



Raad van de
Europese Unie

Brussel, 18 juli 2022
(OR. en)

11487/22

EF 212
ECOFIN 742
DELECT 125

BEGELEIDENDE NOTA

van: de secretaris-generaal van de Europese Commissie, ondertekend door mevrouw Martine DEPREZ, directeur

ingekomen: 13 juli 2022

aan: het secretariaat-generaal van de Raad

nr. Comdoc.: C(2022) 4844 final

Betreft: GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE van 13.7.2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2020/1503 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen voor het blad met essentiële beleggingsinformatie

Hierbij gaat voor de delegaties document C(2022) 4844 final.

Bijlage: C(2022) 4844 final



Brussel, 13.7.2022
C(2022) 4844 final

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE

van 13.7.2022

**tot aanvulling van Verordening (EU) 2020/1503 van het Europees Parlement en de Raad
met betrekking tot technische reguleringsnormen voor het blad met essentiële
beleggingsinformatie**

(Voor de EER relevante tekst)

TOELICHTING

1. ACHTERGROND VAN DE GEDELEGEERDE HANDELING

Artikel 23, lid 16, van Verordening (EU) 2020/1503 betreffende Europese crowdfundingdienstverleners voor bedrijven (“de verordening”) verleent de Commissie de bevoegdheid, na voorlegging van ontwerpen van technische reguleringsnormen door de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010, gedelegeerde handelingen vast te stellen tot nadere bepaling van de vereisten voor en de inhoud van het model voor de presentatie van de informatie in het blad met essentiële beleggingsinformatie (KIIS), met inbegrip van de presentatie van informatie over bepaalde risico’s, financiële ratio’s en kosten en lasten.

De KIIS bevat de informatie die noodzakelijk is om een geïnformeerde beleggingsbeslissing te nemen. Artikel 23 van de verordening bevat de vereisten in verband met informatieverstrekking door middel van een KIIS en de desbetreffende verplichtingen van de crowdfundingdienstverlener en de projecteigenaar in verband met de KIIS.

Overeenkomstig artikel 10, lid 1, van Verordening (EU) nr. 1095/2010 tot oprichting van de ESMA moet de Commissie binnen drie maanden na ontvangst van de ontwerpnormen besluiten of zij de voorgelegde ontwerpen bevestigt. De Commissie kan ook besluiten de ontwerpnormen slechts gedeeltelijk of gewijzigd te bevestigen indien het belang van de Unie dit vereist, waarbij zij de specifieke procedure in acht neemt die in deze artikelen is neergelegd.

2. RAADPLEGING VOORAFGAAND AAN DE AANNEMING VAN DE HANDELING

In overeenstemming met artikel 10, lid 1, derde alinea, van Verordening (EU) nr. 1095/2010 heeft de ESMA een openbare raadpleging gehouden over de ontwerpen van technische normen die overeenkomstig artikel 23, lid 16, van de verordening aan de Commissie zijn voorgelegd. Op 26 februari 2021 is op de website van de ESMA een raadplegingsdocument geplaatst en op 28 mei 2021 is de raadpleging afgesloten. De ESMA heeft bovendien het advies ingewonnen van de Stakeholdergroep effecten en markten die overeenkomstig artikel 37 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 is opgericht. De ESMA heeft in het eindrapport over de ontwerpen van technische normen een toelichting opgenomen over de wijze waarop de uitkomsten van die raadplegingen bij de ontwikkeling van de aan de Commissie voorgelegde definitieve ontwerpen van technische normen in aanmerking zijn genomen.

Overeenkomstig artikel 10, lid 1, derde alinea, van Verordening (EU) nr. 1095/2010 heeft de ESMA, samen met de ontwerpen van technische normen, een kosten-batenanalyse in verband met de ontwerpen van technische normen ingediend bij de Commissie. Deze analyse is opgenomen in het eindverslag over de ontwerpen van technische normen, dat beschikbaar is op https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-42-1183_final_report_-_ecspr_technical_standards.pdf.

3. JURIDISCHE ELEMENTEN VAN DE GEDELEGEERDE HANDELING

In de ontwerpen van technische normen zijn de vereisten vastgesteld voor de presentatie van de KIIS door middel van het in de handeling opgenomen model, het format en de taalvereisten van het KIIS-model, en de vereisten voor de identificatiecode van een crowdfundingaanbod. De ontwerpen van technische reguleringsnormen bevatten tevens vereisten voor het KIIS-model, onder meer wat betreft de keuze van de termen, het gebruik

van hyperlinks, de vaststelling van de soorten hoofdrisico's bij een crowdfundingaanbod en het verstrekken van financiële ratio's, jaarrekeningen en informatie in het KIIS-model.

