



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Βρυξέλλες, 8.3.2018
COM(2018) 113 final

2018/0048 (COD)

Πρόταση

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

**σχετικά με τους Ευρωπαίους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης για
επιχειρήσεις**

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

{SWD(2018) 56 final} - {SWD(2018) 57 final}

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

• Αιτιολόγηση και στόχοι της πρότασης

Η Επιτροπή ενέκρινε σήμερα δέσμη μέτρων για την εμβάθυνση της Ένωσης Κεφαλαιαγορών, παράλληλα με την έκδοση της ανακοίνωσης με τίτλο «Η ολοκλήρωση της Ένωσης Κεφαλαιαγορών έως το 2019 - καιρός να επιταχύνουμε την επίτευξη αποτελεσμάτων». Η δέσμη μέτρων περιλαμβάνει την παρούσα πρόταση, καθώς και μια πρόταση για ένα ευνοϊκό πλαίσιο σε επίπεδο ΕΕ για τα καλυμμένα ομόλογα, μια πρόταση με σκοπό να διευκολύνει τη διασυνοριακή διανομή επενδυτικών κεφαλαίων, μια πρόταση σχετικά με το δίκαιο που διέπει τα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων, καθώς και ανακοίνωση σχετικά με το εφαρμοστέο δίκαιο στα εμπράγματα αποτελέσματα των συναλλαγών επί κινητών αξιών.

Η παρούσα πρωτοβουλία εντάσσεται στην προτεραιότητα της Επιτροπής για την εγκαθίδρυση Ένωσης Κεφαλαιαγορών (CMU), που έχει στόχο τη διεύρυνση της πρόσβασης των καινοτόμων εταιρειών, των νεοφυών επιχειρήσεων και άλλων μη εισηγμένων στο χρηματιστήριο επιχειρήσεων σε χρηματοδότηση¹.

Σήμερα, η πρόσβαση σε χρηματοδότηση παραμένει δυσχερής για τις εν λόγω επιχειρήσεις, ιδίως κατά τη μετάβασή τους από τη φάση της εκκίνησης στη φάση της επέκτασης, λόγω ασύμμετρης πληροφόρησης η οποία έχει μάλιστα διαρθρωτικό χαρακτήρα. Η υπερβολική εξάρτηση από τον βραχυπρόθεσμο, άνευ εξασφάλισης τραπεζικό δανεισμό είναι, συχνά, δαπανηρή. Επίσης, το ύψος των τραπεζικών χορηγήσεων τόσο προς νεοφυείς επιχειρήσεις όσο και προς ΜΜΕ επηρεάστηκε σημαντικά από τη χρηματοπιστωτική κρίση του 2008 και, παρά τις προσπάθειες, δεν έχει επιστρέψει ακόμη στα προ κρίσης επίπεδα, με αποτέλεσμα η έλλειψη κεφαλαίων να βαρύνεται σημαντικά για τις πτωχεύσεις νεοφυών επιχειρήσεων. Τα προβλήματα αυτά εντείνονται σε σημαντικό βαθμό σε κράτη μέλη όπου οι κεφαλαιαγορές και το τραπεζικό σύστημα είναι λιγότερο αναπτυγμένα.

Ως μια νέα μορφή χρηματοπιστωτικής υπηρεσίας που βασίζεται στην τεχνολογία, η πληθοχρηματοδότηση (crowdfunding) έχει τις προοπτικές να συμβάλλει στην καλύτερη σύζευξη των επενδυτών με επιχειρηματικά σχέδια που έχουν ανάγκη χρηματοδότησης. Οι πλατφόρμες πληθοχρηματοδότησης λειτουργούν ως διαμεσολαβητές μεταξύ των επενδυτών και των επιχειρήσεων, παρέχοντας στους επενδυτές τη δυνατότητα να εντοπίζουν και να στηρίζουν ευκολότερα τα εγχειρήματα που τους ενδιαφέρουν. Η πληθοχρηματοδότηση μπορεί να αποτελέσει σημαντική πηγή μη τραπεζικής χρηματοδότησης και, με τον τρόπο αυτό, να προωθήσει τον πρωταρχικό στόχο της Ένωσης Κεφαλαιαγορών, που συνίσταται στη στήριξη της χρηματοπιστωτικής ολοκλήρωσης και των ιδιωτικών επενδύσεων προς όφελος της δημιουργίας θέσεων εργασίας και της οικονομικής μεγέθυνσης. Η πληθοχρηματοδότηση εδραιώνεται ολοένα περισσότερο ως σημαντική βαθμίδα της κλίμακας χρηματοδότησης για τις νεοφυείς επιχειρήσεις και τις εταιρείες σε πρώιμο στάδιο, η χρηματοδότηση των οποίων,

¹ Στο ψήφισμα του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου της 9ης Ιουλίου 2015 σχετικά με την Οικοδόμηση μιας Ένωσης Κεφαλαιαγορών αναφέρεται ότι «η ΕΚΑ θα πρέπει να δημιουργήσει ένα κατάλληλο κανονιστικό περιβάλλον που ενισχύει τη διασυνοριακή πρόσβαση σε πληροφορίες σχετικά με τις εταιρείες που αναζητούν δομές πίστωσης, οιονεί ιδίων κεφαλαίων και ιδίων κεφαλαίων, προκειμένου να προωθηθεί η ανάπτυξη των μη τραπεζικών μοντέλων χρηματοδότησης, περιλαμβανομένης της συμμετοχικής χρηματοδότησης και των δανείων που συνομολογούνται μεταξύ ιδιωτών». Ψήφισμα του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου της 9ης Ιουλίου 2015 σχετικά με την Οικοδόμηση μιας Ένωσης Κεφαλαιαγορών [2015/2634 (RSP)], παράγραφος 47. Διατίθεται στη διεύθυνση <http://www.europarl.europa.eu/sides/getDoc.do?pubRef=-//EP//NONSGML+TA+P8-TA-2015-0268+0+DOC+PDF+V0//E>

μέχρι τους επόμενους γύρους ανάπτυξης κατά τους οποίους αρχίζουν να εκδηλώνουν ενδιαφέρον εταιρείες επιχειρηματικών κεφαλαίων ή ακόμη και κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών/ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια, συνήθως προέρχεται από το οικογενειακό και το φιλικό περιβάλλον και από ίδια κεφάλαια. Η πληθοχρηματοδότηση μπορεί επομένως να αποτελεί εναλλακτική επιλογή σε σχέση με τις μη εξασφαλισμένες τραπεζικές χορηγήσεις, που αποτελούν επί του παρόντος τις κύριες πηγές εξωτερικής χρηματοδότησης για τις ΜΜΕ, ιδίως κατά την αρχική περίοδο δραστηριοτήτων τους.

Οι υπηρεσίες της Επιτροπής παρακολουθούν τις εξελίξεις στην αγορά πληθοχρηματοδότησης επί σειρά ετών. Το συμπέρασμα της ανακοίνωσης που δημοσιεύτηκε το 2014² και του εγγράφου εργασίας των υπηρεσιών της Επιτροπής που δημοσιεύτηκε τον Μάιο του 2016³ ήταν ότι τη δεδομένη χρονική συγκυρία δεν υπήρχε επιτακτική ανάγκη για παρέμβαση πολιτικής σε επίπεδο ΕΕ. Εν τω μεταξύ, οι υπηρεσίες της Επιτροπής ανέλαβαν τη δέσμευση να παρακολουθούν τη συγκεκριμένη αγορά και, έκτοτε, έχουν συλλέξει σημαντικά στοιχεία για την ύπαρξη φραγμών στη διασυννοριακή δραστηριότητα και στην ανάπτυξη της εσωτερικής αγοράς, μέσω διαβουλεύσεων με τα ενδιαφερόμενα μέρη και εξωτερικών μελετών. Επιπλέον, η συνεχιζόμενη συγκέντρωση του ευρωπαϊκού τομέα πληθοχρηματοδότησης σε ορισμένα κράτη μέλη ανέδειξε την ανάγκη να καταστεί η συγκεκριμένη μέθοδος χρηματοδότησης ευρύτερα διαθέσιμη προς όφελος όσων αναζητούν κεφάλαια και των επενδυτών στο σύνολο των κρατών μελών.

Με την παρούσα πρόταση καθιερώνεται ευρωπαϊκό σήμα για πλατφόρμες πληθοχρηματοδότησης με μορφή κεφαλαιοδότησης (επένδυσης η οποία συνεπάγεται συμμετοχή στο κεφάλαιο) ή δανειοδότησης, που καθιστά δυνατή τη δραστηριοποίηση σε διασυννοριακό επίπεδο και επιδιώκεται η αντιμετώπιση των κινδύνων με αναλογικό τρόπο. Με την πρόταση επιδιώκεται να διευκολυνθεί η επέκταση των υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης σε ολόκληρη την εσωτερική αγορά, και, με τον τρόπο αυτό, να βελτιωθεί η πρόσβαση των επιχειρηματιών, των νεοφυών επιχειρήσεων, των επεκτεινόμενων επιχειρήσεων και, γενικότερα, των ΜΜΕ στη χρηματοδότηση. Αυτός είναι και ο λόγος για τον οποίο τα μοντέλα πληθοχρηματοδότησης που βασίζονται σε δωρεές και άλλες μορφές μη οικονομικής ανταμοιβής εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής της παρούσας πρωτοβουλίας. Η συμπερίληψη των συγκεκριμένων επιχειρηματικών μοντέλων θα είχε δυσανάλογο χαρακτήρα, δεδομένου ότι δεν αφορούν χρηματοπιστωτικά προϊόντα και την ασύμμετρη πληροφόρηση που δημιουργούν τα εν λόγω προϊόντα. Επιπλέον, η ενωσιακή νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών εφαρμόζεται ήδη στην πληθοχρηματοδότηση με μη οικονομική ανταμοιβή, προβλέποντας αυστηρούς κανόνες για τη διαφύλαξη των συμφερόντων του καταναλωτή.

Η παρούσα πρόταση δεν εφαρμόζεται στις υπηρεσίες που παρέχονται σε κυρίως έργων που εμπίπτουν στον ορισμό του καταναλωτή κατά την έννοια του άρθρου 3 στοιχείο α) της οδηγίας 2008/48/ΕΚ. Ως εκ τούτου, η πρόταση δεν καλύπτει τη χορήγηση καταναλωτικών δανείων σε καταναλωτές, δεδομένου ότι, αφενός, δεν πρόκειται για δανειοδότηση επιχειρήσεων και, αφετέρου, εμπίπτει εν μέρει στο πεδίο εφαρμογής υφιστάμενων νομοθετικών πράξεων της ΕΕ και ειδικότερα: i) σε περίπτωση που καταναλωτής λαμβάνει προσωπικό καταναλωτικό δάνειο και ενεργεί εκτός της επαγγελματικής του ιδιότητας, η δραστηριότητα αυτή εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της οδηγίας για την καταναλωτική πίστη.

² Ανακοίνωση της Επιτροπής προς το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο, την Ευρωπαϊκή Οικονομική και Κοινωνική Επιτροπή και την Επιτροπή των Περιφερειών με τίτλο «Αξιοποίηση των δυνατοτήτων της συμμετοχικής χρηματοδότησης στην Ευρωπαϊκή Ένωση», COM(2014) 172 final, της 27.3.2014.

³ Το έγγραφο SWD(2016) 154 final είναι διαθέσιμο στη διεύθυνση: <https://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/10102/2016/EN/10102-2016-154-EN-F1-1.PDF>

και ii) σε περίπτωση που καταναλωτής λαμβάνει δάνειο για την αγορά ακίνητης περιουσίας, η δραστηριότητα αυτή εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της οδηγίας για την ενυπόθηκη πίστη.

Με την παρούσα πρόταση επιδιώκεται επίσης η παροχή στους επενδυτές των απαιτούμενων πληροφοριών σχετικά με την πληθοχρηματοδότηση, μεταξύ άλλων και πληροφορίες σχετικά με τους υποκείμενους κινδύνους. Προκειμένου να ενισχυθεί η εμπιστοσύνη των επενδυτών σε αυτές τις καινοτόμες υπηρεσίες, η παρούσα πρόταση επιβάλλει επίσης στους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης την υποχρέωση να παρέχουν κατάλληλες διασφαλίσεις ώστε να ελαχιστοποιείται το ενδεχόμενο επέλευσης των κινδύνων.

- **Συνέπεια με τις ισχύουσες διατάξεις στον τομέα πολιτικής**

Η παροχή υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης δεν έχει αποτελέσει έως τώρα αντικείμενο στοχευμένης ενωσιακής δράσης. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης προσαρμόζουν τα επιχειρηματικά μοντέλα τους σε πολύ διαφορετικά εθνικά πλαίσια και εξαρτώνται από την εφαρμογή υφιστάμενων ενωσιακών και εθνικών καθεστώτων από τις εθνικές αρμόδιες αρχές. Ο δυναμικός χαρακτήρας των επιχειρηματικών μοντέλων και οι διαφορετικές ερμηνείες της υφιστάμενης ενωσιακής νομοθεσίας έχουν ως αποτέλεσμα τα κανονιστικά πλαίσια που διέπουν τους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης να διαφοροποιούνται σημαντικά και να ποικίλλουν από την παντελή απουσία ρυθμιστικού πλαισίου έως την αυστηρή εφαρμογή κανόνων για την προστασία των επενδυτών. Ορισμένα κράτη μέλη έχουν έως τώρα θεσπίσει εθνικά εξειδικευμένα καθεστώτα για την πληθοχρηματοδότηση, ενώ άλλα απαιτούν για τις πλατφόρμες πληθοχρηματοδότησης να αδειοδοτούνται και να λειτουργούν υπό υφιστάμενα ενωσιακά πλαίσια, όπως η οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID II), η οδηγία για τις υπηρεσίες πληρωμών (PSD) και η οδηγία σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (AIFMD).

Σκοπός της παρούσας πρότασης για τη θέσπιση ευρωπαϊκού νομικού πλαισίου για την πληθοχρηματοδότηση δεν είναι να παρέμβει στα εξειδικευμένα εθνικά καθεστώτα ή στις υφιστάμενες άδειες λειτουργίας, συμπεριλαμβανομένων όσων έχουν χορηγηθεί βάσει των οδηγιών MiFID II, PSD και AIFMD, αλλά να παράσχει στους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης τη δυνατότητα να υποβάλουν αίτηση για τη χορήγηση ευρωπαϊκού σήματος της ΕΕ που θα τους επιτρέψει να επεκτείνουν τις δραστηριότητές τους σε ολόκληρη την Ένωση υπό ορισμένες προϋποθέσεις.

- **Συνέπεια με άλλες πολιτικές της Ένωσης**

Στόχος της πρότασης είναι η διεύρυνση της πρόσβασης των καινοτόμων εταιρειών, των MME και άλλων μη εισηγμένων στο χρηματιστήριο επιχειρήσεων σε χρηματοδότηση, στο πλαίσιο της προτεραιότητας της Επιτροπής για τη δημιουργία Ένωσης Κεφαλαιαγορών. Η πρόταση, παρέχοντας τη δυνατότητα στις πλατφόρμες να επεκτείνουν τις δραστηριότητές τους σε ολόκληρη την ευρωπαϊκή αγορά, επιδιώκει να δοθεί σε νεοφυείς επιχειρήσεις και MME πρόσβαση σε εναλλακτικές πηγές κεφαλαίου, σε συνδυασμό με άλλες πρωτοβουλίες που επιδιώκουν να διευκολύνουν την πρόσβαση αυτών των οντοτήτων σε χρηματοδότηση, όπως το πλαίσιο για τις ευρωπαϊκές εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου.

Η πρωτοβουλία εντάσσεται επίσης στο σχέδιο δράσης για τη χρηματοοικονομική τεχνολογία (FinTech), στόχος του οποίου είναι η καλύτερη κατανόηση και αξιοποίηση της τεχνολογίας για τη στήριξη του τομέα χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών. Μάλιστα, ο τομέας χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών είναι ο μεγαλύτερος χρήστης ψηφιακών τεχνολογιών και αποτελεί καταλυτικό παράγοντα για τον ψηφιακό μετασχηματισμό της κοινωνίας μας. Αυτές οι νέες τεχνολογίες μεταβάλλουν τον τρόπο με τον οποίο καταναλωτές και επιχειρήσεις αποκτούν πρόσβαση σε υπηρεσίες και, παράλληλα, βελτιώνουν την ικανότητα κατανόησης και αποτίμησης των κινδύνων. Στόχος της Επιτροπής είναι να επιλεγεί μια προσέγγιση της

χρηματοοικονομική τεχνολογίας που θα είναι περισσότερο προσανατολισμένη στην καινοτομία, μέσω της διευκόλυνσης ενός ρυθμιστικού περιβάλλοντος όπου καινοτόμες χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, προϊόντα και λύσεις θα μπορούν να παρέχονται σε ολόκληρη την ΕΕ σε ένα ασφαλές και οικονομικά σταθερό περιβάλλον τόσο για τους επενδυτές όσο και για τις επιχειρήσεις.

2. ΝΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ, ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΚΟΤΗΤΑ

• Νομική βάση

Η νομική βάση για την παρούσα πρόταση είναι το άρθρο 114 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΣΛΕΕ), το οποίο επιτρέπει τη θέσπιση μέτρων προσέγγισης των εθνικών διατάξεων που έχουν στόχο την εγκαθίδρυση και τη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς.

Η πληθοχρηματοδότηση δεν μπορεί επί του παρόντος να δρέψει τα οφέλη της εσωτερικής αγοράς λόγω της απουσίας ενός εξατομικευμένου και συνεκτικού ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου. Ενώ ορισμένα κράτη μέλη εφαρμόζουν το ισχύον πλαίσιο για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες στους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, άλλα κράτη μέλη τούς επιτρέπουν να παραμείνουν εκτός του ρυθμιστικού καθεστώτος και να λειτουργούν στη βάση εξαιρέσεων, όπως εκάστοτε ισχύουν για το δεδομένο επιχειρηματικό μοντέλο. Εν τω μεταξύ, σε αυξανόμενο αριθμό κρατών μελών εφαρμόζονται εξειδικευμένα εθνικά πλαίσια που αφορούν ειδικά τις δραστηριότητες πληθοχρηματοδότησης.

Ως εκ τούτου, οι αποκλίσεις στα πλαίσια, στους κανόνες και στις ερμηνείες των επιχειρηματικών μοντέλων που εφαρμόζονται στους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης σε ολόκληρη την Ένωση λειτουργούν ανασταλτικά στην επέκταση των δραστηριοτήτων πληθοχρηματοδότησης σε επίπεδο ΕΕ. Οι μεγάλες διαφοροποιήσεις στα ρυθμιστικά πρότυπα και τα αποκλίνοντα πεδία εφαρμογής των νομοθετικών πράξεων που θεσπίζουν τα κράτη μέλη θέτουν φραγμούς για τις πλατφόρμες πληθοχρηματοδότησης που επιχειρούν να επεκτείνουν τις δραστηριότητές τους σε ολόκληρη την ΕΕ, καθώς καλούνται να προσαρμόσουν τα επιχειρηματικά μοντέλα τους με βάση την εκάστοτε δικαιοδοσία, και συχνά απαιτούνται πολλαπλές εθνικές άδειες ή καταχωρίσεις και συμμόρφωση προς αποκλίνουσες εθνικές νομοθεσίες, μεταξύ άλλων και στον τομέα της εμπορικής προώθησης και της προστασίας των καταναλωτών. Αυτό συνεπάγεται υψηλό κόστος, νομική πολυπλοκότητα και ανασφάλεια δικαίου για τους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, με αποτέλεσμα να προκαλείται περιττός κατακερματισμός της αγοράς, απουσία οικονομιών κλίμακας και ασυνέπεια στις προσεγγίσεις που ακολουθούνται ως προς τη διαφάνεια και τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Οι αποκλίσεις αυτές αποτελούν εμπόδιο για την εδραίωση και την ομαλή λειτουργία της εσωτερικής αγοράς.

Η κατάσταση αυτή περιορίζει τις δυνατότητες διείσδυσης των πλατφορμών πληθοχρηματοδότησης σε άλλες αγορές της ΕΕ πέραν της εθνικής αγοράς, και τα οικονομικά κίνητρα για τους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης περιορίζονται μόνο στις μεγαλύτερες χώρες της ΕΕ που διαθέτουν αγορές επαρκούς μεγέθους. Αυτό με τη σειρά του περιορίζει τις δυνατότητες ανάπτυξης μιας ενοποιημένης εσωτερικής αγοράς στην ΕΕ για τις υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης.

Ταυτόχρονα, λόγω της απουσίας εσωτερικής αγοράς, οι επενδυτές έχουν περιορισμένη προσβασιμότητα και δυνατότητα να διαφοροποιούν τον κίνδυνο κατά τον ίδιο τρόπο. Υπάρχουν σημαντικοί και καινοτόμοι τομείς, όπως η τεχνολογία, όπου η γεωγραφική εγγύτητα δεν αποτελεί σημαντικό παράγοντα για την πραγματοποίηση επενδύσεων, οι οποίοι ως εκ τούτου στηρίζονται σε διεθνή επενδυτική βάση. Οι διεθνείς επενδυτές δυσκολεύονται να διεισδύσουν σε ευρωπαϊκές πλατφόρμες πληθοχρηματοδότησης λόγω των διασυνοριακών

φραγμών που επισημαίνονται ανωτέρω, παρά την ταχεία ανάπτυξη των εγχώριων αγορών. Κατά συνέπεια, η δυσχέρεια των επενδυτών να δραστηριοποιηθούν σε διασυνοριακό επίπεδο αυξάνει το κόστος αναζήτησης ευκαιριών και περιορίζει την ελεύθερη ροή κεφαλαίων στο εσωτερικό της Ένωσης.

Παρατηρήθηκε ότι ορισμένες επιχειρήσεις καταφεύγουν στη σύσταση νομικής οντότητας και την άντληση κεφαλαίων σε χώρες με αναπτυγμένες αγορές πληθοχρηματοδότησης. Αν και η πρακτική αυτή μπορεί επίσης να επηρεάζεται από άλλους παράγοντες, όπως το τοπικό χρηματοπιστωτικό οικοσύστημα, σημασία έχει ότι οι μικρές επιχειρήσεις σε τομείς με χαμηλή κινητικότητα συντελεστών παραγωγής δεν έχουν πρόσβαση σε αυτές τις ευκαιρίες χρηματοδότησης, εκτός εάν υπάρχει ήδη εγχώρια αγορά πληθοχρηματοδότησης που λειτουργεί αποδοτικά. Κατά συνέπεια, η αδυναμία των επενδυτών και των πλατφορμών να δραστηριοποιηθούν σε διασυνοριακό επίπεδο μπορεί να εμποδίσει την πρόσβαση επιχειρήσεων από ευρύ φάσμα τομέων σε χρηματοδότηση.

Οι αποκλίσεις αυτές δημιουργούν επίσης άνισους όρους ανταγωνισμού για τους παρόχους πλατφορμών ανάλογα με τον τόπο εγκατάστασής τους, λόγω κατακερματισμού των μοντέλων χρηματοδότησης σε εθνικό επίπεδο, εγείροντας με τον τρόπο αυτό πρόσθετους φραγμούς στην εσωτερική αγορά πληθοχρηματοδότησης. Στα κύρια αίτια συγκαταλέγονται οι διαφορετικές ερμηνείες και η διαφορετική αντιμετώπιση των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, καθώς και η πρόσθετη έλλειψη εμπιστοσύνης που προκαλεί το γεγονός αυτό στους επενδυτές όσον αφορά τις διασυνοριακές δραστηριότητες, από την άποψη της ανασφάλειας και του υψηλού κόστους αναζήτησης ευκαιριών. Το σημαντικότερο είναι, δε, ότι οι εν λόγω αποκλίσεις σε επίπεδο ερμηνειών και αντιμετώπισης των υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης δημιουργούν σημαντική ανασφάλεια δικαίου για τους ιδιώτες επενδυτές, οι οποίοι αποθαρρύνονται από τις υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης λόγω της ανεπαρκούς ή επισφαλούς προστασίας των δικαιωμάτων τους και των διαθέσιμων μέσων προσφυγής, καθώς και της έλλειψης διαφάνειας όσον αφορά την τιμολόγηση και τις επιβαρύνσεις που σχετίζονται με την πραγματοποίηση επενδύσεων στα έργα.

Μέσω της καθιέρωσης ενιαίων όρων λειτουργίας για τις επιχειρήσεις στο εσωτερικό της ΕΕ, η πρόταση αίρει τις διαφορές μεταξύ των εθνικών νομικών πλαισίων που επέφεραν κατακερματισμό της αγοράς σε επίπεδο ΕΕ, περιορίζοντας σημαντικά την πολυπλοκότητα και την οικονομική και διοικητική επιβάρυνση για όλα τα βασικά ενδιαφερόμενα μέρη, δηλ. για τις πλατφόρμες πληθοχρηματοδότησης, τους κυρίους των έργων και τους επενδυτές. Ταυτόχρονα, εξασφαλίζει ίσους όρους ανταγωνισμού για όλους τους παρόχους υπηρεσιών που χρησιμοποιούν το ίδιο σήμα ΕΕ.

- **Επικουρικότητα**

Δυνάμει του άρθρου 4 της ΣΛΕΕ, οι ενέργειες για την ολοκλήρωση της εσωτερικής αγοράς πρέπει να αξιολογούνται με γνώμονα την αρχή της επικουρικότητας όπως προβλέπεται στο άρθρο 5 παράγραφος 3 της Συνθήκης για την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΣΕΕ). Πρέπει να εκτιμηθεί κατά πόσον οι στόχοι της πρότασης δεν θα ήταν δυνατό να επιτευχθούν από τα κράτη μέλη στο πλαίσιο των εθνικών νομικών συστημάτων τους και, λόγω της κλίμακας και των αποτελεσμάτων τους, κατά πόσο μπορούν να επιτευχθούν καλύτερα σε επίπεδο ΕΕ.

Οι διαφορετικές προσεγγίσεις που ακολουθούν τα κράτη μέλη και οι διαφορετικές ερμηνείες που υιοθετούν σε σχέση με τη δραστηριότητα πληθοχρηματοδότησης μεγεθύνουν διαρκώς τα περιγραφόμενα προβλήματα. Καθώς τα εξειδικευμένα εθνικά καθεστώτα θέτουν το μεγαλύτερο πρόσκομμα στις πλατφόρμες και επιφέρουν περαιτέρω κατακερματισμό της αγοράς, οι στόχοι δεν μπορούν να επιτευχθούν με μεμονωμένες δράσεις των κρατών μελών.

Οι υπηρεσίες της Επιτροπής παρακολουθούν τις εξελίξεις στην αγορά επί σειρά ετών και έχουν διαπιστώσει την ύπαρξη αυξανόμενων αποκλίσεων και μεγεθυνόμενων προβλημάτων τα οποία καθιστούν αναγκαία την παρέμβαση σε επίπεδο ΕΕ. Από τα στοιχεία που συγκεντρώθηκαν στο πλαίσιο μελετών και δημόσιων διαβουλεύσεων προκύπτει ότι η ανάληψη δράσης τυγχάνει ιδιαίτερης στήριξης. Τα κράτη μέλη δεν έχουν αναλάβει έως τώρα πρωτοβουλίες για τον συντονισμό των κανόνων που διέπουν τις υπηρεσίες δανειακών χορηγήσεων από ιδρύματα που δεν δέχονται καταθέσεις, και η εφαρμογή των κανόνων της MiFID σε πλατφόρμες πληθοχρηματοδότησης με τη μορφή επενδύσεων δεν έχει ακόμη επαρκώς ενιαίο χαρακτήρα ώστε να καταστεί δυνατή η δραστηριοποίηση σε διασυνοριακό επίπεδο. Η ανάληψη δράσης από τα κράτη μέλη μπορεί να εξασφαλίσει την αποκατάσταση μόνο της δικής τους αγοράς, κάτι που δεν θα ήταν αρκετό για να περιοριστούν οι αρνητικές επιπτώσεις στη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς.

Λόγω αυτής της κατάστασης, η πρόσβαση σε πληθοχρηματοδότηση από τις κεφαλαιαγορές κατά το πρώιμο στάδιο είναι δυνατή μόνο στις μεγαλύτερες χώρες της ΕΕ, και οι επενδυτές έχουν περιορισμένη προσβασιμότητα και δυνατότητα να διαφοροποιούν τον κίνδυνο κατά τον ίδιο τρόπο, ανεξάρτητα από το πού βρίσκονται γεωγραφικά. Η θέσπιση πλαισίου σε επίπεδο ΕΕ θα διασφαλίσει τη διασυνοριακή άσκηση των δραστηριοτήτων πληθοχρηματοδότησης σε ολόκληρη την εσωτερική αγορά. Αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα να ενισχυθεί ο ανταγωνισμός μεταξύ των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης και θα επιτρέψει σε κράτη μέλη με μικρή εσωτερική αγορά να αναπτύξουν εναλλακτικές πηγές χρηματοδότησης. Θα δώσει επίσης στις νεοφυείς επιχειρήσεις και τις ΜΜΕ τη δυνατότητα να αντλούν περισσότερα κεφάλαια και θα επιτρέψει την πρόσβαση των επενδυτών σε εναλλακτικές κατηγορίες τίτλων.

• **Αναλογικότητα**

Σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας, το περιεχόμενο και η μορφή της δράσης της ΕΕ δεν υπερβαίνουν τα αναγκαία όρια για την επίτευξη των στόχων των Συνθηκών.

Σήμερα, οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης που επιθυμούν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους σε άλλα κράτη μέλη επιτρέπεται να το πράττουν, εφόσον λάβουν άδεια σε τοπικό επίπεδο και συμμορφώνονται με το εθνικό καθεστώς πληθοχρηματοδότησης του εν λόγω κράτους μέλους. Στην πράξη αυτό σημαίνει ότι κάθε πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης οφείλει να συμμορφώνεται ταυτόχρονα με διάφορα εθνικά καθεστώτα αλλά και να προσαρμόζει το επιχειρηματικό μοντέλο του, αν επιθυμεί να παρέχει υπηρεσίες σε διασυνοριακό επίπεδο. Αυτό θέτει σημαντικά προσκόμματα στην ικανότητα των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης να επεκτείνουν τη δραστηριότητά τους σε επίπεδο ΕΕ.

