



---

*Dokument na rokovanie*

---

**A9-0162/2024**

2. 4. 2024

**\*\*\*I**  
**SPRÁVA**

o návrhu smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa menia smernice (EÚ) 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EÚ, 2014/65/EÚ a (EÚ) 2016/97, pokiaľ ide o pravidlá Únie na ochranu retailových investorov (COM(2023)0279 – C9-0182/2023 – 2023/0167(COD))

Výbor pre hospodárske a menové veci

Spravodajkyňa: Stéphanie Yon-Courtin

### ***Označenie postupov***

- \* Konzultácia
- \*\*\* Súhlas
- \*\*\*I Riadny legislatívny postup (prvé čítanie)
- \*\*\*II Riadny legislatívny postup (druhé čítanie)
- \*\*\*III Riadny legislatívny postup (tretie čítanie)

(Typ postupu závisí od právneho základu navrhnutého v návrhu aktu.)

### ***Pozmeňujúce návrhy k návrhu aktu***

#### **Pozmeňujúce návrhy Európskeho parlamentu v dvoch stĺpcoch**

Vypustenia sa označujú ***hrubou kurzívou*** v ľavom stĺpci. Nahradenia sa označujú ***hrubou kurzívou*** v oboch stĺpcoch. Nový text sa označuje ***hrubou kurzívou*** v pravom stĺpci.

Prvý a druhý riadok záhlavia každého pozmeňujúceho návrhu vymedzujú príslušnú časť v návrhu aktu predloženého na prerokovanie. Ak sa pozmeňujúci návrh týka platného aktu, ktorý sa má návrhom aktu zmeniť, záhlavie navyše obsahuje tretí riadok uvádzajúci platný akt a štvrtý riadok uvádzajúci príslušné ustanovenie tohto aktu.

#### **Pozmeňujúce návrhy Európskeho parlamentu v podobe konsolidovaného textu**

Nové časti textov sa označujú ***hrubou kurzívou***. Vypustené časti textu sa označujú symbolom **■** alebo sa prečiarkujú. V prípade nahradenia sa nový text vyznačí ***hrubou kurzívou*** a nahradený text sa vymaže alebo sa prečiarkne. Čisto technické zmeny, ktoré vykonávajú útvary s cieľom vypracovať konečný text, sa však nevyznačujú.

## OBSAH

	<b>strana</b>
NÁVRH LEGISLATÍVNEHO UZNESENIA EURÓPSKEHO PARLAMENTU.....	5
PRÍLOHA: SUBJEKTY ALEBO OSOBY, KTORÉ SPRAVODAJKYNI POSKYTLI PODNETY ..	134
POSTUP GESTORSKÉHO VÝBORU .....	135
ZÁVEREČNÉ HLASOVANIE PODĽA MIEN V GESTORSKOM VÝBORE .....	136



# NÁVRH LEGISLATÍVNEHO UZNESENIA EURÓPSKEHO PARLAMENTU

k návrhu smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa menia smernice 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EÚ, 2014/65/EÚ a (EÚ) 2016/97, pokiaľ ide o pravidlá Únie na ochranu retailových investorov  
(COM(2023)0279 – C9-0182/2023 – 2023/0167(COD))

(Riadny legislatívny postup prvé čítanie)

*Európsky parlament,*

- so zreteľom na návrh Komisie pre Európsky parlament a Radu (COM(2023)0279),
  - so zreteľom na článok 294 ods. 2 a článok 114 Zmluvy o fungovaní Európskej únie, v súlade s ktorými Komisia predložila návrh Európskemu parlamentu (C9-0182/2023),
  - so zreteľom na článok 294 ods. 3 Zmluvy o fungovaní Európskej únie,
  - so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru z 25. októbra 2023<sup>1</sup>,
  - zo zreteľom na článok 59 rokovacieho poriadku,
  - so zreteľom na správu Výboru pre hospodárske a menové veci (A9-0162/2024),
1. prijíma nasledujúcu pozíciu v prvom čítaní;
  2. žiada Komisiu, aby mu vec znovu predložila, ak nahrádza, podstatne mení alebo má v úmysle podstatne zmeniť svoj návrh;
  3. poveruje svoju predsedníčku, aby postúpila túto pozíciu Rade, Komisii a národným parlamentom.

## Pozmeňujúci návrh 1

### POZMEŇUJÚCE NÁVRHY EURÓPSKEHO PARLAMENTU\*

k návrhu Komisie

2023/0167 (COD)

<sup>1</sup> Ú. v. EÚ C, C/2024/881, 6.2.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/C/2024/881/oj>.

\* Pozmeňujúce návrhy: nový alebo zmenený text sa označuje hrubou kurzívou; vypustenia sa označujú symbolom **■**.

**SMERNICE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY,**

**ktorou sa menia smernice 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EÚ, 2014/65/EÚ a (EÚ) 2016/97, pokiaľ ide o pravidlá Únie na ochranu retailových investorov**

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKY PARLAMENT A RADA EURÓPSKEJ ÚNIE,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä jej článok 53 ods. 1 a článok 62,

so zreteľom na návrh Európskej komisie,

po postúpení návrhu legislatívneho aktu národným parlamentom,

so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru<sup>2</sup>,

konajúc v súlade s riadnym legislatívnym postupom,

keďže:

- (1) Hlavným cieľom únie kapitálových trhov je zabezpečiť, aby spotrebitelia mohli plne využívať investičné príležitosti, ktoré ponúkajú kapitálové trhy. Aby tak mohli robiť, musia sa mať oporu v regulačnom rámci, ktorý im umožní prijímať investičné rozhodnutia zodpovedajúce ich potrebám a cieľom a ktorý ich na jednotnom trhu náležite ochráni. Cieľom balíka opatrení v rámci retailovej investičnej stratégie EÚ je odstrániť zistené nedostatky.