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE

van 13.7.2022

tot aanvulling van Verordening (EU) 2020/1503 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen voor het blad met essentiële beleggingsinformatie

(Voor de EER relevante tekst)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) 2020/1503 van het Europees Parlement en de Raad van 7 oktober 2020 betreffende Europese crowdfundingdienstverleners voor bedrijven en tot wijziging van Verordening (EU) 2017/1129 en Richtlijn (EU) 2019/1937¹, en met name artikel 23, lid 16, vierde alinea,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Om ervoor te zorgen dat de bladen met essentiële beleggingsinformatie van verschillende crowdfundingaanbiedingen compatibel zijn en om het voor projecteigenaren gemakkelijker te maken om het blad met essentiële beleggingsinformatie op te stellen moet een gemeenschappelijk model voor de presentatie van de desbetreffende informatie worden opgesteld. Dat model moet ervoor zorgen dat projecteigenaren qua vorm en inhoud een vergelijkbaar presentatiepatroon volgen dat toch voldoende flexibel is om rekening te houden met de specifieke kenmerken met betrekking tot de aard, de omvang en de complexiteit van elk crowdfundingaanbod.
- (2) Om de interoperabiliteit van gegevens te waarborgen en kruisverwijzingen mogelijk te maken tussen informatie in het blad met essentiële beleggingsinformatie en andere informatie, met name de informatie die wordt gerapporteerd overeenkomstig Uitvoeringsverordening (EU) XX/XX *[C(2022) 4837]*, moet elk blad met essentiële beleggingsinformatie de unieke identificatiecode van het desbetreffende crowdfundingaanbod bevatten.
- (3) Om projecteigenaren de mogelijkheid te bieden om aspirant-beleggers nadere relevante informatie te verstrekken, moet het mogelijk zijn om hyperlinks op te nemen, die een vast model moeten volgen. Deze hyperlinks mogen echter geen afbreuk doen aan de volledigheid van het blad met essentiële beleggingsinformatie als op zichzelf staand document. Het gebruik van hyperlinks mag daarom de projecteigenaren niet vrijstellen van de verplichting om de relevante informatie duidelijk en volledig in het blad met essentiële beleggingsinformatie op te nemen.
- (4) Om aspirant-beleggers in staat te stellen geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen, moet het blad met essentiële beleggingsinformatie een specifieke en niet-

¹ PB L 347 van 20.10.2020 blz. 1.

generieke beschrijving bevatten van alle relevante risico's met betrekking tot het crowdfundingproject, het crowdfundingaanbod en de projecteigenaar.

- (5) Om ervoor te zorgen dat de in het blad met essentiële beleggingsinformatie opgenomen financiële informatie kan worden vergeleken en duidelijk is, en zo de transparantie voor aspirant-beleggers te vergroten, moeten jaarrekeningen en financiële informatie in overeenstemming met algemeen erkende normen en beginselen worden gepresenteerd.
- (6) Met het oog op transparante informatie over provisies, vergoedingen en andere transactiekosten die gedurende het crowdfundingproject voor rekening van de belegger komen, moet het blad met essentiële beleggingsinformatie een opsplitsing van de directe en indirecte kosten geven, waarin instapkosten, uitstapkosten, tijdens het project gemaakte kosten en incidentele kosten nader worden gespecificeerd.
- (7) Deze verordening is gebaseerd op het ontwerp van technische reguleringsnormen dat de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) bij de Commissie heeft ingediend.
- (8) De Europese Autoriteit voor effecten en markten heeft open publieke consultaties gehouden over de ontwerpen van technische reguleringsnormen waarop deze verordening is gebaseerd, de potentiële kosten en baten ervan geanalyseerd en het advies ingewonnen van de Stakeholdergroep effecten en markten, die overeenkomstig artikel 37 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad² is opgericht.
- (9) De Europese Toezichthouder voor gegevensbescherming is geraadpleegd overeenkomstig artikel 42, lid 1, van Verordening (EU) 2018/1725 van het Europees Parlement en de Raad³ en heeft op 1 juni 2022 advies uitgebracht,

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Model voor het blad met essentiële beleggingsinformatie

1. Wanneer de crowdfundingdienstverleners de informatie in het in artikel 23 van Verordening (EU) 2020/1503 bedoelde blad met essentiële beleggingsinformatie verstrekken, maken zij gebruik van het model in de bijlage bij deze verordening.
2. De in lid 1 bedoelde informatie wordt beschikbaar gemaakt zodra het desbetreffende crowdfundingaanbod door de crowdfundingdienstverlener is bekendgemaakt.

² Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84).

³ Verordening (EU) 2018/1725 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2018 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens door de instellingen, organen en instanties van de Unie en betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van Verordening (EG) nr. 45/2001 en Besluit nr. 1247/2002/EG (PB L 295 van 21.11.2018, blz. 39).

