



Europeiska
unionens råd

Bryssel den 13 juli 2020
(OR. en)

Interinstitutionellt ärende:
2018/0048 (COD)

6800/20
ADD 1

EF 39
ECOFIN 188
CODEC 182

UTKAST TILL RÅDETS MOTIVERING

Ärende: Rådets ståndpunkt vid första behandlingen inför antagandet av
EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING om europeiska
leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster för företag och om ändring av
förordning (EU) 2017/1129 och direktiv (EU) 2019/1937
– Utkast till rådets motivering

I. INLEDNING

Den 8 mars 2018 antog kommissionen ett åtgärds paket för att fördjupa kapitalmarknadsunionen, tillsammans med meddelandet *Fullbordande av kapitalmarknadsunionen – dags att påskynda arbetet*. Paketet omfattade följande två förslag som ska behandlas i enlighet med det ordinarie lagstiftningsförfarandet:

- Förslag till Europaparlamentets och rådets förordning om europeiska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster för företag.
- Förslag till Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument.

Europaparlamentet antog sina ståndpunkter vid första behandlingen vid plenarsammanträdet den 27 mars 2019.

På rådets sida behandlade arbetsgruppen för finansiella tjänster de två förslagen vid ett antal möten under olika ordförandeskap. Coreper gav den 26 juni 2019 i mandat att förhandla fram en överenskommelse med parlamentet om dessa förslag.

En överenskommelse om kompromisstexter för förordningen och direktivet nåddes med Europaparlamentet den 18 december 2019, med förbehåll för teknisk översyn och juristlingvisternas granskning.

Den 7 maj 2020 godkände Europaparlamentets utskott för ekonomi och valutafrågor kompromisstexterna efter slutförandet av den tekniska översynen. Utskottets ordförande undertecknade därefter den 12 maj 2020 en skrivelse till rådets ordförandeskap i vilken det angavs att hon hade för avsikt att rekommendera parlamentet att godkänna rådets ståndpunkter utan ytterligare ändringar vid andra behandlingen om rådet antog de tekniskt reviderade kompromisstexterna (inklusive eventuella nödvändiga juristlingvistiska ändringar) som sina ståndpunkter vid första behandlingen. Följden av detta skulle bli att de två föreslagna rättsakterna därefter skulle anses ha antagits i de lydelse som motsvarar rådets ståndpunkter. Den 20 maj 2020 nådde Coreper en politisk överenskommelse om de tekniskt reviderade kompromisstexterna.

Med beaktande av ovannämnda överenskommelse och efter juristlingvisternas granskning antog rådet den 20 juli 2020 sin ståndpunkt vid första behandlingen i enlighet med det ordinarie lagstiftningsförfarandet enligt artikel 294 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUF-fördraget).

II. SYFTE

Gräsrotsfinansiering är en finansteknisk lösning som ger små och medelstora företag och, i synnerhet, nystartade företag och expanderande företag alternativ tillgång till finansiering i syfte att främja innovativt entreprenörskap i unionen och därmed stärka kapitalmarknadsunionen. Detta bidrar i sin tur till ett mer diversifierat finansiellt system som är mindre beroende av bankfinansiering och som därför begränsar system- och koncentrationsrisker. Andra fördelar med att främja innovativt entreprenörskap genom gräsrotsfinansiering är att fryst kapital frigörs för investeringar i nya och innovativa projekt, effektiv resursfördelning påskyndas och tillgångarna diversifieras.

Syftet med förordningen och direktivet är att åtgärda fragmenteringen av den rättsliga ram som är tillämplig på gräsrotsfinansieringstjänster i syfte att säkerställa att den inre marknaden för sådana tjänster fungerar väl och samtidigt stärka investerarskyddet och marknadens effektivitet samt bidra till upprättandet av kapitalmarknadsunionen.

III. ANALYS AV RÅDETS STÅNDPUNKT VID FÖRSTA BEHANDLINGEN

a) Förordningens karaktär och tillämpningsområde

Rådets ståndpunkt vid första behandlingen skapar ett enda harmoniserat system som kommer att tillämpas på alla leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster som omfattas av förordningens tillämpningsområde.