---

<sup>2</sup> Ú. v. EÚ C , , s. .

- (2) Smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2009/65/ES<sup>3</sup>, 2009/138/ES<sup>4</sup>, 2011/61/EÚ<sup>5</sup>, 2014/65/EÚ<sup>6</sup> a (EÚ) 2016/97<sup>7</sup> sú určené na ochranu retailových investorov a ich cieľom je zvýšiť dôveru a schopnosť retailových investorov prijímať významné finančné rozhodnutia. Komisia pri práci na hodnotení a posudzovaní tohto rámca odhalila niekoľko významných problémov vrátane ťažkostí retailových investorov s pochopením a porovnávaním investičných ponúk na základe zverejňovanej dokumentácie, ktorá nie je dostatočne relevantná a pútavá na to, aby im pomohla pri rozhodovaní. Okrem toho práca Komisie poukázala na rastúce riziká spojené so zavádzajúcimi marketingovými informáciami a postupmi poskytovanými po digitálnych kanáloch a s nedostatkami v spôsobe tvorby a distribúcie produktov, ktoré môžu viesť k neoprávnenému vysokým nákladom pre retailových investorov. Práca Komisie poukázala aj na riziká vyplývajúce zo zaujatosti v procese investičného poradenstva.
- (3) Pri distribúcii retailových investičných produktov v Únii zohrávajú významnú úlohu platby zahŕňajúce tretie strany, ako sú poplatky, provízie alebo akékoľvek peňažné alebo nepeňažné benefity, ktoré investičným spoločnostiam, poisťovniam a sprostredkovateľom poistenia vyplácajú iné osoby než klient alebo zákazník alebo ktoré od takýchto osôb prijímajú, označované aj pojmom „stimuly“. Existujúce pravidlá určené na riadenie konfliktov záujmov v smerniciach 2014/65/EÚ a (EÚ) 2016/97 vrátane obmedzení a transparentnosti vyplácania stimulov sa ukázali ako nedostatočne účinné pri zmiernení poškodzovania spotrebiteľa a viedli k rôznym úrovňam ochrany retailových investorov v jednotlivých produktových segmentoch a distribučných kanáloch. Na zabezpečenie jednotnej ochrany záujmov retailových klientov v celej Únii je preto potrebné ešte viac sprísniť rámec ochrany investorov. Je vhodné

---

<sup>3</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 32).

<sup>4</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) (Ú. v. EÚ L 335, 17.12.2009, s. 1).

<sup>5</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcoch alternatívnych investičných fondov a o zmene a doplnení smerníc 2003/41/ES a 2009/65/ES a nariadení (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 1095/2010 (Ú. v. EÚ L 174, 1.7.2011, s. 1).

<sup>6</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349).

<sup>7</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/97 z 20. januára 2016 o distribúcii poistenia (Ú. v. EÚ L 26, 2.2.2016, s. 19).

*zaviest' pravidlá, ktoré lepšie vymedzia súčasné poradenské prostredie tým, že sa zabezpečí, aby finanční sprostredkovatelia poskytovali klientom a spotrebiteľom transparentnejšie, zrozumiteľnejšie a cielenejšie poradenstvo. Tým by sa malo zabezpečiť, že sa klientom a spotrebiteľom budú ponúkať produkty vhodné pre ich potreby a aby mohli lepšie pochopiť poskytované poradenstvo.*

- 
- (5) S cieľom zabezpečiť, aby nedochádzalo k zavádzaniu retailových zákazníkov, je dôležité v smernici (EÚ) 2016/97 stanoviť, že v súlade s existujúcimi pravidlami uvedenými v smernici (EÚ) 2014/65 by sprostredkovatelia poistenia, ktorí svojich zákazníkov informujú, že poskytujú poradenstvo na nezávislom základe, mali **posudzovať dostatočne veľký počet poistných produktov dostupných na trhu**. Toto pravidlo by sprostredkovateľom poistenia, ktorí ponúkajú poradenstvo zákazníkovi, nemalo zabraňovať v prijímaní stimulov za predpokladu, že poradenstvo nie je prezentované ako nezávislé, zákazníci sú o stimuloch informovaní v súlade s platnými požiadavkami na transparentnosť a že sú splnené ostatné právne požiadavky vrátane požiadavky konať v záujme zákazníka. **Vzhľadom na rozmanitosť štruktúr distribúcie poistenia v členských štátoch by to tiež nemalo brániť sprostredkovateľom poistenia, ktorých právne postavenie kvalifikuje ako nezávislých, aby sa prezentovali ako nezmluvne viazaní s konkrétnou poisťovňou, ak uvedú, že prijímajú stimuly.**
- (6) Existujúce ochrany podmieňujúce vyplácanie alebo prijímanie stimulov, v rámci ktorých sa podľa smernice ■ 2014/65/EÚ vyžaduje, aby bol stimul určený na zvýšenie kvality služby pre klienta alebo aby podľa smernice (EÚ) 2016/97 nemal nepriaznivý vplyv na kvalitu služby pre klienta, nie sú pri zmierňovaní konfliktov záujmov dostatočne účinné. Preto sa **navrhuje odstrániť tieto kritériá a zaviesť nový spoločný test**, a to v smernici ■ 2014/65/EÚ aj v smernici (EÚ) 2016/97, v rámci ktorého sa bližšie objasňuje, ako by mali finanční poradcovia uplatňovať zásadu konať v záujme klienta **alebo zákazníka**. Finanční poradcovia by mali pri svojom poradenstve vychádzať z primeranej ponuky finančných produktov **vhodných pre potreby klienta alebo zákazníka**. **Škála ponuky finančných produktov by mala zohľadňovať obchodný model podniku a investičné ciele klienta alebo zákazníka. Záujem klientov a zákazníkov je viac ako len náklady. Finanční poradcovia by preto po identifikácii ■ nástrojov vhodných pre potreby svojich klientov alebo zákazníkov, ■ odporučiť ■ najefektívnejší produkt spomedzi produktov s podobnými vlastnosťami** svojim klientom a zákazníkovi, s ohľadom na



