



Rådet for
Den Europæiske Union

Bruxelles, den 18. juli 2022
(OR. en)

11487/22

EF 212
ECOFIN 742
DELECT 125

FØLGESKRIVELSE

fra:	Martine DEPRez, direktør, på vegne af generalsekretæren for Europa-Kommissionen
modtaget:	13. juli 2022
til:	Generalsekretariatet for Rådet

Komm. dok. nr.:	C(2022) 4844 final
Vedr.:	KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) .../... af 13.7.2022 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/1503 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for dokumentet med central investorinformation

Hermed følger til delegationerne dokument C(2022) 4844 final.

Bilag: C(2022) 4844 final



Bruxelles, den 13.7.2022
C(2022) 4844 final

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) .../...

af 13.7.2022

**om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/1503
for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for dokumentet med central
investorinformation**

(EØS-relevant tekst)

BEGRUNDELSE

1. BAGGRUND FOR DEN DELEGEREDE RETSAKT

Ved artikel 23, stk. 16, i forordning (EU) 2020/1503 om europæiske crowdfundingtjenesteudbydere for erhvervslivet ("forordningen") tillægges Kommissionen beføjelse til, efter at have fået forelagt udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder af Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) og i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010, at vedtage delegerede retsakter, der præciserer kravene til og indholdet af modellen til fremlæggelse af de oplysninger, som dokumentet med central investorinformation skal indeholde, herunder redegørelsen for visse risici, finansielle nøgletal og oplysninger om omkostninger og gebyrer.

Dokumentet med central investorinformation indeholder de oplysninger, der er nødvendige for at træffe en informeret investeringsbeslutning. Ved forordningens artikel 23 fastsættes der krav vedrørende levering af oplysninger gennem et dokument med central investorinformation og crowdfundingtjenesteudbyderens og projektejerens relevante forpligtelser med hensyn til dokumentet med central investorinformation.

I henhold til artikel 10, stk. 1, i forordning (EU) nr. 1095/2010 om oprettelse af ESMA skal Kommissionen senest tre måneder efter modtagelsen af udkastet til standarder beslutte, om den vil godkende det forelagte udkast. Kommissionen kan også vælge kun at godkende udkastet til standarder delvist eller med ændringer, hvis dette er i Unionens interesse, i overensstemmelse med den særlige procedure, der er fastsat i nævnte bestemmelser.

2. HØRINGER FORUD FOR RETSAKTENS VEDTAGELSE

ESMA har i henhold til artikel 10, stk. 1, tredje afsnit, i forordning (EU) nr. 1095/2010 afholdt en offentlig høring om det udkast til tekniske standarder, som er blevet forelagt Kommissionen i henhold til nævnte forordnings artikel 23, stk. 16. Der blev offentliggjort et høringsdokument på ESMA's websted den 26. februar 2021, og høringen blev afsluttet den 28. maj 2021. Derudover har ESMA anmodet om rådgivning fra interessentgruppen for værdipapirer og markeder, der er nedsat i henhold til artikel 37 i forordning (EU) nr. 1095/2010. ESMA har i den endelige rapport om udkastet til tekniske standarder inkluderet en redegørelse for, hvorledes der er taget hensyn til resultatet af denne høring ved udarbejdelsen af det endelige udkast til tekniske standarder, som er forelagt Kommissionen.

ESMA har sammen med udkastet til tekniske standarder og i henhold til artikel 10, stk. 1, tredje afsnit, i forordning (EU) nr. 1095/2010 forelagt sin analyse af omkostningerne og fordelene ved udkastet til tekniske standarder, som er forelagt Kommissionen. Denne analyse indgår i den endelige rapport om udkastet til tekniske standarder, som kan tilgås her: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-42-1183_final_report_-_ecspr_technical_standards.pdf.

3. JURIDISKE ASPEKTER AF DEN DELEGEREDE RETSAKT

Ved udkastet til reguleringsmæssige tekniske standarder fastsættes kravene til fremlæggelse af dokumentet med central investorinformation ved hjælp af den model, der er fastsat i retsakten, formatet og sprogkravene til modellen for dokumentet med central investorinformation og kravet om en identifikator for crowdfundingudbud. Udkastet til reguleringsmæssige tekniske standarder omfatter også krav til modellen for dokumentet med central investorinformation, som omfatter valg af termer, brug af hyperlinks, identifikation af de vigtigste risikotyper i forbindelse med et crowdfundingudbud og levering af finansielle

nøgletal, regnskaber og oplysninger i modellen for dokumentet med central investorinformation.

