



Bruxelles, 18 iulie 2022
(OR. en)

11487/22

EF 212
ECOFIN 742
DELECT 125

NOTĂ DE ÎNSOȚIRE

Sursă:	Secretara Generală a Comisiei Europene, sub semnătura dnei Martine DEPREZ, Directoare
Data primirii:	13 iulie 2022
Destinatar:	Secretariatul General al Consiliului
Nr. doc. Csie:	C(2022) 4844 final
Subiect:	REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI din 13.7.2022 de completare a Regulamentului (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru fișa cu informații esențiale privind investiția

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul C(2022) 4844 final.

Anexă: C(2022) 4844 final



Bruxelles, 13.7.2022
C(2022) 4844 final

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI

din 13.7.2022

de completare a Regulamentului (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru fișa cu informații esențiale privind investiția

(Text cu relevanță pentru SEE)

EXPUNERE DE MOTIVE

1. CONTEXTUL ACTULUI DELEGAT

Articolul 23 alineatul (16) din Regulamentul (UE) 2020/1503 privind furnizorii de servicii de finanțare participativă pentru afaceri („regulamentul”) împuternicește Comisia să adopte, în urma prezentării unor proiecte de standarde tehnice de reglementare de către Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, acte delegate care să precizeze cerințele și modelul de prezentare a informațiilor care vor fi incluse în fișa cu informații esențiale privind investiția, inclusiv a informațiilor referitoare la anumite riscuri, la indicatorii financiari și la costurile și comisioanele aferente.

Fișa cu informații esențiale privind investiția prezintă informațiile necesare pentru luarea unei decizii de investiții în cunoștință de cauză. Articolul 23 din regulament stabilește cerințele referitoare la furnizarea de informații prin intermediul unei fișe cu informații esențiale privind investiția și obligațiile care îi revin furnizorului de servicii de finanțare participativă și dezvoltatorului de proiect în ceea ce privește această fișă.

În conformitate cu articolul 10 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 de instituire a ESMA, în termen de trei luni de la primirea unui proiect de standarde, Comisia decide dacă le aprobă sau nu. De asemenea, Comisia poate aproba proiectele de standarde doar parțial sau cu modificări, atunci când acest lucru este impus de interesele Uniunii, în conformitate cu procedura specifică prevăzută la articolele menționate.

2. CONSULTĂRI ÎNAINTEA ADOPTĂRII ACTULUI

În conformitate cu articolul 10 alineatul (1) al treilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, ESMA a efectuat o consultare publică cu privire la proiectele de standarde tehnice înaintate Comisiei în conformitate cu articolul 23 alineatul (16) din regulament. Un document de consultare a fost publicat pe site-ul ESMA la 26 februarie 2021, iar consultarea s-a încheiat la 28 mai 2021. În plus, ESMA a solicitat avizul Grupului părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor, instituit în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010. În raportul final privind proiectele de standarde tehnice, ESMA a inclus o explicație privind modul în care rezultatele consultărilor respective au fost luate în considerare la elaborarea proiectelor finale de standarde tehnice înaintate Comisiei.

Împreună cu proiectele de standarde tehnice și în conformitate cu articolul 10 alineatul (1) al treilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, ESMA a prezentat o analiză a costurilor și a beneficiilor aferente proiectelor de standarde tehnice transmise Comisiei. Această analiză este inclusă în Raportul final privind proiectele de standarde tehnice, disponibil la adresa https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-42-1183_final_report_-_ecspr_technical_standards.pdf.

3. ELEMENTELE JURIDICE ALE ACTULUI DELEGAT

Proiectele de standarde tehnice de reglementare stabilesc cerințe privind utilizarea modelului prevăzut în act pentru prezentarea fișei cu informații esențiale privind investiția, cerințe în materie de format și de limbaj care trebuie respectate în modelul de fișă cu informații esențiale privind investiția, precum și cerința privind utilizarea unui identificator pentru ofertele de finanțare participativă. Proiectele de standarde tehnice de reglementare stabilesc, de asemenea, cerințe pentru modelul de fișă cu informații esențiale privind investiția, inclusiv privind alegerea termenilor, utilizarea hyperlinkurilor, identificarea principalelor tipuri de

riscuri asociate unei oferte de finanțare participativă și furnizarea de indicatori financiari, de situații financiare și de informații financiare în modelul de fișă cu informații esențiale privind investiția.

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI

din 13.7.2022

de completare a Regulamentului (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru fișa cu informații esențiale privind investiția

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937¹, în special articolul 23 alineatul (16) al patrulea paragraf,

întrucât:

- (1) Pentru a se asigura comparabilitatea între fișele cu informații esențiale privind investiția ale diferitelor oferte de finanțare participativă și pentru a se facilita elaborarea fișelor cu informații esențiale privind investiția de către dezvoltatorii de proiecte, ar trebui stabilit un model comun de prezentare a informațiilor în cauză. Acest model ar trebui să asigure faptul că dezvoltatorii de proiecte adoptă un model de prezentare similar ca formă și conținut, lăsând totodată o marjă de flexibilitate pentru a ține seama de particularitățile fiecărei oferte de finanțare participativă din punctul de vedere al naturii, amplitudinii și complexității sale.
- (2) Pentru a se asigura interoperabilitatea datelor și pentru a permite realizarea de trimiteri încrucișate între informațiile incluse în fișa cu informații esențiale privind investiția și alte informații, în special informațiile raportate în conformitate cu Regulamentul de punere în aplicare (UE) XX/XX [C(2022) 4837] al Comisiei, fiecare fișă cu informații esențiale privind investiția ar trebui să conțină un identificator unic al ofertei de finanțare participativă la care se referă.
- (3) Pentru a le oferi dezvoltatorilor de proiecte posibilitatea de a furniza investitorilor potențiali informații relevante suplimentare, ar trebui să fie posibilă includerea de hyperlinkuri, care ar trebui să urmeze modelul comun. Aceste hyperlinkuri nu ar trebui însă să afecteze caracterul cuprinzător al fișei cu informații esențiale privind investiția ca document de sine stătător. Prin urmare, utilizarea hyperlinkurilor nu ar trebui să îi scutească pe dezvoltatorii de proiecte de obligația de a include informațiile relevante în fișa cu informații esențiale privind investiția într-un mod clar și cuprinzător.
- (4) Pentru a le permite potențialilor investitori să ia decizii de investiții în cunoștință de cauză, fișa cu informații esențiale privind investiția ar trebui să conțină o descriere specifică și negenerică a tuturor riscurilor relevante legate de proiectul de finanțare participativă, de oferta de finanțare participativă și de dezvoltatorul de proiect.

¹ JO L 347, 20.10.2020, p. 1.

- (5) Pentru a permite comparabilitatea și claritatea informațiilor financiare conținute în fișa cu informații esențiale privind investiția și pentru a spori, așadar, transparența pentru potențialii investitori, situațiile financiare și informațiile financiare ar trebui să fie prezentate în conformitate cu standardele și principiile general recunoscute.
- (6) Pentru a permite furnizarea de informații transparente cu privire la comisioanele, taxele și alte costuri de tranzacție suportate de investitor pe întreaga durată a proiectului de finanțare participativă, fișa cu informații esențiale privind investiția ar trebui să prezinte o defalcare a costurilor directe și indirecte care să specifice costurile de intrare, costurile de ieșire, costurile suportate în timpul proiectului și costurile accesorii.
- (7) Prezentul regulament se bazează pe proiectul de standarde tehnice de reglementare prezentat Comisiei de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe.
- (8) Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe a efectuat consultări publice deschise cu privire la proiectele de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament, a analizat costurile și beneficiile potențiale aferente și a solicitat avizul Grupului părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor, înființat în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului².
- (9) Autoritatea Europeană pentru Protecția Datelor a fost consultată în conformitate cu articolul 42 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2018/1725 al Parlamentului European și al Consiliului³ și a emis un aviz la 1 iunie 2022,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Model de fișă cu informații esențiale privind investiția

1. Atunci când furnizează informații în fișa cu informații esențiale privind investiția menționată la articolul 23 din Regulamentul (UE) 2020/1503, furnizorii de servicii de finanțare participativă utilizează modelul prevăzut în anexa la prezentul regulament.
2. Informațiile menționate la alineatul (1) sunt puse la dispoziție de îndată ce oferta de finanțare participativă relevantă este publicată de furnizorul de servicii de finanțare participativă.

² Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84).

³ Regulamentul (UE) 2018/1725 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 octombrie 2018 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal de către instituțiile, organele, oficiile și agențiile Uniunii și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 45/2001 și a Deciziei nr. 1247/2002/CE (JO L 295, 21.11.2018, p. 39).

