



Dokument ze zasedání

A9-0162/2024

2.4.2024

*****I**
ZPRÁVA

o návrhu směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice (EU) 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU, 2014/65/EU a (EU) 2016/97, pokud jde o pravidla Unie na ochranu retailových investorů (COM(2023)0279 – C9-0182/2023 – 2023/0167(COD))

Hospodářský a měnový výbor

Zpravodajka: Stéphanie Yon-Courtin

Vysvětlivky

- * Postup konzultace
- *** Postup souhlasu
- ***I Řádný legislativní postup (první čtení)
- ***II Řádný legislativní postup (druhé čtení)
- ***III Řádný legislativní postup (třetí čtení)

(Druh postupu závisí na právním základu navrženém v návrhu aktu.)

Pozměňovací návrhy k návrhu aktu

Pozměňovací návrhy Parlamentu předložené ve dvou sloupcích

Vypuštění textu je označeno ***tučnou kurzivou*** v levém sloupci. Nahrazení je označeno ***tučnou kurzivou*** v obou sloupcích. Nový text je označen ***tučnou kurzivou*** v pravém sloupci.

První a druhý řádek záhlaví každého pozměňovacího návrhu označují příslušnou část projednávaného návrhu aktu. Pokud se pozměňovací návrh týká existujícího aktu, který má být návrhem aktu pozměněn, je v záhlaví mimo to na třetím řádku uveden existující akt a na čtvrtém řádku ustanovení existujícího aktu, kterého se pozměňovací návrh týká.

Pozměňovací návrhy Parlamentu v podobě konsolidovaného textu

Nové části textu jsou označeny ***tučnou kurzivou***. Vypuštěné části textu jsou označeny symbolem ■ nebo přeškrtnuty. Nahrazení se vyznačují tak, že nový text se označí ***tučnou kurzivou*** a nahrazený text se vymaže nebo přeškrtně. Výjimečně se neoznačují změny výlučně technické povahy, které provedly příslušné útvary za účelem vypracování konečného znění.

OBSAH

	Strana
NÁVRH LEGISLATIVNÍHO USNESENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU	5
PŘÍLOHA: SUBJEKTY NEBO OSOBY, OD NICHŽ ZPRAVODAJKA OBDRŽELA PODNĚTY	132
POSTUP V PŘÍSLUŠNÉM VÝBORU	133
JMENOVITÉ KONEČNÉ HLASOVÁNÍ V PŘÍSLUŠNÉM VÝBORU	134

NÁVRH LEGISLATIVNÍHO USNESENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU

o návrhu směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice (EU) 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU, 2014/65/EU a (EU) 2016/97, pokud jde o pravidla Unie na ochranu retailových investorů
(COM(2023)0279 – C9-0182/2023 – 2023/0167(COD))

(Řádný legislativní postup: první čtení)

Evropský parlament,

- s ohledem na návrh Komise předložený Evropskému parlamentu a Radě (COM(2023)0279),
 - s ohledem na čl. 294 odst. 2 a čl. 53 odst. 1 a článek 62 Smlouvy o fungování Evropské unie, v souladu s nimiž Komise předložila svůj návrh Parlamentu (C9-/2023),
 - s ohledem na čl. 294 odst. 3 Smlouvy o fungování Evropské unie,
 - s ohledem na stanovisko Evropského hospodářského a sociálního výboru ze dne 25. října 2023¹,
 - s ohledem na článek 59 jednacího řádu,
 - s ohledem na zprávu Hospodářského a měnového výboru (A9-0162/2024),
1. přijímá níže uvedený postoj v prvním čtení;
 2. vyzývá Komisi, aby věc znovu postoupila Parlamentu, jestliže svůj návrh nahradí jiným textem, podstatně jej změnil nebo má v úmyslu jej podstatně změnit;
 3. pověřuje svou předsedkyni, aby předala postoj Parlamentu Radě, Komisi, jakož i vnitrostátním parlamentům.

Pozměňovací návrh 1

POZMĚŇOVACÍ NÁVRHY EVROPSKÉHO PARLAMENTU*

k návrhu Komise

2023/0167(COD)

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

* Pozměňovací návrhy: nový text či pozměněné znění je označeno tučnou kurzivou; vypuštění textu je označeno symbolem ■ .

SMĚRNICE EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY,

kteřou se mění směrnice 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU, 2014/65/EU a (EU) 2016/97, pokud jde o pravidla Unie na ochranu retailových investorů

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÝ PARLAMENT A RADA EVROPSKÉ UNIE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie, a zejména na čl. 53 odst. 1 a článek 62 této smlouvy,

s ohledem na návrh Evropské komise,

po postoupení návrhu legislativního aktu vnitrostátním parlamentům,

s ohledem na stanovisko Evropského hospodářského a sociálního výboru²,

v souladu s řádným legislativním postupem,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Hlavním cílem unie kapitálových trhů je zajistit, aby spotřebitelé mohli plně využívat investiční příležitosti, které nabízejí kapitálové trhy. Aby tak mohli činit, musí mít k dispozici regulační rámec, který jim umožní přijímat investiční rozhodnutí odpovídající jejich potřebám a cílům a který je na jednotném trhu přiměřeným způsobem ochrání. Balíček opatření v rámci strategie EU pro retailové investice se snaží odstranit zjištěné nedostatky.

² Úř. věst. C , , s. .

- (2) Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2009/65/ES³, 2009/138/ES⁴, 2011/61/EU⁵, 2014/65/EU⁶ a (EU) 2016/97⁷ jsou určeny k ochraně retailových investorů a usilují o zvýšení důvěry a zlepšení schopností retailových investorů při přijímání důležitých finančních rozhodnutí. Práce Komise na hodnocení a posouzení tohoto rámce odhalila řadu důležitých problémů, včetně potíží retailových investorů s pochopením a porovnáním investičních nabídek na základě zveřejněné dokumentace, která není dostatečně relevantní a obsažná, aby jim pomohla při rozhodování. Kromě toho práce Komise poukázala na rostoucí rizika spojená s klamavými marketingovými informacemi a postupy poskytovanými prostřednictvím digitálních kanálů a nedostatky ve způsobu tvorby a distribuce produktů, které mohou vést k účtování bezdůvodně vysokých nákladů retailových investorů. Práce Komise rovněž poukázala na rizika podjatosti v procesu investičního poradenství.
- (3) Při distribuci retailových investičních produktů v Unii hrají významnou roli platby třetích stran, například poplatky, provize nebo jakékoli peněžní či nepeněžní výhody, které investiční podniky a pojišťovny a zprostředkovatelé platí nebo dostávají od jiných osob než od zákazníka nebo klienta, označované také jako „pobídky“. Stávající pravidla určená k řešení střetu zájmů ve směrnicích 2014/65/EU a (EU) 2016/97, včetně omezení a transparentnosti plateb pobídek, se při zmírňování újmy spotřebitelům ukázala jako nedostatečně účinná a vedla k rozdílné úrovni ochrany retailových investorů v různých segmentech produktů a distribučních kanálů. Je proto nezbytné dále posílit rámec ochrany investorů s cílem zajistit jednotnou ochranu nejlepších zájmů retailových zákazníků v celé Unii. Je vhodné ***zavést pravidla, která lépe vymezí současné poradenské prostředí tím, že zajistí, aby finanční zprostředkovatelé***

³ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) (Úř. věst. L 302, 17.11.2009, s. 32).

⁴ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES ze dne 25. listopadu 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solventnost II) (Úř. věst. L 335, 17.12.2009, s. 1).

⁵ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (Úř. věst. L 174, 1.7.2011, s. 1).

⁶ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU (Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 349).

⁷ Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/97 ze dne 20. ledna 2016 o distribuci pojištění (Úř. věst. L 26, 2.2.2016, s. 19).

poskytovali zákazníkům a spotřebitelům transparentnější, srozumitelnější a na míru šité poradenství. To by mělo zajistit, že zákazníkům a spotřebitelům budou nabízeny produkty vhodné pro jejich potřeby, a že jim to umožní lépe porozumět poskytovanému poradenství.

- (5) Aby se zajistilo, že nedochází ke klamání zákazníků, je důležité ve směrnici (EU) 2016/97 stanovit, že v souladu se stávajícími pravidly směrnice (EU) 2014/65 by zprostředkovatelé, kteří zákazníkům sdělí, že poskytují poradenství nezávisle, měli **posuzovat dostatečně velký počet pojistných produktů dostupných na trhu**. Toto pravidlo by zprostředkovatelům pojištění, kteří nabízejí zákazníkům poradenství, nemělo bránit v přijímání pobídek, pokud takové poradenství není prezentováno jako nezávislé, zákazníci jsou o pobídce informováni v souladu s platnými požadavky na transparentnost a jsou dodrženy ostatní právní požadavky, včetně požadavku jednat v nejlepším zájmu zákazníka. **To by s ohledem na různorodost struktur distribuce pojištění v členských státech nemělo bránit ani zprostředkovatelům pojištění, jež právní postavení kvalifikuje jako nezávislé, aby se prezentovali jako zprostředkovatelé pojištění, kteří nejsou smluvně vázáni na konkrétní pojišťovnu, pokud uvedou, že dostávají pobídky.**
- (6) Stávající záruky podmiňující vyplácení nebo přijímání pobídek, které podle směrnice 2014/65/EU vyžadují, aby pobídka byla určena ke zvýšení kvality služby pro zákazníka nebo aby podle směrnice (EU) 2016/97 neměla nepříznivý vliv na kvalitu služby pro zákazníka, nebyly při zmírňování střetu zájmů dostatečně účinné. Navrhuje se proto tato kritéria odstranit a zavést nový společný test, a to jak ve směrnici 2014/65/EU, tak ve směrnici (EU) 2016/97, který dále objasní, jak by měli finanční poradci uplatňovat zásadu jednat v nejlepším zájmu **klienta nebo** zákazníka. Finanční poradci by měli své poradenství opírat o vhodnou nabídku finančních produktů **vyhovujících potřebám klienta nebo zákazníka. Okruh nabízených finančních produktů by měl zohledňovat obchodní model podniku a investiční cíle klienta nebo zákazníka. Nejlepší zájem klientů a zákazníků je víc než náklady. Finanční poradci by proto měli po zjištění nástrojů vyhovujících potřebám klientů a zákazníků doporučit produkt, který je z produktů nabízejících podobné prvky pro klienty a zákazníky nejefektivnější, přičemž by měli zohlednit jeho výkonnost, úroveň rizika, kvalitativní prvky, náklady a platby vykázané v souladu s článkem 16-a.** Pokud se poradce rozhodne doporučit **klientovi nebo zákazníkovi rovnocenný** produkt s **vyššími náklady**, měl by **uvést objektivní** důvod tohoto doporučení a **toto odůvodnění zaznamenat. Finanční poradci by neměli upřednostňovat zájem**

svého podniku před zájmy svých klientů a zákazníků. V případě pojistných produktů s investiční složkou by poradci měli rovněž zajistit, aby pojistná ochrana obsažená v tomto produktu odpovídala požadavkům a potřebám *klienta nebo* zákazníka v oblasti pojištění. *V případě, že žádný z produktů není v nejlepším zájmu klienta nebo zákazníka, měli by se finanční poradci zdržet poskytování poradenství nebo doporučení.*

- (7) Stávající požadavky na zveřejňování pobídek by měly být dále zpřísněny s cílem zajistit, aby retailoví investoři porozuměli obecnému pojetí pobídek, možnosti střetu zájmů, jakož i dopadu pobídek na celkové náklady a očekávané výnosy.

- (9) Za účelem posouzení účinnosti těchto opatření by Komise měla *pět let* po *přijetí regulačních technických norem uvedených v čl. 16 odst. 12 směrnice 2014/65/EU a v čl. 25 odst. 10 směrnice (EU) 2016/97* a po konzultaci s Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (dále jen „ESMA“) a Evropským orgánem pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (dále jen „EIOPA“) vypracovat zprávu, *v níž posoudí přísnější požadavky na správu produktů, možný střet zájmů související s pobídkami, vývoj nákladů, celkovou úroveň retailových investic na kapitálových trzích, ochranu spotřebitelů, význam pravidel distribuce a provádění opatření v oblasti finanční gramotnosti. Pokud z posouzení Komise nevyplyne, že nová ustanovení vedla k pozitivní změně pro spotřebitele, může Komise v případě potřeby navrhnout změny této směrnice.*

- (10) *Kvantitativní i kvalitativní prvky, které mohou zahrnovat faktory udržitelnosti a finanční záruky, a výše nákladů a poplatků souvisejících* s investičními produkty a pojistnými produkty s investiční složkou, *mohou* mít významný dopad na výnosy z investic. Aby bylo zajištěno, že produkty nabízejí retailovým investorům zhodnocení vynaložených finančních prostředků, měly by členské státy zajistit, aby podniky, kterým bylo uděleno povolení podle směrnice 2014/65/EU nebo směrnice (EU) 2016/97 k tvorbě nebo distribuci investičních produktů, měly jasné postupy stanovení cen, které umožňují jasné zjištění a vyčíslení všech nákladů účtovaných retailovým investorům, přičemž budou navrženy tak, aby zajistily, že náklady a poplatky, které jsou součástí investičních produktů nebo které jsou spojeny s jejich distribucí, jsou oprávněné a přiměřené *s ohledem na cíle a potřeby cílového trhu a vlastnosti produktu, jeho cíle, strategii a očekávanou výkonnost.*

- (10a) *Přístup k finančním a nefinančním údajům o trhu, jejich využívání a výdaje na ně, které jsou nezbytné k poskytování investičních služeb a k tvorbě a distribuci finančních produktů, představují významnou část nákladů investičních podniků, a proto představují významnou část celkových poplatků placených retailovými investory. Proto by Komise měla být pověřena vypracováním zprávy pět let po vstupu této směrnice v platnost, a to po konzultaci s orgánem ESMA a příslušnými vnitrostátními orgány, s cílem posoudit, zda by poskytovatelé finančních a nefinančních údajů o trhu měli být zahrnuti do oblasti působnosti této směrnice.*
- (11) Vzhledem k tomu, že strukturu poplatků za strukturované retailové investiční produkty navrhuje tvůrce, je na něm, aby posoudil, zda jsou náklady a poplatky, které jsou součástí investičních produktů, oprávněné a přiměřené **v kontextu celkové poskytnuté hodnoty**. Na základě těchto posouzení by měli distributoři provést podobná posouzení, aby byly dodatečně zohledněny náklady na distribuci a další náklady, které ještě nebyly zahrnuty do posouzení ze strany tvůrce.
- (12) postup stanovení cen prováděný na úrovni tvůrce i distributora by měl v rámci řízení produktů posílit stávající koncepci, podle níž by investiční produkty určené pro určitý cílový trh měly být navrženy tak, aby tomuto cílovému trhu přinášely hodnotu.
- (13) Aby byl postup stanovení cen objektivnější a aby tvůrci, distributoři a příslušné orgány měli k dispozici nástroj umožňující efektivní porovnávání nákladů mezi investičními produkty stejného typu, měly by orgány ESMA i EIOPA **po konzultaci příslušných vnitrostátních orgánů a na základě testování v odvětví**, vypracovat **společné evropské referenční hodnoty pro produkty vyrobené a distribuované ve více než jednom členském státě. Referenční hodnoty by měly používat výhradně příslušné vnitrostátní orgány jako nástroj dohledu k posouzení kvalitativních a kvantitativních vlastností produktů a k identifikaci potenciálních odlehklých hodnot na trhu. Jako nástroj dohledu by tyto referenční hodnoty neměly být zveřejňovány a měly by zohledňovat kvalitativní a kvantitativní vlastnosti finančních nástrojů a pojistných produktů s investiční složkou. Aby se však zajistila transparentnost procesu dohledu a tvůrci pojištění mohli snadněji posuzovat efektivnost vynaložených prostředků, mohou příslušné vnitrostátní orgány sdílet s tvůrci pojištění a distributory příslušné referenční hodnoty pro tento trh. Pokud se produkt odchyluje od příslušné referenční hodnoty, měly by mít příslušné vnitrostátní orgány pravomoc přijmout nezbytná nápravná opatření a rovněž požadovat, aby podnik takovou odchylku odůvodnil, požadovat, aby podnik opravil svůj přístup tak, aby**

splňoval požadavky na správu produktů, a v krajním případě požadovat, aby byl produkt v případě potřeby stažen z trhu.

- (13a) Na produkty vyráběné a distribuované pouze v jednom členském státě by se měly vztahovat vnitrostátní referenční hodnoty vypracované příslušnými vnitrostátními orgány v souladu s regulačními technickými normami Unie, jež byly přijaty na základě návrhů vypracovaných orgány ESMA a EIOPA.*
- 13aa) Referenční hodnoty by v žádném případě neměly vést k cenové regulaci, ale měly by umožnit lepší dohled nad produkty na trhu s cílem určit potenciální odlehle hodnoty a zajistit nápravu ve prospěch zákazníků a klientů.*
- 13ab) V rámci požadavků na správu produktů by tvůrci a distributoři strukturovaných retailových investičních produktů měli provádět srovnávací skupinové hodnocení svých finančních nástrojů na základě skupiny srovnatelných subjektů definované investičním podnikem a pojišťovnou nebo zprostředkovatelem v souladu s kritérii stanovenými v pokynech, které vypracuje orgán ESMA a EIOPA. Při tomto posouzení mohou distributoři využít srovnávací skupinovou analýzu tvůrce. Kromě toho by tvůrci měli rovněž provádět srovnávací analýzu dosavadní výkonnosti svých produktů a distributoři by měli rovněž provádět srovnávací analýzu nákladů na služby.*
- (13b) Aby se zajistilo, že procesy správy produktů přinášejí spravedlivou hodnotu v poměru k nákladům a naplňují cíle a odpovídají potřebám a charakteristikám cílového trhu, měl by proces schvalování produktů zohlednit očekávané přínosy, které investice bude mít, a současně zvážit rizikový profil a celkové náklady pro klienty a zákazníky, jak je definováno v článku 50 a příloze II nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565. Přínosy by měly být přiměřené, relevantní a kvalitativní a kvantitativní povahy a neměly by jimi být výhradně očekávané výnosy po odečtení nákladů, ale mohly by jimi být i jiné služby poskytované investičním podnikem.*
- (14) S cílem pomoci tvůrcům a distributorům při jejich posuzování měly by orgány ESMA a EIOPA po konzultaci příslušných vnitrostátních orgánů a po testování v odvětví vypracovat pokyny, které by upřesnily kritéria, jež se mají použít při určování, zda jsou náklady a výkonnost oprávněné a přiměřené.*

(15) Aby mohly orgány ESMA a EIOPA vypracovat spolehlivé referenční hodnoty založené na spolehlivých údajích, měli by být tvůrci a distributoři investičních produktů povinni oznamovat potřebné údaje příslušným orgánům, které je dále předají orgánům ESMA a EIOPA. S cílem co nejvíce omezit náklady spojené s novými povinnostmi podávání zpráv a zabránit zbytečnému zdvojování činností by měly soubory údajů pokud možno vycházet z povinností zveřejňování a podávání zpráv vyplývajících z práva EU. Orgány ESMA a EIOPA by měly vypracovat regulační technické normy, které stanoví **formáty, četnost a počáteční datum** pro vykazované informace.

(17) Vzhledem k rozmanitosti nabídky retailových investičních produktů by měl být vývoj referenčních hodnot ze strany orgánů ESMA a EIOPA evolučním procesem, který by měl začít u investičních produktů, které retailoví investoři nakupují nejčastěji, a na základě postupně získávaných zkušeností rozšiřovat rozsah a zlepšovat kvalitu. **Referenční hodnoty by měly být s ohledem na vývoj na trhu pravidelně aktualizovány.**

(18) Směrnice 2009/65/ES a 2011/61/EU vyžadují, aby alternativní investiční fondy a správcovské společnosti subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) jednaly v nejlepším zájmu investičního fondu, který spravují, a svých investorů. Správcovské společnosti alternativních investičních fondů a subjekty SKIPCP by **měly dodržovat postup tvorby cen, který zajistí, že investorům nebudou účtovány žádné nepřiměřené náklady a že veškeré takové náklady, které nesou investoři, budou v rámci celkové hodnoty poskytnuté podílníkům oprávněné a přiměřené.**

(19) Správcovské společnosti subjektu SKIPCP a alternativních investičních fondů by měly zaplatit investorům náhradu v případech, kdy byly účtovány neoprávněné náklady, včetně případů, kdy byly náklady nesprávně vypočteny v neprospěch investorů, a informovat o tom příslušné orgány, finanční auditory investičních fondů a jejich správce a depozitáře těchto fondů. Za účelem podpory lepšího prosazování a dosažení konkrétních výsledků pro retailové investory je nezbytná harmonizace správních a sankčních pravomocí členských států. **Postup pro stanovení výše náhrady v případě, že byly účtovány nepřiměřené náklady, by měl být stanoven na základě platných pokynů příslušných vnitrostátních orgánů o odškodňování.**

(20) Postup stanovení cen podle směrnic 2009/65/ES a 2011/61/EU by měl zajistit, aby náklady, které ponese retailoví investoři, byly oprávněné a přiměřené **v rámci celkové hodnoty**

poskytnuté podílníkům a s ohledem na charakteristiku produktu, a zejména *investiční cíl, politiku* a strategii, *úroveň* rizika a *očekávané výnosy* fondů tak, aby subjekt SKIPCP a alternativní investiční fondy poskytovaly investorům zhodnocení vynaložených finančních prostředků. Správcovské společnosti subjektu SKIPCP a alternativních investičních fondů by měly i nadále odpovídat za kvalitu svého postupu stanovení cen. Zejména by měly zajistit, aby náklady byly srovnatelné s *podobnými* tržními *produkty*, a to i porovnáním nákladů fondů s podobnými **■ charakteristikami z hlediska investičních strategií, cílů, úrovně rizika a dalších charakteristik**. *Příslušné vnitrostátní orgány by měly mít pravomoci dohledu, aby mohly provádět pravidelné kontroly souladu SKIPCP a alternativních investičních fondů, na něž se vztahuje směrnice 2014/65/EU, s příslušnými referenčními hodnotami a v případě potřeby přijímat nápravná opatření.*

- (21) Komise by měla být zmocněna k přijímání aktů v přenesené pravomoci, které stanoví minimální požadavky na postup stanovení cen s cílem zabránit účtování nepřiměřených nákladů subjektu SKIPCP, alternativním investičním fondům a jejich podílníkům, na provádění posouzení zhodnocení vynaložených finančních prostředků a v případě potřeby na přijímání nápravných opatření, pokud náklady, *kteřé nesou investoři*, nejsou oprávněné nebo přiměřené *v rámci celkové hodnoty poskytnuté podílníkům*.
- (22) *Zvýšení kvality poradenství poskytovaného finančními poradci je jedním z hlavních cílů této směrnice*. Klíčem k *lepšímu* zajištění *kvality* poradenství *poskytovaného spotřebitelům v Unii* jsou znalosti a schopnosti pracovníků. Standardy toho, co je považováno za nezbytné, se u poradců působících podle směrnice 2014/65/EU, směrnice (EU) 2016/97 a podle neharmonizovaného vnitrostátního práva značně liší. Pro zlepšení kvality poradenství a zajištění rovných podmínek v celé EU by měly být stanoveny přísnější minimální společné normy týkající se nezbytných požadavků na znalosti a schopnosti. Je to zejména důležité vzhledem k rostoucí složitosti a neustálým inovacím v oblasti navrhování finančních nástrojů a pojistných produktů s investiční složkou a rostoucímu významu hledisek udržitelnosti. Členské státy by měly vyžadovat, aby investiční podniky a distributoři pojištění a zajištění zajistili, že fyzické osoby poskytující investiční poradenství jménem investičního podniku nebo jako zprostředkovatelé pojištění a příslušní zaměstnanci pojišťoven a zprostředkovatelů pojištění mají znalosti a schopnosti, které jsou nezbytné pro plnění jejich povinností. Aby se zákazníci, klienti a příslušné orgány ujistili, že úroveň znalostí a způsobilosti těchto fyzických osob a

zprostředkovatelů pojištění a zaměstnanců pojišťoven a zprostředkovatelů pojištění splňuje požadované normy, měly by být tyto znalosti a způsobilost prokázány osvědčením *nebo jiným dokladem uznávaným Unií nebo členskými státy*. Pro zajištění udržování a aktualizaci znalostí a schopností zaměstnanců, kteří poskytují poradenství nebo prodávají zákazníkům investiční produkty nebo pojistné produkty s investiční složkou je důležitý pravidelný profesní rozvoj a odborná příprava. Za tímto účelem je třeba požadovat, aby fyzické osoby poskytující investiční poradenství absolvovaly odbornou přípravu a rozvoj v minimálním počtu hodin ročně a aby úspěšné absolvování této přípravy a rozvoje, *jejichž část by měla být věnována otázkám udržitelnosti*, prokázaly osvědčením.

- (23) Rostoucí poskytování investičních služeb prostřednictvím digitálních prostředků vytváří pro retailové investory nové příležitosti. Zároveň tyto služby umožňují investičním podnikům a distributorům pojištění distribuovat investiční produkty a služby rychleji a pro širší skupinu retailových investorů, což může znamenat další rizika. Příslušné orgány by proto měly být vybaveny pravomocemi a postupy, které jsou vhodné k rychlému řešení každého nedodržení stávajících pravidel, a to i v případě, že jde o poskytování digitálními prostředky a neoprávněnými subjekty. Je proto vhodné, aby příslušné orgány mohly přijmout nezbytná opatření, pokud mají oprávněné důvody domnívat se, že fyzická nebo právnická osoba poskytuje investiční služby, aniž má řádné povolení, nebo že zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna distribuuje pojistné produkty s investiční složkou, aniž je registrována nebo má povolení. Pokud se tato opatření týkají fyzické osoby, mělo by zveřejnění rozhodnutí příslušného orgánu být i nadále předmětem individuálního posouzení přiměřenosti zveřejnění osobních údajů podle čl. 71 odst. 1. Příslušné orgány by měly o tomto chování informovat orgány ESMA a EIOPA a orgány ESMA a EIOPA by měly konsolidovat a zveřejnit všechna související rozhodnutí vydaná příslušnými orgány, aby tyto informace byly k dispozici retailovým investorům pro účely odhalení případných podvodů. Pokud jde o fyzické osoby, aby se zabránilo zveřejnění osobních údajů, které příslušný orgán považuje za nepřiměřené, měly by se orgány ESMA a EIOPA při zveřejňování konsolidovaného seznamu všech rozhodnutí vydaných příslušnými orgány zdržet zveřejňování jakýchkoli dalších informací oproti těm, které zveřejnil sám příslušný orgán.
- (24) Pro rozvoj unie kapitálových trhů má zásadní význam poskytování přeshraničních investičních služeb, přičemž řádné prosazování pravidel je klíčovým prvkem jednotného trhu. Zatímco v

případě přeshraničního poskytování služeb je za dohled nad investičním podnikem odpovědný domovský členský stát, jednotný trh se opírá o důvěru, která vyplývá z odpovídajícího dohledu nad investičními podniky ze strany příslušných domovských orgánů. Zásada vzájemného uznávání vyžaduje účinnou spolupráci mezi domovským a hostitelským členským státem s cílem zajistit dostatečnou úroveň ochrany investorů. Směrnice (EU) 2014/65 již stanoví mechanismus, který za přísných podmínek a v případě, že domovský členský stát nepřijme vhodná opatření, umožňuje příslušným orgánům hostitelských členských států přijmout preventivní opatření na ochranu investorů. V zájmu usnadnění spolupráce mezi příslušnými orgány a dalšího posílení úsilí v oblasti dohledu by měl být tento mechanismus zjednodušen, přičemž příslušné orgány, které na svém území zaznamenají velmi podobné nebo totožné chování jako je chování, které již nahlásil jiný orgán, by měly mít možnost odvolat se na zjištění tohoto iniciujícího orgánu, pro účely zahájení řízení podle článku 86 směrnice (EU) 2014/65.

- (24a) *Unie kapitálových trhů umožňuje podnikům usazeným v Unii vykonávat svá práva v rámci volného pohybu služeb a svobody usazování, pokud splňují určité podmínky. Aby se zabránilo zneužívání těchto zásad, měla by být zavedena pravidla, jimiž se ve směrnici 2014/65/EU a (EU) 2016/97 stanoví zásada neumožňující výběr nejvhodnější jurisdikce, tzv. anti-forum shopping.***
- (24b) *Bod odůvodnění 46 směrnice 2014/65/EU vysvětluje, že příslušné orgány členských států by neměly udělit nebo odejmout povolení, pokud okolnosti, jako je obsah programu činnosti, zeměpisná lokalizace nebo činnost skutečně vykonávaná, jasně naznačují, že se investiční podnik rozhodl pro právní systém určitého členského státu jen proto, aby se vyhnul přísnějším normám nebo vynucování prostřednictvím dohledu v jiném členském státě, na jehož území hodlá vykonávat nebo kde vykonává větší část své činnosti.***
- (25) U pasových oznámení podle směrnic (EU) 2014/65 a (EU) 2016/97 není třeba, aby byly informace o rozsahu přeshraničních služeb poskytnuty. Aby orgány ESMA, EIOPA a příslušné orgány řádně pochopily rozsah přeshraničních služeb a mohly těmto přeshraničním službám přizpůsobit své činnosti v oblasti dohledu, měly by příslušné orgány shromažďovat informace o poskytování těchto služeb. Pokud investiční podnik nebo zprostředkovatel pojištění poskytuje služby zákazníkům v jiném členském státě, měl by svému příslušnému orgánu poskytnout o těchto službách základní informace. Z důvodu proporcionality by se tento požadavek na

podávání zpráv neměl vztahovat na podniky, které přeshraničně poskytují služby méně než padesáti zákazníkům. Příslušné orgány by měly tyto informace dát k dispozici orgánům ESMA a EIOPA, které by je měly následně zpřístupnit všem příslušným orgánům a zveřejnit výroční statistickou zprávu o přeshraničních službách. S cílem co nejvíce omezit náklady spojené s povinnostmi podávání zpráv, které se týkají přeshraničních činností, a zabránit zbytečnému zdvojování činností, měly by informace pokud možno vycházet ze stávajících povinností zveřejnění a podávání zpráv.

- (26) S cílem podpořit sblížení dohledu a usnadnit spolupráci mezi příslušnými orgány by měl mít orgán ESMA možnost zřídit platformy pro spolupráci, a to z vlastního podnětu nebo z podnětu jednoho či více příslušných orgánů, pokud existují oprávněné obavy z újmy investorům v souvislosti s poskytováním přeshraničních investičních služeb a pokud jsou tyto činnosti významné s ohledem na trh hostitelského členského státu. Orgán EIOPA, který již má pravomoc zřizovat platformy pro spolupráci podle článku 152b směrnice 2009/138/ES, by měl mít stejnou pravomoc, i pokud jde o činnosti v oblasti distribuce pojištění podle směrnice (EU) 2016/97, neboť u distribuce pojištění se mohou v oblasti přeshraničního dohledu vyskytnout podobné problémy. ***Pokud mají být osobní údaje zpracovávány v rámci platform pro spolupráci, jsou příslušné orgány i orgány ESMA a EIOPA povinny dodržovat nařízení (EU) 2016/679.*** Pokud existují vážné obavy z možného poškození investorů a pokud orgány dohledu zapojené do platformy spolupráce nemohou dosáhnout dohody o otázkách týkajících se investičního podniku nebo distributora pojištění, jež působí přeshraničně, mohou orgány ESMA a EIOPA v souladu s článkem 16 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010⁸, respektive nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1094/2010⁹, vydat doporučení příslušnému orgánu domovského členského státu, aby zvážil obavy ostatních relevantních příslušných orgánů a zahájil společnou kontrolu na místě spolu s ostatními dotčenými příslušnými orgány.

⁸ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1094/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/79/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 48).

⁹ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84).

- (27) Náklady, související poplatky a platby třetích stran spojené s investičními produkty mohou mít na očekávané výnosy velký vliv. Zveřejnění těchto nákladů spojených s poplatky a platbami třetích stran je klíčovým aspektem ochrany investorů. Retailoví investoři by měli dostat včas před přijetím investičního rozhodnutí jasné informace o nákladech, souvisejících poplatcích a platbách třetích stran. V zájmu lepší srovnatelnosti těchto nákladů, souvisejících poplatků a plateb třetích stran by tyto informace měly být poskytovány standardizovaným způsobem **a srozumitelným jazykem**. Regulační technické normy by měly upřesnit a harmonizovat obsah a formát informací týkajících se těchto nákladů, souvisejících poplatků a plateb třetích stran, včetně **standardní terminologie a krátkých a stručných** vysvětlení **a metodiky výpočtu procentního podílu celkových nákladů**, které by investiční podniky měly retailovým zákazníkům poskytovat, zejména pokud jde o platby třetích stran.
- (28) V zájmu dalšího zvýšení transparentnosti by retailoví zákazníci a klienti měli dostávat pravidelný přehled o svých investicích. Z tohoto důvodu by podniky, které poskytují investiční služby spolu se službou úschovy a správy finančních nástrojů, nebo zprostředkovatelé pojištění a pojišťovny, které distribuují pojistné produkty s investiční složkou, měli svým retailovým zákazníkům a klientům poskytovat roční výkaz s přehledem produktů, které mají tito zákazníci a klienti v držení, všech nákladů, souvisejících poplatků a plateb třetích stran a všech plateb, včetně dividend a úroků, které zákazník a klient zaplatil a obdržel během období jednoho roku, spolu s přehledem výkonnosti **portfolia daného klienta nebo zákazníka**. Tento roční výkaz by měl retailovým investorům umožnit lépe chápat dopad těchto skutečností na výkonnost jejich portfolia. U investičních služeb, které spočívají pouze v přijímání, předávání a provádění pokynů, by měl roční výkaz obsahovat veškeré náklady, související poplatky a platby třetích stran zaplacené v souvislosti s těmito službami a finančními nástroji. U služeb, které spočívají pouze v úschově a správě finančních nástrojů, by měl roční výkaz obsahovat veškeré náklady, související poplatky a platby, které zákazník obdržel v souvislosti se službami a finančními nástroji. U všech těchto služeb by měl poskytovatel služeb retailovému zákazníkovi na požádání poskytnout podrobný rozpis těchto informací podle jednotlivých finančních nástrojů. Vzhledem k dlouhodobým charakteristikám pojistných produktů s investiční složkou, které jsou často využívány pro účely odchodu do důchodu, by měl roční výkaz pro tyto produkty obsahovat další prvky, včetně ■ prognóz očekávaného výsledku na konci smlouvy nebo doporučené doby držení a shrnutí pojistného krytí.

