



UNIUNEA EUROPEANĂ

PARLAMENTUL EUROPEAN

CONSILIUL

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

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

PE-CONS 36/20

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

**DIRECTIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI
DE MODIFICARE A DIRECTIVEI 2014/65/UE
PRIVIND PIEȚELE INSTRUMENTELOR FINANCIARE**

DIRECTIVA (UE) 2020/...
A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI

din 7 octombrie 2020

de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare

(Text cu relevanță pentru SEE)

PARLAMENTUL EUROPEAN ȘI CONSILIUL UNIUNII EUROPENE,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, în special articolul 53 alineatul (1),

având în vedere propunerea Comisiei Europene,

după transmiterea proiectului de act legislativ către parlamentele naționale,

după consultarea Băncii Centrale Europene,

având în vedere avizul Comitetului Economic și Social European¹,

hotărând în conformitate cu procedura legislativă ordinară²,

¹ JO C 367, 10.10.2018, p. 65.

² Poziția Parlamentului European din 27 martie 2019 (nepublicată încă în Jurnalul Oficial) și Poziția în primă lectură a Consiliului din 20 iulie 2020 (nepublicată încă în Jurnalul Oficial). Poziția Parlamentului European din 5 octombrie 2020 (nepublicată încă în Jurnalul Oficial).

întrucât:

- (1) Finanțarea participativă constituie o soluție de tehnologie financiară care oferă întreprinderilor mici și mijlocii (IMM-uri) și, mai ales întreprinderilor nou-înființate (start-up-uri) și întreprinderilor aflate în faza de extindere, un acces alternativ la finanțare pentru a stimula antreprenoriatul inovator în Uniune, consolidând astfel uniunea piețelor de capital. Acest lucru contribuie, la rândul său, la un sistem financiar mai diversificat care este mai puțin dependent de finanțarea bancară, limitând astfel riscurile sistemice și riscurile de concentrare. Alte beneficii ale promovării antreprenoriatului inovator prin intermediul finanțării participative sunt deblocarea capitalului înghețat pentru investiții în proiecte noi și inovatoare, accelerarea alocării eficiente a resurselor și diversificarea activelor.
- (2) Regulamentul (UE) .../... al Parlamentului European și al Consiliului¹⁺ stabilește cerințe uniforme, proporționale și direct aplicabile privind furnizarea serviciilor de finanțare participativă, privind organizarea, autorizarea și supravegherea furnizorilor de servicii de finanțare participativă, privind funcționarea platformelor de finanțare participativă, precum și privind transparența și comunicările publicitare în legătură cu furnizarea de servicii de finanțare participativă în Uniune.

¹ Regulamentul (UE) .../... al Parlamentului European și al Consiliului din ... privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937 (JO L..., ..., p. ...).

⁺ JO: a se introduce în text numărul regulamentului cuprins în documentul ST 6800/20 [2018/0048(COD)] și a se completa nota de subsol aferentă cu numărul, data și referințele de publicare ale regulamentului respectiv.

- (3) Pentru a oferi securitate juridică în ceea ce privește persoanele și activitățile care intră sub incidența Regulamentului (UE) .../...⁺ și, respectiv, a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului¹ și pentru a evita situația în care aceeași activitate este condiționată de obținerea mai multor autorizații în Uniune, persoanele juridice autorizate în calitate de furnizori de servicii de finanțare participativă în temeiul Regulamentului (UE) .../...⁺ ar trebui să fie excluse din domeniul de aplicare al Directivei 2014/65/UE.
- (4) Dat fiind că modificarea prevăzută în prezenta directivă este direct legată de Regulamentul (UE) .../...⁺, data de la care statele membre urmează să aplice măsurile naționale care transpun prezenta directivă ar trebui să fie amânată, astfel încât să coincidă cu data de aplicare prevăzută în regulamentul respectiv,

ADOPTĂ PREZENTA DIRECTIVĂ:

⁺ JO: a se introduce în text numărul regulamentului cuprins în documentul ST 6800/20 [2018/0048(COD)].

¹ Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, p. 349).

Articolul 1

La articolul 2 alineatul (1) din Directiva 2014/65/UE, se adaugă următoarea literă:

- „(p) furnizorilor de servicii de finanțare participativă, în sensul definiției de la articolul 2 alineatul (1) litera (e) din Regulamentul (UE) .../... al Parlamentului European și al Consiliului^{*,+}.

* Regulamentul (UE) .../... al Parlamentului European și al Consiliului din ... privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937 (JO L ..., ..., p. ...).”

Articolul 2

- (1) Statele membre adoptă și publică, până la ... [6 luni de la data intrării în vigoare a Regulamentului cuprins în documentul ST 6800/20 [2018/0048(COD)]], actele cu putere de lege și actele administrative necesare pentru a se conforma articolului 1 din prezenta directivă.

Statele membre aplică dispozițiile respective începând de la ... [12 luni de la data intrării în vigoare a Regulamentului cuprins în documentul ST 6800/20 [2018/0048(COD)]].

- (2) Comisiei și Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) le sunt comunicate de către statele membre textele principalelor dispoziții de drept intern pe care le adoptă în domeniul reglementat de prezenta directivă.

⁺ JO: a se introduce în text numărul regulamentului cuprins în documentul ST 6800/20 [2018/0048(COD)] și a se completa nota de subsol aferentă cu numărul, data și referințele de publicare ale regulamentului respectiv.

Articolul 3

Prezenta directivă intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Articolul 4

Prezenta directivă se adresează statelor membre.

Adoptată la Bruxelles,

Pentru Parlamentul European
Președintele

Pentru Consiliu
Președintele