Articolul 2

Cerințele în materie de format și limbaj ale modelului de fișă cu informații esențiale privind investiția

1. Informațiile menționate la articolul 1 sunt prezentate într-un mod ușor de citit și sunt exprimate într-un mod care facilitează înțelegerea informațiilor, inclusiv de către investitorii nesofisticați potențiali, și ținând cont de posibilele dificultăți de înțelegere care decurg din natura, amploarea și complexitatea ofertei de finanțare participativă.
2. Limbajul utilizat în fișa cu informații esențiale privind investiția este clar și succint și trebuie evitați termenii tehnici dacă în locul lor pot fi utilizați termeni uzuali.

Articolul 3

Identificatorul ofertei de finanțare participativă

1. Fișa cu informații esențiale privind investiția include un identificator standardizat, permanent și unic al ofertei de finanțare participativă relevante.
2. Identificatorul menționat la alineatul (1) este rezultatul concatenării următoarelor elemente în următoarea ordine:
 - (a) codul de identificare a entității juridice (LEI) conform ISO 17442 al furnizorului de servicii de finanțare participativă;
 - (b) un cod compus din opt caractere numerice, care este generat la nivel intern de către furnizorul de servicii de finanțare participativă și care este unic pentru fiecare ofertă de finanțare participativă publicată de furnizorul de servicii de finanțare participativă.
3. Identificatorul format în conformitate cu alineatul (2) nu este modificat în cazul modificării fișei cu informații esențiale privind investiția ca urmare a oricăruia dintre următoarele evenimente:
 - (a) traducerea fișei cu informații esențiale privind investiția în diferite limbi, în temeiul articolului 23 alineatele (4) și (13) din Regulamentul (UE) 2020/1503;
 - (b) actualizările fișei cu informații esențiale privind investiția în temeiul articolului 23 alineatele (8) și (12) din Regulamentul (UE) 2020/1503;
 - (c) alte modificări nesubstanțiale ale informațiilor incluse în fișa cu informații esențiale privind investiția.

Articolul 4

Alegerea termenilor utilizați în modelul de fișă cu informații esențiale privind investiția

În cazul în care modelul de fișă cu informații esențiale privind investiția prevăzut în anexă permite alegerea termenilor sau a expresiilor utilizate, această alegere se face după cum urmează:

- (a) expresiile „nivel-țintă al capitalului” sau „atrageră de capital” se utilizează pentru ofertele de finanțare participativă referitoare la valori mobiliare care sunt instrumente de capital sau la instrumente admise în scopul finanțării participative;

- (b) expresiile „nivel-țintă al fondurilor” sau „împrumut de fonduri” se utilizează pentru ofertele de finanțare participativă referitoare la împrumuturi, valori mobiliare care nu sunt instrumente de capital sau la instrumente hibride;
- (c) termenii „valori mobiliare” sau „instrumente admise în scopul finanțării participative” se utilizează în conformitate cu tipul de instrumente oferite.

Articolul 5

Utilizarea hyperlinkurilor în modelul de fișă cu informații esențiale privind investiția

1. Fișa cu informații esențiale privind investiția poate conține hyperlinkuri, astfel cum se prevede în modelul prezentat în anexă.
2. Hyperlinkurile sunt complementare informațiilor furnizate și nu înlocuiesc informațiile respective, cu excepția cazului în care se prevede altfel în model.
3. Hyperlinkurile trebuie să fie coerente cu informațiile furnizate în altă parte în fișa cu informații esențiale privind investiția, iar resursele externe menționate în hyperlinkuri trebuie să fie ușor accesibile și gratuite.

Articolul 6

Tipuri de riscuri principale asociate unei oferte de finanțare participativă

1. Tipurile de riscuri principale asociate unei oferte de finanțare participativă sunt prezentate în fișa cu informații esențiale privind investiția care se raportează la oferta respectivă, în conformitate cu instrucțiunile prevăzute în partea C din anexă. Dacă este cazul, se publică informații referitoare și la alte riscuri.
2. Descrierea riscurilor asociate unei oferte de finanțare participativă este relevantă pentru oferta specifică respectivă, este elaborată exclusiv pentru a servi interesele potențialilor investitori, nu conține declarații generale privind riscurile de investiții și nici nu limitează răspunderea dezvoltatorului de proiect sau a oricărei persoane care acționează în numele acestuia.

Articolul 7

Indicatori financiari, situații financiare și informații financiare incluse în modelul de fișă cu informații esențiale privind investiția

Situațiile financiare și informațiile financiare menționate în modelul de fișă cu informații esențiale privind investiția prevăzut în anexă trebuie prezentate în conformitate cu Standardul Internațional de Raportare Financiară (IFRS) sau cu principiile contabile general acceptate (GAAP) locale, după caz.

Articolul 8

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 13.7.2022

*Pentru Comisie,
Președinta
Ursula VON DER LEYEN*