



Dokument zasedanja

A9-0160/2024

25.3.2024

*****I**

POROČILO

o predlogu uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe (EU) št. 1286/2014 glede posodobitve dokumenta s ključnimi informacijami.
(COM(2023)0278 – C9-0180/2023 – 2023/0166(COD))

Odbor za ekonomske in monetarne zadeve

Poročevalka: Stéphanie Yon-Courtin

Oznake postopkov

- * Postopek posvetovanja
- *** Postopek odobritve
- ***I Redni zakonodajni postopek (prva obravnava)
- ***II Redni zakonodajni postopek (druga obravnava)
- ***III Redni zakonodajni postopek (tretja obravnava)

(Vrsta postopka je odvisna od pravne podlage, ki je predlagana v osnutku akta.)

Predlogi sprememb k osnutku akta

Spremembe, ki jih predlaga Parlament, v dveh stolpcih

Izbrisano besedilo je označeno s ***kreplem poševnim tiskom*** v levem stolpcu, zamenjano besedilo s ***kreplem poševnim tiskom*** v obeh stolpcih, novo besedilo pa s ***kreplem poševnim tiskom*** v desnem stolpcu.

Prva in druga vrstica glave vsakega predloga spremembe navajata zadevni del besedila v obravnavanem osnutku akta. Če predlog spremembe zadeva obstoječi akt, ki se ga želi spremeniti z osnutkom akta, glava poleg tega vsebuje še tretjo in četrto vrstico, ki navajata obstoječi akt oziroma zadevno določbo tega akta.

Spremembe, ki jih predlaga Parlament, v obliki konsolidiranega besedila

Novo besedilo je označeno s ***kreplem poševnim tiskom***. Izbrisano besedilo je označeno s simbolom **■** ali prečrtano. Zamenjano besedilo je izbrisano ali prečrtano, besedilo, ki ga nadomešča, pa je označeno s ***kreplem poševnim tiskom***.

Izjema so spremembe izključno tehnične narave, ki so jih vnesle službe z namenom priprave končnega besedila in niso označene.

VSEBINA

	Stran
OSNUTEK ZAKONODAJNE RESOLUCIJE EVROPSKEGA PARLAMENTA	5
PRILOGA: SUBJEKTI ALI OSEBE, OD KATERIH JE POROČEVALKA PREJELA PRISPEVKE	17
POSTOPEK V PRISTOJNEM ODBORU	18
POIMENSKO GLASOVANJE PRI KONČNEM GLASOVANJU V PRISTOJNEM ODBORU	19

OSNUTEK ZAKONODAJNE RESOLUCIJE EVROPSKEGA PARLAMENTA

o predlogu uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe (EU) št. 1286/2014 glede posodobitve dokumenta s ključnimi informacijami. (COM(2023)0278 – C9-0180/2023 – 2023/0166(COD))

(Redni zakonodajni postopek: prva obravnava)

Evropski parlament,

- ob upoštevanju predloga Komisije Evropskemu parlamentu in Svetu (COM(2023)0278,
 - ob upoštevanju člena 294(2) in člena 114 Pogodbe o delovanju Evropske unije, na podlagi katerih je Komisija podala predlog Parlamentu (C9-0180/2023),
 - ob upoštevanju člena 294(3) Pogodbe o delovanju Evropske unije,
 - ob upoštevanju mnenja Evropskega ekonomsko-socialnega odbora z dne 25. oktobra 2023¹,
 - ob upoštevanju člena 59 Poslovnika,
 - ob upoštevanju poročila Odbora za ekonomske in monetarne zadeve (A9-0160/2024),
1. sprejme stališče v prvi obravnavi, kakor je določeno v nadaljevanju;
 2. poziva Komisijo, naj mu zadevo ponovno predloži, če svoj predlog nadomesti, ga bistveno spremeni ali ga namerava bistveno spremeniti;
 3. naroči svoji predsednici, naj stališče Parlamenta posreduje Svetu in Komisiji ter nacionalnim parlamentom.

¹ OJ C, C/2024/881, 6.2.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/C/2024/881/oj>.

Predlog spremembe 1

PREDLOGI SPREMEMB EVROPSKEGA PARLAMENTA*

k predlogu Komisije

2023/0166 (COD)

Predlog

UREDBA EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA

o spremembi Uredbe (EU) št. 1286/2014 glede posodobitve dokumenta s ključnimi informacijami

