

Brussel, 31 juli 2020
(OR. en)

10052/20

Interinstitutionele dossiers:
2018/0047 (COD)
2018/0048 (COD)

EF 186
ECOFIN 697
CODEC 708

BEGELEIDENDE NOTA

van:	de heer Jordi AYET PUIGARNAU, directeur, namens de secretaris-generaal van de Europese Commissie
aan:	de heer Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie
nr. Comdoc.:	COM(2020) 356 final
Betreft:	MEDEDELING VAN DE COMMISSIE AAN HET EUROPEES PARLEMENT overeenkomstig artikel 294, lid 6, van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie over het standpunt van de Raad over de vaststelling van een verordening van het Europees Parlement en de Raad betreffende Europese aanbieders van crowdfundingdiensten voor ondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2017/1129 en Richtlijn (EU) 2019/1937 en van een richtlijn tot wijziging van Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten Deze mededeling heeft betrekking op zowel COM(2018) 113 final - 2018/0048(COD) als COM(2018) 99 final - 2018/0047(COD)

Hierbij gaat voor de delegaties document COM(2020) 356 final.

Bijlage: COM(2020) 356 final



Brussel, 29.7.2020
COM(2020) 356 final

2018/0047 (COD)

MEDEDELING VAN DE COMMISSIE AAN HET EUROPEES PARLEMENT

**overeenkomstig artikel 294, lid 6, van het Verdrag betreffende de werking van
de Europese Unie**

over het

**standpunt van de Raad over de vaststelling van een verordening van het Europees
Parlement en de Raad betreffende Europese aanbieders van crowdfundingdiensten voor
ondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2017/1129 en Richtlijn (EU)
2019/1937 en van een richtlijn tot wijziging van Richtlijn 2014/65/EU betreffende
markten voor financiële instrumenten**

**Deze mededeling heeft betrekking op zowel
COM(2018) 113 final - 2018/0048(COD) als COM(2018) 99 final - 2018/0047(COD)**

MEDEDELING VAN DE COMMISSIE AAN HET EUROPEES PARLEMENT

overeenkomstig artikel 294, lid 6, van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie

over het

standpunt van de Raad over de vaststelling van een verordening van het Europees Parlement en de Raad betreffende Europese aanbieders van crowdfundingdiensten voor ondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2017/1129 en Richtlijn (EU) 2019/1937 en van een richtlijn tot wijziging van Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten

**Deze mededeling heeft betrekking op zowel
COM(2018) 113 final - 2018/0048(COD) als COM(2018) 99 final - 2018/0047(COD)**

1. ACHTERGROND

Indiening van het voorstel bij het Europees Parlement en de Raad (document COM(2018) [113] final – 2018/0048 COD; COM(2018) [99] final – 2018/0047 COD): 8 maart 2018

Advies van het Europees Economisch en Sociaal Comité: 11 juli 2018

Standpunt van het Europees Parlement in eerste lezing: 27 maart 2019

Indiening gewijzigd voorstel: N.v.t.

Vaststelling van het standpunt van de Raad: 20 juli 2020

2. DOEL VAN HET VOORSTEL VAN DE COMMISSIE

In het kader van het actieplan voor de kapitaalmarktenunie (KMU) en het Fintech-actieplan heeft de Europese Commissie een voorstel voor een verordening betreffende aanbieders van crowdfundingdiensten ingediend. Doel van het voorstel is crowdfundingplatforms te voorzien van een faciliterend regelgevingskader dat via één enkele vergunning op basis van één regeling toegang verschaft tot de gehele eengemaakte markt. Voorts worden vereisten inzake beleggersbescherming ingevoerd die zijn toegesneden op het soort onder de wetgevende maatregelen vallende dienst. Algemeen wordt met de wetgeving beoogd het grensoverschrijdende aanbod van deze financiële diensten in de hele EU te vergemakkelijken. Aangezien de EU-markt voor crowdfunding onderontwikkeld is, hebben de nieuwe regels een groot potentieel om de toegang tot innovatieve financieringsvormen voor kleine en middelgrote ondernemingen, met name starters, in het kader van de KMU te bevorderen en bij te dragen tot een snellere groei van de economie van de EU.

