



Euroopan unionin
neuvosto

Bryssel, 18. heinäkuuta 2022
(OR. en)

11487/22

EF 212
ECOFIN 742
DELECT 125

SAATE

Lähettäjä:	Euroopan komission pääsihteeri, allekirjoittajana johtaja Martine DEPREZ
Saapunut:	13. heinäkuuta 2022
Vastaanottaja:	Neuvoston pääsihteeristö
Kom:n asiak. nro:	C(2022) 4844 final
Asia:	KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../..., annettu 13.7.2022, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2020/1503 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla sijoitusta koskevan avaintietoasiakirjan osalta

Valtuuskunnille toimitetaan oheisena asiakirja C(2022) 4844 final.

Liite: C(2022) 4844 final



Bryssel 13.7.2022
C(2022) 4844 final

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 13.7.2022,

**Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2020/1503 täydentämisestä
teknisillä sääntelystandardeilla sijoitusta koskevan avaintietoasiakirjan osalta**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

PERUSTELUT

1. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN TAUSTA

Yrityksille suunnatun joukkorahoituspalvelun eurooppalaisista tarjoajista annetun asetuksen (EU) 2020/1503, jäljempänä 'asetus', 23 artiklan 16 kohdassa siirretään komissiolle valta hyväksyä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) toimittamien teknisten sääntelystandardien luonnosten perusteella ja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään sijoitusta koskevassa avaintietoasiakirjassa esitettävien tietojen esittämistä koskevat vaatimukset ja malli, mukaan lukien tiettyjen riskien, taloudellisten suhdelukujen sekä kustannuksia ja maksuja koskevien tietojen esittäminen.

Sijoitusta koskevassa avaintietoasiakirjassa esitetään tiedot, jotka tarvitaan tietoon perustuvan sijoituspäätöksen tekemiseen. Asetuksen 23 artiklassa vahvistetaan vaatimukset, joita sovelletaan tietojen esittämiseen sijoitusta koskevassa avaintietoasiakirjassa, sekä asiaankuuluvat joukkorahoituspalvelun tarjoajan ja hankkeen toteuttajan velvoitteet.

Komissio päättää Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta annetun asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10 artiklan 1 kohdan mukaisesti kolmen kuukauden kuluessa standardien luonnosten vastaanottamisesta, hyväksyykö se toimitetut luonnokset. Komissio voi myös mainituissa artikloissa säädettyä erityismenettelyä noudattaen hyväksyä standardien luonnokset vain osittain tai muutettuina, jos unionin etu sitä vaatii.

2. SÄÄDÖKSEN HYVÄKSYMISTÄ EDELTÄNEET KUULEMISET

ESMA on järjestänyt asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10 artiklan 1 kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti julkisen kuulemisen komissiolle asetuksen (EU) 2020/1503 23 artiklan 16 kohdan mukaisesti toimitetuista teknisten standardien luonnoksista. Kuulemisasiakirja julkaistiin ESMA:n verkkosivustolla 26. helmikuuta 2021, ja kuuleminen päättyi 28. toukokuuta 2021. Lisäksi ESMA pyysi lausunnon asetuksen (EU) N:o 1095/2010 37 artiklan mukaisesti perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisyhmältä. ESMA on toimittanut teknisten standardien luonnoksia koskevassa loppuraportissa selvityksen siitä, miten näiden kuulemisten tulokset on otettu huomioon komissiolle toimitetuissa teknisten standardien lopullisissa luonnoksissa.

ESMA on asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10 artiklan 1 kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti toimittanut teknisten standardien luonnosten lisäksi analyysin komissiolle toimitettuihin teknisten standardien luonnoksiin liittyvistä kustannuksista ja hyödyistä. Analyysi sisältyy teknisten standardien luonnoksia koskevaan loppuraporttiin, joka on saatavilla osoitteessa https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-42-1183_final_report_-_ecspr_technical_standards.pdf.

3. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN OIKEUDELLINEN SISÄLTÖ

Teknisten sääntelystandardien luonnoksissa vahvistetaan vaatimukset, jotka koskevat tietojen esittämistä sijoitusta koskevassa avaintietoasiakirjassa käyttäen säädöksessä esitettyä mallia, sekä mallin muoto- ja kielivaatimukset ja joukkorahoitustarjoustun tunnistetta koskeva vaatimus. Teknisten sääntelystandardien luonnoksiin sisältyy myös sijoitusta koskevan avaintietoasiakirjan mallia koskevia vaatimuksia, joihin kuuluvat käytettävien termien valinta, linkkien käyttö, joukkorahoitustarjoukseen liittyvien tärkeimpien riskityyppien yksilöinti sekä

taloudellisten suhdelukujen, lausuntojen ja tietojen esittäminen sijoitusta koskevan avaintietoasiakirjan mallissa.

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 13.7.2022,

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2020/1503 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla sijoitusta koskevan avaintietoasiakirjan osalta

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon yrityksille suunnatun joukkorahoituspalvelun eurooppalaisista tarjoajista sekä asetuksen (EU) 2017/1129 ja direktiivin (EU) 2019/1937 muuttamisesta 7 päivänä lokakuuta 2020 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2020/1503¹ ja erityisesti sen 23 artiklan 16 kohdan neljännen alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Jotta voidaan varmistaa eri joukkorahoitustarjouksiin liittyvien sijoitusta koskevien avaintietoasiakirjojen vertailukelpoisuus ja helpottaa sijoitusta koskevien avaintietoasiakirjojen laatimista hankkeiden toteuttajien kannalta, olisi vahvistettava yhteinen malli kyseisten tietojen esittämistä varten. Mallilla olisi varmistettava, että hankkeiden toteuttajat noudattavat samanlaista esitystapaa muodon ja sisällön osalta, samalla kun mahdollistetaan tarvittava joustavuus, jossa otetaan huomioon kunkin joukkorahoitustarjouksen erityispiirteet, kun otetaan huomioon niiden luonne, laajuus ja monimutkaisuus.
- (2) Jotta voidaan varmistaa datan yhteentoimivuus ja mahdollistaa ristiviittaukset sijoitusta koskevaan avaintietoasiakirjaan sisältyvien tietojen ja muiden tietojen välillä, mukaan lukien erityisesti tiedot, jotka ilmoitetaan komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2022/XX/XX [C(2022) 4837] mukaisesti, kussakin sijoitusta koskevassa avaintietoasiakirjassa olisi oltava sen joukkorahoitustarjouksen yksilöllinen tunniste, johon se liittyy.
- (3) Jotta hankkeen toteuttajilla olisi mahdollisuus antaa mahdollisille sijoittajille lisätietoja, sijoitusta koskevaan avaintietoasiakirjaan olisi voitava sisällyttää linkkejä, joiden olisi oltava yhteisen mallin mukaisia. Nämä linkit eivät kuitenkaan saisi heikentää sijoitusta koskevan avaintietoasiakirjan kattavuutta erillisenä asiakirjana. Sen vuoksi linkkien käyttö ei saisi vapauttaa hankkeen toteuttajia velvollisuudesta sisällyttää asiaankuuluvat tiedot sijoitusta koskevaan avaintietoasiakirjaan selkeällä ja kattavalla tavalla.
- (4) Jotta mahdolliset sijoittajat voisivat tehdä tietoon perustuvia sijoituspäätöksiä, sijoitusta koskevassa avaintietoasiakirjassa olisi oltava yksityiskohtainen ja ei-yleisluonteinen kuvaus kaikista joukkorahoitushankkeeseen, joukkorahoitustarjoukseen ja hankkeen toteuttajaan liittyvistä merkityksellisistä riskeistä.

¹ EUVL L 347, 20.10.2020, s. 1.

