

# Θεσμικό πλαίσιο για τους παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης (Crowdfunding)

Αναφορικά με τους παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης εκδόθηκε ο Κανονισμός της Ευρωπαϊκής Ένωσης [2020/1503](#) σχετικά με τον οποίο συνοψίζονται τα εξής:

## ΑΠΟ ΠΟΤΕ ΕΦΑΡΜΟΖΕΤΑΙ Ο ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ:

Εφαρμόζεται από τις 10 Νοεμβρίου 2021.

## ΓΕΝΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

Η συμμετοχική χρηματοδότηση αποτελεί μια μορφή χρηματοδότησης που συνδέει απευθείας τα πρόσωπα που μπορούν να δώσουν, να δανείσουν ή να επενδύσουν χρήματα με εκείνα που χρειάζονται χρηματοδότηση για ένα συγκεκριμένο έργο.

Οι κανόνες σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης διευκολύνουν την ανάπτυξη και την προσφορά υπηρεσιών από πλατφόρμες συμμετοχικής χρηματοδότησης πέρα από τα εθνικά σύνορα υπό ένα ενιαίο καθεστώς. Για τους μικρούς επενδυτές και επιχειρήσεις, ιδίως για τις νεοφυείς επιχειρήσεις, βελτιώνουν την πρόσβαση στην εν λόγω καινοτόμα μορφή χρηματοδότησης. Για τους επενδυτές, παρέχουν καλύτερη προστασία και υψηλότερο επίπεδο εγγυήσεων.

Ο κανονισμός αποτελεί μέρος του σχεδίου δράσης για την τεχνολογική καινοτομία στις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες (FinTech) που υπέβαλε η Επιτροπή τον Μάρτιο του 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε:

- [Συμμετοχική χρηματοδότησης](#) (Ευρωπαϊκή Επιτροπή).

## ΒΑΣΙΚΟΙ ΟΡΟΙ

**Συμμετοχική χρηματοδότηση.** Η σύζευξη, μέσω πλατφόρμας συμμετοχικής χρηματοδότησης, των χρηματοδοτικών συμφερόντων των επενδυτών και όσων αναζητούν χρηματοδότηση. Για περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στο άρθρο 2, παράγραφος 1, στοιχείο α, του κανονισμού.

**Κύριος του έργου.** Ένα πρόσωπο ή μια επιχείρηση που απασκοπεί στην

χρηματοδότηση μέσω μιας πλατφόρμας συμμετοχικής χρηματοδότησης **ΠΟΙΟΣ**

## ΕΙΝΑΙ Ο ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ:

Η απόφαση θεσπίζει **κοινούς κανόνες** για:

- παροχή υπηρεσιών **συμμετοχικής χρηματοδότησης**: □ οργάνωση, αδειοδότηση και εποπτεία των παρόχων υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης·

- διαφάνεια και διαφήμιση για την εφαρμογή υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης.

## ΒΑΣΙΚΑ ΣΗΜΕΙΑ

Οι **πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης** πρέπει:

- να έχουν λάβει επίσημη άδεια λειτουργίας·
- να ενεργούν με έντιμο, θεμιτό και επαγγελματικό τρόπο για την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση των συμφερόντων των πελατών τους·
- να μην δέχονται αμοιβή για να κατευθύνουν εντολές επενδυτών σε συγκεκριμένη προσφορά συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- να διεξάγουν το ελάχιστο επίπεδο δέουσας επιμέλειας για τους **κυρίους του έργου** που αναζητούν συμμετοχική χρηματοδότηση·
- να διαθέτουν αποτελεσματικές και διαφανείς διαδικασίες για την άμεση, δίκαιη και συνεπή αντιμετώπιση των καταγγελιών των πελατών·
- να συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις σύγκρουσης συμφερόντων, όπως η απαγόρευση να επενδύουν σε οποιαδήποτε προσφορά στις δικές τους πλατφόρμες·
- να λαμβάνουν εύλογα μέτρα για να αποφεύγεται η επιδείνωση του κινδύνου κατά την εξωτερική ανάθεση λειτουργιών·
- να τηρούν συγκεκριμένες διασφαλίσεις προληπτικής εποπτείας· □ να παρέχουν στις εθνικές αρχές ετήσιο εμπιστευτικό κατάλογο των έργων που χρηματοδοτούνται μέσω των πλατφορμών τους·
- να τηρούν αρχεία των υπηρεσιών και των συναλλαγών τους τουλάχιστον για 5 έτη.

