



Βρυξέλλες, 30.9.2025
C(2025) 6800 final

ΣΥΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 30.9.2025

σχετικά με την αύξηση της διαθεσιμότητας των λογαριασμών αποταμίευσης και επενδύσεων με απλουστευμένη και ευνοϊκή φορολογική μεταχείριση

{SWD(2025) 6800 final}

ΣΥΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 30.9.2025

σχετικά με την αύξηση της διαθεσιμότητας των λογαριασμών αποταμίευσης και επενδύσεων με απλουστευμένη και ευνοϊκή φορολογική μεταχείριση

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 292,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Τα ποσοστά αποταμίευσης των πολιτών της ΕΕ είναι από τα υψηλότερα παγκοσμίως. Ωστόσο, οι πολίτες της ΕΕ συχνά δεν αξιοποιούν στο έπακρο τις αποταμιεύσεις τους. Αυτό οφείλεται σε συνδυασμό παραγόντων, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνονται ο ανεπαρκής χρηματοοικονομικός γραμματισμός, η πολυπλοκότητα των διαδρομών των επενδυτών και ο κατακερματισμός των αγορών χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, που έχουν ως αποτέλεσμα την έλλειψη ανταγωνισμού και περιορισμένες επιλογές. Έτσι περιορίζονται οι επιλογές που έχουν στη διάθεσή τους οι πολίτες της ΕΕ για να επενδύσουν τις αποταμιεύσεις τους με τρόπους που θα μπορούσαν να αποφέρουν υψηλότερες αποδόσεις και να αυξήσουν τον πλούτο τους.
- (2) Οι επενδύσεις στις κεφαλαιαγορές μπορούν να συμβάλουν σε καλύτερα οικονομικά αποτελέσματα για τους πολίτες της ΕΕ. Ως εκ τούτου, η βελτίωση της ευκολίας πρόσβασης στις επενδύσεις μπορεί να αυξήσει την οικονομική τους ευημερία.
- (3) Οι ιδιώτες επενδυτές και οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων συχνά προτιμούν να διαθέτουν πολύ μεγάλο μερίδιο των χαρτοφυλακίων τους στις κεφαλαιαγορές της χώρας τους, λόγω παραγόντων όπως η ανάπτυξη της αγοράς, η εξοικείωση, η κοινή γλώσσα, η κοινή νοοτροπία και η γεωγραφική εγγύτητα. Ως εκ τούτου, η ενθάρρυνση της μεγαλύτερης συμμετοχής των ιδιωτών στις κεφαλαιαγορές μπορεί επίσης να παράσχει πρόσθετες πηγές επενδύσεων προς όφελος της οικονομίας της ΕΕ.
- (4) Οι ιδιώτες είναι ελεύθεροι να επενδύουν σύμφωνα με τις προσωπικές προτιμήσεις, τις ανάγκες και τις επιλογές τους και με τον δικό τους ρυθμό, ωστόσο περισσότερες επενδύσεις ιδιωτών στις κεφαλαιαγορές μπορούν να παράσχουν στις επιχειρήσεις της ΕΕ περισσότερες ευκαιρίες χρηματοδότησης για ανάπτυξη, καινοτομία και δημιουργία θέσεων εργασίας. Η αύξηση της βάσης επενδυτών της ΕΕ θα μπορούσε επίσης να συμβάλει στη χρηματοδότηση στρατηγικών προτεραιοτήτων της ΕΕ, όπως η ψηφιακή, η πράσινη και η κοινωνική μετάβαση, καθώς και της ενίσχυσης της ασφάλειας και της άμυνας της ΕΕ, σε περίπτωση που οι ιδιώτες επενδυτές επιλέξουν να διαθέσουν αναλόγως τις επενδύσεις τους.
- (5) Τα κράτη μέλη διαδραματίζουν καίριο ρόλο στην επίτευξη των στόχων της Ένωσης Αποταμιεύσεων και Επενδύσεων (SIU) και έχουν εκφράσει τη δέσμευσή τους να βελτιώσουν την πρόσβαση των πολιτών στις κεφαλαιαγορές, τόσο στη δήλωση της Ευρωμάδας του Απριλίου του 2024 όσο και στα συμπεράσματα του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου του Μαρτίου του 2025. Συνεπώς, τα κράτη μέλη ενθαρρύνονται να εφαρμόσουν μεταρρυθμίσεις για την ανάπτυξη και την ενίσχυση των εγχώριων

κεφαλαιαγορών τους, συμπεριλαμβανομένων μέτρων για την τόνωση της συμμετοχής των ιδιωτών επενδυτών. Η βελτίωση του χρηματοοικονομικού γραμματισμού, η διευκόλυνση των επενδύσεων των ιδιωτών και η παροχή κατάλληλων κινήτρων συμβάλλουν στην επίτευξη αυτών των στόχων. Ορισμένα κράτη μέλη έχουν ήδη επιτύχει πολύ θετικά αποτελέσματα στο πλαίσιο αυτό.