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKI PARLAMENT IN SVET EVROPSKE UNIJE STA –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije in zlasti člena 114 Pogodbe,
ob upoštevanju predloga Evropske komisije,
po posredovanju osnutka zakonodajnega akta nacionalnim parlamentom,
v skladu z rednim zakonodajnim postopkom,
ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Osrednji cilj unije kapitalskih trgov je zagotoviti, da lahko potrošniki v celoti izkoristijo naložbene priložnosti, ki jih ponujajo kapitalski trgi. Da bi to lahko storili, jih je treba podpreti z regulativnim okvirom, ki jim omogoča sprejemanje naložbenih odločitev v skladu z njihovimi potrebami in cilji ter jih ustrezno ščiti na enotnem trgu. Namen svežnja ukrepov v okviru strategije EU za naložbe malih vlagateljev je odpraviti ugotovljene pomanjkljivosti, vključno s tistimi na področju informacij, ki so na voljo malim vlagateljem.
- (1a) Unija kapitalskih trgov bo svoje cilje dosegla le, če bodo državljani razumeli, kaj vključuje, zato je bistveno zagotoviti visoko raven finančne pismenosti in zaščite vlagateljev. Ravni finančne pismenosti se med državami članicami močno razlikujejo in zakonodaja Unije je potrebna za zagotovitev, da se dostop do finančnih trgov olajša ne le s sorazmernimi in jasnimi pravili, temveč tudi s konkretnimi ukrepi za poenostavitev.***

* Spremembe: krepki ležeči tisk označuje novo ali spremenjeno besedilo, simbol **■** pa tiste dele besedila, ki so bili črtani.

- (2) V členu 4, točka 1, Uredbe (EU) št. 1286/2014 so paketni naložbeni produkti za male vlagatelje ali PRIIP opredeljeni kot naložbe, pri katerih je znesek, ki se povrne malemu vlagatelju, ne glede na pravno obliko naložbe odvisen od nihanj zaradi izpostavljenosti referenčnim vrednostim ali uspešnosti enega ali več sredstev, ki jih mali vlagatelj ne kupi neposredno. Zmožnost proizvajalca, da predčasno odkupi naložbo s sprožitvijo klavzule o predčasnem odpoklicu s polnim poplačilom donosa se sama po sebi ne bi smela šteti za tako nihanje. To dejstvo bi se moralo odražati v opredelitvi PRIIP.
- (3) Če PRIIP malemu vlagatelju ponujajo vrsto možnosti za naložbe, se lahko informacije o teh različnih možnostih navedejo v različnih dokumentih. To malim vlagateljem, ki se zanimajo za nakup takih PRIIP, otežuje opredelitev skupnih stroškov PRIIP. Zato je treba malim vlagateljem zagotoviti orodja, vključno s simulacijskimi orodji, da lahko dostopajo do skupnih stroškov takih PRIIP in jih primerjajo, preden izberejo določeno naložbeno možnost. Podrobnejša pravila za uporabo teh orodij bi morala zagotoviti boljšo prepoznavnost skupnih stroškov teh produktov, hkrati pa omogočiti določeno stopnjo prožnosti pri uporabi simulacijskih orodij.
- (3a) *Namen dokumenta s ključnimi informacijami je zagotoviti primerljivost PRIIP. Doslej je bilo malim vlagateljem težko primerjati PRIIP z uporabo dokumenta s ključnimi informacijami. Vendar bi morali imeti mali vlagatelji možnost enostavnega dostopa do zanesljivih in neodvisnih virov informacij, da bi lahko sprejemali informirane naložbene odločitve na podlagi celovite primerjave različnih naložbenih možnosti, ki so na voljo v Uniji. Čeprav v nekaterih državah članicah že obstajajo spletna orodja, se njihova razpoložljivost med državami članicami razlikuje. Zato je treba ESMA in EIOPA omogočiti razvoj neodvisnega spletnega orodja Unije za primerjavo, ki bo temeljilo na podatkih iz dokumenta s ključnimi informacijami, ki bodo na voljo v okviru evropske enotne točke dostopa. To bi moralo malim vlagateljem omogočiti primerjavo produktov, če so primerljivi. Orodje za primerjavo bi moralo malim vlagateljem omogočiti filtriranje kategorij produktov po državah članicah. Povezavo do tega orodja bi bilo treba razkriti v dokumentu s ključnimi informacijami, ko bo na voljo. To orodje bi moralo olajšati udeležbo malih vlagateljev na kapitalskih trgih, saj bi jim zagotovilo priložnejši, preglednejši in zanesljivejši vir informacij o vseh ustreznih kvalitativnih značilnostih, stroških, tveganju in donosnosti naložb vsakega komercialnega produkta.*
- (4) Mali vlagatelji vse pogosteje iščejo informacije o trajnostnosti naložbenih produktov, vključno s PRIIP. Z nedavnimi zakonodajnimi akti Unije, zlasti Uredbo (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta² ter Uredbo (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta³, je bilo uvedenih več obveznosti razkritja, ki bi se lahko uporabile za boljše obveščanje malih vlagateljev. Vendar takšna razkritja morda za male vlagatelje niso dovolj vidna. Zato je treba v dokument s ključnimi informacijami dodati nekatere informacije o profilu trajnostnosti PRIIP. Da bi se izognili dodatnim stroškom poročanja, bi bilo treba informacije o okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikih pridobiti iz razkritij, ki jih zagotovijo proizvajalci produktov v skladu z Uredbo (EU) 2019/2088 in Uredbo (EU) 2020/852.