Η **διοίκηση** των παρόχων υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης πρέπει να θεσπίζει και να επιβλέπει **επαρκείς πολιτικές και διαδικασίες** που εξασφαλίζουν την αποτελεσματική και συνετή δραστηριότητα.

Οι **εθνικές αρχές**:

- πρέπει να ελέγχουν προσεκτικά τα νομικά πρόσωπα που προτίθενται να παράσχουν υπηρεσίες συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- πρέπει να αποφασίζουν εντός 3 μηνών από την παραλαβή πλήρους αίτησης εάν θα εγκρίνουν ή θα απορρίψουν έναν δυνητικό πάροχο υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- μπορούν να ανακαλούν την αδειοδότησή τους λόγω επακόλουθης παράνομης συμπεριφοράς ή μη χρήσης της πλατφόρμας για 9 διαδοχικούς μήνες·
- πρέπει να δημοσιεύουν στους ιστοτόπους τους επικαιροποιημένες πληροφορίες για τους εθνικούς νόμους και κανονισμούς που ισχύουν για το διαφημιστικό υλικό των παρόχων υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης· □ έχουν ειδικές εξουσίες έρευνας, συμπεριλαμβανομένων των επιτόπιων επιθεωρήσεων·
- πρέπει να συνεργάζονται και ανταλλάσσουν πληροφορίες μεταξύ τους και με την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA)·
- πρέπει να χρησιμοποιούν διαδικασία υποβολής καταγγελιών για πελάτες, ενδιαφερόμενα μέρη και ενώσεις καταναλωτών·

- μπορούν να εφαρμόζουν διοικητικές κυρώσεις (πέρα από το δικαίωμα μιας χώρας να επιβάλλει ποινικές κυρώσεις).

Τα μέτρα διασφάλισης της **προστασίας των επενδυτών** απαιτούν από τους παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης:

- να διασφαλίζουν ότι όλες οι πληροφορίες και οι διαφημίσεις που απευθύνονται σε πελάτες είναι ακριβείς, σαφείς και μη παραπλανητικές·
- να δημοσιοποιούν ετησίως το ποσοστό αθέτησης των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης βάσει δανεισμού στις πλατφόρμες τις οποίες διαχειρίζονται, τουλάχιστον κατά τα 3 προηγούμενα έτη·
- να δημοσιεύουν δήλωση αποτελεσμάτων εντός 4 μηνών από το τέλος κάθε οικονομικού έτους·
- να αξιολογούν εάν και ποιες από τις υπηρεσίες τους είναι ενδεδειγμένες για δυνητικούς μη επαγγελματίες πελάτες («μη ειδικευμένους επενδυτές») και να παρέχουν τετραήμερη περίοδο περίσκεψης προτού τους παραχωρήσουν πλήρη πρόσβαση για επενδύσεις σε έργα συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- να παρέχουν σε δυνητικούς επενδυτές λεπτομερές δελτίο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές, συμπεριλαμβανομένης της προειδοποίησης για πιθανή οικονομική ζημία.

Ο κανονισμός **δεν εφαρμόζεται** σε άτομα που χρησιμοποιούν τη συμμετοχική χρηματοδότηση για προσωπικούς λόγους (δηλαδή, όχι για την επιχείρηση, τη δραστηριότητα ή το επάγγελμά τους) ή για άντληση κεφαλαίων άνω των 5 εκατομμυρίων ευρώ, οι οποίες ρυθμίζονται με βάση την οδηγία [2014/65/EE](#) (MiFiD — βλέπε [σύνοψη](#)) και τον κανονισμό (ΕΕ) [2017/1129](#) (βλέπε [σύνοψη](#)).

Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης **εξαιρούνται** από την εφαρμογή των διατάξεων της οδηγίας 2014/65/ΕΕ σύμφωνα με την οδηγία (ΕΕ) [2020/1504](#). Η ενσωμάτωση της εν λόγω οδηγίας και η προσαρμογή **της ελληνικής νομοθεσίας** στον κανονισμό 2020/1503 έγινε με τον νόμο [4920/2022](#) (άρθρα 148 έως 160).

### **Εκτελεστικές και κατ' εξουσιοδότηση πράξεις**

Με τις ακόλουθες **εκτελεστικές πράξεις**, η Επιτροπή ενέκρινε τεχνικά πρότυπα για την εφαρμογή του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503:

- Κανονισμός (ΕΕ) [2022/2120](#) — πρότυπα δεδομένων και μορφότυποι, υποδείγματα και διαδικασίες για την υποβολή πληροφοριών σχετικά με έργα που χρηματοδοτούνται μέσω πλατφορμών συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- Κανονισμός (ΕΕ) [2022/2121](#) — τυποποιημένα έντυπα, υποδείγματα και διαδικασίες για τη συνεργασία και την ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ των αρμόδιων αρχών και της ESMA σχετικά με τους Ευρωπαίους παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης για επιχειρήσεις·
- Κανονισμός (ΕΕ) [2022/2122](#) — τυποποιημένα έντυπα, υποδείγματα και διαδικασίες για τη συνεργασία και την ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ των αρμόδιων αρχών σχετικά με τους Ευρωπαίους παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης για επιχειρήσεις·

- Κανονισμός (ΕΕ) [2022/2123](#) — τυποποιημένα έντυπα, υποδείγματα και διαδικασίες για τις κοινοποιήσεις εθνικών απαιτήσεων εμπορικής προώθησης που εφαρμόζονται στους παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης από τις αρμόδιες αρχές στην ESMA.

Έχει επίσης εκδώσει τις ακόλουθες **κατ' εξουσιοδότηση πράξεις** σε σχέση με τον κανονισμό (ΕΕ) 2020/1503:

- Κανονισμός (ΕΕ) [2022/1988](#) για την παράταση της μεταβατικής περιόδου για τη συνέχιση της παροχής υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία·
- Κανονισμός (ΕΕ) [2022/2111](#) — απαιτήσεις σχετικά με τις συγκρούσεις συμφερόντων για παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- Κανονισμός (ΕΕ) [2022/2112](#) — απαιτήσεις και ρυθμίσεις σχετικά με την αίτηση αδειοδότησης παρόχου υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- Κανονισμός (ΕΕ) [2022/2113](#) — ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ αρμόδιων αρχών σε σχέση με δραστηριότητες έρευνας, εποπτείας και επιβολής του νόμου αναφορικά με τους Ευρωπαίους παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης για επιχειρήσεις·
- Κανονισμός (ΕΕ) [2022/2114](#) — γνώσεις δυνητικών μη ειδικευμένων επενδυτών πριν από την πραγματοποίηση επένδυσης και προσομοίωση της ικανότητάς τους να επωμιστούν ζημίες σε έργα συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- Κανονισμός (ΕΕ) [2022/2115](#) — μεθοδολογία υπολογισμού των ποσοστών αθέτησης των δανείων που παρέχονται σε πλατφόρμες συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- Κανονισμός (ΕΕ) [2022/2116](#) — μέτρα και διαδικασίες σχετικά με το σχέδιο επιχειρησιακής συνέχειας των παρόχων υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- Κανονισμός (ΕΕ) [2022/2117](#) — απαιτήσεις, τυποποιημένοι μορφότυποι και διαδικασίες για την αντιμετώπιση καταγγελιών·
- Κανονισμός (ΕΕ) [2022/2118](#) — διαχείριση ατομικού χαρτοφυλακίου δανείων από παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης, με προσδιορισμό των στοιχείων της μεθόδου εκτίμησης του πιστωτικού κινδύνου, των πληροφοριών για κάθε ατομικό χαρτοφυλάκιο που πρέπει να γνωστοποιούνται στους επενδυτές, καθώς και των πολιτικών και διαδικασιών που απαιτούνται σε σχέση με τα ταμεία κάλυψης έκτακτων αναγκών·
- Κανονισμός (ΕΕ) [2022/2119](#) — πρότυπα για το δελτίο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές.