nustatytų reikalavimų. Todėl jo taikymas turėtų būti atidėtas,

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

1 straipsnis

Deleguotojo reglamento (ES) 2017/565 pakeitimai

Deleguotasis reglamentas (ES) 2017/565 iš dalies keičiamas taip:

(1) 2 straipsnis papildomas 7, 8 ir 9 punktais:

„7. tvarumo prioritetai – kliento arba potencialaus kliento pasirinkimas, ar į jo investiciją turi būti įtraukta ir, jei taip, kokiu mastu turi būti įtraukta viena ar daugiau šių finansinių priemonių:

a) finansinė priemonė, dėl kurios klientas arba potencialus klientas nusprendžia, kad tam tikra mažiausia procentinė dalis turi būti investuota į aplinkos atžvilgiu tvarias investicijas, apibrėžtas Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2020/852 (*)2 straipsnio 1 punkte;

b) finansinė priemonė, dėl kurios klientas arba potencialus klientas nusprendžia, kad tam tikra mažiausia procentinė dalis turi būti investuota į tvarias investicijas, apibrėžtas Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2019/2088 (**)2 straipsnio 17 punkte;

c) finansinė priemonė, kuria atsižvelgiama į pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams, kai tą atsižvelgimą rodančius kokybinius ar kiekybinius elementus nustato klientas arba potencialus klientas;

8. tvarumo veiksniai – tvarumo veiksniai, apibrėžti Reglamento (ES) 2019/2088 2 straipsnio 24 punkte;

9. tvarumo rizika – tvarumo rizika, apibrėžta Reglamento (ES) 2019/2088 2 straipsnio 22 punkte.

(*) 2020 m. birželio 18 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2020/852 dėl sistemos tvariam investavimui palengvinti sukūrimo, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) 2019/2088 (OL L 198, 2020 6 22, p. 13).

(**) 2019 m. lapkričio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje (OL L 317, 2019 12 9, p. 1).“;

(2) 21 straipsnio 1 dalis iš dalies keičiama taip:

a) antra pastraipa pakeičiama taip:

„Laikydamosi šioje dalyje nustatytų reikalavimų, investicinės įmonės atsižvelgia į tvarumo riziką.“;

b) dalis papildoma šia pastraipa:

„Laikydamosi šioje dalyje nustatytų reikalavimų, investicinės įmonės atsižvelgia į įmonės veiklos pobūdį, apimtį bei sudėtingumą ir į vykdant tą veiklą teikiamų investicinių paslaugų ir vykdomos investicinės veiklos pobūdį ir įvairovę.“;

(3) 23 straipsnio 1 dalies a punktas pakeičiamas taip:

„a) parengia, įgyvendina ir taiko tinkamą rizikos valdymo politiką ir procedūras, kuriomis nustatoma rizika, susijusi su įmonės veikla, procesais ir sistemomis, ir prireikus nustatomas įmonei priimtinas rizikos lygis. Vykdydamos šį reikalavimą investicinės įmonės atsižvelgia į tvarumo riziką;“;

(4) 33 straipsnis pakeičiamas taip:

„33 straipsnis

Klientui galintys pakenkti interesų konfliktai

(Direktyvos 2014/65/ES 16 straipsnio 3 dalis ir 23 straipsnis)

Siekdamos nustatyti interesų konfliktų, kurių kyla teikiant investicines ir papildomas paslaugas arba jų derinį ir kurių egzistavimas gali pakenkti kliento interesams ir, be kita ko, jo tvarumo prioritetams, rūšis, investicinės įmonės, taikydamos minimalius kriterijus, atsižvelgia į tai, ar investicinė įmonė arba atitinkamas asmuo ar asmuo, tiesiogiai arba netiesiogiai susijęs su įmone kontrolės ryšiais, yra atsidūręs vienoje iš toliau nurodytų situacijų, susidariusių dėl investicinių ar papildomų paslaugų teikimo, investicinės veiklos ar dėl kitų priežasčių:

a) tikėtina, kad įmonė arba tas asmuo turės finansinės naudos arba išvengs finansinio nuostolio kliento sąskaita;

b) įmonė arba tas asmuo yra suinteresuoti klientui teikiamos paslaugos arba kliento vardu vykdomo sandorio rezultatu kitaip, negu tuo rezultatu yra suinteresuotas klientas;

c) įmonė arba tas asmuo yra finansiškai arba kitaip skatinami teikti pirmenybę kito kliento arba klientų grupės interesams, o ne kliento interesams;

d) įmonė arba tas asmuo vykdo tokią pačią veiklą kaip klientas;

e) įmonė arba tas asmuo iš asmens, kuris nėra klientas, už klientui teikiamas paslaugas, be standartinio komisinio arba mokesčio už tą paslaugą, gauna arba gaus paskatą pinigais, nepinigine nauda arba paslaugomis.“;

