



Rada
Európskej únie

V Bruseli 18. júla 2022
(OR. en)

11487/22

EF 212
ECOFIN 742
DELECT 125

SPRIEVODNÁ POZNÁMKA

Od: Martine DEPREZOVÁ, riaditeľka, v zastúpení generálnej tajomníčky Európskej komisie

Dátum doručenia: 13. júla 2022

Komu: Generálny sekretariát Rady

Č. dok. Kom.: C(2022) 4844 final

Predmet: DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../... z 13. 7. 2022 ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/1503, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa dokumentu kľúčových investičných informácií

Delegáciám v prílohe zasielame dokument C(2022) 4844 final.

Príloha: C(2022) 4844 final



V Bruseli 13. 7. 2022
C(2022) 4844 final

DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../...

z 13. 7. 2022

ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/1503, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa dokumentu kľúčových investičných informácií

(Text s významom pre EHP)

DŮVODOVÁ SPRÁVA

1. KONTEXT DELEGOVANÉHO AKTU

V článku 23 ods. 16 nariadenia (EÚ) 2020/1503 o európskych poskytovateľoch služieb hromadného investovania pre podnikanie (ďalej len „nariadenie“) sa Komisii udeľuje oprávnenie po predložení návrhu regulačných technických predpisov Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy (ESMA) a v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 prijímať delegované akty, ktorými sa upresňujú požiadavky a vzor uvádzania informácií, ktoré sa predkladajú v dokumente kľúčových investičných informácií vrátane prezentácie určitých rizík, finančných ukazovateľov a informácií o nákladoch a poplatkoch.

V dokumente kľúčových investičných informácií sú predložené informácie, ktoré sú potrebné na prijímanie informovaných investičných rozhodnutí. V článku 23 nariadenia sa stanovujú požiadavky na poskytovanie informácií prostredníctvom dokumentu kľúčových investičných informácií a príslušné povinnosti poskytovateľa služieb hromadného financovania a vlastníka projektu v súvislosti s dokumentom kľúčových investičných informácií.

V súlade s článkom 10 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010, ktorým sa zriaďuje orgán ESMA, Komisia do troch mesiacov od doručenia návrhu predpisov rozhodne, či predložené návrhy schváli. Komisia môže takisto schváliť návrh predpisov iba čiastočne alebo so zmenami, ak si to vyžadujú záujmy Únie, so zreteľom na osobitný postup stanovený v uvedených článkoch.

2. KONZULTÁCIE PRED PRIJATÍM AKTU

V súlade s článkom 10 ods. 1 tretím pododsekom nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 orgán ESMA uskutočnil verejné konzultácie k návrhu technických predpisov predloženému Komisii v súlade s článkom 23 ods. 16 nariadenia. Konzultačný dokument bol uverejnený na webovom sídle orgánu ESMA 26. februára 2021 a konzultácie boli ukončené 28. mája 2021. Orgán ESMA okrem toho požiadal o poradenstvo Skupinu zainteresovaných strán v oblasti cenných papierov a trhov zriadenú v súlade s článkom 37 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010. Orgán ESMA v rámci záverečnej správy o návrhu technických predpisov predložil vysvetlenie, ako bol pri vypracúvaní konečného návrhu technických predpisov predloženého Komisii zohľadnený výsledok týchto konzultácií.

Orgán ESMA predložil spolu s návrhom technických predpisov a v súlade s článkom 10 ods. 1 tretím pododsekom nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 svoju analýzu nákladov a prínosov súvisiacich s návrhom technických predpisov predloženým Komisii. Táto analýza je súčasťou záverečnej správy o návrhu technických predpisov, ktorá je k dispozícii na adrese https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-42-1183_final_report_-_ecspr_technical_standards.pdf.

3. PRÁVNE PRVKY DELEGOVANÉHO AKTU

V návrhu regulačných technických predpisov sú zavedené požiadavky na predkladanie dokumentu kľúčových investičných informácií pri použití vzoru stanoveného v akte, požiadavky na formát a jazyk vzoru dokumentu kľúčových investičných informácií a požiadavka na identifikátor ponúk hromadného financovania. Súčasťou návrhu regulačných technických predpisov sú aj požiadavky na vzor dokumentu kľúčových investičných informácií, ktoré zahŕňajú výber pojmov, použitie hypertextových odkazov, identifikáciu typov hlavných rizík súvisiacich s ponukou hromadného financovania a uvádzanie finančných ukazovateľov, účtovných závierok a finančných informácií vo vzore dokumentu kľúčových investičných informácií.

DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../...

z 13. 7. 2022

ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/1503, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa dokumentu kľúčových investičných informácií

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/1503 zo 7. októbra 2020 o európskych poskytovateľoch služieb hromadného financovania pre podnikanie a o zmene nariadenia (EÚ) 2017/1129 a smernice (EÚ) 2019/1937¹, a najmä na jeho článok 23 ods. 16 štvrtý pododsek,

keďže:

- (1) Na zabezpečenie porovnateľnosti dokumentov kľúčových investičných informácií rozličných ponúk hromadného financovania a na uľahčenie tvorby návrhov dokumentov kľúčových investičných informácií vlastníkami projektov by sa mal stanoviť spoločný vzor prezentácie dotknutých informácií. Uvedený vzor by mal zabezpečiť, aby vlastníci projektov používali podobný vzorec prezentácie, pokiaľ ide o formu a obsah, pričom sa im zároveň ponechá potrebná flexibilita, ktorá zohľadňuje osobitosti jednotlivých ponúk hromadného financovania, ich povahu, rozsah a zložitosť.
- (2) Na zabezpečenie interoperability údajov a umožnenie vytvárania krížových odkazov medzi informáciami uvedenými v dokumente kľúčových investičných informácií a inými informáciami, najmä informáciami oznámenými v súlade s vykonávacím nariadením Komisie (EÚ) *XX/XX [C(2022) 4837]* by mal každý dokument kľúčových investičných informácií obsahovať jedinečný identifikátor ponuky hromadného financovania, ktorej sa týka.
- (3) Aby vlastníci projektov mali možnosť poskytnúť potenciálnym investorom ďalšie relevantné informácie, malo by byť možné uvádzať hypertextové odkazy, ktoré by sa mali riadiť spoločným vzorom. Tieto hypertextové odkazy by však nemali znížiť komplexnosť dokumentu kľúčových investičných informácií ako samostatného dokumentu. Používanie hypertextových odkazov by teda nemalo vlastníkov projektov zbaviť povinnosti jasne a zrozumiteľne uvádzať relevantné informácie v dokumente kľúčových investičných informácií.
- (4) Aby potenciálni investori mohli prijímať informované investičné rozhodnutia, dokument kľúčových investičných informácií by mal obsahovať špecifický a negenerický opis všetkých príslušných rizík týkajúcich sa projektu hromadného financovania, ponuky hromadného financovania a vlastníka projektu.

¹ Ú. v. EÚ L 347, 20.10.2020, s. 1.

- (5) Účtovné závierky a finančné informácie by sa mali prezentovať v súlade so spoločne uznávanými normami a zásadami, aby boli finančné informácie uvedené v dokumente kľúčových investičných informácií porovnateľné a jasné, čím sa zvýši transparentnosť pre potenciálnych investorov.
- (6) Aby boli informácie o províziách, poplatkoch a iných transakčných nákladoch, ktoré vzniknú investorovi počas trvania projektu hromadného financovania, transparentné, dokument kľúčových investičných informácií by mal obsahovať rozpis priamych a nepriamych nákladov, v ktorom sú spresnené vstupné náklady, výstupné náklady, náklady vzniknuté počas trvania projektu a vedľajšie náklady.
- (7) Toto nariadenie vychádza z návrhu regulačných technických predpisov, ktorý Európsky orgán pre cenné papiere a trhy predložil Komisii.
- (8) Európsky orgán pre cenné papiere a trhy vykonal otvorené verejné konzultácie k návrhu regulačných technických predpisov, z ktorého toto nariadenie vychádza, analyzoval možné súvisiace náklady a prínosy a požiadal o poradenstvo Skupinu zainteresovaných strán v oblasti cenných papierov a trhov vytvorenú v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010².
- (9) V súlade s článkom 42 ods. 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2018/1725³ sa uskutočnili konzultácie s európskym dozorným úradníkom pre ochranu údajov, ktorý vydal 1. júna 2022 stanovisko,

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Vzor dokumentu kľúčových investičných informácií

1. Poskytovatelia služieb hromadného financovania pri poskytovaní informácií v dokumente kľúčových investičných informácií uvedenom v článku 23 nariadenia (EÚ) 2020/1503 použijú vzor stanovený v prílohe k tomuto nariadeniu.
2. Informácie uvedené v odseku 1 sa sprístupnia hneď po uverejnení príslušnej ponuky hromadného financovania poskytovateľom služieb hromadného financovania.

Článok 2

Požiadavky vzoru dokumentu kľúčových investičných informácií na formát a jazyk

1. Informácie uvedené v článku 1 sa prezentujú tak, aby boli ľahko čitateľné, a vyjadrujú sa spôsobom, ktorý uľahčuje ich pochopenie, a to aj zo strany potenciálnych nesofistikovaných investorov, a zohľadňuje možné ťažkosti s porozumením vyplývajúce z povahy, rozsahu a zložitosti ponuky hromadného financovania.

² Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84).

³ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2018/1725 z 23. októbra 2018 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov inštitúciami, orgánmi, úradmi a agentúrami Únie a o voľnom pohybe takýchto údajov, ktorým sa zrušuje nariadenie (ES) č. 45/2001 a rozhodnutie č. 1247/2002/ES (Ú. v. EÚ L 295, 21.11.2018, s. 39).

2. Jazyk použitý v dokumente kľúčových investičných informácií je jasný a stručný, pričom odborné výrazy sa nepoužijú, ak ich možno nahradiť bežne používanými slovami.

Článok 3

Identifikátor ponuky hromadného financovania

1. Dokument kľúčových investičných informácií zahŕňa štandardizovaný, trvalý a jedinečný identifikátor príslušnej ponuky hromadného financovania.
2. Identifikátor uvedený v odseku 1 je výsledkom zrežazenia týchto prvkov v tomto poradí:
 - a) kód identifikátora právnickej osoby (LEI) poskytovateľa služieb hromadného financovania podľa normy ISO 17442;
 - b) kód tvorený ôsmimi číselnými znakmi vygenerovaný interne poskytovateľom služieb hromadného financovania, ktorý je jedinečný pre každú ponuku hromadného financovania uverejnenú poskytovateľom služieb hromadného financovania.
3. Identifikátor vytvorený v súlade s odsekom 2 sa nesmie zmeniť pri úprave dokumentu kľúčových investičných informácií v dôsledku:
 - a) prekladu dokumentu kľúčových investičných informácií do iných jazykov na základe článku 23 ods. 4 a 13 nariadenia (EÚ) 2020/1503;
 - b) aktualizácie dokumentu kľúčových investičných informácií na základe článku 23 ods. 8 a 12 nariadenia (EÚ) 2020/1503;
 - c) inej nezávažnej zmeny informácií uvedených v dokumente kľúčových investičných informácií.

Článok 4

Výber pojmov vo vzore dokumentu kľúčových investičných informácií

Ak je vo vzore dokumentu kľúčových investičných informácií stanovenom v prílohe možný výber pojmov či výrazov, takýto výber sa urobí takto:

- a) výrazy „cieľový kapitál“ alebo „získavanie kapitálu“ sa použijú pre ponuky hromadného financovania týkajúce sa majetkových prevoditeľných cenných papierov alebo prijatých nástrojov na účely hromadného financovania;
- b) výrazy „cieľové finančné prostriedky“ alebo „vypožičiavanie finančných prostriedkov“ sa použijú pre ponuky hromadného financovania týkajúce sa pôžičiek, nemajetkových prevoditeľných cenných papierov alebo hybridných nástrojov;
- c) pojmy „prevoditeľné cenné papiere“ alebo „prijaté nástroje na účely hromadného financovania“ sa používajú v súlade s typom ponúkaných nástrojov.

Článok 5

Používanie hypertextových odkazov vo vzore dokumentu kľúčových investičných informácií

1. Dokument kľúčových investičných informácií môže obsahovať hypertextové odkazy, ako je stanovené vo vzore uvedenom v prílohe.
2. Hypertextové odkazy dopĺňajú poskytnuté informácie a nenahrádzajú ich, pokiaľ nie je vo vzore stanovené inak.
3. Hypertextové odkazy sú v súlade s informáciami uvedenými na iných miestach dokumentu kľúčových investičných informácií a vonkajšie zdroje, na ktoré sa odkazuje v hypertextových odkazoch, sú voľne a ľahko dostupné.

Článok 6

Typy hlavných rizík súvisiacich s ponukou hromadného financovania

1. Typy hlavných rizík súvisiacich s ponukou hromadného financovania sú zverejnené v dokumente kľúčových investičných informácií týkajúcom sa uvedenej ponuky v súlade s pokynmi stanovenými v časti C prílohy. Ak je to relevantné, zverejnia sa aj iné riziká.
2. Opis rizík súvisiacich s ponukou hromadného financovania je relevantný pre uvedenú konkrétnu ponuku a je vypracovaný výlučne v prospech potenciálnych investorov, pričom sa v ňom neuvádzajú všeobecné vyjadrenia o investičných rizikách ani sa neobmedzuje zodpovednosť vlastníka projektu ani osôb konajúcich v jeho mene.

Článok 7

Finančné ukazovatele, účtovné závierky a finančné informácie vo vzore dokumentu kľúčových investičných informácií

Účtovné závierky a finančné informácie uvedené vo vzore dokumentu kľúčových investičných informácií stanovenom v prílohe sa prezentujú v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS), prípadne miestnymi všeobecne uznávanými účtovnými zásadami (GAAP).

Článok 8

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 13. 7. 2022

*Za Komisiu
predsedníčka
Ursula VON DER LEYEN*