- (29) Rozdílné nebo překrývající se požadavky na zveřejňování informací o distribuci pojistných produktů v různých právních předpisech jsou příčinou právní nejistoty a zbytečných nákladů pro pojišťovny a zprostředkovatele pojištění. Je proto vhodné stanovit všechny požadavky na zveřejňování v jednom právním aktu, a to vypuštěním těchto požadavků ze směrnice 2009/138/ES a změnou směrnice (EU) 2016/97. Zároveň je vhodné na základě zkušeností získaných při dohledu nad těmito požadavky upravit tyto požadavky tak, aby byly účinné a komplexní. Jako doplněk k již zavedenému informačnímu dokumentu o pojistném produktu pro produkty neživotního pojištění by měl být zaveden informační dokument o pojistném produktu také pro produkty životního pojištění, které nejsou pojistnými produkty s investiční složkou, aby poskytoval standardizované informace. V případě pojistných produktů s investiční složkou by měly být standardní informace poskytovány prostřednictvím dokumentu s klíčovými informacemi o produktech s investiční složkou podle nařízení (EU) č. 1286/2014.
- (30) Změny ve způsobu, jakým investiční podniky, pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění propagují finanční produkty a služby, včetně využívání influencerů, sociálních médií a využívání behaviorálních tendencí, stále více ovlivňují chování retailových investorů. Je proto vhodné zavést požadavky na propagační sdělení a postupy, mezi něž mohou také patřit obsah, provedení, propagace, budování značky, organizování kampaní, umístění produktu a systémy odměn třetích stran. Tyto požadavky by měly zejména upřesnit, co v souvislosti s propagačními sděleními a postupy znamená požadavek na pravdivost, jasnost a nezavádějící přístup. Ke zlepšení uplatňování zásad ochrany investorů by rovněž měly přispět požadavky na vyváženou prezentaci rizik a přínosů a vhodnost pro cílovou skupinu. Tyto požadavky by se měly vztahovat i na propagační postupy, pokud jsou tyto postupy používány ke zvýšení dosahu a účinnosti propagačních sdělení nebo vnímání jejich relativity, spolehlivosti nebo srovnatelnosti. Aby se však zajistilo, že poskytovatelé investičních produktů nebudou odrazováni od poskytování finančních vzdělávacích materiálů a od podpory a zvyšování finanční gramotnosti investorů nebo že jim v tom nebude bráněno, mělo by být upřesněno, že tyto materiály a činnosti nespádají pod definici propagačních sdělení a propagačních postupů.
- (31) V zájmu řešení vývoje propagačních postupů, včetně využívání třetích stran, ***jako jsou takzvaní finanční influenceři***, k nepřímé propagaci produktů nebo služeb, a zajištění odpovídající úrovně ochrany investorů je nezbytné zpřísnit požadavky týkající se propagačních sdělení. Je proto nezbytné požadovat, aby propagační sdělení umožňovala snadné určení investičního

podniku, pojišťovny nebo zprostředkovatele pojištění, jejichž jménem k propagačnímu sdělení dochází. Pro retailové zákazníky by tato propagační sdělení měla rovněž obsahovat základní informace o nabízených produktech a službách, které by měly být předkládány jasným a vyváženým způsobem. Aby bylo zajištěno řádné uplatňování povinností v oblasti ochrany investorů v praxi, měly by investiční podniky mít politiku propagačních sdělení a postupů a odpovídající vnitřní kontrolní mechanismy a postupy podávání zpráv řídicímu orgánu investičního podniku s cílem zajistit dodržování této politiky. Při tvorbě propagačních sdělení a postupů by investiční podniky, zprostředkovatelé pojištění a pojišťovny měli brát v úvahu cílovou skupinu dotčeného cílového trhu.

- (31a) *Nejzranitelnější vůči nekalým digitálním prodejním praktikám je mladá generace. Přestože vzestup finančních influencerů může být z hlediska podpory finančního vzdělávání širší veřejnosti pozitivní, je nezbytné zajistit dostatečné záruky na vytvoření bezpečného investičního prostředí pro každého občana Unie. Důvěra ve finanční trhy Unie je klíčovým faktorem, který potenciální investory přiměje k tomu, aby na těchto trzích investovali.***
- (32) Rychlé tempo, jakým lze poskytovat a měnit propagační sdělení a postupy, zejména prostřednictvím digitálních nástrojů a kanálů, by nemělo bránit přiměřenému prosazování platných regulačních požadavků. Je proto nezbytné, aby členské státy zajistily, že příslušné vnitrostátní orgány budou mít potřebné pravomoci k dohledu a v případě potřeby včas zasáhnou. Kromě toho by příslušné orgány měly mít přístup k nezbytným informacím týkajícím se propagačních sdělení a postupů, aby mohly plnit své povinnosti v oblasti dohledu a prosazování práva a zajistit ochranu spotřebitele. Za tímto účelem by investiční podniky a pojišťovny měly vést záznamy o propagačních sděleních poskytnutých nebo zveřejněných retailovým zákazníkům nebo potenciálním retailovým zákazníkům i o všech souvisejících skutečnostech, které jsou pro příslušné orgány významné. Aby bylo možné zachytit propagačních sdělení šířená třetími stranami, například influencersy a reklamními agenturami, je nutné, aby byly evidovány i údaje o totožnosti těchto třetích stran. Vzhledem k tomu, že problémy s finančními produkty a službami se mohou objevit až několik let po investici, měly by investiční podniky, pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění uchovávat záznamy o výše uvedených informacích *alespoň* po dobu *trvání jejich vztahu s klientem nebo spotřebitelem*.
- (32a) *Investiční podniky, pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění, kteří využívají finanční influencersy k uskutečňování svých marketingových sdělení by měly s finančními influencersy***

uzavřít písemnou dohodu, v níž se stanoví obsah jejich smluvního vztahu, konkrétně pak rozsah a povaha vykonávaných činností. Měli by rovněž příslušnému orgánu na požádání poskytnout údaje o totožnosti a kontaktní údaje finančních influencerů, jejichž služby využívají, a měli by pravidelně provádět kontroly činností finančních influencerů, aby byl zajištěn jejich soulad s touto směrnicí.

- (33) Posouzení vhodnosti a přiměřenosti je základním prvkem ochrany investorů. Investiční podniky, pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění by měli posoudit vhodnost nebo přiměřenost investičních produktů a služeb doporučených zákazníkovi nebo jím požadovaných na základě informací získaných od zákazníka. V případě potřeby může investiční podnik, pojišťovna nebo zprostředkovatel pojištění použít také informace, které mohl získat na základě jiných oprávněných důvodů, včetně stávajících vztahů s klientem nebo zákazníkem. Investiční podniky, pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění by měli svým klientům a zákazníkům vysvětlit účel těchto posouzení a důležitost poskytování přesných a úplných informací. Měli by své klienty a zákazníky informovat prostřednictvím standardizovaných upozornění, že poskytování nepřesných a neúplných informací může mít negativní důsledky pro kvalitu posouzení. Aby byla zajištěna harmonizace a účinnost různých upozornění, měly by orgány ESMA a EIOPA vypracovat regulační technické normy pro upřesnění obsahu a formátu těchto upozornění.
- (34) S cílem zajistit, že v rámci poradenských služeb bude náležitě zohledněna diverzifikace portfolia, mělo by se od finančních poradců systematicky vyžadovat, aby v rámci posuzování vhodnosti zvažili potřeby této diverzifikace u svých zákazníků nebo klientů, a to i **ve vztahu k jejich existujícímu portfoliu, za předpokladu, že klient nebo zákazník na žádost podniku poskytne informace o svém existujícím portfoliu.**
- (35) Aby testy vhodnosti umožnily investičním podnikům, pojišťovnám a zprostředkovatelům pojištění účinně posoudit, zda je finanční produkt nebo služba vhodná pro jejich zákazníky a klienty, měly by od nich tyto podniky, pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění získat informace nejen o jejich znalostech a zkušenostech s těmito finančními nástroji nebo službami, ale v případě retailových zákazníků nebo klientů také o jejich schopnosti nést úplné nebo částečné ztráty, o jejich toleranci k riziku, **investičních potřebách a cílech, včetně preferencí v oblasti udržitelnosti.** V případě negativního posouzení vhodnosti by investiční podnik, pojišťovna nebo distributor zprostředkovatele pojištění, měli mít – kromě povinnosti poskytnout zákazníkovi

nebo klientovi upozornění – oprávnění provést transakci pouze na základě výslovné žádosti daného klienta nebo zákazníka.

(36) Retailovým investorům lze nabízet široký okruh finančních nástrojů, přičemž každý finanční nástroj s sebou nese různou míru rizika možných ztrát. Retailoví investoři by proto měli být schopni snadno určit investiční produkty, které jsou obzvláště rizikové **nebo složité**. Proto je vhodné požadovat, aby investiční podniky, pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění určili ty investiční produkty, které jsou obzvláště rizikové **nebo složité**, a aby do informací předávaných retailovým zákazníkům a klientům, včetně propagačních sdělení, zahrnuli upozornění na tato rizika. S cílem pomoci investičním podnikům, pojišťovnám a zprostředkovatelům pojištění při určování těchto obzvláště rizikových **nebo složitých** produktů by měly orgány ESMA a EIOPA **vypracovat návrh regulačních technických norem týkajících se toho**, jak tyto produkty určit, přičemž by měly náležitě zohlednit různé typy stávajících investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou. V zájmu harmonizace těchto upozornění na rizika v celé EU by orgány ESMA a EIOPA měly předložit technické normy týkající se obsahu a formátu těchto upozornění na rizika. Členské státy by měly zmocnit příslušné orgány, aby nařídily používání upozornění na rizika u konkrétních investičních produktů, a pokud by používání nebo nepoužívání těchto upozornění na rizika v celé EU bylo nekonzistentní nebo by mělo podstatný dopad z hlediska ochrany investorů, měly by mít orgány ESMA a EIOPA pravomoc nařídít používání těchto upozornění investičním podnikům v celé EU.

(36a) Finanční gramotnost má klíčový význam při řešení současných nedostatků unie kapitálových trhů a při zabezpečování odpovídajícího dosahování jejích cílů. Důvěra ve finanční trhy Unie je neoddělitelně spjata s mírou účasti retailových investorů na těchto trzích. Vzdělání a znalosti jsou nástroji, které každému občanovi umožňují činit informovaná investiční rozhodnutí. Úroveň finanční gramotnosti se však v jednotlivých členských státech výrazně liší. Tato směrnice by měla položit základ pro zvýšení úrovně finančního vzdělávání v každém členském státě. Vzhledem k omezeným pravomocem, které jsou v této oblasti svěřeny Unii, je povinností každého členského státu zajistit, aby byly provedeny náležitě úpravy, zejména v jejich vzdělávacích systémech, tak, aby byly v souladu s touto směrnicí. Členské státy by měly přijmout ambiciózní opatření ke splnění povinností stanovených v této směrnici.

(37) Zvyšování úrovně finanční gramotnosti retailových zákazníků a klientů a potenciálních retailových zákazníků a možných klientů je klíčem k tomu, aby tito retailoví zákazníci a klienti

lépe porozuměli tomu, jak odpovědně investovat a jak přiměřeně vyvážit rizika a výhody spojené s investováním. Členské státy by proto měly podporovat formální i neformální vzdělávací opatření, která podporují finanční gramotnost retailových zákazníků a klientů a potenciálních retailových zákazníků a potenciálních klientů v souvislosti s odpovědným investováním. Odpovědné investování souvisí se schopností retailových investorů činit informovaná investiční rozhodnutí v souladu s jejich osobními a finančními cíli za předpokladu, že jsou obeznámeni s nabídkou dostupných investičních produktů a služeb, jejich hlavními vlastnostmi a riziky a výhodami spojenými s investováním, a za předpokladu, že rozumí investičnímu poradenství, kterého se jim dostává, a jsou schopni na něj vhodně reagovat. Možní retailoví investoři by měli mít kdykoli přístup ke vzdělávacím materiálům, které podporují jejich finanční gramotnost, přičemž by tyto materiály měly zejména zohledňovat rozdíly ve věku, úrovni vzdělání a technologických možnostech retailových investorů. To se týká zejména retailových zákazníků a klientů, kteří mají přístup k finančním nástrojům, investičním službám a pojistným produktům s investiční složkou poprvé, a těch, kteří používají digitální nástroje.

- (38) Je nezbytné zajistit, aby kritéria pro určení, zda má **klient nebo** zákazník potřebné zkušenosti, znalosti a odbornost pro to, aby s ním bylo možno zacházet jako s profesionálním zákazníkem, pokud o to požádá, byla vhodná a odpovídala svému účelu. Kritéria pro toto určení by proto měla zohledňovat také zkušenosti získané **v sektoru** finančních služeb **nebo jiném příslušném sektoru** i certifikovanou odbornou přípravu a vzdělání, které zákazník absolvoval. **Tyto zkušenosti, odborná příprava a vzdělávání by neměly být kombinovány pouze s velikostí finančního portfolia klienta.** Kritéria pro toto určení by měla být rovněž přiměřená a nediskriminační s ohledem na členský stát bydliště zákazníka. Kritéria založená na majetku a velikosti právnické osoby by proto měla být změněna tak, aby zohledňovala zákazníky s bydlištěm v členských státech s nižším průměrným HDP na obyvatele.
- (39) V souladu s čl. 42 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2018/1725 proběhla konzultace s evropským inspektorem ochrany údajů, který vydal stanovisko dne [XX XX 2023].
- (40) Na zpracování osobních údajů pro účely této směrnice se vztahuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679. Na zpracování osobních údajů pro účely této směrnice orgány, institucemi a jinými subjekty Unie se použije nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2018/1725. Členské státy by měly zajistit, aby zpracování údajů prováděné podle této

směrnice plně respektovalo směrnici Evropského parlamentu a Rady 2002/58/ES, pokud je tato směrnice použitelná.

- (41) Směrnice (EU) 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU, 2014/65/EU a nařízení (EU) 2016/97 by proto měly být odpovídajícím způsobem změněny.

PŘIJALY TUTO SMĚRNICI:

Článek 1

Změna směrnice 2014/65/EU

Směrnice 2014/65/EU se mění takto:

- (1) v čl. 1 odst. 4 se písmeno a) nahrazuje tímto:
- „a) Ustanovení čl. 9 odst. 3, článek 14 a čl. 16 odst. 2, 3 a 6, čl. 16a odst. 1 první, druhý a pátý pododstavec, čl. 16a odst. 3, čl. 16a odst. 4 první a druhý pododstavec, čl. 16a odst. 7, 8 a 10 a čl. 16a odst. 11 písm. b);“;
- (2) v čl. 3 odst. 2 se písmena b) a c) nahrazují tímto:
- „b) pravidlům pro výkon podnikatelské činnosti podle čl. 24 odst. 1, 1a, 3, 4, 5, 7 a 10 a čl. 25 odst. 2, 4 a 5, a dále podle článku 29 v případě, kdy vnitrostátní režim těmto osobám umožňuje jmenovat vázané zástupce, a podle příslušných prováděcích opatření;
- c) organizačním požadavkům stanoveným v čl. 16 odst. 3, 6 a 7, čl. 16a odst. 1 bodech 1, 2 a 5, čl. 16a odst. 3, čl. 16a odst. 4 bodech 1 a 2, čl. 16a odst. 7 písm. c), odst. 8 a 10 a čl. 16 odst. 11 písm. b) a v odpovídajících aktech v přenesené pravomoci přijatých Komisí podle článku 89.“;
- (3) v článku 4 odst. 1 se doplňují body (66), (67) a (68), které znějí:
- „66) „propagačním sdělením“ se rozumí jakékoli sdělení informací, které není sdělením vyžadovaným právem Unie nebo vnitrostátním právem nebo které není finančním vzdělávacím materiálem uvedeným v článku 88b nebo které není investičním průzkumem, jenž splňuje podmínky pro to, aby byl za tento průzkum považován, a které přímo nebo nepřímo podporuje investování nebo láká k investování do jednoho či více finančních nástrojů nebo kategorií finančních nástrojů nebo k využívání investičních či doplňkových služeb poskytovaných investičním podnikem, které je uskutečněno:
- a) investičním podnikem nebo třetí stranou, která je odměňována nebo motivována

prostřednictvím nepeněžní náhrady ze strany tohoto investičního podniku;

- b) fyzickými nebo právníckými osobami;
- c) v jakékoli formě a jakýmkoli prostředky.

67) „propagačním postupem“ se rozumí jakákoli strategie, použití nástroje nebo techniky uplatňované investičním podnikem nebo jakoukoli třetí stranou, která je tímto investičním podnikem odměňována nebo motivována prostřednictvím nepeněžní odměny, aby:

- a) přímo nebo nepřímo šířila propagační sdělení;
- b) urychlila nebo zlepšila dosah a účinnost propagačních sdělení;
- c) jakýmkoli způsobem propagovala investiční podniky, finanční nástroje nebo investiční služby.

68) „online rozhraním“ jakýkoli software, včetně internetových stránek, části internetových stránek nebo aplikace, **včetně mobilní aplikace;**

68a) „finančním influencerem“ fyzická nebo právnícká osoba, která vykonává činnost obchodního ovlivňování tím, že mobilizuje svou popularitu, aby elektronicky a za jakoukoli odměnu ve smyslu čl. 2 bodu 5 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2017/565 sdělila obsah, jehož cílem je přímo či nepřímo propagovat finanční produkty nebo smlouvy;“;

(3a) v čl. 5 odst. 4 se písmeno a) nahrazuje tímto:

„a) každý investiční podnik, který je právníckou osobou, má správní ústředí v témže členském státě jako své registrované sídlo, odkud vykonává svoji obchodní činnost, v plné míře působí na jednotném trhu a využívá svobody poskytovat služby; Členský stát zajistí, aby investiční podnik měl dostatečné vědomosti o riziku a zákonných požadavcích, které se na něj nebo jeho zákazníky vztahují, a jednal v souladu s právem Unie a zásadami jednotného trhu;“;

(4) vkládá se nový článek 5a, který zní:

„Článek 5a

Postup pro řešení nepovolených činností nabízených prostřednictvím digitálních prostředků

1. Členské státy zajistí, aby v případě, že fyzická nebo právnická osoba poskytuje investiční služby nebo online činnosti zaměřené na zákazníky na jejich území, aniž by měla povolení podle čl. 5 odst. 1 nebo vnitrostátního práva, nebo v případě, že má příslušný orgán důvodné podezření, že tento subjekt tyto služby poskytuje, aniž by měl povolení podle čl. 5 odst. 1 nebo vnitrostátního práva, přijal příslušný orgán veškerá vhodná a přiměřená opatření s cílem zabránit nabízení nepovolených investičních služeb nebo činností, včetně těch, které souvisejí s propagačními sděleními, a to využitím pravomocí dohledu uvedených v čl. 69 odst. 2. Veškeré tyto kroky musí respektovat zásady spolupráce mezi členskými státy stanovené v kapitole II.

První pododstavec tohoto odstavce se vztahuje rovněž na finanční influencery, kteří jsou odměňováni nebo motivováni nepeněžní odměnou od podniku, který nemá oprávnění podle čl. 5 odst. 1 nebo vnitrostátního práva, pokud tento finanční influencer propaguje prostřednictvím veřejných platform sociálních médií služby nebo finanční nástroje jménem takového podniku.

2. Členské státy zajistí, aby příslušné orgány zveřejnily každé rozhodnutí o uložení opatření přijatého podle odstavce 1 v souladu s článkem 71.

Příslušné orgány informují orgán ESMA o každém tomto rozhodnutí bez zbytečného odkladu. Orgán ESMA zřídí elektronickou databázi obsahující rozhodnutí předložená příslušnými orgány, která bude přístupná všem příslušným orgánům. Orgán ESMA zveřejní seznam všech stávajících rozhodnutí s popisem dotčených fyzických nebo právnických osob a druhů poskytovaných služeb nebo produktů. Seznam je přístupný veřejnosti prostřednictvím odkazu na internetových stránkách orgánu ESMA. Pokud jde o fyzické osoby, nepovede tento seznam ke zveřejnění více osobních údajů těchto fyzických osob, než kolik jich zveřejnil příslušný orgán podle prvního pododstavce a v souladu s čl. 71 odst. 1.“;

(5) článek 7 se mění takto:

- a) v odstavci 3 se doplňuje nový pododstavec, který zní:

Pokud povolení nebylo uděleno, příslušný orgán informuje *bez zbytečného odkladu* orgán ESMA o důvodech neudělení povolení.“;

- b) vkládá se nový odstavec 3a, který zní:

„3a. Orgán ESMA vypracuje a zpřístupní příslušným orgánům seznam všech subjektů, kterým bylo odmítnuto povolení.

Seznam obsahuje informace o službách nebo činnostech, pro něž každý investiční podnik požádal o povolení, jakož i o důvodech neudělení povolení, přičemž je pravidelně aktualizován.“;

(6) článek 8 se mění takto:

a) druhý pododstavec se nahrazuje tímto:

Každé odnětí povolení se oznamuje **bez zbytečného odkladu** orgánu ESMA. Příslušný orgán informuje orgán ESMA o důvodech odnětí povolení“;

b) doplňuje se nový odstavec, který zní:

„Seznam uvedený v čl. 7 odst. 3a obsahuje rovněž všechny subjekty, kterým bylo odňato povolení, jakož i informace o službách nebo činnostech, pro které bylo každému investičnímu podniku odňato povolení, a důvody odnětí povolení.“;

(7) ustanovení čl. 9 odst. 3 se mění takto:

a) první pododstavec se nahrazuje tímto:

„Členské státy zajistí, aby vedoucí orgán investičního podniku způsobem, který podporuje integritu trhu a zájmy jeho zákazníků, stanovil systémy správy a řízení zajišťující účinné a obezřetné vedení investičního podniku, včetně oddělení povinností v investičním podniku, předcházení střetům zájmů a ochrany investorů, dozoroval je a nesl odpovědnost za jejich uplatňování.“;

aa) v druhém pododstavci se písmeno a) nahrazuje tímto:

„a) organizaci podniku, pokud jde o poskytování investičních a doplňkových služeb a výkon investičních činností, včetně dovedností, odborných a jiných znalostí vyžadovaných od zaměstnanců, zdrojů, postupů a opatření pro poskytování služeb a výkon činností s přihlédnutím k povaze, rozsahu a složitosti jeho činnosti a ke všem požadavkům, které musí podnik splňovat; Tato politika musí zajistit, aby byly zohledněny peněžní a nepeněžní přínosy pro zákazníky;“;

b) v druhém pododstavci se doplňuje nové písmeno d), které zní:

„d) politiku v oblasti propagačních sdělení a postupů, jejímž cílem je zajistit dodržování povinností stanovených v článku 24c.“;

(8) článek 16 se mění takto:

a) odstavec 1 se nahrazuje tímto:

„1. Domovský členský stát vyžaduje, aby investiční podniky splňovaly organizační požadavky stanovené v odstavcích 2 až 10 tohoto článku, článku 16a a v článku 17.“;

b) v odstavci 3 se zrušují pododstavce 2 až 7;

c) vkládá se nový odstavec 3a, který zní:

■

d) vkládá se nový odstavec 7a, který zní:

„7a. Členské státy zajistí, aby investiční podniky zavedly vhodné postupy a opatření, včetně elektronických komunikačních kanálů, k zajištění toho, aby práva zákazníků podle této směrnice mohla být vykonávána bez omezení a aby stížnosti zákazníků ■ byly řádně a **bez zbytečného odkladu** vyřizovány. Tyto postupy umožňují investorům evidovat stížnosti v jakémkoli jazyce, v němž byly poskytnuty komunikační materiály nebo služby. ***Kromě tohoto jazyka ■ se podnik ■ se svými zákazníky může před uzavřením každé transakce dohodnout na používání dalšího jazyka pro účely registrace stížností.*** Ve všech případech se stížnosti zaevidují a stěžovatelé obdrží odpověď ***ve lhůtě přiměřené předmětu stížnosti, v každém případě však nejpozději do 30*** pracovních dnů ***od podání stížnosti. Každá konečná odpověď se podává v tištěné podobě nebo na jiném trvalém nosiči v jazyce, v němž byly stížnosti zaregistrovány.***“;

(9) za článek 16 se vkládá článek 16-a, který zní:

„Článek 16-a

Požadavky na správu produktů

1. Členské státy zajistí, že investiční podniky, které vytvářejí finanční nástroje určené k prodeji zákazníkům, zavedou, uplatňují a přezkoumávají postup schvalování každého finančního nástroje a významných změn existujících finančních nástrojů před jejich nabízením nebo distribucí zákazníkům (postup schvalování produktů).

Postup schvalování produktů obsahuje všechny následující prvky:

- a) stanovení určeného cílového trhu koncových zákazníků v rámci příslušné kategorie zákazníků pro každý finanční nástroj;
- b) jasná identifikace cílů a potřeb cílového trhu;
- c) posouzení, zda je finanční nástroj vhodně navržen tak, aby splňoval cíle a potřeby cílového trhu;
- d) posouzení všech významných rizik pro určený cílový trh, a zda je zamýšlená distribuční strategie v souladu s určeným cílovým trhem;
- e) v souvislosti s finančními nástroji spadajícími pod definici strukturovaných retailových investičních produktů podle čl. 4 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014* ***a které jsou retailovým klientům zpřístupněny, jasné hodnocení a popis jak kvantitativních, tak kvalitativních vlastností finančního produktu, včetně:***
 - i) všech nákladů a poplatků souvisejících s finančním nástrojem,
 - ii) posouzení, zda jsou celkové náklady a poplatky oprávněné a přiměřené s ohledem na ***cíle a potřeby cílového trhu a na vlastnosti, cíle, strategii produktu a jeho výkonnost (postup stanovení cen),***
 - iii) ***dalších vlastností a služeb produktu, které by mohly ovlivnit hodnotu a výhody poskytované investorům.***

Pro účely druhého pododstavce písm. a) v rámci vymezení cílového trhu posoudí tvůrce typ zákazníků, kterým je produkt určený, úroveň znalostí a zkušeností potřebných k pochopení produktu, schopnost nést ztráty, toleranci rizika a zda produkt umožňuje cílovému trhu:

- a) ***hladce řídit krátkodobé finance s cílem uspokojit krátkodobé potřeby;***
- b) ***absorbovat hospodářské otřesy; nebo***
- c) ***dosáhnout budoucích dlouhodobých cílů.***

■

Postup schvalování produktů zajistí, aby investiční podnik při tvorbě finančních nástrojů zohlednil nejlepší zájem zákazníka a vzal v úvahu zamýšlené peněžní a nepeněžní výhody pro zákazníka.

Investiční podnik pravidelně přezkoumává finanční nástroje, které vytváří, přičemž zohledňuje veškeré události nebo rizika, které by mohly významně ovlivnit určený cílový trh, aby bylo možné posoudit, zda je finanční nástroj i nadále v souladu s cíli, potřebami a charakteristikami cílového trhu.

Investiční podnik, který vytváří finanční nástroje, zpřístupní distributorům veškeré informace o finančním nástroji a postupu schvalování produktu, které jsou potřebné k úplnému pochopení tohoto nástroje a prvků, které se berou v úvahu při postupu schvalování produktu, včetně úplných a přesných údajů o všech nákladech a poplatcích, ***vlastnostech, cílech, strategii a výkonnosti finančního nástroje.***

1a. Investiční podniky zajistí, aby zprávy o dodržování předpisů předkládané řídicímu orgánu systematicky obsahovaly informace o finančních nástrojích, které podnik vytváří, včetně informací o strategii distribuce a zamýšlených peněžních a nepeněžních výhodách pro zákazníky v souvislosti s finančními nástroji. Investiční podniky na požádání zpřístupní zprávy svému příslušnému orgánu.

3. Investiční podnik, který nabízí nebo doporučuje finanční nástroje, jež nevytváří, má zavedeny vhodné postupy, jimiž získává informace uvedené v odstavci 1 a seznamuje se s vlastnostmi a určeným cílovým trhem každého finančního nástroje.
4. Investiční podnik, ***který nabízí nebo doporučuje finanční nástroje, je*** pravidelně přezkoumává, přičemž zohledňuje veškeré události nebo rizika, které by mohly významně ovlivnit určený cílový trh, aby bylo možné posoudit, zda finanční nástroj nadále naplňuje cíle a potřeby určeného cílového trhu ***a zda jsou peněžní a nepeněžní výhody pro určený cílový trh stále relevantní a přiměřené ve srovnání s náklady a poplatky. Podnik také zváží, zda je zamýšlená distribuční strategie nadále vhodná.***

Investiční podnik, který nabízí nebo doporučuje finanční nástroje spadající do definice strukturovaných retailových investičních produktů podle čl. 4 odst. 1 nařízení (EU) č. 1286/2014, zajistí následující:

- a) určí a vyčíslí **■** veškeré další náklady a poplatky *týkající se distribuce*, které tvůrce ještě nezohlednil, *včetně vstupních nákladů, výstupních nákladů a plateb třetích stran, které distributor obdržel a ponechal si je*;
 - b) posoudí, zda jsou celkové náklady a poplatky *vynaložené na distribuci produktu, včetně nákladů a poplatků spojených s investičním poradenstvím poskytovaným zákazníkovi*, oprávněné a přiměřené s ohledem na *charakteristiky nástroje, poskytované služby a cíle a potřeby cílového trhu* (postup stanovení cen).
- ba) posoudí další vlastnosti a služby produktu, které by mohly ovlivnit hodnotu a výhody poskytované investorům.*

■

4a. Členské státy zajistí, aby investiční podniky při plnění požadavků na správu produktů posuzovaly, zda jsou náklady a poplatky finančního nástroje slučitelné s cíli, potřebami a charakteristikami cílového trhu.

Pokud investiční podnik vytváří nebo distribuuje finanční nástroje spadající do definice strukturovaných retailových investičních produktů podle čl. 4 odst. 1 nařízení (EU) č. 1286/2014, provádí srovnávací skupinové hodnocení v souladu s tímto odstavcem. Při svém posouzení mohou distributoři využít srovnávací skupinovou analýzu tvůrce.

Investiční podnik, který vytváří finanční nástroje, navíc při provádění přezkumu strukturovaných retailových investičních produktů ve smyslu čl. 4 bodu 1 nařízení (EU) č. 1286/2014 provede srovnávací analýzu historické výkonnosti.

Investiční podnik, který nabízí nebo doporučuje finanční nástroje, navíc provede srovnávací analýzu nákladů na služby založenou na interní analýze srovnatelných subjektů na trhu.

Základem pro srovnávací hodnocení je skupina srovnatelných subjektů, kterou vymezí investiční podnik. Investiční podnik odůvodní a zdokumentuje volbu a definici skupiny srovnatelných subjektů. Pokud produkt spadá pod definici SKIPCP v čl. 1 odst. 2 směrnice

Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES nebo definice alternativního investičního fondu v čl. 4 odst. 1 písm. a) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, může být skupina srovnatelných subjektů založena na příslušném evropském systému klasifikace fondů v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES nebo směrnicí Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU.

Orgán ESMA do ... [12 měsíců od vstupu této pozměňující směrnice v platnost] vypracuje pokyny ohledně postupu a kritérií uplatňovaných investičními podniky při provádění svých srovnávacích hodnocení a pravidelně tyto pokyny aktualizuje.

■

7. Investiční podnik zdokumentuje veškerá provedená posouzení a na požádání je poskytne příslušnému orgánu, včetně *odůvodnění a prokázání přiměřenosti nákladů a poplatků finančního nástroje.*

V souladu s informacemi, které mají být zveřejněny podle článku 24b této směrnice, investiční podnik, který vytváří, nabízí nebo doporučuje finanční nástroje spadající pod definici strukturovaných retailových investičních produktů v souladu s čl. 4 odst. 1 nařízení (EU) č. 1286/2014, oznámí příslušným orgánům podrobnosti o nákladech a poplatcích každého finančního nástroje určeného pro retailové investory, včetně případných distribučních nákladů, které jsou zahrnuty do nákladů finančního nástroje a nákladů souvisejících s distribucí poradenství. Příslušné orgány předají tyto údaje bez zbytečného odkladu orgánu ESMA.

Orgán ESMA po konzultaci s orgánem EIOPA a příslušnými orgány a po testování v odvětví vypracuje návrhy regulačních technických norem pro uplatňování požadavků v tomto odstavci, aby specifikoval:

- a) *v souladu s informacemi, které mají být zveřejněny podle článku 24b, obsah a druh údajů, které mají být oznámeny příslušným orgánům na základě existujících povinností zveřejňování a podávání zpráv;*

b) formáty, četnost a počáteční datum pro vykazování informací v souladu s informacemi, které se mají zveřejňovat podle článku 24b.

Orgán ESMA předloží tyto návrhy regulačních technických norem Komisi do ... [18 měsíců ode dne vstupu této pozměňující směrnice v platnost].

Komisi je svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy postupem podle článku 10 nařízení (EU) č. 1095/2010.

8. Investiční podnik, který finanční nástroj tvoří a nabízí nebo doporučuje, může stanovit jeden postup stanovení cen týkající se jak fáze tvorby, tak fáze distribuce.

10. Politikami, postupy a opatřeními uvedenými v odstavcích 1 až 9 nejsou dotčeny žádné další požadavky stanovené v této směrnici a v nařízení (EU) č. 600/2014, včetně požadavků týkajících se zveřejňování informací, vhodnosti nebo způsobilosti, rozpoznávání a řízení střetů zájmů a plateb třetích stran.

11. *Orgán ESMA do ... [12 měsíců od vstupu pozměňující směrnice v platnost] vypracuje pokyny pro stanovení kritérií pro určení, zda jsou náklady a poplatky oprávněné a přiměřené, a pravidelně tato kritéria aktualizuje.*

13. *Do ... [pět let ode dne použitelnosti této pozměňující směrnice] členské státy Komisi a orgánu ESMA oznámí veškeré relevantní informace týkající se provádění tohoto článku. Komise a orgán ESMA mohou příslušné vnitrostátní orgány požádat o dodatečné informace.*

Na základě těchto informací poskytnutých členskými státy provede Komise po konzultaci s orgány ESMA a EIOPA hodnocení účinného provádění tohoto článku a posoudí zejména:

a) zda účinky přísnějších požadavků na správu produktů stanovených v tomto článku vedly k lepšímu zhodnocení prostředků vynaložených občany;

b) vliv příslušných ustanovení této směrnice na možný střet zájmů spojený s pobídkami, vývoj nákladů, celkovou úroveň retailových investic na kapitálových trzích, ochranu spotřebitele a relevantnost pravidel distribuce;

c) provádění opatření v oblasti finanční gramotnosti.

Pokud hodnocení provedené Komisí prokáže, že provádění nových požadavků na správu produktů stanovených v tomto článku nepřináší spotřebitelům žádnou pozitivní změnu, Komise v případě potřeby připojí ke své zprávě legislativní návrh na změnu této směrnice.

(10) článek 16a se nahrazuje tímto:

„Článek 16a

Výjimka z požadavků na správu produktů

Na investiční podniky se vztahuje výjimka z požadavků stanovených v čl. 16-a odst. 1 a čl. 24 odst. 2, pokud se investiční služba, kterou poskytují, týká dluhopisů, které neobsahují jiný vložený derivátový prvek než doložku o právu na předčasné splacení, nebo pokud jsou finanční nástroje nabízeny nebo distribuovány výhradně způsobilým protistranám.“;

(11) v článku 21 se doplňují nové odstavce 3 a 4, které znějí:

„3. Orgán ESMA nebo příslušný orgán hostitelského členského státu, na jehož území podnik působí, může požádat příslušný orgán domovského členského státu, aby přezkoumal, zda tento podnik stále splňuje podmínky pro udělení povolení stanovené v kapitole I.

Orgán ESMA je o takové žádosti informován. Příslušný orgán domovského členského státu sdělí svá zjištění příslušnému orgánu hostitelského členského státu a orgánu ESMA do dvou měsíců od podání žádosti.

4. V případě odůvodněných obav z možného ohrožení ochrany investorů může orgán ESMA z vlastního podnětu nebo na žádost jednoho či více příslušných orgánů zřídit a koordinovat platformu pro spolupráci za podmínek stanovených v článku 87a.“;

(12) článek 24 se mění takto:

a) odstavec 1 se nahrazuje tímto:

„1. Členské státy vyžadují, aby investiční podnik při poskytování investičních služeb nebo případných doplňkových služeb zákazníkům jednal čestně, spravedlivě a profesionálně v

souladu s nejlepšími zájmy svých zákazníků, a zejména dodržoval zásady stanovené v tomto článku a v článcích 24a až 25.“;

b) vkládá se nový odstavec 1a, který zní:

„1a. Členské státy zajistí, aby investiční podniky při poskytování investičního poradenství retailovým zákazníkům jednaly v nejlepším zájmu zákazníka, a to s ohledem na následující *povinnost*:

a) *informovat zákazníka o okruhu finančních nástrojů, které investiční podnik posuzuje, a poskytovat poradenství na základě posouzení vhodného okruhu finančních nástrojů vyhovujících potřebám zákazníka, přičemž okruh finančních nástrojů je upraven podle obchodního modelu investičního podniku;*

b) *doporučit nákladově nejefektivnější finanční nástroje z finančních nástrojů, které jsou podle čl. 25 odst. 2 pro zákazníka určeny jako vhodné, s ohledem na jejich výkonnost, úroveň rizika, kvalitativní prvky, náklady a poplatky vykázané v souladu s článkem 16-a a pokud je doporučen rovnocenný produkt s vyššími náklady, odůvodnit to objektivními důvody a vést o tomto odůvodnění záznam;*

ca) *neupřednostňovat finanční nebo jiné zájmy investičního podniku před zájmy zákazníka.*

1b. *Pokud se na investiční podniky vztahuje zákaz pobídek, považují se podmínky tohoto článku za splněné. Příslušný vnitrostátní orgán může tuto domněnku zvrátit, pokud investiční podnik nedodržuje ustanovení tohoto článku.*

Orgán ESMA může ve spolupráci s příslušnými vnitrostátními orgány organizovat a provádět povinné vzájemné hodnocení posuzující plnění povinností popsanych v tomto článku.

1c. *Pokud žádný z finančních nástrojů nabízených investičním podnikem není v nejlepším zájmu zákazníka, zdrží se investiční podnik jakéhokoli poradenství nebo doporučení.*

c) v odstavci 2 se první pododstavec nahrazuje tímto:

„Členské státy zajistí, aby investiční podniky, které vytvářejí finanční nástroje určené k prodeji zákazníkům:

- a) navrhly tyto finanční nástroje tak, aby splňovaly potřeby určeného cílového trhu koncových zákazníků v rámci příslušné kategorie zákazníků;
 - b) navrhly svou strategii distribuce finančních nástrojů, včetně propagačních sdělení a propagačních postupů, tak, aby byla v souladu s určeným cílovým trhem;
 - c) podnikly přiměřené kroky s cílem zajistit, že finanční nástroje budou distribuovány na určeném cílovém trhu.“;
- d) odstavec 3 se nahrazuje tímto:
- „Veškeré informace, včetně propagačních sdělení, určené investičním podnikem pro zákazníky nebo potenciální zákazníky musí být korektní, jasné a neklamavé.“;
- e) odstavec 4 se mění takto:
- i) první pododstavec se mění takto:

– návětí se nahrazuje tímto:

„zákazníkům nebo potenciálním zákazníkům se v dostatečném předstihu před poskytnutím jakékoli služby nebo uzavřením jakékoli transakce poskytují relevantní informace o investičním podniku a jeho službách, o finančních nástrojích a navrhovaných investičních strategiích, o místech provádění a o veškerých nákladech a souvisejících poplatcích. Tyto informace zahrnují:“;

– v písmenu a) se doplňují nové body iv) a v), které znějí:

„iv) pokud investiční podnik poskytuje retailovému zákazníkovi nezávislé poradenství, zda je okruh doporučovaných finančních nástrojů omezen pouze na dobře diverzifikované, nekomplexní, jak je uvedeno v čl. 25 odst. 4 písm. a), a nákladově efektivní finanční nástroje;

v) způsob, jakým doporučené finanční nástroje zohledňují diverzifikaci portfolia *retailového* zákazníka;

– písmena b) a c) se nahrazují tímto:

„b) informace o finančních nástrojích a navrhovaných investičních strategiích (a

to i pro účely diverzifikace) musí zahrnovat vhodné pokyny a upozornění týkající se rizik spojených s investicemi do těchto nástrojů nebo určitých investičních strategií a údaj, zda je daný finanční nástroj určen neprofesionálním nebo profesionálním zákazníkům, s ohledem na určený cílový trh v souladu s odstavcem 2;“

„c) informace o nákladech a poplatcích podle článku 24b;“;

– doplňuje se nové písmeno d), které zní:

„d) pokud jsou služby poskytovány na základě práva usazování nebo volného pohybu služeb:

i) členský stát, ve kterém se nachází sídlo investičního podniku a případně pobočka nabízející službu;

ii) relevantní vnitrostátní **příslušné orgány** tohoto investičního podniku nebo případně této pobočky.“;

ii) druhý, třetí a čtvrtý pododstavec se zrušují;

f) odstavec 5 se nahrazuje tímto:

„5. Informace uvedené v odstavci 4 se poskytují srozumitelně tak, aby zákazníci nebo potenciální zákazníci byli přiměřeně schopni pochopit povahu a rizika investiční služby i nabízeného určitého typu finančního nástroje a následně učinit informované investiční rozhodnutí. Pokud tato směrnice nevyžaduje použití standardizovaného formátu pro poskytování těchto informací, mohou členské státy požadovat, aby tyto informace byly poskytovány ve standardizovaném formátu.“;

g) vkládají se nové odstavce 5b a 5c, které znějí:

„5b. Orgán ESMA do [2 roky po vstupu pozměňující směrnice v platnost], v případě potřeby na základě předchozího testování spotřebitelů a odvětví a po konzultaci s orgánem EIOPA, vypracuje **návrhy regulačních technických norem**, které pomohou investičním podnikům, jež poskytují informace retailovým zákazníkům v elektronické podobě, aby tyto informace byly koncipovány tak, aby byly vhodné pro průměrného člena skupiny, kterému jsou určeny, **a pravidelně tyto normy aktualizuje.**

Návrhy regulačních technických norem uvedené v prvním pododstavci upřesní:

- a) předkládání a podobu zveřejňovaných informací v elektronické podobě s ohledem na různé formy a kanály, které investiční podniky mohou používat k informování svých zákazníků nebo potenciálních zákazníků;
- b) nezbytná ochranná opatření k zajištění snadné navigace a přístupnosti informací bez ohledu na zařízení, které zákazník používá;
- c) nezbytná ochranná opatření, která zajistí snadnou vyhledatelnost informací a usnadní zákazníkům ukládání informací na trvalý nosič.

Orgán ESMA předloží tyto návrhy regulačních technických norem Komisi do ... [dva roky ode dne vstupu této pozměňující směrnice v platnost].

Na Komisi je přenesena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.

5c. Členské státy zajistí, aby investiční podniky v informačních materiálech, včetně propagačních sdělení, poskytovaných retailovým zákazníkům nebo potenciálním retailovým zákazníkům uváděly vhodná upozornění, která upozorňují na konkrétní rizika možných ztrát, jež s sebou nesou obzvláště rizikové ***nebo složité*** finanční nástroje.

Orgán ESMA po konzultaci s příslušnými orgány a zúčastněnými stranami do [18 měsíců od vstupu pozměňující směrnice v platnost] vypracuje návrhy regulačních technických norem ke koncepci zvláště rizikových nebo složitých finančních nástrojů a pravidelně je aktualizuje. Tyto regulační technické normy popisují vlastnosti finančních produktů, které způsobují, že finanční produkty jsou obzvláště rizikové nebo složité a které jsou důvodem pro to, aby se na ně vztahovala upozornění na rizika uvedená v prvním pododstavci.

Orgán ESMA ***rovněž*** vypracuje návrhy regulačních technických norem, v nichž dále upřesní formát a obsah těchto upozornění na rizika ***určených retailovým zákazníkům***, přičemž náležitě zohlední specifika různých typů finančních nástrojů a druhů sdělení.

Orgán ESMA předloží uvedené návrhy regulačních technických norem Komisi do [Úř. věst.: vložte datum 18 měsíců od vstupu v platnost].

Na Komisi je přenesena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené ve **druhém a** třetím pododstavci podle článku 10 nařízení (EU) č. 1095/2010.

Orgán ESMA sleduje důsledné uplatňování upozornění na rizika v celé Unii. V případě obav týkajících se používání nebo nepoužívání těchto upozornění na rizika nebo dohledu nad jejich používáním v členských státech, které mohou mít podstatný dopad na ochranu investorů, může orgán ESMA po konzultaci s dotčenými příslušnými orgány nařídít, aby investičními podniky používaly upozornění na rizika.“;

ga) v odstavci 7 se písmeno b) mění takto:

„b) nepřijme ani si neponechá poplatky, provize ani jiné peněžní či nepeněžní výhody hrazené či poskytnuté třetí stranou nebo osobou jednající jménem třetí strany, pokud jde o poskytování této služby zákazníkům v souladu s článkem 24a. Toto písmeno se nevztahuje na drobné nepeněžní výhody, které mohou zvýšit kvalitu služby poskytované zákazníkovi a které s ohledem na svůj rozsah a povahu nemohou být považovány za výhody narušující dodržování povinnosti investičního podniku jednat v nejlepším zájmu zákazníka nebo jejichž celková hodnota je menší než 100 EUR ročně; tyto výhody musí být jasně sděleny.“;

■

i) odstavce 8, 9 a 9a se zrušují;

ia) v odstavci 12 se první pododstavec mění takto:

„Členské státy mohou ve výjimečných případech stanovit pro investiční podniky dodatečné požadavky týkající se záležitostí uvedených v člancích 24 a 24ce. Tyto požadavky musí být objektivně opodstatněné a přiměřené, tak aby řešily zvláštní rizika spojená s ochranou investorů nebo integritou trhu, která jsou zvláště významná vzhledem k okolnostem struktury trhu daného členského státu.“;

j) v odstavci 13 se první pododstavec mění takto:

i) návětí se nahrazuje tímto:

„Komisi je svěřena pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci v souladu s článkem 89 zajišťující, aby investiční podniky při poskytování investičních nebo doplňkových

služeb svým zákazníkům jednaly v souladu se zásadami stanovenými v tomto článku
■ včetně:“;

ii) písmeno d) se nahrazuje tímto:

„d) kritéria pro posouzení dodržování předpisů podniky poskytujícími investiční poradenství retailovým zákazníkům ■ s povinností jednat v nejlepším zájmu svých zákazníků, jak je stanoveno v odstavcích 1 a 1a.;

(13) vkládají se nové články 24a, 24b, 24c a 24d, které znějí:

„Článek 24a

Pobídky

1. Členské státy zajistí, aby investiční podniky při správě portfolia ***nepřijímaly a neponechávaly si poplatky, provize ani jiné peněžní či nepeněžní výhody hrazené či poskytnuté třetí stranou nebo osobou jednající jménem třetí strany, pokud jde o poskytování této služby ■ zákazníkům.***

■
5. Odstavec 1 ■ se nevztahuje na drobné nepeněžní výhody v celkové hodnotě nižší než 100 EUR ročně nebo takového rozsahu a povahy, že nemohou být chápány jako překážka pro dodržování povinnosti investičního podniku jednat v nejlepším zájmu zákazníka, pokud o nich byl zákazník jasně informován.

6. ■ ***Provádění*** výzkumu třetími stranami investičním podnikům poskytujícím správu portfolia či jiné investiční nebo doplňkové služby zákazníkům je třeba považovat za splňující podmínky stanovené v čl. 24 odst. 1, pokud:

a) ■ byla uzavřena dohoda mezi investičním podnikem a ***třetí stranou, která poskytuje služby výzkumu a realizace, která stanoví metodiku odměňování, včetně způsobu, jakým se při stanovení celkových poplatků za investiční služby obecně zohledňují celkové náklady na výzkum;***

b) investiční podnik ***zprístupní svým klientům své zásady oddělených nebo společných plateb pro služby provádění pokynů a výzkum třetí stranou, včetně druhu informací, které mohou být v každém případě poskytnuty, a případně toho,***

jak investiční podnik předchází střetům zájmů podle článku 23 nebo je řeší při poskytování společných plateb za služby provádění a výzkumu;

- c) *investiční podnik každoročně posuzuje kvalitu, použitelnost a hodnotu použitého výzkumu, jakož i schopnost použitého výzkumu přispívat k lepším investičním rozhodnutím; Orgán ESMA vypracuje pokyny pro investiční podniky za účelem provádění těchto posouzení.*

Pro účely tohoto článku je výzkum třeba chápat tak, že zahrnuje materiál nebo služby výzkumu, které se týkají jednoho nebo více finančních nástrojů nebo jiného aktiva nebo emitentů či potenciálních emitentů finančních nástrojů nebo které natolik úzce souvisí s určitým odvětvím či trhem, že pomáhají utvářet názory na finanční nástroje, aktiva nebo emitenty v rámci daného odvětví nebo trhu.

Výzkum zahrnuje také materiál nebo služby, které explicitně či implicitně doporučují nebo navrhuji investiční strategii a poskytují odůvodněné stanovisko týkající se současné nebo budoucí hodnoty či ceny finančních nástrojů či aktiv nebo jinak zahrnují analýzy a originální názory a dochází k závěrům na základě nových či existujících informací, které by mohly být použity k doplnění informací při tvorbě investiční strategie, byly relevantní a mohly mít přidanou hodnotu pro rozhodnutí investičního podniku činěná jménem zákazníka, kterému je tento výzkum účtován.

7. Pokud není investičnímu podniku zakázáno přijímat poplatky nebo výhody od třetí strany nebo je třetí straně vyplácet v souvislosti se službami poskytovanými jeho zákazníkům, zajistí, aby přijímání nebo vyplácení těchto poplatků nebo výhod nenarušovalo dodržování povinnosti investičního podniku jednat čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepším zájmem svých zákazníků. Existence, povaha a výše této platby (plateb) třetích stran se zveřejní v souladu s čl. 24b odst. 1.

Investiční podnik rovněž zákazníka informuje, je-li to relevantní, o mechanismech převádění poplatků, provizí a peněžních či nepeněžních výhod, které jsou získány v souvislosti s poskytováním investiční nebo doplňkové služby, na zákazníka.

Požadavky uvedené v prvním pododstavci se nevztahují na platby nebo výhody, které umožňují poskytování investičních služeb nebo jsou pro tento účel nezbytné, například poplatky za úschovu, za vypořádání a směnářské poplatky, odvody regulačním orgánům

nebo právní poplatky, a které svou povahou nemohou vést k rozporu s povinností investičního podniku jednat čestně, spravedlivě a profesionálně v nejlepším zájmu svých zákazníků.

Článek 24b

Informace o nákladech, souvisejících poplatcích a platbách třetích stran

1. Členské státy zajistí, aby investiční podniky poskytly zákazníkům nebo potenciálním zákazníkům v dostatečném předstihu před poskytnutím investičních služeb a doplňkových služeb a v dostatečném předstihu před uzavřením každého obchodu s finančními nástroji informace v požadovaném formátu o všech nákladech, souvisejících poplatcích a platbách třetích stran, které se těchto služeb, finančních nástrojů nebo obchodů týkají.

Sumarizují se informace o nákladech a výdajích, které nejsou způsobeny výskytem tržního rizika. Investiční podniky výslovně informují své zákazníky o jejich právu požádat o poskytnutí podrobného rozpisu a na žádost zákazníka mu tento podrobný rozpis poskytnou.

Informace o těchto nákladech, souvisejících poplatcích a platbách třetích stran musí obsahovat všechny tyto údaje:

- a) veškeré explicitní a implicitní i související poplatky – ***včetně všech nákladů a poplatků souvisejících s distribucí finančního nástroje, a případně nákladů na poradenství*** – účtované investičními podniky nebo jinými stranami, pokud byl zákazník těmito jiným stranám předán, za investiční služby a/nebo doplňkové služby poskytnuté zákazníkovi nebo potenciálnímu zákazníkovi;
- b) veškeré náklady a související poplatky spojené s tvorbou a správou každého finančního nástroje doporučeného nebo nabízeného zákazníkovi nebo potenciálnímu zákazníkovi;
- c) veškeré platby třetích stran, které podnik zaplatil nebo obdržel v souvislosti s investičními službami poskytovanými zákazníkovi nebo potenciálnímu zákazníkovi;
- d) ***možnosti***, jak za ně zákazník může zaplatit.

Členské státy zajistí, aby investiční podniky shromažďovaly informace o všech nákladech a souvisejících poplatcích, aby byl retailový zákazník schopen pochopit celkové náklady na finanční nástroje ■ . **Pro retailové zákazníky členské státy zajistí, aby investiční podniky vyjadřovaly celkové náklady v penězích a procentech, vypočtené ■ za následující období:**

- u finančních nástrojů, **kteře jsou strukturovanými retailovými investičními produkty**, po dobu držení doporučenou investičním podnikem;
- **u ostatních finančních nástrojů až do data splatnosti finančního nástroje;**
- **u finančních nástrojů bez data splatnosti, které nejsou strukturovanými retailovými investičními produkty, po dobu držení v délce 1 roku.**

Informace uvedené ve druhém pododstavci písm. a) až c) musí být doplněny vhodným vysvětlením dopadu nákladů, poplatků a případných plateb třetích stran na očekávaný výnos, a to ve standardizovaném jazyce srozumitelném pro retailového zákazníka.

Platby třetích stran, které podnik zaplatil nebo obdržel v souvislosti s investiční službou poskytovanou zákazníkovi, se rozepisují zvlášť. Investiční podnik zveřejní kumulativní dopad těchto plateb třetích stran, včetně všech opakujících se plateb třetích stran, na čistý výnos za dobu držby, jak je uvedeno v předchozím pododstavci. Účel plateb třetích stran a jejich dopad na čistý výnos musí být vysvětlen standardizovaným způsobem a tak, aby tomu retailový zákazník rozuměl.

Pokud nelze výši ■ plateb třetích stran zjistit před poskytnutím příslušné investiční nebo doplňkové služby, musí být způsob výpočtu částky zákazníkovi jasně sdělen způsobem, který je pro **retailového** zákazníka srozumitelný, přesný a pochopitelný. **Podnik rovněž poskytuje svým zákazníkům informace o přesné výši přijatých nebo vyplacených plateb třetích stran zpětně.**

2. **Po konzultaci s orgánem EIOPA a po provedení** testování spotřebiteli a odvětvím vypracuje orgán ESMA návrhy regulačních technických norem, které upřesní:

- a) příslušný formát pro poskytování veškerých nákladů a souvisejících poplatků a poplatků třetích stran investičním podnikem jeho retailovému zákazníkovi nebo potenciálnímu retailovému zákazníkovi, a to před **poskytnutím jakýchkoli investičních či doplňkových služeb a** uzavřením každé transakce s finančními nástroji;
- b) standardní terminologii a **stručné a jasné** související vysvětlivky, které mají investiční podniky používat pro zveřejňování a výpočet jakýchkoli nákladů, souvisejících poplatků a plateb třetích stran, které podniky přímo nebo nepřímo účtují **retailovému** zákazníkovi nebo potenciálnímu **retailovému** zákazníkovi v souvislosti s poskytováním investiční služby (služeb) nebo doplňkové služby (služeb) a tvorbou a správou finančních nástrojů, které mají být **retailovému** zákazníkovi nebo potenciálnímu **retailovému** zákazníkovi doporučeny nebo nabízeny. Vysvětlení ■ musí zajistit, aby jim pravděpodobně porozuměl každý ■ retailový zákazník bez specifických znalostí o finančních nástrojích

Orgán ESMA předloží uvedené návrhy regulačních technických norem Komisi do [Úřad pro publikace: 18 měsíců po vstupu tohoto nařízení v platnost].

Komisi je svěřena pravomoc přijímat tyto regulační technické normy postupem podle článku 10 nařízení (EU) č. 1095/2010.

3. Je-li smlouva o nákupu nebo prodeji finančního nástroje uzavřena za použití prostředků pro komunikaci na dálku, což znemožňuje předchozí poskytnutí informací o nákladech, poplatcích **a platbách třetích stran**, může investiční podnik poskytnout informace o nákladech, poplatcích **a platbách třetích stran** buď v elektronické podobě, nebo v papírové podobě, pokud to neprofesionální zákazník požaduje, a to bez zbytečného odkladu po uzavření obchodu, jsou-li splněny obě tyto podmínky:
- a) zákazník souhlasil, že informace obdrží bez zbytečného odkladu po uzavření obchodu;
 - b) investiční podnik dal zákazníkovi možnost odložit uzavření obchodu, dokud zákazník informace neobdrží.

Investiční podnik je povinen poskytnout zákazníkovi možnost získat informace o nákladech a poplatcích telefonicky ještě před uzavřením obchodu.

4. Aniž jsou dotčeny ostatní požadavky související se službami správy portfolia, poskytuje-li investiční podnik retailovému zákazníkovi některou investiční službu spolu se službou úschovy a správy finančních nástrojů na účet retailového zákazníka, poskytne v souvislosti s těmito nástroji retailovému zákazníkovi roční výkaz s následujícími informacemi vyjádřenými v penězích a procentech:

- a) všechny implicitní a explicitní náklady a související poplatky, které retailový zákazník ročně zaplatí nebo ponese za celé portfolio, s rozdělením na:
 - i) náklady spojené s poskytováním každé investiční nebo případně doplňkové služby investičním podnikem retailovému zákazníkovi;
 - ii) náklady spojené s tvorbou a správou finančních nástrojů držených retailovým zákazníkem;
 - iii) případné platby, které podnik obdržel od třetích stran nebo jim je zaplatil v souvislosti s investičními službami poskytovanými retailovému zákazníkovi;
- b) celkovou částku dividend, úroků a jiných úhrad přijatých ročně retailovým zákazníkem za celé portfolio;
- c) celkové daně ■ hrazené neprofesionálním zákazníkem za celé portfolio;
- d) roční tržní hodnotu nebo odhadovanou hodnotu, není-li tržní hodnota k dispozici, u každého finančního nástroje zahrnutého do portfolia retailového zákazníka;
- e) čistou roční výkonnost portfolia retailového zákazníka a **na požádání** roční výkonnost jednotlivých finančních nástrojů zahrnutých do tohoto portfolia.

Pokud investiční podnik poskytuje investiční službu bez služby úschovy a správy finančních nástrojů na účet retailového zákazníka, předloží roční výkaz obsahující příslušné informace podle písmene a).

Pokud investiční podnik poskytuje výhradně službu úschovy a správy finančních nástrojů na účet retailového zákazníka, předloží roční výkaz obsahující příslušné informace o písmenech a), b), c) a d).

Investiční podniky výslovně informují retailové zákazníky o možnosti požádat o podrobný rozpis informací uvedených výše v písmenech a) až c) podle jednotlivých finančních nástrojů,

které vlastnil v příslušném období, *a na žádost zákazníka tento rozpis poskytnou. Pokud je třeba zákazníkovi poskytnout roční výkaz několika investičních podniků, stačí poskytnout jeden výkaz, který obsahuje všechny informace uvedené v druhém a třetím pododstavci.*

Aniž je dotčen požadavek tohoto odstavce, pokud nejsou k dispozici dostatečné informace o konkrétním produktu, aby bylo možné vypracovat roční výkaz, použijí se požadavky týkající se ročního výkazu pouze na smlouvy uzavřené po vstupu směrnice ... v platnost. / ... [vložit číslo této pozměňující směrnice].

Roční výkaz o nákladech a výkonnosti pro retailové zákazníky musí být předložen způsobem, který je pro průměrného retailového zákazníka srozumitelný. Informace o nákladech, souvisejících poplatcích a případných platbách třetích stran se uvádějí za použití terminologie a vysvětlení, *jakož i metodiky výpočtu uvedené v regulačních technických normách* popsaných v odstavci 2 tohoto článku.

5. *Na žádost retailového zákazníka není nutné poskytnout* roční výpis podle odstavce 4, pokud investiční podnik poskytuje svým retailovým zákazníkům přístup do online systému, který lze považovat za trvalý nosič dat, kde si může retailový zákazník snadno najít aktuální výpisy s příslušnými informacemi pro jednotlivé nástroje požadované podle odstavce 4, a pokud má podnik důkaz, že si zákazník vyhledal tento výpis alespoň jednou za rok.

Článek 24c

Propagační sdělení a postupy

1. Členské státy zajistí, aby propagační sdělení byla jako taková jasně určitelná a aby byly jasně označeny investiční podniky odpovědné za jejich obsah a distribuci, a to bez ohledu na to, zda je sdělení učiněno investičním podnikem přímo nebo nepřímo.
2. Členské státy zajistí, aby propagační sdělení byla vytvářena, navrhována a poskytována způsobem, který je pravdivý, jasný, nezavádějící, vyvážený z hlediska prezentace výhod a rizik a vhodný pro *zákazníky cílového trhu* z hlediska obsahu a distribučních kanálů, a pokud se týká konkrétního finančního nástroje, pro cílový trh určený podle čl. 24 odst. 2.

Veškerá propagační sdělení musí zřetelně a stručně uvádět základní charakteristiky finančních nástrojů nebo investičních služeb a souvisejících doplňkových služeb, na které odkazují.

Informace musí být v závislosti na vlastnostech média přístupné prostřednictvím vnořeného zobrazení, posouvání, QR-kódu nebo podobně.

Předložení základních charakteristik finančních nástrojů a služeb ***zpřístupňovaných*** v propagačních sděleních poskytovaných nebo zveřejňovaných retailovým nebo potenciálním retailovým zákazníkům zajistí, aby tito zákazníci snadno porozuměli klíčovým vlastnostem finančních nástrojů nebo služeb a ***nákladům a*** hlavním rizikům s nimi spojeným.

3. Členské státy zajistí, aby propagační postupy byly vyvíjeny a používány způsobem, který je pravdivý a není klamavý a který je vhodný pro ***cílový trh***. ***Členské státy zajistí, aby investiční podniky provádějící profilování fyzických osob pro účely tohoto odstavce plně dodržovaly nařízení (EU) 2016/679.***
4. Pokud tvůrce finančního nástroje připravuje a poskytuje propagační sdělení, které má být použito distributorem, pak za obsah tohoto propagačního sdělení a jeho aktualizaci odpovídá tvůrce. Za použití tohoto propagačního sdělení odpovídá distributor, který zajistí, aby bylo použito pouze pro určený cílový trh a v souladu s distribuční strategií určenou pro tento cílový trh.

Pokud investiční podnik, který nabízí nebo doporučuje finanční nástroje, jež nevytváří, organizuje své vlastní propagační sdělení, je plně odpovědný za jeho vhodný obsah, aktualizaci a použití v souladu s určeným cílovým trhem a zejména v souladu s určenou kategorizací zákazníků.

4a. Pokud investiční podnik využívá služeb finfluencera, tento investiční podnik:

- a) ***uzavře s finfluencerem písemnou dohodu, v níž určí povahu a rozsah činnosti, která má být jménem podniku vykonávána;***
 - b) ***na požádání poskytne příslušnému orgánu totožnost a kontaktní údaje finfluencera, jehož služeb využívá;***
 - c) ***pravidelně kontroluje, zda je činnost finfluencera, jehož služeb využívá, v souladu s odstavci 1 až 4.***
5. Členské státy zajistí, aby investiční podniky podávaly řídicímu orgánu podniku výroční zprávy o používání propagačních sdělení a strategií zaměřených na propagační postupy, o

dodržování příslušných povinností týkajících se propagačních sdělení a postupů podle této směrnice a o všech nahlášených nesrovnalostech a navrhovaných řešeních.

6. Členské státy zajistí, aby příslušné vnitrostátní orgány mohly v souvislosti s každým propagačním sdělením **šířeným na jejich území** nebo propagačním postupem **uplatňovaným** na jejich území, které nejsou v souladu s požadavky **stanovenými v odstavcích** odstavců 1 až 3, přijmout včasné a účinné opatření.
7. Záznamy, které má investiční podnik vést podle čl. 16 odst. 6, zahrnují veškerá propagační sdělení, která investiční podnik nebo některá třetí strana odměňovaná nebo motivovaná nepeněžní odměnou investičního podniku poskytla nebo zpřístupnila retailovým zákazníkům nebo potenciálním retailovým zákazníkům.

Tyto záznamy se uchovávají nejméně po dobu trvání vztahu mezi investičním podnikem a zákazníkem. Investiční podnik musí mít možnost tyto záznamy na žádost příslušného orgánu vyhledat.

Záznamy uvedené v prvním pododstavci zahrnují toto:

- a) obsah propagačního sdělení;
- b) podrobnosti o médiu použitém pro propagační sdělení;
- c) datum a dobu trvání propagačního sdělení včetně příslušného času zahájení a ukončení;
- d) cílové segmenty retailových zákazníků nebo profilující determinanty;
- e) členské státy, v nichž je propagační sdělení k dispozici;
- f) totožnost každé třetí strany, která se podílí na šíření propagačního sdělení.

Záznamy o této totožnosti uvedené v písmenu f) obsahují zákonné názvy/jména, registrované adresy, kontaktní údaje a případně uživatelská jména dotčených fyzických nebo právnických osob na sociálních sítích.

8. Komisi je svěřena pravomoc přijmout akt v přenesené pravomoci v souladu s článkem 89 za účelem doplnění této směrnice stanovením **■** :
 - a) základní charakteristiky finančního nástroje (finančních nástrojů) nebo investiční a doplňkové služby (doplňkových služeb), které mají být zveřejněny ve všech

propagačních sděleních určených retailovým zákazníkům nebo potenciálním retailovým zákazníkům, a veškerá další relevantní kritéria s cílem zajistit, že tyto základní charakteristiky budou uvedeny viditelně a budou snadno dostupné průměrnému retailovému zákazníkovi bez ohledu na způsob sdělení;

- b) podmínky, které by měla propagační sdělení a propagační postupy splňovat, aby byly pravdivé, jasné, nezavádějící, vyvážené z hlediska předkládání výhod, **nákladů** a rizik a vhodné z hlediska obsahu a distribučních kanálů pro cílovou skupinu, případně cílový trh.

Článek 24d

Požadavky na odbornou způsobilost

1. Členské státy vyžadují, aby investiční podniky zajistily a na požádání příslušným orgánům prokázaly, že fyzické osoby, které jménem investičního podniku poskytují zákazníkům investiční poradenství nebo informace o finančních nástrojích, investičních službách nebo doplňkových službách, mají potřebné znalosti a odborné schopnosti k plnění povinností podle článků 24, 24a, 24b, 24c a článku 25 a že si tyto znalosti a odborné schopnosti udržují a aktualizují pravidelným odborným rozvojem a přípravou, včetně zvláštní odborné přípravy v případě, že podnik nabízí nové finanční nástroje a investiční služby. Členské státy mají zavedena a zveřejní kritéria, která se pro účinné hodnocení těchto znalostí a schopností použijí.

2. Pro účely odstavce 1 členské státy vyžadují, aby investiční podniky zajistily a na požádání příslušným orgánům prokázaly, že fyzické osoby poskytující investiční poradenství zákazníkům jménem investičního podniku mají a udržují si alespoň znalosti a odborné schopnosti stanovené v příloze V a absolvují alespoň 15 hodin odborné přípravy a rozvoje ročně, **a to během pracovní doby. Členské státy zavedou a zveřejní mechanismy pro účinnou kontrolu a hodnocení znalostí a schopností fyzických osob poskytujících investiční poradenství zákazníkům jménem investičních podniků. Mechanismy zejména vymezí, v jakých případech mají být od těchto osob vyžadovány dodatečné hodiny odborné přípravy a rozvoje nad rámec nejméně 15 hodin ročně, a to na základě posouzení znalostí a odborné způsobilosti. Příslušné vnitrostátní orgány přidělí odpovídající počet hodin odborné přípravy na minimální nezbytné znalosti v oblasti udržitelných investic přispívajících k dosažení environmentálního nebo sociálního cíle, včetně toho, jak zohlednit a začlenit faktory udržitelnosti a preference klientů v oblasti udržitelnosti do poradenských procesů. Členské státy mohou stanovit, že průběžná odborná příprava získaná**

a vyžadovaná jako součást jiné odborné kvalifikace může být v tomto ohledu považována za relevantní. Domovské členské státy vyžadují, aby splnění kritérií stanovených v příloze I a každoroční úspěšné absolvování průběžné odborné přípravy a rozvoje bylo prokázáno osvědčením nebo jakýmkoli jiným dokumentem uznávaným Unii nebo členským státem.