² Uredba (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (UL L 317, 9.12.2019, str. 1).

³ Uredba (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 (UL L 198, 22.6.2020, str. 13).

- (4a) *Da ne bi ogrozili razumljivosti in smiselnosti informacij, bi morali evropski nadzorni organi pri svojih priporočilih glede narave informacij, ki jih je treba zagotoviti v oddelku dokumenta s ključnimi informacijami o smotrnosti, omogočiti večjo prožnost. V večini primerov bi moral dokument s ključnimi informacijami vključevati v prihodnost usmerjene scenarije uspešnosti. Vendar bi bilo treba v omejenem številu primerov, ko bi bili taki scenariji lahko zavajajoči, v dokument s ključnimi informacijami za zadevne PRIIP vključiti preteklo uspešnost.*
- (5) Večja digitalizacija ponuja priložnosti za *posodobitev in poenostavitev določb o dajanju na voljo dokumentov s ključnimi informacijami o PRIIP, tako da se preferenca da temu, da se dokumenti s ključnimi informacijami zagotovijo v elektronski obliki, hkrati pa se pojasni, da lahko stranka brezplačno zahteva različico dokumenta s ključnimi informacijami o PRIIP v papirni obliki. Za namene te uredbe bi se lahko spletno mesto, ki izpolnjuje nekatere zahteve, štelo za trajni nosilec podatkov. Večja digitalizacija prav tako ponuja priložnosti za privlačnejšo predstavitev ključnih značilnosti PRIIP. Vendar Uredba (EU) št. 1286/2014 ne zagotavlja zadostne prožnosti za uporabo digitalnih sredstev za prikaz ključnih informacij vlagateljem, kot je predstavitev informacij iz dokumentov s ključnimi informacijami o PRIIP na večplasten in prilagojen način, ki bi zmanjšal vizualno preobremenitev malih vlagateljev in jim olajšal razumevanje zadevnega PRIIP. Zato je treba uvesti večjo prožnost pri uporabi elektronske oblike, da bodo lahko vlagatelji v celoti izkoristili potencial, ki ga ponuja predložitev dokumenta s ključnimi informacijami v elektronski obliki, vključno s prilagajanjem zneska, ki ga želijo vložiti, ali obdobja razpolaganja svojim preferencam. Ta prilagoditev ne pomeni, da ponudnik PRIIP oceni posamezne značilnosti potencialnega malega vlagatelja. Dokument s ključnimi informacijami, dolg tri strani, bi se moral vedno pripraviti v skladu s členom 8 in biti na voljo na spletni strani proizvajalca. Vendar bi se lahko ključne informacije, ki jih vsebuje, malim vlagateljem zagotovile na prožen in prilagojen način, če bi bili mali vlagatelji obveščeni, da lahko prenesejo celoten dokument s ključnimi informacijami.*
- (6) Evropski organ za vrednostne papirje in trge, Evropski bančni organ ter Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine (v nadaljnjem besedilu: evropski nadzorni organi) bi morali pripraviti osnutek regulativnih tehničnih standardov v zvezi z vsebino prikazov ter načeli za uporabo možnosti večplastnega navajanja informacij in digitalnih možnosti v elektronski obliki. Komisija bi morala ta osnutek regulativnih tehničnih standardov sprejeti z delegiranimi akti na podlagi člena 290 PDEU ter v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1093/2010⁴, Uredbe (EU) št. 1094/2010⁵ ter Uredbe (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta⁶.
- (7) Za zagotovitev, da mali vlagatelji vedno sprejemajo informirane naložbene odločitve, bi bilo treba dokument s ključnimi informacijami posodabljeni. V osnutku regulativnih tehničnih standardov bi morali biti določeni pogoji, pod katerimi bi bilo treba revidirati

⁴ Uredba (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 12).

⁵ Uredba (EU) št. 1094/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/79/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 48).

⁶ 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).

dokument s ključnimi informacijami, pri čemer bi bilo treba razlikovati med PRIIP, ki so še vedno na voljo malim vlagateljem, in PRIIP, ki jim niso več na voljo. Posodabljanje dokumenta s ključnimi informacijami ne bi smelo posegati v dejstvo, da bi morali proizvajalci upoštevati predpogodbene informacije iz dokumenta s ključnimi informacijami, ki se predloži malim vlagateljem pred njihovo naložbo.