Η παροχή υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης επικεντρώνεται σε μικρότερης κλίμακας δραστηριότητες άντλησης κεφαλαίων για την υλοποίηση επιχειρηματικών σχεδίων, νεοφυείς επιχειρήσεις σε πρώιμο στάδιο και ΜΜΕ. Ωστόσο, σε ορισμένα κράτη μέλη, οι πάροχοι οφείλουν να εφαρμόζουν την ισχύουσα τομεακή νομοθεσία, λόγω χάρη την οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID II) και τον κανονισμό για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFIR). Οι εν λόγω κανόνες ενδέχεται να έχουν δυσανάλογο χαρακτήρα όταν πρόκειται για δραστηριότητες μικρής κλίμακας. Επίσης, οι κανόνες αυτοί ενδέχεται να μην είναι κατάλληλοι για τον σκοπό για τον οποίο προορίζονται. Η πληθοχρηματοδότηση περιλαμβάνει πληθώρα διαφορετικών επιχειρηματικών μοντέλων, τα οποία ενδεχομένως δεν υπόκεινται σε ρύθμιση στο σύνολό τους, με αποτέλεσμα να υπάρξουν ενδεχομένως απρόβλεπτες δευτερογενείς συνέπειες σε ρυθμιστικό επίπεδο. Κατά συνέπεια, ενδέχεται να μην είναι δυνατή η κάλυψη, με αναλογικό τρόπο, ενός αυξανόμενου αριθμού

πλατφορμών που συνδυάζουν διαφορετικά επιχειρηματικά μοντέλα, τα οποία μπορεί να περιλαμβάνουν συναλλαγές δανειοδοτικού και επενδυτικού χαρακτήρα.

Ένα αυτοτελές, προαιρετικό ευρωπαϊκό καθεστώς πληθοχρηματοδότησης υπό το σήμα Ευρωπαϊού παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, το οποίο θα μπορούν να επιλέγουν οι πλατφόρμες όταν επιθυμούν να ασκήσουν διασυνοριακή επιχειρηματική δραστηριότητα, θα άφηνε αμετάβλητα τα ειδικά προσαρμοσμένα εθνικά πλαίσια πληθοχρηματοδότησης, ενώ παράλληλα θα παρείχε τη σχετική δυνατότητα στις πλατφόρμες που θέλουν να επεκτείνουν τις δραστηριότητές τους σε ευρωπαϊκό επίπεδο και επιθυμούν να ασκήσουν διασυνοριακή επιχειρηματική δραστηριότητα. Με τον τρόπο αυτό θα εξασφαλιστεί σχετικά ταχεία και αισθητή μείωση του κόστους εισόδου στην αγορά (που σχετίζεται με τη ρύθμιση και την εποπτεία) για τις πλατφόρμες πληθοχρηματοδότησης που δραστηριοποιούνται (ή προτίθενται να δραστηριοποιηθούν) διασυνοριακά, δεδομένου ότι θα λαμβάνουν άδεια λειτουργίας μόνο μία φορά. Ταυτόχρονα, το καθεστώς θα είναι πιο αναλογικό από ό,τι στην περίπτωση των κανόνων της MiFID. Το προτεινόμενο καθεστώς με προσανατολισμό στην παροχή υπηρεσιών θα παρέχει επίσης ευελιξία ως προς την κάλυψη δραστηριοτήτων των πλατφορμών που συνδυάζουν πολλαπλά επιχειρηματικά μοντέλα, καθώς προβλέπει ένα ενιαίο καθεστώς που εφαρμόζεται τόσο στα μοντέλα συμμετοχικής επένδυσης όσο και στα μοντέλα δανειοδότησης (περιορίζοντας τη ρυθμιστική ανασφάλεια). Η προσέγγιση αυτή διασφαλίζει επίσης τη μελλοντική βιωσιμότητα του καθεστώτος ενόψει της ραγδαίας ανάπτυξης του τομέα και της χρήσης διαφορετικών μέσων.

Η προτιμώμενη επιλογή συνάδει επίσης με το νομοθετικό πλαίσιο, δεδομένου ότι καθιστά δυνατή τη συνύπαρξη του καθεστώτος με ήδη καθιερωμένα πλαίσια για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, προβλέποντας ειδική ρύθμιση που συνάδει με την παράμετρο του 1 εκατ. EUR που ορίζεται σε άλλη σημαντική νομοθετική πράξη της ΕΕ και δη τον κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά⁴. Η προσέγγιση αυτή θα ελαχιστοποιήσει τους κινδύνους ρυθμιστικού αρμπιτράζ και, παράλληλα, θα καταστήσει δυνατή την άσκηση διασυνοριακών δραστηριοτήτων στη βάση ενός σταθερού πλαισίου προστασίας των επενδυτών και χρηματοπιστωτικής σταθερότητας.

- **Επιλογή της νομικής πράξης**

Το άρθρο 114 ΣΛΕΕ προβλέπει την έκδοση πράξεων υπό μορφή κανονισμού ή οδηγίας. Στην προκειμένη περίπτωση επελέγη ο κανονισμός, καθώς το «σήμα ΕΕ» πρέπει να εφαρμόζεται άμεσα σε κάθε κράτος μέλος για να είναι αποτελεσματικό.

Δεύτερον, δεδομένου ότι ο προτεινόμενος κανονισμός θεσπίζει εναρμονισμένες υποχρεώσεις για τις πλατφόρμες πληθοχρηματοδότησης που επιθυμούν να υποβάλουν αίτηση για σχετική άδεια, δεν πρέπει να εξαρτάται από συγκεκριμένους εθνικούς κανόνες. Συνεπώς, στην προκειμένη περίπτωση ο κανονισμός ενδείκνυται περισσότερο από την οδηγία. Ωστόσο, τα χαρακτηριστικά που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της πρότασης θα υπόκεινται στους εθνικούς κανόνες, μεταξύ άλλων στους κανόνες με τους οποίους μεταφέρονται στο εθνικό δίκαιο οι διατάξεις των ισχυουσών οδηγιών της ΕΕ.

⁴ EE L 168 της 30.6.2017, σ. 12.

3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΩΝ ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΕΩΝ, ΤΩΝ ΔΙΑΒΟΥΛΕΥΣΕΩΝ ΜΕ ΤΑ ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ ΚΑΙ ΤΩΝ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ

- **Διαβουλεύσεις με τα ενδιαφερόμενα μέρη**

Από τις απαντήσεις που ελήφθησαν στο πλαίσιο των δημόσιων διαβουλεύσεων της Επιτροπής σχετικά με την πληθοχρηματοδότηση το 2013, την Πράσινη Βίβλο για την Ένωση Κεφαλαιαγορών το 2014, την ενδιάμεση επανεξέταση της Ένωσης Κεφαλαιαγορών το 2017 και τη χρηματοοικονομική τεχνολογία το 2017, προέκυψαν ποιοτικά στοιχεία προς αξιοποίηση κατά την εκπόνηση της εκτίμησης επιπτώσεων. Οι συμμετέχοντες στη διαβούλευση σχετικά με την Πράσινη Βίβλο για την Ένωση Κεφαλαιαγορών επισήμαναν μια σειρά φραγμών στην ανάπτυξη δεόντως ρυθμιζόμενων πλατφορμών πληθοχρηματοδότησης: ρυθμιστικά εμπόδια, ανεπαρκής διαθεσιμότητα και ποιότητα πληροφοριών, αλλά και άλλοι φραγμοί, όπως η απουσία δευτερογενών αγορών και τα φορολογικά εμπόδια. Ορισμένοι συμμετέχοντες εξέφρασαν την πεποίθηση ότι η παρέμβαση της ΕΕ θα διευκόλυνε τις διασυννοριακές συναλλαγές με χαμηλότερο κόστος. Πολλοί από τους συμμετέχοντες στη διαβούλευση σχετικά με την ενδιάμεση επανεξέταση της Ένωσης Κεφαλαιαγορών διατύπωσαν παρόμοιες απόψεις επιχειρηματολογώντας υπέρ της ανάπτυξης κατάλληλου νομικού πλαισίου για την πληθοχρηματοδότηση σε ολόκληρη την ΕΕ, ώστε να διασφαλίζεται κατάλληλη προστασία για τους επενδυτές και τους καταναλωτές και με απώτερο στόχο τη δημιουργία αγοράς με επαρκές μέγεθος.

Η Επιτροπή διεξήγαγε δημόσια διαβούλευση με τίτλο «FinTech: ένας πιο ανταγωνιστικός και καινοτόμος ευρωπαϊκός χρηματοπιστωτικός τομέας». Στο πλαίσιο της δημόσιας διαβούλευσης ελήφθησαν συνολικά 226 απαντήσεις από ιδιώτες, τον κλάδο (από πληθώρα συμμετεχόντων στην αγορά), εθνικές και ευρωπαϊκές ρυθμιστικές και εποπτικές αρχές, χρήστες και συνδικαλιστικές οργανώσεις. Σύνοψη των απόψεων καθώς και λεπτομερής αναφορά των επιμέρους απαντήσεων στο πλαίσιο της δημόσιας διαβούλευσης δημοσιεύτηκαν στις 12 Σεπτεμβρίου 2017. Οι συμμετέχοντες στη διαβούλευση διατύπωσαν γενικά την άποψη ότι τα εθνικά ρυθμιστικά καθεστώτα για την πληθοχρηματοδότηση στην Ευρώπη έχουν άμεσο αντίκτυπο στην ανάπτυξη του τομέα της πληθοχρηματοδότησης. Η πεποίθηση αυτή ήταν κοινή για όλες τις κατηγορίες συμμετεχόντων (ιδιώτες, ιδιωτικοί οργανισμοί, δημόσιες αρχές και διεθνείς οργανισμοί). Οι μισοί σχεδόν συμμετέχοντες που διατύπωσαν άποψη επί του θέματος ανέφεραν ότι τα εθνικά ρυθμιστικά καθεστώτα λειτουργούν ανασταλτικά στις διασυννοριακές δραστηριότητες πληθοχρηματοδότησης και ότι απαιτείται εναρμόνιση σε επίπεδο ΕΕ. Επισήμαναν επίσης ότι η ευρωπαϊκή αγορά ήταν κατακερματισμένη λόγω αποκλίσεων στα καθεστώτα που έχουν θεσπίσει διάφορα κράτη μέλη. Επίσης, κάποιοι υποστήριξαν ότι τα προσκόμματα που θέτουν στη διασυννοριακή δραστηριότητα οι αντιπαρατιθέμενες εθνικές κανονιστικές διατάξεις παρεμποδίζουν τον πραγματικό ανταγωνισμό, και καθιστούν δυσχερές και πιο δαπανηρό για τις πλατφόρμες να επεκταθούν και να αποκτήσουν το μέγεθος που πρέπει για να είναι επικερδείς σε μακροπρόθεσμη βάση.

Επίσης, οι υπηρεσίες της Επιτροπής πραγματοποίησαν σειρά συνόδων εργασίας για την ανταλλαγή απόψεων με κράτη μέλη, εμπορικούς φορείς και τα μέλη τους. Τρεις σύνοδοι εργασίας σχετικά με τη ρύθμιση της πληθοχρηματοδότησης με τη συμμετοχή των κρατών μελών πραγματοποιήθηκαν τον Δεκέμβριο του 2014, τον Φεβρουάριο του 2016 και τον Νοέμβριο του 2017, στο πλαίσιο της ομάδας εμπειρογνομόνων της ευρωπαϊκής επιτροπής κινητών αξιών (EGESC). Οι εμπειρογνώμονες επισήμαναν σειρά ζητημάτων που θα μπορούσαν να εξεταστούν ώστε να αποφευχθούν οι νομικοί φραγμοί και να προωθηθεί η δραστηριότητα πληθοχρηματοδότησης στην ΕΕ, όπως η ανταλλαγή πληροφοριών, η συλλογή

δεδομένων, η καθιέρωση κοινής ταξινόμιας, η στήριξη του μηχανισμού διαβατηρίου και πιο συγκλίνουσες απαιτήσεις γνωστοποίησης πληροφοριών για εκδόσεις κινητών αξιών κάτω από το όριο του ενημερωτικού δελτίου. Το 2015 οι υπηρεσίες της Επιτροπής προέβησαν επίσης στη σύσταση του ευρωπαϊκού φόρουμ ενδιαφερόμενων μερών για την πληθοχρηματοδότηση (ECSF), το οποίο έχει τη μορφή ομάδας εμπειρογνομόνων αποτελούμενης από εκπροσώπους ενώσεων των ομάδων των εμπλεκόμενων ενδιαφερόμενων μερών και των εθνικών αρχών. Τέλος, τον Ιούνιο του 2017 πραγματοποιήθηκε σύνοδος εργασίας για τη διασυνοριακή πληθοχρηματοδότηση στο πλαίσιο της οποίας εξετάστηκε η μελέτη με τίτλο « Εντοπισμός εμπορικών και κανονιστικών εμποδίων στη διασυνοριακή ανάπτυξη της συμμετοχικής χρηματοδότησης στην ΕΕ».

- **Συλλογή και χρήση εμπειρογνομίας**

Η πρόταση βασίζεται σε εκτεταμένη έρευνα τεκμηρίωσης, εξωτερικές μελέτες, στοχευμένες διαβουλεύσεις, συνεντεύξεις, ομάδες εστιασμένης συζήτησης, συνόδους εργασίας κ.λπ. Η συλλογή του υλικού που χρησιμοποιήθηκε ξεκίνησε το 2013, με την έναρξη της παρακολούθησης της αγοράς από τις υπηρεσίες της Επιτροπής. Το εν λόγω υλικό περιλαμβάνει συναντήσεις με ενδιαφερόμενα μέρη, μελέτες που πραγματοποιήθηκαν για λογαριασμό της Επιτροπής και από ενδιαφερόμενα μέρη του κλάδου, έγγραφα εργασίας των υπηρεσιών της Επιτροπής, γνωμοδοτήσεις και συμβουλές από τις εποπτικές αρχές, μελέτες καθώς και ακαδημαϊκές ερευνητικές εργασίες. Ανατέθηκε η εκπόνηση μελέτης με αντικείμενο τον προσδιορισμό των φραγμών στη διασυνοριακή παροχή υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης.

- **Εκτίμηση επιπτώσεων**

Η παρούσα πρόταση συνοδεύεται από εκτίμηση επιπτώσεων που υποβλήθηκε την 18η Νοεμβρίου 2017 και εγκρίθηκε από την επιτροπή ρυθμιστικού ελέγχου (RSB) την 15η Δεκεμβρίου 2017.

Η επιτροπή ρυθμιστικού ελέγχου ζήτησε να τροποποιηθεί το σχέδιο εκτίμησης επιπτώσεων προκειμένου να διευκρινιστούν i) το σκεπτικό και ο επείγων χαρακτήρας της πρωτοβουλίας και η εξέλιξη της θέσης της Επιτροπής τα τελευταία χρόνια, σε συνδυασμό με αναλυτικότερες εξηγήσεις σχετικά με την επικέντρωση στις πολύ πρώιμες ανάγκες χρηματοδότησης των καινοτόμων επιχειρηματιών, των μικρών και των νεοφυών επιχειρήσεων· ii) ο βαθμός στον οποίο η πρόταση έχει μακρόπνοο χαρακτήρα και είναι σε θέση να ενσωματώσει μελλοντικές εξελίξεις iii) η σημασία του ρυθμιστικού κατακερματισμού εν συγκρίσει με τους φραγμούς τους οποίους δεν πραγματεύεται η πρόταση· iv) πρόσθετα αποδεικτικά στοιχεία σχετικά με τη ζήτηση για διασυνοριακές δραστηριότητες· v) η αλληλεπίδραση ανάμεσα στην πρόταση και την υφιστάμενη τομεακή νομοθεσία της ΕΕ και την εθνική νομοθεσία, και (vi) η αιτιολόγηση της επιλογής της αρμόδιας εποπτικής αρχής και οι επιπτώσεις της πρότασης για την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών. Η εκτίμηση επιπτώσεων τροποποιήθηκε αναλόγως.

Η εκτίμηση επιπτώσεων κατέληξε στο συμπέρασμα ότι οι αγορές πληθοχρηματοδότησης επιχειρήσεων στην ΕΕ είναι σε μεγάλο βαθμό ανεπαρκώς αναπτυγμένες συγκριτικά με άλλες μεγάλες οικονομίες και, το σημαντικότερο, δεν είναι σε θέση να λειτουργούν αποτελεσματικά σε διασυνοριακό επίπεδο. Λόγω του κατακερματισμού και των ασυμφωνιών μεταξύ των ρυθμιστικών καθεστώτων, οι πλατφόρμες πληθοχρηματοδότησης δεν έχουν τη δυνατότητα να επεκταθούν και να παρέχουν ελεύθερα τις υπηρεσίες τους σε πανευρωπαϊκό επίπεδο. Ομοίως, οι επενδυτές αποφεύγουν να δραστηριοποιηθούν σε διασυνοριακό επίπεδο λόγω έλλειψης εμπιστοσύνης στις εν λόγω πλατφόρμες και του κατακερματισμού των ρυθμιστικών πλαισίων τους που διέπουν την παροχή των υπηρεσιών. Για την επίλυση αυτών των προβλημάτων, στο

πλαίσιο της εκτίμησης επιπτώσεων προσδιορίστηκαν και εξετάστηκαν τέσσερις επιλογές πολιτικής:

- (1) Βασικό σενάριο - Μη ανάληψη δράσης σε επίπεδο ΕΕ
- (2) Επιλογή 1 - Αξιοποίηση της κεφαλαιοποιημένης αξίας της φήμης: ελάχιστα πρότυπα σε συνδυασμό με βέλτιστες πρακτικές
- (3) Επιλογή 2 - Προσέγγιση βασιζόμενη στα προϊόντα: ενσωμάτωση της πληθοχρηματοδότησης στο υφιστάμενο ενιαίο εγχειρίδιο κανόνων της ΕΕ
- (4) Επιλογή 3 - Συμπληρωματική λύση βασιζόμενη στις υπηρεσίες: καθεστώς για τους «Ευρωπαίους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης»

Στο πλαίσιο της πρώτης επιλογής, δηλ. του βασικού σεναρίου, αναλύθηκαν οι εξελίξεις στην αγορά σε περίπτωση μη ανάληψης δράσης σε επίπεδο ΕΕ. Εάν δεν αναληφθεί δράση, οι πλατφόρμες πληθοχρηματοδότησης θα έχουν ακόμη λιγότερες δυνατότητες διασυννοριακής επέκτασης και οι εντεινόμενες ασυμφωνίες μεταξύ των εθνικών καθεστώτων θα δημιουργήσουν κενά στην προστασία των επενδυτών και στην ακεραιότητα της αγοράς.

Στο πλαίσιο της δεύτερης επιλογής εξετάστηκε η δυνατότητα θέσπισης προτύπων που θα εξασφαλίζουν ελάχιστη εναρμόνιση σε ολόκληρη την ΕΕ, σε συνδυασμό με βέλτιστες πρακτικές. Δεν προκρίθηκε ούτε αυτή η επιλογή, δεδομένου ότι θα δημιουργούσε υπερβολική ρυθμιστική ανασφάλεια λόγω του μηχανισμού επιβολής αυτορύθμισης και της αλληλεπίδρασής του με τα ήδη θεσπισθέντα εθνικά καθεστάτα.

Στο πλαίσιο της τρίτης επιλογής εξετάστηκε το ενδεχόμενο της εισαγωγής διατάξεων για τις υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης στο ισχύον νομοθετικό πλαίσιο της ΕΕ, όπως η MiFID, και της δημιουργίας ενός αυτοτελούς καθεστώτος για τις δραστηριότητες παροχής υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης με τη μορφή δανειοδότησης που επί του παρόντος δεν διέπονται από κάποιο ευρωπαϊκό πλαίσιο. Η συγκεκριμένη επιλογή της ενσωμάτωσης του καθεστώτος πληθοχρηματοδότησης στο ενιαίο εγχειρίδιο κανόνων της ΕΕ δεν προκρίθηκε διότι δεν είναι εξίσου οικονομικά αποδοτική με τις υπόλοιπες επιλογές, αν και εξασφαλίζει παρόμοια αποτελέσματα από την άποψη της ακεραιότητας και της διαφάνειας.

Στο πλαίσιο της τέταρτης και προτιμώμενης επιλογής εξετάστηκε η δυνατότητα της καθιέρωσης σήματος ΕΕ για τους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, η έγκριση και η εποπτεία του οποίου θα γίνεται σε επίπεδο ΕΕ βάσει ενωσιακού καθεστώτος. Η συγκεκριμένη επιλογή συνδυάζει την ευελιξία έναντι των επιχειρηματικών μοντέλων (τα οποία μπορούν ελεύθερα να επιλέγουν είτε να υπαχθούν στο ευρωπαϊκό σήμα είτε να διατηρήσουν το εθνικό καθεστώς) με αναλογικού χαρακτήρα κανόνες για την προστασία των επενδυτών και οργανωτικούς κανόνες. Επίσης, το ολοκληρωμένο καθεστώς διαβατηρίου παρέχει επίσης ένα οικονομικά αποδοτικό μέσο διασυννοριακής επέκτασης στη βάση ενός κοινού πλαισίου, το οποίο περιορίζει τη ρυθμιστική ανασφάλεια και μειώνει τη διοικητική επιβάρυνση.

• Θεμελιώδη δικαιώματα

Η ΕΕ είναι προσηλωμένη στην τήρηση υψηλών προτύπων προστασίας των θεμελιωδών δικαιωμάτων και έχει υπογράψει ευρεία σειρά συμβάσεων για τα ανθρώπινα δικαιώματα. Στο πλαίσιο αυτό, η πρόταση δεν ενδέχεται να έχει άμεσο αντίκτυπο στα εν λόγω δικαιώματα, όπως αναφέρονται στις κύριες συμβάσεις των Ηνωμένων Εθνών για τα δικαιώματα του ανθρώπου, στον Χάρτη των Θεμελιωδών Δικαιωμάτων της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ο οποίος

αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των Συνθηκών της ΕΕ, και στην Ευρωπαϊκή Σύμβαση για τα Δικαιώματα του Ανθρώπου (ΕΣΔΑ).

4. ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ

Η προτιμώμενη επιλογή έχει επιπτώσεις σε επίπεδο δαπανών και διοικητικής επιβάρυνσης για την ESMA. Το ύψος και η κατανομή αυτών των δαπανών θα εξαρτηθεί από τις ακριβείς απαιτήσεις που θα ισχύουν για τους Ευρωπαίους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης (ECSP) και τα σχετικά καθήκοντα εποπτείας και παρακολούθησης.

Αν υποθεθεί ότι η ESMA θα αναλάβει την έγκριση και την εποπτεία 25 ECSP κατά το πρώτο πλήρες έτος εφαρμογής (2020), οι επιπτώσεις σε επίπεδο δαπανών (μη συμπεριλαμβανομένων των τελών που θα κληθεί να καταβάλει ο κλάδος) για το εν λόγω έτος θα είναι περίπου 1 637 000 EUR. Η εκτίμηση αυτή περιλαμβάνει το ήμισυ της επιμεριζόμενης στα δύο πρώτα έτη εφάπαξ δαπάνης ύψους 500 000 EUR, η οποία θα διατεθεί για την εγκατάσταση των απαιτούμενων συστημάτων ΤΠ. Δεδομένου ότι ο ευρωπαϊκός τομέας πληθοχρηματοδότησης βρίσκεται ακόμη σε νηπιακό στάδιο και χαρακτηρίζεται ως επί το πλείστον από μικρές πλατφόρμες με περιορισμένα έσοδα, οι αμοιβές των ECSP υπόκεινται σε ενδεδειγμένο όριο.

5. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

- **Σχέδια εφαρμογής και ρυθμίσεις παρακολούθησης, αξιολόγησης και υποβολής εκθέσεων**

Άνευ αντικειμένου.

- **Αναλυτική επεξήγηση των επιμέρους διατάξεων της πρότασης**

Η πρόταση αποβλέπει στην καθιέρωση ενιαίων κανόνων για την πληθοχρηματοδότηση σε επίπεδο ΕΕ. Εφόσον υπάρχουν εθνικοί κανόνες για την πληθοχρηματοδότηση, δεν τους υποκαθιστά. Σύμφωνα με την πρόταση, κάθε πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης μπορεί να επιλέξει είτε να παράσχει ή να συνεχίζει να παρέχει υπηρεσίες εγχώρια βάσει του εφαρμοστέου εθνικού δικαίου (μεταξύ άλλων και σε περίπτωση που το οικείο κράτος μέλος επιλέξει να εφαρμόζεται η MiFID II στις δραστηριότητες πληθοχρηματοδότησης) είτε να ζητήσει τη χορήγηση άδειας για την παροχή υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης βάσει του προτεινόμενου κανονισμού. Στην περίπτωση αδειοδότησης βάσει των κανόνων της ΕΕ, η άδεια καλύπτει την παροχή υπηρεσιών τόσο σε ένα μόνο κράτος μέλος όσο και σε διασυνοριακή βάση. Εάν ο πάροχος επιλέξει να εφαρμόσει τους κανόνες της ΕΕ, η άδεια βάσει των ισχυόντων εθνικών κανόνων ανακαλείται. Η χορήγηση άδειας βάσει του παρόντος κανονισμού θα επιτρέπει στους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης να παρέχουν υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης υπό καθεστώς διαβατηρίου σε όλα τα κράτη μέλη.

Στο άρθρο 1 ορίζεται το αντικείμενο· ειδικότερα, το άρθρο 1 ορίζει ότι ο κανονισμός εφαρμόζεται στους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης και καθιερώνει ενιαίες απαιτήσεις ως προς τις δραστηριότητες, την οργάνωση, την αδειοδότηση και τη συνεχή εποπτεία τους. Στο άρθρο 2 καθορίζεται το πεδίο εφαρμογής, το οποίο περιορίζεται σε εκείνα τα νομικά πρόσωπα που επιλέγουν να ζητήσουν τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σύμφωνα με το άρθρο 11 και σε όσα έχουν αδειοδοτηθεί σύμφωνα με το εν λόγω άρθρο. Προβλέπει επίσης εξαιρέσεις δυνάμει των οποίων ο παρών κανονισμός δεν θα πρέπει να εφαρμόζεται στις υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης που παρέχονται σε καταναλωτές, κατά την έννοια του άρθρου 3 στοιχείο α) της οδηγίας 2008/48/ΕΚ, στις υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης που παρέχονται από νομικά πρόσωπα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας επιχείρησης επενδύσεων σύμφωνα με το άρθρο 7 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, ή σε υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης που

παρέχονται από φυσικά ή νομικά πρόσωπα που έχουν αδειοδοτηθεί για τον σκοπό αυτό βάσει του εθνικού δικαίου. Από τη διάταξη αυτή προκύπτει ότι τα πρόσωπα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης και επιθυμούν να συνεχίσουν να παρέχουν υπηρεσίες πέραν του πεδίου εφαρμογής του παρόντος κανονισμού, δεν θα πρέπει να έχουν πλέον τη δυνατότητα να λειτουργούν βάσει της άδειας που χορηγείται δυνάμει του παρόντος κανονισμού. Τα πρόσωπα αυτά που παρέχουν διασυνοριακές υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης υπό μορφή επένδυσης συμμετοχικών επενδύσεων θα πρέπει να αιτούνται άδεια λειτουργίας βάσει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, ενώ η άδεια λειτουργίας παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης που έχουν λάβει βάσει του παρόντος κανονισμού θα πρέπει να ανακαλείται.

Στο άρθρο 3 παρατίθενται όροι και ορισμοί που χρησιμοποιούνται για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού, και ειδικότερα, «υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης», «πλατφόρμα πληθοχρηματοδότησης», «πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης», «προσφορά πληθοχρηματοδότησης» και άλλοι. Είναι σημαντικό ότι η Επιτροπή μπορεί να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις για την περαιτέρω εξειδίκευση τεχνικών στοιχείων των ορισμών που παρατίθενται στο άρθρο 2, προκειμένου να λαμβάνονται υπόψη οι εξελίξεις στην αγορά, οι τεχνολογικές εξελίξεις και η πείρα.

Το κεφάλαιο II πραγματεύεται την παροχή υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης (άρθρο 4), την αποτελεσματική και συνετή διαχείριση (άρθρο 5) και την αντιμετώπιση καταγγελιών (άρθρο 6). Δυνάμει των διατάξεων αυτών, οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης οφείλουν να συμμορφώνονται πάντοτε με τις οργανωτικές απαιτήσεις, ενώ τα φυσικά πρόσωπα που έχουν την εξουσία να διοικούν πάροχο υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης θα πρέπει να διαθέτουν κατάλληλες δεξιότητες και επαγγελματική πείρα. Όσον αφορά τις συγκρούσεις συμφερόντων (άρθρο 7), ο πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης πρέπει να καταρτίζει και να εφαρμόζει αποτελεσματικές οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις ώστε να λαμβάνει όλα τα εύλογα μέτρα προκειμένου να μην επηρεάζονται αρνητικά τα συμφέροντα των πελατών λόγω συγκρούσεων συμφερόντων. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης οφείλουν επίσης να λαμβάνουν όλα τα κατάλληλα μέτρα για τον εντοπισμό και την πρόληψη ή τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ αυτών των ιδίων, περιλαμβανομένων των διευθυντών και υπαλλήλων τους, ή κάθε προσώπου που συνδέεται μαζί τους άμεσα ή έμμεσα με σχέση ελέγχου, και των πελατών τους, ή μεταξύ δύο πελατών τους, οι οποίες προκύπτουν κατά την παροχή οποιασδήποτε υπηρεσίας. Τα άρθρα 8 και 9 περιέχουν κανόνες σχετικά με την εξωτερική ανάθεση και τη φύλαξη περιουσιακών στοιχείων πελατών.

