



Europeiska
unionens råd

Bryssel den 31 juli 2020
(OR. en)

10052/20

Interinstitutionella ärenden:
2018/0047(COD)
2018/0048(COD)

EF 186
ECOFIN 697
CODEC 708

FÖLJENOT

från:	Jordi AYET PUIGARNAU, direktör, för Europeiska kommissionens generalsekreterare
till:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generalsekreterare för Europeiska unionens råd
Komm. dok. nr:	COM(2020) 356 final
Ärende:	MEDDELANDE FRÅN KOMMISSIONEN TILL EUROPAPARLAMENTET enligt artikel 294.6 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt om rådets ståndpunkt inför antagandet av Europaparlamentets och rådets förordning om europeiska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster för företag och om ändring av förordning (EU) 2017/1129 och om ändring av direktiv (EU) 2019/1937 samt av ett direktiv om ändring av direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument Detta meddelande avser både COM(2018) 113 final - 2018/0048(COD) och COM(2018) 99 final - 2018/0047(COD)

För delegationerna bifogas dokument – COM(2020) 356 final.

Bilaga: COM(2020) 356 final



EUROPEISKA
KOMMISSIONEN

Bryssel den 29.7.2020
COM(2020) 356 final

2018/0047 (COD)

MEDDELANDE FRÅN KOMMISSIONEN TILL EUROPAPARLAMENTET

enligt artikel 294.6 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt

om

rådets ståndpunkt inför antagandet av Europaparlamentets och rådets förordning om europeiska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster för företag och om ändring av förordning (EU) 2017/1129 och om ändring av direktiv (EU) 2019/1937 samt av ett direktiv om ändring av direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument

**Detta meddelande avser både
COM(2018) 113 final - 2018/0048(COD) och COM(2018) 99 final - 2018/0047(COD)**

MEDDELANDE FRÅN KOMMISSIONEN TILL EUROPAPARLAMENTET

enligt artikel 294.6 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt

om

rådets ståndpunkt inför antagandet av Europaparlamentets och rådets förordning om europeiska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster för företag och om ändring av förordning (EU) 2017/1129 och om ändring av direktiv (EU) 2019/1937 samt av ett direktiv om ändring av direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument

**Detta meddelande avser både
COM(2018) 113 final - 2018/0048(COD) och COM(2018) 99 final - 2018/0047(COD)**

1. BAKGRUND

Datum för överlämnande av förslaget till Europaparlamentet och rådet 8 mars 2018.
(dokument COM(2018) [113] final – 2018/0048 COD; COM(2018) [99] final – 2018/0047 COD):

Datum för Europeiska ekonomiska och sociala kommitténs yttrande: 11 juli 2018.

Datum för Europaparlamentets ståndpunkt vid första behandlingen: 27 mars 2019.

Datum för överlämnande av det ändrade förslaget: Ej tillämpligt.

Datum för antagande av rådets ståndpunkt: 20 juli 2020.

2. SYFTET MED KOMMISSIONENS FÖRSLAG

Som en led i handlingsplanen för kapitalmarknadsunionen och handlingsplanen för fintech har Europeiska kommissionen lagt fram ett förslag till en förordning om leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster. Förslaget har till syfte att förse plattformar för gräsrotsfinansiering med ett gynnsamt regelverk som gör det möjligt att få tillträde till hela den inre marknaden med hjälp av en enda auktorisation som grundar sig på en gemensam uppsättning regler. Förslaget innebär även att det införs krav på investerarskydd som är anpassade till den typ av tjänst som lagstiftningsåtgärden omfattar. På det hela taget syftar lagstiftningen till att göra det lättare att erbjuda dessa finansiella tjänster över gränserna inom hela EU. Eftersom marknaden för gräsrotsfinansiering i EU är underutvecklad har de nya reglerna stor möjlighet att ge små och medelstora företag, särskilt nystartade företag, ökad tillgång till innovativa finansieringsformer inom ramen för kapitalmarknadsunionen och de kan även hjälpa EU:s ekonomi att växa snabbare.

3. KOMMENTARER TILL EUROPAPARLAMENTETS STÅNDPUNKT

Europaparlamentets ståndpunkt vid första behandlingen, som antogs den 27 mars 2019, omfattade följande förslag till ändringar av kommissionens förslag:

- Befogenhet för de nationella behöriga myndigheterna att auktorisera och utöva tillsyn över leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster i stället för Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) såsom föreslagits av kommissionen.
- Utökning av de tillåtna tjänsterna till att även omfatta investeringsrådgivning och portföljförvaltning.
- Höjning av tröskelvärdet för att utfärda erbjudanden om gräsrotsfinansiering till 8 000 000 EUR.

Rådet antog sin ståndpunkt vid första behandlingen den 20 juli 2020 och Europaparlamentet förväntas nu formellt godkänna den politiska överenskommelse som nåddes inom ramen för det interinstitutionella förfarandet.

4. KOMMENTARER TILL RÅDETS STÅNDPUNKT

I linje med den politiska överenskommelsen införs en rad ändringar av kommissionens förslag genom rådets ståndpunkt vid första behandlingen, bland annat:

- Inrättande av ett harmoniserat EU-täckande ramverk som ger de nationella behöriga myndigheterna ansvaret för auktorisation och tillsyn, vilket ska ersätta den ursprungliga frivilliga EU-ordning som föreslagits av kommissionen för gräsrotsfinansieringstjänster som tillhandahålls av leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster. Överlåtande av vissa utvalda uppgifter åt Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten, bland annat utarbetandet av genomförandeåtgärder, bindande medling och datainsamling.
- En höjning av tröskelvärdet för utfärdande av erbjudanden till 5 miljoner EUR, med ett tillfälligt undantag på 24 månader för medlemsstater vars tröskelvärde för prospekt är lägre än 5 miljoner EUR.
- En utvidgning så att tillåtna instrument för gräsrotsfinansieringsändamål omfattas (aktier i aktiebolag).
- En utvidgning av tjänsterna till att även omfatta individuell portföljförvaltning av lån.
- Åtskillnad mellan sofistikerade och icke-sofistikerade investerare samt ytterligare investerarskyddsåtgärder för icke-sofistikerade investerare.

Rådets ståndpunkt avspeglar till fullo den politiska överenskommelse som nåddes mellan Europaparlamentet och rådet den 18 december 2019. Kommissionen anser att dessa ändringar av förslaget inte undergräver dess ursprungliga politiska mål. Kommissionen kan därför godta rådets ståndpunkt.

5. SLUTSATS

Även om rådets ståndpunkt till stor del avviker från det ursprungliga förslaget yttrar sig kommissionen positivt om den ståndpunkt som antagits av rådet vid första behandlingen, eftersom texten ligger i linje med de ursprungliga syftena med förslaget. Ståndpunkten

återspeglar dessutom till fullo återspeglar resultat av de interinstitutionella förhandlingarna, vilka ledde fram till en politisk överenskommelse den 18 december 2019.

Europaparlamentets antagande av den överenskomna texten vid andra behandlingen kommer att utgöra en viktig etapp i ansträngningarna för att uppnå det gemensamma målet att ge små och medelstora företag, inbegripet nystartade företag och expanderande företag, förbättrad tillgång till finansiering. Detta kommer dessutom att hjälpa EU:s ekonomi att återhämta sig ännu snabbare från den nuvarande ekonomiska och sanitära krisen.