



Europeiska  
unionens råd

Bryssel den 18 juli 2022  
(OR. en)

11487/22

EF 212  
ECOFIN 742  
DELECT 125

## FÖLJENOT

---

från:	Europeiska kommissionens generalsekreterare, undertecknat av Martine DEPREZ, direktör
inkom den:	13 juli 2022
till:	Rådets generalsekretariat
Komm. dok. nr:	C(2022) 4844 final
Ärende:	KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../... av den 13 juli 2022 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/1503 vad gäller tekniska tillsynsstandarder för investeringsfaktabladet

---

För delegationerna bifogas dokument – C(2022) 4844 final.

---

Bilaga: C(2022) 4844 final



EUROPEISKA  
KOMMISSIONEN

Bryssel den 13.7.2022  
C(2022) 4844 final

**KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...**

**av den 13.7.2022**

**om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/1503 vad  
gäller tekniska tillsynsstandarder för investeringsfaktbladet**

(Text av betydelse för EES)

## MOTIVERING

### **1. BAKGRUND TILL DEN DELEGERADE AKTEN**

Genom artikel 23.16 i förordning (EU) 1503/2020 om europeiska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster för företag (förordningen) ges kommissionen befogenhet att i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010 och efter det att Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) lagt fram ett förslag till tekniska tillsynsstandarder, anta delegerade akter som specificerar kraven och mallen för presentationen av den information som ska anges i investeringsfaktabladet, inbegripet presentationen av vissa risker, finansiella nyckeltal och information om kostnader och avgifter.

I investeringsfaktabladet anges den information som behövs för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. I artikel 23 i förordningen fastställs krav som hänför sig till tillhandahållande av information genom ett investeringsfaktablad och de relevanta skyldigheterna för leverantören av gräsrotsfinansieringstjänster och projektägaren i samband med investeringsfaktabladet.

I enlighet med artikel 10.1 i förordning (EU) nr 1095/2010 om inrättande av ESMA ska kommissionen inom tre månader från mottagandet av förslaget till standarder besluta huruvida den ska godkänna det inlämnade förslaget. Kommissionen kan också godkänna förslaget till standarder endast delvis eller godkänna det med ändringar, om det ligger i unionens intresse, med beaktande av det särskilda förfarande som anges i dessa artiklar.

### **2. SAMRÅD SOM FÖREGÅTT ANTAGANDET AV AKTEN**

Esma har i enlighet med artikel 10.1 tredje stycket i förordning (EU) nr 1095/2010 genomfört ett offentligt samråd om det förslag till tekniska standarder som myndigheten lagt fram för kommissionen i enlighet med artikel 23.16 i förordningen. Ett samrådsdokument offentliggjordes på Esmas webbplats den 26 februari 2021 och samrådet avslutades den 28 maj 2021. Dessutom begärde Esma råd från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i förordning (EU) nr 1095/2010. Esma har inkluderat en redogörelse för hur resultatet av dessa samråd har beaktats vid utarbetandet av det slutliga förslaget till tekniska standarder som överlämnats till kommissionen i slutrapporten om förslaget till tekniska standarder.

Tillsammans med förslaget till tekniska standarder och i enlighet med artikel 10.1 tredje stycket i förordning (EU) nr 1095/2010 har Esma överlämnat en analys av de kostnader och fördelar som är förenade med det förslag till tekniska standarder som överlämnats till kommissionen. Denna analys ingår i slutrapporten om förslaget till tekniska standarder som finns på [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-42-1183\\_final\\_report\\_-\\_ecspr\\_technical\\_standards.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-42-1183_final_report_-_ecspr_technical_standards.pdf).

### **3. DEN DELEGERADE AKTENS RÄTTSLIGA ASPEKTER**

I förslaget till tekniska tillsynsstandarder fastställs kraven på presentationen av investeringsfaktabladet med hjälp av den mall som fastställs i rättsakten, formatet och språkkraven för mallen för investeringsfaktabladet samt kravet på en identifieringskod för erbjudanden om gräsrotsfinansiering. Förslaget till tekniska tillsynsstandarder innehåller också krav på mallen till investeringsfaktabladet, som omfattar val av villkor, användning av hyperlänkar, identifiering av de huvudsakliga risktyperna i samband med erbjudande om

gräsrotsfinansiering och tillhandahållande av finansiella nyckeltal, uttalanden och information i mallen till faktabladet.

# KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...

av den 13.7.2022

## om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/1503 vad gäller tekniska tillsynsstandarder för investeringsfaktabladet

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/1503 av den 7 oktober 2020 om europeiska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster för företag och om ändring av förordning (EU) 2017/1129 och direktiv (EU) 2019/1937<sup>1</sup>, särskilt artikel 23.16 fjärde stycket, och

av följande skäl:

- (1) För att säkerställa att investeringsfaktablad från olika erbjudanden om gräsrotsfinansiering är jämförbara och underlätta projektägarnas utarbetande av investeringsfaktablad bör en gemensam mall fastställas för presentationen av den berörda informationen. Denna mall bör säkerställa att projektägare följer ett liknande presentationsmönster när det gäller form och innehåll, samtidigt som den möjliggör den flexibilitet som krävs med hänsyn till särdragen från varje erbjudande om gräsrotsfinansiering, med beaktande av dess art, omfattning och komplexitet.
- (2) För att säkerställa uppgifternas kompatibilitet och möjliggöra korshänvisningar mellan dels uppgifter som ingår i faktablad med viktig investeringsinformation och dels annan information, särskilt den information som rapporteras i enlighet med kommissionens genomförandeförordning (EU) XX/XX [C(2022) 4837] bör varje faktablad med viktig investeringsinformation innehålla en unik identifieringskod för det erbjudande om gräsrotsfinansiering som det avser.
- (3) För att ge projektägare möjlighet att ge presumtiva investerare ytterligare relevant information bör det vara möjligt att inkludera hyperlänkar, som bör följa den gemensamma mallen. Dessa hyperlänkar bör emellertid inte försämra investeringsfaktabladets fullständighet som ett fristående dokument. Användningen av hyperlänkar bör därför inte medföra att projektägare undantas från skyldigheten att inkludera relevant information i investeringsfaktabladet på ett tydligt och heltäckande sätt.
- (4) För att presumtiva investerare ska kunna fatta välgrundade investeringsbeslut bör investeringsfaktabladet innehålla en specifik och inte någon generell beskrivning av alla relevanta risker i samband med gräsrotsfinansieringsprojektet, erbjudandet om gräsrotsfinansiering och projektägaren.

---

<sup>1</sup> EUT L 347, 20.10.2020, s. 1.

- (5) För att den finansiella informationen i investeringsfaktabladet ska vara jämförbar och tydlig och insynen för presumtiva investerare således ökas, bör finansiella rapporter och information presenteras i överensstämmelse med allmänt erkända standarder och principer.
- (6) För att möjliggöra transparent information om provisioner, avgifter och andra transaktionskostnader för investeraren under gräsrotsfinansieringsprojektets hela löptid bör investeringsfaktabladet innehålla en uppdelning av de direkta och indirekta kostnaderna, i vilken ingångskostnader, inlösenkostnader, kostnader som uppkommit under projektet och extra kostnader specificeras.
- (7) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) har överlämnat till kommissionen.
- (8) Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten har anordnat öppna offentliga samråd om det förslag till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning bygger på, analyserat de potentiella kostnaderna och fördelarna därav och begärt råd från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010<sup>2</sup>.
- (9) Efter samråd i enlighet med artikel 42.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1725<sup>3</sup> avgav Europeiska datatillsynsmannen ett yttrande den 1 juni 2022.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

#### *Artikel 1*

##### ***Mall för investeringsfaktablad***

1. När leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster tillhandahåller informationen i det investeringsfaktablad som avses i artikel 23 i förordning (EU) 2020/1503 ska de använda den mall som fastställs i bilagan till denna förordning.
2. Den information som avses i punkt 1 ska göras tillgänglig så snart det relevanta erbjudandet om gräsrotsfinansiering offentliggörs av leverantören.

#### *Artikel 2*

##### ***Format och språkrav för mallen för investeringsfaktablad***

1. Den information som avses i artikel 1 ska presenteras på ett lättläst sätt och ska uttryckas på ett sätt som gör det lättare att förstå informationen, inbegripet för presumtiva icke-sofistikerade investerare, och med beaktande av eventuella

---

<sup>2</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

<sup>3</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1725 av den 23 oktober 2018 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter som utförs av unionens institutioner, organ och byråer och om det fria flödet av sådana uppgifter samt om upphävande av förordning (EG) nr 45/2001 och beslut nr 1247/2002/EG (EUT L 295, 21.11.2018, s. 39).

svårigheter med förståelsen som kan uppkomma till följd av gräsrotsfinansieringserbjudandets art, omfattning och komplexitet.