- (6) Η παρούσα σύσταση παρέχει στα κράτη μέλη ένα ευρωπαϊκό σχέδιο στρατηγικής για τους λογαριασμούς αποταμίευσης και επενδύσεων (στο εξής: ΛΑΕ), με βάση τις υφιστάμενες βέλτιστες πρακτικές. Περιγράφει τα βασικά χαρακτηριστικά που θα πρέπει να έχουν οι ΛΑΕ για να μεγιστοποιηθεί η χρήση τους και να συμβάλουν στην επίτευξη του στόχου της ενίσχυσης της συμμετοχής των ιδιωτών στις κεφαλαιαγορές.
- (7) Οι ΛΑΕ παρέχονται από αδειοδοτημένους παρόχους χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και δίνουν τη δυνατότητα σε ιδιώτες να επενδύουν σε χρηματοπιστωτικά μέσα όπως μετοχές, ομόλογα και μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων. Συχνά συνοδεύονται από φορολογικές ελαφρύνσεις. Ορισμένες χώρες, μεταξύ των οποίων και ορισμένα κράτη μέλη της ΕΕ, έχουν θέσει σε εφαρμογή τους ΛΑΕ για να αντιμετωπίσουν το ζήτημα της χαμηλής συμμετοχής των ιδιωτών στις κεφαλαιαγορές. Τα στοιχεία που προκύπτουν από επιτυχημένα πλαίσια για τους ΛΑΕ καταδεικνύουν ότι, όταν σχεδιάζονται σωστά, τα πλαίσια αυτά μπορούν να καταστήσουν τις κεφαλαιαγορές πιο ελκυστικές και ευκολότερες στην πρόσβαση για τους ιδιώτες επενδυτές, βοηθώντας τους, παράλληλα, να αναπτύξουν αποτελεσματικότερα τον πλούτο τους.
- (8) Η εξέταση των βέλτιστων πρακτικών όσον αφορά τους ΛΑΕ, τόσο στην ΕΕ όσο και διεθνώς, ανέδειξε τα βασικά χαρακτηριστικά των επιτυχημένων ΛΑΕ. Τα χαρακτηριστικά αυτά περιλαμβάνουν τη φιλικότητα προς τον χρήστη, που καθιστά ευκολότερη την πρόσβαση στους λογαριασμούς αυτούς και τη χρήση τους, την ευελιξία όσον αφορά την επένδυση και την αποεπένδυση, καθώς και τη διευκόλυνση της φορολογικής συμμόρφωσης. Συνιστάται στα κράτη μέλη να θεσπίσουν εθνικά πλαίσια για τους ΛΑΕ με αυτά τα χαρακτηριστικά.
- (9) Οι διακυμάνσεις στα επίπεδα πλούτου και εισοδήματος στον πληθυσμό επηρεάζουν τη συμμετοχή των ιδιωτών στις κεφαλαιαγορές. Τα πλαίσια για τους ΛΑΕ θα πρέπει να αποσκοπούν σε υψηλά ποσοστά συμμετοχής όλων των ηλικιακών ομάδων, από τους νέους έως τα άτομα μεγαλύτερης ηλικίας, ώστε να καλύπτονται όλοι οι πολίτες, ανεξαρτήτως του αν είναι σε θέση να επενδύσουν μικρά ή μεγάλα ποσά.
- (10) Η αποταμίευση και οι επενδύσεις από μικρή ηλικία μπορούν να συμβάλουν στη βιώσιμη δημιουργία πλούτου, στην αύξηση του χρηματοοικονομικού γραμματισμού και στην καλλιέργεια επενδυτικής νοοτροπίας. Τα κράτη μέλη ενθαρρύνονται να προβλέψουν ένα πλαίσιο που θα διευκολύνει τη χρήση των ΛΑΕ από τους νέους και θα υπόκειται στις κατάλληλες διασφαλίσεις.
- (11) Ο χρηματοπιστωτικός τομέας της ΕΕ διαδραματίζει καίριο ρόλο ως ο κύριος διαμεσολαβητής μεταξύ ιδιωτών επενδυτών και κεφαλαιαγορών. Οι πάροχοι χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών θα πρέπει να αξιοποιούν τις ευκαιρίες που προσφέρουν οι ΛΑΕ για την αύξηση της συμμετοχής των ιδιωτών επενδυτών και να παρέχουν στους ιδιώτες επενδυτές τις καλύτερες δυνατές επενδυτικές επιλογές και υπηρεσίες σε ανταγωνιστικές και δίκαιες τιμές.
- (12) Οι βέλτιστες πρακτικές καταδεικνύουν ότι οι ΛΑΕ είναι επιτυχημένοι όταν υπάρχει έντονος ανταγωνισμός μεταξύ των παρόχων χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, με αποτέλεσμα να καθίσταται δυνατή η πρόσβαση των ιδιωτών επενδυτών στις πλέον

συμφέρουσες προσφορές και στις καλύτερες υπηρεσίες. Επομένως, θα πρέπει να επιτρέπεται σε ευρύ φάσμα παρόχων χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών να προσφέρουν ΛΑΕ σε ιδιώτες επενδυτές, υπό την προϋπόθεση ότι διαθέτουν άδεια για τις υπηρεσίες που προτίθενται να παράσχουν, όπως η λήψη και διαβίβαση εντολών, η εκτέλεση εντολών και η φύλαξη και διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων, η παροχή επενδυτικών συμβουλών και η διαχείριση χαρτοφυλακίου. Γενικά, το πιθανό κόστος και τα πιθανά τέλη που συνδέονται με τους ΛΑΕ θα πρέπει να είναι διαφανή, εύκολα κατανοητά και συγκρίσιμα για τους ιδιώτες επενδυτές.

- (13) Οι κατακερματισμένες αγορές και οι συμπεριφορές προστατευτισμού είναι επιζήμιες για τους ιδιώτες επενδυτές και για την ανάπτυξη των κεφαλαιαγορών της ΕΕ. Η διευκόλυνση της διασυνοριακής παροχής ΛΑΕ μπορεί να αυξήσει τον ανταγωνισμό μεταξύ των παρόχων και να ενθαρρύνει την καινοτομία, δημιουργώντας περισσότερες δυνατότητες για καλύτερες επενδυτικές ευκαιρίες για τους ιδιώτες επενδυτές, όπως έχουν δείξει τα επιτυχημένα πλαίσια για τους ΛΑΕ στην ΕΕ. Σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες και με βάση τις αρχές της ελευθερίας εγκατάστασης και της ελευθερίας παροχής υπηρεσιών, οι πάροχοι χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σε ένα κράτος μέλος δεν πρέπει να αντιμετωπίζουν πρόσθετους φραγμούς εισόδου κατά την παροχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών σε άλλο κράτος μέλος. Ως εκ τούτου, κατά την εφαρμογή της παρούσας σύστασης, τα κράτη μέλη θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι, κατά τη θέσπιση πλαισίων για τους ΛΑΕ, δεν δημιουργούνται φραγμοί στην ελεύθερη κυκλοφορία των κεφαλαίων, στη διασυνοριακή παροχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών ή στην ελευθερία εγκατάστασης στην ΕΕ. Επομένως, τα κράτη μέλη θα πρέπει να επιτρέπουν την παροχή ΛΑΕ από παρόχους χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών που έχουν λάβει άδεια σε οποιοδήποτε κράτος μέλος.
- (14) Τα τέλη και οι διοικητικές διαδικασίες που συνδέονται με τη μεταφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ΛΑΕ ή την αλλαγή παρόχων ΛΑΕ μπορούν επίσης να παρεμποδίσουν τον ανταγωνισμό. Ως εκ τούτου, συνιστάται στα κράτη μέλη να διασφαλίσουν τον εξορθολογισμό της διαδικασίας μεταβίβασης λογαριασμών και περιουσιακών στοιχείων και την επιβολή ελάχιστων τελών. Ομοίως, η μεταβίβαση χαρτοφυλακίου μεταξύ παρόχων θα μπορούσε να θεωρηθεί, από φορολογική άποψη, φορολογητέο γεγονός (π.χ. εάν η μεταβίβαση μεταξύ παρόχων πραγματοποιείται αρχικά με πραγματική πώληση του χαρτοφυλακίου, ακολουθούμενη από επαναγορά του χαρτοφυλακίου από τον νέο πάροχο) και, ως εκ τούτου, υπόκειται σε φορολόγηση. Αυτό μπορεί να παρεμποδίσει τη φορητότητα των ΛΑΕ μεταξύ παρόχων. Ως εκ τούτου, συνιστάται στα κράτη μέλη να διασφαλίζουν ότι η μεταβίβαση χαρτοφυλακίου ενός ιδιώτη επενδυτή μεταξύ παρόχων, είτε σε εγχώριο είτε σε διασυνοριακό επίπεδο, δεν δημιουργεί φορολογητέο γεγονός για φόρο εισοδήματος ούτε θέτει εν αμφιβόλω ισχύουσες φορολογικές ελαφρύνσεις, μεταξύ άλλων όταν περιλαμβάνει πώληση των περιουσιακών στοιχείων με επακόλουθη μεταβίβαση των εσόδων στον νέο πάροχο, καθώς και τη συνέχεια της φορολογικής μεταχείρισης των περιουσιακών στοιχείων στον λογαριασμό. Αυτό ισχύει με την επιφύλαξη των διμερών φορολογικών συμβάσεων, καθώς και των φορολογικών δικαιωμάτων των κρατών μελών σε περίπτωση αλλαγής της φορολογικής κατοικίας του ιδιώτη επενδυτή.
- (15) Τα κράτη μέλη παροτρύνονται επίσης να συνεργαστούν για να αποφύγουν τον κίνδυνο διπλής φορολόγησης που σχετίζεται με την κατοχή ενός ΛΑΕ εάν ένας ιδιώτης επενδυτής αλλάξει φορολογική κατοικία στην ΕΕ, καθώς και να

