



V Bruselu dne 9.11.2016
COM(2016) 709 final

2016/0355 (COD)

Návrh

NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY,

kterým se mění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou, pokud jde o datum použitelnosti

(Text s významem pro EHP)

DŮVODOVÁ ZPRÁVA

1. SOUVISLOSTI NÁVRHU

Odůvodnění návrhu

S cílem zvýšit ochranu retailových investorů investujících do strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou (SRIPPIS) bylo dne 26. listopadu 2014 přijato nařízení (EU) č. 1286/2014. Jeho dalším cílem bylo obnovení důvěry spotřebitelů v odvětví finančních služeb po finanční krizi.

V zájmu dosažení těchto cílů nařízení (EU) č. 1286/2014 požaduje, aby tvůrci SRIPPIS dodržovali jednotný soubor požadavků na informace o produktech, a aby retailoví investoři k nabízeným SRIPPIS obdrželi sdělení klíčových informací (SKI). Poskytované informace by měly retailovým investorům umožnit lepší porozumění ekonomické povaze a rizikům konkrétního produktu, jakož i srovnávání mezi různými nabídkami. Větší transparentnost a harmonizace navíc prospěje vnitřnímu trhu s finančními službami tím, že nastolí rovné podmínky mezi různými produkty a distribučními kanály.

Nařízení (EU) č. 1286/2014 stanoví formu a obsah SKI. Za účelem další standardizace různých prvků SKI a zohlednění významných rozdílů mezi různými druhy SRIPPIS jsou evropské orgány dohledu (Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění, Evropský orgán pro bankovníctví a Evropský orgán pro cenné papíry a trhy) pověřeny vypracováním regulačních technických norem upřesňujících prezentaci a obsah SKI, standardizovaný formát SKI, metodiku, z níž vychází prezentace rizika a výnosů a výpočet nákladů, jakož i podmínky přezkumu informací obsažených ve SKI a jeho minimální četnost a podmínky týkající se splnění požadavku na poskytnutí SKI retailovým investorům.

Dne 6. dubna 2016 předložily společně evropské orgány dohledu Komisi návrhy regulačních technických norem ohledně SKI pro SRIPPIS. Komise tyto návrhy regulačních technických norem dne 30. června 2016 schválila přijetím nařízení v přenesené pravomoci týkajícího se SKI¹.

Rada v průběhu kontrolního období k uvedenému nařízení Komise v přenesené pravomoci nevznesla námitky. Avšak dne 14. září 2016 je Evropský parlament zamítl². Evropský parlament vyzval Komisi, aby přezkoumala ustanovení ohledně SRIPPIS s několika variantami, scénářů výkonnosti a upozornění týkajícího se srozumitelnosti. Navíc Evropský parlament a velká většina členských států požádaly Komisi, aby odložila datum použitelnosti nařízení (EU) č. 1286/2014, s odůvodněním, že absence technických norem by bránila jeho hladkému uplatňování.

Nařízení (EU) č. 1286/2014 je přímo použitelné ode dne 31. prosince 2016. Nespojuje vypracování SKI s přijetím aktu v přenesené pravomoci. Přestože by tvůrci SRIPPIS mohli

¹ C(2016) 3999 final.

² Usnesení Evropského parlamentu ze dne 14. září 2016 o nařízení Komise v přenesené pravomoci ze dne 30. června 2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou stanovením regulačních technických norem týkajících se prezentace, obsahu, kontroly a úpravy sdělení klíčových informací a podmínek pro splnění požadavků na poskytnutí těchto sdělení (C(2016)03999 – 2016/2816(DEA)).

ustanovení nařízení uplatňovat a příslušné orgány by je mohly vymáhat i bez přijetí nařízení v přenesené pravomoci, je žádoucí zajistit ohledně technických norem upřesňujících obsah určitých pravidel maximální možnou jasnost.

Vzhledem k mimořádným okolnostem, které vedly ke zpoždění při přijímání nařízení v přenesené pravomoci, Komise navrhuje odložit datum použitelnosti nařízení (EU) č. 1286/2014 o 12 měsíců, aby se snížila právní nejistota a tvůrci SRIPPIS získali více času na přípravu na uplatňování nových pravidel.

Délka doby odkladu

Dvanáctiměsíční doba odkladu by měla být dostatečná k tomu, aby příslušné orgány a tvůrci SRIPPIS byli schopni nová pravidla dodržovat.

2. PRÁVNÍ ZÁKLAD, SUBSIDIARITA A PROPORCIONALITA

Právní základ

Tento návrh je založen na článku 114 Smlouvy o fungování EU, stejně jako nařízení (EU) č. 1286/2014, jež má tento návrh pozměnit.

