



EUROPSKA UNIJA

EUROPSKI PARLAMENT

VIJEĆE

**Bruxelles, 7. listopada 2020.
(OR. en)**

**2018/0047 (COD)
LEX 2019**

PE-CONS 36/20

**EF 217
ECOFIN 819
CODEC 833
PARLNAT 88**

DIREKTIVA

EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA

O IZMJENI DIREKTIVE 2014/65/EU O TRŽIŠTU FINACIJSKIH INSTRUMENATA

DIREKTIVA (EU) 2020/...
EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA

od 7. listopada 2020.

o izmjeni Direktive 2014/65/EU o tržištu financijskih instrumenata

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKI PARLAMENT I VIJEĆE EUROPSKE UNIJE,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije, a posebno njegov članak 53. stavak 1.,

uzimajući u obzir prijedlog Europske komisije,

nakon prosljeđivanja nacrtu zakonodavnog akta nacionalnim parlamentima,

nakon savjetovanja s Europskom središnjom bankom,

uzimajući u obzir mišljenje Europskoga gospodarskog i socijalnog odbora¹,

u skladu s redovnim zakonodavnim postupkom²,

¹ SL C 367, 10.10.2018., str. 65.

² Stajalište Europskog parlamenta od 27. ožujka 2019. (još nije objavljeno u Službenom listu) i stajalište Vijeća u prvom čitanju od 20. srpnja 2020. (još nije objavljeno u Službenom listu). Stajalište Europskog parlamenta od 5. listopada 2020. (još nije objavljeno u Službenom listu).

budući da:

- (1) Skupno financiranje rješenje je iz područja financijske tehnologije kojim se malim i srednjim poduzećima, a osobito novoosnovanim poduzećima (*start-ups*) i rastućim poduzećima (*scale-ups*), osigurava alternativni pristup financiranju kako bi se potaklo inovativno poduzetništvo u Uniji i time ojačala unija tržišta kapitala. To s druge strane doprinosi stvaranju diverzificiranijeg financijskog sustava koji je manje ovisan o bankovnom financiranju, čime se ograničavaju sistemski rizici i koncentracijski rizici. Druge prednosti promicanja inovativnog poduzetništva skupnim financiranjem jesu oslobađanje zamrznutog kapitala za ulaganja u nove i inovativne projekte, ubrzanje učinkovite raspodjele resursa i diversifikacija imovine.
- (2) Uredbom (EU) .../... Europskog parlamenta i Vijeća¹⁺ utvrđuju se jedinstveni, razmjerni i izravno primjenjivi zahtjevi u vezi s pružanjem usluga skupnog financiranja, organizacijom pružatelja usluga skupnog financiranja, izdavanjem odobrenja za rad pružateljima usluga skupnog financiranja i nadzorom nad njima te poslovanjem platformi za skupno financiranje, kao i u vezi s transparentnošću i promidžbenim sadržajima u odnosu na pružanje usluga skupnog financiranja u Uniji.

¹ Uredba (EU) .../... Europskog parlamenta i Vijeća od ... o europskim pružateljima usluga skupnog financiranja za poduzeća i izmjeni Uredbe (EU) 2017/1129 i Direktive (EU) 2019/1937 (SL L ..., ..., str. ...).

⁺ SL: molimo u tekst umetnuti broj Uredbe iz dokumenta ST 6800/2020 (2018/0048(COD)) i u bilješku umetnuti broj, datum, naslov i upućivanje na SL za tu uredbu.

- (3) Kako bi se osigurala pravna sigurnost u pogledu osoba i aktivnosti obuhvaćenih područjem primjene Uredbe (EU) .../...⁺ odnosno područjem primjene Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća¹, te kako bi se izbjegla situacija u kojoj ista aktivnost podliježe višestrukim odobrenjima za rad u Uniji, pravne osobe koje imaju odobrenje za rad kao pružatelji usluga skupnog financiranja u skladu s Uredbom (EU) .../...⁺ trebalo bi isključiti iz područja primjene Direktive 2014/65/EU.
- (4) S obzirom na to da je izmjena predviđena u ovoj Direktivi izravno povezana s Uredbom (EU) .../...⁺, datum od kojeg su države članice dužne primjenjivati nacionalne mjere za prenošenje ove Direktive trebalo bi odgoditi kako bi se podudarao s datumom primjene utvrđenim u toj uredbi,

DONIJELI SU OVU DIREKTIVU:

⁺ SL: molimo u tekst umetnuti broj Uredbe iz dokumenta ST 6800/2020 (2018/0048(COD)).

¹ Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU (SL L 173, 12.6.2014., str. 349.).

Članak 1.

U članku 2. stavku 1. Direktive 2014/65/EU dodaje se sljedeća točka:

- „(p) pružatelje usluga skupnog financiranja kako su definirani u članku 2. stavku 1. točki (e) Uredbe (EU) .../... Europskog parlamenta i Vijeća⁺.”

* Uredba (EU) .../... Europskog parlamenta i Vijeća od ... o europskim pružateljima usluga skupnog financiranja za poduzeća i izmjeni Uredbe (EU) 2017/1129 i Direktive (EU) 2019/1937 (SL L ...).”.

Članak 2.

1. Države članice do ... [6 mjeseci nakon datuma stupanja na snagu uredbe iz dokumenta ST 6800/2020 (2018/0048(COD))] donose i objavljuju zakone i druge propise koji su potrebni radi usklađivanja s člankom 1. ove Direktive.

One primjenjuju te mjere od ... [12 mjeseci nakon datuma stupanja na snagu uredbe iz dokumenta ST 6800/2020 (2018/0048 (COD))].

2. Države članice Komisiji i Europskom nadzornom tijelu za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) dostavljaju tekst glavnih odredaba nacionalnog prava koje donesu u području na koje se odnosi ova Direktiva.

⁺ SL: molimo u tekst umetnuti broj Uredbe iz dokumenta ST 6800/2020 (2018/0048(COD)) i u bilješku umetnuti broj, datum i upućivanje na SL za tu uredbu.

Članak 3.

Ova Direktiva stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Članak 4.

Ova je Direktiva upućena državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu

Za Europski parlament
Predsjednik

Za Vijeće
Predsjednik