



EUROPSKA
KOMISIJA

Bruxelles, 9.11.2016.
COM(2016) 709 final

2016/0355 (COD)

Prijedlog

UREDBE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA

o izmjeni Uredbe (EU) br. 1286/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. studenoga 2014. o dokumentima s ključnim informacijama za upakirane investicijske proizvode za male ulagatelje i investicijske osigurateljne proizvode

(Tekst značajan za EGP)

OBRAZLOŽENJE

1. KONTEKST PRIJEDLOGA

Razlozi prijedloga

Uredba (EU) br. 1286/2014 donesena je 26. studenoga 2014. radi poboljšanja zaštite malih ulagatelja koji ulažu u upakirane investicijske proizvode za male ulagatelje i investicijske osigurateljne proizvode (PRIIP-ovi). Cilj joj je i povratiti povjerenje potrošača u sektor financijskih usluga nakon financijske krize.

Radi ispunjenja tih ciljeva Uredbom (EU) br. 1286/2014 propisuje se da izdavatelji PRIIP-ova trebaju ispunjavati jedinstveni skup zahtjeva za informacijama o proizvodima te da mali ulagatelji trebaju dobiti dokument s ključnim informacijama (KID) o ponuđenim PRIIP-ovima. Objavljene informacije trebale bi malim ulagateljima omogućiti bolje razumijevanje ekonomskih aspekata i rizika određenog proizvoda te usporedbu različitih ponuda. Osim toga, povećanje transparentnosti i usklađenosti koristit će i unutarnjem tržištu financijskih usluga stvaranjem jednakih uvjeta za različite proizvode i distribucijske kanale.

Uredbom (EU) br. 1286/2014 utvrđuje se oblik i sadržaj dokumenta s ključnim informacijama. Kako bi se dodatno standardizirale razne značajke dokumenta s ključnim informacijama i uzele u obzir bitne razlike među raznim vrstama PRIIP-ova, europska nadzorna tijela (Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje, Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo i Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala) zadužena su za izradu nacrtu regulatornih tehničkih standarda (RTS), kojima se određuje prikaz i sadržaj dokumenta s ključnim informacijama, standardizirani oblik dokumenta s ključnim informacijama, metodologija na kojoj se temelji prikaz rizika i nagrade te izračun troškova, kao i uvjeti i najmanja učestalost preispitivanja informacija sadržanih u dokumentu s ključnim informacijama i uvjeti ispunjenja zahtjeva za pružanjem dokumenta s ključnim informacijama malim ulagateljima.

Europska nadzorna tijela zajedno su 6. travnja 2016. Komisiji podnijela nacrt regulatornih tehničkih standarda za dokumente s ključnim informacijama za PRIIP-ove. Komisija je 30. lipnja 2016. podržala nacrt regulatornih tehničkih standarda donošenjem Delegirane uredbe o dokumentima s ključnim informacijama¹.

Vijeće tijekom razdoblja kontrole nije istaknulo prigovore u vezi s Delegiranom uredbom Komisije. Međutim, Europski parlament odbio je Delegiranu uredbu 14. rujna 2016². Europski parlament pozvao je Komisiju da preispita odredbe o PRIIP-ovima s više opcija te odredbe o scenarijima uspješnosti i upozorenju o razumijevanju. Štoviše, Europski parlament i velika većina država članica zatražili su od Komisije da odgodi datum početka primjene Uredbe (EU) br. 1286/2014, tvrdeći da bi nepostojanje tehničkih standarda sprječavalo glatku primjenu te Uredbe.

¹ C(2016) 3999 final.

² Rezolucija Europskog parlamenta od 14. rujna 2016. o Delegiranoj uredbi Komisije od 30. lipnja 2016. o dopuni Uredbe (EU) br. 1286/2014 Europskog parlamenta i Vijeća o dokumentima s ključnim informacijama za upakirane investicijske proizvode za male ulagatelje i investicijske osigurateljne proizvode (PRIIP-ovi) utvrđivanjem regulatornih tehničkih standarda u vezi s prikazom, sadržajem, pregledom i revizijom dokumenata s ključnim informacijama te uvjetima za ispunjivanje zahtjeva za dostavu tih dokumenata (C(2016)03999 – 2016/2816(DEA)).

Prema Uredbi (EU) br. 1286/2014, koja se izravno primjenjuje od 31. prosinca 2016., izrada dokumenta s ključnim informacijama nije povezana s donošenjem delegiranog akta. Premda bi izdavatelji PRIIP-ova mogli primjenjivati, a nadležna tijela provoditi odredbe te uredbe bez donošenja delegirane uredbe, poželjno je određivanjem sadržaja određenih pravila osigurati najveću moguću jasnoću tehničkih standarda.

S obzirom na iznimne okolnosti koje su dovele do kašnjenja pri donošenju Delegirane uredbe, Komisija predlaže odgodu datuma početka primjene Uredbe (EU) br. 1286/2014 za 12 mjeseci kako bi se smanjila pravna nesigurnost i izdavateljima PRIIP-ova osiguralo dulje razdoblje za pripremu primjene novih pravila.

Trajanje odgode

Dvanaestomjesečnom odgodom osiguralo bi se nadležnim tijelima i izdavateljima PRIIP-ova dovoljno vremena za usklađivanje s tim novim pravilima.

2. PRAVNA OSNOVA, SUPSIDIJARNOST I PROPORCIONALNOST

Pravna osnova

Ovaj Prijedlog temelji se na članku 114. UFEU-a, kao i Uredba (EU) br. 1286/2014, koju se ovim prijedlogom želi izmijeniti.