Το κεφάλαιο III θέτει διατάξεις σχετικά με τις απαιτήσεις αδειοδότησης και συνεχούς εποπτείας. Πιο συγκεκριμένα, στο άρθρο 10 προβλέπεται απαίτηση αδειοδότησης και ορίζονται οι προϋποθέσεις αδειοδότησης των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης. Ειδικότερα, οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης πρέπει να πληρούν σειρά κριτηρίων προκειμένου να λάβουν άδεια λειτουργίας από την ESMA. Στο άρθρο 10 περιγράφονται επίσης οι διαδικασίες έγκρισης και απόρριψης αιτήσεων αδειοδότησης. Στο άρθρο 11 θεσπίζεται η υποχρέωση της ESMA να καταρτίσει διαθέσιμο στο κοινό και επικαιροποιημένο μητρώο όλων των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης. Στο άρθρο 12 διευκρινίζεται ότι οι υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης πρέπει να παρέχονται υπό την εποπτεία της ESMA. Το άρθρο 13 περιέχει διατάξεις που αφορούν την ανάκληση της άδειας λειτουργίας.

Το κεφάλαιο IV περιέχει διατάξεις σχετικά με την προστασία των επενδυτών και τη διαφάνεια. Δυνάμει του άρθρου 14, όλες οι πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων των διαφημιστικών ανακοινώσεων, που απευθύνονται από παρόχους υπηρεσιών

πληθοχρηματοδότησης σε πελάτες πρέπει να είναι πλήρεις, σαφείς και ορθές. Το άρθρο 15 προβλέπει τη διενέργεια αρχικής αξιολόγησης της καταλληλότητας των δυνητικών πελατών και ορίζει ότι οι πλατφόρμες θα παρέχουν στους επενδυτές τη δυνατότητα να πραγματοποιούν προσομοίωση της ικανότητάς τους να επωμιστούν ζημιές. Το άρθρο 16 εξειδικεύει τα λεπτομερή στοιχεία και το περιεχόμενο, καθώς και τη μορφή και άλλες απαιτήσεις όσον αφορά το δελτίο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές. Τα άρθρα 17 και 18 αφορούν, αντίστοιχα, τον πίνακα ανακοινώσεων και το δικαίωμα των επενδυτών για πρόσβαση στα αρχεία.

Το κεφάλαιο V εισάγει διατάξεις σχετικά με τις διαφημιστικές ανακοινώσεις. Πιο συγκεκριμένα, στο άρθρο 19 ορίζονται λεπτομερείς απαιτήσεις για τις διαφημιστικές ανακοινώσεις και στο άρθρο 20 προβλέπεται η υποχρέωση των εθνικών αρμόδιων αρχών να δημοσιεύουν και να διατηρούν αναρτημένες στους δικτυακούς τόπους τους εθνικές νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις που εφαρμόζονται στις διαφημιστικές ανακοινώσεις των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης.

Στο κεφάλαιο VI θεσπίζονται λεπτομερείς διατάξεις σχετικά με τις εξουσίες και αρμοδιότητες της ESMA, το δικηγορικό απόρρητο (άρθρο 21), την αίτηση παροχής πληροφοριών (άρθρο 22), τις γενικές έρευνες (άρθρο 23), τις επιτόπιες επιθεωρήσεις (άρθρο 24), την ανταλλαγή πληροφοριών (άρθρο 25), το επαγγελματικό απόρρητο (άρθρο 26), τα εποπτικά μέτρα από την ESMA (άρθρο 27), καθώς και τις διοικητικές κυρώσεις και τα λοιπά μέτρα, ειδικότερα δε, τα πρόστιμα (άρθρο 28), τις περιοδικές χρηματικές ποινές (άρθρο 29), τη δημοσιοποίηση, φύση και επιβολή των προστίμων (άρθρο 30) και τους αντίστοιχους διαδικαστικούς κανόνες σχετικά με τη λήψη εποπτικών μέτρων και την επιβολή προστίμων (άρθρο 31).

Στα άρθρα 32 και 33 καθορίζονται απαιτήσεις όσον αφορά, αντίστοιχα, την ακρόαση των ενδιαφερόμενων προσώπων και την απεριόριστη δικαιοδοσία που διαθέτει το Δικαστήριο επί των αποφάσεων της ESMA. Σύμφωνα με το άρθρο 34, η ESMA θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να επιβάλλει τέλη στους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης σύμφωνα με τον κανονισμό και την πράξη κατ' εξουσιοδότηση που εκδίδεται δυνάμει του κανονισμού. Το άρθρο 35 προβλέπει τη δυνατότητα της ESMA να αναθέτει συγκεκριμένα εποπτικά καθήκοντα στις αρμόδιες αρχές κρατών μελών, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA.

Η πληθοχρηματοδότηση, όπως και σε κάθε άλλη χρηματοοικονομική υπηρεσία, μπορεί να αποτελέσει αντικείμενο πρακτικών νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Ως εκ τούτου, ο κανονισμός προβλέπει κατάλληλες διασφαλίσεις για την ελαχιστοποίηση των κινδύνων εφαρμογής τέτοιων πρακτικών. Ειδικότερα, το άρθρο 9 ορίζει ότι οι πληρωμές για πράξεις πληθοχρηματοδότησης πρέπει να διενεργούνται μέσω οντοτήτων που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει της οδηγίας για τις υπηρεσίες πληρωμών (PSD) και, ως εκ τούτου, υπόκεινται στην 4^η οδηγία κατά της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες (AMLD), ανάλογα με το αν η πληρωμή προέρχεται από την ίδια την πλατφόρμα ή από τρίτο μέρος. Το άρθρο 9 ορίζει επίσης ότι οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης πρέπει να εξασφαλίζουν ότι οι κύριοι έργων αποδέχονται χρηματοδότηση προσφορών πληθοχρηματοδότησης ή οποιαδήποτε πληρωμή μόνο μέσω οντότητας που θα έχει λάβει άδεια βάσει της οδηγίας για τις υπηρεσίες πληρωμών. Το άρθρο 10 θεσπίζει απαιτήσεις περί «εντιμότητας» των διευθυντικών στελεχών, οι οποίες περιλαμβάνουν την απουσία ποινικού μητρώου βάσει της νομοθεσίας περί νομιμοποίησης προσόδων από παράνομες δραστηριότητες. Το άρθρο 13 απαιτεί από τις εθνικές αρμόδιες αρχές (NCA), συμπεριλαμβανομένων των εθνικών αρμόδιων αρχών που έχει οριστεί σύμφωνα με τις διατάξεις της οδηγίας (EE) 2015/849, να ενημερώνουν την

ESMA για οποιοδήποτε θέμα το οποίο είναι συναφές δυνάμει της AMLD και περιλαμβάνει πλατφόρμα πληθοχρηματοδότησης. Η ESMA μπορεί, στη συνέχεια, να ανακαλεί την άδεια λειτουργίας βάσει των εν λόγω πληροφοριών. Το άρθρο 38 προβλέπει ότι για την περαιτέρω διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας με την αποτροπή κινδύνων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, η Επιτροπή θα πρέπει να αξιολογήσει την αναγκαιότητα και την αναλογικότητα της επιβολής σε παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης υποχρεώσεων συμμόρφωσης με τις εθνικές διατάξεις για την εφαρμογή της οδηγίας (ΕΕ) 2015/849 όσον αφορά τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και την προσθήκη των εν λόγω παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης στον κατάλογο των υπόχρεων οντοτήτων για τους σκοπούς της οδηγίας (ΕΕ) 2015/849.

Η άσκηση της εξουσιοδότησης με στόχο την έκδοση των αντίστοιχων κατ' εξουσιοδότηση πράξεων καλύπτεται στο κεφάλαιο VII. Η πρόταση κανονισμού προβλέπει μια σειρά εξουσίες της Επιτροπής να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις με τις οποίες εξειδικεύονται συγκεκριμένες λεπτομέρειες, απαιτήσεις και ρυθμίσεις που προβλέπονται στον κανονισμό.

Πρόταση

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**σχετικά με τους Ευρωπαίους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης για επιχειρήσεις**

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 114,

Έχοντας υπόψη την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής,

Κατόπιν διαβίβασης του σχεδίου νομοθετικής πράξης στα εθνικά κοινοβούλια,

Έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας,⁵

Έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής,⁶

Αποφασίζοντας σύμφωνα με τη συνήθη νομοθετική διαδικασία,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- 1) Η πληθοχρηματοδότηση (crowdfunding) εδραιώνεται ολοένα περισσότερο ως μορφή εναλλακτικής χρηματοδότησης για τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις (ΜΜΕ) σε πρώιμο στάδιο εταιρικής ανάπτυξης, οι οποίες κατά κανόνα βασίζονται σε μικρές επενδύσεις. Η πληθοχρηματοδότηση αντιπροσωπεύει ένα νέο είδος διαμεσολάβησης στο πλαίσιο της οποίας ένας πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης αλληλεπιδρά με τους πελάτες του μέσω ψηφιακής πλατφόρμας χωρίς να αναλαμβάνει κίνδυνο ο ίδιος και με στόχο τη σύζευξη δυνητικών επενδυτών με επιχειρήσεις που αναζητούν χρηματοδότηση, ανεξαρτήτως αν η χρηματοδότηση έχει ως αποτέλεσμα τη σύναψη σύμβασης δανειοδότησης ή την απόκτηση συμμετοχής στο εταιρικό κεφάλαιο ή σε άλλες κινητές αξίες. Είναι επομένως σκόπιμο να συμπεριληφθούν στο πεδίο εφαρμογής του παρόντος κανονισμού τόσο η πληθοχρηματοδότηση με τη μορφή δανειοδότησης όσο και η πληθοχρηματοδότηση με τη μορφή επένδυσης (κεφαλαιοδότηση), δεδομένου ότι αποτελούν συγκρίσιμες εναλλακτικές μορφές χρηματοδότησης επιχειρήσεων.
- 2) Η εξασφάλιση χρηματοδότησης αποτελεί πρόκληση για τις μικρές και νεοσύστατες επιχειρήσεις, ιδίως κατά τη μετάβασή τους από τη φάση της εκκίνησης στη φάση της επέκτασης. Η συμμετοχική χρηματοδότηση μπορεί να συμβάλει στην παροχή πρόσβασης σε χρηματοδότηση για τις επιχειρήσεις αυτές και, επομένως, για την ολοκλήρωση της Ένωσης Κεφαλαιαγορών (CMU). Η έλλειψη πρόσβασης σε χρηματοδότηση για τις επιχειρήσεις αυτού του είδους αποτελεί πρόβλημα ακόμη και σε κράτη μέλη όπου η πρόσβαση σε τραπεζική χρηματοδότηση παρέμεινε σταθερή

⁵ ΕΕ C της , σ. .

⁶ ΕΕ C της , σ. .

καθ' όλη τη διάρκεια της χρηματοπιστωτικής κρίσης. Η πληθοχρηματοδότηση έχει καθιερωθεί ως πρακτική χρηματοδότησης ενός έργου ή μιας επιχείρησης, κατά κανόνα από μεγάλο αριθμό ατόμων ή οργανισμών, μέσω διαδικτυακών πλατφορμών όπου πολίτες, οργανισμοί και επιχειρήσεις, μεταξύ άλλων και νεοφυείς επιχειρήσεις, αντλούν σχετικά μικρά χρηματικά ποσά.

- 3) Η παροχή υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης βασίζεται κατά γενικό κανόνα σε τρεις κατηγορίες συντελεστών: η πρώτη αφορά στον κύριο του έργου, ο οποίος προτείνει το προς χρηματοδότηση έργο, η δεύτερη στους επενδυτές οι οποίοι χρηματοδοτούν το προτεινόμενο έργο, κατά γενικό κανόνα με περιορισμένα επενδυτικά ποσά, και η τρίτη έναν διαμεσολαβητικό οργανισμό με τη μορφή παρόχου υπηρεσιών ο οποίος φέρνει σε επαφή τους κύριους των έργων και τους επενδυτές μέσω μιας διαδικτυακής πλατφόρμας.
- 4) Η πληθοχρηματοδότηση, εκτός του ότι παρέχει μια εναλλακτική πηγή χρηματοδότησης, μεταξύ άλλων και από κεφάλαια επιχειρηματικού κινδύνου, μπορεί να προσφέρει και άλλα οφέλη στις επιχειρήσεις. Μπορεί να παρέχει στον κύριο του έργου επιβεβαίωση της επιχειρηματικής σύλληψης και της ιδέας του, να εξασφαλίζει πρόσβαση σε μεγάλο αριθμό ατόμων που μπορούν να παράσχουν στον επιχειρηματία εμπεριστατωμένες απόψεις και πληροφόρηση, και να αποτελέσει εργαλείο εμπορικής προώθησης σε περίπτωση επιτυχημένης έκβασης της εκστρατείας πληθοχρηματοδότησης.
- 5) Αρκετά κράτη μέλη έχουν θεσπίσει ήδη εγχώρια εξειδικευμένα καθεστώτα για την πληθοχρηματοδότηση. Τα καθεστώτα αυτά είναι προσαρμοσμένα στα χαρακτηριστικά και στις ανάγκες των τοπικών αγορών και επενδυτών. Αποτέλεσμα των ανωτέρω είναι οι υφιστάμενοι εθνικοί κανόνες αποκλίνουν όσον αφορά τους όρους λειτουργίας των πλατφορμών πληθοχρηματοδότησης, το πεδίο των επιτρεπόμενων δραστηριοτήτων και τις απαιτήσεις αδειοδότησης.
- 6) Οι διαφορές μεταξύ των υφιστάμενων εθνικών κανόνων είναι τέτοιες που παρακωλύουν τη διασυνοριακή παροχή υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης και έχουν, ως εκ τούτου, άμεση επίπτωση στη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς στον τομέα των εν λόγω υπηρεσιών. Ειδικότερα, το γεγονός ότι το νομικό πλαίσιο είναι κατακερματισμένο με βάση τα εθνικά σύνορα επιφέρει σημαντικό κόστος νομικής συμμόρφωσης για τους ιδιώτες επενδυτές, οι οποίοι συχνά αντιμετωπίζουν δυσκολίες δυσανάλογες προς το μέγεθος της επένδυσής τους όταν επιχειρούν να προσδιορίσουν τους κανόνες που εφαρμόζονται στις διασυνοριακές υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης. Ως εκ τούτου, οι επενδυτές αυτοί συχνά αποθαρρύνονται από το να πραγματοποιούν διασυνοριακές επενδύσεις μέσω πλατφορμών πληθοχρηματοδότησης. Για τους ίδιους λόγους, οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης που διαχειρίζονται τις πλατφόρμες αυτές αποθαρρύνονται από το να προσφέρουν τις υπηρεσίες τους σε άλλο κράτος μέλος από εκείνο στο οποίο είναι εγκατεστημένοι. Αποτέλεσμα των παραπάνω είναι οι δραστηριότητες πληθοχρηματοδότησης να παραμένουν έως σήμερα ως επί το πλείστον εθνικού χαρακτήρα, σε βάρος μιας ενωσιακής αγοράς πληθοχρηματοδότησης και, ως εκ τούτου, οι επιχειρήσεις να στερούνται την πρόσβαση σε υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης.
- 7) Επομένως, για την προώθηση των διασυνοριακών δραστηριοτήτων πληθοχρηματοδότησης και τη διευκόλυνση της άσκησης του δικαιώματος ελεύθερης παροχής και λήψης των υπηρεσιών αυτών στην εσωτερική αγορά από τους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, θα πρέπει να αρθούν τα υφιστάμενα εμπόδια στην

εύρυθμη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς στον τομέα των υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης. Η θέσπιση ενός ενιαίου συνόλου κανόνων για την παροχή υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης που θα δίνει στους παρόχους των υπηρεσιών αυτών την επιλογή να αιτούνται τη χορήγηση ενιαίας άδειας σε επίπεδο Ένωσης ώστε να ασκούν τη δραστηριότητά τους βάσει των κανόνων αυτών, αποτελεί ένα πρώτο βήμα για την προώθηση των διασυνοριακών δραστηριοτήτων πληθοχρηματοδότησης και, κατ' επέκταση, την ενίσχυση της λειτουργίας της ενιαίας αγοράς.

- 8) Μέσω της άρσης των εμποδίων για τη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς στον τομέα των υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, ο παρών κανονισμός επιδιώκει την προώθηση της διασυνοριακής χρηματοδότησης των επιχειρήσεων. Οι υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης που σχετίζονται με τη χορήγηση δανείων σε καταναλωτές, κατά την έννοια του άρθρου 3 στοιχείο α) της οδηγίας 2008/48/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁷, θα πρέπει ως εκ τούτου να μην εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του παρόντος κανονισμού.
- 9) Για να αποτραπεί το ενδεχόμενο η ίδια δραστηριότητα να υπόκειται σε διαφορετικές άδειες εντός της Ένωσης, υπηρεσία πληθοχρηματοδότησης που παρέχεται από πρόσωπα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁸ ή παρέχεται σύμφωνα με εθνικό δίκαιο θα πρέπει να εξαιρείται από το πεδίο εφαρμογής του παρόντος κανονισμού.
- 10) Στην περίπτωση της πληθοχρηματοδότησης υπό μορφή δανειοδότησης, η διευκόλυνση της χορήγησης δανείων, συμπεριλαμβανομένων υπηρεσιών όπως η παρουσίαση προσφορών πληθοχρηματοδότησης σε πελάτες ή η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας κυρίων έργου, θα πρέπει να εξυπηρετεί διάφορα επιχειρηματικά μοντέλα που καθιστούν δυνατή τη σύναψη σύμβασης δανειοδότησης μέσω πλατφόρμας πληθοχρηματοδότησης μεταξύ ενός ή περισσότερων πελατών και ενός ή περισσότερων κυρίων έργων.
- 11) Στην περίπτωση της πληθοχρηματοδότησης υπό μορφή επένδυσης, η μεταβιβασιμότητα ενός τίτλου αποτελεί σημαντική διασφάλιση ότι οι επενδυτές είναι σε θέση να αποεπενδύουν, καθώς τους παρέχει τη νομική δυνατότητα να πωλούν τη συμμετοχή τους στις κεφαλαιαγορές. Ως εκ τούτου, ο παρών κανονισμός καλύπτει και επιτρέπει μόνο την παροχή υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης υπό μορφή επένδυσης επί κινητών αξιών. Άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα πέραν των κινητών αξιών θα πρέπει να εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του παρόντος κανονισμού διότι ενέχουν κινδύνους για τους επενδυτές οι οποίοι δεν μπορούν να τύχουν κατάλληλης διαχείρισης εντός του παρόντος νομικού πλαισίου.
- 12) Δεδομένων των κινδύνων που σχετίζονται με τις επενδύσεις πληθοχρηματοδότησης και με γνώμονα την αποτελεσματική προστασία των επενδυτών, κρίνεται σκόπιμο να επιβληθεί όριο ως προς το ανώτατο ύψος ανταλλακτικής αξίας για κάθε προσφορά πληθοχρηματοδότησης. Το όριο θα πρέπει να οριστεί σε 1 000 000 EUR, γιατί το συγκεκριμένο όριο αντιστοιχεί σε εκείνο που ορίζεται στον κανονισμό

⁷ Οδηγία 2008/48/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Απριλίου 2008, για τις συμβάσεις καταναλωτικής πίστης και την κατάργηση της οδηγίας 87/102/ΕΟΚ του Συμβουλίου (ΕΕ L 133 της 22.5.2008, σ. 66).

⁸ Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349).

(ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁹ πάνω από το οποίο είναι υποχρεωτική η κατάρτιση και έγκριση ενημερωτικού δελτίου.

- 13) Για να αποφευχθούν φαινόμενα ρυθμιστικού αρμπιτράζ και να διασφαλιστεί η αποτελεσματική εποπτεία των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, θα πρέπει να απαγορεύεται στους εν λόγω παρόχους να δέχονται καταθέσεις ή άλλα επιστρεπτέα κεφάλαια από το κοινό, εκτός αν έχουν λάβει άδεια λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με το άρθρο 8 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου¹⁰.
- 14) Για την επίτευξη αυτού του στόχου, θα πρέπει να δίνεται στους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης η επιλογή να αιτούνται τη χορήγηση ενιαίας άδειας λειτουργίας σε επίπεδο Ένωσης και να ασκούν τη δραστηριότητά τους σύμφωνα με αυτούς τους ενιαίους κανόνες. Ωστόσο, για να διατηρηθεί η ευρεία διαθεσιμότητα προσφορών πληθοχρηματοδότησης που απευθύνονται αποκλειστικά σε εθνικές αγορές, στην περίπτωση που οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης επιλέγουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους βάσει του εφαρμοστέου εθνικού δικαίου, θα πρέπει να εξακολουθήσουν να έχουν τη δυνατότητα να το πράττουν. Ως εκ τούτου, οι ενιαίες απαιτήσεις που καθορίζονται στον παρόντα κανονισμό θα πρέπει να είναι προαιρετικές και, επομένως, να μην εφαρμόζονται στους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης που επιλέγουν να συνεχίσουν να δραστηριοποιούνται μόνο σε εθνική βάση.
- 15) Για να διατηρηθεί ένα υψηλό επίπεδο προστασίας των καταναλωτών, να περιοριστούν οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τη συμμετοχική χρηματοδότηση και να διασφαλιστεί η δίκαιη μεταχείριση όλων των πελατών, οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης οφείλουν να διαθέτουν πολιτική που να διασφαλίζει ότι τόσο η επιλογή των έργων όσο και η παροχή των υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης γίνεται κατά επαγγελματικό, δίκαιο και διαφανή τρόπο.
- 16) Για να βελτιώσουν το επίπεδο εξυπηρέτησης των πελατών τους, οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να ασκούν διακριτική ευχέρεια για λογαριασμό πελατών τους όσον αφορά τις παραμέτρους των εντολών των πελατών, υπό την προϋπόθεση ότι θα λαμβάνουν όλα τα αναγκαία μέτρα ώστε να επιτυγχάνουν το βέλτιστο αποτέλεσμα για τον πελάτη και ότι θα γνωστοποιούν την ακριβή μέθοδο και τις παραμέτρους της διακριτικής ευχέρειας. Για να διασφαλίζεται ότι στους δυνητικούς επενδυτές προσφέρονται επενδυτικές ευκαιρίες σε ουδέτερη βάση, οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης δεν θα πρέπει να καταβάλλουν ή να λαμβάνουν αμοιβή, έκπτωση ή μη χρηματικό όφελος για να κατευθύνουν εντολές επενδυτών σε συγκεκριμένη προσφορά που παρέχεται στην πλατφόρμα τους ή σε συγκεκριμένη προσφορά πληθοχρηματοδότησης που παρέχεται σε πλατφόρμα τρίτου.
- 17) Στόχος του παρόντος κανονισμού είναι να διευκολυνθούν οι άμεσες επενδύσεις και να αποτραπεί η δυνατότητα να δημιουργηθούν ευκαιρίες ρυθμιστικού αρμπιτράζ για τους χρηματοπιστωτικούς διαμεσολαβητές που υπόκεινται σε ρυθμίσεις άλλης νομοθεσίας

⁹ Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ (ΕΕ L 168, της 30.6.2017, σ. 12).

¹⁰ Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 338).

της Ένωσης, ιδίως δε στους κανόνες της Ένωσης που διέπουν τους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων. Η χρήση νομικών σχημάτων, όπως, μεταξύ άλλων, εταιρειών ειδικού σκοπού, προκειμένου να παρεμβάλλονται μεταξύ του έργου πληθοχρηματοδότησης και των επενδυτών θα πρέπει επομένως να διέπεται από αυστηρές ρυθμίσεις και να επιτρέπεται μόνο όταν κρίνεται δικαιολογημένο.

- 18) Η διασφάλιση αποτελεσματικού συστήματος διακυβέρνησης είναι απαραίτητη προϋπόθεση για την ορθή διαχείριση του κινδύνου και την αποτροπή συγκρούσεων συμφερόντων. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης θα πρέπει επομένως να διαθέτουν ρυθμίσεις διακυβέρνησης που να διασφαλίζουν την αποτελεσματική και συνετή διαχείριση, και τα μέλη της διοίκησής τους θα πρέπει να είναι έντιμα και να διαθέτουν επαρκείς γνώσεις και πείρα. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης θα πρέπει επίσης να θεσπίζουν διαδικασίες για τη λήψη και διαχείριση καταγγελιών που υποβάλλουν πελάτες.
- 19) Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης θα πρέπει να λειτουργούν ως ουδέτεροι διαμεσολαβητές μεταξύ πελατών στην πλατφόρμα πληθοχρηματοδότησης την οποία διαχειρίζονται. Για την αποτροπή συγκρούσεων συμφερόντων θα πρέπει να θεσπιστούν ορισμένες απαιτήσεις όσον αφορά τους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, τους διευθυντές και τους υπαλλήλους τους, και κάθε πρόσωπο που τους ελέγχει, άμεσα ή έμμεσα. Ειδικότερα, δεν θα πρέπει να επιτρέπεται στους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης να έχουν χρηματοδοτική συμμετοχή στις προσφορές πληθοχρηματοδότησης που παρέχονται στις πλατφόρμες πληθοχρηματοδότησης τις οποίες διαχειρίζονται. Επίσης, μέτοχος που κατέχει το 20 % ή περισσότερο του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου, διευθυντής ή υπάλληλος, ή πρόσωπο που ελέγχει, άμεσα ή έμμεσα, πλατφόρμα πληθοχρηματοδότησης δεν θα πρέπει να ενεργεί ως πελάτης σε σχέση με τις υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης που προσφέρονται στη συγκεκριμένη πλατφόρμα πληθοχρηματοδότησης.
- 20) Με γνώμονα την αποδοτική και απρόσκοπτη παροχή υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης θα πρέπει να επιτρέπεται να αναθέτουν οποιαδήποτε επιχειρησιακή λειτουργία, εν όλω ή εν μέρει, σε παρόχους υπηρεσιών, με την προϋπόθεση ότι η εξωτερική ανάθεση δεν παραβιάζει ουσιωδώς την ποιότητα του εσωτερικού ελέγχου του παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης ούτε την αποτελεσματική εποπτεία. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης θα πρέπει ωστόσο να διατηρούν την πλήρη ευθύνη για τη συμμόρφωση προς τον παρόντα κανονισμό.
- 21) Η διακράτηση χρηματικών ποσών πελατών και η παροχή υπηρεσιών πληρωμών προϋποθέτει την απόκτηση άδειας λειτουργίας παρόχου υπηρεσιών πληρωμών σύμφωνα με την οδηγία (ΕΕ) 2015/2366 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου¹¹. Η εν λόγω υποχρέωση αδειοδότησης δεν εκπληρώνεται με την απόκτηση άδειας λειτουργίας παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης. Ως εκ τούτου, είναι σκόπιμο να διευκρινιστεί ότι σε περίπτωση που πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης εκτελεί τέτοιου είδους υπηρεσίες πληρωμών σε σχέση με τις υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης τις οποίες παρέχει, θα πρέπει επίσης να διαθέτει άδεια λειτουργίας ως ίδρυμα πληρωμών σύμφωνα με την οδηγία (ΕΕ) 2015/2366. Για

¹¹ Οδηγία (ΕΕ) 2015/2366 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2015, σχετικά με υπηρεσίες πληρωμών στην εσωτερική αγορά, την τροποποίηση των οδηγιών 2002/65/ΕΚ, 2009/110/ΕΚ, 2013/36/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και την κατάργηση της οδηγίας 2007/64/ΕΚ (ΕΕ L 337 της 23.12.2015, σ. 35).

να καταστεί δυνατή η δέουσα εποπτεία των εν λόγω δραστηριοτήτων, η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) θα πρέπει να ενημερώνεται σχετικά με το εάν ο πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης προτίθεται να εκτελεί ο ίδιος υπηρεσίες πληρωμών έχοντας λάβει τη σχετική άδεια, ή θα αναθέσει τις εν λόγω υπηρεσίες σε αδειοδοτημένο τρίτο.

- 22) Προϋπόθεση για την ανάπτυξη και εύρυθμη λειτουργία των διασυνοριακών υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης είναι να έχουν οι εν λόγω υπηρεσίες επαρκή κλίμακα και να χαίρουν της εμπιστοσύνης του κοινού. Ως εκ τούτου είναι αναγκαίο να καθοριστούν απαιτήσεις για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας και για μια ενιαία εποπτική αρχή οι οποίες θα είναι ενιαίες, αναλογικές και θα ισχύουν άμεσα.
- 23) Ο υψηλός βαθμός εμπιστοσύνης των επενδυτών συμβάλλει στην ανάπτυξη των υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης. Οι απαιτήσεις που διέπουν τις υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης θα πρέπει επομένως να διευκολύνουν τη διασυνοριακή παροχή των υπηρεσιών αυτών, να περιορίζουν τους λειτουργικούς κινδύνους και να διασφαλίζουν υψηλό βαθμό διαφάνειας και προστασίας των επενδυτών.
- 24) Οι υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης μπορούν να εκτεθούν σε κινδύνους ξεπλύματος χρημάτων και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, όπως τονίζεται στην έκθεση της Επιτροπής σχετικά με την εκτίμηση των κινδύνων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας που επηρεάζουν την εσωτερική αγορά και αφορούν διασυνοριακές καταστάσεις¹². Θα πρέπει, επομένως, να προβλεφθούν διασφαλίσεις ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις χορήγησης άδειας, κατά την αξιολόγηση των εχεγγύων αξιοπιστίας των διευθυντικών στελεχών, ότι η παροχή υπηρεσιών πληρωμής γίνεται μόνο μέσω αδειοδοτημένων οντοτήτων που υπόκεινται σε απαιτήσεις όσον αφορά την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Για την περαιτέρω διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας με την αποτροπή κινδύνων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, η Επιτροπή θα πρέπει να αξιολογήσει την αναγκαιότητα και την αναλογικότητα της επιβολής σε παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης υποχρεώσεων συμμόρφωσης με τις εθνικές διατάξεις για την εφαρμογή της οδηγίας (ΕΕ) 2015/849 όσον αφορά τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και την προσθήκη των εν λόγω παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης στον κατάλογο των υπόχρεων οντοτήτων για τους σκοπούς της οδηγίας (ΕΕ) 2015/849.
- 25) Για να έχουν οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης τη δυνατότητα να δραστηριοποιούνται διασυνοριακά χωρίς να έρχονται αντιμέτωποι με αποκλίνοντες κανόνες και, κατ' επέκταση, για να διευκολυνθεί η χρηματοδότηση έργων σε ολόκληρη την ΕΕ από επενδυτές που προέρχονται από διαφορετικά κράτη μέλη, δεν θα πρέπει να επιτρέπεται στα κράτη μέλη να επιβάλλουν πρόσθετες απαιτήσεις σε παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης που έχουν αδειοδοτηθεί από την ESMA.
- 26) Η διαδικασία αδειοδότησης θα πρέπει να παρέχει στην ESMA τη δυνατότητα να ενημερώνεται σχετικά με τις υπηρεσίες που προτίθενται να προσφέρουν οι υποψήφιοι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, να αξιολογεί την ποιότητα της διοίκησής τους και να αξιολογεί την εσωτερική οργάνωση και τις διαδικασίες που έχουν

¹² COM(2017) 340 final, Έκθεση της Επιτροπής προς το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο σχετικά με την εκτίμηση των κινδύνων που συνεπάγονται για την εσωτερική αγορά η νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και η χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και οι οποίοι συνδέονται με διασυνοριακές δραστηριότητες

καθιερώσει οι υποψήφιοι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης για να διασφαλίσουν τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις που προβλέπονται από τον παρόντα κανονισμό.

