

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2022/2114 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 13ης Ιουλίου 2022

για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον προσδιορισμό της αξιολόγησης των γνώσεων δυνητικών μη ειδικευμένων επενδυτών πριν από την πραγματοποίηση επένδυσης και την προσομοίωση της ικανότητάς τους να επωμιστούν ζημιές σε έργα συμμετοχικής χρηματοδότησης

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΕ) 2020/1503 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 7ης Οκτωβρίου 2020, σχετικά με τους Ευρωπαίους παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης για επιχειρήσεις και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και της οδηγίας (ΕΕ) 2019/1937 ⁽¹⁾, και ιδίως το άρθρο 21 παράγραφος 8 τέταρτο εδάφιο,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Για να διασφαλιστεί ότι οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης διενεργούν με εναρμονισμένο τρόπο την αξιολόγηση των γνώσεων των δυνητικών μη ειδικευμένων επενδυτών πριν από την πραγματοποίηση επένδυσης όπως αναφέρεται στο άρθρο 21 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, είναι αναγκαίο να θεσπιστούν κοινοί κανόνες για την αξιολόγηση του αν και ποιες από τις παρεχόμενες υπηρεσίες συμμετοχικής χρηματοδότησης είναι ενδεδειγμένες για τον δυνητικό μη ειδικευμένο επενδυτή.
- (2) Για να διασφαλιστεί ότι οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης εξακριβώνουν αν οι δυνητικοί μη ειδικευμένοι επενδυτές κατανοούν το επίπεδο κινδύνου που συνδέεται με τις επενδύσεις συμμετοχικής χρηματοδότησης, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης θα πρέπει να λαμβάνουν εύλογα μέτρα ώστε να διασφαλίζεται ότι οι πληροφορίες που συλλέγονται από δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές είναι αξιόπιστες και αντικατοπτρίζουν με ακρίβεια τις γνώσεις, τις δεξιότητες, την πείρα και την οικονομική τους κατάσταση, τους επενδυτικούς στόχους και τη βασική κατανόηση των σχετικών κινδύνων.
- (3) Οι επενδυτές θα πρέπει να ενημερώνονται με σαφήνεια και με ομοιόμορφο τρόπο για τους κινδύνους που διατρέχουν εάν αποφασίσουν να επενδύσουν σε υπηρεσίες συμμετοχικής χρηματοδότησης. Κατά συνέπεια, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης θα πρέπει να εκδίδουν εναρμονισμένη προειδοποίηση σχετικά με τους κινδύνους για δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές που αποτυγχάνουν στην αξιολόγηση των γνώσεών τους πριν από την πραγματοποίηση επένδυσης, σύμφωνα με ειδικές απαιτήσεις ως προς τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να εμφανίζεται η προειδοποίηση στους εν λόγω επενδυτές.
- (4) Για να προαχθεί η προστασία των επενδυτών και να διασφαλιστεί ότι οι δυνητικοί μη ειδικευμένοι επενδυτές προβαίνουν σε επαρκή προσομοίωση της ικανότητάς τους να επωμιστούν ζημιές, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης θα πρέπει να καθιστούν διαθέσιμο στον ιστότοπό τους ένα διαδικτυακό εργαλείο υπολογισμού για τη διευκόλυνση των δυνητικών μη ειδικευμένων επενδυτών να προβαίνουν σε προσομοίωση της ικανότητάς τους να επωμιστούν ζημιές. Ωστόσο, λόγω του ευαίσθητου χαρακτήρα των πληροφοριών που πρέπει να παρέχονται από δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές στο εν λόγω διαδικτυακό εργαλείο υπολογισμού, το εργαλείο αυτό θα πρέπει να είναι διαμορφωμένο κατά τρόπο τέτοιο ώστε να μην επιτρέπεται στους παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης να έχουν πρόσβαση στις πληροφορίες που εισάγονται από δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές ούτε να καταγράφουν τις πληροφορίες αυτές.
- (5) Για να διασφαλιστεί ότι οι πληροφορίες που παρέχονται από δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές στο διαδικτυακό εργαλείο υπολογισμού δεν μπορούν να συλλέγονται χωρίς τη ρητή συγκατάθεσή τους, το εν λόγω εργαλείο θα πρέπει να είναι διαμορφωμένο κατά τρόπο τέτοιο ώστε να μην επιτρέπεται στους παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης να τροποποιούν το αποτέλεσμα της προσομοίωσης στην οποία προβαίνουν οι δυνητικοί μη ειδικευμένοι επενδυτές ούτε να παρεμβαίνουν στο αποτέλεσμα αυτό. Επιπλέον, για λόγους προστασίας των δυνητικών μη ειδικευμένων επενδυτών και, ειδικότερα, για την εξασφάλιση της δυνατότητάς τους να ελέγχουν αν οι πληροφορίες που εισάγουν είναι ορθές και ακριβείς, το αποτέλεσμα της προσομοίωσης της ικανότητας να επωμιστούν ζημιές δεν θα πρέπει να συλλέγεται απευθείας από τους παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης, αλλά, αντίθετως, θα πρέπει να κοινοποιείται μόνον αυτοβούλως από τους δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές μόλις κρίνουν ότι το αποτέλεσμα της προσομοίωσης αντικατοπτρίζει επαρκώς την ικανότητά τους να επωμιστούν ζημιές.

