

Bruxelles, 18. srpnja 2022.  
(OR. en)

11487/22

EF 212  
ECOFIN 742  
DELECT 125

**POP RATNA BILJEŠKA**

---

Od: Glavna tajnica Europske komisije, potpisala direktorica Martine  
DEPREZ

Datum primitka: 13. srpnja 2022.

Za: Glavno tajništvo Vijeća

---

Br. dok. Kom.: C(2022) 4844 final

---

Predmet: DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../... od 13.7.2022. o dopuni  
Uredbe (EU) 2020/1503 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu  
regulatornih tehničkih standarda za brošuru s ključnim informacijama o  
ulaganju

---

Za delegacije se u prilogu nalazi dokument C(2022) 4844 final.

---

Priloženo: C(2022) 4844 final



EUROPSKA  
KOMISIJA

Bruxelles, 13.7.2022.  
C(2022) 4844 final

**DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...**

**od 13.7.2022.**

**o dopuni Uredbe (EU) 2020/1503 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih  
tehničkih standarda za brošuru s ključnim informacijama o ulaganju**

(Tekst značajan za EGP)

## **OBRAZLOŽENJE**

### **1. KONTEKST DELEGIRANOG AKTA**

Člankom 23. stavkom 16. Uredbe (EU) 2020/1503 o europskim pružateljima usluga skupnog financiranja za poduzeća („Uredba”) Komisija se ovlašćuje da, nakon što joj Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) dostavi nacrt regulatornih tehničkih standarda te, u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010, donese delegirane akte kojima se utvrđuju zahtjevi i obrazac za pružanje informacija koje treba navesti u brošuri s ključnim informacijama o ulaganju, uključujući prikaz određenih rizika, financijskih pokazatelja i informacija o troškovima i naknadama.

U brošuri s ključnim informacijama o ulaganju navode se informacije potrebne za donošenje utemeljene odluke o ulaganju. U članku 23. Uredbe utvrđeni su zahtjevi za objavljivanje informacija u brošuri s ključnim informacijama o ulaganju i relevantne obveze pružatelja usluga skupnog financiranja i vlasnika projekta s obzirom na tu brošuru.

U skladu s člankom 10. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 1095/2010 o osnivanju ESMA-e Komisija u roku od tri mjeseca od primitka nacrta standarda odlučuje hoće li podneseni nacrt potvrditi. Komisija nacrt standarda može potvrditi i samo djelomično ili uz izmjene, ako je to u interesu Unije, u skladu s posebnim postupkom propisanim u tim člancima.

### **2. SAVJETOVANJA PRIJE DONOŠENJA AKTA**

U skladu s člankom 10. stavkom 1. trećim podstavkom Uredbe (EU) br. 1095/2010 ESMA je provela javno savjetovanje o nacrtu tehničkih standarda dostavljenom Komisiji u skladu s člankom 23. stavkom 16. Uredbe. Savjetodavni dokument objavljen je na ESMA-inim internetskim stranicama 26. veljače 2021., a savjetovanje je završeno 28. svibnja 2021. Nadalje, ESMA je zatražila savjet Interesne skupine za vrijednosne papire i tržišta kapitala, osnovane u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1095/2010. ESMA je u završnom izvješću o nacrtu tehničkih standarda objasnila na koji su način rezultati tih savjetovanja uzeti u obzir pri izradi konačnog nacrta tehničkih standarda podnesenog Komisiji.

U skladu s člankom 10. stavkom 1. trećim podstavkom Uredbe (EU) br. 1095/2010, ESMA je uz nacrt tehničkih standarda Komisiji dostavila i analizu troškova i koristi povezanih s tim nacrtom. Ta je analiza uključena u završno izvješće o nacrtu tehničkih standarda, koje je dostupno na [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. PRAVNI ELEMENTI DELEGIRANOG AKTA**

U nacrtu regulatornih tehničkih standarda utvrđuju se zahtjevi za prikaz brošure s ključnim informacijama o ulaganju putem obrasca iz akta, zahtjevi u pogledu formata i jezika obrasca brošure s ključnim informacijama o ulaganju i zahtjevi za identifikacijsku oznaku ponude za skupno financiranje. U nacrtu regulatornih tehničkih standarda utvrđuju se i zahtjevi za obrazac brošure s ključnim informacijama o ulaganju, uključujući izbor pojmova, upotrebu poveznica, utvrđivanje vrsta glavnih rizika povezanih s ponudom za skupno financiranje i prezentiranje financijskih pokazatelja, financijskih izvještaja i informacija u obrascu za brošuru s ključnim informacijama o ulaganju.

## DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

od 13.7.2022.