Komisi je svěřena pravomoc k doplnění této směrnice přijetím aktu v přenesené pravomoci v souladu s článkem 89 s cílem případného přezkumu požadavků stanovených v příloze V.“;

(14) článek 25 se mění takto:

a) odstavce 1, 2 a 3 se nahrazují tímto:

„1. Investiční podnik posoudí vhodnost nebo přiměřenost příslušných finančních nástrojů nebo investičních služeb nebo transakcí, které má svému zákazníkovi nebo potenciálnímu zákazníkovi doporučit nebo které má od něj požadovat, a to v dostatečném předstihu před i) poskytnutím investičního poradenství nebo správou portfolia nebo ii) provedením nebo přijetím a předáním pokynu. Každé z těchto posouzení se určí na základě informací o zákazníkovi nebo potenciálním zákazníkovi, které investiční podnik získá v souladu s níže uvedenými požadavky.

Investiční podnik zajistí, aby byl zákazníkovi nebo potenciálnímu zákazníkovi vysvětlen účel posouzení vhodnosti nebo přiměřenosti předtím, než jsou od něj vyžádány informace. Zákazníci a potenciální zákazníci musí být upozorněni na následující důsledky:

- a) poskytnutí nepřesných nebo neúplných informací má negativní dopad na kvalitu posouzení, které má provést investiční podnik;
- b) absence informací zabrání podniku určit, zda je pro něj zamýšlená služba nebo finanční nástroj vhodný nebo přiměřený, a pokračovat v doporučení nebo provedení pokynu klienta. Toto vysvětlení a upozornění lze poskytnout ve standardizované formě.

Investiční podnik poskytne retailovému zákazníkovi na jeho žádost zprávu o informacích shromážděných pro účely posouzení vhodnosti nebo přiměřenosti. Tato zpráva se předkládá ve standardizované formě.

Orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem, v nichž upřesní vysvětlení a upozornění podle odst. 1 druhého pododstavce a k formát a obsah zprávy podle odst. 1 třetího pododstavce.

Orgán ESMA předloží návrhy regulačních technických norem Komisi do [Úřad pro publikace: vložte datum 18 měsíců od vstupu v platnost].

Komisi je svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené výše ve čtvrtém pododstavci tohoto odstavce v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.

2. S výhradou druhého pododstavce získá investiční podnik při poskytování investičního poradenství nebo služeb správy portfolia nezbytné informace o znalostech a zkušenostech zákazníka nebo potenciálního zákazníka v oblasti investic týkajících se konkrétního druhu produktu nebo služby **a jeho finanční situace**, včetně:
 - složení stávajících portfolií **v rozsahu sděleném klientem na žádost podniku**,
 - jeho schopnosti nést úplné nebo částečné ztráty,
 - o investičních potřebách a cílech, včetně případných preferencí týkajících se udržitelnosti,
 - a rizikové toleranci, aby tak mohl zákazníkovi nebo potenciálnímu zákazníkovi doporučit investiční službu nebo finanční nástroje, které jsou pro tuto osobu vhodné, a zejména jsou v souladu s jeho rizikovou tolerancí, schopností nést ztráty, **preferencemi v oblasti udržitelnosti** a potřebou diverzifikace portfolia.

Investiční podniky informují zákazníky, že existují různé druhy investičního poradenství: Na tomto základě se zákazníci mohou rozhodnout, jaký druh poradenství chtějí získat.

Členské státy zajistí, aby v případě, že investiční podnik poskytuje investiční poradenství, při němž je doporučován určitý balíček služeb nebo produktů v souladu s čl. 24 odst. 11, byl celkový balíček vhodný.

Při poskytování buď investičního poradenství, nebo správy portfolia, které zahrnují výměnu finančního nástroje, získají investiční podniky nezbytné informace o zákaznickových investicích a provedou analýzu nákladů a přínosů výměny finančních

nástrojů. Při poskytování investičního poradenství informují investiční podniky zákazníka o tom, zda jsou přínosy výměny finančních nástrojů větší než náklady spojené s touto výměnou.

3. Členské státy zajistí, aby investiční podniky při poskytování investičních služeb jiných než služeb uvedených v odstavci 2 požádaly *retailového* zákazníka nebo potenciálního *retailového* zákazníka o poskytnutí informací o jeho znalostech a zkušenostech v oblasti investic v souvislosti s určitým nabízeným nebo požadovaným produktem nebo službou, aby tak mohly posoudit, zda jsou navrhovaná investiční služba (služby) nebo finanční nástroj (nástroje) pro zákazníka přiměřené.

V případě, že se v souladu s čl. 24 odst. 11 předpokládá balíček služeb nebo produktů prodáváný jako jeden celek, zaměří se toto posouzení na to, zda je přiměřený celkový balíček.

Pokud investiční podnik na základě informací získaných podle prvního pododstavce posoudí, že produkt nebo služba nejsou pro zákazníka nebo potenciálního zákazníka přiměřené, upozorní jej na to. ***Pokud je služba poskytována retailovému zákazníkovi, toto*** upozornění se poskytuje ve standardizované formě a zaznamená se.

Investiční podnik neprovede transakci, které se týká upozornění, že produkt nebo služba nejsou přiměřené, ledaže zákazník požádá o její provedení i přes toto upozornění. Zaznamená se jak požadavek zákazníka, tak přijetí ze strany firmy

Orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem, v nichž upřesní formát a obsah upozornění *retailových* zákazníků uvedeného v pododstavci 3.

Orgán ESMA předloží návrhy regulačních technických norem Komisi do [Úřad pro publikace: vložte datum 18 měsíců od vstupu v platnost].

Komisi je svěřena pravomoc přijímat tyto regulační technické normy postupem podle článku 10 nařízení (EU) č. 1095/2010.“;

- b) v odstavci 4 se doplňují nové pododstavce, které znějí:

„Orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem, v nichž upřesní formát a obsah upozornění *retailovým zákazníkům* uvedeného v prvním pododstavci písm. c).

Orgán ESMA předloží návrhy regulačních technických norem Komisi do [Úřad pro publikace: vložte datum 18 měsíců od vstupu v platnost].

Komisi je svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené výše podle článku 10 nařízení (EU) č. 1095/2010.“;

- c) v odstavci 6 se za druhý pododstavec vkládá nová věta, která zní:

„Poskytnutí tohoto prohlášení se provede v dostatečném předstihu před uzavřením obchodu, aby bylo zajištěno, že zákazník získá dostatek času na jeho prostudování a v případě potřeby na získání dodatečných informací nebo vysvětlení od investičního podniku, není-li stanoveno jinak.“;

- d) odstavec 8 se nahrazuje tímto:

„8. Komise je oprávněna doplnit tuto směrnici přijetím aktů v přenesené pravomoci v souladu s článkem 89 zaručující, že investiční podniky při poskytování investičních nebo doplňkových služeb svým zákazníkům jednají v souladu se zásadami stanovenými v odstavcích 1 až 6 tohoto článku, včetně informací, které je třeba získat při posuzování vhodnosti nebo přiměřenosti služeb a finančních nástrojů pro zákazníky, kritérií k posouzení nekomplexních finančních nástrojů pro účely odst. 4 písm. a) bodu vi) tohoto článku, obsahu a formátu záznamů a dohod za účelem poskytování služeb zákazníkům a obsahu a formátu pravidelných zpráv zákazníkům o poskytovaných službách. Tyto akty v přenesené pravomoci přihlédnou k:

- a) povaze služeb, které jsou zákazníkovi nebo potenciálnímu zákazníkovi nabízeny nebo poskytovány přihlednutím k druhu, předmětu, velikosti, nákladům, rizikům, složitosti, ceně a četnosti obchodů;
 - b) povaze nabízených nebo zvažovaných produktů, včetně různých typů finančních nástrojů a strukturovaných vkladů;
 - c) retailové nebo profesionální povaze zákazníka nebo potenciálních zákazníků, nebo v případě odstavce 6 jejich klasifikaci jako způsobilé protistrany;
- ca) kritériím pro posuzování souladu finančních produktů s preferencemi zákazníka v oblasti udržitelnosti a postupy pro přizpůsobení portfolia nebo***

nabídky investičních produktů tak, aby splňovaly preference zákazníka v oblasti udržitelnosti.“;

(14a) v článku 29a se vkládá nový odstavec, který zní:

„2a. Investiční podniky poskytující investiční služby profesionálním zákazníkům mají právo dohodnout si s těmito zákazníky omezené uplatňování podrobných požadavků stanovených v článku 24 a článku 24b. Investiční podniky se nesmějí dohodnout na takových omezeních, pokud jde o investiční poradenství nebo správu portfolia, ani, bez ohledu na poskytovanou investiční službu, pokud jde o finanční nástroje, které obsahují derivát.“;

(15) článek 30 se mění takto:

a) v odstavci 1 se první pododstavec nahrazuje tímto:

„Členské státy zajistí, aby investiční podniky s povolením provádět pokyny na účet zákazníka nebo obchodovat na vlastní účet nebo přijímat a předávat pokyny měly možnost provádět nebo uzavírat obchody se způsobilými protistranami, aniž by musely pro tyto obchody nebo jakékoli doplňující služby s těmito obchody přímo související splňovat čl. 16 odst. 3a, článek 24, články 24b, 24c, 25, 27 a čl. 28 odst. 1.“;

b) v odstavci 2 se druhý pododstavec nahrazuje tímto:

„Zařazením subjektu mezi způsobilé protistrany podle prvního pododstavce nejsou dotčena práva těchto subjektů žádat obecně nebo pro jednotlivé obchody o stejné zacházení jako se zákazníky, jejichž obchodní vztahy s investičním podnikem se řídí články 24, 24a, 24b, 24c, 25, 27 a 28.“;

(16) vkládá se nový článek 35a, který zní:

„Článek 35a

Podávání zpráv o přeshraničních činnostech

1. Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a úvěrové instituce poskytující investiční služby nebo činnosti každoročně oznamovaly příslušnému orgánu svého domovského členského státu následující informace, pokud poskytují *přeshraniční služby na základě volného poskytování služeb nebo svobody usazování* více než 50 zákazníkům na přeshraničním základě:

- a) seznam hostitelských členských států, v nichž investiční podnik působí na základě volného pohybu služeb a činností po oznámení podle čl. 34 odst. 2;
- b) druh, rozsah a okruh poskytovaných služeb a činností prováděných v každém členském státě prostřednictvím volného pohybu investičních služeb a činností a doplňkových služeb;
- c) pro každý členský stát celkový počet a kategorie zákazníků odpovídající službám a činnostem uvedeným v písmenu b) a poskytnutým během příslušného období končícího 31. prosince a rozdělení na profesionální a retailové zákazníky;
- d) počet stížností podle článku 75 přijatých od zákazníků a zúčastněných stran v každém členském státě;
- e) typ propagačních sdělení používaných v členských státech.

Příslušné orgány sdělí orgánu ESMA veškeré informace získané od investičních podniků.

2. Orgán ESMA zřídí elektronickou databázi obsahující informace shromážděné podle odstavce 1, která bude přístupná všem příslušným orgánům.
3. Orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem týkajících se podrobností informací uvedených v odstavci 1, které mají investiční podniky oznamovat příslušným orgánům.

Orgán ESMA předloží uvedené návrhy regulačních technických norem Komisi do [Úřad pro publikace: vložte datum 18 měsíců od vstupu v platnost].

Komisi je svěřena pravomoc přijímat tyto regulační technické normy postupem podle článku 10 nařízení (EU) č. 1095/2010.

4. Orgán ESMA vypracuje návrhy prováděcích technických norem, které stanoví standardy a formáty údajů, metody a způsoby předávání, četnost a počáteční datum pro vykazování informací.

Orgán ESMA předloží uvedené návrhy prováděcích technických norem Komisi do [Úřad pro publikace: vložte datum 18 měsíců od vstupu v platnost].

Komisi je svěřena pravomoc přijímat uvedené prováděcí technické normy v souladu s článkem 15 nařízení (EU) č. 1095/2010.

5. Na základě informací sdělených podle odstavce 2 zveřejní orgán ESMA každý rok zprávu obsahující anonymizované a souhrnné statistiky o poskytovaných investičních službách a činnostech prováděných v Unii v rámci volného pohybu investičních služeb a činností, jakož i analýzu trendů.“;

(17) čl. 69 odst. 2 se mění takto:

-a) vkládá se nové písmeno, které zní:

„ba) pravidelně kontrolovat soulad kvalitativních a kvantitativních vlastností finančního nástroje na trhu s příslušnými referenčními hodnotami a v případě potřeby přijímat nápravná opatření v souladu s článkem 69a;“;

a) vkládá se nové písmeno ca), které zní:

„ca) provádět činnosti fiktivního nákupu;“;

b) vkládá se nové písmeno ka), které zní:

„ka) pozastavit nebo zakázat na dobu nejvýše jednoho roku propagační sdělení nebo postupy používané investičním podnikem v jeho členském státě, pokud existují oprávněné důvody se domnívat, že došlo k porušení této směrnice nebo nařízení (EU) č. 600/2014.“;

c) vkládají se nová písmena v) a w), která znějí:

„v) přijmout veškerá nezbytná opatření, včetně požádání třetí strany nebo jiného orgánu veřejné moci o provedení takových opatření, ať už na dočasném nebo trvalém základě s cílem:

i) odstranit obsah nebo omezit přístup k online rozhraní nebo nařídít zřetelné zobrazení upozornění pro zákazníky při přístupu k online rozhraní;

ii) nařídít poskytovateli hostingových služeb, aby online rozhraní odstranil, nebo aby k němu znemožnil či omezil přístup;

iii) nařídít registrům domén nebo registrátorům vymazat plně kvalifikované doménové jméno a umožnit toto jméno zaregistrovat dotčenému příslušnému orgánu.

w) uložit investičním podnikům povinnost používat upozornění na rizika v informačních materiálech, včetně propagačních sdělení **poskytovaných nebo zpřístupňovaných retailovým zákazníkům nebo potenciálním retailovým zákazníkům**, týkajících se zvláště rizikových

nebo složitých finančních nástrojů, pokud by tyto nástroje mohly vážně ohrozit ochranu investorů.;

wa) využívat techniky a nástroje webscrapingu ke shromažďování online údajů pro účely monitorování, dohledu, zjišťování a vyšetřování;“;

d) doplňují se nové pododstavce, které znějí:

„Při využití pravomocí uvedených v písmenu ka) příslušný orgán informuje orgán ESMA. Pokud se tyto postupy nebo sdělení používají ve více než jednom členském státě, koordinuje orgán ESMA na žádost alespoň jednoho příslušného orgánu opatření přijatá příslušnými orgány podle písmene ka).

Provádění a výkon pravomocí stanovených v tomto odstavci musí být přiměřené a v souladu s právem Unie a vnitrostátním právem, včetně platných procesních záruk a zásad podle Listiny základních práv Evropské unie. Vyšetřovací a donucovací opatření přijatá podle této směrnice musí být přiměřená povaze a celkové skutečné nebo potenciální újmě způsobené porušením.“;

(17a) vkládá se nový článek, který zní:

„Článek 69a

Referenční hodnoty jako nástroj dohledu

1. V souladu s článkem 16-a orgán ESMA na základě odvětvového testování a po konzultaci s orgánem EIOPA a příslušnými vnitrostátními orgány případně vypracuje společné evropské referenční hodnoty pro skupiny srovnatelných finančních nástrojů vytvořených a distribuovaných ve více než jednom členském státě. Referenční hodnoty představují referenční body pro srovnatelné skupiny investičních produktů a příslušné vnitrostátní orgány je používají k posouzení kvalitativních a kvantitativních vlastností investičních produktů vytvořených nebo distribuovaných investičními podniky.

Orgán ESMA tyto referenční hodnoty pravidelně aktualizuje s přihlédnutím k vývoji na trhu.

Ve zvláštních případech, kdy existují vnitrostátní specifika, která mají přímý dopad na klíčové vlastnosti produktu, jako jsou náklady, výkonnost a kvalitativní přínosy, se tato specifika zohlední. Za tímto účelem o nich příslušné vnitrostátní orgány informují

orgán ESMA a poskytnou pokyny ohledně toho, jak tyto vlastnosti ovlivňují referenční hodnoty, mimo jiné uvedením rozsahu dopadu, který mají tyto vlastnosti produktu na soulad s referenčními hodnotami.

Pokud je investiční produkt vytvořen a distribuován pouze v jednom členském státě, podléhá tento produkt vnitrostátním referenčním hodnotám vypracovaným příslušným vnitrostátním orgánem tohoto členského státu.

Orgán ESMA po konzultaci s orgánem EIOPA vypracuje návrhy regulačních technických norem pro vypracování vnitrostátních referenčních hodnot s cílem zajistit harmonizovaný přístup v rámci Unie a tyto normy pravidelně aktualizuje.

Orgán ESMA předloží návrh regulačních technických norem Komisi do [18 měsíců od data vstupu této pozměňující směrnice v platnost].

Komisi je svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené ve čtvrtém pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.

2. Referenční hodnoty uvedené v odstavci 1 slouží výhradně pro účely nástroje dohledu pro příslušné vnitrostátní orgány s cílem usnadnit identifikaci potenciálních odchylek mezi investičními produkty na trhu na základě přístupu založeného na posouzení rizik a umožnit jim v případě potřeby provést další šetření.

Za tímto účelem mohou příslušné vnitrostátní orgány spolupracovat se soukromým sektorem s cílem podpořit jejich úsilí při prověřování trhu.

Při využívání této pravomoci příslušné vnitrostátní orgány pravidelně kontrolují investiční produkty na trhu a porovnávají je s příslušnými referenčními hodnotami. Pokud identifikují produkty, které se odchylojí od referenční hodnoty, mohou požadovat, aby investiční podnik poskytl vysvětlení této odchylky, a pokud se domnívají, že toto vysvětlení odchylku řádně odůvodňuje, ukončí své šetření kladným posouzením.

Pokud se však domnívají, že vysvětlení řádně neodůvodňuje odchylku od referenční hodnoty, mohou požadovat, aby investiční podnik opravil svůj přístup a splnil požadavky na řízení produktů uvedené v článku 16-a, aby spotřebiteli poskytl zamýšlené kvalitativní a kvantitativní vlastnosti dotčeného investičního produktu. Pokud společnost takovou opravu provede, příslušné vnitrostátní orgány ukončí šetření

kladným hodnocením.

Pokud investiční podnik neposkytne vysvětlení nebo toto vysvětlení řádně neodůvodňuje odchylku produktu od referenční hodnoty a společnost neharmonizuje kvalitativní a kvantitativní vlastnosti produktu s příslušnou referenční hodnotou, mohou příslušné vnitrostátní orgány v případě potřeby požadovat, aby investiční podnik v krajním případě odstranil tento produkt z trhu.“;

(18) v čl. 70 odst. 3 písm. a) se doplňují nové body xxxvii) až xxxxi), které znějí:

„xxxvii) čl. 16-a odst. 1 až 8,

xxxviii) čl. 24 odst. 5a až 5c a odst. 11a,

xxxix) čl. 24a odst. 1 až 2 a 6 až 7,

xxxx) čl. 24b odst. 1, 3 a 4;

xxxxi) čl. 24c odst. 1 až 5 a 7;

xxxxii) ustanovení čl. 35a odst. 1;“

(19) čl. 73 odst. 1 se mění takto:

a) první pododstavec se nahrazuje tímto:

„Členské státy zajistí, aby příslušné orgány zřídily účinné mechanismy, které umožní hlášení potenciálních nebo skutečných případů porušení nařízení (EU) č. 600/2014 a vnitrostátních předpisů přijatých k provedení této směrnice příslušným orgánům, a to i ze strany podniků, které nejsou řádně oprávněny podle této směrnice.“;

b) v druhém pododstavci se písmeno a) nahrazuje tímto:

„a) zvláštní postupy pro přijímání hlášení o potenciálních či skutečných případech porušení předpisů a jejich následné vyřízení, včetně zřízení bezpečných komunikačních kanálů pro tato hlášení. Součástí těchto postupů je rovněž vytvoření odkazu na jednoduchý formulář pro podávání zpráv, který umožní každé osobě oznámit potenciální nebo skutečné porušení práva Unie nebo vnitrostátního práva, a to na titulní stránce internetových stránek každého příslušného orgánu. Členské státy od příslušných orgánů vyžadují, aby bez zbytečného odkladu analyzovaly všechna hlášení předložená prostřednictvím tohoto formuláře;“;

(20) článek 86 se mění takto:

a) odstavec 1 se nahrazuje tímto:

„1. Pokud má příslušný orgán hostitelského členského státu (pro účely tohoto článku „iniciující orgán“) přiměřené důvody se domnívat, že investiční podnik, který na jeho území působí v rámci volného pohybu služeb, porušuje povinnosti vyplývající z předpisů přijatých na základě této směrnice nebo že investiční podnik, který má na jeho území pobočku, porušuje povinnosti vyplývající z předpisů přijatých na základě této směrnice, které nesvěřují pravomoc příslušnému orgánu hostitelského členského státu, postoupí tato zjištění příslušnému orgánu domovského členského státu.

Informace o tomto postoupení se předá orgánu ESMA. Orgán ESMA předá tyto informace příslušným orgánům všech ostatních hostitelských členských států, v nichž investiční podnik poskytuje investiční služby nebo vykonává činnost.

Příslušný orgán domovského členského státu přijme bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 30 pracovních dnů poté, co mu iniciující orgán předal svá zjištění, nezbytná opatření nebo zahájí nezbytný správní postup směřující k přijetí těchto opatření. Příslušný orgán domovského členského státu sdělí všechny nezbytné informace o každém přijatém opatření iniciujícímu orgánu, jakož i orgánu ESMA a příslušným orgánům všech ostatních členských států, na jejichž území investiční podnik působí.

Pokud i přes opatření přijatá příslušným orgánem domovského členského státu nebo proto, že se tato opatření ukáží jako nepřiměřená nebo že nebylo přijato žádné opatření, jedná investiční podnik i nadále způsobem, který jasně poškozuje zájmy investorů hostitelského členského státu nebo řádné fungování trhů, použije se toto:

a) příslušný orgán hostitelského členského státu poté, co uvědomí příslušný orgán domovského členského státu, přijme veškerá vhodná opatření nezbytná k ochraně investorů a k řádnému fungování trhů. To zahrnuje možnost zabránit investičním podnikům, které jednají protiprávně, v zahájení jakéhokoli dalšího obchodu na jeho území. O těchto opatřeních jsou bez zbytečného odkladu informovány Komise a orgán ESMA, jakož i všechny příslušné orgány hostitelských členských států, v nichž investiční podnik, který se dopustil protiprávního jednání, působí; a

- b) příslušný orgán hostitelského členského státu může tuto záležitost předložit orgánu ESMA, který může jednat v souladu s pravomocemi, jež jsou mu svěřeny podle článku 19 nařízení (EU) č. 1095/2010.“;
- b) vkládají se nové odstavce 1a a 1b, které znějí:

„1a. Pokud iniciující orgán přijal preventivní opatření proti porušujícímu investičnímu podniku podle odstavce 1, může příslušný orgán kteréhokoli jiného hostitelského členského státu, pokud tentýž investiční podnik vyvolává obavy nebo porušuje předpisy velmi podobným nebo totožným způsobem, jako ten, který je uveden ve zjištěních iniciujícího orgánu, přijmout vůči tomuto podniku velmi podobná nebo totožná opatření za předpokladu, že tento příslušný orgán má rovněž oprávněné důvody se domnívat, že k podobnému porušení došlo na jeho území.

Příslušný orgán tohoto jiného hostitelského členského státu tak může učinit, aniž by se předtím obrátil na příslušný orgán hostitelského členského státu, informuje však o tom příslušný orgán domovského členského státu nejméně pět pracovních dnů před přijetím těchto preventivních opatření.

Komise, orgán ESMA a všechny příslušné orgány hostitelských členských států, v nichž působí investiční podnik, který se dopustil protiprávního jednání, jsou o těchto opatřeních bez zbytečného odkladu informovány.

- 1b. Pokud do 12 měsíců jeden nebo více příslušných orgánů hostitelských členských států přijme opatření podle odst. 1 čtvrtého pododstavce písm. a) vůči jednomu nebo více investičním podnikům, které mají stejný domovský členský stát, nebo pokud domovský členský stát nesouhlasí se zjištěními hostitelského členského státu, může orgán ESMA zřídit platformu pro spolupráci v souladu s článkem 87a.“;

(21) vkládá se nový článek 87a, který zní:

„Článek 87a

Platformy pro spolupráci

1. Orgán ESMA může v případě odůvodněných obav ohledně nepříznivých účinků na investory zřídit a koordinovat platformu pro spolupráci, a to z vlastního podnětu nebo na žádost jednoho či více příslušných orgánů, s cílem posílit výměnu informací a prohloubit spolupráci mezi dotyčnými orgány dohledu, pokud investiční podnik vykonává nebo má v úmyslu vykonávat činnosti na základě volného pohybu služeb nebo svobody usazování a pokud jsou tyto činnosti relevantní pro trh hostitelského členského státu: Pokud je platforma pro spolupráci zřízena na žádost příslušného orgánu, oznámí tento příslušný orgán příslušnému orgánu domovského členského státu své odůvodněné obavy z negativních dopadů na investory.
2. Odstavcem 1 není dotčeno právo dotyčných orgánů dohledu zřídit platformu pro spolupráci v případě, že s jejím zřízením všechny orgány souhlasí.
3. Zřízením platformy pro spolupráci podle odstavců 1 a 2 není dotčen mandát k provádění dohledu orgánů dohledu domovského a hostitelského členského státu stanovený touto směrnicí.
4. Aniž je dotčen článek 35 nařízení (EU) č. 1095/2010, dotyčné příslušné orgány včas poskytnou na žádost orgánu ESMA veškeré nezbytné informace.
5. Pokud se dva nebo více příslušných orgánů platformy pro spolupráci neshodnou na postupu nebo obsahu opatření, která mají být přijata, nebo na nečinnosti, může orgán ESMA na žádost kteréhokoli dotyčného příslušného orgánu nebo z vlastního podnětu pomoci příslušným orgánům dosáhnout dohody v souladu s čl. 19 odst. 1 nařízení (EU) č. 1095/2010.
6. V případě neshody v rámci platformy a v případě vážných obav z negativních dopadů na investory nebo z nečinnosti či obsahu opatření, která mají být přijata ve vztahu k investičnímu podniku, může orgán ESMA **rozhodnout o zahájení a koordinaci společných kontrol na místě. Orgán ESMA vyzve příslušný orgán domovského členského státu, jakož i ostatní relevantní příslušné orgány platformy pro spolupráci, aby se zúčastnily takové společné kontroly** na místě.“;

(22) vkládá se nová hlava VIa, která zní:

„HLAVA VIa
FINANČNÍ VZDĚLÁVÁNÍ

Finanční vzdělávání retailových zákazníků a potenciálních retailových zákazníků

1. Při přístupu k investičním službám nebo doplňkovým službám členské státy vymezí a provedou informační a vzdělávací akce s cílem podpořit a zvýšit vzdělání a znalosti spotřebitelů v oblasti odpovědného investování.

Členské státy při vytváření vzdělávacích nástrojů na podporu finanční gramotnosti zohlední příspěvek příslušných vnitrostátních orgánů, vysokých škol a příslušných zúčastněných stran. Členské státy v tomto ohledu řádně zváží zavedení povinného obsahu výuky do svých vnitrostátních školních osnov.

Členské státy zřídí programy na financování organizací spotřebitelů, nezávislých investorů nebo akcionářů, které podporují vzdělávání retailových zákazníků a potenciálních retailových zákazníků v oblasti odpovědného investování při přístupu k investičním službám nebo doplňkovým službám.

1a. Příslušné vnitrostátní orgány vedou dialog a z vlastního podnětu provádějí vzájemné hodnocení s cílem posoudit použitelnost osvědčených postupů v jejich vnitrostátním systému.

1b. Komise ve spolupráci s evropskými orgány dohledu, Evropskou investiční bankou a Evropskou centrální bankou:

- a) usnadňuje spolupráci a výměnu osvědčených postupů mezi členskými státy a zúčastněnými stranami působícími v oblasti vzdělávání a financí;*
- b) stanoví jasné cíle v oblasti finanční gramotnosti;*
- c) zřídí platformu pro finanční vzdělávání a gramotnost, která bude složena ze zástupců:*
 - Evropské centrální banky;*
 - Evropské investiční banky;*
 - evropských orgánů dohledu;*
 - každého členského státu v oblasti vzdělávání a financí, které určí příslušné*

vnitrostátní orgány;

– evropských a vnitrostátních sdružení spotřebitelů;

– evropských federací finančního odvětví.

Mezinárodní organizace a další veřejné a soukromé zúčastněné strany mohou být přizvány ad hoc.

Platformě předsedá Komise. Zástupci jsou jmenováni na dvouleté funkční období, které lze obnovit.

Členské státy podporují a přijímají opatření pro rozvoj finanční gramotnosti.

Do ... [Úřad pro publikace: prosím vložte datum = 12 měsíců po vstupu této pozměňující směrnice v platnost] a poté každé tři roky podají členské státy Komisi zprávu o provádění odstavce 1. Komise vydá pokyny týkající se rozsahu těchto zpráv.

Do [Úřad pro publikace: vložte prosím datum = 12 měsíců ode dne vstupu této pozměňující směrnice v platnost] a poté každých pět let předloží Komise Evropskému parlamentu a Radě zprávu o provádění opatření v souvislosti s prvním odstavcem, v níž uvede osvědčené postupy, možný další postup a zjištěný vývoj a výsledky mezi jednotlivými zprávami.

1c. Členské státy se vyzývají:

a) ke koordinaci a spolupráci v otázkách souvisejících s finančním vzděláváním na úrovni Unie, například prostřednictvím otevřených metod koordinace a společných výměn osvědčených postupů mezi ministry financí a ministry školství Unie, jakož i s dalšími institucemi Unie;

b) k podpoře finančního vzdělávání a odborné přípravy, a to i prostřednictvím možností celoživotního vzdělávání na vnitrostátní úrovni, například prostřednictvím partnerství veřejného a soukromého sektoru a mentorských programů.

Komise a členské státy usilují o posílení spolupráce v oblasti finančního vzdělávání v rámci Evropského prostoru vzdělávání, například prostřednictvím iniciativy „Učitelská akademie“ programu Erasmus+. Členské státy se vyzývají, aby využívaly stávající nástroje a programy financování EU na úrovni Unie i na vnitrostátní úrovni k

propagaci, podpoře a umožnění finančního vzdělávání a odborné přípravy a k zajištění vzájemného uznávání diplomů v celé Unii.

Článek 88b

Finanční vzdělávání a propagační sdělení

Finanční vzdělávací materiál, jehož cílem je podpořit finanční gramotnost jednotlivců tím, že jim umožní získat finanční způsobilost, a který přímo nepropaguje ani nenabádá k investování do jednoho či více finančních nástrojů nebo jejich kategorií ani do konkrétních investičních služeb, se pro účely této směrnice nepovažuje za propagační sdělení.“;

(23) článek 89 se nahrazuje tímto:

- „1. Pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci je svěřena Komisi za podmínek stanovených v tomto článku.
2. Přenesení pravomoci uvedené v čl. 2 odst. 3, čl. 2 odst. 4, čl. 4 odst. 1 bodě 2 druhém pododstavci, čl. 4 odst. 2, čl. 13 odst. 1, čl. 16 odst. 12, čl. 16-a odst. 11, čl. 16-a odst. 12, čl. 23 odst. 4 a čl. 24 odst. 5c, čl. 24 odst. 13, čl. 24b odst. 2, čl. 24c odst. 8, čl. 24d odst. 2, čl. 25 odst. 8, čl. 27 odst. 9, čl. 28 odst. 3, čl. 30 odst. 5, čl. 31 odst. 4, čl. 32 odst. 4, čl. 33 odst. 8, čl. 35a odst. 3, čl. 35a odst. 4, čl. 52 odst. 4, čl. 54 odst. 4, čl. 58 odst. 6, čl. 64 odst. 7, čl. 65 odst. 7 a čl. 79 odst. 8 je svěřeno Komisi na dobu neurčitou od 2. července 2014.
3. Evropský parlament nebo Rada mohou přenesení pravomoci uvedené v čl. 2 odst. 3, čl. 2 odst. 4, čl. 4 odst. 1 druhém pododstavci, čl. 4 odst. 2, čl. 13 odst. 1, čl. 16 odst. 12, čl. 16-a odst. 11, čl. 16-a odst. 12, čl. 23 odst. 4, čl. 24 odst. 5c, čl. 24 odst. 13, čl. 24b odst. 2, čl. 24c odst. 8, čl. 24d odst. 2, čl. 25 odst. 8, čl. 27 odst. 9, čl. 28 odst. 3, čl. 30 odst. 5, čl. 31 odst. 4, čl. 32 odst. 4, čl. 33 odst. 8, čl. 35a odst. 3, čl. 35a odst. 4, čl. 52 odst. 4, čl. 54 odst. 4, čl. 58 odst. 6, čl. 64 odst. 7, čl. 65 odst. 7 a čl. 79 odst. 8 kdykoli zrušit. Rozhodnutím o zrušení se ukončuje přenesení pravomoci v něm určené. Rozhodnutí nabývá účinku prvním dnem po zveřejnění v *Úředním věstníku Evropské unie*, nebo k pozdějšímu dni, který je v něm upřesněn. Nedotýká se platnosti již platných aktů v přenesené pravomoci.
4. Před přijetím aktu v přenesené pravomoci Komise vede konzultace s odborníky jmenovanými jednotlivými členskými státy v souladu se zásadami stanovenými

- v interinstitucionální dohodě o zdokonalení tvorby právních předpisů ze dne 13. dubna 2016.
5. Přijetí aktu v přenesené pravomoci Komise neprodleně oznámí současně Evropskému parlamentu a Radě.
 6. Akt v přenesené pravomoci přijatý podle čl. 2 odst. 3, čl. 2 odst. 4, čl. 4 odst. 1 druhého pododstavce, čl. 4 odst. 2, čl. 13 odst. 1, čl. 16 odst. 12, čl. 16-a odst. 11, čl. 16-a odst. 12, čl. 23 odst. 4, čl. 24 odst. 5c, čl. 24 odst. 13, čl. 24b odst. 2, čl. 24c odst. 8, čl. 24d odst. 2, čl. 25 odst. 8, čl. 27 odst. 9, čl. 28 odst. 3, čl. 30 odst. 5, čl. 31 odst. 4, čl. 32 odst. 4, čl. 33 odst. 8, čl. 35a odst. 3, čl. 35a odst. 4, čl. 52 odst. 4, čl. 54 odst. 4, čl. 58 odst. 6, čl. 64 odst. 7, čl. 65 odst. 7 a čl. 79 odst. 8 vstoupí v platnost pouze pokud proti němu Evropský parlament nebo Rada nevysloví námitky ve lhůtě tři měsíců ode dne, kdy jim byl tento akt oznámen, nebo pokud Evropský parlament i Rada před uplynutím této lhůty informují Komisi o tom, že námitky nevysloví. Z podnětu Evropského parlamentu nebo Rady se tato lhůta prodlouží o tři měsíce.“;

(23a) v článku 90 se doplňuje nový odstavec 5, který zní:

„5. Do ... [5 let po vstupu této směrnice v platnost] Komise po konzultaci s orgánem ESMA a příslušnými vnitrostátními orgány vypracuje zprávu, v níž posoudí, zda by poskytovatelé finančních a nefinančních tržních údajů měli být zahrnuti do oblasti působnosti této směrnice. Komise zohlední vývoj na trhu a příslušné důkazy, které má k dispozici. Zpráva zejména vyhodnotí:

- a) vývoj počtu a rozmanitosti poskytovatelů finančních a nefinančních údajů o trhu;*
- b) přiměřenost požadavků na poskytovatele finančních a nefinančních údajů o trhu usazené mimo Unii pro získání povolení působit v Unii;*
- c) fungování trhu poskytovatelů finančních a nefinančních údajů o trhu v Unii, včetně potenciálních střetů zájmů, a dohled nad ním ze strany orgánu ESMA;*

Pokud to Komise považuje za vhodné, připojí ke zprávě legislativní návrh na změnu této směrnice.“;

(24) příloha II se mění v souladu s přílohou I této směrnice;

(25) doplňuje se příloha V ve znění přílohy II této směrnice.

