



Rada  
Unii Europejskiej

Bruksela, 22 lipca 2020 r.  
(OR. en)

---

---

Międzyinstytucjonalny numer  
referencyjny:  
2018/0047 (COD)

---

---

6799/1/20  
REV 1

EF 38  
ECOFIN 187  
CODEC 181  
PARLNAT 50

#### **AKTY USTAWODAWCZE I INNE INSTRUMENTY**

---

Dotyczy: Stanowisko Rady w pierwszym czytaniu w sprawie przyjęcia DYREKTYWY PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY zmieniającej dyrektywę 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych  
- Przyjęte przez Radę w dniu 20 lipca 2020 r.

---

**DYREKTYWA  
PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2020/...**

**z dnia ...**

**zmieniająca dyrektywę 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych**

**(Tekst mający znaczenie dla EOG)**

PARLAMENT EUROPEJSKI I RADA UNII EUROPEJSKIEJ,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, w szczególności jego art. 53 ust. 1,

uwzględniając wniosek Komisji Europejskiej,

po przekazaniu projektu aktu ustawodawczego parlamentom narodowym,

po konsultacji z Europejskim Bankiem Centralnym,

uwzględniając opinię Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego<sup>1</sup>,

stanowiąc zgodnie ze zwykłą procedurą ustawodawczą<sup>2</sup>,

---

<sup>1</sup> Dz.U. C 367 z 10.10.2018 r., s. 65.

<sup>2</sup> Stanowisko Parlamentu Europejskiego z dnia 27 marca 2019 r. (dotychczas nieopublikowane w Dzienniku Urzędowym) oraz stanowisko Rady w pierwszym czytaniu z dnia 20 lipca 2020 r. (dotychczas nieopublikowane w Dzienniku Urzędowym). Stanowisko Parlamentu Europejskiego z dnia ... (dotychczas nieopublikowane w Dzienniku Urzędowym).

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Finansowanie społecznościowe jest rozwiązaniem z dziedziny technologii finansowej, które zapewnia małym i średnim przedsiębiorstwom (MŚP), a w szczególności przedsiębiorstwom typu start-up i przedsiębiorstwom scale-up, alternatywny dostęp do finansowania, aby wspierać innowacyjną przedsiębiorczość w Unii, a tym samym wzmacniać unię rynków kapitałowych. To z kolei przyczynia się do większego zróżnicowania systemu finansowego, który w mniejszym stopniu uzależniony jest od finansowania przez banki, a zatem ogranicza ryzyko systemowe i ryzyko koncentracji. Innymi korzyściami płynącymi ze wspierania innowacyjnej przedsiębiorczości za pośrednictwem finansowania społecznościowego są: uwolnienie zamrożonego kapitału na inwestycje w nowe i innowacyjne projekty, przyspieszenie efektywnej alokacji zasobów oraz dywersyfikacja aktywów.
- (2) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) .../...<sup>1+</sup> określa jednolite, proporcjonalne i mające bezpośrednie zastosowanie wymogi dotyczące świadczenia usług finansowania społecznościowego, organizacji dostawców usług finansowania społecznościowego, udzielania im zezwoleń oraz nadzoru nad nimi, dotyczące funkcjonowania platform finansowania społecznościowego, a także dotyczące przejrzystości i komunikatów marketingowych w odniesieniu do świadczenia usług finansowania społecznościowego w Unii.

---

<sup>1</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) .../... z dnia ... w sprawie europejskich dostawców usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) 2017/1129 i dyrektywę (UE) 2019/1937 (Dz.U. L ... z ..., s. ...).

<sup>+</sup> Dz.U. : proszę wstawić w tekście numer rozporządzenia zawartego w dokumencie ST6800/20 (2018/0048 (COD)) oraz wstawić numer, datę, tytuł i odniesienie do Dz.U. tego rozporządzenia w przypisie.

- (3) W celu zapewnienia pewności prawa w odniesieniu do osób i rodzajów działalności objętych zakresem stosowania, odpowiednio, rozporządzenia (UE) .../...<sup>+</sup> i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE<sup>1</sup>, a także aby uniknąć sytuacji, w której ten sam rodzaj działalności jest objęty w Unii różnymi zezwoleniami, osoby prawne posiadające zezwolenie jako dostawcy usług finansowania społecznościowego wydane na podstawie rozporządzenia (UE) .../...<sup>+</sup> powinny zostać wyłączone z zakresu stosowania dyrektywy 2014/65/UE.
- (4) Ponieważ zmiana przewidziana w niniejszej dyrektywie jest bezpośrednio powiązana z rozporządzeniem (UE) .../...<sup>+</sup>, datę, od której państwa członkowskie powinny stosować krajowe środki transponujące niniejszą dyrektywę, należy odroczyć, aby była ona zbieżna z określoną w tym rozporządzeniu datą rozpoczęcia jego stosowania,

PRZYJMUJĄ NINIEJSZĄ DYREKTYWĘ:

---

<sup>+</sup> Dz.U. : proszę wstawić w tekście numer rozporządzenia zawartego w dokumencie ST6800/20 (2018/0048 (COD)).

<sup>1</sup> Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 349).

## *Artykuł 1*

W art. 2 ust. 1 dyrektywy 2014/65/UE dodaje się literę w brzmieniu:

- „p) dostawców usług finansowania społecznościowego zdefiniowanych w art. 2 ust. 1 lit. e) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) .../...<sup>+</sup>.”

---

\* Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) .../... z dnia ... w sprawie europejskich dostawców usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) 2017/1129 i dyrektywę (UE) 2019/1937 (Dz.U. L ... z ..., s. ...).”

## *Artykuł 2*

1. Państwa członkowskie przyjmują i publikują, do dnia ... [6 miesięcy po dniu wejścia w życie rozporządzenia zawartego w dokumencie ST6800/20 (2018/0048 (COD))], przepisy ustawowe, wykonawcze i administracyjne niezbędne do wykonania art. 1 niniejszej dyrektywy.

Państwa członkowskie stosują te przepisy od dnia ... [12 miesięcy po dniu wejścia w życie rozporządzenia zawartego w dokumencie ST6800/20 (2018/0048 (COD))].

2. Państwa członkowskie przekazują Komisji oraz Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) teksty najważniejszych przepisów prawa krajowego w dziedzinie objętej zakresem stosowania niniejszej dyrektywy.

---

<sup>+</sup> Dz.U. : proszę wstawić w tekście numer rozporządzenia zawartego w dokumencie ST6800/20 (2018/0048 (COD)) oraz wstawić numer, datę, tytuł i odniesienie do Dz.U. tego rozporządzenia w przypisie.

*Artykuł 3*

Niniejsza dyrektywa wchodzi w życie dwudziestego dnia po jej opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

*Artykuł 4*

Niniejsza dyrektywa skierowana jest do państw członkowskich.

Sporządzono w ...

*W imieniu Parlamentu Europejskiego*  
*Przewodniczący*

*W imieniu Rady*  
*Przewodniczący*

---