Изложение на мотивите на Съвета: Позиция (ЕС) № 10/2020 на Съвета на първо четене с оглед на приемането на регламент на Европейския парламент и на Съвета относно европейските доставчици на услуги за колективно финансиране за бизнеса и за изменение на Регламент (ЕС) 2017/1129 и Директива (ЕС) 2019/1937

(2020/C 333/02)

I. ВЪВЕДЕНИЕ

На 8 март 2018 г. Комисията прие пакет от мерки за задълбочаване на съюза на капиталовите пазари заедно със съобщението „Завършване на съюза на капиталовите пазари до 2019 г. — време е да ускорим процеса“. Този пакет включваше следните предложения, подлежащи на обикновената законодателна процедура:

— предложение за регламент на Европейския парламент и на Съвета относно европейските доставчици на услуги за колективно финансиране (ЕДУКФ) за бизнеса; и

— предложение за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Директива 2014/65/ЕС относно пазарите на финансови инструменти.

Европейският парламент прие своята позиция на първо четене на пленарната си сесия от 27 март 2019 г.

От страна на Съвета работна група „Финансови услуги“ разгледа двете предложения на няколко заседания по време на различни председателства. На 26 юни 2019 г. Комитетът на постоянните представители даде мандат за договаряне на споразумение с Парламента по тези предложения.

На 18 декември 2019 г. с Европейския парламент беше постигнато споразумение по компромисни текстове за регламента и директивата, които подлежат на техническа редакция и проверка от юрист-лингвистите.

След приключването на техническия преглед, на 7 май 2020 г. комисията по икономически и парични въпроси на Европейския парламент одобри компромисните текстове. На 12 май 2020 г. председателят на тази комисия подписа писмо до председателството на Съвета, в което посочва, че ако Съветът приеме преминалите техническа редакция компромисни текстове (включително необходимите промени от правно-езиков характер) като позиции на първо четене, тя ще препоръча на пленарната сесия Парламентът да одобри на второ четене позициите на Съвета без допълнителни изменения. В резултат на това ще се счита, че двата предложени акта са приети с формулировката, която съответства на позициите на Съвета.

На 20 май 2020 г. Комитетът на постоянните представители постигна политическо съгласие относно преминалите техническа редакция компромисни текстове.

Като взе предвид посоченото по-горе споразумение и след редакция на текста от юрист-лингвистите, на 20 юли 2020 г. Съветът прие позицията си на първо четене в съответствие с обикновената законодателна процедура, предвидена в член 294 от Договора за функционирането на Европейския съюз (ДФЕС).

II. ЦЕЛ

Колективното финансиране е финансово-технологично решение, с което на малките и средните предприятия, и по-конкретно на стартиращите и разрастващите се предприятия, се осигурява алтернативен достъп до финансиране с цел да се насърчи иновативното предприемачество в Съюза и по този начин да се укрепи съюзът на капиталовите пазари. Това на свой ред допринася за по-голяма диверсификация на финансовата система, която зависи в по-малка степен от банковото финансиране, което ограничава системните рискове и рисковете от концентрация. Други ползи от насърчаването на иновативното предприемачество чрез колективно финансиране са освобождаването на замразен капитал за инвестиции в нови и иновативни проекти, ускоряването на ефективното разпределение на ресурсите и диверсификацията на активите.

Целта на регламента и на директивата е да се преодолее разпокъсаността на правната рамка, приложима към услугите за колективно финансиране, за да се гарантира правилното функциониране на вътрешния пазар на такива услуги, като същевременно се подобри защитата на инвеститорите, както и пазарната ефективност и се допринесе за създаването на съюз на капиталовите пазари.

III. АНАЛИЗ НА ПОЗИЦИЯТА НА СЪВЕТА НА ПЪРВО ЧЕТЕНЕ

а) Естество и обхват на регламента

С позицията на Съвета на първо четене се създава единен хармонизиран режим, който ще се прилага за всички доставчици на услуги за колективно финансиране, попадащи в приложното поле на регламента.