- 27) Για να διευκολυνθεί η διαμόρφωση συνθηκών διαφάνειας για τους ιδιώτες επενδυτές όσον αφορά την παροχή υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, η ESMA θα πρέπει να καταρτίσει δημόσια διαθέσιμο και επικαιροποιημένο μητρώο όλων των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης που δραστηριοποιούνται στην Ένωση σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό.
- 28) Η άδεια λειτουργίας θα πρέπει να ανακαλείται εφόσον παύσουν να πληρούνται οι προϋποθέσεις για τη χορήγησή της. Ειδικότερα, η ESMA θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να αξιολογεί κατά πόσο έχουν θιγεί τα εχέγγυα εντιμότητας της διοίκησης ή κατά πόσο οι εσωτερικές διαδικασίες και τα συστήματα παρουσιάζουν σοβαρές αδυναμίες. Για να έχει η ESMA τη δυνατότητα να κρίνει εάν θα πρέπει να ανακληθεί η άδεια λειτουργίας παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, οι εθνικές αρμόδιες αρχές θα πρέπει να ενημερώνουν την ESMA σε περίπτωση που πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης ή τρίτος που ενεργεί για λογαριασμό του έχει απωλέσει την άδεια λειτουργίας ως ίδρυμα πληρωμών, ή διαπιστώνεται ότι παραβιάζει την οδηγία (ΕΕ) 2015/849 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου¹³.
- 29) Για να έχουν οι δυνητικοί επενδυτές σαφή εικόνα σχετικά με τον χαρακτήρα, τους κινδύνους, τα κόστη και τις επιβαρύνσεις των υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης θα πρέπει να παρέχουν στους πελάτες τους κατάλληλη πληροφόρηση.
- 30) Οι επενδύσεις σε προϊόντα που αποτελούν αντικείμενο εμπορικής προώθησης σε πλατφόρμες πληθοχρηματοδότησης δεν προσιδιάζουν σε παραδοσιακά επενδυτικά προϊόντα ή αποταμιευτικά προϊόντα και δεν θα πρέπει προωθούνται εμπορικά ως τέτοια. Ωστόσο, για να διασφαλιστεί ότι οι δυνητικοί επενδυτές κατανοούν το επίπεδο κινδύνου που σχετίζεται με τις συμμετοχικές επενδύσεις, οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης θα πρέπει να διενεργούν αξιολόγηση των γνώσεων των δυνητικών επενδυτών τους πριν από την πραγματοποίηση επένδυσης προκειμένου να διαπιστώσουν το επίπεδο των επενδυτικών γνώσεών τους. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης θα πρέπει να προειδοποιούν ρητά τους δυνητικούς επενδυτές όταν κρίνουν ότι οι παρεχόμενες υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης δεν ενδείκνυνται για εκείνους.
- 31) Για να είναι σε θέση οι επενδυτές να λαμβάνουν επενδυτικές αποφάσεις μετά λόγω γνώσεως, οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης θα πρέπει να παρέχουν στους δυνητικούς επενδυτές δελτίο βασικών πληροφοριών. Το δελτίο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές θα πρέπει να προειδοποιεί τους δυνητικούς επενδυτές ότι το επενδυτικό περιβάλλον στο οποίο εισέρχονται ενέχει κινδύνους και ότι δεν καλύπτεται ούτε από το σύστημα εγγύησης των καταθέσεων ούτε από το σύστημα αποζημίωσης των επενδυτών.
- 32) Το δελτίο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές θα πρέπει επίσης να λαμβάνει υπόψη τα ειδικά χαρακτηριστικά και τους κινδύνους που σχετίζονται με τις εταιρείες

¹³ Οδηγία (ΕΕ) 2015/849 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 20ής Μαΐου 2015, σχετικά με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή για τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, και την κατάργηση της οδηγίας 2005/60/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και της οδηγίας 2006/70/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 141 της 5.6.2015, σ. 73).

σε πρώιμο στάδιο, και να επικεντρώνεται σε ουσιώδεις πληροφορίες σχετικά με τους κυρίους των έργων, τα δικαιώματα των επενδυτών και τα τέλη, καθώς και με τα είδη των κινητών αξιών που αποτελούν αντικείμενο προσφοράς και τις συμβάσεις δανειοδότησης. Επειδή ο καταλληλότερος για να παράσχει τις πληροφορίες αυτές είναι ο ενδιαφερόμενος κύριος του έργου, το δελτίο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές θα πρέπει να καταρτίζεται από εκείνον. Ωστόσο, δεδομένου ότι οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης έχουν την ευθύνη να παρέχουν πληροφόρηση στους δυνητικούς επενδυτές τους, θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι το βασικό ενημερωτικό δελτίο επενδύσεων είναι πλήρες.

- 33) Για να διασφαλιστεί η απρόσκοπτη και ταχεία πρόσβαση των νεοφυών επιχειρήσεων και των ΜΜΕ στις κεφαλαιαγορές, να μειωθεί το κόστος χρηματοδότησής τους και να αποφεύγονται καθυστερήσεις και έξοδα για τους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, το δελτίο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές δεν θα πρέπει να φέρει έγκριση αρμόδιας αρχής.
- 34) Για να αποφεύγεται η οικονομική και διοικητική επιβάρυνση της διασυνοριακής παροχής υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, οι διαφημιστικές ανακοινώσεις δεν θα πρέπει να υπόκεινται σε υποχρέωση μετάφρασης, εφόσον διατίθενται σε γλώσσα ευρέως διαδεδομένη στον χρηματοοικονομικό τομέα.
- 35) Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης δεν θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να παρέχουν υπηρεσίες που επιτρέπουν την προσέγγιση συμφερόντων για αγορά και πώληση είτε με άσκηση διακριτικής ευχέρειας είτε χωρίς, διότι για την άσκηση της συγκεκριμένης δραστηριότητας απαιτείται άδεια λειτουργίας είτε ως επιχείρηση επενδύσεων σύμφωνα με το άρθρο 5 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ είτε ως ρυθμιζόμενη αγορά σύμφωνα με το άρθρο 44 της εν λόγω οδηγίας. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης θα πρέπει, για λόγους διαφάνειας και πληροφόρησης, να είναι σε θέση να παρέχουν στους επενδυτές που έχουν πραγματοποιήσει επενδύσεις μέσω της πλατφόρμας τους τη δυνατότητα να επικοινωνούν και να συναλλάσσονται μεταξύ τους κάνοντας χρήση των πλατφορμών τους σε σχέση με επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν αρχικά στην πλατφόρμα τους. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης θα πρέπει ωστόσο να ενημερώνουν τους πελάτες τους ότι δεν παρέχουν υπηρεσίες συστήματος διαπραγμάτευσης και ότι η διεξαγωγή των εν λόγω αγοραπωλησιών στις πλατφόρμες τους γίνεται κατά τη διακριτική ευχέρεια και με ευθύνη των πελατών.
- 36) Για λόγους μεγαλύτερης διαφάνειας και για να διασφαλιστεί η ορθή καταγραφή της επικοινωνίας με τον πελάτη, οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης θα πρέπει να τηρούν όλα τα κατάλληλα αρχεία που αφορούν τις υπηρεσίες και τις συναλλαγές τους.
- 37) Για να διασφαλιστεί η δίκαιη και ισότιμη μεταχείριση των επενδυτών, οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης που προωθούν τις υπηρεσίες τους μέσω διαφημιστικών ανακοινώσεων δεν θα πρέπει να επιφυλάσσουν ευνοϊκή μεταχείριση σε κάποιο συγκεκριμένο έργο ξεχωρίζοντάς το από τα υπόλοιπα έργα που διατίθενται στην πλατφόρμα τους. Ως εκ τούτου, οι διαφημιστικές ανακοινώσεις δεν θα πρέπει να περιλαμβάνουν παρουσιάσεις έργων τα οποία είναι ανοικτά ή υπό προγραμματισμό. Δεν θα πρέπει ωστόσο να απαγορεύεται στους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης να μνημονεύουν επιτυχώς ολοκληρωθείσες προσφορές για τις οποίες δεν είναι δυνατή πλέον η πραγματοποίηση επενδύσεων μέσω της πλατφόρμας.
- 38) Για να εξασφαλιστεί μεγαλύτερη ασφάλεια δικαίου για τους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης που δραστηριοποιούνται σε ολόκληρη την Ένωση και να

διευκολυνθεί η πρόσβαση στις αγορές, θα πρέπει να παρέχεται σε ηλεκτρονική μορφή και σε γλώσσα ευρέως διαδεδομένη στον διεθνή χρηματοοικονομικό τομέα πλήρης ενημέρωση σχετικά με τις νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις που εφαρμόζονται στα κράτη μέλη, καθώς και περιλήψεις αυτών, που διέπουν ειδικά τις διαφημιστικές ανακοινώσεις των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης. Για αυτό τον σκοπό, οι αρμόδιες αρχές και η ESMA θα πρέπει να τηρούν κεντρικές βάσεις δεδομένων.

- 39) Για να γίνει καλύτερα αντιληπτή η έκταση των ρυθμιστικών αποκλίσεων που υφίστανται μεταξύ των κρατών μελών όσον αφορά τις απαιτήσεις που εφαρμόζονται στις διαφημιστικές ανακοινώσεις, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να υποβάλλουν στην ESMA σε ετήσια βάση λεπτομερή έκθεση σχετικά με τις δραστηριότητες επιβολής που ασκούν σε αυτό τον τομέα.
- 40) Είναι σημαντικό να διασφαλίζεται με αποτελεσματικό και αποδοτικό τρόπο η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας και για την παροχή υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό. Επομένως, θα πρέπει να ανατεθούν στην ESMA αρμοδιότητες για τη χορήγηση αδειών λειτουργίας και την άσκηση εποπτείας. Για να είναι σε θέση η ESMA να εκπληρώσει την εν λόγω εποπτική εντολή της, θα πρέπει να της δοθεί η εξουσία να υποβάλλει αιτήσεις παροχής πληροφοριών, να διεξάγει γενικές έρευνες και επιτόπιες επιθεωρήσεις, να εκδίδει δημόσιες ανακοινώσεις και προειδοποιήσεις και να επιβάλλει κυρώσεις. Η ESMA θα πρέπει να κάνει χρήση των αρμοδιοτήτων εποπτείας και επιβολής κυρώσεων κατά αναλογικό τρόπο.
- 41) Η εκχώρηση των εν λόγω αρμοδιοτήτων στην ESMA επιτρέπει να γίνεται η αδειοδότηση και η εποπτεία με αποδοτικότερο τρόπο και υπό κεντρική διαχείριση, και να δημιουργηθούν οικονομίες κλίμακας. Το εν λόγω κεντρικό εποπτικό καθεστώς θα είναι άκρως επωφελές για τους συμμετέχοντες στην αγορά όσον αφορά τη μεγαλύτερη διαφάνεια των δεδομένων, την προστασία των επενδυτών και την αποτελεσματικότητα της αγοράς.
- 42) Η ESMA θα πρέπει να επιβάλλει τέλη στις άμεσα εποπτευόμενες οντότητες για να καλύπτει τις δαπάνες της, συμπεριλαμβανομένων των γενικών εξόδων. Το ύψος του τέλους θα πρέπει να είναι ανάλογο προς το μέγεθος της κάθε άμεσα εποπτευόμενης οντότητας, λαμβανομένου υπόψη του σταδίου ανάπτυξης του κλάδου της πληθοχρηματοδότησης.
- 43) Δεδομένου ότι οι στόχοι του παρόντος κανονισμού, δηλαδή η αντιμετώπιση του κατακερματισμού του νομικού πλαισίου που εφαρμόζεται στις υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης προκειμένου να διασφαλιστεί η εύρυθμη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς στον τομέα των εν λόγω υπηρεσιών και, παράλληλα, η ενίσχυση της προστασίας των επενδυτών καθώς και της αποτελεσματικότητας της αγοράς και η συμβολή στη δημιουργία της Ένωσης Κεφαλαιαγορών, δεν μπορούν να επιτευχθούν επαρκώς από τα κράτη μέλη, μπορούν όμως να επιτευχθούν καλύτερα σε ενωσιακό επίπεδο, η Ένωση δύναται να λάβει μέτρα σύμφωνα με την αρχή της επικουρικότητας, η οποία διατυπώνεται στο άρθρο 5 της Συνθήκης για την Ευρωπαϊκή Ένωση. Σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας, όπως διατυπώνεται στο ίδιο άρθρο, ο παρών κανονισμός δεν υπερβαίνει τα αναγκαία όρια για την επίτευξη των στόχων αυτών.
- 44) Η εφαρμογή του παρόντος κανονισμού θα πρέπει να μετατεθεί χρονικά ώστε να ευθυγραμμιστεί με την εφαρμογή των εθνικών κανόνων με τους οποίους μεταφέρεται στο εθνικό δίκαιο η οδηγία XXX/XXXX/EE (οδηγία (EE) .../... του Ευρωπαϊκού

Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της...), η οποία εξαιρεί τους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του παρόντος κανονισμού από την εφαρμογή της οδηγίας 2014/65/ΕΕ.

- 45) Ο παρών κανονισμός σέβεται τα θεμελιώδη δικαιώματα και τηρεί τις αρχές που αναγνωρίζονται στο Χάρτη των Θεμελιωδών Δικαιωμάτων της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Συνεπώς, ο παρών κανονισμός θα πρέπει να ερμηνεύεται και να εφαρμόζεται, τηρουμένων των εν λόγω δικαιωμάτων και αρχών.
- 46) Ο Ευρωπαίος Επόπτης Προστασίας Δεδομένων κλήθηκε να γνωμοδοτήσει σύμφωνα με το άρθρο 28 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 45/2001 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου¹⁴,

ΕΞΕΔΩΣΑΝ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Κεφάλαιο Ι

Αντικείμενο, πεδίο εφαρμογής και ορισμοί

Άρθρο 1 **Αντικείμενο**

Ο παρών κανονισμός θεσπίζει ενιαίες απαιτήσεις ως προς τα ακόλουθα:

- α) λειτουργία και οργάνωση παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
- β) αδειοδότηση και εποπτεία παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
- γ) διαφάνεια και διαφημιστικές ανακοινώσεις σε σχέση με την παροχή υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης στην Ένωση.

Άρθρο 2 **Πεδίο εφαρμογής**

- 1. Ο παρών κανονισμός εφαρμόζεται στα νομικά πρόσωπα που επιλέγουν να ζητήσουν τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σύμφωνα με το άρθρο 10 και στους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης που έχουν αδειοδοτηθεί σύμφωνα με το εν λόγω άρθρο, σε σχέση με την παροχή υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης.
- 2. Ο παρών κανονισμός δεν εφαρμόζεται:
 - α) στις υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης που παρέχονται σε κυρίως έργων που είναι καταναλωτές κατά την έννοια του άρθρου 3 στοιχείο α) της οδηγίας 2008/48/ΕΚ·
 - β) στις υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης που παρέχονται από φυσικά ή νομικά πρόσωπα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας επιχείρησης επενδύσεων σύμφωνα με το άρθρο 7 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ·
 - γ) στις υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης που παρέχονται από φυσικά ή νομικά πρόσωπα σύμφωνα με το εθνικό δίκαιο·
 - δ) στις προσφορές πληθοχρηματοδότησης με ανταλλακτική αξία που υπερβαίνει το 1 000 000 EUR ανά προσφορά πληθοχρηματοδότησης, όριο το οποίο

¹⁴ Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 45/2001 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 18ης Δεκεμβρίου 2000, σχετικά με την προστασία των φυσικών προσώπων έναντι της επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα από τα όργανα και τους οργανισμούς της Κοινότητας και σχετικά με την ελεύθερη κυκλοφορία των δεδομένων αυτών (ΕΕ L 8 της 12.1.2001, σ. 1).

υπολογίζεται σε περίοδο 12 μηνών ανά συγκεκριμένο έργο πληθοχρηματοδότησης.

Άρθρο 3 **Ορισμοί**

1. Για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού, ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:
 - α) «υπηρεσία πληθοχρηματοδότησης»: η σύζευξη του ενδιαφέροντος επενδυτών και του κυρίου του έργου για τη χρηματοδότηση επιχείρησης μέσω της χρήσης πλατφόρμας πληθοχρηματοδότησης, και η οποία περιλαμβάνει οτιδήποτε από τα εξής:
 - i) τη διευκόλυνση της χορήγησης δανείων·
 - ii) την τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης, όπως αναφέρεται στο παράρτημα I, τμήμα Α σημείο 7 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, κινητών αξιών που εκδίδει ο κύριος του έργου και τη λήψη και διαβίβαση εντολών πελατών, όπως αναφέρεται στο παράρτημα I, τμήμα Α σημείο 1 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, σε σχέση με τις εν λόγω κινητές αξίες·
 - β) «πλατφόρμα πληθοχρηματοδότησης»: ηλεκτρονικό πληροφοριακό σύστημα το οποίο διευθύνει ή διαχειρίζεται πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
 - γ) «πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης»: νομικό πρόσωπο το οποίο παρέχει υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης και έχει αδειοδοτηθεί για τον σκοπό αυτό από την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) σύμφωνα με το άρθρο 11 του παρόντος κανονισμού·
 - δ) «προσφορά πληθοχρηματοδότησης»: κάθε ανακοίνωση από πάροχο υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης η οποία περιέχει πληροφορίες που παρέχουν στους δυνητικούς επενδυτές τη δυνατότητα να αποφασίζουν για το αξιόλογο της διενέργειας συναλλαγής που αφορά πληθοχρηματοδότηση·
 - ε) «πελάτης»: κάθε δυνητικός ή υφιστάμενος επενδυτής ή κύριος του έργου στον οποίο πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης παρέχει ή ενδέχεται να παράσχει υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης·
 - στ) «κύριος του έργου»: κάθε πρόσωπο το οποίο επιδιώκει να αντλήσει χρηματοδότηση για το έργο πληθοχρηματοδότησής του μέσω πλατφόρμας πληθοχρηματοδότησης·
 - ζ) «επενδυτής»: κάθε πρόσωπο το οποίο, μέσω πλατφόρμας πληθοχρηματοδότησης, χορηγεί δάνεια ή αποκτά κινητές αξίες·
 - η) «έργο πληθοχρηματοδότησης»: επιχειρηματική δραστηριότητα ή δραστηριότητες για την οποία ή τις οποίες ο κύριος του έργου αντλεί ή επιδιώκει να αντλήσει χρηματοδότηση μέσω της προσφοράς πληθοχρηματοδότησης·
 - θ) «κινητές αξίες»: κινητές αξίες όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 44 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ·
 - ι) «διαφημιστικές ανακοινώσεις»: κάθε πληροφόρηση ή ανακοίνωση που απευθύνεται από πάροχο υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης σε δυνητικό επενδυτή ή δυνητικό κύριο του έργου σχετικά με υπηρεσίες του παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, πέραν των δημοσιοποιήσεων που προβλέπονται στον παρόντα κανονισμό·

- ια) «σταθερό μέσο»: μέσο που επιτρέπει την αποθήκευση πληροφοριών κατά τρόπο προσπελάσιμο για μελλοντική αναφορά και για επαρκές χρονικό διάστημα σύμφωνα με τους σκοπούς της πληροφόρησης, και το οποίο επιτρέπει την ακριβή αναπαραγωγή των αποθηκευμένων πληροφοριών·
- ιβ) «εταιρεία ειδικού σκοπού»: οντότητα μόνος σκοπός της οποίας είναι να διεξάγει τιτλοποίηση κατά την έννοια του άρθρου 1 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1075/2013 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας¹⁵.
2. Η Επιτροπή εξουσιοδοτείται να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις σύμφωνα με το άρθρο 38 για την περαιτέρω εξειδίκευση τεχνικών στοιχείων των ορισμών της παραγράφου 1, ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι εξελίξεις της αγοράς, οι τεχνολογικές εξελίξεις και η πείρα από τη λειτουργία των πλατφορμών πληθοχρηματοδότησης και την παροχή υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης.

Κεφάλαιο II

Παροχή υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης και οργανωτικές και λειτουργικές απαιτήσεις για τους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης

Άρθρο 4

Παροχή υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης

1. Υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης παρέχονται μόνο από νομικά πρόσωπα τα οποία έχουν πραγματικό και σταθερό τόπο εγκατάστασης σε κράτος μέλος της Ένωσης και έχουν λάβει άδεια λειτουργίας παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης σύμφωνα με το άρθρο 11 του παρόντος κανονισμού.
2. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης ενεργούν με έντιμο, θεμιτό και επαγγελματικό τρόπο, με γνώμονα την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση των συμφερόντων των πελατών τους, υφιστάμενων ή δυνητικών.
3. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης δεν καταβάλλουν ούτε λαμβάνουν αμοιβή, έκπτωση ή μη χρηματικό όφελος για να κατευθύνουν εντολές επενδυτών σε συγκεκριμένη προσφορά πληθοχρηματοδότησης που διατίθεται στην πλατφόρμα τους ή σε συγκεκριμένη προσφορά πληθοχρηματοδότησης που παρέχεται σε πλατφόρμα τρίτου.
4. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης μπορούν να ασκούν διακριτική ευχέρεια για λογαριασμό πελατών τους όσον αφορά τις παραμέτρους των εντολών των πελατών, περίπτωση κατά την οποία οφείλουν να γνωστοποιούν στον πελάτη την ακριβή μέθοδο και τις παραμέτρους της διακριτικής ευχέρειας που ασκείται και να λαμβάνουν όλα τα αναγκαία μέτρα ώστε να επιτυγχάνουν το βέλτιστο αποτέλεσμα για τον πελάτη.
5. Όσον αφορά τη χρήση εταιρειών ειδικού σκοπού για την παροχή υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης έχουν μόνο το δικαίωμα να μεταβιβάζουν ένα περιουσιακό στοιχείο στην εταιρεία ειδικού σκοπού προκειμένου να δίνεται στους επενδυτές η δυνατότητα να αποκτούν άνοιγμα στο εν λόγω περιουσιακό στοιχείο μέσω της απόκτησης κινητών αξιών. Η απόφαση για απόκτηση ανοίγματος στον εν λόγω βασικό τίτλο εναπόκειται αποκλειστικά στους επενδυτές.

¹⁵ EE L 297 της 7.11.2013, σ. 107.

Άρθρο 5

Αποτελεσματική και συνετή διαχείριση

Η διοίκηση των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης θεσπίζει και επιβλέπει την εφαρμογή επαρκών πολιτικών και διαδικασιών που εξασφαλίζουν την αποτελεσματική και συνετή διαχείριση, συμπεριλαμβανομένων του διαχωρισμού των καθηκόντων, της επιχειρησιακής συνέχειας και της αποτροπής των συγκρούσεων συμφερόντων, με τρόπο που προωθεί την ακεραιότητα της αγοράς και τα συμφέροντα των πελατών τους.

Άρθρο 6

Αντιμετώπιση καταγγελιών

1. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης θεσπίζουν και διατηρούν αποτελεσματικές και διαφανείς διαδικασίες για την άμεση, δίκαιη και συνεπή αντιμετώπιση των καταγγελιών που λαμβάνουν από πελάτες.
2. Οι πελάτες έχουν τη δυνατότητα να υποβάλλουν καταγγελίες σε παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης ατελώς.
3. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης τηρούν αρχείο για όλες τις καταγγελίες που υποβλήθηκαν και για τα μέτρα που λήφθηκαν.
4. Η Επιτροπή δύναται να εκδώσει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις σύμφωνα με το άρθρο 37 προκειμένου να εξειδικεύσει τις απαιτήσεις, τους τυποποιημένους μορφότυπους και τις διαδικασίες για την αντιμετώπιση καταγγελιών.

Άρθρο 7

Συγκρούσεις συμφερόντων

1. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης δεν έχουν χρηματοδοτική συμμετοχή στις προσφορές πληθοχρηματοδότησης που παρέχονται στις πλατφόρμες πληθοχρηματοδότησης τις οποίες διαχειρίζονται.
2. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης δεν δέχονται ως πελάτη μέτοχό τους που κατέχει το 20 % ή περισσότερο του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου τους, διευθυντή ή υπάλληλό τους, ή πρόσωπο που συνδέεται μαζί τους άμεσα ή έμμεσα με σχέση ελέγχου, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 35 στοιχείο β) της οδηγίας 2014/65/ΕΕ.
3. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης διατηρούν και εφαρμόζουν αποτελεσματικούς εσωτερικούς κανόνες για την αποτροπή των συγκρούσεων συμφερόντων.
4. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης λαμβάνουν όλα τα κατάλληλα μέτρα για την αποτροπή, τον εντοπισμό, τη διαχείριση και τη γνωστοποίηση συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ των ιδίων των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, των διευθυντών και υπαλλήλων τους, ή κάθε προσώπου που συνδέεται μαζί τους άμεσα ή έμμεσα με σχέση ελέγχου, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 35 στοιχείο β) της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, και των πελατών τους, ή μεταξύ δύο πελατών τους.
5. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης γνωστοποιούν στους πελάτες και τους δυνητικούς πελάτες τους τη γενική φύση και τις πηγές των συγκρούσεων συμφερόντων και τα μέτρα που έχουν ληφθεί για τον μετριασμό αυτών των κινδύνων, όταν το κρίνουν αναγκαίο προκειμένου να είναι αποτελεσματικά τα μέτρα

που λαμβάνονται σύμφωνα με τους εσωτερικούς κανόνες που αναφέρονται στην παράγραφο 3.

6. Η γνωστοποίηση που αναφέρεται στην παράγραφο 5:

- α) πραγματοποιείται σε σταθερό μέσο·
- β) περιλαμβάνει επαρκείς λεπτομέρειες, λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά του πελάτη, ώστε να μπορεί ο πελάτης να λάβει εμπεριστατωμένη απόφαση για την υπηρεσία στο πλαίσιο της οποίας ανακύπτει η σύγκρουση συμφερόντων.

7. Η Επιτροπή εξουσιοδοτείται να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις σύμφωνα με το άρθρο 37 σχετικά με μέτρα για τον καθορισμό:

- α) των απαιτήσεων για τη διατήρηση ή εφαρμογή των εσωτερικών κανόνων που αναφέρονται στην παράγραφο 3·
- β) των μέτρων που αναφέρονται στην παράγραφο 4·
- γ) του μορφοτύπου της γνωστοποίησης που αναφέρεται στις παραγράφους 5 και 6.

Άρθρο 8

Εξωτερική ανάθεση

- 1. Η επιχείρηση επενδύσεων, όταν αναθέτει σε τρίτους την εκτέλεση επιχειρησιακών λειτουργιών ουσιώδους σημασίας λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για να αποφευχθεί η επιδείνωση του λειτουργικού κινδύνου.
- 2. Η εξωτερική ανάθεση σημαντικών επιχειρησιακών λειτουργιών δεν παραβλάπτει ουσιωδώς την ποιότητα του εσωτερικού ελέγχου του παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης ούτε τη δυνατότητα της ESMA να εποπτεύει τη συμμόρφωση του παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης προς όλες τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τον παρόντα κανονισμό.
- 3. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης διατηρούν την πλήρη ευθύνη για τη συμμόρφωση προς τον παρόντα κανονισμό όσον αφορά τις δραστηριότητες που ανατίθενται εξωτερικά.

Άρθρο 9

Φύλαξη περιουσιακών στοιχείων πελατών, διατήρηση κεφαλαίων και παροχή υπηρεσιών πληρωμών

- 1. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης ενημερώνουν τους πελάτες τους σχετικά με τα ακόλουθα:
 - α) αν, και με ποιους όρους και προϋποθέσεις, παρέχουν υπηρεσίες φύλαξης περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων παραπομπών στο εφαρμοστέο εθνικό δίκαιο·
 - β) αν οι υπηρεσίες φύλαξης περιουσιακών στοιχείων παρέχονται από τους ίδιους ή από τρίτους·
 - γ) αν οι υπηρεσίες πληρωμών και η διατήρηση και διαφύλαξη κεφαλαίων που παρέχονται από τον πάροχο υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης ή μέσω τρίτου παρόχου υπηρεσιών που ενεργεί για λογαριασμό τους.

2. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης ή τρίτοι πάροχοι που ενεργούν για λογαριασμό τους δεν διατηρούν κεφάλαια πελατών ούτε παρέχουν υπηρεσίες πληρωμών παρά μόνο εφόσον τα εν λόγω κεφάλαια προορίζονται για την παροχή υπηρεσιών πληρωμών που σχετίζονται με τις υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης και ο πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης ή ο τρίτος πάροχος που ενεργεί για λογαριασμό του είναι πάροχος υπηρεσιών πληρωμών κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 11 της οδηγίας (ΕΕ) 2015/2366.
3. Η διασφάλιση των χρηματικών ποσών της παραγράφου 2 γίνεται σύμφωνα με τις διατάξεις με τις οποίες μεταφέρεται στο εθνικό δίκαιο η οδηγία (ΕΕ) 2015/2366.
4. Όταν οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης δεν παρέχουν υπηρεσίες πληρωμών ή διατήρηση και φύλαξη κεφαλαίων σε σχέση με υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης, είτε μόνοι τους είτε μέσω τρίτου, οι εν λόγω πάροχοι πληθοχρηματοδότησης θεσπίζουν και διατηρούν ρυθμίσεις ώστε να διασφαλίζεται ότι οι κύριοι έργων δέχονται χρηματοδότηση προσφορών πληθοχρηματοδότησης προσφέρουν ή οποιαδήποτε πληρωμή μόνο μέσω ενός παρόχου υπηρεσιών πληρωμών όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 11 της οδηγίας (ΕΕ) 2015/2366.

