



Rada
Unii Europejskiej

Bruksela, 18 lipca 2022 r.
(OR. en)

11487/22

EF 212
ECOFIN 742
DELECT 125

PISMO PRZEWODNIE

Od: Sekretarz generalna Komisji Europejskiej (podpisała dyrektor Martine DEPREZ)

Data otrzymania: 13 lipca 2022 r.

Do: Sekretariat Generalny Rady

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

Dotyczy: ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../... z dnia 13.7.2022 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1503 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych

Delegacje otrzymują w załączeniu dokument C(2022) 4844 final.

Zał.: C(2022) 4844 final



Bruksela, dnia 13.7.2022 r.
C(2022) 4844 final

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...

z dnia 13.7.2022 r.

uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1503 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

UZASADNIENIE

1. KONTEKST AKTU DELEGOWANEGO

W art. 23 ust. 16 rozporządzenia (UE) 2020/1503 w sprawie europejskich dostawców usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych („rozporządzenie”) uprawniono Komisję do przyjmowania – po przedłożeniu projektów regulacyjnych standardów technicznych przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) i zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 – aktów delegowanych określających wymogi i model przedstawiania informacji, które określa się w arkuszu kluczowych informacji inwestycyjnych, obejmujących przedstawienie informacji dotyczących niektórych ryzyk, wskaźników finansowych oraz kosztów i opłat.

W arkuszu kluczowych informacji inwestycyjnych określono informacje potrzebne do podjęcia świadomej decyzji o inwestycji. W art. 23 rozporządzenia określono wymogi dotyczące udzielania informacji za pośrednictwem arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych oraz stosowne obowiązki dostawców usług finansowania społecznościowego i właściciela projektu w odniesieniu do arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 10 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 w sprawie ustanowienia ESMA w terminie trzech miesięcy od otrzymania projektów standardów Komisja podejmuje decyzję w sprawie zatwierdzenia przedłożonych projektów. Komisja może również zatwierdzić projekty standardów technicznych tylko częściowo lub ze zmianami, jeżeli wymaga tego interes Unii, z uwzględnieniem szczegółowej procedury określonej w przedmiotowych artykułach.

2. KONSULTACJE PRZEPROWADZONE PRZED PRZYJĘCIEM AKTU

Zgodnie z art. 10 ust. 1 akapit trzeci rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 ESMA przeprowadził konsultacje publiczne na temat projektów standardów technicznych przedłożonych Komisji zgodnie z art. 23 ust. 16 rozporządzenia. Dokument konsultacyjny opublikowano na stronie internetowej ESMA 26 lutego 2021 r., a konsultacje zakończono 28 maja 2021 r. Ponadto ESMA zwrócił się o poradę do Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych ustanowionej zgodnie z art. 37 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010. W sprawozdaniu końcowym na temat projektów standardów technicznych ESMA zamieścił wyjaśnienie sposobu, w jaki wyniki wspomnianych konsultacji uwzględniono przy opracowywaniu ostatecznych projektów standardów technicznych przedłożonych Komisji.

Wraz z projektami standardów technicznych oraz zgodnie z art. 10 ust. 1 akapit trzeci rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 ESMA przekazał Komisji swoją analizę kosztów i korzyści związanych z projektami standardów technicznych przedłożonymi Komisji. Przedmiotową analizę zamieszczono w sprawozdaniu końcowym na temat projektów standardów technicznych dostępnym pod adresem: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-42-1183_final_report_-_ecspr_technical_standards.pdf

3. ASPEKTY PRAWNE AKTU DELEGOWANEGO

W projektach regulacyjnych standardów technicznych określono wymogi dotyczące przedstawienia arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych, z wykorzystaniem modelu ustanowionego w niniejszym akcie, wymogi dotyczące formatu i języka modelu arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych oraz wymóg dotyczący identyfikatora ofert finansowania społecznościowego. Projekty regulacyjnych standardów technicznych zawierają także wymogi dotyczące modelu arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych, które

obejmują kwestie wyboru terminów, używania hiperłączy, określania głównych rodzajów ryzyka związanych z ofertą finansowania społecznościowego oraz przedstawienia wskaźników finansowych, oświadczeń i informacji w modelu arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych.