⁽¹⁾ ΕΕ L 347 της 20.10.2020, σ. 1.

- (6) Για να διασφαλιστεί ευελιξία ως προς τον τρόπο με τον οποίο πραγματοποιείται η προσομοίωση της ικανότητας να επωμιστούν ζημιές, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης θα πρέπει να είναι σε θέση να προσφέρουν στους δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές τη δυνατότητα προσομοίωσης της ικανότητάς τους να επωμίζονται ζημιές με διαφορετική μέθοδο χωρίς τη βοήθεια του διαδικτυακού εργαλείου υπολογισμού, υπό την προϋπόθεση ότι η δυνατότητα αυτή προσφέρεται επιπλέον της δυνατότητας χρήσης του διαδικτυακού εργαλείου υπολογισμού που είναι διαθέσιμο στον ιστότοπο των παρόχων υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης.
- (7) Για την εξασφάλιση εναρμονισμένης προσέγγισης κατά την προσομοίωση της ικανότητας των δυνητικών μη ειδικευμένων επενδυτών να επωμιστούν ζημιές, θα πρέπει να θεσπιστούν κανόνες σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού της καθαρής περιουσίας των δυνητικών μη ειδικευμένων επενδυτών, με βάση το ετήσιο εισόδημά τους, το σύνολο των ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού και τις ετήσιες οικονομικές υποχρεώσεις τους.
- (8) Δεδομένων των κινδύνων των διιστάμενων προσεγγίσεων και των πιθανών αρνητικών συνεπειών αυτών των αποκλίσεων όσον αφορά τη σημασία της προσομοίωσης της ικανότητας των δυνητικών μη ειδικευμένων επενδυτών να επωμιστούν ζημιές, είναι σκόπιμο να προσδιοριστεί με επαρκή βαθμό λεπτομέρειας ο τρόπος υπολογισμού καθεμίας από τις συνιστώσες που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της καθαρής περιουσίας και να καθοριστεί κοινή ημερομηνία για την αποτίμηση των διαφόρων συνιστωσών.
- (9) Ο παρών κανονισμός βασίζεται στα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που υποβλήθηκαν στην Επιτροπή από την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών και καταρτίστηκαν σε στενή συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών.
- (10) Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών διεξήγαγε ανοικτές δημόσιες διαβουλεύσεις σχετικά με τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στα οποία βασίζεται ο παρών κανονισμός, ανέλυσε τα ενδεχόμενα συναφή κόστη και τις ωφέλειες και ζήτησε τις συμβουλές της ομάδας συμφεροντούχων κινητών αξιών και αγορών, η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (*).
- (11) Ζητήθηκε η γνώμη του Ευρωπαίου Επόπτη Προστασίας Δεδομένων σύμφωνα με το άρθρο 42 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2018/1725 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (**), ο οποίος γνωμοδότησε την 1η Ιουνίου 2022,

ΕΞΕΛΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Αξιολόγηση της καταλληλότητας των υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης

1. Όταν οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης αξιολογούν, σύμφωνα με το άρθρο 21 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, αν και ποιες από τις παρεχόμενες υπηρεσίες συμμετοχικής χρηματοδότησης είναι ενδεδειγμένες για τους δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές, λαμβάνουν υπόψη τα ακόλουθα:
- α) αν ο δυνητικός μη ειδικευμένος επενδυτής διαθέτει την πείρα και τις γνώσεις που είναι αναγκαίες για την κατανόηση των κινδύνων που ενέχει η επένδυση εν γένει·
- β) αν ο δυνητικός μη ειδικευμένος επενδυτής διαθέτει την πείρα και τις γνώσεις που είναι αναγκαίες για την κατανόηση των κινδύνων που ενέχουν τα είδη επενδύσεων που παρέχονται στην πλατφόρμα συμμετοχικής χρηματοδότησης.
2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1 στοιχείο β), οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης αξιολογούν την κατανόηση εκ μέρους του δυνητικού μη ειδικευμένου επενδυτή ως προς το τι συνιστά μια υπηρεσία συμμετοχικής χρηματοδότησης και τους κινδύνους που ενέχει.

(*) Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84).

(**) Κανονισμός (ΕΕ) 2018/1725 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Οκτωβρίου 2018, για την προστασία των φυσικών προσώπων έναντι της επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα από τα θεσμικά και λοιπά όργανα και τους οργανισμούς της Ένωσης και την ελεύθερη κυκλοφορία των δεδομένων αυτών, και για την κατάργηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 45/2001 και της απόφασης αριθ. 1247/2002/ΕΚ (ΕΕ L 295 της 21.11.2018, σ. 39).

Άρθρο 2

Πληροφορίες που πρέπει να ζητούνται σύμφωνα με το άρθρο 21 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503

1. Οι πληροφορίες τις οποίες πρέπει να ζητούν οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης από δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές σχετικά με την πείρα και τη βασική τους κατανόηση όσον αφορά τους κινδύνους που ενέχει η επένδυση περιλαμβάνουν, στον βαθμό που ενδείκνυται σε σχέση με τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα της παρεχόμενης υπηρεσίας συμμετοχικής χρηματοδότησης και το είδος της προβλεπόμενης επένδυσης, τα ακόλουθα στοιχεία:

- α) τα είδη επενδυτικών υπηρεσιών και χρηματοοικονομικών επενδύσεων με τα οποία είναι εξοικειωμένος ο δυνητικός μη ειδικευμένος επενδυτής·
- β) τη φύση, τον όγκο και τη συχνότητα των συναλλαγών που έχει πραγματοποιήσει κατά το παρελθόν ο δυνητικός μη ειδικευμένος επενδυτής σε κινητές αξίες, εισηγμένα μέσα για σκοπούς συμμετοχικής χρηματοδότησης ή δάνεια, μεταξύ άλλων και σε επιχειρήσεις σε πρώιμο στάδιο ή στάδιο επέκτασης, και την περίοδο κατά την οποία πραγματοποιήθηκαν οι εν λόγω συναλλαγές·
- γ) το επίπεδο εκπαίδευσης και το επάγγελμα ή το σχετικό προηγούμενο επάγγελμα του δυνητικού μη ειδικευμένου επενδυτή, συμπεριλαμβανομένης τυχόν επαγγελματικής πείρας ή δεξιοτήτων που αποκτήθηκαν σε σχέση με θέματα επενδύσεων συμμετοχικής χρηματοδότησης.