Změny směrnice (EU) 2016/97

Směrnice (EU) 2016/97 se mění takto:

-1) V článku 1 odst. 6 se první a druhý pododstavec nahrazují těmito:

„Aniž jsou dotčeny vztahy uvnitř skupiny, kdy pojišťovací zprostředkovatel pojištění nebo zprostředkovatel zajištění usazený ve třetí zemi vykonává činnosti distribuce pojištění nebo zajištění jménem zprostředkovatele pojištění nebo zprostředkovatele zajištění v Unii, který jedná jeho jménem nebo má s tímto zprostředkovatelem pojištění nebo zprostředkovatelem zajištění ze třetí země úzké vazby, členské státy vyžadují, aby zprostředkovatelé pojištění a zprostředkovatelé zajištění registrovaní ve třetí zemi zřídili na jejich území pobočku a požádali o registraci v souladu s článkem 3, aby mohli v příslušném členském státě zahájit a vykonávat činnosti distribuce pojištění nebo zajištění podle čl. 2 odst. 1 bodu 1 a 2. Pokud jde o fungování vztahů uvnitř skupiny, členské státy zajistí, že každý registrovaný zprostředkovatel pojištění nebo zprostředkovatel zajištění, který jedná jménem zprostředkovatele pojištění nebo zprostředkovatele zajištění ve třetí zemi nebo je s ním úzce propojen, a který není schopen prokázat příslušnému orgánu domovského členského státu, že:

- a) má během postupu registrace podle článku 3 nebo na základě pravidelného přezkumu platnosti registrace podle čl. 3 odst. 4 pátého pododstavce v daném členském státě odpovídající úroveň podnikové podstaty, konkrétně že má odpovídající znalosti a schopnosti, aby mohl plnit své úkoly a řádně vykonávat své povinnosti v souladu s čl. 3 odst. 4 čtvrtým pododstavcem a čl. 10 odst. 1, nesmí v tomto členském státě zahájit a vykonávat činnosti distribuce pojištění ve smyslu čl. 2 odst. 1 bodu 1, nebo pokud je již v tomto členském státě zapsán, bude vymazán z rejstříku v souladu s čl. 3 odst. 4 šestým pododstavcem; a*
- b) aniž jsou dotčeny situace, kdy je příslušnému orgánu domovského členského státu prokázána odpovídající úroveň podnikové podstaty podle písmene i), zřízení pobočky pojišťovacího nebo zajišťovacího zprostředkovatele usazeného ve třetí zemi, jejímž hlavním účelem je poskytování distribuční činnosti v oblasti pojištění nebo zajištění.“;*

(1) čl. 2 odst. 1 se mění takto:

- a) v bodě 4 se písmeno c) nahrazuje tímto:

„c) dotčené pojistné produkty nepokrývají životní pojištění ani mimosmluvní odpovědnost za škodu, ledaže je toto krytí rizik spojených s odpovědností doplňkovou službou ke zboží či službě nabízeným zprostředkovatelem pojištění v rámci jeho hlavní profesní činnosti;“

b) bod 8 se nahrazuje tímto:

„8) „distributorem pojištění“ každý zprostředkovatel pojištění, zprostředkovatel doplňkového pojištění nebo jakákoli pojišťovna, která se zabývá distribucí pojištění;“

c) doplňují se nové body 19 až 22, které znějí:

„19) „elektronickou podobou“ jakýkoliv trvalý nosič dat jiný než papír;

20) „propagačním sdělením“ jakékoli sdělení informací, které není sdělením vyžadovaným právem Unie nebo vnitrostátním právem nebo které není finančním vzdělávacím materiálem uvedeným v článku 16b, které přímo nebo nepřímo propaguje pojistné produkty nebo přímo nebo nepřímo láká k investování do pojistných produktů s investiční složkou a které je uskutečněno:

- a) pojišťovnou nebo zprostředkovatelem pojištění nebo třetí stranou, která je odměňována nebo motivována prostřednictvím nepeněžní náhrady ze strany této pojišťovny nebo zprostředkovatele pojištění;
- b) fyzickými nebo právníckými osobami;
- c) v jakékoli formě a jakýmikoli prostředky.

20a) „*finfluencerem*“ fyzická nebo právnícká osoba, která vykonává obchodní vliv tím, že využije svou popularitu, aby sdělovala veřejnosti elektronickými prostředky a za jakoukoli odměnu ve smyslu čl. 2 bodu 5 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2017/565 obsah, jehož cílem je přímo či nepřímo propagovat finanční produkty nebo smlouvy;

21) „propagačním postupem“ jakákoli strategie, použití nástroje nebo techniky uplatňované pojišťovnou nebo zprostředkovatelem pojištění nebo jakoukoli třetí stranou, která je touto pojišťovnou nebo zprostředkovatelem pojištění odměňována nebo motivována prostřednictvím nepeněžní odměny, aby:

- a) přímo nebo nepřímo šířila propagační sdělení;
- b) urychlila nebo zlepšila dosah a účinnost propagačních sdělení;

c) jakýmkoli způsobem propagovala pojišťovny, zprostředkovatele pojištění nebo pojistné produkty;

22) „online rozhraním“ jakýkoli software, včetně internetové stránky, části internetové stránky či aplikace, **včetně mobilní aplikace**;

2) článek 3 se mění takto:

-a) v odstavci 4 se čtvrtý pododstavec nahrazuje tímto:

„Domovské členské státy zajistí, aby byla registrace zprostředkovatelů pojištění, zajištění a doplňkového pojištění podmíněna dodržením příslušných požadavků stanovených v článku 10, včetně požadavku, aby zprostředkovatel pojištění nebo zajištění měl odpovídající úroveň podnikové podstaty s ohledem na vztah uvnitř skupiny s pobočkou registrovaného zprostředkovatele pojištění nebo zajištění ve třetí zemi v souladu s čl. 1 odst. 6.“;

a) v odst. 4 šestém pododstavci se druhá věta nahrazuje tímto:

„Kde je to relevantní, informuje domovský členský stát o výmazu z rejstříku okamžitě hostitelský členský stát.“;

b) v odstavci 5 se doplňuje nový pododstavec, který zní:

„Pokud je registrace zamítnuta nebo pokud je zprostředkovatel pojištění, zajištění nebo doplňkového pojištění vymazán z rejstříku, příslušný orgán sdělí své rozhodnutí žadateli nebo dotčenému zprostředkovateli pojištění, zajištění nebo doplňkového pojištění v řádně odůvodněném dokumentu a informuje orgán EIOPA o důvodech zamítnutí registrace nebo vymazání z rejstříku.“;

c) vkládá se nový odstavec 5a, který zní:

„5a. Orgán EIOPA sestaví a příslušným orgánům zpřístupní seznam všech zprostředkovatelů pojištění, zajištění nebo doplňkového pojištění, jejichž registrace byla zamítnuta nebo kteří byli příslušným orgánem z rejstříku vymazáni.

Seznam uvedený v prvním pododstavci obsahuje případně informace o službách nebo činnostech, pro než každý zprostředkovatel pojištění, zajištění nebo doplňkového pojištění požádal o registraci, jakož i důvody odmítnutí registrace nebo vyškrtnutí z rejstříku, přičemž je pravidelně aktualizován.“;

d) v odstavci 7 se doplňují nové pododstavce, které znějí:

„Členské státy zajistí, aby příslušné orgány při rozhodování o udělení nebo zamítnutí registrace zprostředkovatele pojištění, zajištění nebo doplňkového pojištění, který je právníckou osobou, zachovávaly integritu vnitřního trhu.

Pokud má zprostředkovatel pojištění nebo doplňkového pojištění, který je právníckou osobou, ústředí ve stejném členském státě jako své registrované sídlo, ale poskytuje nebo vykonává investiční činnosti výhradně v jiných členských státech, členské státy zajistí, aby zprostředkovatel pojištění nebo doplňkového pojištění dostatečně porozuměl riziku a právním požadavkům, kterým on nebo jeho zákazníci podléhají, a aby jednal v souladu s právem Unie a zásadami vnitřního trhu a zdržel se ukládání omezení podnikům poskytujícím přeshraniční služby v souladu s těmito zásadami.

Členské státy zajistí, aby příslušný orgán domovského členského státu při posuzování plnění prvního pododstavce spolupracoval s příslušným orgánem hostitelského členského státu.“;

3) článek 5 se mění takto:

a) odstavec 1 se nahrazuje tímto:

*„1. Příslušný orgán hostitelského členského státu, který má přiměřené důvody se domnívat, že zprostředkovatel pojištění, zajištění nebo doplňkového pojištění, který vykonává činnost na jeho území v rámci volného pohybu služeb, porušuje povinnosti vyplývající z ustanovení přijatých na základě této směrnice, o tom **bez zbytečného odkladu** informuje příslušný orgán domovského členského státu.*

Příslušný orgán hostitelského členského státu informuje orgán EIOPA o tom, že o své domněnce informoval domovský členský stát. Orgán EIOPA předá tyto informace příslušným orgánům všech ostatních hostitelských členských států, v nichž zprostředkovatel pojištění, zajištění nebo doplňkového pojištění působí v rámci volného pohybu služeb.

Po posouzení informací obdržených podle prvního pododstavce příslušný orgán domovského

členského státu přijme v příslušných případech vhodná opatření k nápravě situace, a to při nejbližší příležitosti, nejpozději však do 30 pracovních dnů od obdržení sdělení od příslušného orgánu hostitelského členského státu. Příslušný orgán domovského členského státu o těchto přijatých opatřeních uvědomí příslušný orgán hostitelského členského státu. Příslušný orgán domovského členského státu sdělí příslušnému orgánu hostitelského členského státu a příslušným orgánům všech ostatních členských států, na jejichž území zprostředkovatel pojištění, zajištění nebo doplňkového pojištění působí v rámci volného pohybu služeb, veškeré příslušné informace o přijatém opatření.

Pokud přes opatření přijatá příslušným orgánem domovského členského státu nebo proto, že se ukáže, že uvedená opatření nejsou dostatečná nebo nebyla přijata, zprostředkovatel pojištění, zajištění nebo doplňkového pojištění i nadále jedná tak, že zjevně a ve velkém rozsahu poškozuje zájmy spotřebitelů v hostitelském členském státě nebo řádné fungování pojistných a zajistných trhů, může příslušný orgán hostitelského členského státu po informování příslušného orgánu domovského členského státu přijmout vhodná opatření k zabránění dalšímu protiprávnímu jednání, včetně, v nezbytně nutném rozsahu, zabránění tomu, aby zprostředkovatel pokračoval ve výkonu nové činnosti na území hostitelského členského státu.“;

b) odstavec 3 se nahrazuje tímto:

„Příslušné orgány hostitelského členského státu sdělí dotčenému zprostředkovateli pojištění, zajištění nebo doplňkového pojištění v odůvodněném dokumentu všechna opatření přijatá podle odstavců 1 a 2 a oznámí tato opatření bez zbytečného odkladu příslušnému orgánu domovského členského státu. Příslušný orgán hostitelského členského státu rovněž oznámí tato opatření Komisi, orgánu EIOPA a příslušným orgánům hostitelských členských států, v nichž zprostředkovatel pojištění, zajištění nebo doplňkového pojištění působí v rámci volného pohybu služeb.“;

c) doplňuje se nový odstavec 4, který zní:

„4. Pokud během dvanácti měsíců dva nebo více příslušných orgánů hostitelských členských států přijmou opatření podle odstavce 1 v souvislosti s jedním nebo více zprostředkovateli pojištění, zajištění nebo doplňkového pojištění, kteří mají stejný domovský členský stát, nebo pokud domovský členský stát nesouhlasí se zjištěními hostitelského členského státu, může orgán EIOPA zřídit platformu pro spolupráci v souladu s článkem 12b.“;

(4) vkládá se nový článek 9a, který zní:

„Článek 9a

Podávání zpráv o přeshraničních činnostech

1. Členské státy vyžadují, aby distributoři pojištění, kteří vykonávají *přeshraniční činnosti v rámci volného pohybu služeb nebo svobody usazování* s více než 50 zákazníky na přeshraničním základě, každoročně hlásili příslušnému orgánu svého domovského členského státu následující informace:
 - a) seznam hostitelských členských států, ve kterých distributor pojištění působí v rámci volného pohybu služeb nebo svobody usazování;
 - b) okruh a rozsah činností distribuce pojištění prováděných v každém členském státě;
 - c) druh pojistných produktů distribuovaných v každém členském státě;
 - d) pro každý členský stát celkový počet zákazníků za příslušné období končící 31. prosince;
 - e) počet stížností přijatých od zákazníků zúčastněných stran v každém členském státě.

Příslušné orgány sdělí orgánu EIOPA všechny informace, které distributoři pojištění nahlásili podle prvního pododstavce.

2. Orgán EIOPA zřídí elektronickou databázi obsahující informace nahlášené podle odst. 1 druhého pododstavce. Tato databáze musí být přístupná všem příslušným orgánům.
3. Orgán EIOPA vypracuje návrhy regulačních technických norem týkajících se podrobností informací uvedených v odstavci 1.

Orgán EIOPA předloží uvedené návrhy regulačních technických norem Komisi do [Úřad pro publikace: vložte datum 18 měsíců od vstupu této směrnice v platnost].

Na Komisi je přenesena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci podle článku 10 nařízení (EU) č. 1094/2010.

4. Orgán EIOPA vypracuje návrhy prováděcích technických norem, které stanoví standardy a formáty údajů, metody a způsoby předávání, četnost a počáteční datum pro vykazování a hlášení informací podle odstavce 1.

Orgán EIOPA předloží uvedené návrhy prováděcích technických norem Komisi do [Úřad pro publikace: vložte datum 18 měsíců od vstupu této směrnice v platnost].

Komisi je svěřena pravomoc přijímat prováděcí technické normy uvedené v prvním pododstavci postupem podle článku 15 nařízení (EU) č. 1094/2010.

5. Na základě informací sdělených podle odstavce 2 zveřejní orgán EIOPA každý rok zprávu obsahující anonymizované a souhrnné statistiky o činnostech distribuce pojištění prováděných v Unii v rámci volného pohybu služeb, jakož i analýzu trendů.“;

(5) článek 10 se mění takto:

- a) odstavec 1 se nahrazuje tímto:

„1. Domovské členské státy zajistí, aby distributoři pojištění a zajištění a zaměstnanci pojišťoven a zajišťoven vykonávající distribuci pojištění nebo zajištění měli potřebné znalosti a odbornost k tomu, aby řádně plnili své úkoly a povinnosti.

V souvislosti se vztahem uvnitř skupiny s pobočkou registrovaného zprostředkovatele pojištění nebo zajištění ve třetí zemi posoudí příslušný orgán domovského členského státu, zda má registrovaný zprostředkovatel pojištění nebo zajištění v domovském členském státě odpovídající úroveň podnikové podstaty v souladu s čl. 1 odst. 6, a to tak, že zvaží, zda má zprostředkovatel pojištění nebo zajištění – včetně svých zaměstnanců, je-li zprostředkovatel pojištění nebo zajištění právnickou osobou – odpovídající znalosti a schopnosti, aby mohl plnit své úkoly a přiměřeně vykonávat své povinnosti.

- b) odstavec 2 se mění takto:

- i) první, druhý a třetí pododstavec se nahrazují tímto:

„Domovské členské státy zajistí, aby si zprostředkovatelé pojištění a zajištění, zaměstnanci pojišťoven a zajišťoven a zaměstnanci zprostředkovatelů pojištění a zajištění udržovali a aktualizovali znalosti a odbornost pravidelným odborným rozvojem a odbornou přípravou, včetně zvláštní odborné přípravy v případech, kdy

pojišťovny nebo zajišťovny a zprostředkovatelé nabízejí nové pojistné produkty nebo služby.

Pro účely prvního pododstavce domovské členské státy zavedou a zveřejní mechanismy, které umožní účinně ověřovat a hodnotit znalosti a odbornou způsobilost zprostředkovatelů pojištění a zajištění, zaměstnanců pojišťoven, zajišťoven a zprostředkovatelů pojištění a zajištění, jak je stanoveno v příloze I, které budou obnášet odbornou přípravu či rozvoj v trvání alespoň 15 hodin ročně ***během pracovní doby***, přičemž se zohlední povaha prodávaných produktů, typ distributora, úloha, kterou tyto osoby vykonávají, a činnost prováděná v rámci distributora pojištění nebo zajištění. ***Mechanismy zejména vymezí, v jakých případech mají být od zaměstnanců nebo zprostředkovatelů vyžadovány dodatečné hodiny odborné přípravy a rozvoje nad rámec nejméně 15 hodin ročně, a to na základě posouzení znalostí a odborné způsobilosti. Příslušné vnitrostátní orgány přidělí odpovídající počet hodin odborné přípravy na minimální nezbytné znalosti zaměstnanců pojišťoven a zajišťoven a zprostředkovatelů pojištění a zajištění poskytujících poradenství o pojistných produktech s investiční složkou, pokud jde o oblast udržitelných investic přispívajících k dosažení environmentálního nebo sociálního cíle, včetně toho, jak zohlednit a začlenit faktory udržitelnosti a preference klientů v oblasti udržitelnosti do poradenských procesů.***

Pro malé zprostředkovatele, kteří distribuují finanční nástroje i pojistné produkty s investiční složkou, mohou členské státy stanovit zvláštní požadavky týkající se počtu hodin odborné přípravy.

Domovské členské státy vyžadují, aby splnění kritérií stanovených v příloze I a každoroční úspěšné absolvování průběžné odborné přípravy a rozvoje bylo prokázáno osvědčením ***nebo jakýmkoli jiným dokumentem uznávaným Unií nebo členským státem.***

ii) doplňuje se nový pododstavec, který zní:

„Komisi je svěřena pravomoc k doplnění této směrnice přijetím aktů v přenesené pravomoci v souladu s článkem 38 s cílem podrobně rozvést obecný požadavek

uvedený v příloze I.“;

c) odstavec 4 se nahrazuje tímto:

„4. Zprostředkovatelé pojištění a zajištění si musí udržovat pojištění odpovědnosti za škody při výkonu povolání, které pokrývá celé území Unie, nebo jinou podobnou záruku proti odpovědnosti z porušení povinné péče při výkonu povolání v hodnotě nejméně **1 564 610** EUR na jednu pojistnou událost a **2 315 610** EUR na všechny pojistné události dohromady za jeden rok, pokud jim takové pojištění nebo srovnatelnou záruku již neposkytuje pojišťovna, zajišťovna nebo jiný podnik, na jehož účet zprostředkovatelé pojištění nebo zajištění působí nebo za nějž jsou zprostředkovatelé pojištění nebo zajištění oprávněni jednat, nebo pokud tento podnik nepřebírá neomezenou odpovědnost za jednání zprostředkovatele.“;

d) v odstavci 6 se písmeno b) nahrazuje tímto:

„b) požadavek na zprostředkovatele, aby trvale disponoval finančními prostředky ve výši 4 % úhrnu přijatého ročního pojistného, nejméně však 18 750 EUR;“

(6) v čl. 12 odst. 3 se doplňují nové pododstavce, které znějí:

„Pravomoci uvedené v prvním pododstavci první větě zahrnují pravomoc:

- a) mít přístup k jakémukoli dokumentu nebo jiným údajům v jakékoli formě, kterou příslušný orgán považuje za vhodnou a nutnou pro výkon svých úkolů, a obdržet nebo pořídit kopii tohoto dokumentu nebo těchto údajů;
- b) vyžadovat nebo požadovat poskytnutí informací od kterékoli osoby a v případě nutnosti osobu předvolat a vyslechnout ji s cílem získat informace;
- ba) pravidelně kontrolovat soulad kvalitativních a kvantitativních vlastností finančního nástroje na trhu s příslušnými referenčními hodnotami a v případě potřeby přijímat nápravná opatření v souladu s článkem 12a;“;**
- c) provádět kontroly na místě nebo vyšetřování;
- d) provádět činnosti fiktivního nákupu;
- e) požadovat zajištění nebo obstavení aktiv nebo obojí;
- f) požadovat dočasný zákaz profesní činnosti;

- g) požadovat od auditorů pojišťoven nebo zprostředkovatelů pojištění, aby poskytovali informace;
- h) postoupit věc k trestnímu stíhání;
- i) umožnit auditorům nebo odborníkům provádět ověřování či vyšetřování;
- j) pozastavit nebo zakázat na dobu nejvýše jednoho roku propagační sdělení nebo postupy používané v členském státě, pokud existují oprávněné důvody se domnívat, že došlo k porušení této směrnice;
- k) požadovat dočasné nebo trvalé ukončení veškeré praxe nebo všech jednání, jež příslušné orgány považují za odporující ustanovením přijatým k provedení této směrnice, a zabránění opakování této praxe nebo tohoto jednání;
- l) přijmout jakýkoli jiný druh opatření, aby se zajistilo, že pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění budou i nadále dodržovat zákonné požadavky;
- m) pozastavit nebo zakázat distribuci pojistného produktu s investiční složkou;
- n) pozastavit distribuci pojistného produktu s investiční složkou, pokud pojišťovna nebo distributor pojištění nedodržel článek 25;
- o) požadovat odchod určité fyzické osoby ze správní rady pojišťovny nebo distributora pojištění;
- p) přijmout veškerá nezbytná opatření, včetně podání žádosti třetí straně nebo jinému orgánu veřejné moci o provedení těchto opatření, ať už dočasných nebo trvalých s cílem:
 - i) odstranit obsah nebo omezit přístup k online rozhraní nebo nařídít zřetelné zobrazení upozornění pro zákazníky při přístupu k online rozhraní;
 - ii) nařídít poskytovateli hostingových služeb, aby online rozhraní odstranil, nebo aby k němu znemožnil či omezil přístup;
 - iii) nařídít registrům domén nebo registrátorům vymazat plně kvalifikované doménové jméno a umožnit toto jméno zaregistrovat dotčenému příslušnému orgánu;

- q) uložit používání upozornění na rizika u pojistných produktů s investiční složkou, *a případně u podkladových investičních možností*, v informačních materiálech, včetně propagačních sdělení, týkajících se obzvláště rizikových pojistných produktů s investiční složkou a případně podkladových investičních aktiv, pokud by tyto produkty *a podkladové investiční možnosti* mohly vážně ohrozit ochranu investorů.“;
- qa) využívat techniky a nástroje webscrapingu ke shromažďování online údajů pro účely monitorování, dohledu, zjišťování a vyšetřování.*

„Při využití pravomocí uvedených v písmenu j) příslušný orgán informuje orgán EIOPA. Pokud se tyto postupy nebo sdělení používají ve více než jednom členském státě, koordinuje orgán EIOPA na žádost alespoň jednoho příslušného orgánu opatření přijatá příslušnými orgány podle písmene j).

Provádění a výkon pravomocí stanovených v tomto odstavci musí být přiměřené a v souladu s právem Unie a vnitrostátním právem, včetně platných procesních záruk a zásad podle Listiny základních práv Evropské unie. Vyšetřovací a donucovací opatření přijatá podle této směrnice musí být přiměřená povaze a celkové skutečné nebo potenciální újmě způsobené porušením.“;

(6a) vkládá se nový článek, který zní:

„Článek 12-a

Referenční hodnoty jako nástroj dohledu

1. V souladu s článkem 25-a orgán EIOPA na základě odvětvového testování a po konzultaci s orgánem ESMA a příslušnými vnitrostátními orgány případně vypracuje společné evropské referenční hodnoty pro skupiny srovnatelných pojistných produktů s investiční složkou vytvořených a distribuovaných ve více než jednom členském státě. Referenční hodnoty představují referenční body pro srovnatelné skupiny pojistných produktů s investiční složkou a příslušné vnitrostátní orgány je používají k posouzení kvalitativních a kvantitativních vlastností pojistných produktů s investiční složkou vytvořených nebo distribuovaných pojišťovnami a zprostředkovateli pojištění.

Orgán EIOPA tyto referenční hodnoty pravidelně aktualizuje s přihlédnutím k vývoji na trhu.

Ve zvláštních případech, kdy existují vnitrostátní specifika, která mají přímý dopad na klíčové vlastnosti produktu, jako jsou náklady, výkonnost a kvalitativní přínosy, se tato specifika

zohlední. Za tímto účelem o nich příslušné vnitrostátní orgány informují orgán EIOPA a poskytnou pokyny ohledně toho, jak tyto vlastnosti ovlivňují referenční hodnoty, mimo jiné uvedením rozsahu dopadu, který mají tyto vlastnosti produktu na soulad s referenčními hodnotami.

Pokud je pojistný produkt s investiční složkou vytvořen a distribuován pouze v jednom členském státě, podléhá tento produkt vnitrostátním referenčním hodnotám vypracovaným příslušným vnitrostátním orgánem tohoto členského státu. Orgán EIOPA po konzultaci s orgánem ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem pro vypracování vnitrostátních referenčních hodnot s cílem zajistit harmonizovaný přístup v rámci Unie a tyto normy pravidelně aktualizuje.

Orgán EIOPA předloží tyto návrhy regulačních technických norem Komisi do ... [18 měsíců ode dne vstupu této pozměňující směrnice v platnost].

Na Komisi je přenesena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené ve čtvrtém pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1094/2010.

2. Referenční hodnoty uvedené v odstavci 1 slouží výhradně pro účely nástroje dohledu pro příslušné vnitrostátní orgány s cílem usnadnit identifikaci potenciálních odchylek mezi investičními produkty na trhu na základě přístupu založeného na posouzení rizik a umožnit jim v případě potřeby provést další šetření.

Za tímto účelem mohou příslušné vnitrostátní orgány spolupracovat se soukromým sektorem s cílem podpořit jejich úsilí při prověřování trhu.

Při využívání této pravomoci příslušné vnitrostátní orgány pravidelně kontrolují pojistné produkty s investiční složkou na trhu a porovnávají je s příslušnými referenčními hodnotami. Pokud identifikují produkty, které se odchyľují od referenční hodnoty, mohou požadovat, aby pojišťovna nebo zprostředkovatel pojištění poskytl vysvětlení této odchylky, a pokud se domnívají, že toto vysvětlení odchylku řádně odůvodňuje, ukončí své šetření kladným posouzením.

Pokud se však domnívají, že vysvětlení řádně neodůvodňuje odchylku od referenční hodnoty, mohou požadovat, aby pojišťovna nebo zprostředkovatel pojištění opravil svůj přístup a splnil požadavky na dohled nad produkty a jejich řízení uvedené v článku 25 této směrnice, aby spotřebiteli poskytl zamýšlené kvalitativní a kvantitativní vlastnosti dotčeného produktu. Pokud

pojišťovna nebo zprostředkovatel pojištění takovou opravu provede, příslušné vnitrostátní orgány ukončí šetření kladným hodnocením.

Pokud pojišťovna nebo zprostředkovatel pojištění neposkytne vysvětlení nebo toto vysvětlení neodůvodňuje odchylku produktu od referenční hodnoty a pojišťovna nebo zprostředkovatel pojištění neharmonizuje kvalitativní a kvantitativní vlastnosti produktu s příslušnou referenční hodnotou, mohou příslušné vnitrostátní orgány požadovat, aby pojišťovna nebo zprostředkovatel pojištění v krajním případě odstranil tento produkt z trhu.“;

- (7) vkládají se nové články 12a a 12b, které znějí:

„Článek 12a

Spolupráce a výměna informací s orgánem EIOPA

1. Pro účely této směrnice příslušné orgány vzájemně spolupracují s orgánem EIOPA.
2. Příslušné orgány neprodleně poskytnou orgánu EIOPA veškeré informace, které potřebuje k tomu, aby mohl plnit své povinnosti podle této směrnice.

Článek 12b

Platformy pro spolupráci

1. Orgán EIOPA může v případě odůvodněných obav ohledně nepříznivých účinků na pojistníky z vlastního podnětu nebo na žádost jednoho či více příslušných orgánů zřídit a koordinovat platformu pro spolupráci s cílem posílit výměnu informací a prohloubit spolupráci mezi dotyčnými orgány dohledu, pokud pojišťovna nebo distributor zajištění vykonává nebo má v úmyslu vykonávat činnosti distribuce pojištění na základě volného pohybu služeb nebo svobody usazování *nebo pokud tvůrce pojištění distribuuje nebo má v úmyslu distribuovat produkty v jiném členském státě prostřednictvím distributorů pojištění registrovaných v hostitelském členském státě* a pokud jsou tyto činnosti relevantní pro trh hostitelského členského státu. Pokud je platforma pro spolupráci zřízena na žádost příslušného orgánu, oznámí tento příslušný orgán příslušnému orgánu domovského členského státu své odůvodněné obavy z negativních dopadů na investory.
2. Odstavcem 1 není dotčeno právo dotyčných orgánů dohledu zřídit platformu pro spolupráci v případě, že s jejím zřízením všechny orgány souhlasí.

3. Zřízením platformy pro spolupráci podle odstavců 1 a 2 není dotčen mandát k provádění dohledu orgánů dohledu domovského a hostitelského členského státu stanovený touto směrnicí.
4. Aniž je dotčen článek 35 nařízení (EU) č. 1094/2010, příslušné orgány včas poskytnou na žádost orgánu EIOPA veškeré nezbytné informace.
5. Pokud se dva nebo více příslušných orgánů platformy pro spolupráci neshodnou na postupu nebo obsahu opatření, která mají být přijata, nebo na nečinnosti, může orgán EIOPA na žádost kteréhokoli dotyčného příslušného orgánu nebo z vlastního podnětu pomoci příslušným orgánům dosáhnout dohody v souladu s čl. 19 odst. 1 nařízení (EU) č. 1094/2010.
6. V případě neshody v rámci platformy a v případě vážných obav z negativních dopadů na pojistníky nebo z nečinnosti či obsahu opatření, která mají být přijata ve vztahu k investičnímu podniku, může orgán EIOPA rozhodnout o zahájení a koordinaci kontrol na místě. **Orgán EIOPA vyzve** příslušný orgán domovského členského státu, jakož i ostatní relevantní příslušné orgány **platformy pro spolupráci, aby se zúčastnily** takové společné kontroly na místě¹ .“

(8) článek 14 se nahrazuje tímto:

„Článek 14

Stížnosti

Členské státy zajistí, aby distributoři pojištění a zajištění zavedli vhodné postupy a opatření, včetně elektronických komunikačních kanálů, k zajištění řádného vyřizování stížností zákazníků a jiných zúčastněných stran, zejména sdružení spotřebitelů, a aby zákazníkům a jiným zúčastněným stranám nebylo bráněno ve výkonu jejich práv podle této směrnice. Tyto postupy a opatření musí zákazníkům a dalším zúčastněným stranám umožňovat registrovat stížnosti a obdržet odpovědi ve stejném jazyce, v jakém byly poskytnuty komunikační materiály nebo smluvní dokumenty. Stěžovatelé obdrží v každém případě odpověď do 40 pracovních dnů.“;

(9) vkládají se nové články 16a a 16b, které znějí:

Finanční vzdělávání spotřebitelů

1. Při přístupu k investičním službám nebo doplňkovým službám členské státy *vymezí a provádějí informační a vzdělávací akce s cílem podpořit a zvýšit vzdělávání a znalosti zákazníků* v oblasti odpovědného nákupu pojistných produktů.

Členské státy při vytváření vzdělávacích nástrojů na podporu finanční gramotnosti zohlední příspěvek příslušných vnitrostátních orgánů, vysokých škol a příslušných zúčastněných stran. V tomto ohledu členské státy zváží zavedení povinného obsahu výuky do svých vnitrostátních školních osnov.

Členské státy mohou zřídit programy na financování organizací spotřebitelů, nezávislých investorů nebo akcionářů, které podporují vzdělávání retailových zákazníků a potenciálních retailových zákazníků v oblasti odpovědného investování při přístupu k investičním službám nebo doplňkovým službám.

1a. *Příslušné vnitrostátní orgány vedou dialog a z vlastního podnětu provádějí vzájemné hodnocení s cílem posoudit použitelnost osvědčených postupů v jejich vnitrostátním systému.*

1b. *Komise ve spolupráci s evropskými orgány dohledu, Evropskou investiční bankou a Evropskou centrální bankou:*

a) usnadňuje spolupráci a výměnu osvědčených postupů mezi členskými státy a zúčastněnými stranami působícími v oblasti vzdělávání a financí;

b) stanoví jasné cíle v oblasti finanční gramotnosti;

c) zřídí platformu pro finanční vzdělávání a gramotnost, která bude složena ze zástupců:

– Evropské centrální banky;

- *Evropské investiční banky;*
- *evropských orgánů dohledu;*
- *každého členského státu v oblasti vzdělávání a financí, které určí příslušné vnitrostátní orgány;*
- *evropských a vnitrostátních sdružení spotřebitelů;*
- *evropských federací finančního odvětví.*

Mezinárodní organizace a další veřejné a soukromé zúčastněné strany mohou být přizvány ad hoc.