- (8) Uredbo (EU) št. 1286/2014 bi bilo treba zato ustrezno spremeniti.
- (9) Evropski nadzorni organi morajo imeti na voljo dovolj časa, da pripravijo specifikacije za ključne elemente spremenjenih pravil in da se proizvajalci PRIIP seznanijo s temi specifikacijami. Zato bi bilo treba uporabo te uredbe odložiti –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1

Spremembe Uredbe (EU) št. 1286/2014

Uredba (EU) št. 1286/2014 se spremeni:

- (1) člen 2(2) se spremeni:
 - (a) točka (d) se nadomesti z naslednjim:
vrednostne papirje iz člena 1(2), točke (b) do (e) in točka (g), Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta*;;
 - (b) doda se naslednja točka (h):
„(h) pokojninski produkti, **ki so rente in nimajo faze varčevanja (takoaj plačljive rente)**“;

* Uredba (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (UL L 168, 30.6.2017, str. 12).;

- (2) v členu 3 se odstavek 1 nadomesti z naslednjim:
‘1. Kadar za proizvajalce PRIIP, za katere velja ta uredba, velja tudi Uredba (EU) 2017/1129, se uporabljata tako ta uredba kot Uredba (EU) 2017/1129.’;
- (3) člen 4 se spremeni:
 - (a) v točki 1 se za zadnjim stavkom doda naslednje besedilo:
„, razen če se ta nihanja pripisujejo samo vključitvi klavzule o predčasnem odpoklicu s polnim poplačilom donosa, kot je opredeljena v členu 4(1)(44a) Direktive 2014/65/EU.“
(aa) točka 5 se nadomesti z naslednjim:
„(5) ‚distributer PRIIP‘ pomeni osebo, ki malemu vlagatelju svetuje glede pogodbe o PRIIP, mu jo ponuja, prodaja ali z njim sklene pogodbo o PRIIP;“
 - (b) vstavi se naslednja točka 7a:
„(7a) ‚elektronska oblika‘ pomeni **elektronsko obliko, kot je opredeljena v členu 4, točka (62a), Direktive 2014/65/EU;**“;

(4) člen 6 se spremeni:

(a) odstavek 2 se nadomesti z naslednjim:

„2. Dokument s ključnimi informacijami je samostojen dokument, ki se jasno razlikuje od tržnega gradiva. V njem ni sklicevanj na tržno gradivo ali naložbenih priporočil. Po potrebi lahko vsebuje sklicevanja na druge dokumente, tudi prospekte, vendar le, če je povezano z informacijami, ki jih je v skladu s to uredbo treba vključiti v dokument s ključnimi informacijami.“;

(b) odstavek 3 se nadomesti z naslednjim:

„3. Kadar proizvajalec PRIIP malemu vlagatelju ponudi vrsto naložbenih možnosti, z odstopanjem od odstavkov 2 in 4 proizvajalec PRIIP zagotovi splošen opis naložbenih možnosti in lahko informacije, ki se zahtevajo v skladu s členom 8(3) v zvezi z različnimi naložbenimi možnostmi, predloži v ločenih dokumentih. Zagotovljene informacije v zvezi z vsako osnovno naložbeno možnostjo:

(a) **lahko vključujejo samo stroške osnovne naložbene možnosti, če so skupni stroški PRIIP v zvezi s to naložbeno možnostjo ločeno vključeni v dokument s ključnimi informacijami za malega vlagatelja;**

(b) **so sestavljene iz največ štirih strani formata A4, kadar so natisnjene.**

Poleg tega proizvajalci PRIIP olajšajo primerjavo med različnimi osnovnimi naložbenimi možnostmi z uporabo zbirne preglednice ali drugih orodij za primerjavo, kot je mehanizem filtriranja.“;

(c) odstavek 4 se nadomesti z naslednjim:

„4. Dokument s ključnimi informacijami mora biti kratek in strnjen ter ga je mogoče natisniti na največ štiri strani formata A4, kar omogoča večjo primerljivost. Mora biti:

(a) **pripravljen in oblikovan tako, da je lahko berljiv, s črkami primerne velikosti za branje;**

(b) **osredotočen na ključne informacije, ki jih mali vlagatelji potrebujejo;**

(c) **jasno izražen in napisan v jasnem, jedrnatem in razumljivem jeziku ter v slogu, ki omogoča razumevanje informacij.“;**

(5) člen 8 se spremeni:

(a) v odstavku 3 se doda točka (aa):

„(aa) v odstavku z naslovom ‚Produkt na kratko‘ prikaz s povzetimi informacijami o vsem naslednjem:

(i) vrsti PRIIP iz točke (c)(i);

(ii) zbirnem kazalniku tveganja iz točke (d)(i);

(iii) skupnih stroškov PRIIP;

(iv) priporočenem obdobju razpolaganja iz točke (g)(ii);

(v) ali PRIIP ponuja zavarovalne koristi iz točke (c)(iv), **vključno s tem, ali ponuja finančna jamstva“;**

(b) v odstavku 3 se **■** točka (b) nadomesti z naslednjim:

„(b) po potrebi ustrezna opozorila o posebnih tveganjih morebitnih izgub, povezanih s posebej tveganimi ali kompleksnimi finančnimi instrumenti v skladu s členom 24(5c) Direktive 2014/65/EU ali s posebej tveganimi ali kompleksnimi zavarovalnimi naložbenimi produkti v skladu s členom 29(5) Direktive (EU) 2016/97;

Da bi olajšali posvetovanje in primerjavo podatkov, ESMA in EIOPA v sodelovanju s pristojnimi nacionalnimi organi razvijeta neodvisno spletno orodje za primerjavo paketnih naložbenih produktov za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktov. To orodje vključuje vsaj informacije v zvezi z uspešnostjo, stopnjo tveganja, priporočenim obdobjem razpolaganja ter stroški in pristojbinami PRIIP ter navaja njegove kvalitativne značilnosti.