2. Οι πληροφορίες που πρέπει να ζητούν οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης από δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές σχετικά με τους επενδυτικούς στόχους τους περιλαμβάνουν, κατά περίπτωση σε σχέση με το είδος της παρεχόμενης υπηρεσίας συμμετοχικής χρηματοδότησης, τα ακόλουθα στοιχεία:

- α) πληροφορίες σχετικά με την αναμενόμενη περίοδο κατοχής των επενδύσεων από τους δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές·
- β) το προφίλ κινδύνου των δυνητικών μη ειδικευμένων επενδυτών και τις προτιμήσεις τους όσον αφορά τη βιωσιμότητα των επενδύσεων·
- γ) τους στόχους της επένδυσης των δυνητικών μη ειδικευμένων επενδυτών.

3. Κατά την αξιολόγηση της οικονομικής κατάστασης δυνητικών μη ειδικευμένων επενδυτών, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης λαμβάνουν υπόψη τα αποτελέσματα της προσομοίωσης που αναφέρεται στο άρθρο 21 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503.

Άρθρο 3

Αξιοπιστία των πληροφοριών που πρέπει να ζητούνται σύμφωνα με το άρθρο 21 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503

1. Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης λαμβάνουν εύλογα μέτρα ώστε να διασφαλίζεται ότι οι πληροφορίες που συλλέγονται από δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές σύμφωνα με το άρθρο 21 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503 είναι αξιόπιστες και αντικατοπτρίζουν με ακρίβεια τις γνώσεις, τις δεξιότητες, την πείρα και την οικονομική κατάσταση των δυνητικών μη ειδικευμένων επενδυτών, τους επενδυτικούς στόχους και τη βασική κατανόηση των σχετικών κινδύνων.

2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης λαμβάνουν τα ακόλουθα μέτρα:

- α) ενημερώνουν τους δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές σχετικά με τη σημασία της παροχής ακριβούς και επικαιροποιημένης πληροφόρησης·
- β) διασφαλίζουν ότι τα μέσα που χρησιμοποιούνται για τη συλλογή πληροφοριών ενδείκνυται για τους σκοπούς των εν λόγω δυνητικών μη ειδικευμένων επενδυτών και είναι κατάλληλα σχεδιασμένα για χρήση από τους εν λόγω δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές·
- γ) διασφαλίζουν ότι οι ερωτήσεις που χρησιμοποιούνται είναι πιθανότατα κατανοητές από τους δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές και αρκετά ακριβείς ώστε να συλλέγονται πληροφορίες οι οποίες αντικατοπτρίζουν επαρκώς και με ακρίβεια την κατάσταση των δυνητικών μη ειδικευμένων επενδυτών.

Άρθρο 4

Προειδοποίηση σχετικά με τους κινδύνους σύμφωνα με το άρθρο 21 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503

1. Με την έκδοση της προειδοποίησης σχετικά με τους κινδύνους που αναφέρεται στο άρθρο 21 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης δεν ενθαρρύνουν τους δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές να προβούν στην επένδυση.
2. Η προειδοποίηση σχετικά με τους κινδύνους που αναφέρεται στην παράγραφο 1 περιλαμβάνει το ακόλουθο κείμενο:
«Η επένδυση σε έργο συμμετοχικής χρηματοδότησης περιλαμβάνει τον κίνδυνο ολικής απώλειας των χρημάτων που επενδύονται.».
3. Η προειδοποίηση σχετικά με τους κινδύνους που αναφέρεται στην παράγραφο 1 εμφανίζεται στους δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές με ευανάγνωστο και ευδιάκριτο τρόπο στον ιστότοπο των παρόχων υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης.
4. Το παράθυρο στο οποίο εμφανίζεται η προειδοποίηση σχετικά με τους κινδύνους που αναφέρεται στην παράγραφο 1 είναι ευδιάκριτο και παραμένει ορατό στον ιστότοπο των παρόχων υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης έως ότου οι δυνητικοί μη ειδικευμένοι επενδυτές βεβαιώσουν ότι έχουν λάβει και κατανοήσει την εν λόγω προειδοποίηση.