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...

z dnia 13.7.2022 r.

uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1503 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1503 z dnia 7 października 2020 r. w sprawie europejskich dostawców usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) 2017/1129 i dyrektywę (UE) 2019/1937¹, w szczególności jego art. 23 ust. 16 akapit czwarty, a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Aby zapewnić porównywalność arkuszy kluczowych informacji inwestycyjnych dotyczących różnych ofert finansowania społecznościowego oraz ułatwić właścicielom projektu sporządzanie arkuszy kluczowych informacji inwestycyjnych, należy opracować wspólny model przedstawiania odnośnych informacji. Model ten powinien gwarantować, że właściciele projektów będą przedstawiać informacje w podobnej formie i treści, dopuszczając jednocześnie wymaganą elastyczność, która uwzględnia specyfikę każdej oferty finansowania społecznościowego, biorąc pod uwagę ich charakter, skalę i stopień złożoności.
- (2) Aby zapewnić interoperacyjność danych i umożliwić porównywanie informacji zawartych w arkuszu kluczowych informacji inwestycyjnych z innymi informacjami, w szczególności z informacjami zgłoszonymi zgodnie z rozporządzeniem wykonawczym Komisji (UE) XX/XX [C(2022) 4837], każdy arkusz kluczowych informacji inwestycyjnych powinien zawierać niepowtarzalny identyfikator oferty finansowania społecznościowego, której dotyczy.
- (3) Aby właściciele projektów mieli możliwość przedstawiania potencjalnym inwestorom dalszych istotnych informacji, należy umożliwić wstawianie hiperłączy, które powinny być zgodne ze wspólnym modelem. Hiperłącza te nie powinny jednak naruszać wyczerpującego charakteru arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych jako osobnego dokumentu. Z tego względu korzystanie z hiperłączy nie powinno zwalniać właścicieli projektów z obowiązku przedstawiania istotnych informacji w arkuszu kluczowych informacji inwestycyjnych w jasny i zrozumiały sposób.
- (4) Aby umożliwić potencjalnym inwestorom podejmowanie świadomej decyzji o inwestycji, arkusz kluczowych informacji inwestycyjnych powinien zawierać szczegółowy i niegeneryczny opis wszystkich istotnych ryzyk związanych z projektem

¹ Dz.U. L 347 z 20.10.2020, s. 1.

opartym na finansowaniu społecznościowym, ofertą finansowania społecznościowego i właścicielem projektu.

- (5) Aby zapewnić porównywalność i jasność informacji finansowych zawartych w arkuszu kluczowych informacji inwestycyjnych i w ten sposób zwiększyć przejrzystość dla potencjalnych inwestorów, sprawozdania finansowe i informacje finansowe należy przedstawiać zgodnie z powszechnie uznanymi standardami i zasadami.
- (6) Gwarancję przejrzystości informacji na temat prowizji, opłat i innych kosztów transakcji, poniesionych przez inwestora przez cały okres realizacji projektu opartego na finansowaniu społecznościowym, w arkuszu kluczowych informacji inwestycyjnych zapewni przedstawienie podziału kosztów bezpośrednich i pośrednich, z wyszczególnieniem kosztów wejścia, kosztów wyjścia, kosztów poniesionych w trakcie realizacji projektu oraz kosztów dodatkowych.
- (7) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt regulacyjnych standardów technicznych przedłożony Komisji przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych.
- (8) Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych przeprowadził otwarte konsultacje publiczne w zakresie projektu regulacyjnych standardów technicznych, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, dokonał analizy potencjalnych powiązanych kosztów i korzyści oraz zwrócił się o poradę do Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych ustanowionej na podstawie art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010².
- (9) Zgodnie z art. 42 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1725³ skonsultowano się z Europejskim Inspektorem Ochrony Danych, który swoją opinię wydał w dniu 1 czerwca 2022 r.,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Artykuł 1

Model arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych

1. Przedstawiając informacje w arkuszu kluczowych informacji inwestycyjnych, o którym mowa w art. 23 rozporządzenia (UE) 2020/1503, dostawcy usług finansowania społecznościowego korzystają z modelu ustanowionego w załączniku do niniejszego rozporządzenia.
2. Informacje, o których mowa w ust. 1, udostępnia się natychmiast po publikacji odpowiedniej oferty finansowania społecznościowego przez dostawcę usług finansowania społecznościowego.

² Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylecia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84).

³ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1725 z dnia 23 października 2018 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych przez instytucje, organy i jednostki organizacyjne Unii i swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia rozporządzenia (WE) nr 45/2001 i decyzji nr 1247/2002/WE (Dz.U. L 295 z 21.11.2018, s. 39).