Orodje za primerjavo se razvije z uporabo podatkov iz dokumenta s ključnimi informacijami, ki jih zagotavlja evropska enotna točka dostopa, vzpostavljena z Uredbo (EU) xxxx/xxxx. ESMA in EIOPA pri razvoju neodvisnega spletnega orodja za primerjavo izvajata potrošniško testiranje.

Neodvisno orodje za primerjavo je na voljo najpozneje 12 mesecev po tem, ko so dokumenti s ključnimi informacijami na voljo na evropski enotni točki dostopa. Ko bo na voljo, se v dokument s ključnimi informacijami doda povezava do neodvisnega spletnega primerjalnega orodja. Družbe za upravljanje, investicijska podjetja in zavarovalni posredniki spodbujajo uporabo spletnega orodja za primerjavo na svojih spletnih mestih, tudi v ustreznem tržnem gradivu.“;

(c) v odstavku 3, točka (c), se točka (ii) nadomesti z naslednjim:

finančne cilje PRIIP in načine za doseganje teh ciljev ter zlasti, ali bodo ti cilji doseženi z neposredno ali posredno izpostavljenostjo osnovnim naložbenim sredstvom, vključno z vsemi naslednjimi informacijami:

- (1) opisom osnovnih *naložbenih sredstev* ali referenčnih vrednosti;
- (2) specifikacijo trgov, v katere vlaga PRIIP;
- (3) informacijami o tem, kako je določen donos;“;

(ca) v odstavku 3 se vstavijo naslednje točke:

„(ca) za PRIIP, za katere morajo udeleženci na finančnem trgu razkriti predpogodbene informacije v skladu s členoma 8 in 9 Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta, v oddelku z naslovom „Kako okoljsko trajnosten je ta produkt?“ naslednje informacije:

- (i) minimalni delež naložbe PRIIP, povezane z gospodarskimi dejavnostmi, ki se štejejo za okoljsko trajnostne v skladu s členoma 5 in 6 Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta;*
- (ii) intenzivnost emisij toplogrednih plinov, povezana s PRIIP, v skladu z Delegirano uredbo 2022/1288, če se uporablja za produkt;*
- (iii) ali je proizvajalec PRIIP v zvezi s PRIIP upošteval glavne škodljive vplive naložbene odločitve na dejavnike trajnostnosti v skladu z Uredbo (EU) 2019/2088;*

(cb) za produkte, zajete v členu 8 ali 9 Uredbe (EU) 2019/2088, povezavo do ustreznih dodatnih informacij o razkritju, zagotovljenih v skladu s členom 10(1)(c) Uredbe (EU) 2019/2088;“;

(cb) v odstavku 3, točka (d), se točka (iii) spremeni:

„(iii) ustrezne informacije o uspešnosti in predpostavke, iz katerih te izhajajo. Kadar se zagotovijo informacije o prihodnji uspešnosti, temeljijo na scenarijih uspešnosti;“;

(d) █

(e) odstavek 4 se črta;

(ea) v odstavku 5 se prvi in drugi pododstavek nadomestita z naslednjim:

„Da bi se ta člen dosledno uporabljal, evropski nadzorni organi na podlagi potrošniškega testiranja v okviru skupnega odbora evropskih nadzornih organov (v nadaljnjem besedilu: skupni odbor) pripravijo osnutek regulativnih tehničnih standardov, s katerimi natančno opredelijo:

(a) podrobnosti glede prikaza in vsebine vsake posamezne informacije iz odstavka 3;

(b) metodologijo, na kateri temelji prikaz tveganja in donosa iz točk (d)(i) in (iii) odstavka 3; ter

(c) metodologijo za izračun stroškov, vključno s specifikacijo zbirnih kazalnikov, iz točke (f) odstavka 3.

Evropski nadzorni organi pri oblikovanju osnutka regulativnih tehničnih standardov upoštevajo različne vrste PRIIP, razlike med njimi in zmožnosti malih vlagateljev ter tudi značilnosti PRIIP, da se malemu vlagatelju omogoči izbiro med različnimi osnovnimi naložbami ali drugimi možnostmi, ki jih produkt ponuja, tudi kadar se lahko ta izbira opravi v različnih obdobjih ali v prihodnosti spremeni. Da bi mali vlagatelji prejeli poštene, jasne in nezavajajoče informacije, bi se morali za različne vrste (npr. skupine ali kategorije) produktov po potrebi uporabiti različni pristopi.

V zvezi s predstavitvijo in vsebino informacij iz odstavka 3, točka (ca), evropski nadzorni organi upoštevajo razkritja o finančnih produktih v skladu z Uredbo (EU) 2019/2088 in Delegirano uredbo (EU) 2022/1288. Uskladištev s to uredbo se zagotovi v obsegu, ki je potreben za izpolnitev ciljev dokumentov s ključnimi informacijami in ohranitev berljivosti informacij potencialnim malim vlagateljem.

