

Bruxelles, 31 iulie 2020
(OR. en)

10052/20

Dosare interinstituționale:
2018/0047 (COD)
2018/0048 (COD)

EF 186
ECOFIN 697
CODEC 708

NOTĂ DE ÎNSOȚIRE

Sursă:	Secretara generală a Comisiei Europene, sub semnătura dlui Jordi AYET PUIGARNAU, director
Destinatar:	DI Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Secretarul General al Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	COM(2020) 356 final
Subiect:	COMUNICARE A COMISIEI CĂTRE PARLAMENTUL EUROPEAN în conformitate cu articolul 294 alineatul (6) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene privind poziția Consiliului cu privire la adoptarea unui regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru întreprinderi și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937 și a unei directive de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare Prezenta comunicare se referă atât la COM (2018) 113 final – 2018/0048 (COD), cât și la COM (2018) 99 final – 2018/0047 (COD)

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul COM(2020) 356 final.

Anexă: COM(2020) 356 final



COMISIA
EUROPEANĂ

Bruxelles, 29.7.2020
COM(2020) 356 final

2018/0047 (COD)

COMUNICARE A COMISIEI CĂTRE PARLAMENTUL EUROPEAN

**în conformitate cu articolul 294 alineatul (6) din Tratatul privind funcționarea
Uniunii Europene**

privind

**poziția Consiliului cu privire la adoptarea unui regulament al Parlamentului European
și al Consiliului privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru
întreprinderi și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE)
2019/1937 și a unei directive de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele
instrumentelor financiare**

**Prezenta comunicare se referă atât la COM (2018) 113 final – 2018/0048 (COD), cât și la
COM (2018) 99 final – 2018/0047 (COD)**

COMUNICARE A COMISIEI CĂTRE PARLAMENTUL EUROPEAN

**în conformitate cu articolul 294 alineatul (6) din Tratatul privind funcționarea
Uniunii Europene**

privind

**poziția Consiliului cu privire la adoptarea unui regulament al Parlamentului European
și al Consiliului privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru
întreprinderi și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE)
2019/1937 și a unei directive de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele
instrumentelor financiare**

**Prezenta comunicare se referă atât la COM (2018) 113 final – 2018/0048 (COD), cât și la
COM (2018) 99 final – 2018/0047 (COD)**

1. CONTEXT

Data transmiterii propunerii către Parlamentul European și Consiliu 8 martie 2018.
[document COM(2018) [113] final – 2018/0048 COD;
COM(2018) [99] final – 2018/0047 COD]:

Data avizului Comitetului Economic și Social European: 11 iulie 2018.

Data poziției Parlamentului European în primă lectură: 27 martie 2019.

Data transmiterii propunerii modificate: N/A.

Data adoptării poziției Consiliului: 20 iulie 2020.

2. OBIECTUL PROPUNERII COMISIEI

Ca parte a uniunii piețelor de capital (UPC) și a planurilor de acțiune privind FinTech, Comisia Europeană a prezentat o propunere de regulament privind furnizorii de servicii de finanțare participativă. Obiectivul propunerii este de a oferi platformelor de finanțare participativă un cadru de reglementare favorabil care să permită accesul la întreaga piață unică prin intermediul unei autorizații unice bazate pe un set unic de norme. Propunerea introduce, de asemenea, cerințe de protecție a investitorilor adaptate la tipul de serviciu vizat de acțiunea legislativă. În general, legislația urmărește să faciliteze oferta transfrontalieră de servicii financiare de acest tip în întreaga UE. Având în vedere că piața serviciilor de finanțare participativă în UE este subdezvoltată, noile norme au un potențial ridicat de sporire a accesului la forme inovatoare de finanțare pentru întreprinderile mici și mijlocii, în special pentru întreprinderile nou-înființate, în contextul uniunii piețelor de capital și de a ajuta economia UE să crească mai rapid.

3. OBSERVAȚII PRIVIND POZIȚIA PARLAMENTULUI EUROPEAN

În poziția sa în primă lectură, adoptată la 27 martie 2019, Parlamentul European a propus o serie de amendamente la propunerea Comisiei, în special următoarele:

- abilitarea autorităților naționale competente să autorizeze și să supravegheze furnizorii de servicii de finanțare participativă în locul Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe, propusă de Comisie;
- extinderea domeniului de aplicare a serviciilor permise la consultanța de investiții și administrarea portofoliului;
- majorarea pragului pentru emiterea de oferte de finanțare participativă la 8 000 000 EUR.

În urma adoptării de către Consiliu a poziției sale în primă lectură la 20 iulie 2020, se așteaptă ca Parlamentul European să aprobe în mod oficial acordul politic la care s-a ajuns în cadrul procedurii interinstituționale.

4. OBSERVAȚII PRIVIND POZIȚIA CONSILIULUI

În conformitate cu acordul politic, poziția Consiliului în primă lectură introduce o listă de modificări la propunerea Comisiei, care includ:

- stabilirea unui cadru armonizat la nivelul UE prin care se conferă autorităților naționale competente responsabilitățile în materie de acordare de licențe și de supraveghere pentru a înlocui regimul UE opțional inițial propus de Comisie pentru serviciile de finanțare participativă furnizate de furnizorii de servicii de finanțare participativă. O serie de sarcini rămân în responsabilitatea Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe, printre care pregătirea măsurilor de punere în aplicare, medierea obligatorie și colectarea de date;
- majorarea pragului de emisie la 5 milioane EUR, cu o derogare temporară de 24 de luni pentru statele membre al căror prag peste care este necesară elaborarea unui prospect este mai mic de 5 milioane EUR;
- extinderea domeniului de aplicare pentru a include instrumentele admise în scopul finanțării participative (acțiuni ale societăților cu răspundere limitată);
- extinderea domeniului de aplicare a serviciilor pentru a include administrarea de portofolii individuale de împrumuturi;
- distincția între investitorii experimentați și cei neexperimentați, precum și măsuri suplimentare de protecție a investitorilor pentru investitorii neexperimentați.

Poziția Consiliului reflectă pe deplin acordul politic la care au ajuns Parlamentul European și Consiliul la 18 decembrie 2019. Comisia consideră că aceste modificări ale propunerii nu aduc atingere obiectivelor sale de politică inițiale. Prin urmare, Comisia poate aproba poziția Consiliului.

5. CONCLUZIE

Deși există devieri importante de la propunerea inițială, Comisia exprimă un aviz pozitiv cu privire la poziția adoptată de Consiliu în primă lectură, deoarece textul rămâne în concordanță cu obiectivele inițiale ale propunerii. În plus, poziția reflectă pe deplin rezultatul negocierilor interinstituționale, care au culminat cu un acord politic la 18 decembrie 2019.

Adoptarea de către Parlamentul European a textului convenit în a doua lectură va constitui o etapă importantă în realizarea obiectivelor comune de îmbunătățire a accesului la finanțare pentru întreprinderile mici și mijlocii, inclusiv pentru întreprinderile nou-înființate și întreprinderile în curs de extindere. Astfel, aceasta ar trebui să ajute economia UE să se redrezeze și mai rapid în urma actualei crize economice și în domeniul sănătății publice.