### o dopuni Uredbe (EU) 2020/1503 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za brošuru s ključnim informacijama o ulaganju

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) 2020/1503 Europskog parlamenta i Vijeća od 7. listopada 2020. o europskim pružateljima usluga skupnog financiranja za poduzeća i izmjeni Uredbe (EU) 2017/1129 i Direktive (EU) 2019/1937<sup>1</sup>, a posebno njezin članak 23. stavak 16. četvrti podstavak,

budući da:

- (1) Kako bi se osigurala usporedivost brošura s ključnim informacijama o ulaganju za različite ponude za skupno financiranje i vlasnicima projekata olakšala izrada tih brošura, trebalo bi utvrditi zajednički obrazac za prikaz relevantnih informacija. Primjenom tog obrasca trebalo bi osigurati da vlasnici projekata prikazuju informacije sličnog oblika i sadržaja, istovremeno dopuštajući potrebnu fleksibilnost kojom se uzimaju u obzir specifičnosti svake ponude za skupno financiranje te njezina priroda, opseg i složenost.
- (2) Kako bi se osigurala interoperabilnost podataka i omogućilo unakrsno uspoređivanje informacija iz brošure s ključnim informacijama o ulaganju s drugim informacijama, posebno informacijama koje se dostavljaju u skladu s Provedbenom uredbom Komisije (EU) XX/XX [C(2022) 4837], svaka brošura s ključnim informacijama o ulaganju trebala bi sadržavati jedinstvenu identifikacijsku oznaku ponude za skupno financiranje na koju se odnosi.
- (3) Kako bi vlasnici projekata mogli potencijalnim ulagateljima dostaviti dodatne relevantne informacije, trebalo bi omogućiti uključivanje poveznica, koje bi se navodile prema zajedničkom obrascu. Međutim, te poveznice ne bi smjele umanjiti sveobuhvatnost brošure s ključnim informacijama o ulaganju kao samostalnog dokumenta. Stoga vlasnike projekata ne bi trebalo izuzeti od obveze da na jasan i sveobuhvatan način uključe relevantne informacije o ulaganju u brošuru s ključnim informacijama o ulaganju.
- (4) Kako bi se potencijalnim ulagateljima omogućilo donošenje utemeljenih odluka o ulaganju, brošura s ključnim informacijama o ulaganju trebala bi sadržavati specifičan i negenerički opis svih relevantnih rizika povezanih s projektom skupnog financiranja, ponudom za skupno financiranje i vlasnikom projekta.

---

<sup>1</sup> SL L 347, 20.10.2020., str. 1.

- (5) Kako bi se omogućila usporedivost i jasnoća financijskih informacija sadržanih u brošuri s ključnim informacijama o ulaganju i na taj način poboljšala transparentnost za potencijalne ulagatelje, financijski izvještaji i financijske informacije trebali bi se prezentirati u skladu s općepriznatim standardima i načelima.
- (6) Kako bi se pružile transparentne informacije o provizijama, naknadama i ostalim transakcijskim troškovima koje snosi ulagatelj tijekom razdoblja projekta skupnog financiranja, u brošuri s ključnim informacijama o ulaganju trebalo bi prikazati raščlambu izravnih i neizravnih troškova u kojoj se navode ulazni troškovi, izlazni troškovi, troškovi nastali u razdoblju projekta i sporedni troškovi.
- (7) Ova Uredba temelji se na nacrtu regulatornih tehničkih standarda koji je Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala dostavilo Komisiji.
- (8) Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala provelo je otvorena javna savjetovanja o nacrtu regulatornih tehničkih standarda na kojem se temelji ova Uredba, analiziralo moguće povezane troškove i koristi te zatražilo mišljenje Interesne skupine za vrijednosne papire i tržišta kapitala osnovane u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>2</sup>.
- (9) Provedeno je savjetovanje s Europskim nadzornikom za zaštitu podataka u skladu s člankom 42. stavkom 1. Uredbe (EU) 2018/1725 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>3</sup> te je on dao mišljenje 1. lipnja 2022.,

DONIJELA JE OVU UREDBU:

#### *Članak 1.*

##### ***Obrazac brošure s ključnim informacijama o ulaganju***

1. Pružatelji usluga skupnog financiranja informacije za brošuru s ključnim informacijama o ulaganju iz članka 23. Uredbe (EU) 2020/1503 dostavljaju putem obrasca iz Priloga ovoj Uredbi.
2. Informacije iz stavka 1. stavljaju se na raspolaganje čim pružatelj usluga skupnog financiranja objavi predmetnu ponudu za skupno financiranje.

#### *Članak 2.*

##### ***Zahtjevi u pogledu formata i jezika brošure s ključnim informacijama o ulaganju***

1. Informacije iz članka 1. pružaju se na način koji je lako čitljiv i lako razumljiv, čak i potencijalnim nesofisticiranim ulagateljima, uzimajući u obzir sve moguće poteškoće u razumijevanju koje proizlaze iz prirode, opsega i složenosti ponude za skupno financiranje.