Förordningen är inte tillämplig på projektägare som är konsumenter eller på erbjudanden om gräsrotsfinansiering till ett belopp över 5 000 000 EUR under en period på 12 månader. Under en period på 24 månader ska dessutom, om tröskelvärdet för det sammanlagda beloppet för offentliggörande av prospekt i enlighet med förordning (EU) 2017/1129 i en medlemsstat är under 5 000 000 EUR, denna förordning i den medlemsstaten tillämpas endast på erbjudanden om gräsrotsfinansiering med ett sammanlagt belopp som inte överstiger det tröskelvärdet.

I förordningen föreskrivs en övergångsperiod fram till 24 månader efter dess ikraftträdande, under vilken leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster (såvida de inte under tiden beviljats en auktorisation enligt denna förordning) får fortsätta att, i enlighet med tillämplig nationell lagstiftning, utföra gräsrotsfinansieringstjänster som omfattas av förordningen.

b) Organisatoriska och operativa krav

I förordningen ingår ett antal åtgärder för att skydda investerare, inbegripet bestämmelser om styrning, riskbedömning, due diligence-krav, omfattningen av det utrymme för skönsmässig bedömning som leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster kan använda när de erbjuder individuell portföljförvaltning av lån, hantering av klagomål, intressekonflikter, utkontraktering, förvaring av kunders tillgångar och betaltjänster samt försiktighetskrav.

c) Auktorisation

Medlemsstaternas nationella behöriga myndigheter kommer att ansvara för att bevilja auktorisation som leverantör av gräsrotsfinansieringstjänster enligt förordningen. De behöriga myndigheter som beviljar auktorisation kommer också att utöva tillsyn över leverantören av gräsrotsfinansieringstjänster och ska ha befogenhet att återkalla auktorisationen under vissa angivna villkor.

Esma (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) ska föra ett register över auktoriserade leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster och får också begära information i syfte att säkerställa att auktorisationer beviljas på ett konsekvent sätt.

d) Investerarskydd

Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ska lämna information till kunder som är rättvisande, tydlig och inte vilseledande. Förordningen innehåller bestämmelser om upplysning om fallissemangskvot, kunskapskontroll och simulering av förmågan att bära förluster, betänketid före ingående av avtal, investeringsfaktablad, anslagstavlor och tillgång till dokumentation.

e) Marknadsföringskommunikation

Marknadsföringskommunikation ska vara tydligt identifierbar som sådan. Informationen i den ska vara rättvisande, tydlig och inte vilseledande. De behöriga myndigheterna ska på sina webbplatser offentliggöra och hålla uppdaterade de nationella lagar och andra författningar som är tillämpliga på marknadsföringskommunikation.

f) De behöriga myndigheterna och Esma

I förordningen fastställs vilka utrednings- och tillsynsbefogenheter som behöriga myndigheter åtminstone bör ha. Det ställs krav på att de måste samarbeta med varandra och med Esma.

Förordningen innehåller bestämmelser om tystnadsplikt och skydd av personuppgifter.

g) Administrativa sanktioner och andra administrativa åtgärder

I förordningen fastställs administrativa sanktioner och åtgärder, vilka som ett minimum ska gälla i samband med överträdelser av förordningen. Den innehåller också bestämmelser om rätt att överklaga, offentliggörande av beslut och rapportering till Esma om ålagda sanktioner.

h) Översyn

Enligt förordningen ska kommissionen inom 36 månader efter förordningens ikraftträdande lägga fram en rapport för Europaparlamentet och rådet. Kommissionen kommer att utarbeta rapporten efter samråd med Esma och EBA (Europeiska bankmyndigheten). Rapporten ska innehålla en bedömning av 26 aspekter av förordningen.

i) Visselblåsning

Genom förordningen ändras direktiv (EU) 2019/1937 om skydd för personer som rapporterar om överträdelser av unionsrätten så att förordningen läggs till i förteckningen i direktivets bilaga över de unionsrättsakter som utgör direktivets materiella tillämpningsområde.

IV. SLUTSATS

Rådets ståndpunkter vid första behandlingen (avseende förordningen och direktivet) återspeglar den kompromiss som nåtts i förhandlingarna mellan rådet och Europaparlamentet.

Rådet anser att ståndpunkterna vid första behandlingen utgör ett väl avvägt paket som, när det väl antagits, kommer att uppfylla målet att främja en väl fungerande inre marknad för gräsrotsfinansieringstjänster, förbättra investerarskyddet och marknadens effektivitet samt bidra till inrättandet av kapitalmarknadsunionen.