*jeho výkonnost', úroveň rizika, kvalitatívne prvky, náklady a poplatky vykazované podľa článku 16-a. Ak sa poradcovia rozhodnú odporučiť ekvivalentný produkt s vyššími nákladmi pre klienta alebo zákazníka, mali by takéto odporúčanie objektívne odôvodniť a toto odôvodnenie zaevidovať. Finanční poradcovia by nemali dávať prednosť záujmom svojej spoločnosti pred záujmom svojich klientov a zákazníkov. V prípade investičných produktov založených na poistení by poradcovia mali takisto zabezpečiť, aby poistná ochrana obsiahnutá v produkte zodpovedala požiadavkám a potrebám klienta alebo zákazníka. Ak žiadny z produktov nie je v záujme klienta alebo zákazníka, finanční poradcovia by sa mali zdržať rád alebo odporúčaní.*

- (7) Súčasné požiadavky na zverejňovanie informácií o stimuloch by sa mali ešte sprísniť, aby retailoví investori porozumeli všeobecnej predstave stimulov, možnému konfliktu záujmov, ako aj vplyvu stimulov na celkové náklady a predpokladanú návratnosť.

- (9) Na posúdenie účinnosti týchto opatrení by Komisia päť rokov po prijatí regulačných technických predpisov uvedených v článku 16 ods. 12 smernice 2014/65/EÚ a v článku 25 ods. 10 smernice (EÚ) 2016/97 a po porade s Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy (ďalej len „ESMA“) a Európskym orgánom pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (ďalej len „EIOPA“) mala vypracovať správu, v ktorej posúdi sprísnené požiadavky na správu produktov, potenciálny konflikt záujmov spojený so stimulmi, vývoj nákladov, celkovú úroveň retailových investícií na kapitálových trhoch, ochranu spotrebiteľov, význam pravidiel distribúcie a vykonávanie opatrení finančnej gramotnosti. Ak z posúdenia Komisie nevyplynie, že nové ustanovenia viedli k pozitívnej zmene pre spotrebiteľov, môže Komisia v prípade potreby navrhnúť zmeny tejto smernice.

- (10) Kvantitatívne aj kvalitatívne prvky, ku ktorým môžu patriť faktory udržateľnosti a finančné záruky, ako aj úroveň nákladov a poplatkov súvisiacich s investičnými produktmi a investičnými produktmi založenými na poistení, môžu mať významný vplyv na návratnosť investícií. Na zaistenie toho, že produkty poskytnú retailovým investorom zhodnotenie vynaložených prostriedkov, by členské štáty mali zabezpečiť, aby spoločnosti s povolením podľa smernice 2014/65/EÚ alebo smernice (EÚ) 2016/97 na tvorbu alebo distribúciu investičných produktov mali jasné postupy cenotvorby umožňujúce jasne identifikovať a vyčíslieť všetky náklady účtované retailovým investorom koncipované tak, aby sa

zabezpečilo, že náklady a poplatky zahrnuté v investičných produktoch alebo spojené s ich distribúciou sú *vzhľadom na ciele a potreby cieľového trhu a na charakteristiky, ciele, stratégiu a výkonnosť produktu* odôvodnené a primerané.

- (10a) *Prístup k finančným a nefinančným trhovým údajom, ich používanie a trovy za poskytovanie investičných služieb a tvorbu a distribúciu finančných produktov, sú významnou časťou nákladov, ktoré znášajú investičné spoločnosti, a preto sú významným podielom celkových poplatkov od retailových investorov. Preto by Komisia mala byť poverená vypracovaním správy päť rokov po nadobudnutí účinnosti tejto smernice, po konzultácii s ESMA a príslušnými vnútroštátnymi orgánmi, na posúdenie, či poskytovatelia finančných a nefinančných údajov o trhu majú byť zahrnutí do pôsobnosti tejto smernice.*
- (11) Keďže štruktúru poplatkov štrukturalizovaných retailových investičných produktov navrhuje tvorca, je jeho úlohou posúdiť, či sú náklady a poplatky zahrnuté do investičných produktov *vzhľadom na celkovú poskytnutú hodnotu* odôvodnené a primerané. Na základe týchto posúdení by mali distribútori vykonať podobné posúdenia, aby sa dodatočne zohľadnili náklady na distribúciu a ďalšie náklady, ktoré ešte neboli zahrnuté do posúdenia tvorca.
- (12) Postup cenotvorby na úrovni tvorca aj distribútora by mal ako súčasť rámca správy produktov posilniť súčasnú koncepciu, podľa ktorej by investičné produkty určené pre konkrétny cieľový trh mali byť navrhnuté tak, aby tomuto cieľovému trhu prinášali hodnotu.
- (13) S cieľom zvýšiť objektivnosť postupu cenotvorby a tvorcom, distribútorom a príslušným orgánom poskytnúť nástroj umožňujúci efektívne porovnávanie nákladov jednotlivých investičných produktov toho istého druhu, by orgány ESMA aj EIOPA *po porade s vnútroštátnymi príslušnými orgánmi a na základe odvetvových testov* mali vypracovať *spoločné európske referenčné hodnoty pre produkty vytvorené a distribuované vo viac ako jednom členskom štáte. Referenčné hodnoty by mali používať výlučne príslušné vnútroštátne orgány ako nástroj dohľadu na posudzovanie kvalitatívnych a kvantitatívnych vlastností produktov a na identifikáciu potenciálnych odľahých hodnôt na trhu. Ako nástroj dohľadu by sa tieto referenčné hodnoty nemali zverejňovať a mali by zohľadňovať kvalitatívne a kvantitatívne vlastnosti finančných nástrojov a investičných produktov založených na poistení. S cieľom zabezpečiť transparentnosť procesu dohľadu a tvorcom poistenia ul'ahčiť posúdenie ekonomickej výhodnosti však vnútroštátne príslušné orgány môžu zdieľať s tvorcami a distribútormi poistenia príslušné referenčné hodnoty pre daný trh. Ak sa produkt*