Supsidijarnost (za neisključivu nadležnost)

U skladu s načelom supsidijarnosti djelovanje na razini Unije može se poduzeti samo ako države članice predviđene ciljeve ne mogu ostvariti same. Intervencija Unije potrebna je kako bi se uvođenjem usklađenog pristupa u pogledu objavljivanja informacija vezanih za PRIIP-ove uklonile prepreke unutarnjem tržištu financijskih usluga i proizvoda. U tom pogledu, zakonodavstvo koje se izmjenjuje donosi se u potpunosti u skladu s načelom supsidijarnosti i svaka njegova izmjena mora se provesti na temelju Komisijina prijedloga.

Proporcionalnost

Navedeno djelovanje Unije nužno je za ostvarenje cilja učinkovite primjene pravila o PRIIP-ovima od strane nadležnih tijela i izdavatelja PRIIP-ova. Stoga će se tim prijedlogom osigurati ostvarenje ciljeva Uredbe (EU) br. 1286/2014 na cijelom unutarnjem tržištu i visoka razina transparentnosti tržišta i zaštite malih ulagatelja.

3. REZULTATI EX POST EVALUACIJA, SAVJETOVANJA S DIONICIMA I PROCJENE UČINAKA

Uz ovaj prijedlog ne prilaže se posebna ocjena učinka jer je ocjena učinka već provedena za

Uredbu (EU) br. 1286/2014. Tim prijedlogom ne mijenja se bit Uredbe i ne uvode nove obveze sudionicima na tržištu obuhvaćenima njezinim područjem primjene. On se odnosi samo na produljenje roka za početak primjene Uredbe (EU) br. 1286/2014 za 12 mjeseci kako bi se osigurala pravna sigurnost tog sektora te nadležnim tijelima i sektoru omogućila priprema na nova pravila.

4. UTJECAJ NA PRORAČUN

Prijedlog nema proračunski učinak za Europsku komisiju.

Prijedlog

UREDBE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA

o izmjeni Uredbe (EU) br. 1286/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. studenoga 2014. o dokumentima s ključnim informacijama za upakirane investicijske proizvode za male ulagatelje i investicijske osigurateljne proizvode

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKI PARLAMENT I VIJEĆE EUROPSKE UNIJE,
uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije, a posebno njegov članak 114.,
uzimajući u obzir prijedlog Europske komisije,
nakon prosljeđivanja nacрта zakonodavnog akta nacionalnim parlamentima,
uzimajući u obzir mišljenje Europske središnje banke,
uzimajući u obzir mišljenje Europskog gospodarskog i socijalnog odbora,
u skladu s redovnim zakonodavnim postupkom,
budući da:

- (1) Uredbom (EU) br. 1286/2014 Europskog parlamenta i Vijeća³ uveden je niz mjera radi poboljšanja zaštite ulagatelja i obnove povjerenja u sektor financijskih usluga povećanjem transparentnosti na tržištu malih ulagatelja. Njome se izdavateljima upakiranih investicijskih proizvoda za male ulagatelje i investicijskih osigurateljnih proizvoda (PRIIP-ovi) propisuje obveza izrade dokumenta s ključnim informacijama.
- (2) Uredbom (EU) br. 1286/2014 ovlašćuju se europska nadzorna tijela da izrade regulatorne tehničke standarde kojima se utvrđuju elementi dokumenata s ključnim informacijama.
- (3) Komisija je 30. lipnja 2016. donijela Delegiranu uredbu⁴, kojom se određuje prikaz i sadržaj dokumenta s ključnim informacijama, standardizirani oblik dokumenta s ključnim informacijama, metodologija na kojoj se temelji prikaz rizika i nagrade te izračun troškova kao i uvjeti i najmanja učestalost preispitivanja informacija sadržanih u dokumentu s ključnim informacijama i uvjeti ispunjenja zahtjeva za pružanjem dokumenta s ključnim informacijama malim ulagateljima.
- (4) Europski parlament usprotivio se Delegiranoj uredbi koju je Komisija donijela 30. lipnja 2016. i zajedno s velikom većinom država članica pozvao na odgodu datuma početka primjene Uredbe (EU) br. 1286/2014.

³ Uredba (EU) br. 1286/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. studenoga 2014. o dokumentima s ključnim informacijama za upakirane investicijske proizvode za male ulagatelje i investicijske osigurateljne proizvode (PRIIP-ovi) (SL L 352, 9.12.2014., str. 1.).

⁴ C(2016) 3999 final.

- (5) Dvanaestomjesečnom odgodom osigurat će se uključenim stranama dodatni rok za ispunjavanje novih zahtjeva. S obzirom na navedene iznimne okolnosti primjereno je i opravdano na odgovarajući način izmijeniti Uredbu (EU) br. 1286/2014.
- (6) S obzirom na vrlo kratak rok do početka primjene odredaba utvrđenih Uredbom (EU) br. 1286/2014 ova Uredba trebala bi stupiti na snagu bez odlaganja.
- (7) Zbog toga je u ovom slučaju također opravdano primijeniti izuzeće za slučajeve hitnosti iz članka 4. Protokola (br. 1) o ulozi nacionalnih parlamenata u Europskoj uniji,

DONIJELI SU OVU UREDBU:

Članak 1.

U Uredbi (EU) br. 1286/2014 drugi stavak članka 34. zamjenjuje se sljedećim:

„Primjenjuje se od 1. siječnja 2018.”

Članak 2.

Ova Uredba stupa na snagu sljedećega 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

Za Europski parlament
Predsjednik
Martin Schulz

Za Vijeće
Predsjednik