



Rada  
Evropské unie

Brusel 18. července 2022  
(OR. en)

11487/22

EF 212  
ECOFIN 742  
DELECT 125

### PRŮVODNÍ POZNÁMKA

---

Odesílatel:	Martine DEPREZOVÁ, ředitelka, za generální tajemnici Evropské komise
Datum přijetí:	13. července 2022
Příjemce:	Generální sekretariát Rady
Č. dok. Komise:	C(2022) 4844 final
Předmět:	NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) .../... ze dne 13.7.2022 kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/1503, pokud jde o regulační technické normy pro dokument s klíčovými informacemi pro investory

---

Delegace naleznou v příloze dokument C(2022) 4844 final.

Příloha: C(2022) 4844 final



V Bruselu dne 13.7.2022  
C(2022) 4844 final

**NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../...**

**ze dne 13.7.2022**

**kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/1503, pokud jde o regulační technické normy pro dokument s klíčovými informacemi pro investory**

(Text s významem pro EHP)

## DŮVODOVÁ ZPRÁVA

### **1. SOUVISLOSTI AKTU V PŘENESENÉ PRAVOMOCI**

Ustanovení čl. 23 odst. 16 nařízení (EU) 2020/1503 o evropských poskytovatelích služeb skupinového financování pro podniky (dále jen „nařízení“) zmocňuje Komisi, aby poté, co Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) předloží návrhy regulačních technických norem, a v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010 přijala akty v přenesené pravomoci, kterými se stanoví požadavky a vzor pro předkládání informací, které budou uvedeny v dokumentu s klíčovými informacemi pro investory, včetně prezentace některých rizik, finančních poměrů a informací o nákladech a poplatcích.

Dokument s klíčovými informacemi pro investory stanoví informace potřebné k přijetí informovaného investičního rozhodnutí. Článek 23 nařízení stanoví požadavky týkající se poskytování informací prostřednictvím dokumentu s klíčovými informacemi pro investory a příslušné povinnosti poskytovatele služeb skupinového financování a vlastníka projektu, pokud jde o dokument s klíčovými informacemi pro investory.

V souladu s čl. 10 odst. 1 nařízení (EU) č. 1095/2010 o zřízení orgánu ESMA rozhodne Komise do tří měsíců od obdržení návrhu norem, zda předložené návrhy schválí. Komise rovněž může návrhy norem schválit pouze částečně nebo v pozměněném znění, jestliže to vyžadují zájmy Unie, s přihlédnutím ke zvláštnímu postupu stanovenému v uvedených člancích.

### **2. KONZULTACE PŘED PŘIJETÍM PRÁVNÍHO AKTU**

V souladu s čl. 10 odst. 1 třetím pododstavcem nařízení (EU) č. 1095/2010 uskutečnil orgán ESMA o návrzích technických norem předložených Komisi na základě čl. 23 odst. 16 nařízení veřejnou konzultaci. Dokument ke konzultaci byl zveřejněn na internetových stránkách orgánu ESMA dne 26. února 2021 a konzultace byla ukončena dne 28. května 2021. Kromě toho orgán ESMA požádal o radu skupinu subjektů působících v oblasti cenných papírů a trhů zřízenou podle článku 37 nařízení (EU) č. 1095/2010. Do závěrečné zprávy o návrzích technických norem zahrnul orgán ESMA vysvětlení, jak byl výsledek těchto konzultací zohledněn při tvorbě konečných návrhů technických norem předložených Komisi.

Současně s návrhem technických norem předložil orgán ESMA v souladu s čl. 10 odst. 1 třetím pododstavcem nařízení (EU) č. 1095/2010 svou analýzu nákladů a přínosů souvisejících s návrhem technických norem předložených Komisi. Tato analýza je obsažena v závěrečné zprávě o technických návrzích technických norem, která je k dispozici na adrese [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. PRÁVNÍ STRÁNKA AKTU V PŘENESENÉ PRAVOMOCI**

Návrhy regulačních technických norem stanoví požadavky na předložení dokumentu s klíčovými informacemi pro investory za použití vzoru stanoveného v aktu, požadavky na formát a jazykové požadavky na vzor dokumentu s klíčovými informacemi pro investory a požadavek na identifikační kód nabídek skupinového financování. Návrhy regulačních technických norem rovněž zahrnují požadavky na vzor dokumentu s klíčovými informacemi pro investory, mezi které patří volba termínů, používání hypertextových odkazů, identifikace hlavních typů rizik spojených s nabídkou skupinového financování a poskytování finančních ukazatelů, výkazů a informací ve vzoru dokumentu s klíčovými informacemi pro investory.

# NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) .../...

ze dne 13.7.2022

**kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/1503, pokud jde o regulační technické normy pro dokument s klíčovými informacemi pro investory**

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/1503 ze dne 7. října 2020 o evropských poskytovatelích služeb skupinového financování pro podniky a o změně nařízení (EU) 2017/1129 a směrnice (EU) 2019/1937<sup>1</sup>, a zejména na čl. 23 odst. 16 čtvrtý pododstavec uvedeného nařízení,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Aby se zajistila srovnatelnost dokumentu s klíčovými informacemi pro investory u různých nabídek skupinového financování a usnadnilo se vypracování dokumentu s klíčovými informacemi pro investory ze strany vlastníků projektů, měl by být stanoven společný vzor pro předkládání dotčených informací. Tento vzor by měl zajistit, aby vlastníci projektů dodržovali podobný způsob prezentace, pokud jde o formu a podstatu, a zároveň umožnit požadovanou flexibilitu, která vezme v úvahu specifika každé nabídky skupinového financování s ohledem na její povahu, rozsah a složitost.
- (2) Zajistit interoperabilitu údajů a umožnit křížové odkazy informací obsažených v dokumentu s klíčovými informacemi pro investory s jinými informacemi, zejména informacemi vykazovanými v souladu s prováděcím nařízením Komise (EU) XX/XX [C(2022) 4837]; každý dokument s klíčovými informacemi pro investory by měl obsahovat jedinečný identifikátor nabídky skupinového financování, k níž se vztahuje.
- (3) Aby vlastníci projektů měli možnost poskytnout potenciálním investorům další relevantní informace, mělo by být možné připojit hypertextové odkazy, které by se měly řídit společným vzorem. Tyto hypertextové odkazy by však neměly narušit úplnost dokumentu s klíčovými informacemi pro investory jako samostatného dokumentu. Používání hypertextových odkazů by proto nemělo vlastníky projektů zprošťovat povinností uvádět příslušné informace jasným a úplným způsobem v dokumentu s klíčovými informacemi pro investory.
- (4) Aby mohli potenciální investoři činit informovaná investiční rozhodnutí, měl by dokument s klíčovými informacemi pro investory obsahovat konkrétní, nikoli a všeobecný popis všech relevantních rizik souvisejících s projektem skupinového financování, nabídkou skupinového financování a vlastníkem projektu.

---

<sup>1</sup> Úř. věst. L 347, 20.10.2020, s. 1.

- (5) Aby byla zajištěna srovnatelnost a jasnost finančních informací obsažených v dokumentu s klíčovými informacemi pro investory, a zvýšila se tak transparentnost pro potenciální investory, měly by být účetní závěrky a informace předkládány v souladu se společně uznávanými standardy a zásadami.
- (6) Aby bylo možné poskytovat transparentní informace o provizích, poplatcích a jiných transakčních nákladech, které investorovi vzniknou za celou dobu trvání projektu skupinového financování, měl by dokument s klíčovými informacemi pro investory obsahovat rozpis přímých a nepřímých nákladů, který specifikuje náklady na vstup, náklady na výstup, náklady vzniklé během projektu a vedlejší náklady.
- (7) Toto nařízení vychází z návrhu regulačních technických norem, který Komisi předložil Evropský orgán pro cenné papíry a trhy.
- (8) Evropský orgán pro cenné papíry a trhy uskutečnil otevřené veřejné konzultace o návrzích regulačních technických norem, z nichž toto nařízení vychází, analyzoval možné související náklady a přínosy a požádal o radu skupinu subjektů působících v oblasti cenných papírů a trhů zřízenou podle článku 37 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010<sup>2</sup>.
- (9) V souladu s čl. 42 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2018/1725<sup>3</sup> byl konzultován evropský inspektor ochrany údajů, který vydal stanovisko dne 1. června 2022,

PŘIJALA TOTO NAŘÍZENÍ:

#### *Článek 1*

##### ***Vzor dokumentu s klíčovými informacemi pro investory***

1. Při poskytování informací v dokumentu s klíčovými informacemi pro investory podle článku 23 nařízení (EU) 2020/1503 použijí poskytovatelé služeb skupinového financování vzor stanovený v příloze tohoto nařízení.
2. Informace uvedené v odstavci 1 se zpřístupní, jakmile poskytovatel služeb skupinového financování zveřejní příslušnou nabídku skupinového financování.

#### *Článek 2*

##### ***Formát a jazykové požadavky vzoru dokumentu s klíčovými informacemi pro investory***

1. Informace uvedené v článku 1 se předkládají tak, aby byly snadno čitelné, a vyjadřují se způsobem, který umožní jejich pochopení, a to i ze strany potenciálních nekvalifikovaných investorů, a s přihlédnutím k možným obtížím s porozuměním vyplývajícím z povahy, rozsahu a složitosti nabídky skupinového financování.

---

<sup>2</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84).