διασφαλίσουν ότι η φορολογική μεταχείριση δεν αποθαρρύνει τους πολίτες από την άσκηση του δικαιώματός τους στην ελεύθερη κυκλοφορία.

- (16) Η διαφοροποίηση των χαρτοφυλακίων των επενδυτών είναι απαραίτητη για τον μετριασμό του κινδύνου, που μπορεί να διευκολυνθεί με την εξασφάλιση ευρείας πρόσβασης σε διάφορες επενδυτικές επιλογές. Ως εκ τούτου, όταν επενδύουν μέσω ενός ΛΑΕ, οι πολίτες της ΕΕ θα πρέπει να έχουν πρόσβαση σε ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων, κατ' ελάχιστον, μετοχών, ομολόγων και μεριδίων ή μετοχών οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (στο εξής: ΟΣΕΚΑ· συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων) από μεγάλο εύρος εκδοτών, ώστε να διασφαλίζεται η πρόσβαση σε μη σύνθετα χρηματοπιστωτικά προϊόντα. Άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως μερίδια ή μετοχές ευρωπαϊκών μακροπρόθεσμων επενδυτικών κεφαλαίων (ΕΜΕΚ) και οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) για ιδιώτες (όταν ένα κράτος μέλος επιτρέπει την εμπορική προώθηση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων σε ιδιώτες επενδυτές), μπορεί επίσης να είναι επιλέξιμα προς διακράτηση σε ΛΑΕ. Η διαθεσιμότητα τέτοιων μέσων θα μπορούσε να δώσει τη δυνατότητα στους ιδιώτες επενδυτές να διαφοροποιήσουν τα χαρτοφυλάκιά τους και να συμβάλουν στη χρηματοδότηση σημαντικών έργων υποδομής, καθώς και μη εισηγμένων εταιρειών, όπως νεοφυείς επιχειρήσεις, επεκτεινόμενες επιχειρήσεις και ΜΜΕ. Οι πάροχοι χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών θα πρέπει να επεκτείνουν την προσφορά διαθέσιμων επενδυτικών περιουσιακών στοιχείων πέραν των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που εκδίδονται στο κράτος μέλος βάσει της νομοθεσίας του οποίου παρέχεται ο ΛΑΕ. Οι ιδιώτες επενδυτές θα πρέπει να έχουν την ευκαιρία να διαφοροποιούν τις επενδύσεις τους σε πολλές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και γεωγραφικές περιοχές.
- (17) Οι πάροχοι χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών θα πρέπει επίσης να παρέχουν στους ιδιώτες επενδυτές επιλογές εστίασης των επενδύσεών τους στην οικονομία της ΕΕ, συμβολής στις στρατηγικές προτεραιότητες της ΕΕ, συμπεριλαμβανομένης της ψηφιακής, της πράσινης και της κοινωνικής μετάβασης, και ενίσχυσης της ασφάλειας και της άμυνας της ΕΕ.
- (18) Ένας από τους βασικούς στόχους των ΛΑΕ είναι να βοηθήσουν τους ιδιώτες επενδυτές, μεταξύ άλλων και τους πολίτες που δεν έχουν προηγουμένως επενδύσει στις κεφαλαιαγορές, να διαφοροποιήσουν τα χαρτοφυλάκιά τους και να αυξήσουν τον πλούτο τους με συνετό και βιώσιμο τρόπο μέσω των κεφαλαιαγορών. Ο καλύτερος τρόπος για να επιτευχθεί αυτό είναι μέσω επενδύσεων κυρίως σε μη σύνθετα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία δεν εκθέτουν τους ιδιώτες επενδυτές σε κινδύνους που δεν γίνονται εύκολα κατανοητοί και δεν συνιστούν επενδύσεις στην πραγματική οικονομία. Ως εκ τούτου, τα επενδύσιμα μέσω ΛΑΕ περιουσιακά στοιχεία θα πρέπει να αποκλείουν ορισμένα πολύ υψηλού κινδύνου ή σύνθετα περιουσιακά στοιχεία χωρίς περιουσιακό στοιχείο αναφοράς ή των οποίων το ίδιο το περιουσιακό στοιχείο αναφοράς θεωρείται πολύ υψηλού κινδύνου ή σύνθετο. Τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν πολύ υψηλού κινδύνου ή σύνθετα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως ορισμένα παράγωγα, καθώς και κρυπτοστοιχεία άλλα από εκείνα που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα επιλέξιμα προς διακράτηση σε ΛΑΕ (δηλαδή τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα σε μορφή μάρκας).
- (19) Όπως επισημαίνεται στην ανακοίνωση της Επιτροπής σχετικά με μια στρατηγική χρηματοοικονομικού γραμματισμού για την ΕΕ, η οποία δρομολογήθηκε παράλληλα με την παρούσα σύσταση, οι επενδυτές έχουν διαφορετικά επίπεδα χρηματοοικονομικού γραμματισμού και εμπειρογνωσίας, καθώς και διαφορετικούς