Κεφάλαιο II

Αδειοδότηση και εποπτεία παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης

Άρθρο 10

Αδειοδότηση παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης

1. Το νομικό πρόσωπο που προτίθεται να παρέχει υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης υποβάλλει αίτηση στην ESMA για χορήγηση άδειας παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης.
2. Η αίτηση που αναφέρεται στην παράγραφο 1 περιέχει όλα τα ακόλουθα στοιχεία:
 - α) διεύθυνση του υποψήφιου παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
 - β) νομική μορφή του υποψήφιου παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
 - γ) εταιρικό καταστατικό του υποψήφιου παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
 - δ) πρόγραμμα δραστηριοτήτων, στο οποίο εκτίθεται το είδος των υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης που επιθυμεί να παρέχει ο υποψήφιος πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
 - ε) περιγραφή του οργανωτικού πλαισίου διακυβέρνησης και των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου του υποψηφίου παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης για την εξασφάλιση της συμμόρφωσης προς τον παρόντα κανονισμό, συμπεριλαμβανομένης της λογιστικής οργάνωσης και της διαχείρισης κινδύνου·
 - στ) περιγραφή των συστημάτων, πόρων και διαδικασιών του υποψηφίου παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης για τον έλεγχο και τη διασφάλιση των συστημάτων επεξεργασίας δεδομένων·
 - ζ) περιγραφή των ρυθμίσεων επιχειρησιακής συνέχειας του υποψηφίου παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·

- η) ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση του υποψηφίου παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
 - θ) στοιχεία που αποδεικνύουν ότι τα πρόσωπα που αναφέρονται στο στοιχείο η) είναι έντιμα και διαθέτουν κατάλληλες γνώσεις και πείρα για τη διαχείριση του υποψηφίου παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
 - ι) περιγραφή των εσωτερικών κανόνων του υποψήφιου παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης που δεν επιτρέπουν σε μέτοχό του που κατέχει το 20 % ή περισσότερο του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του, σε διευθυντή ή υπάλληλό του, ή σε πρόσωπο που συνδέεται μαζί του άμεσα ή έμμεσα με σχέση ελέγχου, να εμπλέκεται σε συναλλαγές πληθοχρηματοδότησης που παρέχει ο υποψήφιος πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
 - ια) περιγραφή των ρυθμίσεων εξωτερικής ανάθεσης του υποψηφίου παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
 - ιβ) περιγραφή των διαδικασιών του υποψήφιου παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης για την αντιμετώπιση των καταγγελιών πελατών·
 - ιγ) κατά περίπτωση, περιγραφή των υπηρεσιών πληρωμών τις οποίες ο υποψήφιος πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης προτίθεται να παρέχει βάσει της οδηγίας (ΕΕ) 2015/2366.
3. Για τους σκοπούς της παραγράφου 2 στοιχείο θ), οι υποψήφιοι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης παρέχουν στοιχεία που αποδεικνύουν τα εξής:
- α) την ύπαρξη λευκού ποινικού μητρώου όσον αφορά καταδίκες ή ποινές δυνάμει εθνικών κανόνων που ισχύουν στους τομείς του εμπορικού δικαίου, του πτωχευτικού δικαίου, της νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, της νομοθεσίας για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες, της απάτης ή της επαγγελματικής ευθύνης για όλα τα πρόσωπα που εμπλέκονται στη διαχείριση του υποψηφίου παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
 - β) ότι τα πρόσωπα που εμπλέκονται στη διαχείριση του υποψηφίου παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης διαθέτουν συλλογικά επαρκείς γνώσεις, ικανότητες και πείρα για τη διοίκηση του παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης και ότι τα πρόσωπα αυτά οφείλουν να αφιερώνουν επαρκή χρόνο για την εκτέλεση των καθηκόντων τους.
4. Η ESMA, εντός 20 εργάσιμων ημερών από την παραλαβή της αίτησης που αναφέρεται στην παράγραφο 1, εκτιμά εάν η εν λόγω αίτηση είναι πλήρης. Εάν η αίτηση δεν είναι πλήρης, η ESMA ορίζει προθεσμία εντός της οποίας ο υποψήφιος πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης οφείλει να παράσχει τις πληροφορίες που λείπουν.
5. Εάν η αίτηση της παραγράφου 1 είναι πλήρης, η ESMA κοινοποιεί αμελλητί το γεγονός αυτό στον υποψήφιο πάροχο υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης.
6. Η ESMA, εντός δύο μηνών από την παραλαβή της πλήρους αίτησης, ελέγχει τη συμμόρφωση του παρόχου υπηρεσιών προς τις απαιτήσεις που προβλέπονται από τον παρόντα κανονισμό και λαμβάνει πλήρως αιτιολογημένη απόφαση για τη χορήγηση ή την άρνηση χορήγησης άδειας λειτουργίας παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης. Η ESMA έχει δικαίωμα να αρνηθεί τη χορήγηση άδειας λειτουργίας εάν υπάρχουν αντικειμενικοί και εξακριβώσιμοι λόγοι που επιτρέπουν να θεωρηθεί ότι η διοίκηση του παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης μπορεί

να αποτελέσει απειλή για την ορθή και συνετή διαχείριση και την επιχειρηματική συνέχεια, και για το συμφέρον των πελατών και την ακεραιότητα της αγοράς.

7. Η ESMA κοινοποιεί την απόφασή της στον υποψήφιο πάροχο υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης εντός πέντε εργάσιμων ημερών από τη λήψη της εν λόγω απόφασης.
8. Η άδεια λειτουργίας που αναφέρεται στην παράγραφο 1 ισχύει σε όλο το έδαφος της Ένωσης.
9. Τα κράτη μέλη δεν υποχρεώνουν τους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης να έχουν φυσική παρουσία στο έδαφος άλλου κράτους μέλους πέραν του κράτους μέλος στο οποίο είναι εγκατεστημένοι προκειμένου να παρέχουν υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης σε διασυνοριακή βάση.
10. Η Επιτροπή εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις σύμφωνα με το άρθρο 37 για την περαιτέρω εξειδίκευση των απαιτήσεων και των ρυθμίσεων σχετικά με την εφαρμογή που αναφέρονται στην παράγραφο 1.

Άρθρο 11

Μητρώο παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης

1. Η ESMA καταρτίζει μητρώο με όλους τους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης. Το μητρώο είναι διαθέσιμο στο κοινό μέσω του διαδικτυακού της τόπου και επικαιροποιείται τακτικά.
2. Το μητρώο που αναφέρεται στην παράγραφο 1 περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:
 - α) επωνυμία και νομική μορφή του παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
 - β) εμπορική ονομασία και διαδικτυακή διεύθυνση της πλατφόρμας πληθοχρηματοδότησης την οποία διευθύνει ο πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
 - γ) πληροφορίες σχετικά με τις υπηρεσίες για τις οποίες έχει λάβει άδεια ο πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
 - δ) κυρώσεις που έχουν επιβληθεί στον πάροχο υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης ή σε διευθυντές του.
3. Σε περίπτωση ανάκλησης άδειας λειτουργίας σύμφωνα με το άρθρο 13, η εν λόγω ανάκληση παραμένει αναρτημένη στο μητρώο επί πέντε έτη.

Άρθρο 12

Εποπτεία

1. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης παρέχουν τις υπηρεσίες τους υπό την εποπτεία της ESMA.
2. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης πληρούν ανά πάσα στιγμή τις προϋποθέσεις για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας.
3. Η ESMA ελέγχει τη συμμόρφωση των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης προς τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στον παρόντα κανονισμό.
4. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης κοινοποιούν, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, στην ESMA κάθε ουσιαστική μεταβολή στις προϋποθέσεις

αδειοδότησης και, κατόπιν σχετικού αιτήματος, παρέχουν τις πληροφορίες που απαιτούνται για τον έλεγχο της συμμόρφωσής τους προς τον παρόντα κανονισμό.

Άρθρο 13

Ανάκληση άδειας λειτουργίας

1. Η ESMA διαθέτει εξουσία να ανακαλεί την άδεια λειτουργίας παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες περιπτώσεις, εφόσον ο πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης:
 - α) δεν κάνει χρήση της άδειας λειτουργίας εντός 18 μηνών από τη χορήγησή της·
 - β) παραιτείται ρητώς από την άδεια λειτουργίας·
 - γ) δεν έχει παράσχει υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης κατά το προηγούμενο εξάμηνο·
 - δ) απέκτησε την άδεια λειτουργίας με παράτυπο τρόπο, όπως, μεταξύ άλλων, βάσει ψευδών δηλώσεων στην αίτηση χορήγησης της άδειας·
 - ε) δεν πληροί πλέον τις προϋποθέσεις βάσει των οποίων χορηγήθηκε η άδεια λειτουργίας·
 - στ) έχει διαπράξει σοβαρές παραβάσεις των διατάξεων του παρόντος κανονισμού.
2. Οι εθνικές αρμόδιες αρχές κοινοποιούν αμελλητί στην ESMA τα ακόλουθα:
 - α) το γεγονός ότι πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, ή τρίτος πάροχος που ενεργεί για λογαριασμό του εν λόγω παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, απώλεσε την άδεια λειτουργίας του ως ίδρυμα πληρωμών σύμφωνα με το άρθρο 13 της οδηγίας 2015/2366/ΕΕ·
 - β) το γεγονός ότι πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης ή διευθυντής, εργαζόμενος ή τρίτος που ενεργεί για λογαριασμό του παραβίασε διατάξεις με τις οποίες μεταφέρεται στο εθνικό δίκαιο η οδηγία (ΕΕ) 2015/849 σχετικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.

Το εδάφιο 2 στοιχείο β) ισχύει επίσης για τις εθνικές αρμόδιες εντεταλμένες αρχές σύμφωνα με τις διατάξεις της οδηγίας (ΕΕ) 2015/849.
3. Η ESMA ανακαλεί την άδεια λειτουργίας παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης σε περίπτωση που κρίνει ότι τα πραγματικά περιστατικά που αναφέρονται στην παράγραφο 2 στοιχεία α) και β) θίγουν τα εχέγγυα εντιμότητας της διοίκησης του παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης ή καταδεικνύουν αδυναμία του οργανωτικού πλαισίου διακυβέρνησης, των εσωτερικών μηχανισμών ελέγχου ή των διαδικασιών που αναφέρονται στο άρθρο 5.
4. Η ESMA ειδοποιεί, χωρίς αναίτια καθυστέρηση, την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους στο οποίο είναι εγκατεστημένος ο πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης σχετικά με την απόφασή της για ανάκληση της άδειας του παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης.

Κεφάλαιο IV

Διαφάνεια και αξιολόγηση των γνώσεων από τους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης

Άρθρο 14

Πληροφόρηση των πελατών

1. Όλες οι πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων των διαφημιστικών ανακοινώσεων κατά την έννοια του άρθρου 19, που απευθύνονται από παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης σε πελάτες ή δυνητικούς πελάτες, σχετικά με τα κόστη και τις επιβαρύνσεις που σχετίζονται με υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης ή επένδυσης, σχετικά με τους όρους της πληθοχρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων των κριτηρίων επιλογής έργων πληθοχρηματοδότησης, ή σχετικά με τον χαρακτήρα και τους κινδύνους που συνδέονται με τις παρεχόμενες υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης, επιβάλλεται να είναι σαφείς, κατανοητές, πλήρεις και ορθές.
2. Η πληροφόρηση που αναφέρεται στην παράγραφο 1 παρέχεται σε δυνητικούς πελάτες προτού διενεργήσουν συναλλαγή που αφορά πληθοχρηματοδότηση.
3. Η πληροφόρηση που αναφέρεται στην παράγραφο 1 διατίθεται σε κάθε πελάτη ή δυνητικό πελάτη μέσω σαφώς καθορισμένου τμήματος του δικτυακού τόπου της πλατφόρμας πληθοχρηματοδότησης και χωρίς διακρίσεις.

Άρθρο 15

Αξιολόγηση των γνώσεων των επενδυτών πριν από την πραγματοποίηση επένδυσης και προσομοίωση της δυνατότητάς τους να υποστούν ζημιές

1. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, προτού παραχωρήσουν σε δυνητικό επενδυτή πλήρη πρόσβαση στις προσφορές τους πληθοχρηματοδότησης, αξιολογούν εάν και ποιες από τις προσφερόμενες υπηρεσίες πληθοχρηματοδότησης είναι ενδεδειγμένες για τον δυνητικό επενδυτή.
2. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης της παραγράφου 1, οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης ζητούν πληροφορίες σχετικά με τις βασικές γνώσεις του δυνητικού επενδυτή και την κατανόηση του κινδύνου που ενέχει η πραγματοποίηση επένδυσης εν γένει και ειδικότερα όσον αφορά τα είδη επενδύσεων που προσφέρονται στην πλατφόρμα πληθοχρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών σχετικά με τα εξής:
 - α) τις επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει κατά το παρελθόν ο δυνητικός επενδυτής σε κινητές αξίες ή στο πλαίσιο συμβάσεων δανειοδότησης, μεταξύ άλλων και σε επιχειρήσεις σε πρώιμο στάδιο ή στάδιο επέκτασης·
 - β) κάθε σχετική γνώση ή επαγγελματική πείρα σε θέματα επενδύσεων πληθοχρηματοδότησης.
3. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης λαμβάνουν τα μέτρα που είναι αναγκαία για τη συμμόρφωση με την παράγραφο 1 για κάθε επενδυτή ανά διετία.
4. Σε περίπτωση που δυνητικός επενδυτής δεν παρέχει τις πληροφορίες που απαιτούνται δυνάμει της παραγράφου 1, ή σε περίπτωση που ο πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης κρίνει, στη βάση των πληροφοριών που έλαβε βάσει της παραγράφου 1, ότι ο δυνητικός επενδυτής διαθέτει επαρκείς γνώσεις, ο πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης ενημερώνει τον εν λόγω δυνητικό επενδυτή ότι οι

υπηρεσίες που προσφέρει στην πλατφόρμα του ενδέχεται να μην είναι ενδεδειγμένες για εκείνον, και τον προειδοποιεί σχετικά με τους κινδύνους. Οι εν λόγω πληροφορίες ή η προειδοποίηση σχετικά με τους κινδύνους δεν εμποδίζουν δυνητικούς επενδυτές να επενδύσουν σε έργα πληθοχρηματοδότησης.

5. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης παρέχουν ανά πάσα στιγμή σε δυνητικούς επενδυτές και επενδυτές τη δυνατότητα να πραγματοποιούν προσομοίωση της δυνατότητάς τους να επωμιστούν ζημίες, υπολογιζόμενες ως 10 % της καθαρής περιουσίας τους, με βάση τα ακόλουθα στοιχεία:

- α) τακτικά και συνολικά εισοδήματα, και κατά πόσο προέρχονται από μόνιμες ή προσωρινές πηγές·
- β) περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών επενδύσεων, κινητών και επενδυτικών περιουσιακών στοιχείων, συνταξιοδοτικών κεφαλαίων και καταθέσεων μετρητών·
- γ) οικονομικές υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων πάγιων, υφιστάμενων ή μελλοντικών υποχρεώσεων.

Ανεξαρτήτως των αποτελεσμάτων της προσομοίωσης, δεν απαγορεύεται σε δυνητικούς επενδυτές και επενδυτές να επενδύσουν σε έργα πληθοχρηματοδότησης.

6. Η Επιτροπή μπορεί να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις σύμφωνα με το άρθρο 37 με τις οποίες εξειδικεύονται οι ρυθμίσεις που είναι αναγκαίες:

- α) για τη διενέργεια της αξιολόγησης που αναφέρεται στην παράγραφο 1·
- β) για την πραγματοποίηση της προσομοίωσης που αναφέρεται στην παράγραφο 3·
- γ) για την παροχή των πληροφοριών που αναφέρονται στις παραγράφους 2 και 4.

Άρθρο 16

Δελτίο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές

1. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης παρέχουν στους δυνητικούς επενδυτές δελτίο βασικών πληροφοριών το οποίο καταρτίζει ο κύριος του έργου για κάθε προσφορά πληθοχρηματοδότησης. Το δελτίο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές συντάσσεται σε μία τουλάχιστον από τις επίσημες γλώσσες τους οικείου κράτους μέλους ή σε γλώσσα ευρέως διαδεδομένη στον διεθνή χρηματοοικονομικό τομέα.
2. Το δελτίο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές που αναφέρεται στην παράγραφο 1 περιέχει όλες τις ακόλουθες πληροφορίες:

- α) τις πληροφορίες που καθορίζονται στο παράρτημα·
- β) την ακόλουθη επεξηγηματική δήλωση που εμφανίζεται ακριβώς κάτω από τον τίτλο του δελτίου βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές:

«Η παρούσα προσφορά πληθοχρηματοδότησης δεν έχει επαληθευτεί ως προς την αξιοπιστία της ούτε έχει εγκριθεί από την ESMA ή τις αρμόδιες εθνικές αρχές.

Η επάρκεια του μορφωτικού επιπέδου και των γνώσεών σας δεν αξιολογήθηκε προτού σας επιτραπεί η πρόσβαση στην παρούσα επένδυση. Εφόσον προβείτε στην παρούσα επένδυση αναλαμβάνετε το σύνολο των κινδύνων που

συνεπάγεται η πραγματοποίησή της, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου απώλειας μέρους ή του συνόλου του επενδυθέντος κεφαλαίου.»·

γ) προειδοποίηση σχετικά με τους κινδύνους, η οποία έχει ως εξής:

«Η επένδυση στην παρούσα προσφορά πληθοχρηματοδότησης ενέχει κινδύνους, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου απώλειας μέρους ή του συνόλου του επενδυθέντος κεφαλαίου. Η επένδυσή σας δεν καλύπτεται από τα συστήματα εγγύησης των καταθέσεων και αποζημιώσεως των επενδυτών που θεσπίστηκαν σύμφωνα την οδηγία 2014/49/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου* και την οδηγία 97/9/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.**

Η επένδυσή σας ενδέχεται να μην σας αποφέρει κέρδος.

Το παρόν δεν αποτελεί αποταμιευτικό προϊόν και δεν θα πρέπει να επενδύετε ποσοστό μεγαλύτερο από το 10 % της καθαρής περιουσίας σας σε έργα πληθοχρηματοδότησης.

Ενδέχεται να μην είστε σε θέση να πωλήσετε τα συγκεκριμένα επενδυτικά μέσα όποτε το θελήσετε.

* Οδηγία 2014/49/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Απριλίου 2014, περί των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 149).

** Οδηγία 97/9/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 3ης Μαρτίου 1997, σχετικά με τα συστήματα αποζημιώσεως των επενδυτών (ΕΕ L 084 της 26.3.1997, σ. 22).

3. Το δελτίο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές είναι σαφές, κατανοητό, πλήρες και ορθό, και δεν περιέχει άλλες υποσημειώσεις πέραν όσων περιέχουν παραπομπές στο εφαρμοστέο δίκαιο. Η παρουσίασή του γίνεται σε αυτοτελές, σταθερό μέσο, το οποίο είναι σαφώς διακριτό από τις διαφημιστικές ανακοινώσεις και, τυπωμένο, δεν υπερβαίνει τις 6 σελίδες χαρτιού μεγέθους Α4.
4. Ο πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης μεριμνά ώστε το δελτίο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές να είναι πάντοτε επικαιροποιημένο, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος της προσφοράς πληθοχρηματοδότησης.
5. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης διαθέτουν και εφαρμόζουν επαρκείς διαδικασίες για την επαλήθευση της πληρότητας και της σαφήνειας των πληροφοριών που περιέχονται στο βασικό ενημερωτικό δελτίο επενδύσεων.
6. Όταν πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης διαπιστώνει την ύπαρξη ουσιώδους παράλειψης, ουσιώδους σφάλματος ή ουσιώδους ανακρίβειας στο βασικό ενημερωτικό δελτίο επενδύσεων, ο κύριος του έργου συμπληρώνει ή τροποποιεί τις συγκεκριμένες πληροφορίες. Σε περίπτωση που δεν είναι εφικτή η εν λόγω συμπλήρωση ή τροποποίηση, ο πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης δεν πραγματοποιεί την προσφορά πληθοχρηματοδότησης ή ακυρώνει την υφιστάμενη προσφορά έως ότου το δελτίο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές συμμορφωθεί προς τις απαιτήσεις του παρόντος άρθρου.
7. Ο επενδυτής μπορεί να ζητήσει από τον πάροχο υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης να μεριμνήσει για τη μετάφραση του δελτίου βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές σε γλώσσα της επιλογής του επενδυτή. Η μετάφραση αποδίδει με ακρίβεια το περιεχόμενο του πρωτότυπου δελτίου βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές.

Σε περίπτωση που ο πάροχος υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης δεν καταστήσει διαθέσιμη τη μετάφραση του δελτίου βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές που του ζητήθηκε, οφείλει να υποδείξει με σαφήνεια στον επενδυτή να μην πραγματοποιήσει την επένδυση.

8. Οι εθνικές αρμόδιες αρχές δεν απαιτούν την εκ των προτέρων κοινοποίηση και έγκριση του δελτίου βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές.
9. Η Επιτροπή μπορεί να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις σύμφωνα με το άρθρο 37 με τις οποίες προσδιορίζονται:
 - α) οι απαιτήσεις σχετικά με το υπόδειγμα για την παρουσίαση των πληροφοριών που αναφέρεται στην παράγραφο 2 και στο παράρτημα, καθώς και το περιεχόμενό του εν λόγω υποδείγματος·
 - β) τα είδη των κινδύνων που είναι ουσιώδεις για την προσφορά πληθοχρηματοδότησης και πρέπει συνεπώς να γνωστοποιούνται σύμφωνα με το μέρος Γ του παραρτήματος·
 - γ) οι αμοιβές και οι δαπάνες που αναφέρονται στο μέρος Η στοιχείο α) του παραρτήματος, συμπεριλαμβανομένης λεπτομερούς ανάλυσης των άμεσων και έμμεσων δαπανών που θα κληθεί να αναλάβει ο επενδυτής.

Άρθρο 17

Σύστημα πίνακα ανακοινώσεων

1. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης που παρέχουν στους επενδυτές τους τη δυνατότητα να συνεννοούνται απευθείας μεταξύ τους για την αγοραπωλησία συμβάσεων δανειοδότησης ή κινητών αξιών που αποτέλεσαν αρχικά αντικείμενο πληθοχρηματοδότησης στις πλατφόρμες τους, ενημερώνουν τους πελάτες τους ότι δεν παρέχουν υπηρεσίες συστήματος διαπραγμάτευσης και ότι η διεξαγωγή των εν λόγω αγοραπωλησιών στις πλατφόρμες τους γίνεται κατά τη διακριτική ευχέρεια και με ευθύνη των πελατών.
2. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης που προτείνουν τιμή αναφοράς για τις αγοραπωλησίες που αναφέρονται στην παράγραφο 1 ενημερώνουν τους πελάτες τους ότι η προτεινόμενη τιμή αναφοράς δεν είναι δεσμευτική, και παρέχουν τεκμηρίωση για την προτεινόμενη τιμή αναφοράς.

Άρθρο 18

Πρόσβαση σε αρχεία

Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης:

- α) τηρούν όλα τα αρχεία που αφορούν τις υπηρεσίες και τις συναλλαγές τους σε σταθερό μέσο για διάστημα πέντε ετών·
- β) μεριμνούν ώστε οι πελάτες τους να έχουν ανά πάσα στιγμή άμεση πρόσβαση σε αρχεία των υπηρεσιών που τους παρέχονται·
- γ) τηρούν για διάστημα πέντε ετών όλες τις συμβάσεις μεταξύ των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης και των πελατών τους.

Κεφάλαιο V

Διαφημιστικές ανακοινώσεις

Άρθρο 19

Απαιτήσεις σχετικά με τις διαφημιστικές ανακοινώσεις

1. Οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης μεριμνούν ώστε όλες οι διαφημιστικές ανακοινώσεις που απευθύνονται σε επενδυτές να μπορούν να είναι διακριτές σαφώς ως τέτοιες.
2. Οι διαφημιστικές ανακοινώσεις δεν πρέπει να περιλαμβάνουν εμπορική προώθηση επιμέρους προγραμματιζόμενων ή εκκρεμών έργων ή προσφορών πληθοχρηματοδότησης. Στις διαφημιστικές ανακοινώσεις μπορεί να αναφέρεται μόνο από πού και σε ποια γλώσσα μπορούν οι πελάτες να λάβουν πληροφορίες για επιμέρους έργα ή προσφορές.
3. Για τις διαφημιστικές ανακοινώσεις τους, οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης χρησιμοποιούν μία ή περισσότερες από τις επίσημες γλώσσες του κράτους μέλους στο οποίο δραστηριοποιούνται ή γλώσσα ευρέως διαδεδομένη στον διεθνή χρηματοοικονομικό τομέα.
4. Οι εθνικές αρμόδιες αρχές δεν απαιτούν την εκ των προτέρων κοινοποίηση και έγκριση των διαφημιστικών ανακοινώσεων.

Άρθρο 20

Δημοσίευση εθνικών διατάξεων που αφορούν απαιτήσεις σχετικά με την εμπορική προώθηση

1. Οι εθνικές αρμόδιες αρχές δημοσιεύουν και διατηρούν επικαιροποιημένες στους δικτυακούς τόπους τους εθνικές νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις που εφαρμόζονται στις διαφημιστικές ανακοινώσεις των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης.
2. Οι εθνικές αρμόδιες αρχές κοινοποιούν στην ESMA τις νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις που αναφέρονται στην παράγραφο 1, καθώς και τους υπερσυνδέσμους προς τους δικτυακούς τόπους των αρμόδιων αρχών όπου είναι αναρτημένες οι εν λόγω πληροφορίες. Οι αρμόδιες αρχές υποβάλλουν στην ESMA σύνοψη των σχετικών εθνικών διατάξεων σε γλώσσα ευρέως διαδεδομένη στον διεθνή χρηματοοικονομικό τομέα.
3. Οι αρμόδιες αρχές ενημερώνουν την ESMA για κάθε μεταβολή στις πληροφορίες που παρέχονται δυνάμει της παραγράφου 2 και υποβάλλουν αμελλητί επικαιροποιημένη σύνοψη των σχετικών εθνικών διατάξεων.
4. Η ESMA δημοσιεύει και διατηρεί αναρτημένη στον δικτυακό τόπο της σύνοψη των σχετικών εθνικών διατάξεων σε γλώσσα ευρέως διαδεδομένη στον διεθνή χρηματοοικονομικό τομέα, καθώς και τους υπερσυνδέσμους προς τους δικτυακούς τόπους των αρμόδιων αρχών που αναφέρονται στην παράγραφο 1. Η ESMA δεν φέρει ευθύνη για τις πληροφορίες που εκτίθενται στην περίληψη.
5. Οι εθνικές αρμόδιες αρχές αποτελούν το ενιαίο σημείο επαφής που είναι υπεύθυνο για την παροχή πληροφοριών σχετικά με τους κανόνες εμπορικής προώθησης που ισχύουν στα οικεία κράτη μέλη τους.

6. Η ESMA δύναται να εκδίδει κατευθυντήριες γραμμές ή συστάσεις με αποδέκτες τις εθνικές αρμόδιες αρχές, στις οποίες προσδιορίζονται οι βέλτιστες πρακτικές σχετικά με τις διαφημιστικές ανακοινώσεις και την επαλήθευση των διαφημιστικών ανακοινώσεων των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης.
7. Οι αρμόδιες αρχές υποβάλλουν τακτικά, και τουλάχιστον σε ετήσια βάση, έκθεση στην ESMA σχετικά με τα μέτρα επιβολής που έλαβαν κατά το προηγούμενο έτος στη βάση των εθνικών νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων που εφαρμόζονται στις διαφημιστικές ανακοινώσεις των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης. Ειδικότερα, η έκθεση περιλαμβάνει:
- α) τον συνολικό αριθμό των μέτρων επιβολής που ελήφθησαν ανά είδος παραπτώματος, εφόσον είναι διαθέσιμος·
 - β) εφόσον είναι διαθέσιμα, τα αποτελέσματα των μέτρων επιβολής, συμπεριλαμβανομένου του είδους των κυρώσεων που επιβλήθηκαν ανά είδος κύρωσης ή διορθωτικού μέτρου που παρείχαν οι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
 - γ) εφόσον είναι διαθέσιμα, παραδείγματα του πώς χειρίστηκαν οι αρμόδιες αρχές τη μη συμμόρφωση των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης με τις εθνικές διατάξεις.

Κεφάλαιο VI

Εξουσίες και αρμοδιότητες της ESMA

ΤΜΗΜΑ I

ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ

Άρθρο 21

Δικηγορικό απόρρητο

Οι εξουσίες που ανατίθενται στην ESMA ή οποιονδήποτε υπάλληλο της ESMA ή άλλο εξουσιοδοτημένο από αυτήν πρόσωπο δυνάμει των άρθρων 22 έως 25 δεν ασκούνται για να απαιτηθεί η γνωστοποίηση πληροφοριών ή εγγράφων που υπόκεινται σε δικηγορικό απόρρητο.