*odchýľuje od príslušnej referenčnej hodnoty, vnútroštátne príslušné orgány by mali mať právomoc prijať potrebné nápravné opatrenia, ako aj požadovať, aby spoločnosť takúto odchýlku odôvodnila, napravila svoj prístup, splnila požiadavky na správu produktov a v prípade potreby stiahla produkt z trhu ako poslednú možnosť.*

- (13a) Produkty, ktoré sa vytvárajú a distribuujú len v jednom členskom štáte, by mali podliehať vnútroštátnym referenčným hodnotám od vnútroštátnych príslušných orgánov v súlade s regulačnými technickými predpismi Únie prijatými na základe návrhov od orgánov ESMA a EIOPA.*
- (13aa) Referenčné hodnoty by v žiadnom prípade nemali viesť k regulácii cien, no mali by umožňovať lepší dohľad nad produktmi na trhu s cieľom identifikovať potenciálne odľahlé hodnoty a zabezpečiť nápravu v prospech zákazníkov a klientov.*
- (13ab) V rámci požiadaviek na správu produktov by tvorcovia a distribútori štrukturalizovaných retailových investičných produktov si mali svoje finančné nástroje dávať porovnať so skupinou vymedzenej investičnou spoločnosťou a poisťovňou alebo sprostredkovateľom podľa kritérií vymedzených v usmerneniach, ktoré vypracujú orgány ESMA a EIOPA. Pri tomto posudzovaní môžu distribútori využiť analýzu partnerského zoskupenia tvorcu. Okrem toho by mali tvorcovia vykonávať aj partnerskú analýzu výkonnosti svojich produktov v minulosti a distribútori by mali vykonávať aj partnerskú analýzu nákladov na služby.*
- (13b) Na to, aby proces správy produktu v porovnaní s nákladmi prinášal reálnu hodnotu a dosahoval ciele, uspokojoval potreby a vyhovoval vlastnostiam cieľového trhu, by sa v procese schvaľovania produktu pri zvažovaní rizikového profilu a celkových nákladov pre klientov a zákazníkov mali zväžiť predpokladané benefity danej investície, ako sú vymedzené v článku 50 a prílohe II k delegovanému nariadeniu Komisie (EÚ) 2021/7565. Benefity by mali byť primerané, relevantné a kvalitatívnej a kvantitatívnej povahy a nemala by to byť jedine predpokladaná návratnosť po odpočítaní nákladov, ale aj iné služby investičnej spoločnosti.*
- (14) Na pomoc tvorcom a distribútorom pri posudzovaní by orgány ESMA sa EIOPA po porade s vnútroštátnymi príslušnými orgánmi a po odvetvových testoch mali vypracovať usmernenia na stanovenie kritérií, ktoré sa majú použiť na určenie odôvodnenosti a primeranosti nákladov a výkonnosti.*

(15) S cieľom umožniť orgánom ESMA a EIOPA vypracovať spoľahlivé referenčné hodnoty na základe spoľahlivých údajoch by sa od tvorcov a distribútorov investičných produktov malo vyžadovať, aby potrebné informácie nahlasovali príslušným orgánom, ktoré by ich ďalej zasielali orgánom ESMA a EIOPA. S cieľom čo najviac obmedziť náklady súvisiace s novými oznamovacími povinnosťami a zabrániť zbytočnej duplicitě by dátové súbory mali byť v čo najväčšej miere vychádzať z povinnosti zverejňovať a oznamovať údaje vyplývajúcej z práva EÚ. Orgány ESMA a EIOPA by mali vypracovať regulačné technické predpisy na určenie **formátov, frekvencie a dátumu, odkedy** sa informácie majú oznamovať.