Artykuł 2

Wymogi w zakresie formatu i języka dotyczące modelu arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych

1. Informacje, o których mowa w art. 1, przedstawia się w sposób łatwy do odczytania oraz wyraża się je w sposób ułatwiający zrozumienie informacji, także przez potencjalnych inwestorów niedoświadczonych, oraz biorąc pod uwagę potencjalne trudności z ich zrozumieniem wynikające z charakteru, skali i stopnia złożoności oferty finansowania społecznościowego.
2. W arkuszu kluczowych informacji inwestycyjnych należy wyrażać się w sposób jasny i zwięzły oraz unikać terminów technicznych, jeżeli zamiast nich można użyć sformułowań z języka niespecjalistycznego.

Artykuł 3

Identyfikator oferty finansowania społecznościowego

1. Arkusz kluczowych informacji inwestycyjnych zawiera standardowy, trwały i niepowtarzalny identyfikator odpowiedniej oferty finansowania społecznościowego.
2. Identyfikator, o którym mowa w ust. 1, jest wynikiem zestawienia poniższych elementów w następującej kolejności:
 - a) identyfikator podmiotu prawnego (kod LEI) dostawcy usług finansowania społecznościowego zgodny z normą ISO 17442;
 - b) kod złożony z ośmiu znaków numerycznych, generowany wewnętrznie przez dostawcę usług finansowania społecznościowego i niepowtarzalny dla każdej oferty finansowania społecznościowego opublikowanej przez dostawcę usług finansowania społecznościowego.
3. Identyfikator utworzony zgodnie ust. 2 nie podlega zmianom po modyfikacji arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych wynikającej z:
 - a) tłumaczenia arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych na różne języki zgodnie z art. 23 ust. 4 i 13 rozporządzenia (UE) 2020/1503;
 - b) aktualizacji arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych zgodnie z art. 23 ust. 8 i 12 rozporządzenia (UE) 2020/1503;
 - c) innych nieistotnych zmian informacji zawartych w arkuszu kluczowych informacji inwestycyjnych.

Artykuł 4

Wybór terminów w modelu arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych

Jeżeli model arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych ustanowiony w załączniku umożliwia wybór terminów lub wyrażań, wyboru takiego należy dokonać w sposób następujący:

- a) wyrażenia „docelowa kwota kapitału” lub „pozyskiwanie kapitału” stosuje się w odniesieniu do ofert finansowania społecznościowego dotyczących

udziałowych zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów dopuszczonych na potrzeby finansowania społecznościowego;

- b) wyrażenia „docelowa kwota środków finansowych” lub „pożyczanie środków finansowych” stosuje się w odniesieniu do ofert finansowania społecznościowego związanych z pożyczkami, zbywalnymi papierami wartościowymi o charakterze nieudziałowym lub instrumentami hybrydowymi;
- c) terminy „zbywalne papiery wartościowe” lub „instrumenty dopuszczone na potrzeby finansowania społecznościowego” stosuje się zgodnie z rodzajem oferowanych instrumentów.

Artykuł 5

Korzystanie z hiperłączy w modelu arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych

1. Arkusz kluczowych informacji inwestycyjnych może zawierać hiperłącza, jak określono w modelu przedstawionym w załączniku.
2. Hiperłącza mają charakter uzupełniający w stosunku do podanych informacji i nie zastępują informacji, chyba że w modelu wyraźnie zaznaczono inaczej.
3. Hiperłącza muszą być zgodne z informacjami przedstawionymi w innych częściach arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych, a zasoby zewnętrzne, do których odnoszą się hiperłącza, muszą być swobodnie i łatwo dostępne.

Artykuł 6

Rodzaje głównych ryzyk związanych z ofertą finansowania społecznościowego

1. Informacje na temat rodzajów głównych ryzyk związanych z ofertą finansowania społecznościowego podaje się w arkuszu kluczowych informacji inwestycyjnych dotyczącym tej oferty zgodnie z instrukcjami przedstawionymi w części C załącznika. W stosownych przypadkach ujawnia się także inne ryzyka.
2. Opis ryzyk związanych z ofertą finansowania społecznościowego musi odnosić się do tej konkretnej oferty i być sporządzany wyłącznie na rzecz potencjalnych inwestorów oraz nie może zawierać uogólniających sformułowań na temat ryzyk inwestycyjnych ani ograniczać odpowiedzialności właściciela projektu czy jakichkolwiek osób działających w jego imieniu.

Artykuł 7

Wskaźniki finansowe, sprawozdania finansowe i informacje finansowe w modelu arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych

Sprawozdania finansowe i informacje finansowe, o których mowa w modelu arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych ustanowionym w załączniku, przedstawia się odpowiednio zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej (IFRS) lub ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości (GAAP).

Artykuł 8

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia 13.7.2022 r.

*W imieniu Komisji
Przewodnicząca
Ursula VON DER LEYEN*