

Βρυξέλλες, 29.7.2020
COM(2020) 356 final

2018/0047 (COD)

**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ
ΠΡΟΣ ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ**

**σύμφωνα με το άρθρο 294 παράγραφος 6 της Συνθήκης για τη λειτουργία της
Ευρωπαϊκής Ένωσης**

σχετικά με τη

**θέση του Συμβουλίου για την έκδοση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και
του Συμβουλίου σχετικά με τους ευρωπαϊούς παρόχους υπηρεσιών
πληθοχρηματοδότησης για επιχειρήσεις και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ)
2017/1129 και της οδηγίας (ΕΕ) 2019/1937, και για την έκδοση οδηγίας για την
τροποποίηση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων**

**Η παρούσα ανακοίνωση αναφέρεται στα έγγραφα
COM(2018) 113 final - 2018/0048(COD) και COM(2018) 99 final - 2018/0047(COD)**

**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ
ΠΡΟΣ ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ**

**σύμφωνα με το άρθρο 294 παράγραφος 6 της Συνθήκης για τη λειτουργία της
Ευρωπαϊκής Ένωσης**

σχετικά με τη

**θέση του Συμβουλίου για την έκδοση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και
του Συμβουλίου σχετικά με τους ευρωπαϊούς παρόχους υπηρεσιών
πληθοχρηματοδότησης για επιχειρήσεις και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ)
2017/1129 και της οδηγίας (ΕΕ) 2019/1937, και για την έκδοση οδηγίας για την
τροποποίηση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων**

**Η παρούσα ανακοίνωση αναφέρεται στα έγγραφα
COM(2018) 113 final - 2018/0048(COD) και COM(2018) 99 final - 2018/0047(COD)**

1. ΙΣΤΟΡΙΚΟ

Ημερομηνία διαβίβασης της πρότασης στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο 8 Μαρτίου 2018.
και στο Συμβούλιο
(έγγραφο COM(2018) [113] final – 2018/0048 COD; COM(2018)
[99] final – 2018/0047 COD):

Ημερομηνία γνωμοδότησης της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και 11 Ιουλίου 2018.
Κοινωνικής Επιτροπής:

Ημερομηνία καθορισμού της θέσης του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου 27 Μαρτίου 2019.
σε πρώτη ανάγνωση:

Ημερομηνία διαβίβασης της τροποποιημένης πρότασης: a/a.

Ημερομηνία έκδοσης της θέσης του Συμβουλίου: 20 Ιουλίου 2020.

2. ΣΤΟΧΟΣ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

Στο πλαίσιο της Ένωσης Κεφαλαιαγορών και των σχεδίων δράσης για τη χρηματοοικονομική τεχνολογία (Fintech), η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε πρόταση κανονισμού σχετικά με τους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης. Στόχος της πρότασης είναι η παροχή ενός ευνοϊκού ρυθμιστικού πλαισίου για τις πλατφόρμες πληθοχρηματοδότησης, το οποίο θα επιτρέπει την πρόσβαση σε ολόκληρη την ενιαία αγορά μέσω ενιαίας άδειας με βάση ενιαίο σύνολο κανόνων. Η πρόταση θεσπίζει επίσης απαιτήσεις όσον αφορά την προστασία των επενδυτών, οι οποίες είναι προσαρμοσμένες στο είδος της υπηρεσίας που καλύπτεται από τη νομοθετική δράση. Συνολικά, η νομοθεσία έχει ως στόχο να καταστεί ευκολότερη η διασυνοριακή παροχή των εν λόγω χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών σε ολόκληρη την ΕΕ. Καθώς η αγορά της ΕΕ για την πληθοχρηματοδότηση δεν έχει αναπτυχθεί επαρκώς, οι νέοι

κανόνες παρέχουν μεγάλες δυνατότητες για την αύξηση της πρόσβασης σε καινοτόμες μορφές χρηματοδότησης για τις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις, ιδίως τις νεοφυείς, στο πλαίσιο της Ένωσης Κεφαλαιαγορών, και συμβάλλουν στην ταχύτερη ανάπτυξη της οικονομίας της ΕΕ.

3. ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΘΕΣΗ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ

Η θέση του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου σε πρώτη ανάγνωση, που εγκρίθηκε στις 27 Μαρτίου 2019, πρότείνει τροποποιήσεις στην πρόταση της Επιτροπής, και συγκεκριμένα τα εξής:

- να εξουσιοδοτηθούν οι εθνικές αρμόδιες αρχές, αντί της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (στο εξής: ESMA) όπως προτείνει η Επιτροπή, να αδειοδοτούν και να εποπτεύουν τους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
- να επεκταθεί το πεδίο των επιτρεπόμενων υπηρεσιών στην παροχή επενδυτικών συμβουλών και τη διαχείριση χαρτοφυλακίου·
- να αυξηθεί το όριο για την έκδοση προσφορών πληθοχρηματοδότησης στα 8 000 000 EUR.

Μετά την έκδοση της θέσης του Συμβουλίου σε πρώτη ανάγνωση στις 20 Ιουλίου 2020, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο αναμένεται να εγκρίνει επισήμως την πολιτική συμφωνία που επιτεύχθηκε στο πλαίσιο της διοργανικής διαδικασίας.

4. ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΘΕΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Σύμφωνα με την πολιτική συμφωνία, η θέση του Συμβουλίου σε πρώτη ανάγνωση εισάγει κατάλογο αλλαγών στην πρόταση της Επιτροπής, οι οποίες περιλαμβάνουν τα εξής:

- θέσπιση εναρμονισμένου πλαισίου σε επίπεδο ΕΕ με βάση την αδειοδότηση και την εποπτεία από τις εθνικές αρμόδιες αρχές, το οποίο θα αντικαταστήσει το αρχικό προαιρετικό ενωσιακό καθεστώς που πρότείνει η Επιτροπή για τις υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης που παρέχονται από παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης. Ορισμένα επιλεγμένα καθήκοντα εξακολουθούν να ανατίθενται στην ESMA, μεταξύ των οποίων η προετοιμασία των μέτρων εφαρμογής, η δεσμευτική διαμεσολάβηση και η συλλογή δεδομένων·
- αύξηση του ορίου έκδοσης στα 5 εκατ. EUR, με προσωρινή παρέκκλιση 24 μηνών για τα κράτη μέλη των οποίων το όριο ενημερωτικού δελτίου είναι χαμηλότερο των 5 εκατ. EUR·
- επέκταση του πεδίου εφαρμογής ώστε να συμπεριληφθούν και τα εισηγμένα μέσα για τους σκοπούς της πληθοχρηματοδότησης (μετοχές σε εταιρείες περιορισμένης ευθύνης)·
- επέκταση του πεδίου των υπηρεσιών ώστε να συμπεριληφθεί η διαχείριση ατομικού χαρτοφυλακίου δανείων·
- διαφοροποίηση μεταξύ ειδικευμένων και μη ειδικευμένων επενδυτών και πρόσθετα μέτρα προστασίας για τους μη ειδικευμένους επενδυτές.

Η θέση του Συμβουλίου αποτυπώνει πλήρως την πολιτική συμφωνία που επιτεύχθηκε μεταξύ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου στις 18 Δεκεμβρίου 2019. Η Επιτροπή θεωρεί ότι οι εν λόγω τροποποιήσεις της πρότασης δεν υπονομεύουν τους αρχικούς στόχους πολιτικής της. Επομένως, η Επιτροπή μπορεί να εγκρίνει τη θέση του Συμβουλίου.

5. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Παρά τις σημαντικές αποκλίσεις από την αρχική πρόταση, η Επιτροπή εκφράζει θετική γνώμη όσον αφορά τη θέση που έλαβε το Συμβούλιο σε πρώτη ανάγνωση, καθώς το κείμενο παραμένει σύμφωνο με τους αρχικούς στόχους της πρότασης. Επιπλέον, η θέση αποτυπώνει πλήρως το αποτέλεσμα των διοργανικών διαπραγματεύσεων, οι οποίες κατέληξαν σε πολιτική συμφωνία στις 18 Δεκεμβρίου 2019.

Η έγκριση του συμφωνηθέντος κειμένου από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο σε δεύτερη ανάγνωση θα αποτελέσει σημαντικό ορόσημο για την επίτευξη των κοινών στόχων της βελτίωσης της πρόσβασης στη χρηματοδότηση για τις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων των νεοφυών και των επεκτεινόμενων επιχειρήσεων. Η έγκριση του κειμένου αναμένεται να συμβάλει στην ταχύτερη ανάκαμψη της οικονομίας της ΕΕ από την τρέχουσα κρίση που πλήττει τους τομείς της οικονομίας και της υγείας.