επενδυτικούς στόχους και προφίλ κινδύνου. Ως εκ τούτου, οι ιδιώτες επενδυτές θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να επιλέγουν μεταξύ αφενός επενδυτικών υπηρεσιών που παρέχουν επενδυτικές συμβουλές και εκτέλεση εντολών και αφετέρου υπηρεσιών που συνίστανται μόνο στην εκτέλεση ή λήψη και διαβίβαση εντολών πελατών, στο πλαίσιο των οποίων οι επενδυτικές αποφάσεις λαμβάνονται με ανεξάρτητο τρόπο από τους ιδιώτες επενδυτές. Επιπλέον, δεν θα πρέπει να υπάρχουν ελάχιστες επενδυτικές απαιτήσεις για το άνοιγμα ή τη λειτουργία ενός ΛΑΕ, ώστε όλοι οι ιδιώτες επενδυτές να μπορούν να τους χρησιμοποιούν ανεξάρτητα από το επίπεδο του πλούτου τους.

- (20) Οι προσπάθειες των κρατών μελών και των παρόχων χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών να εξορθολογίσουν το ταξίδι των επενδυτών και να απλουστεύσουν όλες τις διοικητικές και διαδικαστικές πτυχές των ΛΑΕ είναι ζωτικής σημασίας για την επιτυχία του πλαισίου. Ως εκ τούτου, τα κράτη μέλη και ο κλάδος θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι ΛΑΕ παρέχουν μια απλή, αξιόπιστη και εύκολα προσβάσιμη εμπειρία για τους ιδιώτες επενδυτές, μεταξύ άλλων μέσω φιλικών προς τον χρήστη ψηφιακών διεπαφών και υψηλής ποιότητας εξυπηρέτησης πελατών. Η συνεργασία του κλάδου για τη δημιουργία τέτοιων φιλικών προς τον χρήστη ψηφιακών διεπαφών μπορεί να διευκολύνει τη διάδοση της χρήσης τους από τους επενδυτές και να μειώσει το συνολικό κόστος για τον κλάδο. Μολονότι οι ψηφιακές λύσεις αποτελούν έναν πολύ αποτελεσματικό τρόπο διευκόλυνσης της πρόσβασης στους ΛΑΕ, θα πρέπει να διατίθενται επίσης επιλογές εκτός διαδικτύου για τους ΛΑΕ, όπου είναι εφικτό, ώστε να διασφαλίζονται η συμπεριληπτικότητα και η προσβασιμότητα για όλους.
- (21) Η πολυπλοκότητα της φορολογικής συμμόρφωσης που σχετίζεται με τα εισοδήματα από επενδύσεις μπορεί να αποθαρρύνει πολλούς ανθρώπους από το να επενδύσουν στις κεφαλαιαγορές. Κατά την καταβολή φόρων επί περιουσιακών στοιχείων που διακρατούνται σε ΛΑΕ, οι πολίτες θα πρέπει να μπορούν να χρησιμοποιούν απλά, εύκολα και, στο μέτρο του δυνατού, αυτοματοποιημένα φορολογικά συστήματα. Ως εκ τούτου, οι εθνικές φορολογικές αρχές θα πρέπει να βασίζονται στους παρόχους ΛΑΕ για την είσπραξη φόρων και/ή την παροχή πληροφοριών σχετικά με τις επενδύσεις ΛΑΕ, ώστε να ελαχιστοποιείται η πολυπλοκότητα που σχετίζεται με τη φορολογική συμμόρφωση για τους κατόχους των εν λόγω λογαριασμών. Για την προώθηση του διασυνοριακού ανταγωνισμού μεταξύ παρόχων, κάθε κράτος μέλος θα πρέπει να δίνει τη δυνατότητα στους παρόχους ΛΑΕ από άλλα κράτη μέλη να ακολουθούν τις ίδιες διαδικασίες φορολογικής συμμόρφωσης με τους εγχώριους αδειοδοτημένους παρόχους, συμπεριλαμβανομένων, κατά περίπτωση, της είσπραξης και της καταβολής των αντίστοιχων σχετικών με τους ΛΑΕ φόρων για λογαριασμό των πελατών τους.
- (22) Η παροχή φορολογικών κινήτρων στους ιδιώτες επενδυτές και η εφαρμογή απλών διαδικασιών φορολογικής συμμόρφωσης για επενδύσεις που διακρατούνται σε ΛΑΕ μπορούν να συμβάλουν στην αύξηση της χρήσης τους, ενώ έχει αποδειχθεί ότι αποτελούν βασικά χαρακτηριστικά των επιτυχημένων πλαισίων για τους ΛΑΕ στα κράτη μέλη και σε τρίτες χώρες. Τα κράτη μέλη παροτρύνονται να παρέχουν στους ΛΑΕ ευνοϊκή φορολογική μεταχείριση, η οποία θα είναι τουλάχιστον ισοδύναμη με την πλέον ευνοϊκή φορολογική μεταχείριση που προβλέπεται από τη νομοθεσία του εκάστοτε κράτους μέλους και η οποία παρέχεται σε εισόδημα από οποιαδήποτε κατηγορία περιουσιακών στοιχείων ή σε επενδυτικό προϊόν ή λογαριασμό. Εάν τα κράτη μέλη επιθυμούν να θεσπίσουν φορολογικά κίνητρα για την προώθηση της χρήσης των ΛΑΕ, μπορούν να εξετάσουν το ενδεχόμενο θέσπισης φορολογικών εκπτώσεων, φορολογικών απαλλαγών, μέτρων αναβολής καταβολής φόρου, ενιαίων φορολογικών συντελεστών ή συνδυασμού αυτών των μέτρων. Τα καθεστώτα

φορολογικών εκπτώσεων μπορούν να συμβάλουν στην παροχή κινήτρων κατά την αρχική χρήση των ΛΑΕ. Μπορούν να συνίστανται στη δυνατότητα έκπτωσης ενός ποσού από το φορολογητέο εισόδημα όταν ανοίγεται ένας λογαριασμός, όπως για παράδειγμα η έκπτωση ενός ποσού από το φορολογητέο εισόδημα κατά το πρώτο οικονομικό έτος του ανοίγματος ενός ή περισσότερων ΛΑΕ. Ένα καθεστώς φορολογικής απαλλαγής θα μπορούσε να συνίσταται στην απαλλαγή από τη φορολόγηση των εισοδημάτων που προκύπτουν από τα περιουσιακά στοιχεία που διακρατούνται σε ΛΑΕ. Οι αναβολές καταβολής φόρου θα καθιστούσαν δυνατή την αναβολή του φορολογικού γεγονότος έως ότου αναληφθούν τα περιουσιακά στοιχεία από τον ΛΑΕ.