Άρθρο 5

Προσομοίωση της ικανότητας των επενδυτών να επωμιστούν ζημιές με τη χρήση διαδικτυακού εργαλείου υπολογισμού

1. Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης καθιστούν διαθέσιμο στον ιστότοπό τους ένα διαδικτυακό εργαλείο υπολογισμού, το οποίο παρέχει τη δυνατότητα σε δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές να προβαίνουν σε προσομοίωση της ικανότητάς τους να επωμίζονται ζημιές.
2. Το διαδικτυακό εργαλείο που αναφέρεται στην παράγραφο 1 υπολογίζει την ικανότητα των δυνητικών μη ειδικευμένων επενδυτών να επωμίζονται ζημιές, με βάση τις πληροφορίες που παρατίθενται στο άρθρο 21 παράγραφος 5 στοιχεία α), β) και γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, όπως παρέχονται από τον μη ειδικευμένο επενδυτή.
3. Το διαδικτυακό εργαλείο που αναφέρεται στην παράγραφο 1 είναι εύχρηστο και δεν απαιτεί από τους δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές να εκτελούν άλλες εργασίες εκτός από την παροχή των πληροφοριών που προβλέπονται στο άρθρο 21 παράγραφος 5 στοιχεία α), β) και γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503.
4. Το διαδικτυακό εργαλείο που αναφέρεται στην παράγραφο 1 εμφανίζει το αποτέλεσμα της προσομοίωσης κατά τρόπο σαφή και κατανοητό για τους δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές.
5. Το διαδικτυακό εργαλείο που αναφέρεται στην παράγραφο 1 είναι διαμορφωμένο κατά τρόπο τέτοιο ώστε να μην επιτρέπεται στους παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης να έχουν πρόσβαση στις πληροφορίες που εισάγονται από δυνητικούς επενδυτές σύμφωνα με την παράγραφο 3 ή να καταγράφουν τις πληροφορίες αυτές, ούτε να τροποποιούν το αποτέλεσμα της προσομοίωσης που αναφέρεται στην παράγραφο 4 ή να παρεμβαίνουν σε αυτό. Ωστόσο, το διαδικτυακό εργαλείο μπορεί να διαθέτει ενσωματωμένη λειτουργία η οποία παρέχει τη δυνατότητα σε δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές να διαβιβάζουν το αποτέλεσμα της προσομοίωσης στον πάροχο υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης.

Άρθρο 6

Προσομοίωση της ικανότητας των επενδυτών να επωμιστούν ζημιές επιπλέον του διαδικτυακού εργαλείου υπολογισμού

Επιπλέον του διαδικτυακού εργαλείου που αναφέρεται στο άρθρο 5 παράγραφος 1, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης μπορούν να προσφέρουν σε δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές τη δυνατότητα προσομοίωσης της ικανότητάς τους να επωμίζονται ζημιές μέσω διαφορετικής μεθόδου, υπό την προϋπόθεση ότι ο πάροχος υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης παρέχει στους δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές κατάλληλες πληροφορίες σχετικά με τη μέθοδο που χρησιμοποιείται για την προσομοίωση της ικανότητας να επωμιστούν ζημιές.

Άρθρο 7

Υπολογισμός της καθαρής περιουσίας δυνητικού μη ειδικευμένου επενδυτή

Για τους σκοπούς της προσομοίωσης που αναφέρεται στο άρθρο 21 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, η καθαρή περιουσία των δυνητικών μη ειδικευμένων επενδυτών υπολογίζεται σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$\text{Καθαρή περιουσία} = (\text{καθαρό ετήσιο εισόδημα}) + (\text{σύνολο ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού}) - (\text{ετήσιες οικονομικές υποχρεώσεις})$$