---

<sup>2</sup> Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84.).

<sup>3</sup> Uredba (EU) 2018/1725 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. listopada 2018. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka u institucijama, tijelima, uredima i agencijama Unije i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Uredbe (EZ) br. 45/2001 i Odluke br. 1247/2002/EZ (SL L 295, 21.11.2018., str. 39.).

2. Jezik koji se koristi u brošuri s ključnim informacijama o ulaganju jasan je i sažet i izbjegavaju se tehnički pojmovi ako se umjesto njih mogu koristiti obične riječi.

### *Članak 3.*

#### ***Identifikacijska oznaka ponude skupnog financiranja***

1. Brošura s ključnim informacijama o ulaganju uključuje standardiziranu, trajnu i jedinstvenu identifikacijsku oznaku relevantne ponude za skupno financiranje.
2. Identifikacijska oznaka iz stavka 1. kombinacija je sljedećih elemenata navedenih sljedećim redoslijedom:
  - (a) identifikacijske oznake pravne osobe (LEI) u skladu s normom ISO 17442;
  - (b) oznake od osam numeričkih znakova koju interno generira pružatelj usluga skupnog financiranja i koja je jedinstvena za svaku ponudu za skupno financiranje koju objavi pružatelj usluga skupnog financiranja.
3. Identifikacijska oznaka dobivena u skladu sa stavkom 2. ne izmjenjuje se ako se izmjenjuje brošura s ključnim informacijama o ulaganju zbog jednog od sljedećih razloga:
  - (a) prijevoda brošure s ključnim informacijama o ulaganju na različite jezike u skladu s člankom 23. stavcima 4. i 13. Uredbe (EU) 2020/1503;
  - (b) ažuriranja brošure s ključnim informacijama o ulaganju u skladu s člankom 23. stavcima 8. i 12. Uredbe (EU) 2020/1503;
  - (c) ostalih nebitnih izmjena informacija uključenih u brošuru s ključnim informacijama o ulaganju.

### *Članak 4.*

#### ***Izbor pojmova u modelu brošure s ključnim informacijama o ulaganju***

Ako obrazac za brošuru s ključnim informacijama o ulaganju iz Priloga dopušta izbor pojmova ili izraza, takav se izbor obavlja na sljedeći način:

- (a) izrazi „ciljni iznos kapitala” ili „prikupljanje kapitala” koriste se za ponude za skupno financiranje koje se odnose na prenosive vlasničke vrijednosne papire ili instrumente dopuštene za potrebe skupnog financiranja;
- (b) izrazi „ciljni iznos sredstava” ili „uzimanja sredstava u zajam” koriste se za ponude za skupno financiranje koje se odnose na zajmove, prenosive nevlasničke vrijednosne papire ili hibridne instrumente;
- (c) pojmovi „prenosivi vrijednosni papiri” ili „instrumenti dopušteni za potrebe skupnog financiranja” koriste se u skladu s vrstom ponuđenih instrumenata.

### *Članak 5.*

#### ***Upotreba poveznica u modelu brošure s ključnim informacijama o ulaganju***

1. Brošura s ključnim informacijama o ulaganju može sadržavati poveznice prema obrascu iz Priloga.

2. Poveznicama se dopunjuju, a ne zamjenjuju navedene informacije, osim ako je obrascem predviđeno drukčije.
3. Poveznice su usklađene s informacijama koje su navedene na drugom mjestu u brošuri s ključnim informacijama o ulaganju, a vanjski izvori na koje upućuju besplatni su i lako dostupni.

#### *Članak 6.*

##### ***Vrste glavnih rizika povezanih s ponudom za skupno financiranje***

1. Vrste glavnih rizika povezanih s ponudom za skupno financiranje obznanjuju se u brošuri s ključnim informacijama o ulaganju povezanoj s tom ponudom prema uputama iz dijela C Priloga. Prema potrebi, obznanjuju se i ostali rizici.
2. Opis rizika povezanih s ponudom za skupno ulaganje relevantan je za tu specifičnu ponudu, pripremljen je isključivo u korist potencijalnih ulagatelja i ne sadržava općenite izjave o rizicima ulaganja niti ograničava odgovornost vlasnika projekta ili bilo koje osobe koja djeluje u njegovo ime.

#### *Članak 7.*

##### ***Financijski pokazatelji, financijski izvještaji i financijske informacije u obrascu brošure s ključnim informacijama o ulaganju***

Financijski izvještaji i financijske informacije iz obrasca brošure s ključnim informacijama o ulaganju iz Priloga prezentiraju se u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) ili lokalnim općeprihvaćenim računovodstvenim načelima (GAAP), kako je primjenjivo.

#### *Članak 8.*

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 13.7.2022.

*Za Komisiju  
Predsjednica  
Ursula VON DER LEYEN*