

Bruselj, 18. julij 2022
(OR. en)

11487/22

EF 212
ECOFIN 742
DELECT 125

SPREMNI DOPIS

Pošiljatelj:	za generalno sekretarko Evropske komisije: direktorica Martine DEPREZ
Datum prejema:	13. julij 2022
Prejemnik:	Generalni sekretariat Sveta
Št. dok. Kom.:	C(2022) 4844 final
Zadeva:	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../... z dne 13.7.2022 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/1503 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za dokumente s ključnimi informacijami o naložbi

Delegacije prejmejo priloženi dokument C(2022) 4844 final.

Priloga: C(2022) 4844 final



EVROPSKA
KOMISIJA

Bruselj, 13.7.2022
C(2022) 4844 final

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

z dne 13.7.2022

**o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/1503 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z
regulativnimi tehničnimi standardi za dokumente s ključnimi informacijami o naložbi**

(Besedilo velja za EGP)

OBRAZLOŽITVENI MEMORANDUM

1. OZADJE DELEGIRANEGA AKTA

Člen 23(16) Uredbe (EU) 2020/1503 o evropskih ponudnikih storitev množičnega financiranja za podjetnike (v nadaljnjem besedilu: Uredba) pooblašča Komisijo, da po predložitvi osnutkov regulativnih tehničnih standardov s strani Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA) in v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010 sprejme delegirane akte, s katerimi določi zahteve in predloge za predstavitev informacij, določenih v dokumentu s ključnimi informacijami o naložbi, vključno s predstavitevijo določenih tveganj, finančnih razmerij ter informacij o stroških in pristojbinah.

V dokumentu s ključnimi informacijami o naložbi so določene informacije, potrebne za sprejetje informirane odločitve o naložbi. Člen 23 Uredbe določa zahteve, povezane z zagotavljanjem informacij z dokumenti s ključnimi informacijami o naložbi, ter ustrezne obveznosti ponudnika storitev množičnega financiranja in lastnika projekta v zvezi s temi dokumenti.

Komisija v skladu s členom 10(1) Uredbe (EU) št. 1095/2010 o ustanovitvi ESMA v treh mesecih po prejemu osnutka standardov odloči, ali bo predloženi osnutek potrdila. Če je to v interesu Unije, lahko osnutek standardov potrdi samo delno ali s spremembami, pri čemer upošteva poseben postopek iz navedenih členov.

2. POSVETOVANJA PRED SPREJETJEM AKTA

ESMA je v skladu s tretjim pododstavkom člena 10(1) Uredbe (EU) št. 1095/2010 opravil javno posvetovanje o osnutku tehničnih standardov, ki ga je Komisiji predložil v skladu s členom 23(16) Uredbe. Na spletnem mestu ESMA je bil 26. februarja 2021 objavljen posvetovalni dokument, posvetovanje pa se je končalo 28. maja 2021. Poleg tega je ESMA prosil za mnenje interesno skupino za vrednostne papirje in trge, ustanovljeno v skladu s členom 37 Uredbe (EU) št. 1095/2010. V končno poročilo o osnutku tehničnih standardov je vključil tudi pojasnilo, kako je rezultate teh posvetovanj upošteval pri pripravi končnega osnutka tehničnih standardov, predloženega Komisiji.

ESMA je skupaj z osnutkom tehničnih standardov in v skladu s tretjim pododstavkom člena 10(1) Uredbe (EU) št. 1095/2010 Komisiji predložil analizo stroškov in koristi, povezanih z osnutkom tehničnih standardov, predloženih Komisiji. Ta analiza je vključena v končno poročilo o osnutku tehničnih standardov, ki je na voljo na: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-42-1183_final_report_-_ecspr_technical_standards.pdf.

3. PRAVNI ELEMENTI DELEGIRANEGA AKTA

V osnutku tehničnih standardov so določene zahteve o predstavitvi dokumentov s ključnimi informacijami o naložbi z uporabo predloge, določene v aktu, zahteve glede oblike in jezika predloge za te dokumente ter zahteve glede identifikatorja ponudbe za množično financiranje. V osnutek tehničnih standardov so prav tako vključene zahteve za predlogo dokumenta s ključnimi informacijami o naložbi, ki zajemajo izbiro pojmov, uporabo hiperpovezav, opredelitev glavnih vrst tveganj, povezanih s ponudbo za množično financiranje, ter zagotavljanje finančnih razmerij, računovodskih izkazov in informacij za predlogo dokumentov s ključnimi informacijami o naložbi.