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) .../...

af 13.7.2022

om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/1503 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for dokumentet med central investorinformation

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/1503 af 7. oktober 2020 om europæiske crowdfundingtjenesteudbydere for erhvervslivet og om ændring af forordning (EU) 2017/1129 og direktiv (EU) 2019/1937¹, særlig artikel 23, stk. 16, fjerde afsnit, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) For at sikre, at dokumenter med central investorinformation for forskellige crowdfundingudbud kan sammenlignes, og gøre det lettere for projektere at udarbejde dokumenter med central investorinformation bør der fastlægges en fælles model for fremlæggelse af de pågældende oplysninger. Modellen bør sikre, at projektere følger samme fremlæggelsesmønster med hensyn til form og indhold, samtidig med at der gives den nødvendige fleksibilitet, som tager højde for de særlige forhold, der gør sig gældende for hvert crowdfundingudbud, i betragtning af deres art, omfang og kompleksitet.
- (2) For at sikre dataenes interoperabilitet og muliggøre krydshenvisninger mellem oplysninger i dokumentet med central investorinformation og andre oplysninger, navnlig de oplysninger, der indberettes i overensstemmelse med Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/**IC(2022) 4837**], bør hvert enkelt dokument med central investorinformation indeholde en entydig identifikator for det crowdfundingudbud, som det vedrører.
- (3) For at give projektere mulighed for at give potentielle investorer yderligere relevante oplysninger bør det være muligt at medtage hyperlinks, som bør følge en fælles model. Disse hyperlinks bør dog ikke forringe fuldstændigheden af dokumentet med central investorinformation som et selvstændigt dokument. Derfor bør anvendelsen af hyperlinks ikke fritage projektere fra forpligtelsen til at medtage de relevante oplysninger i dokumentet med central investorinformation på en tydelig og fyldestgørende måde.
- (4) For at sætte potentielle investorer i stand til at træffe informerede investeringsbeslutninger bør dokumentet med central investorinformation indeholde en specifik og ikke-generisk beskrivelse af alle relevante risici i forbindelse med crowdfundingprojektet, crowdfundinguddet og projekteren.

¹ EUT L 347 af 20.10.2020, s. 1.

- (5) For at de finansielle oplysninger i dokumentet med central investorinformation kan sammenlignes og gøres tydelige, og at gennemsigtigheden for potentielle investorer dermed øges, bør regnskaber og oplysninger fremlægges i overensstemmelse med almindeligt anerkendte standarder og principper.
- (6) For at der kan fremlægges gennemsigtige oplysninger om provisioner, gebyrer og andre transaktionsomkostninger, som investoren afholder i hele crowdfundingprojektets levetid, bør dokumentet med central investorinformation indeholde en opdeling af direkte og indirekte omkostninger, som præciserer indtrædelsesomkostninger, udtrædelsesomkostninger, omkostninger, der afholdes i løbet af projektet, og lejlighedsvis omkostninger.
- (7) Denne forordning er baseret på det udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed har forelagt Kommissionen.
- (8) Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed har afholdt åbne offentlige høringer om udkastet til de reguleringsmæssige tekniske standarder, som denne forordning er baseret på, har analyseret de potentielle omkostninger og fordele herved og har anmodet om rådgivning fra interessentgruppen for værdipapirer og markeder, der er nedsat i henhold til artikel 37 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010².
- (9) Den Europæiske Tilsynsførende for Databeskyttelse er blevet hørt i overensstemmelse med artikel 42, stk. 1, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2018/1725³ og afgav udtalelse den 1. juni 2022 —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Model for dokumentet med central investorinformation

1. Crowdfundingtjenesteudbydere skal, når de fremlægger oplysningerne i det dokument med central investorinformation, der er omhandlet i artikel 23 i forordning (EU) 2020/1503, anvende den model, der er fastsat i bilaget til nærværende forordning.
2. De oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, stilles til rådighed, så snart crowdfundingtjenesteudbyderen har offentliggjort det relevante crowdfundingudbud.

² Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84).

³ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2018/1725 af 23. oktober 2018 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger i Unionens institutioner, organer, kontorer og agenturer og om fri udveksling af sådanne oplysninger og om ophævelse af forordning (EF) nr. 45/2001 og afgørelse nr. 1247/2002/EF (EUT L 295 af 21.11.2018, s. 39).

