



Raad van de
Europese Unie

Brussel, 20 juli 2020
(OR. en)

Interinstitutioneel dossier:
2018/0048(COD)

6800/1/20
REV 1 ADD 1

EF 39
ECOFIN 188
CODEC 182
PARLNAT 51

MOTIVERING VAN DE RAAD

Betreft: Standpunt van de Raad in eerste lezing over de vaststelling van een
VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD
betreffende Europese crowdfundingdienstverleners voor bedrijven, en tot
wijziging van Verordening (EU) 2017/1129 en Richtlijn (EU) 2019/1937

- Motivering van de Raad
- Vastgesteld door de Raad op 20 juli 2020

I. INLEIDING

De Commissie heeft op 8 maart 2018 een pakket maatregelen uitgebracht om de kapitaalmarktenunie te verdiepen, samen met de mededeling getiteld "Voltooing van de kapitaalmarktenunie tegen 2019 - Tijd om snel resultaten te boeken". Dit pakket omvatte de volgende twee voorstellen die onder de gewone wetgevingsprocedure vallen:

- een voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad betreffende Europese aanbieders van crowdfundingdiensten (European Crowdfunding Service Providers, ECSP's) voor ondernemingen en
- een voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten.

Het Europees Parlement stelde tijdens de plenaire vergadering van 27 maart 2019 zijn standpunten in eerste lezing vast.

Bij de Raad besprak de Groep financiële diensten de twee voorstellen in een aantal vergaderingen onder verschillende voorzitterschappen. Het Comité van permanente vertegenwoordigers keurde op 26 juni 2019 een mandaat goed om met het Parlement te onderhandelen over een akkoord over deze voorstellen.

Op 18 december 2019 werd met het Europees Parlement een akkoord bereikt over compromis-teksten voor de verordening en de richtlijn, die nog technisch herzien en bijgewerkt moesten worden door de juristen-vertalers.

Na de voltooiing van de technische herziening keurde de Commissie economische en monetaire zaken van het Europees Parlement op 7 mei 2020 de compromisteksten goed. Vervolgens ondertekende de voorzitter van die commissie op 12 mei 2020 een brief aan het voorzitterschap van de Raad, waarin staat dat, indien de Raad de technisch herziene compromisteksten (inclusief eventuele noodzakelijke wijzigingen door de juristen-vertalers) als zijn standpunt in eerste lezing goedkeurt, zij de plenaire vergadering van het Parlement zal aanbevelen in de tweede lezing de standpunten van de Raad zonder verdere amendementen goed te keuren. De twee voorgestelde handelingen zouden dan worden geacht te zijn vastgesteld in de formulering die overeenstemt met de standpunten van de Raad.

Het Comité van permanente vertegenwoordigers bereikte op 20 mei 2020 een politiek akkoord over de technisch herziene compromisteksten.

Rekening houdend met dit akkoord en nadat het door de juristen-vertalers was bijgewerkt, heeft de Raad op 20 juli 2020 zijn standpunt in eerste lezing vastgesteld, overeenkomstig de gewone wetgevingsprocedure van artikel 294 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU).

II. DOELSTELLING

Crowdfunding is een fintech-oplossing die kleine en middelgrote ondernemingen (kmo's) en met name start-ups en scale-ups alternatieve toegang tot financiering biedt om innoverend ondernemerschap in de Unie te bevorderen en zo de kapitaalmarktenunie te versterken. Dit draagt op zijn beurt bij tot een meer gediversifieerd financieel systeem dat minder afhankelijk is van bancaire financiering, zodat systemische risico's en concentratierisico's worden beperkt. Andere voordelen van het bevorderen van innoverend ondernemerschap via crowdfunding zijn het vrijmaken van bevroren kapitaal voor investeringen in nieuwe en innoverende projecten, de snellere efficiënte toewijzing van middelen en de diversifiëring van activa.

Het doel van de verordening en van de richtlijn is het aanpakken van de versnippering van het juridisch kader dat van toepassing is op crowdfundingdiensten om de goede werking van de interne markt voor dergelijke diensten te waarborgen en tegelijkertijd de beleggersbescherming en de marktefficiëntie te verbeteren en bij te dragen aan de totstandbrenging van de kapitaalmarktenunie.

III. ANALYSE VAN HET STANDPUNT VAN DE RAAD IN EERSTE LEZING

a) Aard en toepassingsgebied van de verordening

In het standpunt van de Raad in eerste lezing wordt één geharmoniseerde regeling gecreëerd die van toepassing zal zijn op alle crowdfundingdienstverleners die binnen het toepassingsgebied van de verordening vallen.