Subsidiarita (v případě nevýlučné pravomoci)

V souladu se zásadou subsidiarity mohou být opatření Unie přijata pouze v případě, že plánovaných cílů nelze dosáhnout na úrovni samotných členských států. K odstranění překážek pro vnitřní trh v oblasti finančních služeb a produktů a pro zavedení jednotného přístupu k poskytování informací týkajících se SRIPPIS je třeba zásah Unie. V tomto ohledu jsou pozměňované právní předpisy přijímány v plném souladu se zásadou subsidiarity a veškeré jejich změny musí být provedeny prostřednictvím návrhu Komise.

Proporcionalita

K dosažení cíle účinného uplatňování pravidel pro SRIPPIS příslušnými orgány a tvůrci SRIPPIS jsou nezbytná opatření Unie. Tento návrh proto zajistí, že cíle sledované nařízením (EU) č. 1286/2014 budou dosaženy na celém vnitřním trhu, což přinese vysokou míru transparentnosti trhu a ochrany retailových investorů.

3. VÝSLEDKY HODNOCENÍ EX POST, KONZULTACÍ SE ZÚČASTNĚNÝMI STRANAMI A POSOUZENÍ DOPADŮ

K tomuto nařízení není připojeno samostatné posouzení dopadů, jelikož již bylo vypracováno posouzení dopadů pro nařízení (EU) č. 1286/2014. Tento návrh nemění podstatu uvedeného nařízení a nevytváří pro účastníky trhu, na něž se vztahuje jeho působnost, nové povinnosti.

Týká se pouze odložení data použitelnosti nařízení (EU) č. 1286/2014 o 12 měsíců s cílem zajistit právní jistotu pro odvětví, což mu, stejně jako příslušným orgánům, umožní připravit se na uplatňování nových pravidel.

4. ROZPOČTOVÉ DŮSLEDKY

Návrh nemá pro Evropskou komisi rozpočtový dopad.

Návrh

NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY,

kterým se mění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou, pokud jde o datum použitelnosti

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÝ PARLAMENT A RADA EVROPSKÉ UNIE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie, a zejména na článek 114 této smlouvy,
s ohledem na návrh Evropské komise,
po postoupení návrhu legislativního aktu vnitrostátním parlamentům,
s ohledem na stanovisko Evropské centrální banky,
s ohledem na stanovisko Evropského hospodářského a sociálního výboru,
v souladu s řádným legislativním postupem,
vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014³ zavedlo řadu opatření, jejichž cílem je zvýšení ochrany investorů a obnovení důvěry spotřebitelů v odvětví finančních služeb, a to zvýšením transparentnosti na retailovém investičním trhu. Ukládá tvůrcům strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou, aby poskytli sdělení klíčových informací.
- (2) Nařízení (EU) č. 1286/2014 pověřuje evropské orgány dohledu, aby vypracovaly regulační technické normy upřesňující konkrétní prvky sdělení klíčových informací.
- (3) Dne 30. června 2016 přijala Komise nařízení v přenesené pravomoci⁴, jež upřesňuje prezentaci a obsah sdělení klíčových informací, standardizovaný formát sdělení klíčových informací, metodiku, z níž vychází prezentace rizika a výnosů a výpočet nákladů, jakož i podmínky přezkumu informací obsažených ve sdělení klíčových informací a jeho minimální četnost a podmínky týkající se splnění požadavku na poskytnutí sdělení klíčových informací retailovým investorům.
- (4) Evropský parlament vznesl vůči nařízení v přenesené pravomoci přijatému Komisí dne 30. června 2016 námitky a vyzval, spolu s velkou většinou členských států, k odložení data použitelnosti nařízení (EU) č. 1286/2014.
- (5) Odložení o 12 měsíců poskytne zúčastněným stranám delší čas pro přizpůsobení se novým požadavkům. S ohledem na tyto mimořádné okolnosti je vhodné a odůvodněné, aby bylo nařízení (EU) č. 1286/2014 odpovídajícím způsobem změněno.

³ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 ze dne 26. listopadu 2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou (Úř. věst. L 352, 9.12.2014, s. 1).

⁴ C(2016) 3999 final.

- (6) S ohledem na velmi krátkou dobu, jež zbývá do použitelnosti ustanovení nařízení (EU) č. 1286/2014, by toto nařízení mělo vstoupit v platnost neprodleně.
- (7) V tomto případě je tudíž rovněž opodstatněné uplatnit výjimku v případě naléhavosti stanovenou v článku 4 Protokolu č. 1 o úloze vnitrostátních parlamentů v Evropské unii,

PŘIJALY TOTO NAŘÍZENÍ:

Článek 1

V nařízení (EU) č. 1286/2014 se čl. 34 druhý pododstavec nahrazuje tímto:

„Použije se ode dne 1. ledna 2018.“

Článek 2

Toto nařízení vstupuje v platnost prvním dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

Toto nařízení je závazné v celém rozsahu a přímo použitelné ve všech členských státech.

V Bruselu dne

*Za Evropský parlament
předseda
Martin Schulz*

*Za Radu
předseda / předsedkyně*