(17) Vzhľadom na mieru rôznorodosti ponuky retailových investičných produktov by malo byť vypracovanie orgány ESMA a EIOPA mali vypracovať referenčné hodnoty postupne tak, že sa začne investičnými produktmi, ktoré retailoví investori nakupujú najčastejšie, a na ne postupne nadviazať postupne získanými skúsenosťami, a tak rozšíriť pokrytie a zlepšiť ich kvalitu. **Referenčné hodnoty by sa mali pravidelne aktualizovať s prihliadnutím na vývoj na trhu.**

(18) V smerniciach 2009/65/ES a 2011/61/EÚ sa vyžaduje, aby správcovské spoločnosti alternatívnych investičných fondov (ďalej len „AIF“) a podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (ďalej len „PKIPCP“) konali v záujme investičného fondu vo svojej správe a svojich investorov. Správcovské spoločnosti AIF a PKIPCP by mali **zachovávať postup cenotvorby, ktorým sa zabezpečí, aby sa investorom neúčtovali prehnané náklady a aby všetky náklady na strane investorov boli v porovnaní s celkovou hodnotou pre podielnikov odôvodnené a primerané.**

(19) Správcovské spoločnosti PKIPCP a AIF by mali odškodniť investorov, ak im boli účtované prehnané náklady, vrátane prípadov nesprávneho výpočtu nákladov v neprospech investorov, a mali by o tom informovať príslušné orgány, finančných audítorov investičných fondov a ich správcov, ako aj depozitára týchto fondov. Na podporu lepšieho presadzovania a dosahovania konkrétnych výsledkov pre retailových investorov je potrebná harmonizácia správnych a sankčných právomocí členských štátov. **Postup pri určovaní výšky náhrady v prípade účtovania prehnaných nákladov** by sa mal **stanoviť podľa platných usmernení vnútroštátnych príslušných orgánov o odškodňovaní.**

(20) Postupom cenotvorby podľa smerníc 2009/65/ES a 2011/61/EÚ by sa malo zabezpečiť, aby náklady retailových investorov boli odôvodnené a primerané **vzhľadom na celkovú hodnotu**

*pre podielnikov a s ohľadom voči* charakteristikám produktu, a to najmä investičnému cieľu, *politike* a stratégii, úrovni rizika a predpokladanej návratnosti fondov, aby PKIPCP a AIF zhodnotili investovateľnosť vložené prostriedky. Správcovské spoločnosti PKIPCP a AIF by mali byť naďalej zodpovedné za kvalitu svojho postupu cenotvorby. Mali by najmä zabezpečiť porovnateľnosť nákladov s *podobnými produktmi* na trhu, a to aj v porovnaní s nákladmi fondov s podobnými *vlastnosťami z hľadiska* investičných stratégií, *cieľov, úrovne rizika a ďalších* vlastností. *Príslušné vnútroštátne orgány by mali mať právomoci dohľadu na výkon pravidelných kontrol súladu PKIPCP a AIF, na ktoré sa vzťahuje smernica 2014/65/EÚ, s príslušnými referenčnými hodnotami a v prípade potreby prijať nápravné opatrenia.*

- (21) Komisia by mala byť splnomocnená prijímať delegované akty, v ktorých stanoví minimálne požiadavky na postup cenotvorby, aby sa zabránilo účtovaniu neprimeraných nákladov PKIPCP, AIF a ich podielnikom a na hodnotenie pomeru ceny a kvality a podľa potreby na prijímanie nápravných opatrení, ak *náklady znášané investormi* nie sú odôvodnené alebo primerané *vzhľadom na celkovú hodnotu pre podielnikov.*
- (22) *Jedným z hlavných cieľov tejto smernice je zvýšenie kvality poradenstva od finančných poradcov.* Kľúčom k *lepšiemu zabezpečeniu* kvality poradenstva *pre spotrebiteľov v Únii* sú znalosti a kompetencie zamestnancov. Štandardy toho, čo sa považuje za potrebné, sa pre poradcov pôsobiacich podľa smernice 2014/65/EÚ, smernice (EÚ) 2016/97 a podľa neharmonizovaných vnútroštátnych právnych predpisov výrazne líšia. V záujme zlepšenia kvality poradenstva a zabezpečenia rovnakých podmienok v celej EÚ by sa mali stanoviť sprísnené minimálne spoločné štandardy pre požiadavky na potrebné znalosti a kompetencie. To je mimoriadne dôležité vzhľadom na väčšiu zložitosť a nepretržitú inováciu v navrhovaní finančných nástrojov a investičných produktov založených na poistení a rastúci význam úvah o udržateľnosti. Členské štáty by mali od investičných spoločností a distribútorov poistenia a zaistenia vyžadovať zabezpečenie toho, aby fyzické osoby poskytujúce investičné poradenstvo v mene investičnej spoločnosti alebo ako sprostredkovatelia poistenia a príslušní zamestnanci poisťovní a sprostredkovatelia poistenia mali znalosti a kompetencie potrebné na plnenie svojich povinností. Na uistenie klientov, zákazníkov a príslušných orgánov, že úroveň znalostí a kompetencií týchto fyzických osôb a sprostredkovateľov poistenia a zamestnancov poisťovní a sprostredkovateľov poistenia dosahuje požadované štandardy, by sa tieto znalosti

a kompetencie mali preukazovať osvedčením *alebo iným dokladom uznávaným v Únii alebo v členských štátoch*. Pravidelný odborný rozvoj a odborná príprava sú dôležité pre zabezpečenie udržiavania a aktualizácie znalostí a kompetencií zamestnancov, ktorí klientom poskytujú poradenstvo alebo predávajú investičné produkty alebo zákazníkom investičné produkty založené na poistení. Na tento účel je potrebné vyžadovať, aby fyzické osoby poskytujúce investičné poradenstvo absolvovali istý minimálny počet hodín odbornej prípravy a rozvoja ročne, *pričom časť z nich by mala byť venovaná otázkam udržateľnosti*, a aby úspešné absolvovanie takejto prípravy a rozvoja preukazovali osvedčením.