<sup>3</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2018/1725 ze dne 23. října 2018 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů orgány, institucemi a jinými subjekty Unie a o volném pohybu těchto údajů a o zrušení nařízení (ES) č. 45/2001 a rozhodnutí č. 1247/2002/ES (Úř. věst. L 295, 21.11.2018, s. 39).

2. Jazyk použitý v dokumentu s klíčovými informacemi pro investory musí být jasný a stručný a je třeba se vyhnout technickým termínům tam, kde je možné místo nich použít běžná slova.

### *Článek 3*

#### ***Identifikační kód nabídky skupinového financování***

1. Dokument s klíčovými informacemi pro investory obsahuje standardizovaný, trvalý a jedinečný identifikační kód příslušné nabídky skupinového financování.
2. Identifikační kód uvedený v odstavci 1 je výsledkem zřetězení těchto prvků v následujícím pořadí:
  - a) identifikační kód právnické osoby podle normy ISO 17442 poskytovatele služeb skupinového financování;
  - b) kód složený z osmi numerických znaků, který vytvoří interně poskytovatel služeb skupinového financování a který je jedinečný pro každou nabídku skupinového financování zveřejněnou poskytovatelem služeb skupinového financování.
3. Identifikační kód vytvořený v souladu s odstavcem 2 se nezmění po úpravě dokumentu s klíčovými informacemi pro investory, která je výsledkem:
  - a) překladu dokumentu s klíčovými informacemi pro investory do různých jazyků podle čl. 23 odst. 4 a 13 nařízení (EU) 2020/1503;
  - b) aktualizace dokumentu s klíčovými informacemi pro investory podle čl. 23 odst. 8 a 12 nařízení (EU) 2020/1503;
  - c) jiné nevýznamné změny informací uvedených v dokumentu s klíčovými informacemi pro investory.

### *Článek 4*

#### ***Volba pojmů ve vzoru dokumentu s klíčovými informacemi pro investory***

Pokud vzor dokumentu s klíčovými informacemi pro investory stanovený v příloze umožňuje volbu pojmů nebo výrazů, provede se tato volba takto:

- a) výrazy „cílový kapitál“ nebo „získávání kapitálu“ se použijí pro nabídky skupinového financování týkající se kapitálových převoditelných cenných papírů nebo přijatých nástrojů pro účely skupinového financování;
- b) výrazy „cílové fondy“ nebo „půjčky finančních prostředků“ se použijí pro nabídky skupinového financování týkající se úvěrů, nekapitálových převoditelných cenných papírů nebo hybridních nástrojů;
- c) pojmy „převoditelné cenné papíry“ nebo „nástroje přijaté pro účely skupinového financování“ se používají v souladu s druhem nabízených nástrojů.

## *Článek 5*

### ***Používání hypertextových odkazů ve vzoru dokumentu s klíčovými informacemi pro investory***

1. Dokument s klíčovými informacemi pro investory může obsahovat hypertextové odkazy podle vzoru stanoveného v příloze.
2. Hypertextové odkazy doplňují poskytnuté informace a nenahrazují je, není-li ve vzoru stanoveno jinak.
3. Hypertextové odkazy musí být v souladu s informacemi uvedenými jinde v dokumentu s klíčovými informacemi pro investory, přičemž externí zdroje uvedené v hypertextových odkazech musí být volně a snadno přístupné.

## *Článek 6*

### ***Druhy hlavních rizik spojených s nabídkou skupinového financování***

1. Druhy hlavních rizik, která jsou spojena s nabídkou skupinového financování, se zveřejní v dokumentu s klíčovými informacemi pro investory, který se vztahuje k dané nabídce v souladu s pokyny stanovenými v části C přílohy. V případě potřeby se zveřejní i jiná rizika.
2. Popis rizik spojených s nabídkou skupinového financování je relevantní pro tuto konkrétní nabídku a je vypracován pouze ve prospěch potenciálních investorů, přičemž neuvádí obecná prohlášení o investičních rizicích ani neomezuje odpovědnost vlastníka projektu nebo osob jednajících jeho jménem.

## *Článek 7*

### ***Finanční poměrové ukazatele, závěrky a informace ve vzoru dokumentu s klíčovými informacemi pro investory***

Účetní závěrka a informace uvedené ve vzoru dokumentu s klíčovými informacemi pro investory stanoveném v příloze se předkládají v souladu s Mezinárodním standardem účetního výkaznictví (IFRS) nebo případně s místními obecně uznávanými účetními zásadami (GAAP).

## *Článek 8*

Toto nařízení vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

Toto nařízení je závazné v celém rozsahu a přímo použitelné ve všech členských státech.

V Bruselu dne 13.7.2022

*Za Komisi  
předsedkyně  
Ursula VON DER LEYEN*