Άρθρο 8

Καθαρό ετήσιο εισόδημα

1. Το καθαρό ετήσιο εισόδημα που αναφέρεται στον τύπο του άρθρου 7 υπολογίζεται ως το συνολικό ετήσιο εισόδημα που εισπράττει ο μη ειδικευμένος επενδυτής μετά την αφαίρεση των συναφών δαπανών και επιβαρύνσεων, των κοινωνικών εισφορών και των φόρων.
2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, το συνολικό ετήσιο εισόδημα είναι το άθροισμα τυχόν εισοδημάτων από εργασία, τόκων επί τραπεζικών καταθέσεων ή άλλων χρεωστικών τίτλων, πληρωμών μερισμάτων ή εισοδήματος από ακίνητα, όπου:
 - α) το «εισόδημα από εργασία» περιλαμβάνει μισθούς, επιδόματα ανεργίας και πληρωμές συντάξεων που εισπράττει ο μη ειδικευμένος επενδυτής, εξαιρουμένων έκτακτων πληρωμών·
 - β) οι «τόκοι τραπεζικών καταθέσεων ή άλλων χρεωστικών τίτλων» περιλαμβάνουν πληρωμές επί τραπεζικών καταθέσεων ή άλλων χρεωστικών τίτλων που εισέπραξε ο μη ειδικευμένος επενδυτής κατά το προηγούμενο ημερολογιακό έτος, εξαιρουμένων έκτακτων πληρωμών·
 - γ) οι «πληρωμές μερισμάτων» περιλαμβάνουν τις πληρωμές που εισπράττει ο δυνητικός μη ειδικευμένος επενδυτής λόγω της κατοχής μετοχών ή μεριδίων μηχανισμού συλλογικών επενδύσεων ή άλλων συμμετοχικών τίτλων, εξαιρουμένων τυχόν υπεραξιών κεφαλαίου που προκύπτουν από την πώληση του συνόλου ή μέρους της εν λόγω κατοχής·
 - δ) τα «έσοδα από ακίνητα» περιλαμβάνουν οποιαδήποτε πληρωμή που εισπράττεται σε σχέση με την εκμίσθωση ακινήτων, εξαιρουμένης τυχόν υπεραξίας κεφαλαίου που προκύπτει από την πώληση του συνόλου ή μέρους των εν λόγω ακινήτων.

Άρθρο 9

Σύνολο ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού

1. Το σύνολο ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού που αναφέρεται στον τύπο του άρθρου 7 υπολογίζεται ως το άθροισμα των συνολικών ταμιακών διαθεσίμων που κατέχει ένας μη ειδικευμένος επενδυτής σε λογαριασμούς ταμειυτηρίου και τρεχούμενους λογαριασμούς, καθώς και της αξίας των στοιχείων ενεργητικού που μπορούν εύκολα και γρήγορα να μετατραπούν σε μετρητά, μεταξύ άλλων:
 - α) αποταμιευτικά προϊόντα που μπορούν να μετατραπούν σε μετρητά εντός μέγιστης προθεσμίας 30 ημερολογιακών ημερών·
 - β) χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 21 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ^(*)·
 - γ) μετοχές και μερίδια μηχανισμών συλλογικών επενδύσεων που παρέχουν δικαιώματα εξαγοράς τουλάχιστον σε εβδομαδιαία βάση.

(*) 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).

2. Δεν θεωρείται ότι συνιστούν ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού τα ακόλουθα στοιχεία ενεργητικού:
 - α) ακίνητα·
 - β) ποσά που καταβάλλονται σε συνταξιοδοτικό πρόγραμμα για σκοπούς επαγγελματικής σύνταξης·
 - γ) μετοχές εταιρειών που δεν μπορούν να εξαγοραστούν ή να μεταβιβαστούν ελεύθερα, συμπεριλαμβανομένων προηγούμενων επενδύσεων συμμετοχικής χρηματοδότησης.

