

V Bruseli 31. júla 2020
(OR. en)

10052/20

Medziinštitucionálne spisy:
2018/0047(COD)
2018/0048(COD)

EF 186
ECOFIN 697
CODEC 708

SPRIEVODNÁ POZNÁMKA

Od:	Jordi AYET PUIGARNAU, riaditeľ, v zastúpení generálnej tajomníčky Európskej komisie
Komu:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generálny tajomník Rady Európskej únie
Č. dok. Kom.:	COM(2020) 356 final
Predmet:	OZNÁMENIE KOMISIE EURÓPSKEMU PARLAMENTU podľa článku 294 ods. 6 Zmluvy o fungovaní Európskej únie o pozícii Rady k prijatiu nariadenia Európskeho parlamentu a Rady o európskych poskytovateľoch služieb kolektívneho financovania (ECSP) pre podnikanie a k zmene nariadenia (EÚ) 2017/1129 a smernice (EÚ) 2019/1937 a smernice, ktorou sa mení smernica 2014/65/EÚ o trhoch s finančnými nástrojmi Toto oznámenie sa týka dokumentov COM(2018) 113 final – 2018/0048(COD) a COM(2018) 99 final – 2018/0047(COD)

Delegáciám v prílohe zasielame dokument COM(2020) 356 final.

Príloha: COM(2020) 356 final



EURÓPSKA
KOMISIA

V Bruseli 29. 7. 2020
COM(2020) 356 final

2018/0047 (COD)

OZNÁMENIE KOMISIE EURÓPSKEMU PARLAMENTU

podľa článku 294 ods. 6 Zmluvy o fungovaní Európskej únie

o

**pozícii Rady k prijatiu nariadenia Európskeho parlamentu a Rady o európskych
poskytovateľoch služieb kolektívneho financovania (ECSP) pre podnikanie a k zmene
nariadenia (EÚ) 2017/1129 a smernice (EÚ) 2019/1937 a smernice, ktorou sa mení
smernica 2014/65/EÚ o trhoch s finančnými nástrojmi**

**Toto oznámenie sa týka dokumentov
COM(2018) 113 final – 2018/0048(COD) a COM(2018) 99 final – 2018/0047(COD)**

OZNÁMENIE KOMISIE EURÓPSKEMU PARLAMENTU

podľa článku 294 ods. 6 Zmluvy o fungovaní Európskej únie

o

pozícii Rady k prijatiu nariadenia Európskeho parlamentu a Rady o európskych poskytovateľoch služieb kolektívneho financovania (ECSP) pre podnikanie a k zmene nariadenia (EÚ) 2017/1129 a smernice (EÚ) 2019/1937 a smernice, ktorou sa mení smernica 2014/65/EÚ o trhoch s finančnými nástrojmi

**Toto oznámenie sa týka dokumentov
COM(2018) 113 final – 2018/0048(COD) a COM(2018) 99 final – 2018/0047(COD)**

1. SÚVISLOSTI

Dátum predloženia návrhu Európskemu parlamentu a Rade [dokument COM(2018) 113 final – 2018/0048(COD); COM(2018) 99 final – 2018/0047(COD)]: 8. marec 2018

Dátum stanoviska Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru: 11. júl 2018

Dátum pozície Európskeho parlamentu v prvom čítaní: 27. marec 2019

Dátum predloženia zmeneného návrhu: neuvádza sa

Dátum prijatia pozície Rady: 20. júl 2020

2. CIEĽ NÁVRHU KOMISIE

V rámci únie kapitálových trhov a Akčného plánu pre finančné technológie predložila Európska komisia návrh nariadenia o poskytovateľoch služieb kolektívneho financovania. Cieľom návrhu je poskytnúť platformám kolektívneho financovania regulačný rámec, ktorý prostredníctvom jediného povolenia založeného na jednotnom súbore pravidiel umožní prístup na celý jednotný trh. V návrhu sa zavádzajú aj požiadavky na ochranu investorov prispôbené druhu služby podľa legislatívneho opatrenia. Z celkového hľadiska sa právne predpisy zameriavajú na zjednodušenie cezhraničného poskytovania týchto finančných služieb v celej EÚ. Keďže trh EÚ s kolektívnym financovaním je nedostatočne rozvinutý, tieto nové pravidlá majú silný potenciál zlepšiť prístup malých a stredných podnikov, a najmä startupov, k inovatívnym formám financovania v kontexte únie kapitálových trhov a podporiť rýchlejšiu rast hospodárstva EÚ.