Άρθρο 22

Αίτηση παροχής πληροφοριών

1. Η ESMA δύναται με απλή αίτηση ή με απόφαση να ζητήσει από τα ακόλουθα πρόσωπα να παρέχουν όλες τις αναγκαίες πληροφορίες, ώστε να μπορεί να εκτελεί τα καθήκοντά της σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό:
- α) πάροχο υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης ή πρόσωπο που ελέγχει ή ελέγχεται άμεσα ή έμμεσα από πάροχο υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
 - β) κυρίους έργων που είχαν κατά το παρελθόν ή έχουν επί του παρόντος υποβάλλει προσφορά σε πλατφόρμα πληθοχρηματοδότησης·
 - γ) τρίτους στους οποίους έχει ανατεθεί η εκτέλεση λειτουργιών σε σχέση με την παροχή της υπηρεσίας πληθοχρηματοδότησης σύμφωνα με το άρθρο 8·
 - δ) τους διαχειριστές των προσώπων που αναφέρονται στα στοιχεία α) έως γ)·

- ε) τους ελεγκτές και συμβούλους των προσώπων που αναφέρονται στα στοιχεία α) έως γ).
2. Κάθε απλή αίτηση παροχής πληροφοριών που αναφέρεται στην παράγραφο 1:
- α) παραπέμπει στο παρόν άρθρο ως νομική βάση της αίτησης·
 - β) δηλώνει τον σκοπό της αίτησης·
 - γ) προσδιορίζει τις πληροφορίες που ζητούνται·
 - δ) καθορίζει χρονικό όριο εντός του οποίου πρέπει να παρασχεθούν οι πληροφορίες·
 - ε) αναφέρει το ύψος του προστίμου που επιβάλλεται σύμφωνα με το άρθρο 28 όταν οι παρεχόμενες πληροφορίες είναι ανακριβείς ή παραπλανητικές.
3. Όταν ζητεί την παροχή πληροφοριών με απόφαση, σύμφωνα με την παράγραφο 1, η ESMA:
- α) παραπέμπει στο παρόν άρθρο ως νομική βάση της αίτησης·
 - β) δηλώνει τον σκοπό της αίτησης·
 - γ) προσδιορίζει τις πληροφορίες που ζητούνται·
 - δ) καθορίζει χρονικό όριο εντός του οποίου πρέπει να παρασχεθούν οι πληροφορίες·
 - ε) αναφέρει τις περιοδικές χρηματικές ποινές που προβλέπονται στο άρθρο 29 στην περίπτωση ελλιπούς παροχής των απαιτούμενων πληροφοριών·
 - στ) αναφέρει το πρόστιμο που προβλέπεται στο άρθρο 28, στην περίπτωση που οι απαντήσεις στα υποβληθέντα ερωτήματα είναι ανακριβείς ή παραπλανητικές·
 - ζ) αναφέρει το δικαίωμα για προσβολή της απόφασης ενώπιον του συμβουλίου προσφυγών της ESMA και για υποβολή αίτησης επανεξέτασης της απόφασης από το Δικαστήριο της Ευρωπαϊκής Ένωσης («Δικαστήριο») σύμφωνα με τα άρθρα 60 και 61 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.
4. Τα πρόσωπα που αναφέρονται στην παράγραφο 1 ή οι εκπρόσωποί τους και, στην περίπτωση νομικών προσώπων ή ενώσεων χωρίς νομική προσωπικότητα, τα εξουσιοδοτημένα από τον νόμο ή από το καταστατικό τους πρόσωπα που τους εκπροσωπούν παρέχουν τις ζητούμενες πληροφορίες. Τις πληροφορίες είναι δυνατόν να παρέχουν δεόντως εξουσιοδοτημένοι δικηγόροι εξ ονόματος των πελατών τους. Οι τελευταίοι εξακολουθούν να ευθύνονται πλήρως για την παροχή ελλειπόν, ανακριβών ή παραπλανητικών πληροφοριών.
5. Η ESMA αποστέλλει αμελλητί αντίγραφο της απλής αίτησης ή της απόφασής της στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους στο οποίο κατοικούν ή είναι εγκατεστημένα τα πρόσωπα που αναφέρονται στην παράγραφο 1 και τα οποία αφορά η αίτηση παροχής πληροφοριών.

Άρθρο 23

Γενικές έρευνες

1. Η ESMA μπορεί να διεξάγει τις αναγκαίες έρευνες προσώπων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 22 παράγραφος 1. Για τον σκοπό αυτό, οι υπάλληλοι και άλλα πρόσωπα εξουσιοδοτημένα από την ESMA έχουν την εξουσία:

- α) να εξετάζουν οποιαδήποτε αρχεία, δεδομένα, διαδικασίες και κάθε άλλο υλικό συναφές με την εκτέλεση των καθηκόντων της, ανεξαρτήτως του μέσου στο οποίο αποθηκεύονται·
 - β) να λαμβάνουν ή να αποκτούν πιστοποιημένα αντίγραφα ή αποσπάσματα από αυτά τα αρχεία, τα δεδομένα, τις διαδικασίες και άλλο υλικό·
 - γ) να καλούν και να ζητούν από οποιοδήποτε πρόσωπο αναφέρεται στο άρθρο 22 παράγραφος 1 ή τους εκπροσώπους ή τα μέλη του προσωπικού του προφορικές ή γραπτές εξηγήσεις σχετικά με γεγονότα ή έγγραφα που αφορούν το αντικείμενο και τον σκοπό της επιθεώρησης και να καταγράφουν τις απαντήσεις·
 - δ) να εξετάζουν κάθε άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο που συναινεί να ερωτηθεί με σκοπό τη συγκέντρωση πληροφοριών σχετικά με το αντικείμενο της έρευνας·
 - ε) να ζητούν αρχεία τηλεφωνικών κλήσεων και διαβίβασης δεδομένων.
2. Οι υπάλληλοι και άλλα πρόσωπα που εξουσιοδοτούνται από την ESMA για τους σκοπούς των ερευνών κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 1 ασκούν τις εξουσίες τους επιδεικνύοντας έγγραφη εξουσιοδότηση που ορίζει το αντικείμενο και τον σκοπό της έρευνας. Στην εν λόγω εξουσιοδότηση επισημαίνονται επίσης οι περιοδικές χρηματικές ποινές που προβλέπονται στο άρθρο 29 σε περίπτωση που τα απαιτούμενα αρχεία, δεδομένα, διαδικασίες ή άλλο υλικό, ή οι απαντήσεις σε ερωτήσεις που υποβάλλονται στα πρόσωπα που αναφέρονται στο άρθρο 22 παράγραφος 1 δεν παρέχονται ή είναι ελλιπείς, καθώς και τα πρόστιμα που προβλέπονται στο άρθρο 28, σε περίπτωση που οι απαντήσεις στις ερωτήσεις που υποβάλλονται στα πρόσωπα που αναφέρονται στο άρθρο 22 παράγραφος 1 είναι ανακριβείς ή παραπλανητικές.
 3. Τα πρόσωπα που αναφέρονται στο άρθρο 22 παράγραφος 1 υποχρεούνται να υποβάλλονται σε έρευνες που κινούνται βάσει απόφασης της ESMA. Η απόφαση προσδιορίζει το αντικείμενο και τον σκοπό της έρευνας, τις περιοδικές χρηματικές ποινές που προβλέπονται στο άρθρο 29, τα ένδικα μέσα που διατίθενται δυνάμει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, καθώς και το δικαίωμα επανεξέτασης της απόφασης από το Δικαστήριο.
 4. Εγκαίρως πριν από την έρευνα που αναφέρεται στην παράγραφο 1, η ESMA ενημερώνει την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους στο οποίο πρόκειται να διεξαχθεί η έρευνα σχετικά με την έρευνα και την ταυτότητα των εξουσιοδοτημένων προσώπων. Οι υπάλληλοι της αρμόδιας αρχής επικουρούν, κατόπιν αιτήματος της ESMA, τα εν λόγω εξουσιοδοτημένα πρόσωπα στην εκτέλεση των καθηκόντων τους. Υπάλληλοι της αρμόδιας αρχής δύνανται επίσης να παρίστανται στις έρευνες, κατόπιν αιτήματος.
 5. Εάν για μια αίτηση αρχείων τηλεφωνικών κλήσεων ή διαβίβασης δεδομένων που αναφέρεται στην παράγραφο 1 στοιχείο ε) απαιτείται χορήγηση άδειας από δικαστική αρχή σύμφωνα με το εφαρμοστέο εθνικό δίκαιο, υποβάλλεται σχετική αίτηση. Η άδεια αυτή μπορεί επίσης να ζητείται ως προληπτικό μέτρο.
 6. Όταν εθνική δικαστική αρχή λαμβάνει αίτηση για τη χορήγηση άδειας για την αίτηση αρχείων τηλεφωνικών κλήσεων ή διαβίβασης δεδομένων που αναφέρεται στην παράγραφο 1 στοιχείο ε), η εν λόγω αρχή ελέγχει τα εξής:

- α) ότι η απόφαση που εκδίδει η ESMA σύμφωνα με την παράγραφο 3 είναι αυθεντική·
 - β) ότι τα μέτρα που πρέπει να ληφθούν είναι αναλογικά και δεν είναι αυθαίρετα ή υπερβολικά.
7. Για τους σκοπούς της παραγράφου 6 στοιχείο β), η εθνική δικαστική αρχή μπορεί να ζητήσει από την ESMA λεπτομερείς εξηγήσεις, ιδίως όσον αφορά τους λόγους που έχει η ESMA να υποπτεύεται ότι έχει διαπραχθεί παράβαση του παρόντος κανονισμού, καθώς και τη σοβαρότητα της εικαζόμενης παράβασης και τη φύση της συμμετοχής του προσώπου στο οποίο επιβάλλονται τα μέτρα καταναγκασμού. Ωστόσο, η εθνική δικαστική αρχή δεν επανεξετάζει την αναγκαιότητα διεξαγωγής της έρευνας, ούτε ζητεί να της παρασχεθούν οι πληροφορίες του φακέλου της ESMA. Η νομιμότητα της απόφασης της ESMA υπόκειται αποκλειστικά σε επανεξέταση από το Δικαστήριο, σύμφωνα με τη διαδικασία που καθορίζει ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

Άρθρο 24

Επιτόπιες επιθεωρήσεις

1. Για την εκτέλεση των καθηκόντων της σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό, η ESMA μπορεί να διεξάγει όλες τις αναγκαίες επιτόπιες επιθεωρήσεις στις επαγγελματικές εγκαταστάσεις των προσώπων που αναφέρονται στο άρθρο 22 παράγραφος 1.
2. Οι υπάλληλοι και άλλα πρόσωπα εξουσιοδοτημένα από την ESMA για τη διεξαγωγή επιτόπιας επιθεώρησης μπορούν να εισέρχονται σε οποιεσδήποτε επαγγελματικές εγκαταστάσεις των προσώπων για τα οποία έχει εκδοθεί απόφαση έρευνας από την ESMA, διαθέτουν δε όλες τις εξουσίες που ορίζονται στο άρθρο 23 παράγραφος 1. Διαθέτουν επίσης την εξουσία να σφραγίζουν οποιεσδήποτε επαγγελματικές εγκαταστάσεις και βιβλία ή αρχεία κατά τη διάρκεια της επιθεώρησης και στην έκταση που είναι αναγκαίο για αυτήν.
3. Εγκαίρως πριν από την επιθεώρηση, η ESMA ενημερώνει για την επιθεώρηση την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους στην επικράτεια του οποίου πρόκειται να πραγματοποιηθεί η επιθεώρηση. Οσάκις απαιτείται για την ορθή διεξαγωγή και την αποτελεσματικότητα των επιθεωρήσεων, η ESMA, αφού ενημερώσει την οικεία αρμόδια αρχή, μπορεί να διεξάγει την επιτόπια επιθεώρηση χωρίς προειδοποίηση. Επιθεωρήσεις σύμφωνα με το παρόν άρθρο διενεργούνται υπό την προϋπόθεση ότι η αρμόδια αρχή έχει επιβεβαιώσει ότι δεν έχει αντίρρηση για τις εν λόγω επιθεωρήσεις.
4. Οι υπάλληλοι και άλλα πρόσωπα εξουσιοδοτημένα από την ESMA για τη διεξαγωγή επιτόπιας επιθεώρησης ασκούν τις εξουσίες τους επιδεικνύοντας έγγραφη εξουσιοδότηση που ορίζει το αντικείμενο και τον σκοπό της επιθεώρησης, καθώς και τις περιοδικές χρηματικές ποινές που προβλέπονται στο άρθρο 33, όταν τα οικεία πρόσωπα δεν δέχονται να υποβληθούν στην επιθεώρηση.
5. Τα πρόσωπα που αναφέρονται στο άρθρο 23 παράγραφος 1 υποβάλλονται στις επιτόπιες επιθεωρήσεις που διατάσσονται με απόφαση της ESMA. Η απόφαση προσδιορίζει το αντικείμενο και τον σκοπό της επιθεώρησης, καθορίζει την προγραμματισμένη ημερομηνία έναρξής της και αναφέρει τις περιοδικές χρηματικές ποινές που προβλέπονται στο άρθρο 29, τα ένδικα μέσα που διατίθενται δυνάμει του

κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, καθώς και το δικαίωμα επανεξέτασης της απόφασης από το Δικαστήριο της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

6. Υπάλληλοι της αρμόδιας αρχής του κράτους μέλους όπου πρόκειται να πραγματοποιηθεί η επιθεώρηση, καθώς και εκείνοι που εξουσιοδοτούνται ή ορίζονται από αυτήν, επικουρούν ενεργά, κατόπιν αιτήματος της ESMA, τους υπαλλήλους και άλλα πρόσωπα που εξουσιοδοτούνται από την ESMA. Υπάλληλοι της αρμόδιας αρχής του ενδιαφερόμενου κράτους μέλους δύνανται επίσης να παρίστανται στις επιτόπιες επιθεωρήσεις.
7. Η ESMA μπορεί επίσης να ζητήσει από τις αρμόδιες αρχές των κρατών μελών να εκτελέσουν εκ μέρους της ειδικά ερευνητικά καθήκοντα και να πραγματοποιήσουν επιτόπιες επιθεωρήσεις, όπως προβλέπεται στο παρόν άρθρο και στο άρθρο 23 παράγραφος 1.
8. Εάν οι υπάλληλοι και άλλα εξουσιοδοτημένα από την ESMA πρόσωπα που τους συνοδεύουν διαπιστώσουν ότι κάποιο πρόσωπο αντιτίθεται σε επιθεώρηση που έχει διαταχθεί σύμφωνα με το παρόν άρθρο, η αρμόδια αρχή του οικείου κράτους μέλους τούς παρέχει την αναγκαία συνδρομή, ζητώντας, κατά περίπτωση, τη συνδρομή της αστυνομίας ή ισότιμης αρχής επιβολής του νόμου, ούτως ώστε να τους επιτρέψει να πραγματοποιήσουν την επιτόπια επιθεώρησή τους.
9. Εάν, σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία, απαιτείται άδεια δικαστικής αρχής για την επιτόπια επιθεώρηση που προβλέπεται στην παράγραφο 1 ή για τη συνδρομή που προβλέπεται στην παράγραφο 7, ζητείται η άδεια αυτή. Η άδεια αυτή μπορεί επίσης να ζητείται ως προληπτικό μέτρο.
10. Όταν εθνική δικαστική αρχή λαμβάνει αίτηση χορήγησης άδειας για την επιτόπια επιθεώρηση που προβλέπεται στην παράγραφο 1 ή για τη συνδρομή που προβλέπεται στην παράγραφο 7, η εν λόγω αρχή ελέγχει τα εξής:
 - α) ότι η απόφαση που εκδίδει η ESMA σύμφωνα με την παράγραφο 4 είναι αυθεντική·
 - β) ότι τα μέτρα που πρέπει να ληφθούν είναι αναλογικά και δεν είναι αυθαίρετα ή υπερβολικά.
11. Για τους σκοπούς της παραγράφου 10 στοιχείο β), η εθνική δικαστική αρχή μπορεί να ζητήσει από την ESMA λεπτομερείς εξηγήσεις, ιδίως όσον αφορά τους λόγους που έχει η ESMA να υποπτεύεται ότι έχει διαπραχθεί παράβαση του παρόντος κανονισμού, καθώς και τη σοβαρότητα της εικαζόμενης παράβασης και τη φύση της συμμετοχής του προσώπου στο οποίο επιβάλλονται τα μέτρα καταναγκασμού. Ωστόσο, η εθνική δικαστική αρχή δεν επανεξετάζει την αναγκαιότητα διεξαγωγής της έρευνας, ούτε ζητεί να της παρασχεθούν οι πληροφορίες του φακέλου της ESMA. Η νομιμότητα της απόφασης της ESMA υπόκειται αποκλειστικά σε επανεξέταση από το Δικαστήριο, σύμφωνα με τη διαδικασία που καθορίζει ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

Άρθρο 25

Ανταλλαγή πληροφοριών

Η ESMA και οι αρμόδιες αρχές ανταλλάσσουν τις πληροφορίες που απαιτούνται για την εκτέλεση των καθηκόντων τους βάσει του παρόντος κανονισμού χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση.

Άρθρο 26

Επαγγελματικό απόρρητο

Η υποχρέωση τήρησης του επαγγελματικού απορρήτου που αναφέρεται στο άρθρο 76 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ εφαρμόζεται στην ESMA και σε όλα τα πρόσωπα που εργάζονται ή που έχουν εργαστεί για την ESMA ή για οιοδήποτε άλλο πρόσωπο στο οποίο η ESMA έχει αναθέσει καθήκοντα, περιλαμβανομένων των επιθεωρητών και των εμπειρογνομόνων που προσλαμβάνονται από την ESMA.

Άρθρο 27

Εποπτικά μέτρα από την ESMA

1. Εάν η ESMA διαπιστώσει ότι ένα πρόσωπο που παρατίθεται στο άρθρο 22 παράγραφος 1 στοιχείο α) έχει διαπράξει μία από τις παραβάσεις που απαριθμούνται στα κεφάλαια I έως V, αναλαμβάνει τουλάχιστον μία από τις ακόλουθες δράσεις:
 - α) εκδίδει απόφαση βάσει της οποίας το πρόσωπο υποχρεούται να τερματίσει την παράβαση·
 - β) εκδίδει απόφαση για την επιβολή προστίμου ή περιοδικών χρηματικών ποινών σύμφωνα με τα άρθρα 28 και 29·
 - γ) εκδίδει δημόσιες ανακοινώσεις·
 - δ) εκδίδει προειδοποιήσεις.
2. Όταν αναλαμβάνει τις κατά την παράγραφο 1 δράσεις, η ESMA λαμβάνει υπόψη τη φύση και τη βαρύτητα της παράβασης, έχοντας κατά νου τα ακόλουθα κριτήρια:
 - α) τη διάρκεια και τη συχνότητα της παράβασης·
 - β) αν ένα οικονομικό έγκλημα προκλήθηκε, διευκολύνθηκε ή μπορεί κατ' άλλο τρόπο να αποδοθεί στην παράβαση·
 - γ) αν η παράβαση διαπράχθηκε εκ προθέσεως ή εξ αμελείας·
 - δ) τον βαθμό ευθύνης του υπεύθυνου για την παράβαση προσώπου·
 - ε) τη χρηματοοικονομική ισχύ του προσώπου που είναι υπεύθυνο για την παράβαση, όπως προκύπτει από τον συνολικό κύκλο εργασιών του υπεύθυνου νομικού προσώπου ή το ετήσιο εισόδημα και τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία του υπεύθυνου φυσικού προσώπου·
 - στ) τον αντίκτυπο της παράβασης στα συμφέροντα των επενδυτών·
 - ζ) τη σημασία των κερδών που αποκτήθηκαν, των ζημιών που αποφεύχθηκαν από το πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για την παράβαση ή των ζημιών για τρίτους που προκύπτουν από την παράβαση, στον βαθμό που μπορούν να προσδιοριστούν·
 - η) το επίπεδο συνεργασίας του υπεύθυνου για την παράβαση προσώπου με την ESMA, με την επιφύλαξη της ανάγκης αποστέρησης των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν από το εν λόγω πρόσωπο·
 - θ) τις προηγούμενες παραβάσεις του υπεύθυνου για την παράβαση προσώπου·
 - ι) τα μέτρα που λήφθηκαν μετά την παράβαση από τον υπεύθυνο της παράβασης για την αποφυγή της επανάληψής της.
3. Η ESMA κοινοποιεί, χωρίς αναίτια καθυστέρηση, κάθε απόφαση που λήφθηκε βάσει της παραγράφου 1 στο υπεύθυνο για την παράβαση πρόσωπο και την ανακοινώνει

στις αρμόδιες αρχές των κρατών μελών και στην Επιτροπή. Δημοσιοποιεί κάθε τέτοια απόφαση στον ιστότοπό της, εντός 10 εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία λήψης της απόφασης.

4. Η δημοσιοποίηση που αναφέρεται στην παράγραφο 3 περιλαμβάνει τουλάχιστον τα εξής:
- α) δήλωση με την οποία επιβεβαιώνεται το δικαίωμα του προσώπου που είναι υπεύθυνο για την παράβαση να προσβάλει την απόφαση·
 - β) κατά περίπτωση, δήλωση στην οποία επιβεβαιώνεται ότι έχει ασκηθεί προσφυγή, διευκρινίζοντας ότι η εν λόγω προσφυγή δεν έχει ανασταλτικό αποτέλεσμα·
 - γ) δήλωση στην οποία αναφέρεται ότι είναι δυνατόν το συμβούλιο προσφυγών της ESMA να αναστείλει την εφαρμογή της προσβαλλόμενης απόφασης, σύμφωνα με το άρθρο 60 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

ΤΜΗΜΑ II

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΚΥΡΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΜΕΤΡΑ

Άρθρο 28

Πρόστιμα

1. Εάν, σύμφωνα με το άρθρο 31 παράγραφος 5, η ESMA διαπιστώσει ότι πρόσωπο έχει διαπράξει, εκ προθέσεως ή εξ αμελείας, μία ή περισσότερες από τις παραβάσεις που απαριθμούνται στα κεφάλαια I έως V, εκδίδει απόφαση για την επιβολή προστίμου σύμφωνα με την παράγραφο 3.
2. Θεωρείται ότι έχει διαπραχθεί εκ προθέσεως παράβαση εάν η ESMA διαπιστώσει αντικειμενικούς παράγοντες που αποδεικνύουν ότι το πρόσωπο ενήργησε εσκεμμένως προς διάπραξη της παράβασης.
3. Το ανώτατο ύψος του προστίμου που αναφέρεται στην παράγραφο 1 δεν υπερβαίνει το 5 % του ετήσιου κύκλου εργασιών του παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης κατά τη διάρκεια ενός ημερολογιακού έτους.
4. Κατά τον προσδιορισμό του ύψους του προστίμου σύμφωνα με την παράγραφο 1, η ESMA λαμβάνει υπόψη τα κριτήρια που ορίζονται στο άρθρο 27 παράγραφος 2.

Άρθρο 29

Περιοδικές χρηματικές ποινές

1. Η ESMA επιβάλλει, με απόφαση, περιοδικές χρηματικές ποινές, προκειμένου να υποχρεώσει:
 - α) πρόσωπο να τερματίσει κάποια παράβαση, κατ' εφαρμογή απόφασης που έχει ληφθεί δυνάμει του άρθρου 23·
 - β) πρόσωπο στο οποίο αναφέρεται το άρθρο 22 παράγραφος 1:
 - i) να παράσχει πλήρεις πληροφορίες οι οποίες έχουν ζητηθεί με απόφαση σύμφωνα με το άρθρο 22·
 - ii) να υποβληθεί σε έρευνα και ειδικότερα να παράσχει πλήρη αρχεία, δεδομένα, διαδικασίες ή οποιοδήποτε άλλο απαιτούμενο υλικό, και να συμπληρώσει και να διορθώσει άλλες πληροφορίες που παρέχονται κατά

τη διάρκεια έρευνας που έχει κινηθεί με απόφαση δυνάμει του άρθρου 23·

iii) να υποβληθεί σε επιτόπια επιθεώρηση που έχει διαταχθεί με απόφαση δυνάμει του άρθρου 24.

2. Η περιοδική χρηματική ποινή είναι αποτελεσματική και αναλογική. Η περιοδική χρηματική ποινή επιβάλλεται για κάθε μέρα καθυστέρησης.
3. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 2, το ποσό των περιοδικών χρηματικών ποινών ανέρχεται στο 3 % του μέσου όρου του ημερήσιου κύκλου εργασιών κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση ή, στην περίπτωση φυσικών προσώπων, στο 2 % του μέσου όρου του ημερήσιου εισοδήματος κατά το προηγούμενο ημερολογιακό έτος. Υπολογίζεται από την ημέρα που ορίζεται στην απόφαση επιβολής της περιοδικής χρηματικής ποινής.
4. Η περιοδική χρηματική ποινή επιβάλλεται για μέγιστη περίοδο έξι μηνών από την κοινοποίηση της απόφασης της ESMA. Μετά το πέρας της περιόδου αυτής, η ESMA επανεξετάζει το μέτρο.

Άρθρο 30

Δημοσιοποίηση, φύση, επιβολή και κατανομή των προστίμων και των περιοδικών χρηματικών ποινών

1. Η ESMA δημοσιοποιεί κάθε πρόστιμο και περιοδική χρηματική ποινή που έχει επιβληθεί σύμφωνα με τα άρθρα 28 και 29, εκτός εάν η δημοσιοποίηση αυτή θα έθετε σε σοβαρό κίνδυνο τις χρηματοοικονομικές αγορές ή θα προκαλούσε δυσανάλογη ζημία στα εμπλεκόμενα μέρη. Η δημοσιοποίηση αυτή δεν περιλαμβάνει δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα κατά την έννοια του κανονισμού (ΕΚ) 2016/679¹⁶.
2. Τα πρόστιμα και οι περιοδικές χρηματικές ποινές που επιβάλλονται σύμφωνα με τα άρθρα 34 και 35 είναι διοικητικής φύσης.
3. Στις περιπτώσεις που η ESMA αποφασίζει να μην επιβάλει πρόστιμα ή χρηματικές ποινές, ενημερώνει σχετικά το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο την Επιτροπή και τις αρμόδιες αρχές του ενδιαφερόμενου κράτους μέλους και εκθέτει τους λόγους για την απόφασή της.
4. Τα πρόστιμα και οι περιοδικές χρηματικές ποινές που επιβάλλονται σύμφωνα με τα άρθρα 28 και 29 είναι εκτελεστά.
5. Η αναγκαστική εκτέλεση διέπεται από τους κανόνες της πολιτικής δικονομίας που ισχύουν στο κράτος στο οποίο λαμβάνει χώρα.
6. Τα ποσά των προστίμων και των περιοδικών χρηματικών ποινών διοχετεύονται στον γενικό προϋπολογισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

¹⁶ Κανονισμός (ΕΕ) 2016/679 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Απριλίου 2016, για την προστασία των φυσικών προσώπων έναντι της επεξεργασίας των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και για την ελεύθερη κυκλοφορία των δεδομένων αυτών και την κατάργηση της οδηγίας 95/46/ΕΚ (Γενικός Κανονισμός για την Προστασία Δεδομένων) (ΕΕ L 119 της 4.5.2016, σ. 1).

Διαδικαστικοί κανόνες σχετικά με τη λήψη εποπτικών μέτρων και την επιβολή προστίμων

1. Εάν, κατά την εκτέλεση των καθηκόντων της δύναμει του παρόντος κανονισμού, η ESMA διαπιστώσει σοβαρές ενδείξεις για πιθανή ύπαρξη περιστατικών που μπορεί να συνιστούν διάπραξη μίας ή περισσότερων από τις παραβάσεις που απαριθμούνται στα κεφάλαια I έως V, διορίζει ανεξάρτητο πραγματογνώμονα εντός της ESMA προκειμένου να ερευνήσει το θέμα. Ο διορισμένος πραγματογνώμονας δεν πρέπει να συμμετέχει ούτε να έχει συμμετάσχει άμεσα ή έμμεσα στην εποπτεία ή στη διαδικασία αδειοδότησης του σχετικού παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, ασκεί δε τα καθήκοντά του ανεξάρτητα από την ESMA.
2. Ο πραγματογνώμονας που αναφέρεται στην παράγραφο 1 ερευνά τις εικαζόμενες παραβάσεις, λαμβάνοντας υπ' όψιν οποιεσδήποτε παρατηρήσεις διατυπώσουν τα υπό έρευνα πρόσωπα, και υποβάλλει πλήρη φάκελο με τα πορίσματά του στην ESMA.
3. Για την εκτέλεση των καθηκόντων του, ο πραγματογνώμονας δύναται να ασκεί το δικαίωμα να υποβάλλει αίτημα για παροχή πληροφοριών σύμφωνα με το άρθρο 22 και να διενεργεί έρευνες και επιτόπιες επιθεωρήσεις σύμφωνα με τα άρθρα 23 και 24.
4. Κατά την άσκηση των καθηκόντων του, ο πραγματογνώμονας έχει πρόσβαση σε όλα τα έγγραφα και τις πληροφορίες που συγκεντρώνει η ESMA κατά την άσκηση των εποπτικών δραστηριοτήτων της.
5. Κατά την ολοκλήρωση της έρευνας και πριν από την υποβολή του φακέλου των πορισμάτων του στην ESMA, ο πραγματογνώμονας δίνει στα υπό έρευνα πρόσωπα τη δυνατότητα ακρόασης σχετικά με τα ζητήματα που ερευνώνται. Ο πραγματογνώμονας βασίζει τα πορίσματά του μόνο σε γεγονότα για τα οποία τα πρόσωπα που αφορά η έρευνα είχαν την ευκαιρία να διατυπώσουν παρατηρήσεις.
6. Κατά τη διεξαγωγή των ερευνών σύμφωνα με το παρόν άρθρο, διασφαλίζονται πλήρως τα δικαιώματα της υπεράσπισης των προσώπων που αφορά η έρευνα.
7. Όταν υποβάλλει τον φάκελο των πορισμάτων του στην ESMA, ο πραγματογνώμονας ενημερώνει σχετικώς τα υπό έρευνα πρόσωπα. Τα υπό έρευνα πρόσωπα έχουν δικαίωμα πρόσβασης στον φάκελο, με την επιφύλαξη του έννομου συμφέροντος άλλων προσώπων για προστασία του επιχειρηματικού απορρήτου τους. Το δικαίωμα πρόσβασης στον φάκελο δεν καλύπτει εμπιστευτικές πληροφορίες που αφορούν τρίτους.
8. Βάσει του φακέλου που περιέχει τα πορίσματα του πραγματογνώμονα και, εφόσον ζητηθεί από τα υπό έρευνα πρόσωπα, κατόπιν ακρόασης των εν λόγω προσώπων σύμφωνα με το άρθρο 32, η ESMA αποφαινεται εάν τα υπό έρευνα πρόσωπα έχουν διαπράξει μία ή περισσότερες από τις παραβάσεις που απαριθμούνται στους τίτλους I έως V και, στην περίπτωση αυτή, λαμβάνει εποπτικό μέτρο σύμφωνα με το άρθρο 31.
9. Ο πραγματογνώμονας δεν συμμετέχει στις συσκέψεις της ESMA ούτε παρεμβαίνει με οποιονδήποτε τρόπο στη διαδικασία λήψης αποφάσεων της ESMA.
10. Η Επιτροπή δύναται να εκδώσει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις σύμφωνα με το άρθρο 37 έως [να συμπληρωθεί ημερομηνία 24 μήνες μετά την έναρξη ισχύος] που εξειδικεύουν περαιτέρω τους διαδικαστικούς κανόνες για την άσκηση του

δικαιώματος επιβολής προστίμων ή περιοδικών χρηματικών ποινών, συμπεριλαμβανομένων διατάξεων σχετικά με το δικαίωμα της υπεράσπισης, προσωρινών διατάξεων και διατάξεων για την είσπραξη προστίμων ή περιοδικών χρηματικών ποινών και τις προθεσμίες παραγραφής για την επιβολή και την εκτέλεση των προστίμων και των περιοδικών χρηματικών ποινών.