- (23) Nárastom poskytovania investičných služieb digitálnymi prostriedkami vznikajú nové príležitosti pre retailových investorov. Tieto služby zároveň umožňujú investičným spoločnostiam a distribútorom poistenia distribuovať investičné produkty a služby rýchlejšie a širšej skupine retailových investorov, čo môže so sebou prinášať ďalšie riziká. Príslušné orgány by preto mali byť vybavené právomocami a postupmi primeranými na okamžité riešenie akéhokoľvek porušovania platných pravidiel, a to aj v prípade poskytovania digitálnymi prostriedkami a zo strany subjektov bez povolenia. Je preto vhodné, aby príslušné orgány – ak majú opodstatnené dôvody domnievať sa, že fyzická alebo právnická osoba poskytuje investičné služby bez toho riadneho povolenia alebo že sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa distribuuje investičné produkty založené na poistení bez registrácie alebo povolenia – mohli prijímať potrebné opatrenia. Ak sa tieto opatrenia týkajú fyzickej osoby, zverejnenie rozhodnutia prijatého príslušným orgánom by malo naďalej podliehať individuálnemu posúdeniu primeranosti zverejnenia osobných údajov poskytnutých podľa článku 71 ods. 1. Príslušné orgány by mali o takomto konaní informovať orgány ESMA a EIOPA a tieto by mali konsolidovať a zverejňovať všetky súvisiace rozhodnutia vydané príslušnými orgánmi, aby retailoví investori mali k dispozícii takéto informácie a mohli odhaľovať potenciálne podvody. Pokiaľ ide o fyzické osoby, aby sa zabránilo zverejneniu osobných informácií, ktoré príslušný orgán považuje za neprimerané, pri zverejňovaní konsolidovaného zoznamu všetkých rozhodnutí vydaných príslušnými orgánmi by orgány ESMA a EIOPA nemali zverejňovať žiadne dodatočné informácie okrem informácií zverejnených samotným príslušným orgánom.
- (24) Poskytovanie cezhraničných investičných služieb je nevyhnutné pre rozvoj únie kapitálových trhov a riadne presadzovanie pravidiel je kľúčovým prvkom jednotného trhu. Kým domovský členský štát je zodpovedný za dohľad nad investičnou spoločnosťou v prípadoch cezhraničného

poskytovania služieb, jednotný trh je postavený na dôvere vyplývajúcej z náležitého dohľadu nad investičnými spoločnosťami zo strany domovských príslušných orgánov. Na zachovanie dostatočnej úrovne ochrany investorov si zásada vzájomného uznávania vyžaduje účinnú spoluprácu medzi domovským a hostiteľským členským štátom. V smernici (EÚ) 2014/65 sa už ustanovuje mechanizmus, ktorý za prísnych podmienok a ak domovský členský štát neprijme primerané opatrenia, umožňuje príslušným orgánom hostiteľských členských štátov prijímať predbežné opatrenia na ochranu investorov. Na uľahčenie spolupráce medzi príslušnými orgánmi a ďalšie posilnenie úsilia v oblasti dohľadu by sa mal tento mechanizmus zjednodušiť a tie príslušné orgány, ktoré na svojom území zistia veľmi podobné alebo rovnaké správanie ako správanie už nahlásené iným orgánom, by mali mať možnosť odvolať sa na zistenia tohto iniciujúceho orgánu a začať konanie podľa článku 86 smernice (EÚ) 2014/65.

- (24a) *Únia kapitálových trhov umožňuje podnikom so sídlom v Únii, aby si práva uplatňovali na základe slobody poskytovať služby a slobody usadiť sa, ak spĺňajú určité podmienky. S cieľom zabrániť zneužívaniu týchto zásad by sa mali zaviesť pravidlá, podľa ktorých sa v smerniciach 2014/65/EÚ a (EÚ) 2016/97 ustanoví zásada neumožňujúca výber najvhodnejšej jurisdikcie, tzv. anti-forum shopping.***
- (24b) *V odôvodnení 46 smernice 2014/65/EÚ sa objasňuje, že príslušné orgány členských štátov by nemali vydať povolenie alebo by ho mali odňať, ak je z obsahu obchodných plánov, geografického rozloženia alebo zo skutočne vykonávaných činností zrejmé, že si investičná spoločnosť vybrala právny systém niektorého členského štátu preto, aby sa vyhla prísnejším pravidlám alebo presadzovaniu prostredníctvom dohľadu v inom členskom štáte, na ktorého území mieni vykonávať alebo vykonáva väčšiu časť svojich činností.***
- (25) V pasových oznámeniach podľa smerníc (EÚ) 2014/65 a (EÚ) 2016/97 sa nevyžaduje poskytovanie informácií o rozsahu cezhraničných služieb. S cieľom poskytnúť orgánu ESMA, orgánu EIOPA a príslušným orgánom náležité informácie o rozsahu cezhraničných služieb a umožniť im prispôbiť si činnosti v oblasti dohľadu týmto cezhraničným službám by príslušné orgány mali zhromažďovať informácie o poskytovaní takýchto služieb. Ak investičná spoločnosť alebo sprostredkovateľ poistenia poskytujú služby klientom v inom členskom štáte, investičná spoločnosť alebo sprostredkovateľ poistenia by mali poskytnúť základné informácie o týchto službách svojmu príslušnému orgánu. Na účely proporcionality by sa táto požiadavka poskytovať informácie nemala vzťahovať na spoločnosti, ktoré poskytujú cezhraničné služby**

menej než päťdesiatim klientom. Príslušné orgány by mali tieto informácie sprístupniť orgánom ESMA a EIOPA, ktoré by ich mali následne sprístupniť všetkým príslušným orgánom a zverejniť výročnú štatistickú správu o cezhraničných službách. S cieľom čo najviac obmedziť náklady spojené s povinnosťami podávať informácie o cezhraničných činnostiach a predchádzať zbytočnej duplicite by informácie mali v čo najväčšej miere vychádzať z existujúcich povinností v oblasti zverejňovania informácií a vykazovania.

