



Az Európai Unió  
Tanácsa

Brüsszel, 2020. július 13.  
(OR. en)

---

---

Intézményközi referenciaszám:  
2018/0048 (COD)

---

---

6800/20  
ADD 1

EF 39  
ECOFIN 188  
CODEC 182

## **TERVEZET – A TANÁCS INDOKOLÁSA**

Tárgy: A Tanács álláspontja első olvasatban az európai közösségi finanszírozási üzleti szolgáltatókról, valamint az (EU) 2017/1129 rendelet és az (EU) 2019/1937 irányelv módosításáról szóló EURÓPAI PARLAMENTI ÉS TANÁCSI RENDELET elfogadása céljából  
– Tervezet – A Tanács indokolása

---

## **I. BEVEZETÉS**

A Bizottság 2018. március 8-án elfogadta a tőkepiaci unió elmélyítését célzó intézkedéscsomagot és „A tőkepiaci unió megvalósítása 2019-ig – itt az idő a végrehajtás felgyorsítására” című közleményt. Az intézkedéscsomag a következő két – rendes jogalkotási eljárás keretében elfogadandó – javaslatot tartalmazta:

- Javaslat – Az Európai Parlament és a Tanács rendelete az európai közösségi finanszírozási üzleti szolgáltatókról; és
- Javaslat – Az Európai Parlament és a Tanács irányelve a pénzügyi eszközök piacairól szóló 2014/65/EU irányelv módosításáról.

Az Európai Parlament a 2019. március 27-i plenáris ülésén elfogadta az első olvasatban kialakított álláspontjait.

A Tanács részéről a pénzügyi szolgáltatási munkacsoport több elnökség alatt, több ülésén vizsgálta a két javaslatot. Az Állandó Képviselők Bizottsága 2019. június 26-án tárgyalási megbízást adott ki az e javaslatokra vonatkozó megállapodás céljából a Parlamenttel való tárgyalás céljából.

A rendelet és az irányelv kompromisszumos szövegére vonatkozóan 2019. december 18-án – a technikai, illetve a jogász-nyelvészi ellenőrzés függvényében – megállapodás jött létre az Európai Parlamenttel.

Az Európai Parlament Gazdasági és Monetáris Bizottsága 2020. május 7-én, a technikai ellenőrzést követően, jóváhagyta a kompromisszumos szövegeket. Az említett bizottság elnöke ezután 2020. május 12-én aláírta a Tanács elnökségének címzett levelet, amelyben megerősítette, hogy ha a Tanács saját első olvasatbeli álláspontjaiként elfogadja a technikai ellenőrzés eredményeként létrejött kompromisszumos szövegeket (az esetleg szükséges jogász-nyelvészai változtatásokkal együtt), akkor ajánlani fogja a Parlament plenáris ülésének, hogy a Parlament második olvasatban további módosítás nélkül hagyja jóvá a tanácsi álláspontokat. Ez azt jelentené, hogy a két javasolt jogalkotási aktust a Tanács álláspontjának megfelelő szövegezéssel elfogadottnak kell tekinteni. Az Állandó Képviselők Bizottsága 2020. május 20-án politikai megállapodást ért el a technikai ellenőrzés eredményeként létrejött kompromisszumos szövegekre vonatkozóan.

A fenti megállapodásra való tekintettel, a jogász-nyelvész szakértők általi ellenőrzést követően a Tanács – az Európai Unió működéséről szóló szerződés (EUMSZ) 294. cikkében meghatározott rendes jogalkotási eljárásnak megfelelően – 2020. július 20-án elfogadta első olvasatbeli álláspontját.

## **II. CÉL**

A közösségi finanszírozás olyan pénzügyi technológiai megoldás, amely alternatív finanszírozási lehetőséget nyújt a kis- és középvállalkozások – különösen az induló innovatív vállalkozások és a növekvő innovatív vállalkozások – számára annak érdekében, hogy előmozdítsa az innovatív vállalkozások létrejöttét az Unióban, ezáltal erősítve a tőkepiaci uniót. Mindez hozzájárul egy, a banki finanszírozástól kevésbé függő, diverzifikáltabb pénzügyi rendszer kialakulásához, következésképp csökkenti a rendszerszintű és a koncentrációs kockázatokat. Az innovatív vállalkozói tevékenység közösségi finanszírozás révén történő előmozdításának további előnyei közé tartozik a befagyasztott tőke felszabadítása új és innovatív projektekbe történő beruházás céljára, a források hatékony elosztásának felgyorsítása és az eszközök diverzifikálása.

A rendelet és az irányelv célja a közösségi finanszírozási szolgáltatásokra alkalmazandó jogi keret szétaprózottságának kezelése az ezen szolgáltatások belső piaca megfelelő működésének biztosítása és egyidejűleg a befektetők védelmének és a piaci hatékonyságnak a fokozása, valamint a tőkepiaci unió létrehozásához való hozzájárulás érdekében.

### **III. A TANÁCS ELSŐ OLVASATBAN ELFOGADOTT ÁLLÁSPONTJÁNAK ELEMZÉSE**

#### **a) A rendelet jellege és hatálya**

A Tanács első olvasatban elfogadott álláspontja egységes, harmonizált rendszert hoz létre, amely a rendelet hatálya alá tartozó valamennyi közösségi finanszírozási szolgáltatóra alkalmazandó lesz.