11. Η ESMA παραπέμπει θέματα ποινικής δίωξης στις αρμόδιες εθνικές αρχές εάν, κατά την εκτέλεση των καθηκόντων της δυνάμει του παρόντος κανονισμού, διαπιστώσει σοβαρές ενδείξεις για πιθανή ύπαρξη πραγματικών περιστατικών που ενδέχεται να συνιστούν ποινικό αδίκημα. Επιπροσθέτως, η ESMA δεν επιβάλλει πρόστιμα ή περιοδικές χρηματικές ποινές, εάν προγενέστερη αθώωση ή καταδίκη βάσει πανομοιότυπων πραγματικών περιστατικών ή βάσει πραγματικών περιστατικών που είναι κατ' ουσίαν τα ίδια έχει ήδη αποκτήσει ισχύ δεδικασμένου κατόπιν ποινικής διαδικασίας βάσει του εθνικού δικαίου.

Άρθρο 32

Ακρόαση των ενδιαφερόμενων προσώπων

1. Πριν από τη λήψη οποιασδήποτε απόφασης δυνάμει των άρθρων 27, 28 και 29, η ESMA παρέχει τη δυνατότητα ακρόασης, σχετικά με τα πορίσματά της, στα πρόσωπα που υπόκεινται στις διαδικασίες. Η ESMA θεμελιώνει τις αποφάσεις της μόνο στα πορίσματα για τα οποία δόθηκε η δυνατότητα στα πρόσωπα που υπόκεινται στις διαδικασίες να διατυπώσουν τις παρατηρήσεις τους.
2. Το πρώτο εδάφιο δεν ισχύει εάν απαιτούνται επείγουσες ενέργειες προκειμένου να προληφθεί σημαντική και επικείμενη ζημία στο χρηματοοικονομικό σύστημα. Σε αυτήν την περίπτωση, η ESMA μπορεί να εκδίδει προσωρινή απόφαση και να παρέχει στα ενδιαφερόμενα πρόσωπα τη δυνατότητα ακρόασης το συντομότερο δυνατό μετά τη λήψη της απόφασής της.
3. Κατά τη διεξαγωγή της διαδικασίας, διασφαλίζονται πλήρως τα δικαιώματα της υπεράσπισης των προσώπων που υπόκεινται σε έρευνα. Τα εν λόγω πρόσωπα έχουν δικαίωμα πρόσβασης στον φάκελο της ESMA, με την επιφύλαξη του έννομου συμφέροντος άλλων προσώπων για την προστασία του επιχειρηματικού απορρήτου τους. Το δικαίωμα πρόσβασης στον φάκελο δεν καλύπτει τις εμπιστευτικές πληροφορίες ή τα προπαρασκευαστικά έγγραφα εσωτερικής χρήσης της ESMA.

Άρθρο 33

Επανεξέταση από το Δικαστήριο

Το Δικαστήριο διαθέτει απεριόριστη δικαιοδοσία για την επανεξέταση των αποφάσεων με τις οποίες η ESMA επιβάλλει πρόστιμο ή περιοδική χρηματική ποινή, ή επιβάλλει άλλη κύρωση ή διοικητικό μέτρο σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό. Δύναται να ακυρώσει, να μειώσει ή να επαυξήσει το πρόστιμο ή την περιοδική χρηματική ποινή που έχει επιβληθεί.

Άρθρο 34

Τέλη αδειοδότησης και εποπτικά τέλη

1. Η ESMA επιβάλλει τέλη στους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό και σύμφωνα με τις πράξεις κατ' εξουσιοδότηση που εκδίδονται δυνάμει της παραγράφου 3. Τα τέλη αυτά καλύπτουν τις δαπάνες της ESMA όσον αφορά την αδειοδότηση και την εποπτεία των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης και την επιστροφή κάθε δαπάνης

στην οποία ενδέχεται να υποβληθούν οι αρμόδιες αρχές κατά την εκτέλεση των εργασιών τους σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό, ιδίως ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε ανάθεσης καθηκόντων σύμφωνα με το άρθρο 35.

2. Το ανώτατο ύψος τέλους που χρεώνεται σε μεμονωμένο πάροχο υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης είναι ανάλογο προς το μέγεθος των δραστηριοτήτων του παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης.
3. Η Επιτροπή εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξη, σύμφωνα με το άρθρο 37, έως τις [Υπηρεσία Εκδόσεων: να συμπληρωθεί ημερομηνία 24 μήνες μετά την έναρξη ισχύος], για να καθορίσει το είδος των τελών, τα θέματα για τα οποία επιβάλλονται τέλη, το ύψος τους και τον τρόπο καταβολής τους, και την μεθοδολογία για τον υπολογισμό του ανώτατου ύψους ανά οντότητα βάσει της παραγράφου 2 που μπορεί να επιβάλει η ESMA.

Άρθρο 35

Ανάθεση καθηκόντων από την ESMA στις αρμόδιες αρχές

1. Εφόσον κρίνεται αναγκαίο για την ορθή εκτέλεση εποπτικού καθήκοντος, η ESMA δύναται να αναθέσει συγκεκριμένα εποπτικά καθήκοντα στην αρμόδια αρχή κράτους μέλους, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές που εξέδωσε η ESMA δυνάμει του άρθρου 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010. Τα εν λόγω συγκεκριμένα εποπτικά καθήκοντα μπορούν ιδίως να περιλαμβάνουν την αρμοδιότητα διεκπεραίωσης αιτημάτων για παροχή πληροφοριών σύμφωνα με το άρθρο 22, καθώς και διεξαγωγής ερευνών και επιτόπιων επιθεωρήσεων σύμφωνα με το άρθρο 23 και το άρθρο 24.
2. Πριν από την ανάθεση καθήκοντος η ESMA διαβουλεύεται με τη σχετική αρμόδια αρχή σχετικά με τα εξής:
 - α) το πεδίο εφαρμογής του ανατιθέμενου καθήκοντος·
 - β) το χρονοδιάγραμμα εκτέλεσης του καθήκοντος· και
 - γ) τη διαβίβαση των απαραίτητων πληροφοριών από και προς την ESMA.
3. Σύμφωνα με τον κανονισμό περί τελών που εξέδωσε η Επιτροπή δυνάμει του άρθρου 34 παράγραφος 3, η ESMA επιστρέφει στην αρμόδια αρχή κάθε δαπάνη στην οποία ενδέχεται να υποβληθεί κατά την εκτέλεση ανατεθέντων καθηκόντων.
4. Η ESMA επανεξετάζει την απόφαση που αναφέρεται στην παράγραφο 1 σε κατάλληλα χρονικά διαστήματα. Η ανάθεση μπορεί να ανακληθεί ανά πάσα στιγμή.

Άρθρο 36

Προστασία των δεδομένων

1. Όσον αφορά την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα στο πλαίσιο του παρόντος κανονισμού, οι αρμόδιες αρχές εκτελούν τα καθήκοντά τους για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/679 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.
2. Όσον αφορά την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα από την ESMA στο πλαίσιο του παρόντος κανονισμού, η τελευταία συμμορφώνεται με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 45/2001.

Κεφάλαιο VII

Κατ' εξουσιοδότηση πράξεις

Άρθρο 37

Άσκηση της εξουσιοδότησης

1. Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις υπό τις προϋποθέσεις που καθορίζονται στο παρόν άρθρο.
2. Η εξουσία έκδοσης κατ' εξουσιοδότηση πράξεων που αναφέρονται στο άρθρο 3 παράγραφος 2, στο άρθρο 6 παράγραφος 4, στο άρθρο 7 παράγραφος 7, στο άρθρο 10 παράγραφος 10, στο άρθρο 15 παράγραφος 6, στο άρθρο 16 παράγραφος 9, στο άρθρο 31 παράγραφος 10 και στο άρθρο 34 παράγραφος 3 ανατίθεται στην Επιτροπή για αόριστη χρονική περίοδο από τις [Υπηρεσία Εκδόσεων: ημερομηνία έναρξης ισχύος του παρόντος κανονισμού].
3. Η εξουσιοδότηση που αναφέρεται στο άρθρο 3 παράγραφος 2, στο άρθρο 6 παράγραφος 4, στο άρθρο 7 παράγραφος 7, στο άρθρο 10 παράγραφος 10, στο άρθρο 15 παράγραφος 6, στο άρθρο 16 παράγραφος 9, στο άρθρο 31 παράγραφος 10 και στο άρθρο 34 παράγραφος 3 μπορεί να ανακληθεί ανά πάσα στιγμή από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο. Η απόφαση ανάκλησης επιφέρει τη λήξη της εξουσιοδότησης που ορίζεται στην εν λόγω απόφαση. Παράγει αποτελέσματα την επομένη της δημοσίευσης της απόφασης στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή σε μεταγενέστερη ημερομηνία που ορίζεται σε αυτή. Δεν θίγει το κύρος των κατ' εξουσιοδότηση πράξεων που βρίσκονται ήδη σε ισχύ.
4. Πριν από την έκδοση κατ' εξουσιοδότηση πράξης, η Επιτροπή συμβουλευέται εμπειρογνώμονες οι οποίοι ορίζονται από κάθε κράτος μέλος σύμφωνα με τις αρχές που καθορίζονται στη διοργανική συμφωνία της 13ης Απριλίου 2016 για την καλή νομοθέτηση.
5. Μόλις εκδώσει κατ' εξουσιοδότηση πράξη, η Επιτροπή την κοινοποιεί ταυτόχρονα στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο.
6. Οι κατ' εξουσιοδότηση πράξεις που εκδίδονται σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 2, στο άρθρο 6 παράγραφος 4, στο άρθρο 7 παράγραφος 7, στο άρθρο 10 παράγραφος 10, στο άρθρο 15 παράγραφος 6, στο άρθρο 16 παράγραφος 9, στο άρθρο 31 παράγραφος 10 και στο άρθρο 34 παράγραφος 3 τίθενται σε ισχύ μόνον εφόσον δεν διατυπωθούν αντιρρήσεις είτε από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο είτε από το Συμβούλιο εντός προθεσμίας τριών μηνών από την κοινοποίηση της πράξης αυτής στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο ή αν, πριν από τη λήξη της προθεσμίας αυτής, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο ενημερώσουν και τα δύο την Επιτροπή ότι δεν πρόκειται να προβάλουν αντιρρήσεις. Η περίοδος αυτή παρατείνεται κατά τρεις μήνες κατόπιν πρωτοβουλίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου ή του Συμβουλίου.

Κεφάλαιο VIII

Τελικές διατάξεις

Άρθρο 38

Έκθεση

1. Πριν από [Υπηρεσία Εκδόσεων: να εισαχθεί ημερομηνία 24 μήνες από την έναρξη εφαρμογής του παρόντος κανονισμού] η Επιτροπή, κατόπιν διαβούλευσης με την ESMA υποβάλλει έκθεση στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος κανονισμού, συνοδευόμενη, εφόσον κριθεί σκόπιμο, από νομοθετική πρόταση.
2. Η έκθεση αξιολογεί τα ακόλουθα:
 - α) τη λειτουργία της αγοράς των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης στην Ένωση, συμπεριλαμβανομένης της πορείας και των τάσεων της αγοράς, λαμβάνοντας υπόψη την εποπτική εμπειρία της ESMA, τον αριθμό των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης που έχουν αδειοδοτηθεί από την ESMA και το μερίδιο της αγοράς που κατέχουν και, ιδίως, εξετάζοντας κατά πόσο χρειάζονται προσαρμογές στους ορισμούς που παρατίθενται στον παρόντα κανονισμό και κατά πόσο το φάσμα των υπηρεσιών που καλύπτει ο παρών κανονισμός εξακολουθεί να είναι ενδεδειγμένο·
 - β) τον αντίκτυπο του παρόντος κανονισμού στην εύρυθμη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς στον τομέα των υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένου του αντικτύπου στην πρόσβαση των ΜΜΕ σε χρηματοδότηση, αλλά και στους επενδυτές και σε άλλες κατηγορίες προσώπων που επηρεάζονται από τις εν λόγω υπηρεσίες·
 - γ) την εφαρμογή της τεχνολογικής καινοτομίας στον τομέα της πληθοχρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένης της εφαρμογής των νέων καινοτόμων επιχειρηματικών μοντέλων και τεχνολογιών·
 - δ) το κατά πόσο το όριο που ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 2 στοιχείο δ) εξακολουθεί να είναι ενδεδειγμένο για την επιδίωξη των στόχων του παρόντος κανονισμού·
 - ε) τις επιπτώσεις που έχουν οι εθνικές νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις που διέπουν τις διαφημιστικές ανακοινώσεις των παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης στην ελεύθερη παροχή υπηρεσιών, στον ανταγωνισμό και στην προστασία των επενδυτών·
 - στ) την επιβολή των διοικητικών κυρώσεων και ιδίως την ανάγκη για περαιτέρω εναρμόνιση των διοικητικών κυρώσεων που προβλέπονται για την παραβίαση του παρόντος κανονισμού·
 - ζ) την αναγκαιότητα και την αναλογικότητα της επιβολής σε παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης υποχρεώσεων συμμόρφωσης με τις εθνικές διατάξεις για την εφαρμογή της οδηγίας (ΕΕ) 2015/849 όσον αφορά τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και την προσθήκη των εν λόγω παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης στον κατάλογο των υπόχρεων οντοτήτων για τους σκοπούς της οδηγίας (ΕΕ) 2015/849.

Άρθρο 39

Έναρξη ισχύος και εφαρμογή

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Εφαρμόζεται από τις [Υπηρεσία Εκδόσεων: 12 μήνες μετά την έναρξη ισχύος].

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες,

Για το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο
[Ο Πρόεδρος]/[Η Πρόεδρος]

Για το Συμβούλιο
[Ο Πρόεδρος]/[Η Πρόεδρος]

ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ/ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑΣ

- 1.1. Τίτλος της πρότασης/πρωτοβουλίας
- 1.2. Σχετικοί τομείς πολιτικής στη δομή ΔΒΔ/ΠΒΔ
- 1.3. Χαρακτήρας της πρότασης/πρωτοβουλίας
- 1.4. Στόχοι
- 1.5. Αιτιολόγηση της πρότασης/πρωτοβουλίας
- 1.6. Διάρκεια και δημοσιονομικές επιπτώσεις
- 1.7. Προβλεπόμενοι τρόποι διαχείρισης

2. ΜΕΤΡΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

- 2.1. Κανόνες παρακολούθησης και υποβολής εκθέσεων
- 2.2. Σύστημα διαχείρισης και ελέγχου
- 2.3. Μέτρα για την πρόληψη περιπτώσεων απάτης και παρατυπίας

3. ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΕΣ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ/ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑΣ

- 3.1. Τομείς του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου και γραμμές δαπανών του προϋπολογισμού που επηρεάζονται
- 3.2. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στις δαπάνες
 - 3.2.1. Συνοπτική παρουσίαση των εκτιμώμενων επιπτώσεων στις δαπάνες
 - 3.2.2. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στις επιχειρησιακές πιστώσεις
 - 3.2.3. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στις πιστώσεις διοικητικού χαρακτήρα
 - 3.2.4. Συμβατότητα με το ισχύον πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο
 - 3.2.5. Συμμετοχή τρίτων στη χρηματοδότηση
- 3.3. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στα έσοδα

ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ/ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑΣ

1.1. Τίτλος της πρότασης/πρωτοβουλίας

Πρόταση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τους Ευρωπαίους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης για επιχειρήσεις

1.2. Σχετικοί τομείς πολιτικής:

Τομέας πολιτικής: Χρηματοπιστωτική Σταθερότητα, Χρηματοπιστωτικές Υπηρεσίες και Ένωση Κεφαλαιαγορών

Δραστηριότητα: Ένωση Κεφαλαιαγορών

1.3. Χαρακτήρας της πρότασης/πρωτοβουλίας

☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία αφορά **νέα δράση**

☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία αφορά **νέα δράση μετά από πιλοτικό έργο/προπαρασκευαστική δράση**¹⁷

☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία αφορά **την παράταση υφιστάμενης δράσης**

☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία αφορά **δράση προσανατολισμένη σε νέα δράση**

1.4. Στόχοι

1.4.1. Πολυετείς στρατηγικοί στόχοι της Επιτροπής τους οποίους αφορά η πρόταση/πρωτοβουλία

Συμβολή σε βαθύτερη και δικαιότερη εσωτερική αγορά με ενισχυμένη βιομηχανική βάση

1.4.2. Ειδικοί στόχοι

Ειδικός στόχος αριθ.

1. Να δοθεί στις πλατφόρμες η δυνατότητα να επεκταθούν.

2. Να ενισχυθεί η ακεραιότητα των πλατφορμών.

3. Να ενισχυθεί η διαφάνεια των πλατφορμών έναντι των επενδυτών.

¹⁷

Όπως αναφέρεται στο άρθρο 54 παράγραφος 2 στοιχείο α) ή β) του δημοσιονομικού κανονισμού.

1.4.3. Αναμενόμενα αποτελέσματα και επιπτώσεις

Να προσδιοριστούν τα αποτελέσματα που αναμένεται να έχει η πρόταση/πρωτοβουλία όσον αφορά τους/τις στοχευόμενους/-ες δικαιούχους/ομάδες.

1. Οι ECSP (Ευρωπαίοι πάροχοι υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης) έχουν τη δυνατότητα να ασκούν τις βασικές δραστηριότητές τους σε όλα τα κράτη μέλη και να αναλαμβάνουν τη διαμεσολάβηση έργων από ολόκληρη την ΕΕ.
2. Ενισχύεται η εμπιστοσύνη των επενδυτών, ιδίως σε σχέση με την πρόσβαση σε πλατφόρμες και την πραγματοποίηση επενδύσεων σε διασυνοριακή βάση.

1.4.4. Δείκτες αποτελεσμάτων και επιπτώσεων

Να προσδιοριστούν οι δείκτες για την παρακολούθηση της υλοποίησης της πρότασης/πρωτοβουλίας.

Οι υπηρεσίες της Επιτροπής θα παρακολουθούν τις επιπτώσεις της προκριθείσας επιλογής πολιτικής στη βάση του ακόλουθου μη εξαντλητικού καταλόγου δεικτών:

1. Επιπτώσεις στις πλατφόρμες:
 - α. Αριθμός χώρων στις οποίες επιλέγουν να δραστηριοποιηθούν οι πλατφόρμες
 - β. Ετήσιος όγκος συναλλαγών πληθοχρηματοδότησης σε χώρες της ΕΕ
 - γ. Επενδυτική βάση ανά τύπο επενδυτή
 - δ. Αριθμός, όγκος και τύπος έργων που χρηματοδοτούνται διασυνοριακά
 - ε. Όγκος διασυνοριακών επενδυτικών ροών
2. Άμεσες δαπάνες
 - α. Τέλη αδειοδότησης
 - β. Εποπτικά και ρυθμιστικά τέλη
 - γ. Έξοδα εκτέλεσης
3. Έμμεσες δαπάνες/οφέλη
 - α. Εξέλιξη των τελών που καταβάλλονται για τη χρηματοδότηση έργων / την πραγματοποίηση επενδύσεων
 - β. Εξέλιξη του μέσου μεγέθους της έκδοσης

1.5. Αιτιολόγηση της πρότασης/πρωτοβουλίας

1.5.1. Βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη κάλυψη αναγκών

Η πρόταση θα πρέπει να ανταποκρίνεται στις εξής προκλήσεις:

1) Ενιαία αγορά: οι πλατφόρμες εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από τα αποτελέσματα δικτύου. Η κλίμακα των δραστηριοτήτων δεν αυξάνει μόνο την βιωσιμότητα των επιχειρηματικών μοντέλων αλλά και παρέχει μεγαλύτερα οφέλη για τους χρήστες των πλατφορμών —τους επενδυτές και τους κυρίους των έργων. Επί του παρόντος οι πλατφόρμες πληθοχρηματοδότησης αντιμετωπίζουν σημαντικές δυσκολίες όταν επιχειρούν να επεκταθούν σε άλλα κράτη μέλη της ΕΕ και, ως εκ τούτου, περιορίζονται ως επί το πλείστον στα εθνικά σύνορά τους. Η παρούσα πρωτοβουλία παρέχει στις πλατφόρμες που επιθυμούν να δραστηριοποιηθούν σε επίπεδο ΕΕ τη δυνατότητα να υποβάλουν αίτηση για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας Ευρωπαϊού παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης μέσω της

Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών, που θα τους επιτρέπει να παρέχουν απρόσκοπτα τις υπηρεσίες τους σε ολόκληρη την ενιαία αγορά.

2) Τομεακή ακεραιότητα και ασφάλεια: η συμμετοχική χρηματοδότηση δεν έχει εδραιωθεί ακόμη ως αξιόπιστος και ώριμος τομέας και οι επενδυτές είναι ιδιαίτερα επιφυλακτικοί ως προς την πραγματοποίηση επενδύσεων σε διασυννοριακή βάση. Αυτό οφείλεται εν μέρει στα αποκλίνοντα σύνολα κανόνων που έχουν θεσπίσει τα διάφορα κράτη μέλη και τα οποία δημιουργούν ανασφάλεια ως προς την εφαρμοσιμότητα των διασφαλίσεων, τη διαδικασία δέουσας επιμέλειας καθώς και το επίπεδο ελέγχου. Η παρούσα πρωτοβουλία θα παρέχει ένα αναγνωρίσιμο ευρωπαϊκό σήμα το οποίο θα διασφαλίζει ένα διαφανές και ασφαλές περιβάλλον για τη χρηματοδοτική διαμεσολάβηση, δίνοντας έτσι τη δυνατότητα στους επενδυτές να επικεντρώνουν την προσοχή τους στη βιωσιμότητα των έργων που επιθυμούν να στηρίξουν.

- 1.5.2. Προστιθέμενη αξία από τη συμμετοχή της Ένωσης (ενδέχεται να προκύψει από διαφορετικούς παράγοντες, π.χ. οφέλη σε ό,τι αφορά τον συντονισμό, ασφάλεια δικαίου, αυξημένη αποδοτικότητα ή συμπληρωματικότητα). Για τους σκοπούς του παρόντος σημείου «προστιθέμενη αξία από τη συμμετοχή της Ένωσης» είναι η αξία που απορρέει από την παρέμβαση της Ένωσης και η οποία είναι επιπρόσθετη της αξίας που θα δημιουργούσαν σε διαφορετική περίπτωση τα κράτη μέλη από μόνα τους.

Η δράση της ΕΕ θα περιορίσει σε σημαντικό βαθμό την πολυπλοκότητα και την οικονομική και διοικητική επιβάρυνση για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη, δηλ. για τις πλατφόρμες πληθοχρηματοδότησης, τους κυρίους των έργων και τους επενδυτές και, ταυτόχρονα, θα εξασφαλίσει ίσους όρους ανταγωνισμού για όλους τους παρόχους υπηρεσιών που χρησιμοποιούν το ίδιο ευρωπαϊκό σήμα. Επίσης, η εναρμόνιση των κανόνων προληπτικής εποπτείας, των όρων λειτουργίας και των κανόνων διαφάνειας για όλους τους εμπλεκόμενους παράγοντες θα αποφέρει σαφή οφέλη για την προστασία των επενδυτών και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Μέσω της εναρμόνισης των βασικών χαρακτηριστικών που συνθέτουν μια πλατφόρμα πληθοχρηματοδότησης, η παρούσα πρόταση αποσκοπεί στη θέσπιση ενός ενιαίου πλαισίου όσον αφορά την οριοθέτηση της εν λόγω δραστηριότητας πληθοχρηματοδότησης, με τον σαφή καθορισμό κοινών κανόνων σε συγκεκριμένους τομείς.

Πρόσφατα στοιχεία που προέκυψαν από διαβουλεύσεις με ενδιαφερόμενα μέρη και από εξωτερικές μελέτες καταδεικνύουν την ανάγκη για ανάληψη δράσης την παρούσα χρονική συγκυρία. Σκοπός της δράσης σε επίπεδο ΕΕ είναι να συμβάλει στην αποτελεσματική και αποδοτική ανάπτυξη των υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης στην ΕΕ, στην προστασία των επενδυτών, στη σταθερότητα και την αποτελεσματικότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, για την οικονομία της Ένωσης, τους πολίτες και τις επιχειρήσεις της. Η εκτίμηση επιπτώσεων που συνοδεύει την πρόταση της Επιτροπής βοηθά να γίνουν πιο κατανοητοί οι λόγοι για τους οποίους οι στόχοι αυτοί μπορούν να επιτευχθούν καλύτερα σε επίπεδο Ένωσης.

- 1.5.3. Διδάγματα από ανάλογες εμπειρίες του παρελθόντος

Νέα πρωτοβουλία

- 1.5.4. Συμβατότητα και ενδεχόμενη συνέργεια με άλλα κατάλληλα μέσα

Οι στόχοι της παρούσας πρότασης είναι συναφείς με σειρά άλλων βασικών πολιτικών και εν εξελίξει πρωτοβουλιών της ΕΕ, όπως, κυρίως, η Ένωση Κεφαλαιαγορών, η πρωτοβουλία για τη χρηματοπιστωτική τεχνολογία (FinTech) και η ενιαία ψηφιακή αγορά.

1.6. Διάρκεια και δημοσιονομικές επιπτώσεις

- ☐ Πρόταση/Πρωτοβουλία **περιορισμένης διάρκειας**
 - ☐ Πρόταση/Πρωτοβουλία με ισχύ από [HH/MM]EEEE έως [HH/MM]EEEE
 - ☐ Δημοσιονομικές επιπτώσεις από το EEEE έως το EEEE
- ☒ Πρόταση/πρωτοβουλία **απεριόριστης διάρκειας**
 - Περίοδος σταδιακής εφαρμογής από το EEEE έως το EEEE
 - και στη συνέχεια πλήρης εφαρμογή.

1.7. Προβλεπόμενοι τρόποι διαχείρισης¹⁸

- ☐ **Άμεση διαχείριση** από την Επιτροπή
 - ☐ από τους εκτελεστικούς οργανισμούς
- ☐ **Επιμερισμένη διαχείριση** με τα κράτη μέλη
- ☒ **Έμμεση διαχείριση** με ανάθεση εκτελεστικών καθηκόντων:
 - ☐ σε διεθνείς οργανισμούς και τις οργανώσεις τους (να προσδιοριστούν)
 - ☐ στην ΕΤΕπ και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων
 - ☒ στους οργανισμούς που αναφέρονται στα άρθρα 208 και 209 του δημοσιονομικού κανονισμού
 - ☐ σε οργανισμούς δημοσίου δικαίου
 - ☐ σε οργανισμούς που διέπονται από ιδιωτικό δίκαιο και έχουν αποστολή δημόσιας υπηρεσίας, στον βαθμό που παρέχουν επαρκείς οικονομικές εγγυήσεις
 - ☐ σε οργανισμούς που διέπονται από το ιδιωτικό δίκαιο κράτους μέλους, στους οποίους έχει ανατεθεί η εκτέλεση σύμπραξης δημόσιου και ιδιωτικού τομέα και οι οποίοι παρέχουν επαρκείς οικονομικές εγγυήσεις
 - ☐ σε πρόσωπα επιφορτισμένα με την εκτέλεση συγκεκριμένων δράσεων στην ΚΕΠΠΑ βάσει του τίτλου V της ΣΕΕ και τα οποία προσδιορίζονται στην αντίστοιχη βασική πράξη.

Παρατηρήσεις

Άνευ αντικειμένου

¹⁸ Οι λεπτομέρειες σχετικά με τους τρόπους διαχείρισης, καθώς και οι παραπομπές στον δημοσιονομικό κανονισμό είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο BudgWeb: <https://myintracomm.ec.europa.eu/budgweb/EL/man/budgmanag/Pages/budgmanag.aspx>.

2. ΜΕΤΡΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

2.1. Κανόνες παρακολούθησης και υποβολής εκθέσεων

Να προσδιοριστούν η συχνότητα και οι όροι.

Σύμφωνα με τις ήδη υφιστάμενες ρυθμίσεις, οι ΕΕΑ εκπονούν τακτικά εκθέσεις σχετικά με τη δραστηριότητά τους (συμπεριλαμβανομένων των εσωτερικών εκθέσεων προς τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, των εκθέσεων προς τα συμβούλια και της σύνταξης ετήσιας έκθεσης), και υπόκεινται σε ελέγχους από το Ελεγκτικό Συνέδριο και την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου της Επιτροπής όσον αφορά τη χρήση των πόρων και τις επιδόσεις τους. Η παρακολούθηση και η υποβολή εκθέσεων σχετικά με τις δράσεις που περιλαμβάνονται στην πρόταση θα συμμορφώνονται με τις ήδη υφιστάμενες απαιτήσεις καθώς και με οποιεσδήποτε νέες απαιτήσεις προκύψουν από την παρούσα πρόταση.