De verordening is niet van toepassing op projecteigenaren die consumenten zijn of op crowdfundingaanbiedingen met een tegenwaarde van meer dan 5 000 000 EUR over een periode van twaalf maanden. Indien in een lidstaat de drempel voor de publicatie van een prospectus overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1129 onder een totale tegenwaarde van 5 000 000 EUR ligt, is de onderhavige verordening voor een termijn van 24 maanden in die lidstaat enkel van toepassing op crowdfundingaanbiedingen met een totale tegenwaarde tot die drempel.

De verordening voorziet in een overgangperiode tot 24 maanden na de inwerkingtreding ervan, gedurende welke crowdfundingdienstverleners (tenzij en totdat hun in de tussentijd een vergunning op grond van deze verordening is verleend) overeenkomstig het toepasselijke nationale recht doorgaan met het uitvoeren van crowdfundingdiensten die binnen het toepassingsgebied van de verordening vallen.

b) Organisatorische en operationele vereisten

De verordening bevat een aantal maatregelen ter bescherming van beleggers, waaronder bepalingen inzake governance, risicobeoordeling en zorgvuldigheidseisen, de mate van keuzevrijheid die crowdfundingdienstverleners kunnen uitoefenen wanneer zij individueel portefeuillebeheer van leningen aanbieden, klachtenbehandeling, belangenconflicten, uitbesteding, diensten voor de bewaring van activa van cliënten en betalingsdiensten, en prudentiële voorzorgsmaatregelen.

c) Vergunning

De nationale bevoegde autoriteiten van de lidstaten zijn verantwoordelijk voor het verlenen van een vergunning als crowdfundingdienstverlener overeenkomstig de verordening. De bevoegde autoriteiten die de vergunning verlenen, zullen ook toezicht houden op de crowdfundingdienstverleners en hebben de bevoegdheid om de vergunning onder bepaalde voorwaarden in te trekken.

De ESMA (de Europese Autoriteit voor effecten en markten) houdt een register bij van vergunninghoudende crowdfundingdienstverleners en kan ook om informatie verzoeken om ervoor te zorgen dat vergunningen op consistente wijze worden verleend.

d) Bescherming van beleggers

Crowdfundingdienstverleners moeten hun klanten correcte, duidelijke en niet-misleidende informatie verstrekken. De verordening bevat maatregelen met betrekking tot de openbaarmaking van de verzuimgraad, een instapkennistest, een simulatie van het verliesdragend vermogen, een precontractuele bedenktijd, een essentiële-informatiedocument, prikborden en toegang tot gegevens.

e) Publicitaire mededelingen

Publicitaire mededelingen moeten duidelijk als zodanig herkenbaar zijn. De inhoud van de mededelingen moet correct, duidelijk en niet-misleitend zijn. De bevoegde autoriteiten moeten de nationale wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen die op publicitaire mededelingen van toepassing zijn, op hun website bekendmaken en actueel houden.

f) Bevoegde autoriteiten en de ESMA

In de verordening is bepaald welke minimale onderzoeks- en toezichtbevoegdheden bevoegde autoriteiten moeten hebben. Die autoriteiten moeten met elkaar en met de ESMA samenwerken. Daarnaast bevat de verordening maatregelen inzake het beroepsgeheim en de gegevensbescherming.

g) Administratieve sancties en andere administratieve maatregelen

De verordening voorziet in administratieve minimumsancties en minimummaatregelen in verband met inbreuken op de verordening. Zij bevat ook bepalingen inzake het recht van beroep, de bekendmaking van besluiten en de rapportage aan de ESMA van opgelegde sancties.

h) Beoordeling

Overeenkomstig de verordening moet de Commissie binnen 36 maanden na de inwerkingtreding van de verordening een verslag indienen bij het Europees Parlement en de Raad. De Commissie zal bij de opstelling van haar verslag de ESMA en de EBA (de Europese Bankautoriteit) hebben geraadpleegd. In het verslag worden 26 aspecten van de verordening beoordeeld.

i) Klokkenluiders

De verordening wijzigt Richtlijn (EU) 2019/1937 betreffende de bescherming van personen die inbreuken op het Unierecht melden, door deze verordening toe te voegen aan de bijlage bij die richtlijn, die de lijst bevat van de Uniehandelingen die het materiële toepassingsgebied van die richtlijn uitmaken.

IV. CONCLUSIE

De standpunten in eerste lezing van de Raad inzake de verordening en de richtlijn geven het compromis weer dat in de onderhandelingen tussen de Raad en het Europees Parlement is bereikt.

De Raad is van oordeel dat zijn standpunten in eerste lezing een evenwichtig pakket vormen dat, zodra het is aangenomen, zal voldoen aan de doelstelling om de goede werking van de interne markt voor crowdfundingdiensten te bevorderen, de bescherming van de belegger en de markt-efficiëntie te verbeteren en bij te dragen tot de totstandbrenging van de kapitaalmarktenunie.