Platformě předsedá Komise. Zástupci jsou jmenováni na dvouleté funkční období, které lze obnovit.

Členské státy podporují a přijímají opatření pro rozvoj finanční gramotnosti.

Do ... [Úřad pro publikace: prosím vložte datum = 12 měsíců po vstupu této pozměňující směrnice v platnost] a poté každé tři roky podají členské státy Komisi zprávu o provádění odstavce 1. Komise vydá pokyny týkající se rozsahu těchto zpráv.

Do [Úřad pro publikace: vložte prosím datum = 12 měsíců ode dne vstupu této pozměňující směrnice v platnost] a poté každých pět let předloží Komise Evropskému parlamentu a Radě zprávu o provádění opatření v souvislosti s prvním odstavcem, v níž uvede osvědčené postupy, možný další postup a zjištěný vývoj a výsledky mezi jednotlivými zprávami.

1c. Členské státy se vyzývají ke:

- a) koordinaci a spolupráci v otázkách souvisejících s finančním vzděláváním na úrovni Unie, například prostřednictvím otevřených metod koordinace a společných výměn osvědčených postupů mezi ministry financí a ministry školství Unie, jakož i s dalšími institucemi Unie;*

b) podpoře finančního vzdělávání a odborné přípravy, a to i prostřednictvím možností celoživotního vzdělávání na vnitrostátní úrovni, například prostřednictvím partnerství veřejného a soukromého sektoru nebo mentorských programů.

Komise a členské státy usilují o posílení spolupráce v oblasti finančního vzdělávání v rámci Evropského prostoru vzdělávání, například prostřednictvím iniciativy „Učitelská akademie“ programu Erasmus+. Členské státy se vyzývají, aby využívaly stávající nástroje a programy financování EU na úrovni Unie i na vnitrostátní úrovni k propagaci, podpoře a umožnění finančního vzdělávání a odborné přípravy a k zajištění vzájemného uznávání diplomů v celé Evropské unii.

1d. Členské státy při vytváření vzdělávacích nástrojů na podporu finanční gramotnosti zohlední příspěvek příslušných vnitrostátních orgánů, vysokých škol a příslušných zúčastněných stran.

Článek 16b

Finanční vzdělávání zákazníků a propagační sdělení

Materiál finančního vzdělávání, jehož cílem je podpořit finanční gramotnost jednotlivců tím, že jim umožní získat finanční způsobilost, a který přímo nepropaguje ani nenabádá k investování do jednoho či více pojistných produktů nebo jejich kategorií ani do konkrétních pojišťovacích služeb, se pro účely této směrnice nepovažuje za propagační sdělení.“;

(10) v článku 17 se odstavec 2 nahrazuje tímto:

„2. Členské státy zajistí, aby veškeré informace týkající se předmětu této směrnice, včetně propagačních sdělení, byly pravdivé, jasné a nezavádějící.

Propagační sdělení jsou jako taková jasně určitelná a musí jasně označovat pojišťovnu nebo distributora pojištění odpovědného za jejich obsah a šíření, a to bez ohledu na to, zda je sdělení provedeno přímo nebo nepřímo touto pojišťovnou nebo distributorem pojištění.“;

(11) článek 18 se nahrazuje tímto:

*„Článek 18 **Obecné informace, které mají být poskytovány zákazníkovi** 1. Členské státy zajistí, aby zákazníkovi byly v dostatečném předstihu před tím, než je pro něj pojistná smlouva nebo nabídka závazná, sděleny následující informace o pojišťovně, která je stranou navrhované smlouvy:*

- a) jméno pojišťovny a její právní forma;
- b) pokud je pojistná smlouva navrhována v rámci práva usazování nebo volného pohybu služeb, členský stát, ve kterém se nachází sídlo pojišťovny a případně pobočka, která smlouvu navrhuje;
- c) adresa sídla a případně pobočky, která smlouvu navrhuje;
- d) informace o tom, že pojišťovna má povolení podle článku 14 směrnice 2009/138/ES, příslušný vnitrostátní orgán, který povolení udělil, a způsob ověření povolení;
- e) odkaz na zprávu o solventnosti a finanční situaci podle článku 51 směrnice 2009/138/ES, který umožní zákazníkovi snadný přístup k těmto informacím.

2. Pokud pojistnou smlouvu navrhuje zprostředkovatel pojištění, sdělí tento zprostředkovatel pojištění zákazníkovi v dostatečném předstihu před tím, než je pro něj smlouva nebo nabídka závazná, tyto dodatečné informace:

- a) jméno/název zprostředkovatele pojištění, jeho právní formu a adresu a skutečnost, že se jedná o zprostředkovatele pojištění;
- b) pokud zprostředkovatel pojištění jedná na základě práva usazování nebo volného pohybu služeb, členský stát, ve kterém se nachází sídlo zprostředkovatele pojištění a případně pobočka, která smlouvu navrhuje;
- c) zda zprostředkovatel pojištění poskytuje poradenství ohledně navrhované pojistné smlouvy;
- d) postupy uvedené v článku 14, které umožňují zákazníkům a jiným zúčastněným osobám podávat stížnosti na zprostředkovatele pojištění, a postupy pro mimosoudní řešení sporů uvedené v článku 15;
- e) rejstřík, v němž je zprostředkovatel pojištění zapsán, a prostředky pro ověření, že je registrován;

- f) zda zprostředkovatel pojištění zastupuje zákazníka nebo jedná na účet či jménem pojišťovny.
3. Pokud pojistnou smlouvu navrhuje pojišťovna, sdělí tato pojišťovna zákazníkovi v dostatečném předstihu před tím, než je pro něj smlouva nebo nabídka závazná, tyto dodatečné informace:
- a) název pojišťovny, její právní formu a adresu a skutečnost, že se jedná o pojišťovnu, pokud již nebylo uvedené sděleno v souladu s odst. 1 písm. a);
 - b) zda poskytuje poradenství ohledně navrhované pojistné smlouvy;
 - c) postupy uvedené v článku 14, které umožňují zákazníkům a jiným zúčastněným osobám podávat stížnosti na pojišťovny, a postupy pro mimosoudní řešení sporů uvedené v článku 15;
 - d) informace o tom, že pojišťovna má povolení podle článku 14 směrnice 2009/138/ES, příslušný vnitrostátní orgán, který povolení udělil, a způsob ověření povolení, pokud již nebylo uvedené sděleno podle odst. 1 písm. d);
 - e) zda je pojišťovna tvůrcem navrhované smlouvy, nebo zda distribuuje navrhovanou smlouvu jménem jiné pojišťovny.“;

(12) Článek 19 se mění takto:

- a) nadpis se nahrazuje tímto:

„Zveřejňování“;

- b) odstavec 1 se mění takto:

- i) návětí se nahrazuje tímto:

„Členské státy zajistí, aby zprostředkovatel pojištění sdělil zákazníkovi v dostatečném předstihu před tím, než je zákazník vázán pojistnou smlouvou, alespoň tyto informace:“;

- ii) v písmenu c) se návětí nahrazuje tímto:

„ve vztahu k pojistným produktům jiným než investičním produktům založeným na pojištění, zda:“;

iii) písmeno d) se nahrazuje tímto:

„d) povahu odměny obdržené za pojistnou smlouvu, zejména to, zda funguje:

- i) na základě poplatku, který je odměnou přímo placenou zákazníkem;
- ii) na základě jakékoli provize, která je odměnou zahrnutou v pojistném;
- iii) na základě jiného druhu odměny, včetně hospodářské výhody jakéhokoli druhu, jež je nabídnuta nebo poskytnuta v souvislosti s pojistnou smlouvou; nebo
- iv) na základě kombinace jakýchkoli z druhů odměn uvedených v bodech i), ii) a iii).“;

iv) písmeno e) se zrušuje;

c) odstavec 4 se nahrazuje tímto:

„4. Členské státy zajistí, aby pojišťovna zákazníkovi sdělila v dostatečném předstihu předtím, než je zákazník vázán pojistnou smlouvou nebo nabídkou, povahu odměny, kterou její zaměstnanci obdrželi v souvislosti s uvedenou pojistnou smlouvou.“;

(13) článek 20 se mění takto:

a) v odstavci 1 se první pododstavec nahrazuje tímto:

„1. S dostatečným předstihem před tím, než je zákazník vázán pojistnou smlouvou nebo nabídkou, upřesní distributor pojištění požadavky a potřeby zákazníka na základě informací, které od něj získá, a poskytne mu srozumitelnou formou objektivní informace o pojistném produktu, aby mu umožnil učinit informované rozhodnutí.“

b) odstavce 3, 4 a 5 se nahrazují tímto:

„3. Jestliže zprostředkovatel pojištění distribuuje jiné pojistné produkty než pojistné produkty s investiční složkou informuje zákazníka, že poskytuje poradenství na základě nestranné a osobní analýzy, musí mu toto poradenství poskytnout na základě analýzy dostatečně velkého počtu pojistných smluv nabízených na trhu, aby měl možnost učinit osobní doporučení v souladu s odbornými kritérii ohledně toho, jaká pojistná smlouva odpovídá potřebám zákazníka.“

4. S dostatečným předstihem před tím, než je zákazník vázán pojistnou smlouvou nebo nabídkou, bez ohledu na to, zda je či není poskytováno poradenství, a bez ohledu na to, zda je pojistný produkt součástí balíčku podle článku 24 této směrnice, poskytně distributor pojištění zákazníkovi srozumitelnou formou odpovídající informace o pojistném produktu, aby mu umožnil učinit informované rozhodnutí, s přihlédnutím ke složitosti pojistného produktu a typu zákazníka.
 5. V souvislosti s distribucí produktů neživotního pojištění uvedených v příloze I směrnice 2009/138/ES a produktů životního pojištění uvedených v příloze II směrnice 2009/138/ES jiných než pojistných produktů s investiční složkou **a jiných než pojistných produktů životního pojištění ve smyslu čl. 2 odst. 1 č. 17 písm. c) až e)** se informace uvedené v odstavci 4 tohoto článku poskytují retailovým zákazníkům v podobě standardizovaného informačního dokumentu o pojistném produktu na papíře nebo na jiném trvalém nosiči.;
- c) odstavec 8 se mění takto:
- i) návětí se nahrazuje tímto:
„U produktů neživotního pojištění obsahuje informační dokument o pojistném produktu tyto informace:“;
 - ii) doplňuje se nové písmeno j), které zní:
„j) rozhodné právo pro smlouvu, pokud strany nemají možnost svobodné volby použitelného práva, nebo v případě, že si strany použitelné právo zvolit mohou, právo, které pojišťovna navrhuje, a příslušnou jurisdikci.“;
- d) vkládá se nový odstavec 8a, který zní:
- „8a. U produktů životního pojištění jiných než pojistných produktů s investiční složkou **a jiných než produktů životního pojištění ve smyslu čl. 2 odst. 1 bodu 17 písm. c) až e)** obsahuje informační dokument o pojistném produktu následující údaje:
- a) informace o druhu pojištění;
 - b) přehled pojistného krytí, včetně podrobností o pojistných plněních a možnostech a okolnostech, které by je mohly vyvolat, a případně přehled vyloučených rizik;

- c) způsoby a doba placení pojistného;
 - d) přiměřené informace o pojistném za každé pojištění, za hlavní pojištění a případně doplňkové pojištění;
 - e) případné způsoby výpočtu a rozdělování bonusů;
 - f) hlavní výluky z pojištění;
 - g) povinnosti spojené se sjednáním smlouvy;
 - h) povinnosti během trvání smlouvy;
 - i) povinnosti v případě uplatnění nároků z pojistné události;
 - j) údaje o hodnotě odbytného a výplat a výši, ve které jsou garantovány;
 - k) informace o právu na odstoupení od smlouvy podle článku 186 směrnice 2009/138/ES, zejména podrobnosti o lhůtách a podmínkách pro uplatnění tohoto práva;
 - l) obecné informace o daňových pravidlech použitelných na typ pojistky;
 - m) dobu trvání pojistné smlouvy, včetně data začátku a konce pojištění;
 - n) způsoby ukončení smlouvy;
 - o) rozhodné právo pro smlouvu, pokud strany nemají možnost svobodné volby použitelného práva, nebo v případě, že si strany použitelné právo zvolit mohou, právo, které pojišťovna navrhuje, a příslušnou jurisdikci.“;
- e) odstavec 9 se mění takto:
- i) v prvním pododstavci se slova „odstavce 8“ nahrazují slovy „odstavce 8a“;
 - ii) ve druhém pododstavci se slova „23. února 2017“ nahrazují slovy [DATUM BUDE DOPLNENO PODLE DATA PŘIJETÍ].“;

(14) v čl. 22 odst. 1 se první pododstavec nahrazuje tímto:

„Informace uvedené v člancích 18, 19 a 20 se nemusí poskytovat, pokud distributor pojištění vykonává distribuční činnosti v souvislosti s pojištěním velkých rizik nebo se zákazníky, kteří splňují kritéria profesionálních zákazníků podle čl. 4 odst. 1 bodu 10 směrnice Evropského

* Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU (Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 349).“

(15) článek 23 se nahrazuje tímto:

„*Článek 23*

Elektronická distribuce a jiné trvalé nosiče

1. Distributoři pojištění poskytují zákazníkům veškeré informace požadované touto směrnicí v elektronické podobě.

Odchylně od prvního pododstavce poskytují distributoři pojištění na žádost retailového zákazníka informace uvedené v prvním pododstavci bezplatně v papírové podobě.

2. Distributoři pojištění informují retailové zákazníky o tom, že mají možnost získat informace zdarma v papírové podobě.
3. Distributoři pojištění informují stávající retailové zákazníky, že si mohou zvolit, zda chtějí, aby jim byly informace nadále zasílány v papírové podobě zdarma, nebo zda přejdou na zasílání informací pouze v elektronické podobě. Distributoři pojištění rovněž informují stávající retailové zákazníky, že po uplynutí osmi týdnů dojde k automatickému přechodu na elektronickou podobu, pokud v uvedené lhůtě osmi týdnů nepožádají, aby jim byly informace nadále poskytovány v papírové podobě. Stávající retailoví zákazníci, kteří již dostávají informace uvedené v odstavci 1 v elektronické podobě, nemusí být informováni.
4. Orgán EIOPA *s přihlédnutím k požadavkům jiných stávajících předpisů*, po konzultaci s orgánem ESMA a po provedení spotřebitelského testování a odvětvového testování do [2 roky od vstupu pozměňující směrnice v platnost] vypracuje a pravidelně aktualizuje pokyny, v nichž stanoví, jak mají být informace poskytované v elektronické podobě předkládány způsobem vhodným pro průměrného zákazníka, kterému jsou informace určeny.

Pokyny uvedené v prvním pododstavci upřesňují:

- a) předkládání a podobu digitálních informací s ohledem na různé formy a kanály, které mohou distributoři pojištění používat k informování svých zákazníků;
- b) nezbytná ochranná opatření k zajištění snadné navigace a přístupnosti informací bez ohledu na zařízení, které zákazník používá;
- c) nezbytná ochranná opatření, která zajistí snadnou vyhledatelnost informací a usnadní zákazníkům ukládání informací na trvalý nosič.“;

(16) článek 25 se nahrazuje tímto:

„Článek 25

Požadavky na dohled nad produktem a na jeho řízení

1. Domovský členský stát tvůrce vyžaduje, aby pojišťovny a zprostředkovatelé, kteří vytvářejí jakýkoli pojistný produkt určený k prodeji zákazníkům, zavedli, udržovali, provozovali a přezkoumávali postup schvalování každého pojistného produktu a významných změn existujících pojistných produktů před nabízením nebo distribucí zákazníkům („proces schvalování produktů“).

Postup schvalování produktů musí být přiměřený a vhodný s ohledem na povahu pojistného produktu. Postup schvalování produktů obsahuje všechny následující prvky:

- a) specifikace určeného cílového trhu pro každý pojistný produkt;
- b) jasná identifikace cílů a potřeb cílového trhu;
- c) posouzení, zda je pojistný produkt vhodně navržen tak, aby splňoval cíle a potřeby cílového trhu;
- d) posouzení všech významných rizik pro určený cílový trh a zda je zamýšlená distribuční strategie v souladu s určeným cílovým trhem;
- e) přiměřené kroky s cílem zajistit, že pojistný produkt bude distribuován na určeném cílovém trhu;
- f) ve vztahu k pojistným produktům s investiční složkou, ***kteří jsou zpřístupněny neprofesionálním zákazníkům, jasné posouzení a popis kvantitativních i kvalitativních vlastností finančního pojistného produktu, včetně:***

- i) všech nákladů a poplatků souvisejících s daným produktem
 - ii) **■** toho, zda jsou tyto náklady a poplatky odůvodněné *ve vztahu k nákladům skutečně vynaloženým na koncipování, správu a distribuci produktu* a zda jsou přiměřené (*postup stanovení cen*) s ohledem na *cíle a potřeby cílového trhu*, vlastnosti, cíle, strategii a výkonnost produktu, jakož i na záruky a pojistné krytí biometrických a jiných rizik **■** ;
 - iii) *dalších vlastností a služeb produktu, které mohou ovlivnit hodnotu a výhody poskytované investorům. Pokud pojistný produkt nabízí řadu podkladových investičních možností, musí být tyto požadavky splněny také na úrovni každé investiční možnosti;*
- g) v souvislosti s pojistnými produkty s investiční složkou posouzení rizika nepochopení hlavních vlastností, nákladů a rizik pojistného produktu s investiční složkou ze strany zákazníků patřících k cílovému trhu.

Pro účely druhého pododstavce písm. a) v rámci vymezení cílového trhu posoudí tvůrce typ zákazníků, kterým je produkt určený, úroveň znalostí a zkušeností potřebných k pochopení produktu, schopnost nést ztráty, toleranci rizika a zda produkt umožňuje cílovému trhu:

- a) *hladce řídit krátkodobé finance s cílem uspokojit krátkodobé potřeby;*
- b) *absorbovat hospodářské otřesy; nebo*
- c) *dosáhnout budoucích dlouhodobých cílů.*

Postup schvalování produktů zajistí, aby pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění při tvorbě pojistných produktů zohlednili nejlepší zájem zákazníka a vzali v úvahu zamýšlené peněžní a nepeněžní výhody pro zákazníka.

Pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění pravidelně přezkoumávají pojistné produkty, které vytváří, přičemž zohledňují veškeré události nebo rizika, které by mohly významně ovlivnit určený cílový trh, aby bylo možné posoudit, zda je pojistný produkt i nadále v souladu s cíli, potřebami a charakteristikami cílového trhu.

1a. Pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění zajistí, aby zprávy o dodržování předpisů předkládané řídicímu orgánu systematicky obsahovaly informace o pojistných produktech, které podnik vytváří, včetně informací o strategii distribuce a zamýšlených peněžních a nepeněžních výhodách pro zákazníky v souvislosti s finančními nástroji. Pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění na požádání zpřístupní zprávy svému příslušnému orgánu.

3. Pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění, kteří vytvářejí pojistné produkty, rozumí pojistným produktům, které nabízejí, a pravidelně je přezkoumávají, přičemž zohledňují veškeré události nebo rizika, které by mohly významně ovlivnit určený cílový trh, a vyhodnocují, zda daný produkt nadále naplňuje cíle a potřeby určeného cílového trhu a zda je zamýšlená distribuční strategie nadále vhodná.

Pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění, kteří vytvářejí pojistné produkty, zpřístupní distributorům veškeré informace o pojistném produktu a postupu schvalování produktu, které jsou potřebné k úplnému pochopení tohoto produktu a prvků, které se berou v úvahu při postupu schvalování produktu, včetně úplných a přesných údajů o všech nákladech a poplatcích, **vlastnostech, cílech, strategii a výkonnosti** spojených s pojistným produktem.

V případě pojistných produktů s investiční složkou obsahují informace zpřístupněné distributorům všechny prvky uvedené v odst. 1 třetím pododstavci písm. f) a g), veškeré další příslušné údaje a vysvětlení prokazující, že náklady a poplatky jsou oprávněné a přiměřené a že produkt splňuje cíle a potřeby zákazníků patřících k cílovému trhu.

5. Distributor pojištění, který nabízí nebo doporučuje pojistné produkty, které nevytváří, musí mít zavedeny vhodné postupy, jimiž získává informace uvedené v odst. 3 druhém pododstavci a seznámí se s vlastnostmi a určeným cílovým trhem každého pojistného produktu, **včetně peněžních a nepeněžních výhod relevantních pro cílový trh, ale také k zajištění toho, aby pojišťovna a zprostředkovatel brali v úvahu nejlepší zájem cílového trhu.**

5a. Zprostředkovatelé pojištění nebo pojišťovny distribuující pojistné produkty s investiční složkou:

- a) zajistí, aby získali informace uvedené v odst. 3 třetím pododstavci a plně jim porozuměli;
 - b) určí a vyčíslí veškeré další náklady a poplatky, zejména náklady na distribuci, které tvůrce dosud nezohlednil ve výpočtu celkových nákladů a poplatků, **včetně vstupních nákladů, výstupních nákladů a plateb třetích stran, které distributor obdržel a ponechal si je;**
 - c) posoudí, zda jsou celkové náklady a poplatky **vynaložené na distribuci produktu, včetně nákladů a poplatků spojených s poradenstvím poskytovaným zákazníkovi,** oprávněné a přiměřené s ohledem na cíle a potřeby cílového trhu nástroje (postup stanovení cen).
- ca) posoudí další vlastnosti a služby produktu, které mohou ovlivnit hodnotu a výhody poskytované investorům.**

█

Distributor pravidelně poskytuje pojišťovně nebo zprostředkovateli pojištění, který vytváří pojistný produkt s investiční složkou, veškeré příslušné informace o výsledcích svého postupu stanovení cen. Pokud distributor zjistí, že existují náklady a poplatky, zejména distribuční náklady, které nebyly plně zohledněny v postupu stanovení cen tvůrce, neprodleně o tom tvůrce informuje.

█

6a. Členské státy zajistí, aby pojišťovny a zprostředkovatelé, kteří vytvářejí nebo distribuují pojistný produkt s investiční složkou, při plnění požadavků na dohled nad produktem a jeho řízení zohledňovali, že:

- a) náklady a poplatky pojistného produktu s investiční složkou jsou v souladu s potřebami, cíli a charakteristikami cílového trhu;**
- b) pokud pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění vytvářejí nebo distribuují**

pojistné produkty s investiční složkou spadající do definice strukturovaných retailových investičních produktů podle čl. 4 odst. 1 nařízení (EU) č. 1286/2014, provádí srovnávací

skupinové hodnocení v souladu s tímto odstavcem. Při svém posouzení mohou distributoři využít srovnávací skupinovou analýzu tvůrce.

Tvůrce a distributor

pojistného produktu s investiční složkou spadajícího do definice strukturovaných retailových investičních produktů podle čl. 4 odst. 1 nařízení (EU) č. 1286/2014, provádí srovnávací skupinové hodnocení pojistného produktu.

Pojišťovny a zprostředkovatelé, kteří vytvářejí pojistné produkty s investiční složkou, navíc při provádění přezkumu produktů stávajících pojistných produktů spadajících do definice strukturovaných retailových investičních produktů v souladu s čl. 4 odst. 1 nařízení (EU) č. 1286/2014 provedou srovnávací analýzu historické výkonnosti.

Pojišťovny a zprostředkovatelé, kteří distribuují pojistné produkty s investiční složkou, navíc provedou srovnávací analýzu nákladů na služby založenou na interní analýze relevantních podobných subjektů na trhu.

Základem pro srovnávací hodnocení je skupina srovnatelných subjektů, kterou vymezí pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění. Pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění odůvodní a zdokumentují volbu a definici skupiny srovnatelných subjektů. Pokud produkt spadá pod definici SKIPCP v čl. 1 odst. 2 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES nebo definice alternativního investičního fondu v čl. 4 odst. 1 písm. a) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, může být skupina srovnatelných subjektů založena na příslušném evropském systému klasifikace fondů v souladu se čl. 14 odst. 1f směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES nebo čl. 12 odst. 1f směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU.

Orgán EIOPA do ... [12 měsíců od vstupu této pozměňující směrnice v platnost] vypracuje pokyny ohledně postupu a kritérií uplatňovaných investičními podniky při provádění svých srovnávacích hodnocení a pravidelně tyto pokyny aktualizuje.

- 7. Pojišťovna nebo zprostředkovatel pojištění, která vytváří nebo distribuuje pojistné produkty s investiční složkou, zdokumentuje veškerá provedená posouzení a na požádání je poskytne příslušnému orgánu, včetně odůvodnění a prokázání přiměřenosti nákladů a poplatků pojistného produktu s investiční složkou:*

V souladu s informacemi, které mají být zveřejněny podle článku 29 této směrnice, pojišťovna nebo zprostředkovatel pojištění, který vytváří nebo distribuuje pojistný produkt s investiční složkou

spadající pod definici strukturovaných retailových investičních produktů v souladu s čl. 4 odst. 1 nařízení (EU) č. 1286/2014, oznámí příslušným orgánům podrobnosti o nákladech a poplatcích pojistného produktu s investiční složkou určeného pro retailové investory, včetně případných distribučních nákladů, které jsou zahrnuty do nákladů na pojistný produkt s investiční složkou a nákladů souvisejících s distribucí poradenství. Příslušné orgány předají tyto údaje bez zbytečného odkladu orgánu EIOPA.

Orgán EIOPA po konzultaci s orgánem ESMA a příslušnými orgány a po testování v odvětví vypracuje návrhy regulačních technických norem pro uplatňování požadavků v tomto odstavci, aby určil:

- a) v souladu s informacemi, které mají být zveřejněny podle článku 29, obsah a druh údajů, které mají být oznámeny domovským orgánům na základě existujících povinností zveřejňování a podávání zpráv;*
- b) formáty, četnost a počáteční datum pro vykazování informací v souladu s informacemi, které se mají zveřejňovat podle článku 29.*

Orgán EIOPA předloží návrh regulačních technických norem Komisi do [18 měsíců ode dne vstupu této směrnice v platnost].

Komisi je svěřena pravomoc doplnit tuto směrnici přijetím regulačních technických norem uvedených v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1094/2010.

7a. Pojišťovna, která pojistný produkt s investiční složkou tvoří a nabízí nebo doporučuje, může stanovit jeden postup stanovení cen týkající se jak fáze tvorby, tak fáze distribuce.

I

9. Orgán EIOPA do ... [12 měsíců od vstupu pozměňující směrnice v platnost] vypracuje pokyny pro stanovení kritérií pro určení, zda jsou náklady a poplatky oprávněné a přiměřené, a pravidelně tato kritéria aktualizuje.

I

11. Politikami, postupy a opatřeními uvedenými v tomto článku nejsou dotčeny žádné další požadavky stanovené v této směrnici, včetně požadavků týkajících se sdělování informací, vhodnosti nebo přiměřenosti, odhalování a řešení střetů zájmů a plateb třetích stran.

12. Tento článek se nepoužije na pojistné produkty spočívající v pojištění velkých rizik.“;

13. Do ... [pět let ode dne použitelnosti této pozměňující směrnice] členské státy Komise a orgánu ESMA oznámí veškeré relevantní informace týkající se provádění tohoto článku. Komise a orgán ESMA mohou příslušné vnitrostátní orgány požádat o dodatečné informace.

Na základě těchto informací poskytnutých členskými státy provede Komise po konzultaci s orgány ESMA a EIOPA hodnocení účinného provádění tohoto článku a posoudí zejména:

- a) zda účinky přísnějších požadavků na správu produktů stanovených v tomto článku vedly k lepšímu zhodnocení prostředků vynaložených občany;*
- b) vliv příslušných ustanovení této směrnice na možný střet zájmů spojený s pobídkami, vývoj nákladů, celkovou úroveň retailových investic na kapitálových trzích, ochranu spotřebitele a relevantnost pravidel distribuce;*
- c) provádění opatření v oblasti finanční gramotnosti.*

Pokud hodnocení provedené Komisí prokáže, že provádění nových požadavků na správu produktů stanovených v tomto článku nepřináší spotřebitelům žádnou pozitivní změnu, Komise v případě potřeby připojí ke své zprávě legislativní návrh na změnu této směrnice.

(17) článek 26 se nahrazuje tímto:

„Článek 26

Oblast působnosti dodatečných požadavků

Tato kapitola stanoví požadavky pro distribuci pojištění, které jsou dodatečné k požadavkům použitelným na distribuci pojištění v případě, že je distribuce pojištění vykonávána v souvislosti s prodejem pojistných produktů s investiční složkou.

Pojistné produkty s investiční složkou mohou distribuovat pouze:

- a) zprostředkovatel pojištění;
- b) pojišťovna.“;

(18) vkládá se nový článek 26a, který zní:

„Článek 26a

Propagační sdělení a postupy

1. Odchylně od čl. 17 odst. 2 členské státy zajistí, aby propagační sdělení týkající se pojistných produktů s investiční složkou byla jako taková jasně určitelná a aby byl jasně určen zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna odpovědná za jejich obsah a distribuci, a to bez ohledu na to, zda je sdělení učiněno zprostředkovatelem pojištění nebo pojišťovnou přímo nebo nepřímo.
2. Členské státy zajistí, aby propagační sdělení týkající se pojistných produktů s investiční složkou byla vytvářena, navrhována a poskytována způsobem, který je pravdivý, jasný, nezavádějící, vyvážený z hlediska prezentace výhod a rizik a vhodný pro cílovou skupinu z hlediska obsahu a distribučních kanálů, a pokud se týká konkrétního pojistného produktu s investiční složkou, pro cílový trh určený podle čl. 25 odst. 1.

Veškerá propagační sdělení týkající se pojistných produktů s investiční složkou musí zřetelně a stručně uvádět základní charakteristiky pojistných produktů s investiční složkou, na které odkazují.

Informace musí být v závislosti na vlastnostech média přístupné prostřednictvím vnořeného zobrazení, posouvání, QR-kódu nebo podobně.

Předkládání základních charakteristik propagačních sdělení týkajících se pojistných produktů s investiční složkou zajistí, aby retailoví investoři snadno pochopili klíčové vlastnosti pojistného produktu s investiční složkou a hlavní rizika s ním spojená.

3. Členské státy zajistí, aby propagační postupy byly vyvíjeny a používány způsobem, který je pravdivý a není klamavý a který je vhodný pro cílovou skupinu. ***Členské státy zajistí, aby pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění provádějící profilování fyzických osob pro účely tohoto odstavce plně dodržovaly nařízení (EU) 2016/679.***

4. Pokud tvůrce pojistného produktu s investiční složkou připravuje a poskytuje propagační sdělení, které má být použito distributorem, pak za obsah tohoto propagačního sdělení a jeho aktualizaci odpovídá tvůrce. Za použití tohoto propagačního sdělení odpovídá distributor, který zajistí, aby bylo použito pouze pro určený cílový trh a v souladu s distribuční strategií určenou pro tento cílový trh.

Pokud pojišťovna nebo zprostředkovatel pojištění, který nabízí nebo doporučuje pojistné produkty s investiční složkou, které nevytváří, činí vlastní propagační sdělení, je plně odpovědný za jeho vhodný obsah, aktualizaci a použití v souladu s určeným cílovým trhem.

4a. Pokud pojišťovna nebo zprostředkovatel pojištění využívá služeb finfluencera, pojišťovna nebo zprostředkovatel pojištění:

- a) *uzavře písemnou dohodu s finfluencerem, v níž se stanoví povaha a rozsah činnosti, která má být vykonávána jménem pojišťovny nebo pojišťovacího zprostředkovatele;*
 - b) *na požádání poskytne příslušnému orgánu totožnost a kontaktní údaje všech finfluencerů, jejichž služeb využívá;*
 - c) *pravidelně kontroluje, zda je činnost finfluencera, jehož služeb využívá, v souladu s odstavci 1 až 4.*
5. Členské státy zajistí, aby pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění předkládali svému řídicímu orgánu výroční zprávy o používání propagačních sdělení a strategií zaměřených na propagační postupy, o dodržování příslušných povinností týkajících se propagačních sdělení a postupů podle této směrnice a o všech nahlášených nesrovnalostech a navrhovaných řešeních.
6. Členské státy zajistí, aby příslušné vnitrostátní orgány mohly v souvislosti s každým propagačním sdělením *šířeným na jejich území* nebo propagačním postupem *uplatňovaným* na jejich území, které nejsou v souladu s požadavky *stanovenými v odstavcích* odstavců 1 až 3, přijmout včasná a účinná opatření.
7. Členské státy zajistí, aby pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění vedli záznamy o všech svých propagačních sděleních týkajících se pojistných produktů s investiční složkou *poskytovaných nebo zpřístupněných retailovým zákazníkům nebo potenciálním retailovým zákazníkům* nebo o svých propagačních sděleních *poskytovaných nebo zpřístupněných*

retailovým zákazníkům nebo potenciálním retailovým zákazníkům prováděných jakoukoli třetí stranou, která je odměňována nebo motivována nepeněžní náhradou.

Tyto záznamy se uchovávají nejméně po dobu trvání vztahu mezi pojišťovnou nebo zprostředkovatelem pojištění a zákazníkem. Je-li doba trvání smlouvy delší než sedm let, uchovávají se pouze záznamy o základních informacích.

Tyto záznamy má pojišťovna nebo distributor pojištění na žádost příslušného orgánu k dispozici.

Záznamy uvedené v prvním pododstavci zahrnují toto:

- a) obsah propagačního sdělení;
- b) podrobnosti o médiu použitém pro propagační sdělení;
- c) datum a dobu trvání propagačního sdělení včetně příslušného času zahájení a ukončení;
- d) cílové segmenty zákazníků nebo profilující determinanty;
- e) členské státy, v nichž bylo propagační sdělení k dispozici;
- f) totožnost každé třetí strany, která se podílí na šíření propagačního sdělení.

Záznamy o této totožnosti uvedené v písmenu f) obsahují zákonné názvy/jména, registrované adresy, kontaktní údaje a případně uživatelská jména dotčených fyzických nebo právnických osob na sociálních sítích.