Artikel 2

Krav til format og sprog for modellen for dokumentet med central investorinformation

1. De oplysninger, der er omhandlet i artikel 1, fremlægges på en måde, der er let at læse, og udtrykkes på en måde, der letter forståelsen af oplysningerne, herunder hos potentielle mindre erfarne investorer, og under hensyntagen til eventuelle forståelsesvanskeligheder som følge af crowdfundinguddbuddets art, omfang og kompleksitet.
2. Det sprog, der anvendes i dokumentet med central investorinformation, skal være klart og kortfattet, og tekniske termer skal undgås, når der i stedet kan anvendes dagligdags ord.

Artikel 3

Identifikator for crowdfundinguddbuddet

1. Dokumentet med central investorinformation skal indeholde en standardiseret, permanent og unik identifikator for det relevante crowdfundingudbud.
2. Den identifikator, der er omhandlet i stk. 1, er resultatet af sammenkædningen af følgende elementer i den angivne rækkefølge:
 - a) crowdfundingtjenesteudbyderens ISO 17442-identifikationskode for juridiske enheder (LEI-kode)
 - b) en kode bestående af otte numeriske tegn, som genereres internt af crowdfundingtjenesteudbyderen, og som skal være unik for hvert crowdfundingudbud, der offentliggøres af crowdfundingtjenesteudbyderen.
3. Den identifikator, der er udarbejdet i overensstemmelse med stk. 2, må ikke ændres, når dokumentet med central investorinformation ændres som følge af et eller flere af følgende:
 - a) oversættelse af dokumentet med central investorinformation til forskellige sprog, jf. artikel 23, stk. 4 og 13, i forordning (EU) 2020/1503
 - b) opdatering af dokumentet med central investorinformation, jf. artikel 23, stk. 8 og 12, i forordning (EU) 2020/1503
 - c) anden ikke-væsentlig ændring af oplysningerne i dokumentet med central investorinformation.

Artikel 4

Valg af termer i modellen for dokumentet med central investorinformation

Hvis modellen for dokumentet med central investorinformation, der er fastlagt i bilaget, giver mulighed for at vælge termer eller udtryk, træffes dette valg på følgende måde:

- a) Udtrykkene "målkapital" eller "kapitaltilførsel" anvendes i forbindelse med crowdfundingudbud vedrørende værdipapirer, der er kapitalandele, eller instrumenter, der er godkendt til crowdfunding.

- b) Udtrykkene "mål for lånoptagelse" eller "lånoptagelse" anvendes i forbindelse med crowdfundingudbud vedrørende lån, værdipapirer, der er ikke er kapitalandele, eller hybridinstrumenter.
- c) Termerne "værdipapirer" eller "instrumenter, der er godkendt til crowdfunding" anvendes i overensstemmelse med den type instrumenter, der udbydes.

Artikel 5

Anvendelse af hyperlinks i modellen for dokumentet med central investorinformation

1. Dokumentet med central investorinformation kan indeholde hyperlinks som fastsat i modellen i bilaget.
2. Hyperlinkene skal supplere de fremlagte oplysninger og må ikke træde i stedet for disse oplysninger, medmindre andet er angivet i modellen.
3. Hyperlinkene skal være i tråd med de oplysninger, der gives andetsteds i dokumentet med central investorinformation, og de eksterne ressourcer, der henvises til i hyperlinkene, skal være frit og let tilgængelige.

Artikel 6

De væsentligste risikotyper, som er forbundet med et crowdfundingudbud

1. Der skal oplyses om de væsentligste risikotyper, der er forbundet med et crowdfundingudbud, i dokumentet med central investorinformation vedrørende det pågældende udbud i overensstemmelse med instrukserne i del C i bilaget. Hvis det er relevant, skal der også oplyses om andre risici.
2. Beskrivelsen af de risici, der er forbundet med et crowdfundingudbud, skal være relevant for det specifikke udbud og skal udelukkende udarbejdes til gavn for potentielle investorer og må ikke indeholde generelle erklæringer om investeringsrisici eller begrænse ansvaret for projektejeren eller personer, der handler på vedkommendes vegne.

Artikel 7

Finansielle nøgletal, regnskaber og oplysninger i modellen for dokumentet med central investorinformation

De regnskaber og oplysninger, som er omhandlet i modellen for dokumentet med central investorinformation i bilaget, skal fremlægges i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS) eller lokale almindeligt anerkendte regnskabsprincipper, alt efter hvad der er relevant.

Artikel 8

Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.
Udfærdiget i Bruxelles, den 13.7.2022.

På Kommissionens vegne
Formand
Ursula VON DER LEYEN