

Bruksela, 31 lipca 2020 r.
(OR. en)

10052/20

Międzyinstytucjonalne numery
referencyjne:
2018/0047 (COD)
2018/0048 (COD)

EF 186
ECOFIN 697
CODEC 708

PISMO PRZEWODNIE

Od:	Sekretarz generalna Komisji Europejskiej (podpisał dyrektor Jordi AYET PUIGARNAU)
Do:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Sekretarz Generalny Rady Unii Europejskiej
Nr dok. Kom.:	COM(2020) 356 final
Dotyczy:	KOMUNIKAT KOMISJI DO PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO na podstawie art. 294 ust. 6 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej dotyczący stanowiska Rady w sprawie przyjęcia rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie europejskich dostawców usług w zakresie finansowania społecznościowego dla przedsiębiorstw oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) 2017/1129 i dyrektywę (UE) 2019/1937 oraz przyjęcia dyrektywy zmieniającej dyrektywę 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych Niniejszy komunikat dotyczy COM(2018) 113 final - 2018/0048(COD) oraz COM(2018) 99 final - 2018/0047(COD)

Delegacje otrzymują w załączeniu dokument COM(2020) 356 final.

Załącznik: COM(2020) 356 final



KOMISJA
EUROPEJSKA

Bruksela, dnia 29.7.2020 r.
COM(2020) 356 final

2018/0047 (COD)

**KOMUNIKAT KOMISJI
DO PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO**

na podstawie art. 294 ust. 6 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej

dotyczący

**stanowiska Rady w sprawie przyjęcia rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady
w sprawie europejskich dostawców usług w zakresie finansowania społecznościowego
dla przedsiębiorstw oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) 2017/1129 i dyrektywę
(UE) 2019/1937 oraz przyjęcia dyrektywy zmieniającej dyrektywę 2014/65/UE
w sprawie rynków instrumentów finansowych**

**Niniejszy komunikat dotyczy
COM(2018) 113 final - 2018/0048(COD) oraz COM(2018) 99 final - 2018/0047(COD)**

**KOMUNIKAT KOMISJI
DO PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO**

na podstawie art. 294 ust. 6 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej

dotyczący

stanowiska Rady w sprawie przyjęcia rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie europejskich dostawców usług w zakresie finansowania społecznościowego dla przedsiębiorstw oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) 2017/1129 i dyrektywę (UE) 2019/1937 oraz przyjęcia dyrektywy zmieniającej dyrektywę 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych

**Niniejszy komunikat dotyczy
COM(2018) 113 final - 2018/0048(COD) oraz COM(2018) 99 final - 2018/0047(COD)**

1. KONTEKST

Data przekazania wniosku Parlamentowi Europejskiemu i Radzie 8 marca 2018 r.
(dokument COM(2018) [113] final – 2018/0048 COD; COM(2018) [99] final – 2018/0047 COD):

Data wydania opinii przez Europejski Komitet Ekonomiczno-Społeczny: 11 lipca 2018 r.

Data uchwalenia stanowiska Parlamentu Europejskiego 27 marca 2019 r.
w pierwszym czytaniu:

Data przekazania zmienionego wniosku: nie dotyczy

Data przyjęcia stanowiska Rady: 20 lipca 2020 r.

2. PRZEDMIOT WNIOSKU KOMISJI

W ramach planu działania na rzecz tworzenia unii rynków kapitałowych i planu działania w zakresie technologii finansowej Komisja Europejska przedstawiła wniosek dotyczący rozporządzenia w sprawie dostawców usług finansowania społecznościowego. Celem wniosku jest zapewnienie platformom finansowania społecznościowego prorozwojowych ram regulacyjnych umożliwiających im dostęp do całego jednolitego rynku na podstawie pojedynczego zezwolenia opartego na jednolitym zbiorze przepisów. Wniosek wprowadza również wymogi w zakresie ochrony inwestorów dostosowane do rodzaju usług objętych działaniem legislacyjnym. Ogólnie rzecz biorąc, przepisy te mają na celu ułatwienie transgranicznego oferowania tych usług finansowych w całej UE. Ponieważ unijny rynek finansowania społecznościowego jest słabo rozwinięty, nowe przepisy mają ogromny potencjał, aby zapewnić małym i średnim przedsiębiorstwom, w szczególności przedsiębiorstwom typu start-up, lepszy dostęp do innowacyjnych form finansowania

w kontekście unii rynków kapitałowych oraz przyczynić się do szybszego wzrostu gospodarczego w UE.