3. OPMERKINGEN OVER HET STANDPUNT VAN HET EUROPEES PARLEMENT

In het standpunt van het Europees Parlement in eerste lezing, dat op 27 maart 2019 is vastgesteld, zijn wijzigingen van het Commissievoorstel voorgesteld, met name:

- de nationale bevoegde autoriteiten, in plaats van de door de Commissie voorgestelde Europese Autoriteit voor effectenmarkten, machtigen een vergunning af te geven aan en toezicht uit te oefenen op aanbieders van crowdfundingdiensten;
- het toepassingsgebied van toegestane diensten uitbreiden tot beleggingsadvies en portefeuillebeheer;
- de drempel voor crowdfundingaanbiedingen verhogen tot 8 000 000 EUR.

Na de vaststelling door de Raad van zijn standpunt in eerste lezing op 20 juli 2020 zal het Europees Parlement naar verwachting formeel zijn goedkeuring hechten aan het politiek akkoord dat in de interinstitutionele procedure is bereikt.

4. OPMERKINGEN OVER HET STANDPUNT VAN DE RAAD

In overeenstemming met het politiek akkoord voert het standpunt van de Raad in eerste lezing een lijst van wijzigingen aan het voorstel van de Commissie in:

- vaststelling van een geharmoniseerd EU-breed kader voor vergunningverlening en toezicht door de nationale bevoegde autoriteiten, ter vervanging van de oorspronkelijke door de Commissie voorgestelde facultatieve EU-regeling voor door aanbieders van crowdfundingdiensten aangeboden crowdfundingdiensten. De Europese Autoriteit voor effectenmarkten blijft belast met een aantal taken, zoals de voorbereiding van uitvoeringsmaatregelen, bindende bemiddeling en gegevensverzameling;
- verhoging van de afgiftedrempel tot 5 miljoen EUR, met een tijdelijke uitzondering, gedurende 24 maanden, voor lidstaten met een prospectusdrempel van minder dan 5 miljoen EUR;
- uitbreiding van het toepassingsgebied door voor crowdfunding toegelaten instrumenten toe te voegen (aandelen van vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid);
- uitbreiding van het toepassingsgebied van de diensten door individueel portefeuillebeheer van leningen toe te voegen;
- differentiatie tussen ervaren en niet-ervaren, evenals aanvullende maatregelen ter bescherming van de belegger voor niet-ervaren beleggers.

Het standpunt van de Raad weerspiegelt volledig het politiek akkoord dat het Europees Parlement en de Raad op 18 december 2019 hebben bereikt. De Commissie is van mening dat deze wijzigingen aan het voorstel de oorspronkelijke beleidsdoelstellingen niet ondermijnen. De Commissie kan zich dan ook vinden in het standpunt van de Raad.

5. CONCLUSIE

Ondanks aanzienlijke afwijkingen van het oorspronkelijke voorstel brengt de Commissie een positief advies uit over het standpunt van de Raad in eerste lezing, aangezien de tekst nog steeds in overeenstemming is met de oorspronkelijke doelstellingen van het voorstel.

Bovendien weerspiegelt het voorstel volledig het resultaat van de interinstitutionele onderhandelingen, die op 18 december 2019 tot een politiek akkoord hebben geleid.

De goedkeuring van de overeengekomen tekst in tweede lezing door het Europees Parlement zal een belangrijke mijlpaal vormen voor de verwezenlijking van de gedeelde doelstellingen, namelijk een betere toegang tot financiering voor kleine en middelgrote ondernemingen, inclusief starters en doorgroeiers. Dit moet de economie van de EU helpen de huidige economische en gezondheidscrisis nog sneller te boven te komen.