- (23) Τα κράτη μέλη ενθαρρύνονται επιτακτικά να σχεδιάσουν τέτοια κίνητρα λαμβάνοντας δεόντως υπόψη τους στόχους των ΛΑΕ για τη διευκόλυνση των επενδύσεων ιδιωτών, καθώς και τις βασικές αρχές στις οποίες βασίζεται η συνετή και οικονομικά αποδοτική χρήση των φορολογικών κινήτρων στο πλαίσιο ενός υγιούς και αποτελεσματικού φορολογικού συστήματος. Τα φορολογικά κίνητρα μπορούν μεν να ενθαρρύνουν τη διάδοση της χρήσης των ΛΑΕ και μπορούν επίσης να λαμβάνουν υπόψη τη σύνδεση με στρατηγικές προτεραιότητες της ΕΕ, χωρίς να περιορίζουν τη δυνατότητα διατήρησης ευρέος και διαφοροποιημένου φάσματος επιλέξιμων χρηματοπιστωτικών μέσων στον ΛΑΕ, ωστόσο είναι σημαντικό να διασφαλίζεται η φορολογική δικαιοσύνη και να μη διευκολύνεται η φοροαποφυγή ή η φοροδιαφυγή. Τυχόν φορολογικά κίνητρα που θεσπίζονται για την ενθάρρυνση της διάδοσης της χρήσης των ΛΑΕ θα πρέπει να ακολουθούν την αρχή ότι τα φορολογικά κίνητρα οφείλουν να είναι καλά στοχευμένα και να μπορούν εύκολα να γίνουν κατανοητά και να εφαρμόζονται από τους ιδιώτες επενδυτές, τους παρόχους των ΛΑΕ και τις φορολογικές διοικήσεις. Λαμβάνοντας υπόψη τον στόχο της διατήρησης μιας ανοικτής και χωρίς αποκλεισμούς εσωτερικής αγοράς, τα κράτη μέλη θα πρέπει επίσης να διασφαλίζουν ότι τα εν λόγω κίνητρα ευθυγραμμίζονται πλήρως με την ελεύθερη κυκλοφορία των κεφαλαίων και άλλες απαιτήσεις που απορρέουν από τη νομοθεσία της Ένωσης. Ειδικότερα, τα μέτρα αυτά δεν θα πρέπει να εισάγουν διακρίσεις μεταξύ των επιχειρήσεων που είναι εγκατεστημένες στην ενιαία αγορά και θα πρέπει να σχεδιάζονται κατά τρόπο που να μην εμποδίζει τη διασυνοριακή διανομή και κλιμάκωση των επενδυτικών προϊόντων στην ΕΕ.
- (24) Τα κράτη μέλη θα μπορούσαν να στηρίξουν τη διάδοση της χρήσης των ΛΑΕ με μη φορολογικά μέτρα, συμπεριλαμβανομένων χρηματικών κινήτρων, όπως οι πληρωμές κατ' αποκοπή ποσών απευθείας στους λογαριασμούς αυτούς όταν ανοίγονται ή ως συμπλήρωμα των κεφαλαίων που επενδύει ο κάτοχος του λογαριασμού.
- (25) Η αύξηση των επιπέδων των επενδύσεων ιδιωτών θα οδηγούσε πιθανότατα σε αύξηση της οικονομικής δραστηριότητας, σε υψηλότερες αποδόσεις και σε αυξημένη φορολογική βάση επί των αποδόσεων των επενδύσεων, γεγονός που μακροπρόθεσμα μπορεί να ελαφρύνει το κόστος των φορολογικών ή άλλων χρηματικών κινήτρων. Η ύπαρξη των ΛΑΕ για την επισημοποίηση των επενδύσεων αναμένεται να αυξήσει επίσης την ιχνηλασιμότητα των φορολογητέων γεγονότων που σχετίζονται με τις επενδύσεις, και θα συντείνει έτσι στην αύξηση της συμμόρφωσης ενώ θα μετριάσει τυχόν υφιστάμενα φορολογικά κενά που σχετίζονται με το επενδυτικό εισόδημα των ιδιωτών επενδυτών.
- (26) Τυχόν μέτρα που εφαρμόζουν τα κράτη μέλη σύμφωνα με την παρούσα σύσταση δεν θίγουν τα άρθρα 107 και 108 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