(f) v odstavku 5 se tretji pododstavek nadomesti z naslednjim:

„Evropski nadzorni organi ta osnutek regulativnih tehničnih standardov Komisiji predložijo do... [Urad za publikacije: vstaviti datum = eno leto po datumu začetka veljavnosti te uredbe o spremembi].

*** Uredba (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (UL L 317, 9.12.2019, str. 1).*

*** Delegirana uredba Komisije (EU) 2022/1288 z dne 6. aprila 2022 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo vsebino in prikaz informacij o načelu, „da se ne škoduje bistveno“, vsebino, metodologije in prikaz informacij o kazalnikih trajnostnosti in škodljivih vplivih na trajnostnost ter vsebini in prikazu informacij o spodbujanju okoljskih ali socialnih značilnosti in ciljev trajnostnih naložb v predpogodbenih dokumentih, na spletnih mestih in v periodičnih poročilih (UL L 196, 25.7.2022, str. 1)

**** Uredba (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 (UL L 198, 22.6.2020, str. 13).“;

(fa) v odstavku 5 se doda naslednji pododstavek:

„Komisija [pet let po datumu začetka uporabe Uredbe (EU) .../... [Urad za publikacije: vstavite številko te uredbe o spremembi] ter po posvetovanju z ESMA in EIOPA oceni stopnjo usklajenosti med predpogodbenim razkritjem informacij iz odstavka 3, točka (ca), te uredbe in predpogodbenim okvirom za razkritje iz členov 8 in 9 Uredbe (EU) 2019/2088. Evropskemu parlamentu, Svetu in Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru predloži poročilo o glavnih ugotovitvah ocene. Poročilu se po potrebi priloži zakonodajni predlog, ki zagotavlja takšno uskladitev v obsegu, ki je združljiv s cilji dokumentov s ključnimi informacijami.“

(5a) člen 10(1) se spremeni:

„1. Proizvajalec PRIIP redno pregleduje informacije v dokumentu s ključnimi informacijami in dokument revidira, če se pri pregledu pokaže, da so potrebne spremembe. Revidirana različica je na voljo takoj, ko je mogoče.

Z odstopanjem od prvega pododstavka se zahteva po pregledu in reviziji dokumenta s ključnimi informacijami preneha uporabljati, kadar PRIIP ni več odprt za nove vpise in ga ni mogoče kupiti na sekundarnem trgu.“;

(6) v členu 10(2) se ■ točka (b) ■ nadomesti z naslednjim:

„(b) pogoje, pod katerimi je treba revidirati dokument s ključnimi informacijami, pri čemer je treba razlikovati med PRIIP, ki so še vedno na voljo malim vlagateljem, in PRIIP, ki niso več odprti za nove vpise in jih ni mogoče kupiti na sekundarnem trgu.“;

■

(6a) člen 13 se spremeni:

(a) odstavek 1 se nadomesti z naslednjim:

„1. Distributer PRIIP malim vlagateljem, še preden se ti zavežejo s pogodbo ali ponudbo v zvezi s PRIIP, pravočasno posreduje dokument s ključnimi informacijami. V vsakem primeru, ko finančni svetovalec malemu vlagatelju v papirni ali digitalni obliki predloži tržna sporočila o PRIIP, se malemu vlagatelju najkasneje hkrati predložita dokument s ključnimi informacijami in pojasnilo o regulativni naravi takega dokumenta.“;

(b) odstavek 4 se nadomesti z naslednjim:

„4. *Kadar se v imenu malega vlagatelja v skladu z navodili, ki jih je ta mali vlagatelj dal prodajalcu PRIIP pred prvo transakcijo, izvajajo zaporedne transakcije v zvezi z istim PRIIP, obveznost posredovanja dokumenta s ključnimi informacijami iz odstavka 1 velja le za prvo transakcijo, podroben opis pa se predloži, kadar je bil dokument s ključnimi informacijami revidiran v skladu s členom 10.*

Poleg tega se pred dodatnim vpisom malemu vlagatelju na zahtevo predloži najnovejša revidirana različica dokumenta s ključnimi informacijami.“;

(7) člen 14 se nadomesti z naslednjim:

„Člen 14

- (1) Oseba, ki svetuje o PRIIP ali ga prodaja, malim vlagateljem brezplačno posreduje dokument s ključnimi informacijami. Informacije se zagotovijo v elektronski obliki, razen če je mali vlagatelj zahteval, da dokument s ključnimi informacijami prejme v papirni obliki. Oseba, ki svetuje o PRIIP ali ga prodaja, male vlagatelje obvesti o njihovi pravici do brezplačnega prejema dokumenta s ključnimi informacijami v papirni obliki. *Vsebina dokumenta s ključnimi informacijami v elektronski obliki in na papirju mora biti enaka, z ustreznimi prilagoditvami, da se zagotovi dostop do vseh ustreznih informacij iz dokumenta.*
- (2) Elektronska oblika dokumenta s ključnimi informacijami se lahko zagotovi z interaktivnim orodjem, *da bi bil dokument s ključnimi informacijami razumljivejši in lažji za branje. Orodje temelji na dokumentu s ključnimi informacijami ali informacijah, na katerih temelji, in lahko omogoča interaktivno prikazovanje informacij na podlagi osebnih preferenc.*

