



Eiropas Savienības
Padome

Briselē, 2020. gada 13. jūlijā
(OR. en)

**Starpiestāžu lieta:
2018/0048 (COD)**

**6800/20
ADD 1**

**EF 39
ECOFIN 188
CODEC 182**

PADOMES PASKAIDROJUMA RAKSTA PROJEKTS

Temats: Padomes nostāja pirmajā lasījumā, lai pieņemtu EIROPAS PARLAMENTA UN PADOMES REGULU par Eiropas kolektīvās finansēšanas pakalpojumu sniedzējiem uzņēmējdarbībai un ar ko groza Regulu (ES) 2017/1129 un Direktīvu (ES) 2019/1937
– Padomes paskaidrojuma raksta projekts

I. IEVADS

Komisija 2018. gada 8. martā pieņēma pasākumu kopumu, lai padziļinātu kapitāla tirgu savienību, kopā ar paziņojumu "Kapitāla tirgu savienības izveides pabeigšana līdz 2019. gadam – laiks paātrināt īstenošanu". Šajā kopumā ietilpa šie divi parastās likumdošanas procedūras priekšlikumi:

- priekšlikums Eiropas Parlamenta un Padomes regulai par Eiropas kolektīvās finansēšanas pakalpojumu sniedzējiem (EKFPS) uzņēmumiem; un
- priekšlikums Eiropas Parlamenta un Padomes direktīvai, ar ko groza Direktīvu 2014/65/ES par finanšu instrumentu tirgiem.

Eiropas Parlaments savas nostājas pirmajā lasījumā pieņēma 2019. gada 27. marta plenārsēdē. No Padomes puses Finanšu pakalpojumu jautājumu darba grupa izskatīja abus priekšlikumus vairākās sanāksmēs dažādu prezidentvalstu vadībā. Pastāvīgo pārstāvju komiteja 2019. gada 26. jūnijā izdeva pilnvarojumu sarunu ceļā panākt vienošanos ar Parlamentu par šiem priekšlikumiem.

Vienošanās ar Eiropas Parlamentu par regulas un direktīvas kompromisa tekstiem tika panākta 2019. gada 18. decembrī, paredzot arī tehnisku pārskatīšanu un juristu lingvistu veiktu izskatīšanu.

Pēc tehniskās pārskatīšanas pabeigšanas Eiropas Parlamenta Ekonomikas un monetārā komiteja 2020. gada 7. maijā apstiprināja kompromisa tekstus. Pēc tam 2020. gada 12. maijā minētās komitejas priekšsēdētāja parakstīja vēstuli Padomes prezidentvalstij, norādot, ka gadījumā, ja Padome kā savu nostāju pirmajā lasījumā pieņemtu tehniski pārskatītos kompromisa tekstus (tostarp visas nepieciešamās juridiskās un lingvistiskās izmaiņas), viņa Parlamenta plenārsēdē ieteiktu Parlamentam otrajā lasījumā apstiprināt Padomes nostājas bez turpmākiem grozījumiem. Tas nozīmētu, ka abi ierosinātie tiesību akti tiktu uzskatīti par pieņemtiem tādā redakcijā, kas atbilst Padomes nostājām.

Pastāvīgo pārstāvju komiteja 2020. gada 20. maijā panāca politisku vienošanos par tehniski pārskatītajiem kompromisa tekstiem.

Ņemot vērā minēto vienošanos un pēc tam, kad dokumentu bija izskatījuši juristi lingvisti, Padome 2020. gada 20. jūlijā saskaņā ar Līguma par Eiropas Savienības darbību (LESD) 294. pantā noteikto parasto likumdošanas procedūru pieņēma nostāju pirmajā lasījumā.

II. MĒRKIS

Kolektīvā finansēšana ir finanšu tehnoloģijas risinājumus, kas maziem un vidējiem uzņēmumiem, jo īpaši jaunuzņēmumiem un augošiem uzņēmumiem, nodrošina alternatīvu piekļuvi finansējumam, lai Savienībā veicinātu inovatīvu uzņēmējdarbību un tādējādi stiprinātu kapitāla tirgu savienību. Tas savukārt veicina tādas diversificētākas finanšu sistēmas izveidi, kas ir mazāk atkarīga no banku finansējuma, un rezultātā mazina sistēmisko un koncentrācijas risku. Citas priekšrocības, ko sniedz inovatīvas uzņēmējdarbības veicināšana ar kolektīvās finansēšanas palīdzību, ir iesaldēta kapitāla atbrīvošana investēšanai jaunos un inovatīvos projektos, resursu efektīvas sadales paātrināšana un aktīvu diversifikācija.

Regulas un direktīvas mērķis ir novērst kolektīvās finansēšanas pakalpojumiem piemērojamā tiesiskā regulējuma sadrumstalotību, lai nodrošinātu šādu pakalpojumu iekšējā tirgus pienācīgu darbību, vienlaikus uzlabojot ieguldītāju aizsardzību, kā arī tirgus efektivitāti un veicinot kapitāla tirgu savienības izveidi.

III. PADOMES PIRMĀ LASĪJUMA NOSTĀJAS ANALĪZE

a) Regulas būtība un darbības joma

Padomes nostāja pirmajā lasījumā izveido vienotu saskaņotu režīmu, ko piemēros visiem kolektīvās finansēšanas pakalpojumu sniedzējiem, kuri ietilpst regulas darbības jomā.