- (27) Η ανάπτυξη των ΛΑΕ αποτελεί ευθύνη των κρατών μελών και, ως εκ τούτου, είναι σημαντικό να υπάρχουν κατάλληλα συστήματα παρακολούθησης για να ελέγχεται η ανάπτυξή τους. Η παρακολούθηση αυτή, η οποία θα πραγματοποιείται στο πλαίσιο τόσο της σχετικής διαδικασίας παρακολούθησης που συνδέεται με την SIU όσο και του Ευρωπαϊκού Εξαμήνου, θα πρέπει να περιλαμβάνει την ανταλλαγή βέλτιστων πρακτικών μεταξύ των κρατών μελών και την εξέταση των τρόπων με τους οποίους τα κράτη μέλη και ο κλάδος έχουν αναπτύξει και εφαρμόσει πλαίσια για τους ΛΑΕ.
- (28) Τα κράτη μέλη θα πρέπει να ενημερώνουν την Επιτροπή σχετικά με τα μέτρα που λαμβάνουν για να συμμορφωθούν με την παρούσα σύσταση καθώς και σχετικά με την πρόοδο της διάδοσης της χρήσης των ΛΑΕ. Είναι σημαντικό να αξιολογείται η αποτελεσματικότητα των φορολογικών κινήτρων ανά τακτά χρονικά διαστήματα και κατά πόσον τα κίνητρα αυτά έχουν επίσης θετικό αντίκτυπο στην οικονομία της ΕΕ. Τα μέτρα αυτά θα δώσουν εξάλλου στην Επιτροπή τη δυνατότητα να παρακολουθεί τα πλαίσια για τους ΛΑΕ των κρατών μελών ανά τακτά χρονικά διαστήματα, όταν εξετάζει την πρόοδο που σημειώνεται στο πλαίσιο της SIU για την ενδιάμεση επανεξέταση της SIU.
- (29) Η ευαισθητοποίηση σχετικά με τους ΛΑΕ, συμπεριλαμβανομένης της λειτουργικότητας και της προσβασιμότητάς τους, είναι κρίσιμης σημασίας για τη διάδοση της χρήσης τους. Η ανάπτυξη των ΛΑΕ θα πρέπει να συνοδεύεται από εκστρατείες ευαισθητοποίησης τις οποίες θα διοργανώνουν τα κράτη μέλη και ο κλάδος, ενδεχομένως ως μέρος ευρύτερων εκστρατειών για την προώθηση του χρηματοοικονομικού και επενδυτικού γραμματισμού. Οι εκστρατείες αυτές θα πρέπει επίσης να εστιάζουν στην ενθάρρυνση της αποταμίευσης και των επενδύσεων από νεαρή ηλικία, παρουσιάζοντας τις ευκαιρίες που διανοίγονται μακροπρόθεσμα, ενώ παράλληλα θα πρέπει να είναι σαφείς όσον αφορά τους κινδύνους.
- (30) Η παρούσα σύσταση αναγνωρίζει τις υφιστάμενες πρωτοβουλίες σε επίπεδο κρατών μελών για τη δημιουργία σήματος για ένα ευρωπαϊκό αποταμιευτικό προϊόν με σκοπό τη στήριξη της χρηματοδότησης της ευρωπαϊκής οικονομίας. Επιπλέον, δεν προτίθεται να παρέμβει ή να διαταράξει τους υφιστάμενους επιτυχείς ΛΑΕ που έχουν αυξήσει τη συμμετοχή των ιδιωτών επενδυτών στις κεφαλαιαγορές και έχουν διευκολύνει τη δημιουργία πλούτου.
- (31) Η παρούσα σύσταση εκδίδεται βάσει του άρθρου 292 της ΣΛΕΕ. Η συνάφεια και το αποτέλεσμα της σύστασης όσον αφορά τον ΕΟΧ πρέπει να προσδιοριστούν με βάση τη συμφωνία για τον ΕΟΧ.

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΣΥΣΤΑΣΗ:

Άρθρο 1 *Αντικείμενο*

Η παρούσα σύσταση αφορά τη θέσπιση πλαισίων για τους ΛΑΕ από τα κράτη μέλη για την προώθηση της αύξησης της συμμετοχής των ιδιωτών επενδυτών στις κεφαλαιαγορές, καθώς και τα χαρακτηριστικά αυτών των λογαριασμών.

Άρθρο 2 *Δημιουργία ΛΑΕ*

- 1) Τα κράτη μέλη θα πρέπει να θεσπίσουν πλαίσια για τους ΛΑΕ.

- 2) Κατά την κατάρτιση των οικείων πλαισίων για τους ΛΑΕ, τα κράτη μέλη ενθαρρύνονται να τους δώσουν τα χαρακτηριστικά που περιγράφονται στην παρούσα σύσταση.
- 3) Εάν δεν είναι ήδη ευθυγραμμισμένα με την παρούσα σύσταση, τα κράτη μέλη ενθαρρύνονται να επανεξετάσουν τα οικεία υφιστάμενα πλαίσια για τους ΛΑΕ, λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά που περιγράφονται στην παρούσα σύσταση.
- 4) Τα κράτη μέλη θα πρέπει να διασφαλίσουν τη μη επιβολή ελάχιστου ποσού για το άνοιγμα ενός ΛΑΕ ή για τις τακτικές πληρωμές σε αυτόν.
- 5) Τα κράτη μέλη θα πρέπει να επιτρέπουν στους επενδυτές να ανοίγουν περισσότερους του ενός ΛΑΕ, μεταξύ άλλων και με διαφορετικούς παρόχους.

Άρθρο 3 *Παροχή ΛΑΕ*

- 1) Τα κράτη μέλη θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι όλοι οι πάροχοι χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών που έχουν λάβει άδεια βάσει της νομοθεσίας της ΕΕ να προσφέρουν τις σχετικές υπηρεσίες που προτίθενται να παρέχουν σε σχέση με έναν ΛΑΕ, όπως η λήψη και διαβίβαση εντολών, η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών και η φύλαξη και διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων, η διαχείριση χαρτοφυλακίου και η παροχή επενδυτικών συμβουλών, επιτρέπεται να προσφέρουν ΛΑΕ σε φυσικά πρόσωπα που διαμένουν στην επικράτειά τους, ανεξάρτητα από το κράτος μέλος στο οποίο έχουν λάβει άδεια οι εν λόγω πάροχοι χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.
- 2) Τα κράτη μέλη θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι πάροχοι χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύονται από τις αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους και έχουν λάβει άδεια από τις εν λόγω αρχές να παρέχουν ή να εκτελούν τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες που αναφέρονται στην παράγραφο 1, εντός της επικράτειάς τους, δεν υποχρεούνται να συμμορφώνονται με τυχόν πρόσθετες απαιτήσεις όταν προσφέρουν τις εν λόγω υπηρεσίες μαζί με την παροχή ΛΑΕ και ότι είναι σε θέση να προσφέρουν τους ΛΑΕ υπό τους ίδιους όρους με τους παρόχους που είναι εγκατεστημένοι στην επικράτειά τους.
- 3) Εκτός εάν απαιτείται ρητά από τη νομοθεσία της ΕΕ, οι κάτοχοι ΛΑΕ δεν θα πρέπει να υποχρεούνται να λαμβάνουν χρηματοοικονομικές συμβουλές όταν επενδύουν μέσω ΛΑΕ.
- 4) Τα κράτη μέλη θα πρέπει να καθιστούν δυνατή τη μεταβίβαση μεμονωμένων χρηματοπιστωτικών μέσων ή ολόκληρου του χαρτοφυλακίου από έναν πάροχο ΛΑΕ σε άλλον, εφόσον ο λαμβάνων πάροχος ΛΑΕ μπορεί να παρέχει φύλαξη και διαχείριση των μεταβιβαζόμενων χρηματοπιστωτικών μέσων και ακολουθεί τους κανόνες για τη διευκόλυνση της φορολογικής συμμόρφωσης, όπως αναφέρεται στο άρθρο 7.