3. UWAGI DOTYCZĄCE STANOWISKA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO

Stanowisko Parlamentu Europejskiego, przyjęte w dniu 27 marca 2019 r. w pierwszym czytaniu, zawiera w szczególności propozycje następujących zmian we wniosku Komisji:

- powierzenie uprawnień do udzielania zezwoleń dostawcom usług finansowania społecznościowego właściwym organom krajowym, a nie Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych, jak zaproponowała to Komisja;
- rozszerzenie zakresu dozwolonych usług o doradztwo inwestycyjne i zarządzanie portfelem;
- podniesienie progu dotyczącego ofert finansowania społecznościowego do 8 000 000 EUR.

W związku z przyjęciem przez Radę stanowiska w pierwszym czytaniu w dniu 20 lipca 2020 r. oczekuje się, że Parlament Europejski formalnie zatwierdzi porozumienie polityczne osiągnięte w ramach procedury międzyinstytucjonalnej.

4. UWAGI DOTYCZĄCE STANOWISKA RADY

Zgodnie z porozumieniem politycznym stanowisko Rady przyjęte w pierwszym czytaniu wprowadza szereg zmian we wniosku Komisji, które obejmują:

- ustanowienie zharmonizowanych ogólnounijnych ram, zgodnie z którymi za udzielanie zezwoleń i nadzór odpowiadać mają właściwe organy krajowe, które zastąpią pierwotnie zaproponowany przez Komisję opcjonalny unijny system regulujący usługi finansowania społecznościowego świadczone przez dostawców usług finansowania społecznościowego. Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych pozostawiono kilka wybranych zadań, w tym przygotowanie środków wykonawczych, wiążącą mediację i gromadzenie danych;
- zwiększenie progu dla ofert finansowania społecznościowego do 5 mln EUR, z tymczasowym odstępstwem wynoszącym 24 miesięcy w przypadku państw członkowskich, w których próg, którego przekroczenie powoduje wymóg sporządzenia prospektu, wynosi mniej niż 5 mln EUR;
- rozszerzenie zakresu o instrumenty dopuszczone do celów finansowania społecznościowego (udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością);
- rozszerzenie zakresu usług o indywidualne zarządzanie portfelem kredytów i pożyczek;
- rozróżnienie między inwestorami profesjonalnymi i nieprofesjonalnymi, jak również wprowadzenie dodatkowych środków ochrony inwestorów w stosunku do inwestorów nieprofesjonalnych.

Stanowisko Rady w pełni odzwierciedla porozumienie polityczne osiągnięte przez Parlament Europejski i Radę w dniu 18 grudnia 2019 r. Komisja uważa, że te zmiany we wniosku nie stoją w sprzeczności z jego pierwotnymi celami politycznymi. W związku z tym Komisja może poprzeć stanowisko Rady.

5. WNIOSEK

Chociaż proponowane zmiany stanowią istotne odstępstwa od pierwotnego wniosku, Komisja wyraża pozytywną opinię na temat stanowiska przyjętego przez Radę w pierwszym czytaniu, ponieważ tekst wniosku pozostaje w zgodzie z jego pierwotnymi celami. Ponadto stanowisko to w pełni odzwierciedla wynik negocjacji międzyinstytucjonalnych, które doprowadziły do osiągnięcia porozumienia politycznego w dniu 18 grudnia 2019 r.

Przyjęcie uzgodnionego tekstu przez Parlament Europejski w drugim czytaniu będzie ważnym krokiem w kierunku realizacji wspólnego celu, jakim jest poprawa dostępu do finansowania dla małych i średnich przedsiębiorstw, w tym przedsiębiorstw typu start-up i przedsiębiorstw scale-up. Powinno to ułatwić jeszcze szybszą odbudowę gospodarki UE po obecnym kryzysie gospodarczym i zdrowotnym.