Navedeno orodje upošteva naslednje pogoje:

- (a) interaktivno orodje ali njegova uporaba ne spremeni razumevanja dokumenta s ključnimi informacijami;
- (b) predložijo se vse ključne informacije;
- (c) dokument s ključnimi informacijami je lahko dostopen prek povezave poleg interaktivnega orodja, povezavi pa se priloži naslednje sporočilo: ‚Priporočljivo je prenesti in shraniti dokument s ključnimi informacijami‘;
- (d) interaktivno orodje vlagateljem omogoča simulacijo stroškov v priporočenem obdobju razpolaganja.
(da) kadar proizvajalec PRIIP malemu vlagatelju ponuja vrsto naložbenih možnosti:
 - (i) zagotovljene informacije odražajo kombinacijo naložbenih možnosti, ki jih mali vlagatelj preučuje;*
 - (ii) dokumentacija s predpogodbenimi informacijami v zvezi z osnovnimi naložbenimi sredstvi, na katerih temeljijo naložbene možnosti, je lahko dostopna prek povezave poleg interaktivnega orodja.*

Kadar se dokument s ključnimi informacijami predloži v skladu s prvim pododstavkom, se lahko njegova oblika prilagodi v primerjavi s predstavitvijo dokumenta s ključnimi informacijami iz člena 8.

- (3) Evropski nadzorni organi **na podlagi potrošniškega testiranja** pripravijo osnutek regulativnih tehničnih standardov, v katerem določijo načine za prilagoditev informacij iz odstavka 2, prvi pododstavek, in pogoje za prilagoditev formatiranja informacij, kot je navedeno v odstavku 2, drugi pododstavek.

Poleg načinov iz prvega pododstavka regulativni tehnični standardi vključujejo pogoje za prilagoditev ključnih informacij za vlagatelje na naslednji način:

- (a) pogoje za prilagoditev informacij, da se vlagateljem omogoči simulacija stroškov v obdobju razpolaganja, ki se razlikuje od priporočenega obdobja razpolaganja;
- (b) pogoje za prilagoditev informacij, da se vlagateljem omogoči primerjava različnih PRIIP;
- (c) pogoje za prilagoditev informacij, da bodo dostopne invalidom.
- (4) Dokument s ključnimi informacijami je lahko predstavljen v večplastni obliki. V tem primeru se prikaz iz člena 8(3), točka (aa), pojavi v prvi plasti.
- (5) Mali vlagatelj je po elektronski poti ali pisno obveščen o naslovu spletnega mesta in delu spletnega mesta, kjer lahko dostopa do dokumenta s ključnimi informacijami.
- (6) **Najnovejša različica dokumenta** s ključnimi informacijami ostane **enostavno in javno dostopna vsem malim vlagateljem** na spletnem mestu **proizvajalca PRIIP**, v zvezi z zadevnimi PRIIP, ki se prodajajo ali so predmet naložbenega svetovanja, pa na spletnem mestu distributerja PRIIP.

Dokument s ključnimi informacijami je mogoče prenesti in shraniti na trajni nosilec podatkov, vse dokler mali vlagatelj morda potrebuje vpogled vanj.

Če dokument s ključnimi informacijami ni na voljo na spletnem mestu distributerja, ga distributer na zahtevo v dveh delovnih dneh posreduje malemu vlagatelju.

Če je proizvajalec PRIIP revidiral dokument s ključnimi informacijami iz člena 10, malim vlagateljem na zahtevo zagotovi predhodne različice **dokumenta**.

- (8) **člen 16(2), točka (c), se nadomesti z naslednjim:**

„(c) pristojni organi niso sprejeli ukrepov za odpravo grožnje, sprejeti ukrepi ne obravnavajo ustrezno grožnje ali se zadevni proizvod trži v več državah članicah, zaradi česar distribucijski organ matične države članice težko nadzoruje vprašanja distribucije proizvodov, pristojni organi države članice gostiteljice pa težko nadzoruje proizvodni proces.“

Člen 2

Začetek veljavnosti in uporaba

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v Uradnem listu Evropske unije. Uporablja se od [Urad za publikacije: vstaviti datum 18 mesecev po **objavi delegiranih aktov iz člena 10(2) Uredbe (EU) št. 1286/2014 v Uradnem listu Evropske unije oz. po tem, ko Komisija**

sprejme regulativne tehnične standarde iz člena 8(5) Uredbe (EU) št. 1286/2014, kar koli nastopi pozneje].

