

Brusel 20. července 2020
(OR. en)

Interinstitucionální spis:
2018/0048(COD)

6800/1/20
REV 1 ADD 1

EF 39
ECOFIN 188
CODEC 182
PARLNAT 51

ODŮVODNĚNÍ RADY

Předmět: Postoj Rady v prvním čtení k přijetí NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO
PARLAMENTU A RADY o evropských poskytovatelích služeb skupinového
financování pro podniky a o změně nařízení (EU) 2017/1129 a směrnice
(EU) 2019/1937

- odůvodnění Rady
- přijato Radou dne 20. července 2020

I. ÚVOD

Dne 8. března 2018 přijala Komise balíček opatření k prohloubení unie kapitálových trhů spolu se sdělením nazvaným „Dokončení unie kapitálových trhů do roku 2019 – čas urychlit postup“. Tento balíček zahrnoval následující dva návrhy, které jsou předmětem řádného legislativního postupu:

- návrh nařízení Evropského parlamentu a Rady o evropských poskytovatelích služeb skupinového financování pro podniky a
- návrh směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů.

Evropský parlament přijal postoje v prvním čtení na svém plenárním zasedání dne 27. března 2019. Na straně Rady oba návrhy posoudila Pracovní skupina pro finanční služby na řadě zasedání během různých předsednictví. Mandát k vyjednání dohody s Parlamentem o těchto návrzích vydal Výbor stálých zástupců dne 26. června 2019.

Dohody s Evropským parlamentem o kompromisních zněních nařízení a směrnice bylo dosaženo dne 18. prosince 2019, s výhradou technické a právně-jazykové revize.

Dne 7. května 2020 po dokončení technické revize schválil kompromisní znění Hospodářský a měnový výbor Evropského parlamentu. Dne 12. května 2020 poté předsedkyně výboru podepsala dopis adresovaný předsednictví Rady, v němž se uvádí, že pokud Rada přijme technicky revidovaná kompromisní znění (včetně veškerých nezbytných právně-jazykových změn) jako své postoje v prvním čtení, doporučí předsedkyně plenárnímu zasedání Parlamentu, aby Parlament ve druhém čtení postoje Rady schválil bez dalších změn. To by znamenalo, že by se oba navrhované akty považovaly za přijaté ve znění, které odpovídá postojům Rady.

Dne 20. května 2020 dosáhl Výbor stálých zástupců politické dohody o technicky revidovaných kompromisních zněních.

S ohledem na výše uvedenou dohodu a po revizi právníky-lingvisty Rada dne 20. července 2020 přijala postoj v prvním čtení řádným legislativním postupem stanoveným v článku 294 Smlouvy o fungování Evropské unie (SFEU).

II. ÚVOD

Skupinové financování je řešení z oblasti finančních technologií, které poskytuje malým a středním podnikům, a zejména začínajícím a rozvíjejícím se podnikům, alternativní přístup k financování s cílem podpořit inovativní podnikání v Unii, a posílit tak unii kapitálových trhů. To zase přispívá k diverzifikovanějšímu finančnímu systému, který je méně závislý na bankovním financování, čímž se omezují systémová rizika a rizika koncentrace. Mezi další přínosy podpory inovativního podnikání prostřednictvím skupinového financování patří uvolnění zmrazeného kapitálu za účelem investic do nových a inovativních projektů, zrychlení efektivního přidělování zdrojů a diverzifikace aktiv.

Cílem nařízení a směrnice je řešit roztržičnost právního rámce upravujícího služby skupinového financování s cílem zajistit řádné fungování vnitřního trhu s těmito službami a zároveň zvýšit ochranu investorů i efektivnost trhu a přispět k vytvoření unie kapitálových trhů.

III. ANALÝZA POSTOJE RADY V PRVNÍM ČTENÍ

a) Povaha a oblast působnosti nařízení

Postoj Rady v prvním čtení vytváří jednotný harmonizovaný režim, který se bude uplatňovat na všechny poskytovatele služeb skupinového financování spadající do oblasti působnosti nařízení.

Nařízení se nevztahuje na vlastníky projektů, kteří jsou spotřebiteli, ani na nabídky skupinového financování s protiplněním vyšším než 5 000 000 EUR za období 12 měsíců. Kromě toho se stávající nařízení po dobu dvaceti čtyř měsíců v případě, že je v členském státě prahová hodnota celkového protiplnění pro zveřejnění prospektu podle nařízení (EU) 2017/1129 nižší než 5 000 000 EUR, použije v dotčeném členském státě pouze na nabídky skupinového financování s celkovým protiplněním do výše uvedené prahové hodnoty.