- (26) Na podporu konvergencie dohľadu a uľahčenie spolupráce medzi príslušnými orgánmi by orgán ESMA mal mať možnosť zriaďovať platformy pre spoluprácu z vlastnej iniciatívy alebo z iniciatívy jedného alebo viacerých príslušných orgánov, ak sú legitímne obavy z poškodenia investorov v súvislosti s poskytovaním cezhraničných investičných služieb a ak sú takéto činnosti významné vzhľadom na trh hostiteľského členského štátu. Orgán EIOPA, ktorý už má právomoc zriaďovať platformy pre spoluprácu podľa článku 152b smernice 2009/138/ES, by mal mať rovnakú právomoc v súvislosti s činnosťami distribúcie poistenia podľa smernice (EÚ) 2016/97, keďže v oblasti distribúcie poistenia sa môžu vyskytnúť podobné problémy týkajúce sa cezhraničného dohľadu. **ak sa majú osobné údaje spracúvať v rámci platforiem pre spoluprácu, príslušné orgány, ESMA a EIOPA sú povinné dodržiavať nariadenie (EÚ) 2016/679.** Ak existujú vážne obavy z možného poškodzovania investorov a že orgány dohľadu zapojené do platforiem pre spoluprácu nemôžu dospieť k zhode o otázkach týkajúcich sa investičnej spoločnosti alebo distribútora poistenia, ktorý pôsobí cezhranične, ESMA a EIOPA môžu v súlade s článkom 16 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010<sup>8</sup>, resp. nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010<sup>9</sup> vydať odporúčanie príslušnému orgánu domovského členského štátu, aby zvažil obavy ostatných relevantných príslušných orgánov a aby spolu s ostatnými dotknutými príslušnými orgánmi začal spoločnú kontrolu na mieste.

---

<sup>8</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov), a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/79/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 48).

<sup>9</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84).



- (27) Náklady, súvisiace poplatky a platby s účasťou tretích strán súvisiace s investičnými produktmi môžu mať výrazný vplyv na očakávanú návratnosť. Zverejňovanie takýchto nákladov, súvisiacich poplatkov a platieb s účasťou tretích strán predstavuje kľúčový aspekt ochrany investorov. Retailovým investorom by sa mali predkladať jasné informácie o nákladoch, súvisiacich poplatkoch a platbách s účasťou tretích strán v dostatočnom čase pred prijatím investičného rozhodnutia. Aby sa podporila porovnateľnosť takýchto nákladov, súvisiacich poplatkov a platieb s účasťou tretích strán, tieto informácie by sa mali poskytovať štandardizovaným spôsobom **a v zrozumiteľnom jazyku**. V regulačných technických predpisoch by sa mal špecifikovať a harmonizovať obsah a formát zverejňovania v súvislosti s takýmito nákladmi, súvisiacimi poplatkami a platbami vrátane **štandardnej terminológie a stručných a krátkych** vysvetlení **a metodiky výpočtu percenta celkových nákladov**, ktoré by investičné spoločnosti mali poskytovať retailovým klientom, najmä pokiaľ ide o platby s účasťou tretích strán.
- (28) Pre ďalšie zvýšenie transparentnosti by retailoví klienti a zákazníci mali dostávať pravidelný prehľad svojich investícií. Preto by spoločnosti, ktoré poskytujú investičné služby spolu so službou úschovy a správy finančných nástrojov, alebo sprostredkovatelia poistenia a poisťovne, ktorí distribuujú investičné produkty založené na poistení, mali svojim retailovým klientom a zákazníkom predkladať ročný výpis, ktorý by mal obsahovať prehľad produktov, ktoré títo klienti a zákazníci držia, všetkých nákladov, súvisiacich poplatkov a platieb s účasťou tretích strán a všetkých platieb vrátane dividend a úrokov, ktoré klient a zákazník zaplatil a prijal v rámci jedného roka spolu s prehľadom výkonnosti **portfólia** daného **klienta alebo zákazníka**. Tento ročný výpis by mal retailovým investorom umožniť lepšie pochopiť vplyv daných prvkov na výkon ich portfólia. Pre investičné služby, ktoré pozostávajú iba z prijatia, postúpenia a vykonania pokynov, by ročné výpisy mali obsahovať všetky náklady, súvisiace poplatky a platby s účasťou tretích strán zaplatené v súvislosti so službami a finančnými nástrojmi. Pre služby, ktoré pozostávajú iba z úschovy a správy finančných nástrojov, by ročné výpisy mali obsahovať všetky náklady, súvisiace poplatky a platby, ktoré klient prijal v súvislosti so službami a finančnými nástrojmi. Pre všetky tieto služby by mal poskytovateľ služieb retailovému klientovi na požiadanie poskytnúť podrobné informácie ku každému finančnému nástroju. So zreteľom na dlhodobé charakteristiky investičných produktov založených na poistení, ktoré sa často používajú na dôchodkové účely, by ročný výpis pre takéto produkty mal

obsahovať dodatočné prvky vrátane prognóz ■ predpokladaného výsledku na konci zmluvy alebo odporúčaného obdobia držby a zhrnutie poistného krytia.