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

V Bruslju,

Za Evropski parlament
predsednik/predsednica

Za Svet
predsednik/predsednica

**PRILOGA: SUBJEKTI ALI OSEBE,
OD KATERIH JE POROČEVALKA PREJELA PRISPEVKE**

V skladu s členom 8 Priloge I Poslovnika poročevalka izjavlja, da je pri pripravi poročila do njegovega sprejetja v odboru prejela prispevke od naslednjih subjektov ali oseb:

Subjekt in/ali oseba
EIOPA
ESMA
Commission
Insurance Europe
Amundi
AMF

Priprava tega seznama je v izključni pristojnosti poročevalke.

POSTOPEK V PRISTOJNEM ODBORU

Naslov	Sprememba Uredbe (EU) št. 1286/2014 glede posodobitve dokumenta s ključnimi informacijami		
Referenčni dokumenti	COM(2023)0278 – C9-0180/2023 – 2023/0166(COD)		
Datum predložitve EP	25.5.2023		
Pristojni odbor Datum razglasitve na zasedanju	ECON 10.7.2023		
Odbori, zaproseni za mnenje Datum razglasitve na zasedanju	ENVI 10.7.2023	IMCO 10.7.2023	LIBE 10.7.2023
Odbori, ki niso podali mnenja Datum sklepa	ENVI 8.6.2023	IMCO 28.6.2023	LIBE 29.6.2023
Poročevalec/-ka Datum imenovanja	Stéphanie Yon-Courtin 30.5.2023		
Obravnava v odboru	20.9.2023	24.10.2023	
Datum sprejetja	20.3.2024		
Izid končnega glasovanja	+: –: 0:	38 13 2	
Poslanci, navzoči pri končnem glasovanju	Marek Belka, Isabel Benjumea Benjumea, Gilles Boyer, Markus Ferber, Jonás Fernández, José Manuel García-Margallo y Marfil, Valentino Grant, Claude Gruffat, José Gusmão, Michiel Hoogeveen, Stasys Jakeliūnas, France Jamet, Othmar Karas, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kircos (Georgios Kyrtos), Aureore Lalucq, Philippe Lamberts, Pedro Marques, Caroline Nagtegaal, Denis Nesci, Luděk Niedermayer, Lídia Pereira, Kira Marie Peter-Hansen, Sirpa Pietikäinen, Eva Maria Poptcheva, Antonio Maria Rinaldi, Dorien Rookmaker, Ralf Seekatz, Aušra Seibutytė, Pedro Silva Pereira, Inese Vaidere, Stéphanie Yon-Courtin, Marco Zanni		
Namestniki, navzoči pri končnem glasovanju	Fabio Massimo Castaldo, Herbert Dorfmann, Eider Gardiazabal Rubial, Margarida Marques, Ville Niinistö, Henk Jan Ormel, Jessica Polfjärd		
Namestniki (člen 209(7)), navzoči pri končnem glasovanju	Alessandra Basso, Theresa Bielowski, Karolin Braunsberger-Reinhold, Isabel García Muñoz, Paola Ghidoni, Nicolás González Casares, Guy Lavocat, Maria Noichl, Nacho Sánchez Amor, Michaela Šojdrová, Kim Van Sparrentak, Carlos Zorrinho		
Datum predložitve	25.3.2024		

**POIMENSKO GLASOVANJE PRI KONČNEM GLASOVANJU
V PRISTOJNEM ODBORU**

38	+
ID	France Jamet
PPE	Isabel Benjumea Benjumea, Karolin Braunsberger-Reinhold, Herbert Dorfmann, Markus Ferber, José Manuel García-Margallo y Marfil, Othmar Karas, Luděk Niedermayer, Henk Jan Ormel, Lídia Pereira, Sirpa Pietikäinen, Jessica Polfjård, Ralf Seekatz, Aušra Seibutytė, Michaela Šojdrová, Inese Vaidere
Renew	Gilles Boyer, Fabio Massimo Castaldo, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kircos (Georgios Kyrtos), Guy Lavocat, Caroline Nagtegaal, Eva Maria Poptcheva, Stéphanie Yon-Courtin
S&D	Marek Belka, Theresa Bielowski, Jonás Fernández, Isabel García Muñoz, Eider Gardiazabal Rubial, Nicolás González Casares, Aurore Lalucq, Margarida Marques, Pedro Marques, Maria Noichl, Nacho Sánchez Amor, Pedro Silva Pereira, Carlos Zorrinho

13	-
ECR	Dorien Rookmaker
ID	Alessandra Basso, Paola Ghidoni, Valentino Grant, Antonio Maria Rinaldi, Marco Zanni
The Left	José Gusmão
Verts/ALE	Claude Gruffat, Stasys Jakeliūnas, Philippe Lamberts, Ville Niinistö, Kira Marie Peter-Hansen, Kim Van Sparrentak

2	0
ECR	Michiel Hoogeveen, Denis Nesci

Uporabljeni znaki:

+ : za

- : proti

0 : vzdržani