2.2. Σύστημα διαχείρισης και ελέγχου

2.2.1. Κίνδυνοι που έχουν εντοπιστεί

Δεδομένου του περιορισμένου μεγέθους της αγοράς, που επικεντρώνεται στη χρηματοδοτική στήριξη μικρών εταιρειών σε πρώιμο στάδιο, δεν έχουν προσδιοριστεί οικονομικοί κίνδυνοι, κίνδυνοι για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα ή άλλοι κίνδυνοι. Επισημαίνεται ότι τα έργα σε σχέση με τα οποία οι πλατφόρμες πληθοχρηματοδότησης αναλαμβάνουν διαμεσολαβητικό ρόλο ενέχουν πολύ υψηλό κίνδυνο, κάτι που ωστόσο αποτυπώνεται στις προειδοποιήσεις κινδύνου που απευθύνονται στους επενδυτές, αλλά και σε άλλες διασφαλίσεις, ώστε να εξασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό ότι οι επενδυτές είναι εξοικειωμένοι με το περιβάλλον που επέλεξαν, το οποίο δεν προσιδιάζει σε χώρο για αποταμιευτικά προϊόντα, αλλά παρέχει έναν χώρο για τη στήριξη επιχειρηματικών εγχειρημάτων. Οι ίδιες οι πλατφόρμες δεν επιτρέπεται να συμμετέχουν στα προϊόντα αυτά, είτε ως επενδυτές είτε ως ανάδοχοι της έκδοσής τους, και επιτρέπεται μόνο να συμβάλλουν στη διευκόλυνση των συναλλαγών μεταξύ των μερών.

2.2.2. Προβλεπόμενες μέθοδοι ελέγχου

Έχουν ήδη τεθεί σε εφαρμογή τα συστήματα διαχείρισης και ελέγχου που προβλέπονται στους κανονισμούς των ΕΕΑ. Οι ΕΕΑ συνεργάζονται στενά με την Υπηρεσία Εσωτερικού Λογιστικού Ελέγχου της Επιτροπής για να διασφαλίσουν την τήρηση των κατάλληλων προτύπων σε όλους τους τομείς του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου. Οι ρυθμίσεις αυτές θα ισχύουν και όσον αφορά τον ρόλο των ΕΕΑ σύμφωνα με την παρούσα πρόταση.

Επιπλέον, σε κάθε οικονομικό έτος, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, κατόπιν σύστασης του Συμβουλίου, χορηγεί σε κάθε ΕΕΑ απαλλαγή για τη εκτέλεση του προϋπολογισμού της.

2.3. Μέτρα για την πρόληψη περιπτώσεων απάτης και παρατυπίας

Να προσδιοριστούν τα ισχύοντα ή τα προβλεπόμενα μέτρα πρόληψης και προστασίας.

Για την καταπολέμηση της απάτης, της διαφθοράς και άλλων παράνομων πρακτικών εφαρμόζονται στην ESMA άνευ περιορισμών οι διατάξεις του κανονισμού (ΕΚ, Ευρατόμ) αριθ. 883/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 11ης Σεπτεμβρίου 2013, σχετικά με τις έρευνες που πραγματοποιούνται από την Ευρωπαϊκή Υπηρεσία Καταπολέμησης της Απάτης (OLAF).

Οι ΕΕΑ διαθέτουν ειδική στρατηγική για την καταπολέμηση της απάτης και συνακόλουθο σχέδιο δράσης. Οι ενισχυμένες δράσεις των ΕΕΑ στον τομέα της καταπολέμησης της απάτης θα συμμορφώνονται με τους κανόνες και τις κατευθύνσεις που παρέχουν ο δημοσιονομικός

κανονισμός (μέτρα για την καταπολέμηση της απάτης στο πλαίσιο χρηστής δημοσιονομικής διαχείρισης), οι πολιτικές της OLAF για την πρόληψη της απάτης, οι διατάξεις που προβλέπονται στη στρατηγική για την καταπολέμηση της απάτης της Επιτροπής [COM(2011) 376], καθώς και εκείνων που προβλέπονται στην κοινή προσέγγιση για τους αποκεντρωμένους οργανισμούς της ΕΕ (Ιουλίου 2012) και στον σχετικό χάρτη πορείας.

Επιπλέον, οι κανονισμοί για τη σύσταση των ΕΕΑ, καθώς και οι δημοσιονομικοί κανονισμοί των ΕΕΑ ορίζουν τις διατάξεις για την εκτέλεση και τον έλεγχο του προϋπολογισμού των ΕΕΑ και τους εφαρμοστέους δημοσιονομικούς κανόνες, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που αποσκοπούν στην πρόληψη της απάτης και των παρατυπιών.

3. ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΕΣ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ/ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑΣ

3.1. Τομείς του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου και γραμμές δαπανών του προϋπολογισμού που επηρεάζονται

- Υφιστάμενες γραμμές του προϋπολογισμού

Κατά σειρά τομέων του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου και γραμμών του προϋπολογισμού

Τομέας του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	Γραμμή του προϋπολογισμού	Είδος δαπάνης	Συμμετοχή			
	Αριθμός [Τομέας.....]	ΔΠ/ΜΔΠ ¹⁹	χωρών ΕΖΕΣ ²⁰	υποψηφίων για ένταξη ²¹ χωρών	τρίτων χωρών	κατά την έννοια του άρθρου 21 παράγραφος 2 στοιχείο β) του δημοσιονομικού κανονισμού
1α	12 02 06 ESMA	ΔΠ/ΜΔΠ	ΟΧΙ	ΟΧΙ	ΟΧΙ	ΟΧΙ

- Νέες γραμμές του προϋπολογισμού, των οποίων έχει ζητηθεί η δημιουργία

Κατά σειρά τομέων του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου και γραμμών του προϋπολογισμού

Τομέας του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	Γραμμή του προϋπολογισμού	Είδος δαπάνης	Συμμετοχή			
	Αριθμός [Τομέας.....]	ΔΠ/ΜΔΠ	χωρών ΕΖΕΣ	υποψηφίων για ένταξη ²¹ χωρών	τρίτων χωρών	κατά την έννοια του άρθρου 21 παράγραφος 2 στοιχείο β) του δημοσιονομικού κανονισμού
[...]	[XX.YY.YY.YY] [...]	[...]	ΝΑΙ/ΟΧΙ	ΝΑΙ/ΟΧΙ	ΝΑΙ/ΟΧΙ	ΝΑΙ/ΟΧΙ

¹⁹ ΔΠ = Διαχωριζόμενες πιστώσεις/ΜΔΠ = Μη διαχωριζόμενες πιστώσεις

²⁰ ΕΖΕΣ: Ευρωπαϊκή Ζώνη Ελεύθερων Συναλλαγών.

²¹ Υποψήφιες χώρες και, κατά περίπτωση, δυνάμει υποψήφιες για ένταξη χώρες των Δυτικών Βαλκανίων.

3.2. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στις δαπάνες

3.2.1. Συνοπτική παρουσίαση των εκτιμώμενων επιπτώσεων στις δαπάνες

σε εκατ. EUR (με 3 δεκαδικά ψηφία)

Τομέας του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	Αριθμός	[Τομέας.....]
---	----------------	------------------------

ΓΔ: <.....>			Έτος 2019	Έτος 2020	Έτος N+2	Έτος N+3	Να εγγραφούν όσα έτη απαιτούνται, ώστε να φαίνεται η διάρκεια των επιπτώσεων (βλ. σημείο 1.6)			ΣΥΝΟΛΟ
Τίτλος 1: Επιχειρησιακές πιστώσεις	Αναλήψεις υποχρεώσεων	(1)	0,764	1,637						2,401
	Πληρωμές	(2)	0,764	1,637						2. 401
Τίτλος 2:	Αναλήψεις υποχρεώσεων	(1α)								
	Πληρωμές	(2α)								
Τίτλος 3:	Αναλήψεις υποχρεώσεων	(3α)								
	Πληρωμές	(3β)								
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων για την ESMA:	Αναλήψεις υποχρεώσεων	=1+1α +3α	0,764	1. 637						2. 401
	Πληρωμές	=2+2α +3β	0,764	1. 637						2. 401

Τομέας του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	5	«Διοικητικές δαπάνες»						
---	----------	------------------------------	--	--	--	--	--	--

σε εκατ. EUR (με 3 δεκαδικά ψηφία)

		Έτος 2019	Έτος 2020	Έτος N+2	Έτος N+3	Να εγγραφούν όσα έτη απαιτούνται, ώστε να φαίνεται η διάρκεια των επιπτώσεων (βλ. σημείο 1.6)			ΣΥΝΟΛΟ
ΓΔ: <.....>									
• Ανθρώπινοι πόροι		0,401	0,995						1,396
• Άλλες διοικητικές δαπάνες		0,091	0,236						0,327
ΣΥΝΟΛΟ ΓΔ <.....>	Πιστώσεις								

ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων για τον ΤΟΜΕΑ 5 του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	(Σύνολο πιστώσεων ανάληψης υποχρεώσεων = Σύνολο πληρωμών)								
---	---	--	--	--	--	--	--	--	--

σε εκατ. EUR (με 3 δεκαδικά ψηφία)

		Έτος 2019	Έτος 2020	Έτος N+2	Έτος N+3	Να εγγραφούν όσα έτη απαιτούνται, ώστε να φαίνεται η διάρκεια των επιπτώσεων (βλ. σημείο 1.6)			ΣΥΝΟΛΟ
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων των ΤΟΜΕΩΝ 1 έως 5 του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου									
	Αναλήψεις υποχρεώσεων	0,764	1. 637						2. 401
	Πληρωμές	0,764	1. 637						2. 401

3.2.2. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στις επιχειρησιακές πιστώσεις

- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση επιχειρησιακών πιστώσεων
- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση επιχειρησιακών πιστώσεων, όπως εξηγείται κατωτέρω:

Πιστώσεις ανάληψης υποχρεώσεων σε εκατ. EUR (με 3 δεκαδικά ψηφία)

Να προσδιοριστούν οι στόχοι και τα αποτελέσματα ↓			Έτος N		Έτος N+1		Έτος N+2		Έτος N+3		Να εγγραφούν όσα έτη απαιτούνται, ώστε να φαίνεται η διάρκεια των επιπτώσεων (βλ. σημείο 1.6)						ΣΥΝΟΛΟ	
	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (OUTPUTS)																	
	Είδος 22	Μέσο κόστος	Αριθμός	Κόστος	Αριθμός	Κόστος	Αριθμός	Κόστος	Αριθμός	Κόστος	Αριθμός	Κόστος	Αριθμός	Κόστος	Αριθμός	Κόστος	Συνολικός αριθμός	Συνολικό κόστος
ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΤΟΧΟΣ αριθ. 1 ²³ ...																		
- Αποτέλεσμα																		
- Αποτέλεσμα																		
- Αποτέλεσμα																		
Μερικό σύνολο για τον ειδικό στόχο αριθ. 1																		
ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΤΟΧΟΣ αριθ. 2...																		
- Αποτέλεσμα																		
Μερικό σύνολο για τον ειδικό στόχο αριθ. 2																		
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ																		

²² Τα αποτελέσματα είναι τα προϊόντα και οι υπηρεσίες που θα παρασχεθούν (παράδειγμα: αριθμός ανταλλαγών φοιτητών που θα χρηματοδοτηθούν, αριθμός χλμ. οδών που θα κατασκευαστούν κ.λπ.).

²³ Όπως περιγράφεται στο σημείο 1.4.2. «Ειδικόι στόχοι...».

3.2.3. Εκτιμώμενες ανάγκες σε ανθρώπινους πόρους

3.2.3.1. Συνοπτική παρουσίαση

- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση πιστώσεων διοικητικού χαρακτήρα
- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση πιστώσεων διοικητικού χαρακτήρα, όπως εξηγείται κατωτέρω:

σε εκατ. EUR (με 3 δεκαδικά ψηφία)

	Έτος 2019	Έτος 2020	Έτος N+2	Έτος N+3	Να εγγραφούν όσα έτη απαιτούνται, ώστε να φαίνεται η διάρκεια των επιπτώσεων (βλ. σημείο 1.6)	ΣΥΝΟΛΟ
--	--------------	--------------	-------------	-------------	---	--------

Μόνιμοι υπάλληλοι (βαθμοί AD)	2	6					8
Μόνιμοι υπάλληλοι (βαθμοί AST)							
Συμβασιούχοι υπάλληλοι	1	1					2
Έκτακτοι υπάλληλοι							
Αποσπασμένοι εθνικοί εμπειρογνώμονες							

ΣΥΝΟΛΟ	3	7					
---------------	----------	----------	--	--	--	--	--

Εκτιμώμενες επιπτώσεις στο προσωπικό (επιπλέον ΙΠΑ) – πίνακας προσωπικού

Ομάδα καθηκόντων και βαθμός	Έτος N	Έτος N+1	Έτος N+2	Να εγγραφούν όσα έτη απαιτούνται, ώστε να φαίνεται η διάρκεια των επιπτώσεων (βλ. σημείο 1.6)
AD16				
AD15				
AD14				
AD13				
AD12				
AD11				
AD10				

AD9				
AD8				
AD7				
AD6				
AD5				
Σύνολο AD				
AST11				
AST10				
AST9				
AST8				
AST7				
AST6				
AST5				
AST4				
AST3				
AST2				
AST1				
Σύνολο AST				
AST/SC 6				
AST/SC 5				
AST/SC 4				
AST/SC 3				
AST/SC 2				
AST/SC 1				
Σύνολο AST/SC				
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ				

Εκτιμώμενες επιπτώσεις στο προσωπικό (επιπλέον) – εξωτερικό προσωπικό

Συμβασιούχοι υπάλληλοι (ΣΥ)	Έτος N	Έτος N+1	Έτος N+2	Να εγγραφούν όσα έτη απαιτούνται, ώστε να φαίνεται η διάρκεια των επιπτώσεων (βλ. σημείο 1.6)
Ομάδα καθηκόντων IV Ομάδα καθηκόντων III Ομάδα καθηκόντων II Ομάδα καθηκόντων I				
Σύνολο				

Αποσπασμένοι εθνικοί εμπειρογνώμονες	Έτος N	Έτος N+1	Έτος N+2	Να εγγραφούν όσα έτη απαιτούνται, ώστε να φαίνεται η διάρκεια των επιπτώσεων (βλ. σημείο 1.6)
Σύνολο				

Αναφέρετε την προβλεπόμενη ημερομηνία πρόσληψης και προσαρμόστε το ποσό αναλόγως (εάν η πρόσληψη γίνει τον Ιούλιο, λαμβάνεται υπόψη μόνο το 50 % του μέσου κόστους) και δώστε περαιτέρω εξηγήσεις σε παράρτημα.

3.2.3.2. Εκτιμώμενες ανάγκες σε ανθρώπινους πόρους για την αρμόδια ΓΔ

- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση ανθρώπινων πόρων.
- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση ανθρώπινων πόρων, όπως εξηγείται κατωτέρω:

Εκτίμηση η οποία πρέπει να εκφράζεται σε ακέραιο αριθμό (ή το πολύ με ένα δεκαδικό ψηφίο)

	Έτος 2020	Έτος N+1	Έτος N+2	Έτος N+3	Να εγγραφούν όσα έτη απαιτούνται, ώστε να φαίνεται η διάρκεια των επιπτώσεων (βλ. σημείο 1.6)		
• Θέσεις απασχόλησης του πίνακα προσωπικού (θέσεις μόνιμων και έκτακτων υπαλλήλων)							
XX 01 01 01 (έδρα και αντιπροσωπείες της Επιτροπής)							
XX 01 01 02 (αντιπροσωπεία της ΕΕ)							
XX 01 05 01 (έμμεση έρευνα)							
10 01 05 01 (άμεση έρευνα)							
• Εξωτερικό προσωπικό (σε μονάδα ισοδυνάμου πλήρους απασχόλησης — ΠΠΑ) ²⁴							
XX 01 02 01 (AC, END, INT από το συνολικό κονδύλιο)							
XX 01 02 02 (AC, AL, END, INT και JED στις αντιπροσωπείες)							
XX 01 04 yy ²⁵	- στην έδρα ²⁶						
	- σε αντιπροσωπείες						

²⁴ AC= Συμβασιούχος υπάλληλος· AL = Τοπικός υπάλληλος· END = Αποσπασμένος εθνικός εμπειρογνώμονας· INT = Προσωρινό προσωπικό· JED = Νέοι εμπειρογνώμονες σε αντιπροσωπεία.

²⁵ Επιμέρους ανώτατο όριο εξωτερικού προσωπικού που καλύπτεται από επιχειρησιακές πιστώσεις (πρώην γραμμές «BA»).

²⁶ Κυρίως για τα διαρθρωτικά ταμεία, το Ευρωπαϊκό Γεωργικό Ταμείο Αγροτικής Ανάπτυξης (ΕΓΤΑΑ) και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Αλιείας (ΕΤΑ).

XX 01 05 02 (AC, END, INT – έμμεση έρευνα)							
10 01 05 02 (AC, END, INT - άμεση έρευνα)							
Άλλες γραμμές του προϋπολογισμού (να προσδιοριστούν)							
ΣΥΝΟΛΟ							

XX είναι ο σχετικός τομέας πολιτικής ή ο σχετικός τίτλος του προϋπολογισμού.

Οι ανάγκες σε ανθρώπινους πόρους θα καλυφθούν από το προσωπικό της ΓΔ που έχει ήδη διατεθεί για τη διαχείριση της δράσης και/ή έχει ανακαταταχισθεί στο εσωτερικό της ΓΔ και το οποίο θα συμπληρωθεί, εάν χρειαστεί, από πρόσθετους πόρους που μπορεί να διατεθούν στην αρμόδια για τη διαχείριση ΓΔ στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας κατανομής και λαμβανομένων υπόψη των υφιστάμενων δημοσιονομικών περιορισμών.

Περιγραφή των προς εκτέλεση καθηκόντων:

Μόνιμοι και έκτακτοι υπάλληλοι	
Εξωτερικό προσωπικό	

Η περιγραφή του υπολογισμού του κόστους των θέσεων που εκφράζονται σε μονάδες πλήρους απασχόλησης θα πρέπει να περιλαμβάνεται στο τμήμα 3 του παραρτήματος V.

3.2.4. Συμβατότητα με το ισχύον πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο

- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία είναι συμβατή με τον ισχύον πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο.
- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία απαιτεί αναπρογραμματισμό του σχετικού τομέα του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου.

Να εξηγηθεί ο απαιτούμενος αναπρογραμματισμός, με προσδιορισμό των σχετικών γραμμών του προϋπολογισμού και των αντίστοιχων ποσών.

- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία απαιτεί τη χρησιμοποίηση του μέσου ευελιξίας ή την αναθεώρηση του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου²⁷.

Να εξηγηθούν οι απαιτούμενες ενέργειες και να προσδιοριστούν οι σχετικοί τομείς και γραμμές του προϋπολογισμού, καθώς και τα αντίστοιχα ποσά.

²⁷

Βλ. άρθρα 11 και 17 του κανονισμού (ΕΕ, Ευρατόμ) αριθ. 1311/2013 του Συμβουλίου για τον καθορισμό του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου για την περίοδο 2014-2020.

3.3. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στα έσοδα

- ☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν έχει δημοσιονομικές επιπτώσεις στα έσοδα.
- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία έχει τις δημοσιονομικές επιπτώσεις που περιγράφονται κατωτέρω:
 - ☐ στους ιδίους πόρους
 - ☐ στα διάφορα έσοδα

σε εκατ. EUR (με 3 δεκαδικά ψηφία)

Γραμμή εσόδων του προϋπολογισμού:	Διαθέσιμες πιστώσεις για το τρέχον οικονομικό έτος	Επιπτώσεις της πρότασης/πρωτοβουλίας ²⁸						
		Έτος N	Έτος N+1	Έτος N+2	Έτος N+3	Να εγγραφούν όσα έτη απαιτούνται, ώστε να φαίνεται η διάρκεια των επιπτώσεων (βλ. σημείο 1.6)		
Άρθρο								

Ως προς τα διάφορα έσοδα «για ειδικό προορισμό», να προσδιοριστούν οι γραμμές δαπανών του προϋπολογισμού που επηρεάζονται.

[...]

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ του νομοθετικού δημοσιονομικού δελτίου της πρότασης κανονισμού σχετικά με τους Ευρωπαίους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης (ECSP) για επιχειρήσεις

Εφαρμοσθείσα μεθοδολογία και βασικές παραδοχές

Το κόστος που σχετίζεται με την αδειοδότηση και την εποπτεία των Ευρωπαίων παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης από την ESMA εκτιμήθηκε με βάση τρεις κατηγορίες δαπανών: τις δαπάνες προσωπικού, τις διοικητικές δαπάνες και τις επιχειρησιακές δαπάνες²⁹.

Σύμφωνα με τις προκαταρκτικές τρέχουσες εκτιμήσεις της Επιτροπής, για τα καθήκοντα αδειοδότησης και εποπτείας των Ευρωπαίων παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης θα χρειαστούν 4 νέα μέλη προσωπικού το 2019 και 9 επιπλέον μέλη προσωπικού για το 2020. Τα άτομα αυτά θα είναι επιπρόσθετα των μελών του προσωπικού που εργάζονται επί του παρόντος στην ESMA και καλύπτονται από τον τρέχοντα προϋπολογισμό για την ESMA. Οι δαπάνες θα χρηματοδοτηθούν από τον προϋπολογισμό της ΕΕ προκειμένου να μην επιβαρυνθεί με δυσανάλογα τέλη ένας κλάδος που βρίσκεται σε εμβρυακό στάδιο. Θα εισπράττονται συνεισφορές από τους Ευρωπαίους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης βάσει του παρόντος καθεστώτος, θα εφαρμόζεται ωστόσο ανώτατο όριο, όπως αναφέρεται αναλυτικά στο κείμενο της πρότασης.

Η ανάγκη για αύξηση του αριθμού των μελών του προσωπικού αντικατοπτρίζει τα πρόσθετα καθήκοντα που αναθέτει ο κανονισμός στην ESMA και σχετίζονται με τον συντονισμό και την εποπτεία των Ευρωπαίων παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης:

- προπαρασκευή και διαχείριση των διαδικασιών αδειοδότησης·

²⁸ Όσον αφορά τους παραδοσιακούς ιδίους πόρους (δασμούς, εισφορές ζάχαρης), τα αναγραφόμενα ποσά πρέπει να είναι καθαρά ποσά, δηλ. τα ακαθάριστα ποσά μετά την αφαίρεση του 25 % για έξοδα είσπραξης.

²⁹ Οι επιχειρησιακές δαπάνες περιλαμβάνουν επίσης τις δαπάνες μετάφρασης και ΤΠ.

- δημιουργία και τήρηση κεντρικού μητρώου·
- ανάπτυξη των τεχνικών προτύπων που προβλέπονται στον κανονισμό·
- επισκόπηση των δελτίων βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές·
- προπαρασκευή της ανάληψης του συντονισμού και της συνεχούς εποπτείας των Ευρωπαίων παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης·
- σε ετήσια βάση, παρακολούθηση και υποβολή στοιχείων σχετικά με κύριους δείκτες επιδόσεων.

Αυτά τα νέα καθήκοντα ορίζονται στον προτεινόμενο κανονισμό και προσδιορίζονται περαιτέρω στην αιτιολογική έκθεση. Περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, την αδειοδότηση και καταχώριση Ευρωπαίων παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, την εποπτεία των καταχωρισμένων Ευρωπαίων παρόχων υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, την πραγματοποίηση υποχρεωτικών περιοδικών επαφών με τη διοίκηση/το προσωπικό των εποπτευόμενων οντοτήτων, την ανταπόκριση σε ερωτήματα, καταγγελίες ή αιτήματα εθνικών αρμόδιων αρχών ή καταναλωτών, την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις για τους Ευρωπαίους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης που καθορίζονται στον κανονισμό για τους Ευρωπαίους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης, την υποβολή αιτήσεων παροχής πληροφοριών σε Ευρωπαίους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης ή σε πρόσωπα που εμπλέκονται στη διαχείριση των οντοτήτων, τη διενέργεια επιτόπιων επιθεωρήσεων, την εξέταση αρχείων και την ακρόαση προσώπων σχετικά με εικαζόμενες παραβιάσεις του κανονισμού, την εξέταση του δελτίου βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές σύμφωνα με τις απαιτήσεις που καθορίζονται στον κανονισμό, καθώς και τη μετάφραση των απαιτούμενων εγγράφων. Η ESMA θα μπορούσε επίσης να επιτελεί ρόλο στην ανάκληση της άδειας λειτουργίας Ευρωπαίου παρόχου υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης και να λαμβάνει άλλα εποπτικά μέτρα που παρατίθενται στον κανονισμό για τους Ευρωπαίους παρόχους υπηρεσιών πληθοχρηματοδότησης.

Στη ενότητα που ακολουθεί εξετάζονται οι γενικές παραδοχές για τον υπολογισμό των πρόσθετων πόρων, το κόστος των νέων υπαλλήλων και των πρόσθετων υποδομών ΤΠ.

Γενικές παραδοχές κατά τον υπολογισμό των πρόσθετων πόρων

Κατά τον υπολογισμό των πρόσθετων πόρων έγιναν οι ακόλουθες παραδοχές.

Προβλέπεται ότι ο κανονισμός θα τεθεί σε ισχύ στις αρχές του 2019 και ότι το εν λόγω έτος θα χρησιμοποιηθεί για την προπαρασκευή από την ESMA σχεδίων ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων και τεχνικών συμβουλών καθώς και για την εκπόνηση διεργασιών και διαδικασιών. Το 2020, βάσει του αριθμού των πλατφορμών πληθοχρηματοδότησης που υπάρχουν επί του παρόντος στην αγορά, του μεγέθους τους, των δραστηριοτήτων τους, των γενικών συνθηκών της αγοράς, καθώς και του αριθμού των πλατφορμών που έχουν ήδη επιχειρήσει να επεκταθούν διασυνοριακά, εκτιμάται ότι περίπου 25 οντότητες θα τελούν υπό την εποπτεία της ESMA.

Προβλέπεται ότι οι πρόσθετες θέσεις θα αφορούν είτε μόνιμο προσωπικό είτε συμβασιούχους υπαλλήλους. Το μέσο ετήσιο συνολικό κόστος³⁰ για το μόνιμο

³⁰

Αν εξαιρεθούν τα έξοδα συντάξεων και προσλήψεων, αλλά περιληφθούν οι επιχειρησιακές (π.χ. έξοδα αποστολών) και διοικητικές δαπάνες (π.χ. βάσεις δεδομένων, συνεδριάσεις, νομικής φύσεως).

προσωπικό προβλέπεται σε 137 000 EUR και για τους συμβασιούχους υπαλλήλους σε 86 000 EUR. Αν περιληφθούν τα έξοδα συντάξεων και προσλήψεων, ενώ οι διοικητικές και επιχειρησιακές δαπάνες οδηγηθούν σε χωριστή κατηγορία, ο κατωτέρω πίνακας συνοψίζει το συνολικό ετήσιο μέσο κόστος ανά κατηγορία προσωπικού.

Πίνακας 1 Δαπάνες Προσωπικού

Κατηγορία προσωπικού	Συνολικό ετήσιο μέσο κόστος προσωπικού 2019 (*)	Συνολικό ετήσιο μέσο κόστος προσωπικού 2020 (*)
Μόνιμος υπάλληλος	158 020 EUR	153 687 EUR
Συμβασιούχος υπάλληλος	85 640 EUR	72 640 EUR

(*) Περιλαμβάνονται: δαπάνες προσλήψεων, μισθοί & επιδόματα, συνταξιοδοτικές εισφορές, άλλα έξοδα (κατάρτισης, ιατρικά, σπουδών, διαχείρισης προσωπικού). Δεν περιλαμβάνονται οι διοικητικές (π.χ. έξοδα αποστολής) και λειτουργικές δαπάνες (π.χ. βάσεις δεδομένων, συνεδριάσεις, νομικές).

Υπολογισμός της δαπάνης για τους πρόσθετους υπαλλήλους

Στον πίνακα 2 παρουσιάζονται οι προβλεπόμενοι ανθρώπινοι πόροι που θα χρειαστεί η ESMA για την επιτέλεση των καθηκόντων της όπως προβλέπονται στον κανονισμό.

Πίνακας 2 Σύνολο ΠΙΑ ετησίως

	2019	2020
Μόνιμοι υπάλληλοι	2	6
Συμβασιούχοι υπάλληλοι	1	1
Σύνολο	3	7

Οι μελλοντικές ανάγκες που αφορούν την περίοδο μετά το 2020 θα υπολογιστούν και θα κατανεμηθούν στο πλαίσιο του μελλοντικού πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου.

Άλλες δαπάνες

Άλλες δαπάνες όπως αυτές που αφορούν τη δημιουργία του μητρώου, των βάσεων δεδομένων κ.λπ. έχουν συμπεριληφθεί στις επιχειρησιακές δαπάνες που παρατίθενται στον πίνακα 3. Οι δαπάνες ΤΠ προβλέπεται ότι θα ανέλθουν σε 250 000 EUR για αμφότερα τα έτη 2019 και 2020 και έκτοτε θα μειωθούν σε 50. Οι δαπάνες μετάφρασης επίσης περιλαμβάνονται στη γραμμή των επιχειρησιακών δαπανών και ανέρχονται σε 350 000 EUR ετησίως.

Συνολικό ύψος δαπανών περιόδου 2019-2020

Λαμβανομένων υπόψη των παραπάνω παραδοχών, τα συνολικά ποσά που εκτιμώνται για την οργάνωση και τα εποπτικά και αδειοδοτικά καθήκοντα που θα ασκούνται από την ESMA για την περίοδο 2019-2020 παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα.

Πίνακας 3 Σύνολο σχετικών με την ESMA δαπανών για Ευρωπαίους παρόχους υπηρεσιών πληθογρηματοδότησης κατά τα έτη 2019-2020, σε EUR

	2019	2020
Δαπάνες προσωπικού	401 680 EUR	994 760 EUR
Διοικητικές δαπάνες	90 720 EUR	236 040 EUR
Επιχειρησιακές δαπάνες	271 600 EUR	656 200 EUR
Συνολικές δαπάνες	764 000 EUR	1 887 000 EUR
Τέλη που εισπράττονται από αδειοδοτημένες οντότητες(*)	0	25 x 10 000 EUR
Συνολικός προϋπολογισμός από τον κλάδο	0	250 000 EUR
Συνολικές επιπτώσεις στον προϋπολογισμό της ΕΕ	764 000 EUR	1 637 000 EUR