A rendelet nem alkalmazandó az olyan projektgazdákra, akik/amelyek fogyasztók, illetve a 12 hónapos időszakra vonatkozóan több mint 5 000 000 EUR ellenértékű közösségi finanszírozási ajánlatokra. Továbbá, amennyiben egy tagállamban a tájékoztató közzétételének feltételeként az (EU) 2017/1129 rendelet szerint meghatározott küszöbérték nem éri el az 5 000 000 EUR-t, ezt a rendeletet huszonnégy hónapon át csak az említett küszöbértéket meg nem haladó teljes ellenértékű közösségi finanszírozási ajánlatokra kell alkalmazni.

A rendelet a hatálybalépésétől számított legfeljebb huszonnégy hónapos átmeneti időszakot ír elő, amely időszak alatt a közösségi finanszírozási szolgáltatók (kivéve, ha időközben e rendelet szerint engedélyt kapnak, és ebben az esetben az abban meghatározott időpontig) továbbra is az alkalmazandó nemzeti joggal összhangban nyújthatnak a rendelet hatálya alá tartozó közösségi finanszírozási szolgáltatásokat.

#### b) Szervezeti és működési követelmények

A rendelet több, a befektetők védelmét célzó intézkedést tartalmaz, többek között a következőkre vonatkozó rendelkezéseket: irányítás, kockázatértékelés, átvilágítással kapcsolatos követelmények, az egyéni hitelfortfólió-kezelést kínáló közösségi finanszírozási szolgáltatók által gyakorolható mérlegelési jogkör nagysága, panaszkezelés, összeférhetetlenség, kiszervezés, az ügyfelek eszközeire vonatkozóan kínált letéti megőrzési szolgáltatások, pénzforgalmi szolgáltatások, valamint prudenciális biztosítékok.

#### c) Engedély

A közösségi finanszírozási szolgáltatóként való, a rendelet alapján történő engedélyezés a tagállamok nemzeti illetékes hatóságainak feladata lesz. Az engedélyeket kiadó illetékes hatóságok fogják továbbá felügyelni a közösségi finanszírozási szolgáltatókat, és bizonyos meghatározott feltételek esetén hatáskörrel fognak rendelkezni az engedély visszavonására.

Az ESMA-nak (Európai Értékpapíripiaci Hatóság) nyilvántartást kell vezetnie az engedélyezett közösségi finanszírozási szolgáltatókról, emellett pedig információkat is kérhet annak biztosítása céljából, hogy az engedélyeket következetesen adják meg.

#### d) A befektetők védelme

A közösségi finanszírozási szolgáltatóknak tisztességes, egyértelmű és nem félrevezető információkat kell nyújtaniuk az ügyfelek számára. A rendelet rendelkezéseket tartalmaz a nemteljesítési ráta közzétételére, a belépéskori ismeretfelmérésre és a veszteségviselési képesség tesztelésére, a szerződéskötést megelőző gondolkodási időre, a kiemelt befektetési információkat tartalmazó adatlpra, a hirdetőtáblákra és az adatokhoz való hozzáférésre vonatkozóan.

#### e) Marketingközlemények

A marketingközlemények marketingjellegének világosan felismerhetőnek kell lennie. E közleményeknek tisztességes, egyértelmű és nem félrevezető információkat kell tartalmazniuk. Az illetékes hatóságoknak a honlapjukon közzé kell tenniük és naprakészen kell tartaniuk a marketingközleményekre alkalmazandó nemzeti törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezéseket.

#### f) Az illetékes hatóságok és az ESMA

A rendelet meghatározza azokat a vizsgálati és felügyeleti minimumhatásköröket, amelyekkel az illetékes hatóságoknak rendelkezniük kell. A rendelet előírja továbbá, hogy az illetékes hatóságoknak együtt kell működniük egymással és az ESMA-val. Ezenkívül a szakmai titoktartásra és az adatvédelemre vonatkozó rendelkezéseket is tartalmaz.

#### g) Közigazgatási szankciók és egyéb közigazgatási intézkedések

A rendelet előírja a megsértése esetén alkalmazandó minimális közigazgatási szankciókat és intézkedéseket. Rendelkezéseket tartalmaz továbbá a jogorvoslathoz való jogra, a határozatok közzétételére, valamint a kiszabott szankciók ESMA-nak való bejelentésére vonatkozóan.

#### h) Felülvizsgálat

A rendelet előírja, hogy a Bizottságnak a rendelet hatálybalépésétől számított 36 hónapon belül jelentést kell benyújtania az Európai Parlament és a Tanács részére. A jelentés elkészítése során konzultálnia kell az ESMA-val és az EBH-val (Európai Bankhatóság). A Bizottságnak a jelentésben a rendelet 26 aspektusát kell értékelnie.

#### i) Visszaélés bejelentése

A rendelet módosítja az uniós jog megsértését bejelentő személyek védelméről szóló (EU) 2019/1937 irányelvet annyiban, hogy az annak mellékletében foglalt, az irányelv tárgyi hatályának a részét képező uniós jogi aktusokat felsoroló jegyzéket kiegészíti a rendelettel.

#### **IV. ÖSSZEGZÉS**

A Tanácsnak a rendeletre, illetve az irányelvre vonatkozó, első olvasatban kialakított álláspontja tükrözi a Tanács és az Európai Parlament közötti tárgyalások során elért kompromisszumot.

A Tanács úgy véli, hogy az első olvasatban kialakított álláspontjai olyan, kiegyensúlyozott csomagot alkotnak, amelynek elfogadása esetén teljesül a közösségi finanszírozási szolgáltatások belső piaca megfelelő működésének előmozdítására, a befektetők védelmének és a piaci hatékonyságnak a fokozására, valamint a tőkepiaci unió létrehozásához való hozzájárulásra vonatkozó célkitűzés.