



GRUND- OG NÆRHEDSNOTAT TIL FOLKETINGETS EUROPAUDVALG

26. november 2016
16/08630-1
ksa-dep

Kommissionens forslag til ændring af forordning (EU) nr. 1286/2014 af 26. november 2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP'er) for så vidt angår anvendelsesdatoen

1. Resumé

Kommissionen fremsatte den 9. november 2016 forslag om at udskyde anvendelsesdatoen for PRIIPs-forordningen fra 1. januar 2017 til 1. januar 2018 på grund af forsinkelser i arbejdet med at udarbejde de nærmere regler for dokumentet med central investorinformation (KID). Regeringen støtter forslaget, som der forventes generel støtte til fra EU-landene og Europa-Parlamentet. Forslaget forventes færdigforhandlet i hurtigt.

2. Baggrund

EU (Rådet og Europa-Parlamentet) vedtog den 26. november 2014 forordning nr. 1286/2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP'er¹).

PRIIP'er er en fællesbetegnelse for investeringsprodukter, hvis afkast er baseret på et eller flere underliggende aktiver, fx aktier og obligationer, og som er udformet med henblik på at levere et afkast over en mellemlang eller lang investeringsperiode. Eksempler er investeringsforeningsbeviser, forsikringsbaserede investeringsprodukter (fx livsforsikringer), strukturerede investeringsprodukter (dvs. investeringsprodukter sammensat af andre aktivtyper, fx aktier og obligationer) og strukturerede indlån (dvs. indlån, hvis forrentning afhænger af et andet underliggende finansielt produkt).

Forordningen var en del af en lovgivningspakke, som udover PRIIPs-forordningen også bestod af en revision af direktivet om kollektiv investering i værdipapirer (UCITS – Undertaking for Collective Investment in

¹ "Packaged Retail and Insurance-based Investment Products".

Transferrable Securities) og en revision af forsikringsformidlingsdirektivet (IMD – Insurance Mediation Directive).²

Forordningens formål er at fastsætte nye og ensartede regler for information om investeringsprodukter, som på tværs af forskellige sektorer fastsætter krav til produktoplysninger om såkaldt sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter, som sælges til private. Forordningen indeholder bl.a. krav om udarbejdelse af et dokument med central information (KID – Key Information Document) for de omfattede produkter. KID skal generelt indeholde de væsentligste oplysninger om produktets karakteristika, risici og omkostninger. KID finder efter PRIIPs-forordningen anvendelse pr. 1. januar 2017. Efter lange drøftelser i arbejdsgrupper mv. vedtog Kommissionen først i juni 2016 et udkast til delegeret retsakt, der nærmere specificerer udformning mv. af KID.

På den baggrund bredte der sig en generel bekymring i bl.a. Europa-Parlamentet og en gruppe af EU-landene, da den sene vedtagelse af KID'en betød, at de finansielle aktører med en anvendelsesdato 1. januar 2017 ville have meget kort tid til at indrette sig på reglerne vedr. KID. En bekymring har også været, at informations- og beregningskravene ift. KID'en var for komplicerede og overlappende samt at KID'en ville have u hensigtsmæssige konsekvenser ift. præsentation af afkast, omkostninger mv. En del af udfordringerne skyldes, at man i KID'en søger at ensrette oplysninger for et meget bredt anvendelsesområde med mange forskelligartede, men til en vis grad substituerbare, investeringsprodukter.

Rådet kan gøre indsigelse imod en delegeret retsakt, hvis det støttes af et såkaldt kvalificeret flertal af lande. Europa-Parlamentet kan gøre indsigelse, hvis det støttes af et simpelt flertal.

Europa-Parlamentets valgte at gøre indsigelse over for Kommissionens udkast til den delegerede retsakt, hvilket gør det usandsynligt at få reglerne på plads mhp. anvendelse 1. januar 2017, som foreskrevet af forordningen. 19 EU-lande, inkl. Danmark, gjorde i september 2016 også indsigelse mod Kommissionens delegerede retsakt. Disse lande udgjorde dog ikke tilsammen et ”stærkt” kvalificeret flertal. Rådet gjorde derfor ikke indsigelse mod den delegerede retsakt, men tilsluttede sig omvendt ikke udkastet, da Rådet blot konstaterede, at der ikke var behov for at tilkendegive Rådets position på dette tidspunkt, givet at EP allerede havde forkastet udkastet.

² UCITS-direktivet er vedtaget i juli 2014. Forsikringsmæglerdirektivet er vedtaget i januar 2016.

3. Formål og indhold

Kommissionens forslag af 9. november 2016 udskyder anvendelsesdatoen for PRIIPs-forordningen og KID'en med 12 måneder, så anvendelsesdatoen bliver samtidig med MIFID II, den 1. januar 2018.

Spørgsmålet om indholdet af den delegerede retsakt kører i et separat, parallelt spor, i de europæiske tilsynsmyndigheder (ESA'erne) og indgår ikke i forslaget fra Kommissionen.

4. Europa-Parlamentets udtalelse

Europa-Parlamentet er medlovgiver på forordningen. Europa-Parlamentet gjorde indsigelse mod Kommissionens delegerede retsakt med baggrund i bekymringer vedr. indholdet og anvendelsesdatoen for KID/PRIIPs (se ovenfor). Europa-Parlamentet må ventes at støtte en udskydelse af anvendelsesdatoen for PRIIPs. Spørgsmålet om indholdet af den delegerede retsakt kører i et separat, parallelt spor, jf. ovenfor.

5. Nærhedsprincippet

Det er regeringens vurdering, at forslaget er i overensstemmelse med nærhedsprincippet, da forslaget alene indeholder en udskydelse af anvendelsesdatoen for den allerede vedtagne forordning.

6. Gældende dansk ret

Ikke relevant, idet PRIIPs-forordningen er umiddelbart gældende uden behov for implementering i dansk ret.

7. Konsekvenser

Lovgivningsmæssige konsekvenser

Ikke relevant, jf. ovenfor.

Økonomiske konsekvenser

Statsfinansielle konsekvenser

Forslaget har ingen statsfinansielle konsekvenser.

Samfundsøkonomiske konsekvenser

Forslaget til udskydelse af anvendelsesdato har i sig selv ingen samfundsøkonomiske konsekvenser.

Erhvervsøkonomiske konsekvenser

Det må forventes, at forslaget kan have positive erhvervsøkonomiske konsekvenser, da de finansielle aktører får mere tid til at indrette sig på de nye regler.

8. Høring

Ikke relevant.

9. Generelle forventninger til andre landes holdninger

EU-landene ventes generelt at støtte forslaget.

10. Regeringens foreløbige generelle holdning

Regeringen støtter forslaget om at udskyde anvendelsesdatoen, herunder for at kunne give de finansielle aktører mere tid til at indrette sig på og efterleve de nye regler vedr. KID'en. Regeringen forbeholder sig nærmere stillingtagen til det reviderede forslag til delegeret retsakt på KID fra Kommissionen, når det foreligger.

11. Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg

Sagen om udskydelse af anvendelsesdatoen for KID er forelagt Folketingets Europaudvalg ifm. ECOFIN 8. november 2016.

Samlenotat om PRIIPs-forordningen er forelagt Europaudvalget ifm. ECOFIN 22. januar 2013.