2. Det språk som används i investeringsfaktabladet ska vara tydligt och kortfattat och tekniska termer ska undvikas om det går att använda vardagliga ord.

### *Artikel 3*

#### ***Identifieringskod från erbjudandet om gräsrotsfinansiering***

1. Investeringsfaktabladet ska innehålla en standardiserad, permanent och unik identifieringskod från det relevanta erbjudandet om gräsrotsfinansiering.
2. Den identifieringskod som avses i punkt 1 ska vara sammansatt av följande delar i följande ordning:
  - (a) Den ISO 17442 identifieringskod för juridiska personer (LEI) som leverantören av gräsrotsfinansieringstjänster har.
  - (b) En kod bestående av åtta numeriska tecken, som ska genereras internt av leverantören av gräsrotsfinansieringstjänster och som är unik för varje gräsrotsfinansieringserbjudande som leverantören offentliggör.
3. Den identifieringskod som upprättats i enlighet med punkt 2 får inte ändras när investeringsfaktabladet ändras vid någon av följande situationer:
  - (a) Översättning av investeringsfaktabladet till olika språk i enlighet med artikel 23.4 och 23.13 i förordning (EU) 2020/1503.
  - (b) Uppdateringar av investeringsfaktabladet enligt artikel 23.8 och 23.12 i förordning (EU) 2020/1503.
  - (c) Andra ändringar av informationen i investeringsfaktabladet som inte är väsentliga.

### *Artikel 4*

#### ***Val av terminologi i mallen för investeringsfaktabladet***

Om den mall för investeringsfaktabladet som fastställs i bilagan möjliggör ett val av termer eller uttryck ska detta val göras på följande sätt:

- (a) Uttrycken *mål för kapital* eller *kapitalanskaffning* ska användas för erbjudanden om gräsrotsfinansiering som avser överlåtbara aktier eller tillåtna instrument för gräsrotsfinansieringsändamål.
- (b) Uttrycken *mål för medel* eller *upplåning av medel* ska användas för erbjudanden om gräsrotsfinansiering som avser lån, överlåtbara värdepapper som inte är aktier eller hybridinstrument.
- (c) Termerna *överlåtbara värdepapper* och *tillåtna instrument för gräsrotsfinansieringsändamål* ska användas i enlighet med den typ av instrument som erbjuds.

## Artikel 5

### **Användning av hyperlänkar i mallen för investeringsfaktabladet**

1. Investeringsfaktabladet får innehålla hyperlänkar såsom fastställs i mallen i bilagan.
2. Hyperlänkarna ska komplettera den information som lämnas och får inte ersätta denna information, om inte annat anges i mallen.
3. Hyperlänkarna ska överensstämja med den information som lämnas på andra ställen i investeringsfaktabladet och de externa resurser som anges i hyperlänkarna ska vara kostnadsfria och lättillgängliga.

## Artikel 6

### **Typer av huvudsakliga risker som är förknippade med ett erbjudande om gräsrotsfinansiering**

1. De typer av huvudsakliga risker som är förknippade med ett erbjudande om gräsrotsfinansiering ska redovisas i investeringsfaktabladet för det erbjudandet i enlighet med instruktionerna i del C i bilagan. I förekommande fall ska även andra risker redovisas.
2. Beskrivningen av de risker som är förknippade med ett erbjudande om gräsrotsfinansiering ska vara relevant för det specifika erbjudandet och ska förberedas uteslutande till förmån för presumtiva investerare och får inte innehålla allmänna utlåtanden om investeringsrisker eller begränsa ansvaret för projektägaren eller andra personer som agerar för dennes räkning.

## Artikel 7

### **Finansiella nyckeltal, redovisning och finansiell information i mallen för investeringsfaktabladet**

Den redovisning och den finansiella information som avses i mallen för investeringsfaktabladet i bilagan ska presenteras i enlighet med *International Financial Reporting Standard* (IFRS-standarder) eller lokal god redovisningssed, beroende på vad som är tillämpligt.

## Artikel 8

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 13.7.2022

*På kommissionens vägnar*  
*Ordförande*  
*Ursula VON DER LEYEN*