(5) 52 straipsnio 3 dalis pakeičiama taip:

„3. Investicinės įmonės aprašo šiuos aspektus:

a) svarstomų finansinių priemonių rūšis;

b) analizuotų finansinių priemonių ir teikėjų įvairovę pagal kiekvieną priemonės rūšį ir pagal paslaugos aprėptį;

c) atitinkamais atvejais tvarumo veiksnius, į kuriuos atsižvelgta finansinių priemonių atrankos procese;

d) kai teikia nepriklausomas konsultacijas, aprašo, kaip suteikta paslauga tenkina nepriklausomų konsultacijų dėl investicijų teikimo sąlygas, ir pateikia veiksnių, į kuriuos investicinė įmonė atsižvelgė atrinkdama rekomenduojamas finansines priemones, įskaitant finansinių priemonių riziką, išlaidas ir sudėtingumą, aprašymą.“;

(6) 54 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 2 dalies a punktas pakeičiamas taip:

„a) atitinka konkretaus kliento investavimo tikslus, įskaitant klientui priimtiną riziką ir tvarumo prioritetus;“;

b) 5 dalis pakeičiama taip:

„5. Informacija apie kliento arba potencialaus kliento investavimo tikslus apima, kai tai aktualu, informaciją apie laikotarpį, kurį klientas nori turėti tą investiciją, jo teikiamą pirmenybę prisiimamos rizikos atžvilgiu, jam priimtiną riziką, investicijos paskirtį ir papildomai jo tvarumo prioritetus.“;

c) 9 dalis pakeičiama taip:

„9. Investicinės įmonės turi (ir gali tai įrodyti) tinkamą politiką ir procedūras, kad galėtų užtikrinti, kad jos supranta savo klientams parinktų investicinių paslaugų ir finansinių priemonių pobūdį, savybes, įskaitant išlaidas ir riziką, taip pat bet kokius tvarumo veiksnius, ir kad, atsižvelgdamos į išlaidas ir sudėtingumą, jos įvertina, ar lygiavertės investicinės paslaugos ar finansinės priemonės gali atitikti jų kliento profilį.“;

d) 10 dalis pakeičiama taip:

„10. Teikdama investicinę paslaugą konsultacijos dėl investicijų arba portfelio valdymo forma investicinė įmonė nerekomenduoja ir nepriima sprendimo prekiauti, jei nė viena iš paslaugų ar priemonių nėra tinkama klientui.

Kai finansinės priemonės neatitinka kliento ar potencialaus kliento tvarumo prioritetų, investicinė įmonė tų finansinių priemonių nerekomenduoja kaip atitinkančių tuos prioritetus ir nepriima sprendimo jomis prekiauti. Investicinė įmonė savo klientams ar potencialiems klientams paaiškina tokio atsisakymo priežastis ir tas priežastis registruoja.

Jeigu kliento ar potencialaus kliento tvarumo prioritetų neatitinka nė viena finansinė priemonė ir klientas priima sprendimą savo tvarumo prioritetus pritaikyti, investicinė įmonė registruoja kliento sprendimą ir jo priežastis.“;

e) 12 dalies pirma pastraipa pakeičiama taip:

„12. Teikdamos konsultacijas dėl investicijų investicinės įmonės mažmeniniam klientui pateikia ataskaitą, kurioje aprašoma suteikta konsultacija ir paaiškinama, kodėl pateikta rekomendacija mažmeniniam klientui yra tinkama, įskaitant tai, kaip ta rekomendacija atitinka kliento investavimo tikslus ir asmenines aplinkybes reikalingos investicijos trukmės atžvilgiu, kliento žinias bei patirtį, kliento požiūrį į riziką, pajėgumą prisiimti nuostolius, taip pat tvarumo prioritetus.“;

f) 13 dalis papildoma nauja pastraipa:

„Dėl reikalavimų atitinkamais atvejais atitikti klientų ar potencialių klientų tvarumo prioritetus pirmoje pastraipoje nustatytos sąlygos nesikeičia.“

2 straipsnis

Įsigaliojimas ir taikymas

Šis reglamentas įsigalioja dvidešimtą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

Jis taikomas nuo 2022 m. rugpjūčio 2 d.

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Briuselyje 2021 m. balandžio 21 d.

Komisijos vardu
Pirmininkė
Ursula VON DER LEYEN