8. Komisi je svěřena pravomoc přijmout akt v přenesené pravomoci v souladu s článkem 38 za účelem doplnění této směrnice stanovením:
 - a) základní charakteristiky pojistných produktů s investiční složkou, které mají být zveřejněny ve všech propagačních sděleních určených retailovým zákazníkům nebo potenciálním retailovým zákazníkům, a veškerá další relevantní kritéria s cílem zajistit, že tyto základní charakteristiky budou uvedeny viditelně a budou snadno dostupné průměrnému retailovému zákazníkovi bez ohledu na způsob sdělení;
 - b) podmínky, které by měla propagační sdělení a propagační postupy týkající se pojistných produktů s investiční složkou splňovat, aby byly pravdivé, jasné,

nezavádějící, vyvážené z hlediska předkládání výhod a rizik a vhodné z hlediska obsahu a distribučních kanálů pro cílovou skupinu, případně cílový trh.“;

(19) v článku 28 se odstavec 2 nahrazuje tímto:

„Pokud organizační nebo správní opatření přijatá zprostředkovatelem pojištění nebo pojišťovnou v souladu s článkem 27 k řešení střetů zájmů nejsou dostatečná k tomu, aby s přiměřenou jistotou zajistila, že se předejde rizikům poškození zájmů zákazníka, zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna zákazníkovi jasně sdělí obecnou povahu nebo zdroje střetů zájmů v dostatečném předstihu před tím, než je zákazník vázán pojistnou smlouvou nebo nabídkou.“;

(20) článek 29 se nahrazuje tímto:

„Článek 29

Informace pro zákazníky a pojistníky

1. Aniž je dotčen článek 18 a čl. 19 odst. 1 a 2, členské státy zajistí, aby zprostředkovatelé pojištění a pojišťovny distribuující pojistné produkty s investiční složkou poskytovali zákazníkům **nebo potenciálním zákazníkům** v dostatečném předstihu před tím, než jsou zákazníci vázáni pojistnou smlouvou nebo nabídkou, vhodné informace o pojistných produktech s investiční složkou, které jsou těmto zákazníkům navrhovány, a to v personalizované podobě. Tyto informace obsahují všechny následující údaje:

- a) kde je poskytováno poradenství;
 - i) zda je poradenství poskytováno nezávisle;
 - ii) zda je poradenství založeno na rozsáhlé, nebo omezenější analýze různých druhů pojistných produktů s investiční složkou a případně podkladových investičních **možností**, a zejména, zda rozsah je či není omezen na produkty a aktiva vytvářená nebo poskytovaná subjekty, které mají se zprostředkovatelem pojištění nebo pojišťovnou úzké propojení, nebo jiné právní nebo hospodářské vztahy, například smluvní, jež jsou tak těsné, že představují riziko narušení nezávislosti poskytovaného poradenství;

iii) zda zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna budou zákazníkovi poskytovat pravidelné posuzování vhodnosti pojistného produktu s investiční složkou, který takovému zákazníkovi doporučuje;

iv) zda zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna poskytuje nezávislé poradenství retailovému zákazníkovi, zda je rozsah doporučovaných pojistných produktů s investiční složkou omezen pouze na dobře diverzifikované, nekomplexní (jak je uvedeno v čl. 30 odst. 3) a nákladově efektivní pojistné produkty s investiční složkou;

■

- b) popis hlavních rysů navrhovaného pojistného produktu s investiční složkou a případně všech doporučených podkladových investičních *možností* a investičních strategií, včetně příslušných pokynů a upozornění týkajících se rizik spojených s pojistným produktem s investiční složkou a případně s doporučenými podkladovými investičními *možnostmi* nebo s ohledem na konkrétní investiční strategie, kterými se tento produkt řídí;
- c) informace o navrhovaném pojistném krytí, včetně podrobností o pojistných plněních a možnostech a okolnostech, které by je mohly vyvolat, a případně přehled vyloučených rizik a vyloučení, kdy nároky nelze uplatnit;
- d) informace o všech explicitních a implicitních nákladech, souvisejících poplatcích a platbách třetích stran, včetně všech nákladů a poplatků souvisejících s distribucí pojistného produktu s investiční složkou a nákladů na poradenství, případně způsobu, jakým za ně zákazník může platit, a o době trvání plateb;
- e) právo rozhodné pro smlouvu a příslušnou jurisdikci;
- f) obecné informace o daňových pravidlech použitelných na daný typ pojistného produktu s investiční složkou.

Informace uvedené v prvním pododstavci písm. d) musí být doplněny vhodným vysvětlením dopadu nákladů, poplatků a případných plateb třetích stran na očekávaný výnos, a to ve standardizovaném jazyce srozumitelném pro retailového zákazníka.

Členské státy zajistí, aby zprostředkovatelé pojištění a pojišťovny předkládali informace o všech nákladech, poplatecích a platbách třetích stran uvedených v prvním pododstavci písm. d) v souhrnné podobě, aby zákazník mohl pochopit celkové náklady a kumulativní dopad na návratnost investice. Celkové náklady se vyjadřují v penězích a procentech vypočtených za dobu trvání pojistného produktu s investiční složkou. Zprostředkovatelé pojištění a pojišťovny **výslovně informují zákazníky o jejich právu požádat** o podrobný rozpis těchto informací **a na žádost zákazníka tento rozpis poskytnou.**

Nelze-li v předmluvní fázi zjistit zveřejnění plateb třetích stran, je klientovi jasně sdělen způsob výpočtu částky způsobem, který je pro retailového klienta přesný a srozumitelný. Zprostředkovatelé pojištění a pojišťovny rovněž poskytují svým zákazníkům informace o přesné výši přijatých nebo vyplacených plateb třetích stran zpětně.

Platby třetích stran zaplacené nebo přijaté zprostředkovatelem pojištění nebo pojišťovnou v souvislosti s poskytováním nebo distribucí pojistného produktu s investiční složkou se uvádějí zvlášť. Zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna zveřejní kumulativní dopad těchto plateb třetích stran na čistý výnos, včetně všech opakujících se plateb třetích stran, a to po dobu trvání pojistného produktu s investiční složkou. Účel plateb třetích stran a jejich dopad na čistý výnos musí být vysvětlen standardizovaným způsobem a tak, aby tomu průměrný retailový zákazník rozuměl.

2. Členské státy zajistí, aby tvůrci pojistných produktů s investiční složkou vypracovali stručný personalizovaný dokument obsahující klíčové informace, který bude každoročně poskytnut každému retailovému zákazníkovi, který je držitelem produktu („roční výpis“).

Přesné datum, k němuž se informace uvedené v ročním výpisu vztahují, je uvedeno výrazně.

Informace obsažené v ročním výpisu musí být přesné a aktuální.

Tvůrci zpřístupní roční výpis každému retailovému pojistníkovi bezplatně v elektronické podobě. Vedle informací dostupných v elektronické podobě se na požádání doručí tištěná verze.

Roční výpis se nemusí předkládat, pokud tvůrce poskytuje svým retailovým pojistníkům

přístup k online systému, který lze považovat za trvalý nosič, kde jsou snadno dostupné aktuální výpisy s příslušnými informacemi uvedenými v odstavci 3, přičemž tvůrce má důkaz, že retailový pojistník si tyto výpisy zobrazil alespoň jednou během předchozích dvanácti měsíců.

3. Roční výpis obsahuje alespoň tyto klíčové informace:

- a) celkové náklady spojené s poplatky a platbami třetích stran, vyjádřené v penězích a procentech, které retailový pojistník přímo nebo nepřímo zaplatil nebo nesl za předchozích dvanáct měsíců a na složeném základě v souvislosti s pojistným produktem s investiční složkou od počátku trvání smlouvy;
- b) roční výkonnost každého z podkladových investičních **možností** pojistného produktu s investiční složkou a roční celkovou výkonnost portfolia, vždy ve srovnání s výkonností v předchozích letech;
- c) celkové daně včetně kolkovného, daně z transakcí, srážkové daně a všech dalších daní, pokud je pojišťovna vybírá, s rozdělením na daně, které nese retailový zákazník v souvislosti s pojistným produktem s investiční složkou;
- d) případně tržní nebo odhadovanou hodnotu, pokud tržní hodnota podkladových investičních **možností** pojistného produktu s investiční složkou není k dispozici;
- e) platby provedené retailovým pojistníkem v souvislosti s pojistným produktem s investiční složkou, včetně investic, vkladů, příspěvků, pojistného a poplatků, za předchozích dvanáct měsíců, po odečtení všech provedených výběrů;
- f) ■ prognózy očekávaného výsledku na konci smluvního nebo doporučeného období držby, založené na aktuální hodnotě investice a dosavadním vývoji její výkonnosti a spojené s předsmuvními scénáři výkonnosti v dokumentu s klíčovými informacemi podle nařízení (EU) č. 1286/2014, a upozornění, že se tyto prognózy mohou lišit od skutečné konečné hodnoty investice;
- g) informace o podmínkách a finančních důsledcích předčasného ukončení investice nebo změny poskytovatele, včetně odkupného a podmínek odkupu pojistné smlouvy;

- h) stručný přehled o pojistné ochraně, zejména o pojistném plnění a případných možnostech a informace o tom, co se stane, když pojištěná osoba zemře nebo nastane jiná pojistná událost;
- i) v případě pojistných produktů s investiční složkou, u nichž pojistné podmínky stanoví pravidelné revize pojistného, předpokládané pojistné potřebné k zachování stávajících ochranných plnění do věku 55, 65, 75 a 85 let.

Aniž jsou dotčeny požadavky tohoto odstavce, nejsou-li o konkrétním produktu k dispozici dostatečné informace pro sestavení ročního výpisu, použijí se požadavky týkající se ročního výpisu pouze pro smlouvy uzavřené po vstupu směrnice .../... v platnost. [vložit číslo pozměňující směrnice].

4. Informace popsané v odstavci 1 a roční výpis uvedený v odstavcích 2 a 3 se poskytují retailovým zákazníkům a pojistníkům za použití standardizované terminologie a formátu Unie. *Aniž je dotčeno, že tvůrce poskytuje svým retailovým pojistníkům přístup k on-line systému v souladu s čl. 29 odst. 2 pátým pododstavcem, je povoleno vrstvení informací požadovaných podle odstavců 1, 2 a 3 tohoto článku, přičemž podrobné části informací mohou být prezentovány prostřednictvím vyskakovacích oken nebo odkazů na doprovodné vrstvy, pokud je roční výpis poskytován v elektronické podobě. V takovém případě by mělo být možné vytisknout roční výpis jako jediný dokument.*

Po konzultaci s orgánem ESMA a po provedení spotřebitelského testování a testování v odvětví vypracuje orgán EIOPA návrhy regulačních technických norem, které upřesní **následující**:

- a) příslušnou podobu poskytování informací uvedených v odstavcích 1 a 3, včetně formy a délky dokumentu a obsahu jednotlivých prvků informací;
- b) **■ standardní ■** terminologii a související **stručné a výstižné** vysvětlivky, které mají **pojišť'ovny a zprostředkovatelé** pojištění používat pro **poskytování informací** uvedených v odstavcích 1 a 3. Vysvětlení musí zajistit, aby jim pravděpodobně porozuměl každý retailový zákazník bez specifických znalostí o pojistných produktech s investiční složkou;

Orgán EIOPA předloží uvedené návrhy regulačních technických norem Komisi do [Úřad pro publikace: vložte datum 18 měsíců od vstupu v platnost].

Na Komisi je *přenesena* pravomoc doplnit tuto směrnici přijetím regulačních technických norem v souladu s článkem 10 nařízení (EU) č. 1094/2010.

5. Členské státy zajistí, aby zprostředkovatelé pojištění a pojišťovny distribuující pojistné produkty s investiční složkou uváděli v informačních materiálech, včetně propagačních sdělení poskytovaných retailovým zákazníkům, vhodná upozornění, která je upozorní na konkrétní rizika možných ztrát, jež s sebou nesou obzvláště rizikové nebo *složitě* pojistné produkty s investiční složkou a případně podkladové investiční *možnosti*.

Orgán EIOPA do [18 měsíců po vstupu pozměňující směrnice v platnost] vypracuje a pravidelně aktualizuje pokyny ke koncepci zvláště rizikových *nebo složitých* pojistných produktů s investiční složkou, přičemž náležitě zohlední specifika různých druhů pojistných produktů s investiční složkou.

Orgán EIOPA vypracuje regulační technické normy, které dále upřesní podobu a obsah těchto upozornění na rizika, přičemž náležitě zohlední specifika různých typů pojistných produktů s investiční složkou a typů sdělení, *včetně specifík produktů s možností volby (MOP)*.

Orgán EIOPA předloží uvedené regulační technické normy Komisi do [Úřad pro publikace: vložte datum 18 měsíců od vstupu v platnost].

Na Komisi je přenesena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené ve třetím pododstavci podle článku 10 nařízení (EU) č. 1094/2010.

Příslušné vnitrostátní orgány sledují uplatňování upozornění na rizika. V případě obav týkajících se používání nebo nepoužívání těchto upozornění na rizika, které mohou mít podstatný dopad na ochranu investorů, mohou příslušné vnitrostátní orgány uložit používání upozornění na rizika zprostředkovatelům pojištění a pojišťovnám, které distribuují investiční produkty založené na pojištění.“;

(21) vkládají se nové články 29a a 29b, které znějí:

„Článek 29a

Pobídky

■

2. Členské státy zajistí, aby zprostředkovatelé *pojištění nebo pojišťovny* při distribuci pojistných produktů s investiční složkou v souladu s čl. 30 odst. 1 přijímali poplatky nebo výhody od třetí strany nebo je třetí straně vypláceli pouze za podmínky, že tito zprostředkovatelé pojištění nebo pojišťovny zajistí, aby přijímání nebo vyplácení těchto poplatků nebo výhod nenarušilo dodržování jejich povinnosti jednat čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepšími zájmy svých zákazníků. Zprostředkovatelé pojištění a pojišťovny zveřejní existenci, povahu a výši těchto plateb třetích stran v souladu s článkem 29.
3. Členské státy zajistí, aby zprostředkovatelé pojištění a pojišťovny případně informovali zákazníka o mechanismech převodu poplatků, provizí, peněžních nebo nepeněžních výhod získaných v souvislosti s distribucí pojistného produktu s investiční složkou.
4. Členské státy mohou uložit zprostředkovatelům pojištění a pojišťovnám přísnější požadavky týkající se záležitostí uvedených v tomto článku. Členské státy mohou ■ zejména zakázat nebo ■ omezit nabízení nebo přijímání poplatků, provizí či nepeněžních výhod od třetích stran v souvislosti s poskytováním poradenství o pojištění.

Mezi přísnější požadavky může patřit stanovení požadavku, aby veškeré tyto poplatky, provize nebo nepeněžité výhody byly vráceny zákazníkům nebo kompenzovány poplatky, které uhradí zákazník.

Pokud je uzavírána pojistná smlouva se zákazníkem, který má v určitém členském státě obvyklé bydliště nebo provozovnu, splňují přísnější požadavky členského státu uvedené v tomto odstavci všichni zprostředkovatelé pojištění nebo veškeré pojišťovny, včetně těch, kteří svou činnost provozují na základě volného pohybu služeb či svobody usazování.

4a. Členské státy vyžadují, že v případě, kdy zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna distribuující pojistné produkty s investiční složkou informuje zákazníka, že poradenství je poskytováno na nezávislém základě, zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna:

a) posoudí dostatečně velké množství pojistných produktů dostupných na trhu, které jsou dostatečně různorodé, pokud jde o druh produktů nebo poskytovatele produktů, s cílem zajistit, že jsou zákaznickovy cíle vhodně splněny, a neomezí se na pojistné produkty vydávané nebo poskytované subjekty, které mají úzké vazby se zprostředkovatelem pojištění nebo pojišťovnou;

b) nepřijme a neponechá si poplatky, provize ani jiné peněžní či nepeněžní výhody hrazené či poskytnuté třetí stranou nebo osobou jednající jménem třetí strany, pokud jde o poskytování této služby zákazníkům.

Tento odstavec by neměl bránit zprostředkovatelům pojištění, jejichž právní postavení je kvalifikuje jako nezávislé, aby se prezentovali jako zprostředkovatelé pojištění, kteří nejsou smluvně vázáni na konkrétní pojišťovnu, pokud uvedou, že dostávají pobídky.

5. Komisi je svěřena pravomoc doplnit tuto směrnici přijetím aktů v přenesené pravomoci v souladu s článkem 38, kterými dále stanoví:

- a) jak mají zprostředkovatelé pojištění a pojišťovny dodržovat zásady stanovené v tomto článku;
- b) kritéria pro posouzení toho, zda zprostředkovatelé pojištění nebo pojišťovny poskytující či získávající pobídky dodržují povinnost jednat čestně, spravedlivě a profesionálně v nejlepším zájmu zákazníka.

Článek 29b

Nejlepší zájem zákazníků

1. Členské státy vyžadují, aby pojišťovna nebo zprostředkovatel pojištění při poskytování investičních služeb nebo případných doplňkových služeb zákazníkům jednal čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepšími zájmy svých zákazníků, a zejména dodržoval povinnosti stanovené v tomto článku a v článku 17.

*1a. Členské státy zajistí, aby pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění měli při poskytování investičního poradenství zákazníkům **ohledně pojistných produktů s investiční složkou v nejlepším zájmu zákazníka povinnost:***

- a) ***informovat zákazníka o rozpětí nabídky pojistných produktů s investiční složkou, nebo případně o možnostech podkladových investic, které pojišťovna nebo pojišťovací zprostředkovatel posuzuje, a poskytovat toto poradenství na základě posouzení vhodného okruhu pojistných produktů s investiční složkou, nebo případně podkladových investičních **možností odpovídajících potřebám zákazníka.*****

Rozpětí nabídky pojistných produktů s investiční složkou odráží obchodní model pojišťovny nebo zprostředkovatele pojištění.

Pokud jsou pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění zavázáni výhradním partnerstvím, mohou vytvořit příslušné rozpětí nabídky pojistných produktů s investiční složkou z produktů, nebo případně podkladových investičních možností, které nabízí pouze jedna pojišťovna. V takovém případě jsou o této skutečnosti zákazníci informováni v souladu s platnými požadavky, zejména s čl. 29 odst. 1 písm. a) bodem ii).;

- b) doporučit nejefektivnější pojistný produkt s investiční složkou **nebo** případně aktiva z podkladových investic z pojistných produktů s investiční složkou, které byly určeny jako vhodné pro zákazníka podle čl. 30 odst. 1 a nabízejí podobné vlastnosti, *s ohledem na výkonnost, úroveň rizika, náklady a poplatky nahlášené podle čl. 25 odst. 1c, a pokud je doporučen rovnocenný produkt s vyššími náklady, odůvodnit to objektivními důvody a vést záznamy o tomto odůvodnění;*
- c) **■**
- ca) *neupřednostňovat finanční nebo jiné zájmy pojišťovny nebo zprostředkovatele pojištění před zájmy zákazníka;*
- d) doporučit pojistné produkty s investiční složkou, jejichž pojistná ochrana odpovídá požadavkům a potřebám zákazníka.

1b. Pokud se na pojišťovny nebo zprostředkovatele pojištění vztahuje zákaz pobídek, považují se podmínky tohoto článku za splněné. Příslušný vnitrostátní orgán může takovou domněnku zvrátit, pokud pojišťovna nebo zprostředkovatel pojištění nedodrží ustanovení tohoto článku.

1c. Orgán EIOPA může ve spolupráci s příslušnými vnitrostátními orgány organizovat a provádět povinné vzájemné hodnocení plnění povinností stanovených v tomto článku.

2. Komisi je svěřena pravomoc doplňovat tuto směrnici přijímáním aktů v přenesené pravomoci v souladu s článkem 38 za účelem dalšího upřesnění, jak mají zprostředkovatelé pojištění a pojišťovny dodržovat zásady stanovené v tomto článku.

Tyto akty v přenesené pravomoci zohledňují povahu služeb nabízených nebo poskytovaných

zákazníkovi, povahu nabízených nebo zvažovaných produktů, *a případně nabízených nebo zvažovaných podkladových investičních možností*, včetně různých druhů pojistných produktů s investiční složkou, *nebo případně podkladových investičních možností*“;

(22) článek 30 se mění takto:

a) vkládá se nový odstavec -1, který zní:

„-1. Členské státy vyžadují, aby zprostředkovatelé pojištění a pojišťovny distribuující pojistné produkty s investiční složkou posoudili vhodnost nebo přiměřenost pojistných produktů s investiční složkou a případně podkladových investičních *možností*, které mají být zákazníkům doporučeny nebo jimi požadovány, a to v dostatečném předstihu před tím, než jsou zákazníci vázáni pojistnou smlouvou nebo nabídkou. Každé z těchto posouzení se provádí na základě přiměřených a nezbytných informací o zákazníkovi, které zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna získá v souladu s požadavky stanovenými v tomto článku.

Členské státy zajistí, aby zprostředkovatelé pojištění a pojišťovny distribuující pojistné produkty s investiční složkou vysvětlili zákazníkům účel posouzení vhodnosti nebo přiměřenosti předtím, než od nich budou požadovat jakékoli informace. Členské státy zajistí, aby zprostředkovatelé pojištění a pojišťovny distribuující pojistné produkty s investiční složkou varovali zákazníky ve standardizované podobě přede všemi následujícími skutečnostmi:

- a) že poskytnutí nepřesných nebo neúplných informací může mít negativní dopad na kvalitu posouzení, které má provést zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna;
- b) že neexistence informací brání zprostředkovatelům pojištění a pojišťovnám distribuujícím pojistné produkty s investiční složkou určit, zda je zamýšlená služba nebo finanční nástroj pro zákazníka vhodný nebo přiměřený, a poskytnout poradenství.

Členské státy zajistí, aby zprostředkovatelé pojištění a pojišťovny distribuující pojistné produkty s investiční složkou poskytli zákazníkům na jejich žádost zprávu o informacích shromážděných pro posouzení vhodnosti nebo přiměřenosti. Tato zpráva se předkládá ve standardizované podobě vypracované orgánem EIOPA.

Orgán EIOPA vypracuje návrhy regulačních technických norem, v nichž upřesní vysvětlení a upozornění podle druhého pododstavce a podobu a obsah zprávy podle třetího pododstavce.

Orgán EIOPA předloží uvedené návrhy regulačních technických norem Komisi do [Úřad pro publikace: vložte datum 18 měsíců od vstupu v platnost].

Komisi je svěřena pravomoc přijímat tyto regulační technické normy postupem podle článku 10 nařízení (EU) č. 1094/2010.“;

b) odstavce 1, 2 a 3 se nahrazují tímto:

„1. Aniž je dotčen čl. 20 odst. 1, obdrží zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna při poskytování poradenství o pojistných produktech s investiční složkou informace týkající se:

– znalosti a zkušenosti zákazníka v oblasti investic týkající se konkrétního druhu pojistného produktu s investiční složkou nebo případně **možností** podkladových investic, které jsou nabízeny nebo požadovány, a finanční situaci **zákazníka**,

– jeho schopnost nést úplné nebo částečné ztráty,

– investiční potřeby a cíle, včetně případných preferencí týkajících se udržitelnosti, a tolerance rizik, které zprostředkovateli pojištění nebo pojišťovně umožní doporučit zákazníkovi pojistné produkty s investiční složkou, které jsou pro tuto osobu vhodné, a zejména pokud jde o **toleranci rizik**, schopnost nést ztráty, **jeho preference v oblasti udržitelnosti** a potřebu **diverzifikace**.

■

Při poskytování poradenství v souvislosti s výměnou podkladových investičních **možnostech** zprostředkovatelé pojištění a pojišťovny rovněž obdrží potřebné informace o stávajících podkladových investičních **možnostech** zákazníka a doporučených nových investičních **možnostech** a analyzuje očekávané náklady a přínosy této výměny, aby mohly podloženým způsobem prokázat, že podle očekávání budou přínosy výměny větší než náklady.

2. Aniž je dotčen čl. 20 odst. 1, členské státy zajistí, aby v případech, kdy **je prodán pojistný produkt s investiční složkou bez poskytnutí poradenství**, zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna požádali zákazníka o poskytnutí informací týkajících se jeho

znalostí a zkušeností v oblasti investování, které jsou relevantní pro konkrétní druh pojistného produktu s investiční složkou nebo případně podkladových investičních aktiv, které jsou nabízeny nebo požadovány ■ , aby zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna mohli posoudit, zda zamýšlený pojistný produkt nebo produkty s investiční složkou jsou pro zákazníka vhodné.

Pokud se zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna na základě informací získaných podle prvního pododstavce domnívají, že produkt není pro zákazníka vhodný, upozorní jej na to. Toto upozornění se poskytuje ve standardizované formě a zaznamená se.

Zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna nepokračují v distribuci pojistného produktu s investiční složkou, na který se vztahuje upozornění, že produkt nebo služba nejsou vhodné, ledaže zákazník požádá o pokračování i přes toto upozornění a pojišťovna na žádost zákazníka souhlasí s uzavřením smlouvy. Zaznamená se jak požadavek zákazníka, tak přijetí ze strany pojišťovny.

Orgán EIOPA vypracuje návrhy regulačních technických norem k upřesnění formátu a obsahu upozornění uvedeného ve druhém pododstavci.

Orgán EIOPA předloží návrhy regulačních technických norem Komisi do [Úřad pro publikace: vložte datum 18 měsíců od vstupu v platnost].

Komisi je svěřena pravomoc přijímat tyto regulační technické normy v souladu s článkem 10 nařízení (EU) č. 1094/2010.

3. Aniž je dotčen čl. 20 odst. 1, pokud ve vztahu k pojistným produktům s investiční složkou nebylo poskytnuto žádné poradenství, mohou se členské státy odchýlit od povinností uvedených v odstavci 2 tohoto článku a umožnit zprostředkovatelům pojištění nebo pojišťovnám distribuci pojištění v souvislosti s pojistnými produkty s investiční složkou na svém území, aniž by museli získávat informace nebo vymezovat určení podle odstavce 2 tohoto článku, jsou-li splněny všechny tyto podmínky:

- a) činnosti související s distribucí pojištění se týkají jedné z následujících oblastí:
 - i) pojistné produkty s investiční složkou, které vedou pouze k expozici investic vůči finančním nástrojům, jež jsou podle směrnice 2014/65/EU považovány za nekomplexní, a jejichž součástí není struktura, jež by zákazníkům znesnadňovala porozumění vyskytujícím se rizikům;

ii) jiné nekomplexní pojistné produkty s investiční složkou pro účely tohoto odstavce;

- b) distribuce pojištění je vykonávána z podnětu zákazníka;
- c) zákazník byl jasně informován o tom, že zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna nemusí při této distribuci pojištění posuzovat přiměřenost poskytovaného nebo nabízeného pojistného produktu s investiční složkou nebo distribuce pojištění a že zákazník nepoživá odpovídající ochrany podle příslušných profesních pravidel. Toto upozornění lze poskytnout ve standardizované formě;
- d) zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna plní své povinnosti stanovené v člancích 27 a 28.

Při distribuci pojistných produktů s investiční složkou zákazníkům, kteří mají obvyklé bydliště nebo provozovnu v členském státě, který nevyužívá odchylky stanovené v tomto odstavci, musí platné předpisy tohoto členského státu dodržovat všichni zprostředkovatelé pojištění nebo všechny pojišťovny, včetně těch provozujících svou činnost na základě volného pohybu služeb či svobody usazování.

Orgán EIOPA vypracuje návrhy regulačních technických norem k upřesnění formátu a obsahu upozornění uvedeného v prvním pododstavci písm. c).

Orgán EIOPA předloží návrhy regulačních technických norem Komisi do [Úřad pro publikace: vložte datum 18 měsíců od vstupu v platnost].

Komisi je svěřena pravomoc přijímat tyto regulační technické normy v souladu s článkem 10 nařízení (EU) č. 1094/201039.“;

- c) odstavec 5 se nahrazuje tímto:

„5. Členské státy zajistí, aby zprostředkovatelé pojištění nebo pojišťovny poskytovali zákazníkovi na trvalém nosiči přiměřené zprávy o distribuci pojištění. Tyto zprávy obsahují pravidelná sdělení zákazníkům zohledňující druh a složitost dotčených pojistných produktů s investiční složkou a povahu služby poskytované zákazníkovi a obsahují případné náklady spojené s obchody a službami prováděnými jménem zákazníka.

Členské státy zajistí, aby zprostředkovatelé pojištění nebo pojišťovny při poskytování

poradenství ohledně pojistných produktů s investiční složkou poskytlí zákazníkovi dostatečně dlouho před uzavřením smlouvy a na trvalém nosiči prohlášení o vhodnosti, v němž uvedou poskytnuté poradenství a způsob, jakým toto poradenství odpovídá preferencím, cílům a dalším charakteristikám zákazníka. Poskytnutí tohoto prohlášení se provede v dostatečném předstihu před tím, než je zákazník vázán pojistnou smlouvou nebo nabídkou, aby měl dostatek času na seznámení se s ním a v případě potřeby na získání dodatečných informací nebo vysvětlení od zprostředkovatele pojištění nebo pojišťovny.

Členské státy zajistí, že pokud je pojistná smlouva uzavřena s použitím prostředků pro komunikaci na dálku, což znemožňuje dodání sdělení o vhodnosti předem, zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna poskytnou písemné sdělení o vhodnosti na trvalém nosiči okamžitě poté, co zákazník bude případnou pojistnou smlouvou zavázán, jsou-li splněny obě následující podmínky:

- a) zákazník souhlasil s tím, že obdrží sdělení o vhodnosti bez zbytečného prodlení po uzavření smlouvy;
- b) zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna poskytlí zákazníkovi možnost odložit uzavření smlouvy tak, aby mohl sdělení o vhodnosti obdržet předem.

Členské státy zajistí, že pokud zprostředkovatel pojištění nebo pojišťovna informovali zákazníka, že provedou pravidelné posouzení vhodnosti, musí pravidelná zpráva obsahovat aktualizované sdělení o tom, jak pojistný produkt s investiční složkou odpovídá preferencím, cílům a dalším charakteristikám retailového zákazníka.“;

- d) ***vkládá*** se nový ***odstavec***, který zní:

„5a. Členské státy mohou ve výjimečných případech ohledně záležitostí uvedených v tomto článku stanovit pro distributory přísnější požadavky. Členské státy mohou zejména stanovit povinnost poskytovat poradenství podle článku 30 při prodeji jakýchkoli pojistných produktů s investiční složkou či pro určité druhy takových produktů.

Členské státy zajistí, že všichni zprostředkovatelé pojištění nebo pojišťovny, včetně těch, jež působí v rámci volného pohybu služeb nebo svobody usazování, splňují přísnější požadavky členského státu uvedené v prvním pododstavci, včetně těch, kteří svou činnost provozují na základě volného pohybu služeb či svobody usazování.“;



e) odstavec 6 se nahrazuje tímto:

„6. Komisi je svěřena pravomoc doplňovat tuto směrnici přijímáním aktů v přenesené pravomoci v souladu s článkem 38 za účelem dalšího upřesnění, jak mají zprostředkovatelé pojištění a pojišťovny dodržovat zásady stanovené v tomto článku při provádění činností distribuce pojištění ve vztahu k pojistným produktům s investiční složkou, a to i s ohledem na:

- a) informace, které je třeba získat při posuzování vhodnosti a přiměřenosti pojistných produktů s investiční složkou pro jejich zákazníky;
- b) kritéria pro posuzování nekomplexních pojistných produktů s investiční složkou pro účely odst. 3 písm. a) bodu ii) tohoto článku;
- c) obsah a formát záznamů a smluv o poskytování služeb zákazníkům a pravidelných zpráv zákazníkům o poskytovaných službách.

ca) kritéria pro posuzování souladu finančních produktů s preferencemi zákazníka v oblasti udržitelnosti a postupy pro přizpůsobení portfolia nebo nabídky investičních produktů tak, aby splňovaly preference zákazníka v oblasti udržitelnosti.

Tyto akty v přenesené pravomoci zohledňují povahu služeb nabízených nebo poskytovaných zákazníkovi, povahu nabízených nebo zvažovaných produktů, včetně různých druhů pojistných produktů s investiční složkou a povahu zákazníka jako retailového nebo profesionálního zákazníka.“;

(23) čl. 35 odst. 2 se mění takto:

a) písmeno a) se nahrazuje tímto:

„a) zvláštní postupy pro přijímání hlášení o potenciálních či skutečných případech porušení předpisů a jejich následné vyřízení, včetně zřízení bezpečných komunikačních kanálů pro tato hlášení.“;

b) doplňuje se nový pododstavec, který zní:

„Součástí zvláštních postupů uvedených v písmenu a) je rovněž vytvoření odkazu na

jednoduchý formulář pro podávání zpráv, který umožní každé osobě oznámit potenciální nebo skutečné porušení práva Unie, a to na titulní stránce internetových stránek každého příslušného orgánu. Členské státy vyžadují, aby příslušné orgány bez zbytečného odkladu analyzovaly všechna hlášení předložená prostřednictvím tohoto formuláře.“;

(24) vkládá se nový článek 35a, který zní:

„Článek 35a

**Postup při řešení činností nabízených prostřednictvím digitálních prostředků bez povolení
nebo registrace**

1. Členské státy zajistí, aby v případě, že fyzická nebo právnická osoba vykonává činnosti distribuce pojištění online zaměřené na zákazníky na jejich území, aniž by byla registrována v souladu s článkem 3 této směrnice nebo aniž jí je uděleno povolení v souladu s článkem 14 směrnice 2009/138/ES, nebo v případě, že má příslušný orgán podezření, že tento subjekt tyto činnosti vykonává, aniž by byl registrován v souladu s článkem 3 této směrnice nebo aniž mu je uděleno povolení v souladu s článkem 14 směrnice 2009/138/ES, přijal příslušný orgán veškerá vhodná a přiměřená opatření s cílem zabránit výkonu těchto distribučních činností, včetně souvisejících propagačních sdělení, a to využitím pravomocí dohledu uvedených v čl. 12 odst. 3. Veškerá tato opatření musí respektovat zásady spolupráce mezi členskými státy stanovené v této směrnici.