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

z dne 13.7.2022

o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/1503 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za dokumente s ključnimi informacijami o naložbi

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Uredbe (EU) 2020/1503 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 7. oktobra 2020 o evropskih ponudnikih storitev množičnega financiranja za podjetnike ter spremembi Uredbe (EU) 2017/1129 in Direktive (EU) 2019/1937¹ ter zlasti člena 23(16), četrti pododstavek, Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Da bi se zagotovila primerljivost dokumentov s ključnimi informacijami o naložbi različnih ponudb za množično financiranje in da bi lastniki projektov lažje pripravili dokumente s ključnimi informacijami o naložbi, bi bilo treba določiti skupno predlogo za predstavitev zadevnih informacij. Ta predloga bi morala zagotoviti, da bi lastniki projektov uporabljali podoben vzorec predstavitve po obliki in vsebini, hkrati pa omogočiti potrebno prožnost, pri kateri se upoštevajo posebnosti posamezne ponudbe za množično financiranje ter hkrati njihova narava, obseg in kompleksnost.
- (2) Da bi se zagotovila interoperabilnost podatkov in omogočilo navzkrižno sklicevanje na informacije, vključene v dokumente s ključnimi informacijami o naložbi, in druge informacije, zlasti informacije, o katerih se poroča v skladu z Izvedbeno uredbo Komisije (EU) XX/XX [C(2022) 4837], mora vsak dokument s ključnimi informacijami o naložbi vsebovati edinstveni identifikator ponudbe za množično financiranje, na katero se nanaša.
- (3) Da bi lahko lastniki projektov potencialnim vlagateljem zagotovili vse pomembne informacije, bi morale biti mogoče vključiti hiperpovezave, pri katerih bi bilo treba upoštevati skupno predlogo. Vendar te hiperpovezave ne bi smele negativno vplivati na izčrpnost dokumenta s ključnimi informacijami o naložbi kot samostojnega dokumenta. Zato lastniki projektov zaradi uporabe hiperpovezav ne bi smeli biti oproščeni obveznosti, da v dokument s ključnimi informacijami o naložbi jasno in izčrpno vključijo pomembne informacije.
- (4) Da bi lahko potencialni vlagatelji sprejeli informirane odločitve o naložbi, bi moral dokument s ključnimi informacijami o naložbi vsebovati specifičen in neposplošen opis vseh ustreznih tveganj, povezanih s projektom množičnega financiranja, ponudbo za množično financiranje in lastnikom projekta.

¹ UL L 347, 20.10.2020, str. 1.

- (5) Da bi se omogočili primerljivost in jasnost finančnih informacij iz dokumenta s ključnimi informacijami o naložbi ter s tem povečala preglednost za potencialne vlagatelje, bi bilo treba računovodske izkaze in informacije predstaviti v skladu s splošno priznanimi standardi in načeli.
- (6) Da bi se zagotovile pregledne informacije o provizijah, pristojbinah in drugih stroških transakcij, ki jih ima vlagatelj v času trajanja projekta množičnega financiranja, bi moral dokument s ključnimi informacijami o naložbi vsebovati razčlenitev neposrednih in posrednih stroškov, v kateri so določeni vstopni in izstopni stroški, stroški, nastali med projektom, in dodatni stroški.
- (7) Ta uredba temelji na osnutku regulativnih tehničnih standardov, ki ga je Komisiji predložil Evropski organ za vrednostne papirje in trge.
- (8) Evropski organ za vrednostne papirje in trge je o osnutku regulativnih tehničnih standardov, na katerem temelji ta uredba, opravil odprta javna posvetovanja, analiziral morebitne s tem povezane stroške in koristi ter zaprosil za nasvet interesno skupino za vrednostne papirje in trge, ustanovljeno v skladu s členom 37 Uredbe (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta².
- (9) Opravljeno je bilo posvetovanje z Evropskim nadzornikom za varstvo podatkov v skladu s členom 42(1) Uredbe (EU) 2018/1725 Evropskega parlamenta in Sveta³, ki je mnenje podal 1. junija 2022 –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1

Predloga dokumenta s ključnimi informacijami o naložbi

1. Ponudniki storitev množičnega financiranja pri zagotavljanju informacij v dokumentu s ključnimi informacijami o naložbi iz člena 23 Uredbe (EU) 2020/1503 uporabijo predlogo iz Priloge k tej uredbi.
2. Informacije iz odstavka 1 so na voljo takoj, ko ponudnik storitve množičnega financiranja objavi ustrezno ponudbo za množično financiranje.

Člen 2

Zahteve glede oblike in jezika predloge dokumenta s ključnimi informacijami o naložbi

1. Informacije iz člena 1 so predstavljene tako, da so lahko berljive, in izražene tako, da jih je mogoče preprosto razumeti, tudi s strani potencialno nepoučenih vlagateljev, pri čemer se upoštevajo morebitne težave glede razumevanja, ki izhajajo iz narave, obsega in kompleksnosti ponudbe za množično financiranje.

² Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84).

³ Uredba (EU) 2018/1725 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. oktobra 2018 o varstvu posameznikov pri obdelavi osebnih podatkov v institucijah, organih, uradih in agencijah Unije in o prostem pretoku takih podatkov ter o razveljavitvi Uredbe (ES) št. 45/2001 in Sklepa št. 1247/2002/ES (UL L 295, 21.11.2018, str. 39).

2. Jezik, uporabljen v dokumentu s ključnimi informacijami o naložbi, je jasen in jedrnat, strokovni izrazi pa se ne uporabljajo, kadar je namesto njih mogoče uporabiti vsakdanje besede.

Člen 3

Identifikator ponudbe za množično financiranje

1. Dokument s ključnimi informacijami o naložbi vključuje standardizirani, stalni in edinstveni identifikator ustrezne ponudbe za množično financiranje.
2. Identifikator iz odstavka 1 je rezultat združevanja naslednjih elementov v naslednjem vrstnem redu:
 - (a) oznaka identifikatorja pravnih subjektov (LEI) ponudnika storitev množičnega financiranja po standardu ISO 17442;
 - (b) oznaka, sestavljena iz osmih numeričnih znakov, ki jo ponudnik storitev množičnega financiranja ustvari interno in je edinstvena za vsako ponudbo za množično financiranje, ki jo objavi ponudnik storitev množičnega financiranja.
3. Identifikator, oblikovan v skladu z odstavkom 2, se pri spreminjanju dokumenta s ključnimi informacijami o naložbi ne spremeni zaradi:
 - (a) prevoda dokumenta s ključnimi informacijami o naložbi v različne jezike v skladu s členom 23(4) in (13) Uredbe (EU) 2020/1503;
 - (b) posodobitve dokumenta s ključnimi informacijami o naložbi v skladu s členom 23(8) in (12) Uredbe (EU) 2020/1503;
 - (c) drugih nebitvenih sprememb informacij iz dokumenta s ključnimi informacijami o naložbi.

Člen 4

Izbor pojmov v predlogi dokumenta s ključnimi informacijami o naložbi

Kadar predloga dokumenta s ključnimi informacijami o naložbi iz Priloge omogoča izbor pojmov ali izrazov, se tak izbor opravi tako:

- (a) izraz „ciljni kapital“ ali „zbiranje kapitala“ se uporablja za ponudbe za množično financiranje, ki se nanašajo na prenosljive lastniške vrednostne papirje ali sprejete instrumente za namene množičnega financiranja;
- (b) izraz „ciljna sredstva“ ali „izposoja sredstev“ se uporablja za ponudbe za množično financiranje, ki se nanašajo na posojila, prenosljive nelastniške vrednostne papirje ali hibridne instrumente;
- (c) pojem „prenosljivi vrednostni papirji“ ali „sprejeti instrumenti za namene množičnega financiranja“ se uporablja glede na vrsto ponujenega instrumenta.

Člen 5

Uporaba hiperpovezav v predlogi dokumenta s ključnimi informacijami o naložbi

1. Dokument s ključnimi informacijami o naložbi lahko vsebuje hiperpovezave, kot je določeno v predlogi iz Priloge.
2. Hiperpovezave dopolnjujejo navedene informacije in jih ne zamenjujejo, razen če ni v predlogi določeno drugače.
3. Skladne so z informacijami, zagotovljenimi drugje v dokumentu s ključnimi informacijami o naložbi, zunanji viri, navedeni v njih, pa so brezplačni in lahko dostopni.

Člen 6

Vrste glavnih tveganj, povezanih s ponudbo za množično financiranje

1. V dokumentu s ključnimi informacijami o naložbi se razkrijejo vrste glavnih tveganj, povezanih s ponudbo za množično financiranje, ki se nanašajo na to ponudbo, v skladu z navodili iz dela C Priloge. Kjer je ustrezno, se razkrijejo tudi druga tveganja.
2. Opis tveganj, povezanih s ponudbo za množično financiranje, je pomemben za to posebno ponudbo in pripravljen izključno v korist potencialnih vlagateljev ter ne vsebuje splošnih izjav o naložbenih tveganjih ali omejuje odgovornosti lastnika projekta ali oseb, ki delujejo v njegovem imenu.

Člen 7

Finančna razmerja, računovodski izkazi in informacije v predlogi dokumenta s ključnimi informacijami o naložbi

Računovodski izkazi in informacije iz predloge dokumenta s ključnimi informacijami o naložbi, določene v Prilogi, so predstavljeni v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) oziroma lokalnimi splošno sprejetimi računovodskimi načeli.

Člen 8

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 13.7.2022

Za Komisijo
Predsednica
Ursula VON DER LEYEN