Regulu nepiemēro projektu īpašniekiem, kuri ir patērētāji, vai kolektīvās finansēšanas piedāvājumiem ar atlīdzību, kas pārsniedz 5 000 000 EUR 12 mēnešu laikposmā. Turklāt 24 mēnešu laikposmā – ja dalībvalstī kopējās atlīdzības robežvērtība par prospekta publicēšanu saskaņā ar Regulu (ES) 2017/1129 ir mazāka par 5 000 000 EUR – šo regulu minētajā dalībvalstī piemēro tikai kolektīvās finansēšanas piedāvājumiem ar kopējo atlīdzību, kas nepārsniedz minēto robežvērtību.

Regulā ir paredzēts pārejas periods līdz 24 mēnešiem pēc tās stāšanās spēkā, kura laikā kolektīvās finansēšanas pakalpojumu sniedzēji var (ja vien un pirms tiem tikmēr nav piešķirta atļauja saskaņā ar šo regulu) saskaņā ar piemērojamajiem valsts tiesību aktiem turpināt sniegt kolektīvās finansēšanas pakalpojumus, kas ir iekļauti regulas darbības jomā.

b) Organizatoriskās un operacionālās prasības

Regulā ir iekļauti vairāki pasākumi ieguldītāju aizsardzībai, tostarp noteikumi par pārvaldību, riska novērtējumu, uzticamības pārbaudes prasībām, apjomu, kādā kolektīvās finansēšanas pakalpojumu sniedzēji var izmantot rīcības brīvību, piedāvājot aizdevumu portfeļa individuālu pārvaldību, sūdzību izskatīšanu, interešu konfliktiem, ārpalpojumiem, klientu aktīvu glabāšanas pakalpojumu un maksājumu pakalpojumu sniegšanu un prudenciālās prasības.

c) Atļaujas piešķiršana

Dalībvalstu kompetentās iestādes būs atbildīgas par kolektīvās finansēšanas pakalpojumu sniedzēja atļaujas piešķiršanu saskaņā ar regulu. Kompetentās iestādes, kas atļauju piešķir, pārraudzīs arī kolektīvās finansēšanas pakalpojumu sniedzēju, un tai būs pilnvaras konkrētos precizētos gadījumos atļauju atsaukt.

EVTI (Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestāde) uztur kolektīvās finansēšanas pakalpojumu sniedzēju reģistru un var arī pieprasīt informāciju, lai nodrošinātu, ka atļaujas piešķir konsekventā veidā.

d) Ieguldītāju aizsardzība

Kolektīvās finansēšanas pakalpojumu sniedzēji sniedz klientiem informāciju, kas ir patiesa, skaidra un nav maldinoša. Regulā ir iekļauti pasākumi attiecībā uz informācijas atklāšanu par saistību neizpildes rādītāju publiskošanu, iesaistīšanās zināšanu pārbaudi un zaudējumu segšanas spējas simulāciju, pirmslīguma pārdomu periodu, ieguldījumu pamatinformācijas lapu, ziņojumdevējiem un piekļuvi uzskaitē.

e) Tirgvedības paziņojumi

Tirgvedības paziņojumi kā tādiem būtu jābūt skaidri atpazīstamiem. Tajos iekļautajai informācijai ir jābūt patiesai, skaidrai un tā nevar būt maldinoša. Kompetentajām iestādēm savās tīmekļa vietnēs jāpublicē un pastāvīgi jāatjaunina tie valsts normatīvie un administratīvie akti, kurus piemēro kolektīvās finansēšanas pakalpojumu sniedzēju tirgvedības paziņojumiem.

f) Kompetentās iestādes un EVTI

Regulā ir izklāstīts minimālais izmeklēšanas un uzraudzības pilnvaru kopums, kas būtu jāuztic kompetentajām iestādēm. Tajā noteikts, ka kompetentās iestādes sadarbojas cita ar citu un ar EVTI. Regulā ir pasākumi attiecībā uz dienesta noslēpumu un datu aizsardzību.

g) Administratīvie sodi un citi administratīvie pasākumi

Šajā regulā ir izklāstīts to administratīvo sodu un citu pasākumu minimums, ko piemēro saistībā ar regulas pārkāpumiem. Tajā ietverti arī noteikumi par pārsūdzības tiesībām, lēmumu publicēšanu un ziņošanu EVTI par sodiem un administratīvajiem pasākumiem.

h) Izvērtējums

Regulā noteikts, ka Komisijai 36 mēnešos pēc regulas stāšanās spēkā jāiesniedz ziņojums Eiropas Parlamentam un Padomei. Ziņojuma sagatavošanā Komisija būs apspriedusies ar EVTI un EBI (Eiropas Banku iestādi). Ziņojumā izvērtē regulas 26 aspektus.

i) Trauksmes celšana

Ar regulu tiek grozīta Direktīva (ES) 2019/1937 par to personu aizsardzību, kuras ziņo par Savienības tiesību aktu pārkāpumiem, šīs regulas pielikumu pievienojot minētās direktīvas pielikumā, kurā izklāstīts to Savienības tiesību aktu saraksts, kuri ir minētās direktīvas materiālā piemērošanas joma.

IV. SECINĀJUMS

Padomes pirmā lasījuma nostājas par regulu un direktīvu atspoguļo kompromisu, kas panākts sarunās starp Padomi un Eiropas Parlamentu.

Padome uzskata, ka tās nostājas pirmajā lasījumā veido līdzsvarotu kopumu, kas pēc pieņemšanas atbildīs izvirzītajam mērķim – veicināt iekšējā tirgus pareizu darbību kolektīvās finansēšanas pakalpojumu jomā, uzlabot ieguldītāju aizsardzību, kā arī tirgus efektivitāti un palīdzēt pabeigt kapitāla tirgu savienības izveidi.