3. PRIPOMIENKY K POZÍCII EURÓPSKEHO PARLAMENTU

Európsky parlament prijal 27. marca 2019 v prvom čítaní pozmeňujúce návrhy k návrhu Komisie, medzi ktoré patria najmä:

- namiesto Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy, ktorý navrhla Komisia, poveriť príslušné vnútroštátne orgány, aby poskytovateľom služieb kolektívneho financovania udeľovali povolenia a vykonávali nad nimi dohľad,
- rozšíriť rozsah povolených služieb o investičné poradenstvo a správu portfólia,
- zvýšiť limit vydávania ponúk kolektívneho financovania na 8 000 000 EUR.

Po tom, ako Rada 20. júla 2020 prijala pozíciu v prvom čítaní, sa očakáva, že Európsky parlament formálne potvrdí politickú dohodu, ku ktorej sa dospelo v rámci medziinštitucionálneho postupu.

4. PRIPOMIENKY K POZÍCII RADY

V súlade s politickou dohodou sa v pozícii Rady v prvom čítaní uvádza zoznam zmien návrhu Komisie, ktorý zahŕňa:

- vytvorenie harmonizovaného rámca pre celú EÚ, pokiaľ ide o udeľovanie licencií a vykonávanie dohľadu príslušnými vnútroštátnymi orgánmi, ktorým sa nahradí pôvodný voliteľný režim EÚ, ktorý Komisia navrhla pre služby kolektívneho financovania, ktoré poskytujú poskytovatelia služieb kolektívneho financovania. Na Európsky orgán pre cenné papiere a trhy sa ponecháva niekoľko vybraných úloh, medziiným príprava vykonávacích opatrení, záväzná mediácia a zber údajov,
- zvýšenie limitu vydávania na 5 miliónov EUR s dočasnou výnimkou na 24 mesiacov pre členské štáty, ktoré majú limit prospektu nižší ako 5 miliónov EUR,
- rozšírenie rozsahu tak, aby zahŕňal aj povolené nástroje na účely kolektívneho financovania (akcie spoločností s ručením obmedzeným),
- rozšírenie rozsahu služieb tak, aby zahŕňali správu jednotlivých portfólií úverov,
- rozlišovanie medzi profesionálnymi a neprofesionálnymi investormi, ako aj ďalšie opatrenia na ochranu neprofesionálnych investorov.

V pozícii Rady sa plne odráža politická dohoda, ku ktorej dospeli Európsky parlament a Rada 18. decembra 2019. Komisia zastáva názor, že tieto zmeny návrhu neoslabujú jeho pôvodné politické ciele. Komisia preto môže podporiť pozíciu Rady.

5. ZÁVER

Napriek významným odchýlkam od pôvodného návrhu vyjadruje Komisia kladné stanovisko k pozícii Rady v prvom čítaní, keďže návrh ostáva v súlade pôvodnými cieľmi návrhu. Okrem toho pozícia plne odzrkadľuje výsledok medziinštitucionálnych rokovaní, ktoré vyvrcholili 18. decembra 2019 politickou dohodou.

Keď Európsky parlament prijme schválený návrh v druhom čítaní, bude to významný krok na ceste k spoločnému cieľu zlepšovať prístup k financovaniu pre malé a stredné podniky vrátane startupov a rozširujúcich sa podnikov. To by malo pomôcť hospodárstvu EÚ ešte rýchlejšie sa zotaviť z aktuálnej hospodárskej a zdravotnej krízy.