Άρθρο 10

Ετήσιες οικονομικές υποχρεώσεις

Οι ετήσιες οικονομικές υποχρεώσεις που αναφέρονται στον τύπο του άρθρου 7 περιλαμβάνουν όλες τις δαπάνες για τις οποίες ένας μη ειδικευμένος επενδυτής έχει αναλάβει υποχρέωση σε σχέση με ένα συγκεκριμένο ημερολογιακό έτος, μεταξύ άλλων:

- α) πληρωμές διατροφής πρώην συζύγων και τέκνων·
- β) πληρωμές μισθωμάτων και ενυπόθηκων δανείων·
- γ) αποπληρωμή δανείων·
- δ) πληρωμές ασφαλίσεων·
- ε) πληρωμές δαπανών κοινής ωφελείας, συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών που πραγματοποιούνται για την κάλυψη των δαπανών ηλεκτρικού ρεύματος, θέρμανσης και ύδρευσης·
- στ) πληρωμές συνδρομής για υπηρεσίες·
- ζ) φόρος εισοδήματος και φόροι ακίνητης περιουσίας.

Άρθρο 11

Ημερομηνία αποτίμησης του συνόλου των ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού και των ετήσιων οικονομικών υποχρεώσεων

1. Το σύνολο των ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού που αναφέρονται στο άρθρο 9 και οι ετήσιες οικονομικές υποχρεώσεις που αναφέρονται στο άρθρο 10 αποτιμώνται στις 31 Δεκεμβρίου του ημερολογιακού έτους που προηγείται του έτους κατά το οποίο πραγματοποιείται η προσομοίωση.
2. Ωστόσο, εάν η αποτίμηση κατά την ημερομηνία αυτή δεν αντικατοπτρίζει με ακρίβεια την τρέχουσα κατάσταση της καθαρής περιουσίας του δυνητικού επενδυτή, η αποτίμηση διενεργείται σε πιο πρόσφατη ημερομηνία που επιτρέπει τη διενέργεια ακριβέστερης αποτίμησης.
3. Για τον σκοπό της παραγράφου 2, πιο πρόσφατη ημερομηνία μπορεί να είναι οποιαδήποτε ημερομηνία μεταξύ της 31ης Δεκεμβρίου του ημερολογιακού έτους που προηγείται του έτους κατά το οποίο πραγματοποιείται η προσομοίωση και της ημερομηνίας κατά την οποία πραγματοποιείται η προσομοίωση και είναι η ίδια για την αποτίμηση τόσο του συνόλου των ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού όσο και των ετήσιων οικονομικών υποχρεώσεων. Κατά τον καθορισμό της εν λόγω ημερομηνίας, οι δυνητικοί μη ειδικευμένοι επενδυτές εξετάζουν αν η εν λόγω ημερομηνία, ως ημερομηνία αναφοράς, θα εξασφαλίζει τη δυνατότητα ακριβούς αποτίμησης του καθαρού ετήσιου εισοδήματος, του συνόλου των ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού και των ετήσιων οικονομικών υποχρεώσεων που αναφέρονται στον τύπο του άρθρου 7.
4. Το καθαρό ετήσιο εισόδημα που αναφέρεται στο άρθρο 8 είναι το εισόδημα του ημερολογιακού έτους που προηγείται του έτους κατά το οποίο πραγματοποιείται η προσομοίωση. Ωστόσο, όταν η αποτίμηση του συνόλου των ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού και των ετήσιων οικονομικών υποχρεώσεων πραγματοποιείται με τη χρήση πιο πρόσφατης ημερομηνίας σύμφωνα με την παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου, το καθαρό ετήσιο εισόδημα είναι το εισόδημα που εισπράχθηκε κατά τη διάρκεια των 12 μηνών που προηγούνται της εν λόγω πιο πρόσφατης ημερομηνίας.

Άρθρο 12

Διαβίβαση του αποτελέσματος της προσομοίωσης της ικανότητας των επενδυτών να εξωμιστούν ζημίες

Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης ζητούν από δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές να τους διαβιβάσουν το αποτέλεσμα της προσομοίωσης που πραγματοποιείται σύμφωνα με το άρθρο 21 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503.

*Άρθρο 13***Έναρξη ισχύος**

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

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

Βρυξέλλες, 13 Ιουλίου 2022.

Για την Επιτροπή
Η Πρόεδρος
Ursula VON DER LEYEN