Artikel 2

Format en taalvereisten voor het model van het blad met essentiële beleggingsinformatie

1. De in artikel 1 bedoelde informatie wordt in een gemakkelijk leesbare vorm gepresenteerd en wordt verwoord op een wijze die het begrip van de informatie, ook voor niet-ervaren aspirant-beleggers, vergemakkelijkt en die rekening houdt met mogelijke begripsproblemen als gevolg van de aard, de omvang en de complexiteit van het crowdfundingaanbod.
2. De in het blad met essentiële beleggingsinformatie gebruikte taal is duidelijk en beknopt en technische termen worden vermeden indien gewone woorden kunnen worden gebruikt.

Artikel 3

Identificatiecode van het crowdfundingaanbod

1. Het blad met essentiële beleggingsinformatie bevat een gestandaardiseerde, permanente en unieke identificatiecode van het crowdfundingaanbod.
2. De in lid 1 bedoelde identificatiecode is het resultaat van de aaneenschakeling van de volgende elementen in onderstaande volgorde:
 - (a) de identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) overeenkomstig ISO 17442 van de crowdfundingdienstverlener;
 - (b) een code bestaande uit acht numerieke tekens die intern door de crowdfundingdienstverlener worden gegenereerd en die uniek zijn voor elk crowdfundingaanbod dat door de crowdfundingdienstverlener wordt bekendgemaakt.
3. De overeenkomstig lid 2 gevormde identificatiecode wordt niet veranderd bij wijzigingen van het blad met essentiële beleggingsinformatie die voortvloeien uit een van de volgende gevallen:
 - (a) de vertaling van het blad met essentiële beleggingsinformatie in verschillende talen overeenkomstig artikel 23, leden 4 en 13, van Verordening (EU) 2020/1503;
 - (b) bijwerkingen van het blad met essentiële beleggingsinformatie overeenkomstig artikel 23, leden 8 en 12, van Verordening (EU) 2020/1503;
 - (c) andere niet-essentiële wijzigingen van de in het blad met essentiële beleggingsinformatie opgenomen informatie.

Artikel 4

Keuze van de termen in het model van het blad met essentiële beleggingsinformatie

Indien in het in de bijlage opgenomen model van het blad met essentiële beleggingsinformatie de mogelijkheid wordt gegeven termen of uitdrukkingen te kiezen, wordt die keuze als volgt gemaakt:

- (a) de uitdrukkingen “beoogd kapitaal ” of “aantrekken van kapitaal” worden gebruikt voor crowdfundingaanbiedingen in verband met effecten met aandelenkarakter of voor crowdfunding toegelaten instrumenten;
- (b) de uitdrukkingen “beoogde gelden” of “lenen van gelden” worden gebruikt voor crowdfundingaanbiedingen in verband met leningen, effecten zonder aandelenkarakter of hybride instrumenten;
- (c) de termen “effecten” of “voor crowdfunding toegelaten instrumenten” worden gebruikt in overeenstemming met het soort aangeboden instrumenten.

Artikel 5

Gebruik van hyperlinks in het model van het blad met essentiële beleggingsinformatie

1. Het blad met essentiële beleggingsinformatie mag hyperlinks bevatten zoals aangegeven in het model in de bijlage.
2. De hyperlinks vullen de verstrekte informatie aan zonder deze te vervangen, tenzij in het model anders is aangegeven.
3. De hyperlinks zijn consistent met de informatie die elders in het blad met essentiële beleggingsinformatie is verstrekt en de externe bronnen waarnaar in de hyperlinks wordt verwezen, zijn vrij en gemakkelijk toegankelijk.

Artikel 6

Soorten hoofdrisico's die verbonden zijn aan het crowdfundingaanbod

1. De soorten hoofdrisico's die verbonden zijn aan het crowdfundingaanbod worden openbaar gemaakt in het blad met essentiële beleggingsinformatie betreffende dat aanbod overeenkomstig de instructies in deel C van de bijlage. Indien relevant worden ook andere risico's openbaar gemaakt.
2. De beschrijving van de risico's die verbonden zijn aan een crowdfundingaanbod moet relevant zijn voor de specifieke aanbieding, moet uitsluitend ten behoeve van de aspirant-beleggers worden opgesteld, en mag geen algemene verklaringen bevatten over beleggingsrisico's, noch de aansprakelijkheid van de projecteigenaar of personen die namens hen optreden, beperken.

Artikel 7

Financiële ratio's, jaarrekeningen en informatie in het model van het blad met essentiële beleggingsinformatie

De jaarrekeningen en de informatie waarnaar verwezen wordt in het model van het blad met essentiële beleggingsinformatie in de bijlage, worden gepresenteerd in overeenstemming met de Internationale Standaarden voor financiële verslaglegging (IFRS) of de lokale algemeen aanvaarde boekhoudbeginselen (GAAP), naargelang van het geval.

Artikel 8

Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel, 13.7.2022

Voor de Commissie
De voorzitter
Ursula VON DER LEYEN