- (5) Sijoitusta koskevaan avaintietoasiakirjaan sisältyvien taloudellisten tietojen vertailukelpoisuuden ja selkeyden varmistamiseksi ja sitä kautta läpinäkyvyyden lisäämiseksi mahdollisten sijoittajien kannalta tilinpäätös ja tiedot olisi esitettävä yleisesti tunnustettujen normien ja periaatteiden mukaisesti.
- (6) Jotta sijoittajalle joukkorahoitushankkeen keston aikana aiheutuvista palkkioista, maksuista ja muista transaktiokustannuksista olisi saatavilla selkeää tietoa, sijoitusta koskevassa avaintietoasiakirjassa olisi oltava suorien ja välillisten kustannusten erittely, jossa esitetään merkintäkustannukset, irtautumiskustannukset, hankkeen aikana aiheutuvat kustannukset ja satunnaiset kustannukset.
- (7) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnokseen, jonka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen on toimittanut komissiolle.
- (8) Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen on järjestänyt avoimia julkisia kuulemisia tämän asetuksen perustana olevista teknisten sääntelystandardien luonnoksista, analysoinut niihin mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytänyt lausunnon Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010² 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,
- (9) Euroopan tietosuojavaltuutettua on kuultu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2018/1725³ 42 artiklan 1 kohdan mukaisesti, ja se antoi lausuntonsa 1 päivänä kesäkuuta 2022,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Sijoitusta koskevan avaintietoasiakirjan malli

1. Kun joukkorahoituspalvelujen tarjoajat antavat tietoja asetuksen (EU) 2020/1503 23 artiklassa tarkoitettussa sijoitusta koskevassa avaintietoasiakirjassa, niiden on käytettävä tämän asetuksen liitteessä vahvistettua mallia.
2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettut tiedot on asetettava saataville heti kun joukkorahoituspalvelun tarjoaja on julkaissut asianomaisen joukkorahoitustarjouksen.

2 artikla

Sijoitusta koskevan avaintietoasiakirjan mallin muoto- ja kielivaatimukset

1. Edellä 1 artiklassa tarkoitettut tiedot on esitettävä helposti luettavassa muodossa, ja ne on ilmaistava tavalla, joka helpottaa tietojen ymmärtämistä, myös mahdollisten ei-valveutuneiden sijoittajien keskuudessa, ja ottaen huomioon

² Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

³ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2018/1725, annettu 23 päivänä lokakuuta 2018, luonnollisten henkilöiden suojelusta unionin toimielinten, elinten ja laitosten suorittamassa henkilötietojen käsittelyssä ja näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta sekä asetuksen (EY) N:o 45/2001 ja päätöksen N:o 1247/2002/EY kumoamisesta (EUVL L 295, 21.11.2018, s. 39).

joukkorahoitustarjouksen luonteesta, laajuudesta ja monimutkaisuudesta mahdollisesti aiheutuvat ymmärtämisvaikeudet.

2. Sijoitusta koskevassa avaintietoasiakirjassa käytettävän kielen on oltava selkeää ja ytimekästä, ja teknisiä termejä on vältettävä, jos niiden sijasta voidaan käyttää yleiskielen sanoja.

3 artikla

Joukkorahoitustarjouksen tunniste

1. Sijoitusta koskevassa avaintietoasiakirjassa on oltava asianomaisen joukkorahoitustarjouksen standardoitu, pysyvä ja yksilöllinen tunniste.
2. Edellä 1 kohdassa tarkoitetun tunnisteeseen on oltava yhdistelmä, jossa seuraavat osatekijät ovat seuraavassa järjestyksessä:
 - a) joukkorahoituspalvelun tarjoajan ISO 17442 -standardin mukainen oikeushenkilötunnus (LEI);
 - b) kahdeksasta numeromerkistä koostuva koodi, jonka joukkorahoituspalvelun tarjoaja luo sisäisesti ja jonka on oltava yksilöllinen kullekin joukkorahoituspalvelun tarjoajan julkaisemalle joukkorahoitustarjoukselle.
3. Edellä olevan 2 kohdan mukaisesti muodostettua tunnistetta ei saa muuttaa, jos sijoitusta koskevaa avaintietoasiakirjaa muutetaan jostakin seuraavista syistä:
 - a) sijoitusta koskevan avaintietoasiakirjan kääntäminen eri kielille asetuksen (EU) 2020/1503 23 artiklan 4 ja 13 kohdan nojalla;
 - b) sijoitusta koskevan avaintietoasiakirjan ajan tasalle saattaminen asetuksen (EU) 2020/1503 23 artiklan 8 ja 12 kohdan nojalla;
 - c) muu sijoitusta koskevaan avaintietoasiakirjaan sisältyvien tietojen ei-olennainen muutos.