Άρθρο 4 *Κόστος που συνδέεται με τους ΛΑΕ*

- 1) Τα κράτη μέλη θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι το πιθανό κόστος και τα πιθανά τέλη για το άνοιγμα και τη λειτουργία ενός ΛΑΕ είναι δίκαια, αναλογικά, διαφανή και εύκολα κατανοητά.
- 2) Τα κράτη μέλη θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι το κόστος μεταβίβασης περιουσιακών στοιχείων σε διαφορετικό ΛΑΕ, όπως αναφέρεται στο άρθρο 3 παράγραφος 4, είτε ο

λογαριασμός αυτός προσφέρεται από τον ίδιο πάροχο είτε από διαφορετικό, περιορίζεται στις διοικητικές δαπάνες. Το κόστος αυτό θα πρέπει να χρεώνεται σε αναλογικό επίπεδο και να αναφέρεται σαφώς στους όρους και τις προϋποθέσεις του ΛΑΕ.

- 3) Τα κράτη μέλη θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η μεταβίβαση του χαρτοφυλακίου ιδιώτη επενδυτή από έναν πάροχο ΛΑΕ σε άλλον πάροχο ΛΑΕ, είτε σε εγχώριο είτε σε διασυνοριακό επίπεδο, δεν θα δημιουργήσει φορολογητέο γεγονός για τους σκοπούς του φόρου εισοδήματος ούτε θα θέσει εν αμφιβόλω ισχύουσες φορολογικές ελαφρύνσεις. Τούτο ισχύει με την επιφύλαξη των διμερών φορολογικών συμβάσεων και των δικαιωμάτων φορολόγησης των κρατών μελών σε περίπτωση αλλαγής της φορολογικής κατοικίας του ιδιώτη επενδυτή.

Άρθρο 5

Πεδίο εφαρμογής των περιουσιακών στοιχείων στους ΛΑΕ

- 1) Με την επιφύλαξη τυχόν απαιτήσεων που απορρέουν από την οδηγία 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων ΙΙ), ιδίως εκείνων που αφορούν την αξιολόγηση της καταλληλότητας και της συμβατότητας που πρέπει να διενεργούν οι επιχειρήσεις επενδύσεων, τα κράτη μέλη θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι ΛΑΕ παρέχουν πρόσβαση, τουλάχιστον, στα ακόλουθα χρηματοπιστωτικά μέσα: μετοχές, ομόλογα και μετοχές ή μερίδια σε ΟΣΕΚΑ. Τα κράτη μέλη μπορούν να αποφασίσουν να επεκτείνουν το πεδίο εφαρμογής των ΛΑΕ σε άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα, υπό την προϋπόθεση ότι αυτά είναι κατάλληλα για ιδιώτες επενδυτές.
- 2) Τα κράτη μέλη θα πρέπει να εξαιρούν από το πεδίο εφαρμογής των ΛΑΕ πολύ υψηλού κινδύνου και σύνθετα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως τα πολύ υψηλού κινδύνου και πολύπλοκα παράγωγα, και κρυπτοστοιχεία άλλα από εκείνα που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα επιλέξιμα προς διακράτηση σε έναν ΛΑΕ.
- 3) Μεταξύ των επιλέξιμων επενδύσεων, τα κράτη μέλη θα πρέπει να ενθαρρύνουν τους παρόχους να προσφέρουν το ευρύτερο δυνατό φάσμα επενδυτικών επιλογών που είναι διαθέσιμες στην αγορά, ώστε οι ιδιώτες επενδυτές να μπορούν να διαφοροποιούν τα χαρτοφυλάκιά τους μεταξύ κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων, γεωγραφικών περιοχών, εκδοτών, διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων, κατασκευαστών χρηματοπιστωτικών μέσων και προφίλ κινδύνου. Τα κράτη μέλη θα πρέπει να ενθαρρύνουν επιτακτικά τους παρόχους να συμπεριλαμβάνουν επενδυτικές επιλογές που παρέχουν στους ιδιώτες επενδυτές τη δυνατότητα να διοχετεύουν τις επενδύσεις τους στην οικονομία της ΕΕ και να συμβάλλουν στις στρατηγικές προτεραιότητες της ΕΕ, συμπεριλαμβανομένης της ψηφιακής, της πράσινης και της κοινωνικής μετάβασης, και στην ενίσχυση της ασφάλειας και της άμυνας της ΕΕ.

Άρθρο 6

Απλότητα και διαφάνεια των ΛΑΕ

Τα κράτη μέλη θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι ΛΑΕ παρέχουν μια απλή, αξιόπιστη, ασφαλή και εύκολα προσβάσιμη εμπειρία για τους ιδιώτες επενδυτές — τόσο στο διαδικτυο όσο και εκτός διαδικτύου. Οι αρχές της απλότητας, της αξιοπιστίας, της ασφάλειας και της προσβασιμότητας θα πρέπει να εφαρμόζονται με συνέπεια σε όλες τις διεπαφές χρήστη.