Регламентът не се прилага за носители на проекти, които са потребители, или за предложения за колективно финансиране на стойност над 5 000 000 EUR за период от 12 месеца. Освен това за период от двадесет и четири месеца, когато в държава членка прагът на общата стойност за публикуването на проспект съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 е под 5 000 000 EUR, регламентът ще се прилага в тази държава членка само за предложения за колективно финансиране на обща стойност до размера на този праг.

Регламентът предвижда преходен период до двадесет и четири месеца след влизането му в сила, по време на който доставчиците на услуги за колективно финансиране могат (освен ако междувременно не са получили разрешение съгласно настоящия регламент) да продължат да извършват услуги за колективно финансиране, които са включени в приложното поле на регламента.

б) **Организационни и оперативни изисквания**

Регламентът включва редица мерки за защита на инвеститорите, включително разпоредби относно управлението, оценката на риска, изискванията за надлежна проверка, степента на свободата на преценка, която доставчиците на услуги за колективно финансиране могат да упражняват, когато предлагат индивидуално управление на портфейл от кредити, разглеждането на жалби, конфликтите на интереси, възлагането на дейности на външни изпълнители, услугите за съхранение на клиентски активи и платежните услуги, както и пруденциалните гаранции.

в) **Лиценз**

Националните компетентни органи на държавите членки ще отговарят за предоставянето на лиценз на доставчик на услуги за колективно финансиране съгласно регламента. Компетентните органи, издаващи лиценз, ще упражняват надзор над доставчика на услуги за колективно финансиране и имат право да оттеглят лиценза при определени условия.

ЕОЦКП (Европейският орган за ценни книжа и пазари) поддържа регистър на лицензираните доставчици на услуги за колективно финансиране и може също така да изисква информация с цел да се гарантира, че лицензите се дават по последователен начин.

г) **Защита на инвеститорите**

Доставчиците на услуги за колективно финансиране предоставят на клиентите информация, която е точна, ясна и неподвеждаща. Регламентът съдържа мерки за оповестяване на процента на неизпълнение, първоначален тест на познанията и симулация на способността за понасяне на загуби, преддоговорен период за размисъл, основен информационен документ за инвестицията, информационни табла и достъп до съхраняваната информация.

д) **Рекламни съобщения**

Рекламните съобщения следва да са ясно означени като такива. Информацията, която те съдържат, трябва да е точна, ясна и неподвеждаща. Компетентните органи публикуват и актуализират на своите уебсайтове националните законови, подзаконови и административни разпоредби, приложими по отношение на рекламните съобщения.

е) **Компетентни органи и ЕОЦКП**

В регламента се определят минималните правомощия за разследване и надзор, които компетентните органи следва да имат. Той изисква от тях да сътрудничат помежду си и с ЕОЦКП. Регламентът съдържа и мерки за опазване на професионалната тайна и защитата на данните.

ж) **Административни санкции и други административни мерки**

В регламента се определят минимални административни санкции и мерки във връзка с нарушение на регламента. Той съдържа и разпоредби относно правото на обжалване, публикуването на решения и докладването до ЕОЦКП за наложените санкции.

з) **Преглед**

Съгласно регламента от Комисията се изисква да представи доклад пред Европейския парламент и Съвета в рамките на 36 месеца от влизането в сила на регламента. При изготвянето на своя доклад Комисията ще се консултира с ЕОЦКП и ЕБО (Европейския банков орган). В доклада се прави оценка на 26 аспекта на регламента.

и) **Подаване на сигнали за нередности**

С регламента се изменя Директива (ЕС) 2019/1937 относно защитата на лицата, които подават сигнали за нарушения на правото на Съюза, като настоящият регламент се добавя в приложението към директивата, в което се съдържа списък на актовете на Съюза, които съставляват материалния обхват на тази директива.

IV. **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Позициите на Съвета на първо четене за регламента и директивата отразяват компромиса, постигнат при преговорите между Съвета и Европейския парламент.

Съветът смята, че позициите му на първо четене представляват балансиран пакет, който, след като бъде приет, ще изпълни целта за насърчаване на правилното функциониране на вътрешния пазар на услугите за колективно финансиране, подобряване на защитата на инвеститорите и на пазарната ефективност и допринасяне за създаването на съюз на капиталовите пазари.