První pododstavec se vztahuje rovněž na jakéhokoliv finfluencera, který je odměňován nebo motivován prostřednictvím nepeněžní odměny pojišťovnou nebo pojišťovacím zprostředkovatelem, aniž by byl registrován v souladu s článkem 3 této směrnice nebo povolena v souladu s článkem 14 směrnice 2009/138/ES, pokud tato třetí osoba propaguje prostřednictvím veřejných platforem sociálních médií služby nebo investiční produkty založené na pojištění nebo podkladové investiční možnosti jménem takové pojišťovny nebo zprostředkovatele pojištění.

2. Členské státy zajistí, aby příslušné orgány zveřejnily každé rozhodnutí o uložení opatření podle odstavce 1 v souladu s článkem 32.

Příslušné orgány informují orgán EIOPA o každém rozhodnutí uvedeném v odstavci 2 bez zbytečného odkladu. Orgán EIOPA zřídí elektronickou databázi obsahující rozhodnutí

předložená příslušnými orgány, která bude přístupná všem příslušným orgánům. Orgán EIOPA zveřejní seznam všech stávajících rozhodnutí s popisem dotčených fyzických nebo právnických osob a druhů poskytovaných služeb nebo produktů. Seznam je přístupný veřejnosti prostřednictvím odkazu na internetových stránkách orgánu EIOPA. Pokud jde o fyzické osoby, nepovede tento seznam ke zveřejnění více osobních údajů těchto fyzických osob, než kolik jich zveřejnil příslušný orgán podle prvního pododstavce a v souladu s čl. 32.“;

(25) článek 38 se nahrazuje tímto:

„*Článek 38*

Akty v přenesené pravomoci

Komisi je svěřena pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci v souladu s článkem 39, pokud jde o články 10, 25, 26a, 28, 29a, 29b a 30.“;

(26) článek 39 se mění takto:

a) odstavce 2 a 3 se nahrazují tímto:

„2. Pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci uvedené v člancích 10, 25, 26a, 28, 29a, 29b a 30 je Komisi svěřena na dobu neurčitou od 22. února 2016.

3. Evropský parlament nebo Rada mohou přenesení pravomocí uvedené v člancích 10, 25, 26a, 28, 29a, 29b a 30 kdykoli zrušit. Rozhodnutím o zrušení se ukončuje přenesení pravomoci v něm určené. Rozhodnutí nabývá účinku prvním dnem po zveřejnění v *Úředním věstníku Evropské unie*, nebo k pozdějšímu dni, který je v něm upřesněn. Nedotýká se platnosti žádných již platných aktů v přenesené pravomoci.“;

b) vkládá se nový odstavec 3a, který zní:

„3a. Před přijetím aktu v přenesené pravomoci Komise vede konzultace s odborníky jmenovanými jednotlivými členskými státy v souladu se zásadami stanovenými v interinstitucionální dohodě o zdokonalení tvorby právních předpisů ze dne 13. dubna 2016.“;

c) odstavec 5 se nahrazuje tímto:

„5. Akt v přenesené pravomoci přijatý podle článků 10, 25, 26a, 28, 29a, 29b a 30 vstoupí v platnost, pouze pokud proti němu Evropský parlament nebo Rada nevysloví námitky ve lhůtě tří měsíců ode dne, kdy jim byl tento akt oznámen, nebo pokud Evropský parlament i Rada před uplynutím této lhůty informují Komisi o tom, že námitky nevysloví. Z podnětu Evropského parlamentu nebo Rady se tato lhůta prodlouží o tři měsíce.“;

(24) Příloha I se mění v souladu s přílohou III této směrnice.

Článek 3

Změny směrnice 2009/138/ES

Hlava II kapitola 1 oddíl 5 směrnice (EU) 2009/138 se mění takto:

1) nadpis se nahrazuje tímto:

„Oddíl 5

Právo na zrušení“;

2) zrušuje se tento text:

„Pododdíl 1

neživotního pojištění“;

3) články 183 a 184 se zrušují;

4) zrušuje se tento text:

„Pododdíl 1

Životní pojištění“;

5) Článek 185 se zrušuje.

Článek 4

Změny směrnice 2009/65/ES

Směrnice 2009/65/ES se mění takto:

1) článek 14 se mění takto:

a) vkládají se nové odstavce 1a až 1f, které znějí:

„1a. Pro účely odstavce 1 členské státy vyžadují, aby správcovské společnosti jednaly tak, aby zabránily účtování neoprávněných nákladů subjektu SKIPCP a jeho podílníkům.

Náklady, které splňují následující podmínky, se považují za splatné:

a) náklady **nepřesahují maximální částku uvedenou** v prospektu podle článku 69 a s klíčovými informacemi pro investory podle článku 78;

b) náklady jsou **řádně vynaloženy v souvislosti s následujícím nebo pro následující účely:**

i) fungování subjektu SKIPCP **s ohledem** ■ jeho **strukturu**, investiční strategii, ■ **cíl a politiku**, nebo

ii) dodržování právních regulatorních požadavků;

c) náklady nesou investoři způsobem, který zajišťuje spravedlivé zacházení s investory.

1b. Členské státy vyžadují, aby správcovské společnosti udržovaly, provozovaly a kontrolovaly účinný postup stanovení cen, který umožňuje určit a vyčíslit všechny náklady, které nese subjekt SKIPCP nebo jeho podílníci. Před udělením povolení subjektu SKIPCP a po celou dobu jeho existence musí tento postup stanovení cen zajistit, aby byly splněny následující podmínky:

a) náklady nejsou nepřiměřené;

b) náklady, které nesou retailoví investoři, jsou oprávněné a přiměřené **v kontextu celkové hodnoty dodané podílníkům** s ohledem na charakteristiky subjektu SKIPCP, včetně jeho investičního cíle, **politiky**, strategie, očekávaných výnosů, úrovně rizik a dalších příslušných charakteristik.

1c. Členské státy zajistí, aby správcovské společnosti byly odpovědné za účinnost a kvalitu svého postupu stanovení cen. Postup stanovení cen je jasně zdokumentován, jasně stanoví odpovědnost řídicích orgánů správcovské společnosti při určování a přezkoumávání nákladů hrazených investory a musí být předmětem pravidelného přezkumu. Posouzení nákladů musí být založeno na objektivních kritériích a metodice

a zahrne srovnání s podobnými tržními produkty, jako jsou subjekty SKIPCP s podobnými charakteristikami, pokud jde o investiční cíl, strategii, úroveň rizik a další relevantní charakteristiky.

- 1d. Členské státy vyžadují, aby správcovské společnosti jednou ■ ročně posoudily, zda nebyly subjektu SKIPCP nebo jeho podílníkům účtovány nepřiměřené náklady.

Členské státy vyžadují, aby správcovské společnosti *bez zbytečného odkladu* odškodnily investory v případech, kdy byly subjektu SKIPCP nebo jeho podílníkům účtovány nepřiměřené náklady, *nebo pokud byly náklady nesprávně vypočteny v neprospěch subjektu SKIPCP nebo jeho podílníků.*

Členské státy vyžadují, aby správcovské společnosti hlásily příslušným orgánům svého domovského členského státu a příslušným orgánům domovského členského státu subjektu SKIPCP, depozitáři a finančním auditorům subjektu SKIPCP situace, kdy byly subjektu SKIPCP nebo podílníkům účtovány neoprávněné náklady.

- 1e. Členské státy vyžadují, aby správcovské společnosti alespoň jednou ročně posoudily podmínky uvedené v odst. 1b písm. b). Toto posouzení zohlední kritéria stanovená v postupu stanovení cen ■ .

■

- 1f. *Orgán ESMA nejpozději čtyři roky po vstupu směrnice (EU).../... v platnost [OP uveďte počet této pozměňující směrnice], zorganizuje a provede ve spolupráci s příslušnými vnitrostátními orgány vzájemné hodnocení, pokud jde o plnění povinností popsanych v tomto článku, včetně nákladů spojených s úhradami náhrad jednotlivým investorům.“;*

- b) odstavec 2 se mění takto:

- i) návětí se nahrazuje tímto:

„Aniž je dotčen článek 116, přijme Komise prostřednictvím aktů v přenesené pravomoci v souladu s článkem 112a opatření s cílem zajistit, aby správcovská společnost dodržovala povinnosti stanovené v odstavcích 1 až 1e, přičemž zejména:“;

- ii) písmeno b) se nahrazuje tímto:

„b) stanoví zásady nezbytné k zajištění toho, že správcovské společnosti skutečně

využijí prostředky a postupy, které jsou pro řádný výkon jejich obchodních činností nezbytné;“; iii) doplňují se nová písmena d) a e), která znějí:

„d) stanoví minimální požadavky na postup stanovení cen s cílem zabránit účtování nepřiměřených nákladů subjektu SKIPCP a jeho podílníkům, zejména:

i) zajištěním správného určení a vyčíslení nákladů a jejich souladu s požadavky uvedenými v odst. 1a písm. a);

ii) určením, které náklady mohou být účtovány subjektu SKIPCP a podílníkům s přihlédnutím k výši nákladů a povaze nákladů, a to odkazem na seznam způsobilých nákladů, které splňují podmínky stanovené v odst. 1a písm. b) a c), a podmínky, za nichž mohou příslušné orgány v jednotlivých případech povolit náklady, které nejsou uvedeny v seznamu způsobilých nákladů, ale splňují podmínky stanovené v odst. 1a písm. b) a c);

iii) zjištěním možného střetu zájmů a opatřeními ke zmírnění výskytu střetu zájmů;

iv) stanovením postupu pro určení výše náhrady v případech, kdy byly investorům účtovány neoprávněné náklady;

v) stanovením postupu, který bude zahájen, pokud je neoprávněně účtovaná částka podstatná a přesahuje prahovou hodnotu, která bude stanovena na základě stávajících pokynů příslušných vnitrostátních orgánů k postupům odškodnění;

e) stanoví kritéria pro určení, zda jsou náklady oprávněné a přiměřené v souladu s odst. 1b písm. b).“;

c) doplňuje se nový odstavec 4, který zní:

„4. Do dne ... [Úřad pro publikace: vložte datum = pět let od data uvedeného v čl. 7 odst. 2 této směrnice], po konzultaci s orgánem ESMA předloží Komise Radě a Parlamentu zprávu o provádění tohoto článku. Zpráva zhodnotí nejméně tyto body:

a) zda měl tento článek pozitivní dopad na náklady a výkonnost subjektu SKIPCP, jež se nabízejí retailovým investorům a v jaké míře;

b) zda je posouzení uvedené v odstavci 1e přiměřené z hlediska složitosti a nákladů vzniklých správcovským společností;

ba) zda by mohly existovat další mechanismy pro řešení vysokých nákladů vzniklých investorům na úrovni Unie, a to včetně legislativních a nelegislativních opatření.“;

2) vkládá se nový článek 20a, který zní:

„Článek 20a

Správcovská společnost poskytne příslušnému orgánu svého domovského členského státu informace o nákladech, které nesou investoři, a o výkonnosti subjektu SKIPCP, a to na úrovni každého fondu nebo na úrovni tříd akcií subjektu SKIPCP, pokud mají tyto třídy akcií odlišnou strukturu nákladů.“;

3) v článku 30 se druhý odstavec nahrazuje tímto:

„Pro účely článků uvedených v prvním pododstavci se výrazem „správcovská společnost“ rozumí „investiční společnost“, s výjimkou čl. 14 odst. 1d druhého pododstavce.“

4) v článku 90 se doplňuje nový odstavec, který zní:

„Tento článek platí, aniž je dotčeno použití článku 14.“;

5) **■** čl. 98 odst. 2 **se mění takto:**

i) **vkládá** se nové písmeno, které zní:

„ea) v souladu s článkem 69a směrnice 2014/65/EU provádí pravidelné kontroly souladu kvalitativních a kvantitativních vlastností SKIPCP na trhu s příslušnými referenčními hodnotami a v případě potřeby přijímá nápravná opatření;“;

ii) **doplňuje se nové písmeno, které zní:**

„n) aniž je dotčeno jakékoli odškodnění podle čl. 14 odst. 1d, požadovat náhradu pro investory, pokud byly subjektu SKIPCP nebo podílníkům účtovány nepřiměřené náklady.“;

6) v čl. 99 odst. 6 se doplňuje písmeno, které zní:

„h) *aniž je dotčeno jakékoli odškodnění podle čl. 14 odst. 1d*, požadavek na odškodnění investorů v případě, že byly subjektu SKIPCP nebo podílníkům účtovány nepřiměřené náklady, *nebo pokud byly náklady nesprávně vypočteny v neprospěch subjektu SKIPCP nebo jeho podílníků, při zohlednění toho, že postupy pro odškodnění musí být přiměřené neoprávněně účtované částce, zejména z technického a provozního hlediska.*“;

7) v čl. 112a odst. 2 se za čtvrtý pododstavec vkládá nový pododstavec, který zní:

„Pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci uvedená v článku 14 je svěřena Komisi na dobu čtyř let od [Úřad pro publikace: vložte datum vstupu této pozměňující směrnice v platnost]“.

Článek 5

Změna směrnice 2011/61/EU

Směrnice 2011/61/EU se mění takto:

1) článek 12 se mění takto:

a) vkládají se nové odstavce 1a až 1f, které znějí:

„1a. Pro účely odstavce 1 členské státy vyžadují, aby správci alternativních investičních fondů jednali tak, aby zabránili účtování neoprávněných nákladů subjektu SKIPCP a jeho podílníkům.

Náklady, které splňují následující podmínky, se považují za splatné:

a) *nepřesahují maximální částku uvedenou* v prospektu podle čl. 23 odst. 3, ve statutu fondu nebo v zakládacích dokumentech podle čl. 23 odst. 1 a ve sdělení klíčových informací podle čl. 5 odst. 1 nařízení (EU) č. 1286/2014;

b) jsou *řádně vynaloženy v souvislosti s následujícími nebo pro následující účely:*

i) fungování alternativního investičního fondu *s ohledem* ■ jeho *strukturu*, investiční strategii, ■ cíl a politiku, nebo

ii) dodržování právních nebo regulatorních požadavků;

c) nesou *je* investoři způsobem, který zajišťuje spravedlivé zacházení s investory, s výjimkou případů uvedených v čl. 12 odst. 1, kdy pravidla nebo zakládací dokumenty alternativního investičního fondu stanoví preferenční zacházení.

1b. Členské státy vyžadují, aby správci alternativních investičních fondů udržovali, provozovali a kontrolovali účinný postup stanovení cen, který umožňuje určit a vyčíslit všechny náklady, které nesou alternativní investiční fondy nebo jejich podílníci. Tento postup stanovení cen zajistí, aby byly splněny následující podmínky:

a) náklady nejsou nepřiměřené;

b) náklady, které nesou retailoví investoři, jsou oprávněné a přiměřené **v kontextu celkové hodnoty dodané podílníkům** s ohledem na charakteristiky alternativního investičního fondu, včetně jeho investičního cíle, **politiky**, strategie, očekávaných výnosů, úrovně rizik a dalších příslušných charakteristik.

1c. Členské státy zajistí, aby správci alternativních investičních fondů byli odpovědní za účinnost a kvalitu svého postupu stanovení cen. Postup stanovení cen je jasně zdokumentován, jasně stanoví odpovědnost řídicích orgánů správce alternativních investičních fondů při určování a přezkoumávání nákladů hrazených investory a musí být předmětem pravidelného přezkumu. Posouzení nákladů musí být založeno na objektivních kritériích a metodice **a zahrne** srovnání s podobnými tržními **produkty, jako jsou alternativní investiční fondy s podobnými charakteristikami, pokud jde o investiční cíl, strategii, úroveň rizik a další relevantní charakteristiky.**

1d. Členské státy vyžadují, aby správci alternativních investičních fondů jednou ■ ročně posoudili, zda nebyly alternativnímu investičnímu fondu nebo jeho podílníkům účtovány nepřiměřené náklady.

Členské státy vyžadují, aby správci **bez zbytečného odkladu** uhradili investorům náklady, které byly alternativnímu investičnímu fondu nebo podílníkům účtovány neoprávněně, **nebo pokud byly náklady nesprávně vypočteny v neprospěch alternativního investičního fondu nebo jeho podílníků.**

Členské státy vyžadují, aby správci alternativních investičních fondů hlásili příslušným orgánům svého domovského členského státu a případně příslušnému orgánu domovského členského státu alternativního investičního fondu, depozitáři a finančním auditorům správců alternativních investičních fondů a případně alternativním investičním fondům situace, kdy byly alternativnímu investičnímu fondu nebo podílníkům účtovány neoprávněné náklady.

1e. Členské státy vyžadují, aby správci alternativních investičních fondů alespoň jednou

ročně posoudili podmínky uvedené v odst. 1b písm. b). Toto posouzení zohlední kritéria stanovená v postupu stanovení cen

1f. Orgán ESMA uspořádá a provede ve spolupráci s příslušnými vnitrostátními orgány srovnávací hodnocení týkající se provádění povinností popsaných v tomto článku nejpozději do čtyř let od vstupu směrnice (EU) [Úřad pro publikace: uveďte číslo této pozměňující směrnice].“;

b) odstavec 3 se nahrazuje tímto:

„3. „Komise přijme prostřednictvím aktů v přenesené pravomoci v souladu s článkem 56 a za podmínek stanovených v člancích 57 a 58 opatření, jimiž se blíže stanoví kritéria, která příslušné orgány použijí při posuzování toho, zda správci alternativních investičních fondů plní své povinnosti podle odstavce 1 tohoto článku opatření k zajištění toho, aby správce alternativního investičního fondu plnil povinnosti stanovené v odstavcích 1 až 1e tohoto článku, zejména:

- a) stanoví minimální požadavky na přístup stanovení cen s cílem zabránit účtování nepřiměřených nákladů alternativního investičního fondu a jeho podílníkům, zejména:
 - i) zajištěním správného určení a vyčíslení nákladů a jejich souladu s podmínkou uvedenou v odst. 1a písm. a);
 - ii) určením, které náklady mohou být účtovány alternativnímu investičnímu fondu a podílníkům s přihlédnutím k výši nákladů a povaze nákladů, a to odkazem na seznam způsobilých nákladů, které splňují podmínky stanovené v odst. 1a písm. b) a c), a podmínky, za nichž mohou příslušné orgány v jednotlivých případech povolit náklady, které nejsou uvedeny v seznamu způsobilých nákladů, ale splňují podmínky stanovené v odst. 1a písm. b) a c);
 - iii) zjištěním možného střetu zájmů a opatřeními ke zmírnění výskytu střetu zájmů;
 - iv) stanovením postupu pro určení výše náhrady v případech, kdy byly

investorům účtovány neoprávněné náklady; **stanovením postupu, který bude zahájen, pokud je neoprávněně účtovaná částka podstatná a přesahuje prahovou hodnotu, která bude stanovena na základě stávajících pokynů příslušných vnitrostátních orgánů k postupům odškodnění.**

b) stanoví kritéria pro určení, zda jsou náklady oprávněné a přiměřené v souladu s odst. 1b písm. b) .“;

c) doplňuje se nový odstavec 4, který zní:

„4. Do dne ... [Úřad pro publikace: vložte datum = pět let od data uvedeného v čl. 7 odst. 2 této směrnice] konzultaci s orgánem ESMA předloží Komise Radě a Parlamentu zprávu o provádění tohoto článku. Zpráva hodnotí nejméně tyto body:

a) zda měl tento článek pozitivní dopad na náklady a výkonnost alternativního investičního fondu, jež se nabízejí retailovým investorům a v jaké míře;

b) zda je posouzení uvedené v odstavci 1e přiměřené z hlediska složitosti a nákladů vzniklých správcům alternativního investičního fondu.“;

ba) zda by mohly existovat další mechanismy pro řešení vysokých nákladů vzniklých investorům na úrovni Unie, a to včetně legislativních a nelegislativních opatření.“;

2) v čl. 24 odst. 2 se doplňuje nové písmeno f), které zní:

„f) informace o nákladech, které nesou investoři, a o výkonnosti alternativního investičního fondu na úrovni každého alternativního investičního fondu nebo na úrovni tříd akcií alternativního investičního fondu, pokud mají tyto třídy akcií odlišnou strukturu nákladů.“;

3) V čl. 46 odst. 2 se doplňuje nová písmena, která znějí:

„ea) v souladu s článkem 69a směrnice 2014/65/EU provádí pravidelné kontroly souladu kvalitativních a kvantitativních vlastností SKIPCP na trhu s příslušnými referenčními hodnotami a v případě potřeby přijímá nápravná opatření;

n) **aniž je dotčeno jakékoli odškodnění podle čl. 12 odst. 1d**, požaduje, aby byli investoři **odškodnění**, pokud byly **alternativnímu investičnímu fondu nebo jeho podílníkům** účtovány nepřiměřené náklady, **nebo pokud byly náklady nesprávně vypočteny v neprospěch** alternativního

investičního fondu nebo jeho podílníků, *příčemž zohlední, že postupy pro odškodnění musí být přiměřené neoprávněně účtované částce, zejména z technického a provozního hlediska.*“;

4) v čl. 56 odst. 1 se za první větu vkládá nová věta, která zní:

„Pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci uvedené v článku 12 je svěřena Komisi na období čtyř let od [Úřad pro publikace: vložte datum vstupu tohoto pozměňující směrnice v platnost]“;

Článek 6

Provedení

1. členské státy přijmou a zveřejní právní a správní předpisy nezbytné pro dosažení souladu s touto směrnicí nejpozději do ... [Úřad pro publikace vloží datum = 12 měsíců ode dne vstupu této směrnice v platnost]. Neprodleně sdělí Komisi jejich znění.
2. Tyto předpisy použijí ode dne ... [Úřad pro publikace vloží datum = 18 měsíců ode *dne zveřejnění aktů v přenesené pravomoci uvedených v člancích 89 směrnice 2014/65/EU, článku 38 směrnice 2016/97, čl. 112a odst. 2 směrnice 2009/65/ES a článku 56 směrnice 2011/61/ES v Úředním věstníku Evropské unie*].
3. Tyto předpisy přijaté členskými státy musí obsahovat odkaz na tuto směrnici nebo musí být takový odkaz učiněn při jejich úředním vyhlášení. Způsob odkazu si stanoví členské státy.
4. členské státy sdělí Komisi znění hlavních ustanovení vnitrostátních právních předpisů, které přijmou v oblasti působnosti této směrnice.

Článek 7

Vstup v platnost

Tato směrnice vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

Článek 8

Určení

Tato směrnice je určena členskými státy.

V Bruselu dne

*Za Evropský parlament
předseda/předsedkyně*

*Za Radu
předseda/předsedkyně*

PŘÍLOHA I

V příloze II směrnice 2014/65/EU se oddíl II.1 mění takto:

- 1) čtvrtý pododstavec se nahrazuje tímto:

„Za příklad hodnocení odborných schopností a zkušeností by mohla být považována zkouška způsobilosti používaná pro řídící a vedoucí pracovníky subjektů s **oprávněním** podle **této** směrnice nebo jiných směrnic EU z finanční oblasti. U malých subjektů je hodnocena osoba, která je oprávněna jménem subjektu provádět obchody.“;

- 2) pátý pododstavec se mění takto:

- 1) první odrážka se nahrazuje tímto:**

„— Klient pravidelně prováděl transakce ve významném rozsahu na relevantním trhu,

Orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem, v nichž upřesní četnost a velikost transakcí, které je třeba provést pro příslušné kategorie trhu.

Orgán ESMA předloží tyto návrhy regulačních technických norem Komisi do ... [Úřad pro publikace: vložte 6 měsíců ode dne vstupu této pozměňující směrnice v platnost].

Na Komisi je přenesena pravomoc přijímat regulační technické normy postupem podle článků 10 až 14 nařízení (EU) č. 1094/2010.“;

- 1) druhá a třetí odrážka se nahrazují tímto:

„– velikost zákaznickova portfolia finančních nástrojů definovaného jako hotovostní vklady a finanční nástroje přesahuje v průměru 250 000 EUR za poslední tři roky;“;

– zákazník pracuje nebo pracoval ve finančním sektoru **nebo jiné sektoru ve spojitosti k investičnímu rozhodování** nebo vykonával činnosti na kapitálovém trhu vyžadující nákup a prodej finančních nástrojů a/nebo správu portfolia finančních nástrojů po dobu nejméně jednoho roku na profesionální pozici, která vyžaduje znalost předpokládaných obchodů nebo služeb.“;

- 2) doplňuje se nová odrážka, která zní:

„– zákazník může podniku předložit doklad o uznávaném vzdělání nebo odborné přípravě, který prokazuje, že rozumí příslušným předpokládaným obchodům nebo službám a je schopen adekvátně vyhodnotit rizika. **Toto kritérium nelze kombinovat výhradně s kritérii týkajícími se velikosti finančního portfolia zákazníka.**“;

- 3) doplňují se nové pododstavce, které znějí:

„Je-li zákazník právnickou osobou, musí být splněna nejméně dvě z následujících kritérií:

- bilanční suma: 10 000 000 EUR
- čistý obrat: 20 000 000 EUR
- vlastní kapitál: 1 000 000 EUR

Investiční podnik posoudí, zda zákonný zástupce této právnické osoby nebo osoba odpovědná za investiční obchody jménem této právnické osoby rozumí příslušným předpokládaným obchodům nebo službám, má schopnost činit investiční rozhodnutí v souladu s cíli, potřebami a finančními možnostmi této právnické osoby a má schopnost přiměřeně vyhodnotit rizika.“

PŘÍLOHA II

Příloha V směrnice 2014/65/EU se mění takto:

„Příloha V

Minimální požadavky na odborné znalosti a způsobilost

(podle čl. 24d odst. 2)

- a) chápat klíčové charakteristiky, rizika a vlastnosti nabízených nebo doporučených finančních nástrojů, včetně obecných daňových dopadů, které zákazníkovi v souvislosti s obchody vzniknou;
- b) chápat celkové náklady a poplatky, které zákazníkovi vzniknou v souvislosti s typem nabízeného nebo doporučeného investičního produktu, a náklady související s poskytováním poradenství a dalších souvisejících služeb;
- c) chápat, že typ investičního produktu poskytovaného podnikem nemusí být pro zákazníka vhodný, a to po posouzení příslušných informací poskytnutých zákazníkem s ohledem na změny, které nastaly od doby, kdy byly příslušné informace získány;
- d) chápat fungování finančních trhů a jejich vliv na hodnotu a stanovování ceny finančních nástrojů nabízených nebo doporučených zákazníkům;
- e) chápat dopad makroekonomického vývoje, národních/regionálních/celosvětových událostí na finanční trhy a na hodnotu finančních nástrojů nabízených nebo doporučených zákazníkům;
- f) chápat rozdíl mezi minulou výkonností a scénáři budoucí výkonnosti, jakož i omezené možnosti prognózování;
- g) chápat obecné důsledky hlavních prvků finančního regulačního rámce;
- h) vyhodnotit údaje týkající se finančních nástrojů nabízených nebo doporučených zákazníkům, jako jsou sdělení klíčových informací, prospekty, finanční výkazy nebo finanční údaje;
- i) chápat tržní struktury specifické pro typ finančních nástrojů, které jsou zákazníkům nabízeny nebo doporučovány;
- j) chápat zásady oceňování pro typ finančních nástrojů, které jsou zákazníkům nabízeny nebo doporučovány;
- k) chápat základy správy portfolia, včetně schopnosti pochopit důsledky diverzifikace jednotlivých investičních alternativ;
- l) chápat koncept udržitelného investování *přispívajícího k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli* a to, jak zohlednit a začlenit faktory udržitelnosti a preference zákazníka v oblasti udržitelnosti do poradenských postupů.“

PŘÍLOHA III

V části I přílohy I směrnice (EU) 2016/97 se doplňuje nový bod, který zní:

„ha) pro pojistné produkty s investiční složkou: minimální nezbytné znalosti v oblasti udržitelných investic přispívajících k dosažení environmentálního nebo sociálního cíle, včetně toho, jak zohlednit a začlenit faktory udržitelnosti a preference klientů v oblasti udržitelnosti do poradenských procesů.“;

■ Část II přílohy I nařízení (EU) 2016/97 se mění takto:

1) písmeno a) se nahrazuje tímto:

„a) minimální potřebné znalosti klíčových charakteristik, rizik a vlastností pojistných produktů s investiční složkou, včetně podmínek a čistého pojistného a případně zaručených a nezaručených plnění, jakož i finančních rizik, která nesou pojistníci, a jakýchkoli obecných daňových důsledků, které zákazníkovi vzniknou;“;

2) vkládá se nové písmeno aa), které zní:

„aa) minimální potřebné znalosti celkových nákladů a poplatků, které vzniknou zákazníkovi v souvislosti s druhem nabízeného nebo doporučeného pojistného produktu s investiční složkou, a nákladů souvisejících s poskytováním poradenství a dalších souvisejících služeb;“;

3) písmeno c) se nahrazuje tímto:

„c) minimální nezbytná finanční gramotnost, včetně:

- i) chápání fungování finančních trhů a jejich vlivu na hodnotu a stanovování ceny finančních nástrojů nabízených nebo doporučených zákazníkům;
- ii) chápání dopadu makroekonomického vývoje, národních/regionálních/celosvětových událostí na finanční trhy a na hodnotu finančních nástrojů nabízených nebo doporučených zákazníkům;
- iii) chápání rozdílu mezi minulou výkonností a scénáři budoucí výkonnosti, jakož i omezené možnosti prognózování;
- iv) chápání tržní struktury specifické pro typ finančních nástrojů, které jsou zákazníkům nabízeny nebo doporučovány;
- v) chápání zásad oceňování pro typ finančních nástrojů, které jsou zákazníkům nabízeny nebo doporučovány;“;

4) vkládají se nová písmena fa) a fb), která znějí:

„fa) minimální znalosti potřebné k posouzení údajů týkajících se pojistných produktů s investiční složkou nabízených nebo doporučených zákazníkům, jako jsou sdělení klíčových informací, prospekty, finanční výkazy nebo finanční údaje;

fb) minimální potřebné znalosti obecných důsledků hlavních prvků finančního regulačního rámce;“;

5) písmeno i) se nahrazuje tímto:

- „i) minimální potřebné znalosti o posuzování potřeb zákazníka, včetně chápání, že typ pojistného produktu s investiční složkou poskytovaného podnikem nemusí být pro zákazníka vhodný, a to po posouzení příslušných informací poskytnutých zákazníkem s ohledem na změny, které nastaly od doby, kdy byly příslušné informace shromážděny;“;
- 6) vkládá se nové písmeno ia), které zní:
 - „ia) chápání konceptu udržitelného investování a toho, jak zohlednit a začlenit faktory udržitelnosti a preference zákazníka v oblasti udržitelnosti do poradenských postupů;“
- 6a) vkládá se nové písmeno ka), které zní:**
 - „ka) pro pojistné produkty s investiční složkou: minimální nezbytné znalosti v oblasti udržitelných investic přispívajících k dosažení environmentálního nebo sociálního cíle, včetně toho, jak zohlednit a začlenit faktory udržitelnosti a preference klientů v oblasti udržitelnosti do poradenských procesů.“;**
- 7) písmeno l) se zrušuje.

V části III přílohy I směrnice (EU) 2016/97 se doplňuje nový bod, který zní:

„ia) pro pojistné produkty s investiční složkou: minimální nezbytné znalosti v oblasti udržitelných investic přispívajících k dosažení environmentálního nebo sociálního cíle, včetně toho, jak zohlednit a začlenit faktory udržitelnosti a preference klientů v oblasti udržitelnosti do poradenských procesů.“

**PŘÍLOHA: SUBJEKTY NEBO OSOBY,
OD NICHŽ ZPRAVODAJKA OBDRŽELA PODNĚTY**

Zpravodajka v souladu s článkem 8 přílohy I jednacího řádu prohlašuje, že při vypracování zprávy až do okamžiku jejího přijetí ve výboru obdržela podněty od těchto subjektů nebo osob:

Subjekt nebo osoba
EIOPA
ESMA
Commission
Insurance Europe
ACPR
AMF
EFAMA
AFG
Banque de France (financial literacy unit)
InvestEurope
Finans Denmark
ICI Global
Amundi
FESE
EBF
NFU (Nordic financial Union)
Nordic securities association

Výše uvedený seznam je sestaven na výhradní odpovědnost zpravodajky.

POSTUP V PŘÍSLUŠNÉM VÝBORU

Název	Změna směrnic (EU) 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU, 2014/65/EU a (EU) 2016/97, pokud jde o pravidla Unie pro ochranu retailových investorů	
Referenční údaje	COM(2023)0279 – C9-0182/2023 – 2023/0167(COD)	
Datum předložení Parlamentu	25.5.2023	
Příslušný výbor Datum oznámení na zasedání	ECON 10.7.2023	
Výbory požádané o stanovisko Datum oznámení na zasedání	BUDG 10.7.2023	JURI 10.7.2023
Nezaujetí stanoviska Datum rozhodnutí	BUDG 28.6.2023	JURI 26.6.2023
Zpravodajové Datum jmenování	Stéphanie Yon-Courtin 30.5.2023	
Projednání ve výboru	20.9.2023	24.10.2023
Datum přijetí	20.3.2024	
Výsledek konečného hlasování	+: –: 0:	32 21 1
Členové přítomní při konečném hlasování	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 Kyrtos, Aurore 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	
Náhradníci přítomní při konečném hlasování	Fabio Massimo Castaldo, Herbert Dorfmann, Eider Gardiazabal Rubial, Margarida Marques, Ville Niinistö, Henk Jan Ormel, Jan OVELGÖNNE, Jessica Polfjård	
Náhradníci (čl. 209 odst. 7) přítomní při konečném hlasování	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 předložení	2.4.2024	

JMENOVITÉ KONEČNÉ HLASOVÁNÍ V PŘÍSLUŠNÉM VÝBORU

32	+
ECR	Michiel Hoogeveen, Denis Nesci
ID	Alessandra Basso, Paola Ghidoni, Valentino Grant, France Jamet, Antonio Maria Rinaldi, Marco Zanni
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 Polfjärd, Ralf Seekatz, Aušra Seibutyte, Michaela Šojdrová, Inese Vaidere
Renew	Gilles Boyer, Fabio Massimo Castaldo, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Guy Lavocat, Caroline Nagtegaal, Eva Maria Poptcheva, Stéphanie Yon-Courtin

21	-
ECR	Dorien Rookmaker
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
The Left	José Gusmão
Verts/ALE	Claude Gruffat, Stasys Jakeliūnas, Philippe Lamberts, Ville Niinistö, Kira Marie Peter-Hansen, Kim Van Sparrentak

1	0
Verts/ALE	Jan Ovelgönne

Význam zkratek:

+ : pro

- : proti

0 : zdrželi se