Nařízení stanoví přechodné období do dvaceti čtyř měsíců od jeho vstupu v platnost, během něhož mohou poskytovatelé služeb skupinového financování pokračovat v provádění služeb skupinového financování, které jsou zahrnuty do působnosti nařízení, v souladu s platnými vnitrostátními právními předpisy (pokud jim v mezidobí není uděleno povolení podle tohoto nařízení).

b) Organizační a provozní požadavky

Nařízení obsahuje řadu opatření na ochranu investorů, včetně ustanovení o správě a řízení, posuzování rizika, požadavcích náležité péče a rozsahu posuzovací pravomoci, kterou mohou poskytovatelé služeb skupinového financování uplatnit při nabízení individuální správy portfolia úvěrů, vyřizování stížností, střetu zájmů, externím zajišťování služeb, službách úschovy aktiv klientů a platebních službách a obezřetnostních zárukách.

c) Povolení

Za udělení povolení poskytovateli služeb skupinového financování podle tohoto nařízení budou odpovědné příslušné vnitrostátní orgány členských států. Příslušné orgány, které udělují povolení, budou rovněž nad poskytovatelem služeb skupinového financování vykonávat dohled a mají pravomoc za určitých stanovených podmínek povolení odejmout.

ESMA (Evropský orgán pro cenné papíry a trhy) povede registr oprávněných poskytovatelů služeb skupinového financování a může rovněž požadovat informace s cílem zajistit, aby povolení byla udělována jednotným způsobem.

d) Ochrana investorů

Poskytovatelé služeb skupinového financování poskytují klientům informace, které jsou pravdivé, srozumitelné a nezavádějící. Nařízení obsahuje opatření ohledně poskytování informací o míře selhání, vstupního testu znalostí a simulace schopnosti nést ztrátu, lhůty na rozmyšlenou před uzavřením smlouvy, dokumentu s klíčovými informacemi pro investory, elektronických vývěsek a přístupu k záznamům.

e) Marketingová sdělení

Marketingová sdělení by měla být jako taková jasně identifikovatelná. Informace, které obsahují, musí být pravdivé, srozumitelné a nezavádějící. Příslušné orgány na svých internetových stránkách zveřejní a průběžně aktualizují vnitrostátní právní a správní předpisy, které se vztahují na marketingová sdělení.

f) Příslušné orgány a ESMA

Nařízení stanoví minimální vyšetřovací a dohledové pravomoci, které by příslušné orgány měly mít. Vyžaduje od nich, aby spolupracovaly navzájem a s ESMA. Obsahuje opatření týkající se profesního tajemství a ochrany údajů.

g) Správní sankce a jiná správní opatření

Nařízení stanoví minimální správní sankce a opatření v souvislosti s porušením nařízení. Obsahuje rovněž ustanovení o právu na odvolání, zveřejňování rozhodnutí a podávání zpráv ESMA o uložených sankcích.

h) Přezkum

Nařízení požaduje, aby Komise do 36 měsíců od vstupu nařízení v platnost předložila Evropskému parlamentu a Radě zprávu. Komise bude při přípravě své zprávy konzultovat ESMA a EBA (Evropský orgán pro bankovníctví). Zpráva posoudí 26 aspektů nařízení.

i) Whistleblowing

Tímto nařízením se mění směrnice (EU) 2019/1937 o ochraně osob, které oznámí porušení práva Unie, a to doplněním stávajícího nařízení do přílohy uvedené směrnice, která stanoví seznam aktů Unie, které tvoří věcnou působnost uvedené směrnice.

IV. ZÁVĚR

Postoje Rady v prvním čtení týkající se nařízení a směrnice odrážejí kompromis, jehož bylo dosaženo při jednáních mezi Radou a Evropským parlamentem.

Rada je přesvědčena, že její postoje v prvním čtení představují vyvážený balíček, který po svém přijetí splní cíl podpořit řádné fungování vnitřního trhu se službami skupinového financování, zvýšit ochranu investorů i efektivnost trhu a přispět k vytvoření unie kapitálových trhů.