Άρθρο 7

Διευκόλυνση της φορολογικής συμμόρφωσης

- 1) Τα κράτη μέλη θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι είναι διαθέσιμες πλήρεις πληροφορίες σχετικά με τη φορολογική μεταχείριση των περιουσιακών στοιχείων που διακρατούνται σε ΛΑΕ κατά τρόπο εύκολα προσβάσιμο και κατανοητό για τους ιδιώτες επενδυτές και τους παρόχους χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών που προτίθενται να προσφέρουν ΛΑΕ.
- 2) Τα κράτη μέλη θα πρέπει να διασφαλίζουν απλές και εύκολες διαδικασίες φορολογικής συμμόρφωσης για τους κατόχους λογαριασμού ΛΑΕ όσον αφορά το φορολογητέο εισόδημα που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία τα οποία διακρατούνται σε έναν ή περισσότερους ΛΑΕ, με τη θέσπιση πλαισίου που επιτρέπει στους παρόχους ΛΑΕ να προσφέρουν υπηρεσίες οι οποίες περιλαμβάνουν:
 - α) την είσπραξη του φόρου για λογαριασμό του κατόχου λογαριασμού ΛΑΕ· και/ή
 - β) την κοινοποίηση όλων των σχετικών δεδομένων στη φορολογική αρχή του κράτους μέλους της φορολογικής κατοικίας του κατόχου λογαριασμού ΛΑΕ, ώστε να μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την προσυμπλήρωση της φορολογικής δήλωσης του εν λόγω κατόχου λογαριασμού.
- 3) Τα κράτη μέλη θα πρέπει να επιτρέπουν στους παρόχους ΛΑΕ που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύονται από οποιοδήποτε άλλο κράτος μέλος να παρέχουν τις υπηρεσίες που αναφέρονται στην παράγραφο 2 σε οποιονδήποτε ιδιώτη επενδυτή σε σχέση με το πλαίσιο για τους ΛΑΕ στη δικαιοδοσία τους, υπό τους ίδιους όρους με τους παρόχους που είναι εγκατεστημένοι στην επικράτειά τους.

Άρθρο 8

Ευνοϊκή φορολογική μεταχείριση

- 1) Για να ενθαρρυνθεί η διάδοση της χρήσης των ΛΑΕ, συνιστάται στα κράτη μέλη να θεσπίσουν φορολογικά κίνητρα και να διασφαλίσουν ότι οι ΛΑΕ και τα περιουσιακά στοιχεία που διακρατούνται σε ΛΑΕ τυγχάνουν τουλάχιστον της ευνοϊκότερης δυνατής φορολογικής μεταχείρισης που παρέχεται σε εισόδημα από οποιαδήποτε κατηγορία περιουσιακών στοιχείων ή σε επενδυτικό προϊόν ή λογαριασμό.
- 2) Με την επιφύλαξη των ανωτέρω, τα κράτη μέλη μπορούν να εξετάσουν το ενδεχόμενο παροχής κινήτρων υπέρ των ΛΑΕ μέσω μέτρων όπως, μεταξύ άλλων, τα εξής:
 - α) εκπτώσεις από τη φορολογητέα βάση, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας έκπτωσης ποσού επενδυμένου σε ΛΑΕ από το φορολογητέο εισόδημα·
 - β) φορολογικές απαλλαγές, συμπεριλαμβανομένης της απαλλαγής από τον φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος που προκύπτει από τα περιουσιακά στοιχεία που διακρατούνται σε ΛΑΕ·
 - γ) αναβολές καταβολής φόρων, συμπεριλαμβανομένης της αναβολής της φορολόγησης του εισοδήματος που προκύπτει μέσω ενός ΛΑΕ έως ότου αναληφθεί από τον ΛΑΕ· είτε
 - δ) εφαρμογή ενιαίου φορολογικού συντελεστή στο εισόδημα που προκύπτει από περιουσιακά στοιχεία που διακρατούνται σε ΛΑΕ ή στην αξία των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων.

Άρθρο 9
Εφαρμογή και υποβολή εκθέσεων

- 1) Τα κράτη μέλη ενθαρρύνονται να αξιολογούν τακτικά την αποτελεσματικότητα των μέτρων που λαμβάνονται για την εφαρμογή της παρούσας σύστασης όσον αφορά την αύξηση της δημιουργίας πλούτου και τη στήριξη της χρηματοδότησης της ευρωπαϊκής οικονομίας. Καλούνται να παρακολουθούν την υιοθέτησή τους, τα περιουσιακά στοιχεία που επενδύονται και τον δημοσιονομικό αντίκτυπο που σχετίζεται με τυχόν φορολογικά κίνητρα, προκειμένου να αξιολογείται η αποτελεσματικότητα της στήριξης.
- 2) Για να επιταχυνθεί η δημιουργία μιας ενιαίας αγοράς για τους ΛΑΕ, να προωθηθούν οι βέλτιστες πρακτικές και να ευθυγραμμιστούν περισσότερο μεταξύ τους, τα κράτη μέλη ενθαρρύνονται να ανταλλάσσουν βέλτιστες πρακτικές όσον αφορά τον σχεδιασμό των ΛΑΕ, συμπεριλαμβανομένης της φορολόγησης των εισοδημάτων από αποταμιεύσεις και επενδύσεις, να ευθυγραμμίζουν όσο το δυνατόν περισσότερο τα εθνικά τους κριτήρια για τη χορήγηση φορολογικών κινήτρων και να διευκολύνουν τη φορητότητα των εν λόγω λογαριασμών ή προϊόντων σε όλα τα κράτη μέλη, μεταξύ άλλων με τη θέσπιση μέτρων για την αποφυγή της διπλής φορολόγησης.
- 3) Τα κράτη μέλη θα πρέπει να υποβάλλουν τακτικά εκθέσεις σχετικά με τα μέτρα που λαμβάνουν για την εφαρμογή της παρούσας σύστασης μέσω των διαδικασιών παρακολούθησης που συνδέονται με την SIU, καθώς και στο πλαίσιο της ενδιάμεσης επανεξέτασης της στρατηγικής για την Ένωση Αποταμιεύσεων και Επενδύσεων, η οποία θα δημοσιευθεί το 2027.
- 4) Η Επιτροπή θα παρακολουθεί επίσης την εφαρμογή της σύστασης μέσω της διαδικασίας του Ευρωπαϊκού Εξαμήνου.

Άρθρο 10
Ευαισθητοποίηση

Τα κράτη μέλη θα πρέπει να διεξάγουν εκστρατείες ευαισθητοποίησης για την ενημέρωση του κοινού σχετικά με τα οφέλη και τους κινδύνους των επενδύσεων και της χρήσης των ΛΑΕ. Οι εκστρατείες αυτές μπορεί να συνδέονται με ευρύτερες πρωτοβουλίες χρηματοοικονομικού γραμματισμού ή να αποτελούν μέρος αυτών.

Άρθρο 11
Αποδέκτες

Η παρούσα σύσταση απευθύνεται στα κράτη μέλη.

Βρυξέλλες, 30.9.2025

*Για την Επιτροπή
Maria Luís Albuquerque
Μέλος της Επιτροπής*

ΑΚΡΙΒΕΣ ΑΝΤΙΓΡΑΦΟ
ΕΠΙΣΗΜΟΥ ΕΓΓΡΑΦΟΥ
Για την Γενική Γραμματέα

Martine DEPREZ
Διευθύντρια
Λήψη αποφάσεων και συλλογικότητα
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