4 artikla

Sijoitusta koskevan avaintietoasiakirjan mallissa käytettävien termien valinta

Jos liitteessä vahvistettu sijoitusta koskevan avaintietoasiakirjan malli mahdollistaa termien tai ilmaisujen valinnan, valinta on tehtävä seuraavasti:

- a) ilmaisuja 'tavoitepääoma' tai 'pääoman hankkiminen' on käytettävä joukkorahoitustarjouksissa, jotka liittyvät oman pääoman ehtoihin siirtokelpoisiin arvopapereihin tai joukkorahoitustarkoituksessa sallittuihin välineisiin;
- b) ilmaisuja 'lainattavat varat' tai 'varojen lainaaminen' on käytettävä joukkorahoitustarjouksissa, jotka liittyvät lainoihin, muihin kuin osakesidonnaisiin siirtokelpoisiin arvopapereihin tai hybridirahoitusinstrumentteihin;
- c) termejä 'siirtokelpoiset arvopaperit' tai 'joukkorahoitustarkoituksessa sallitut välineet' on käytettävä tarjottujen välineiden tyyppin mukaisesti.

5 artikla

Sijoitusta koskevan avaintietoasiakirjan mallissa käytettävät linkit

1. Sijoitusta koskeva avaintietoasiakirja voi sisältää linkkejä liitteessä esitetyn mallin mukaisesti.
2. Linkkien on täydennettävä annettuja tietoja, eivätkä ne saa korvata kyseisiä tietoja, ellei mallissa toisin mainita.
3. Linkkien on oltava johdonmukaisia muualla sijoitusta koskevassa avaintietoasiakirjassa annettujen tietojen kanssa, ja linkeissä mainittujen ulkoisten resurssien on oltava vapaasti ja helposti saatavilla.

6 artikla

Tärkeimpien joukkorahoitustarjoukseen liittyvien riskien tyyppi

1. Tärkeimpien joukkorahoitustarjoukseen liittyvien riskien tyyppi on ilmoitettava kyseiseen tarjoukseen liittyvässä sijoitusta koskevassa avaintietoasiakirjassa liitteessä olevassa C osassa annettujen ohjeiden mukaisesti. Tarvittaessa on ilmoitettava myös muut riskit.
2. Joukkorahoitustarjoukseen liittyvien riskien kuvauksen olisi oltava merkityksellinen kyseisen tarjouksen kannalta, ja kuvaus olisi laadittava yksinomaan sijoittajien edun kannalta eikä sijoitusriskiä koskevien yleisten lausuntojen antamiseksi taikka hankkeen toteuttajan tai muiden sen puolesta toimivien henkilöiden vastuun rajaamiseksi.

7 artikla

Sijoitusta koskevan avaintietoasiakirjan malliin sisältyvät taloudelliset suhdeluvut, lausunnot ja tiedot

Liitteessä esitetyssä sijoitusta koskevan avaintietoasiakirjan mallissa tarkoitetut tilinpäätökset ja tiedot on esitettävä tapauksen mukaan joko kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) tai paikallisen hyvän kirjanpitotavan mukaisesti.

8 artikla

Tämä asetus tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 13.7.2022

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Ursula VON DER LEYEN