- (29) Odlišné alebo kolidujúce požiadavky na zverejnenie pre distribúciu poistných produktov v rôznych právnych aktoch sú príčinou právnej neistoty a zbytočných nákladov pre poisťovne a sprostredkovateľov poistenia. Je teda vhodné stanoviť všetky požiadavky na zverejnenie v jednom právnom akte a odstrániť takéto požiadavky zo smernice 2009/138/ES a zmeniť smernicu (EÚ) 2016/97. Zároveň je na základe skúseností získaných pri dohľade nad týmito požiadavkami vhodné upraviť ich tak, aby boli účinné a komplexné. K už solídne zavedenému informačnému dokumentu o poistnom produkte pre produkty neživotného poistenia by sa mal zároveň zaviesť informačný dokument o poistnom produkte pre produkty životného poistenia iné ako investičné produkty založené na poistení, ktorý by poskytoval štandardizované informácie. Pre investičné produkty založené na poistení by sa štandardné informácie mali poskytovať prostredníctvom dokumentu s kľúčovými informáciami pre PRIIP v zmysle nariadenia (EÚ) č. 1286/2014.
- (30) Zmeny spôsobu, akým investičné spoločnosti, poisťovne a sprostredkovatelia poistenia inzerujú finančné produkty a služby vrátane využívania influencerov, sociálnych médií a využívania zaujatosti v správaní, v čoraz väčšej miere ovplyvňujú správanie investorov. Z tohto dôvodu je teda vhodné zaviesť požiadavky na marketingovú komunikáciu a marketingové postupy, ktoré môžu zahŕňať aj obsah, dizajn, propagáciu, budovanie značky, kampane, umiestňovanie produktov a systémy odmeňovania tretích strán. V týchto požiadavkách by sa malo osobitne stanoviť, čo v kontexte marketingovej komunikácie a marketingových postupov predstavuje požiadavka, ktorá má byť jasná, prehľadná a nezavádzajúca. Požiadavky na vyváženú prezentáciu rizík a benefitov a vhodnosť pre cieľovú skupinu by mali pomôcť zlepšiť aj uplatňovanie zásad ochrany investorov. Tieto požiadavky by sa mali rozšíriť na marketingové postupy, ak sa tieto postupy využívajú na podporu dosahu a účinnosti marketingovej komunikácie alebo vnímania ich prepojitelnosti, spoľahlivosti alebo porovnateľnosti. Aby však poskytovatelia investičných produktov nenarážali na prekážky alebo neboli odrádzaní od poskytovania materiálov v oblasti finančného vzdelávania a od propagovania a zlepšovania finančnej gramotnosti investorov, malo by sa špecifikovať, že takéto materiály a činnosti nepatria do vymedzenia marketingovej komunikácie a marketingových postupov.

- (31) Na riešenie vývoja marketingových postupov vrátane využívania tretích strán – *napríklad takzvaných finančných influencerov* – na nepriamu propagáciu produktov alebo služieb a zabezpečenie primeranej úrovne ochrany investorov je nevyhnutné sprísniť požiadavky na marketingovú komunikáciu. Z tohto dôvodu je potrebné vyžadovať, aby marketingová komunikácia umožnila jednoduchú identifikáciu investičnej spoločnosti, poisťovne alebo sprostredkovateľa poistenia, v mene ktorých sa marketingová komunikácia uskutočňuje. V prípade retailových klientov by takáto marketingová komunikácia mala zároveň obsahovať základné informácie o ponúkaných produktoch a službách prezentované jasným a vyváženým spôsobom. Investičné spoločnosti by mali mať zavedenú politiku pre marketingovú komunikáciu a marketingové postupy a primerané interné kontroly a postupy oznamovania riadiacemu orgánu investičnej spoločnosti pre dodržiavanie súladu s takouto politikou, čím by sa zabezpečilo riadne dodržiavanie povinností ochrany investorov v praxi. Pri vývoji marketingovej komunikácie a marketingových postupov by investičné spoločnosti, sprostredkovatelia poistenia a poisťovne mali zohľadniť cieľovú skupinu cieľového trhu.
- (31a) Najviac zraniteľná voči nekalým digitálnym predajným praktikám je mladá generácia. Hoci nárast finančných influencerov môže byť z hľadiska podpory finančného vzdelávania širšej verejnosti pozitívny, je nevyhnutné zabezpečiť dostatočnú ochranu na vytvorenie bezpečného investičného prostredia pre každého občana Únie. Dôvera vo finančné trhy Únie je kľúčovým faktorom, ktorý potenciálnych investorov povzbudí k tomu, aby na nich investovali.*
- (32) Rýchle tempo, akým sa môžu marketingová komunikácia a marketingové postupy poskytovať a meniť, najmä vďaka digitálnym nástrojom a kanálom, by nemalo brániť primeranému presadzovaniu platných regulačných požiadaviek. Z tohto dôvodu je potrebné, aby členské štáty zabezpečili pre príslušné vnútroštátne orgány právomoci potrebné na dohľad a v prípade potreby na včasný zásah. Navyše príslušné orgány by mali mať prístup k potrebným informáciám súvisiacim s marketingovou komunikáciou a marketingovými postupmi na vykonávanie svojich povinností dohľadu a presadzovania a na zabezpečenie ochrany spotrebiteľa. Investičné spoločnosti a poisťovne by mali na tento účel uchovávať záznamy o marketingovej komunikácii poskytnutej alebo sprístupnenej retailovým klientom alebo potenciálnemu retailovému klientovi a o všetkých súvisiacich prvkoch relevantných pre príslušné orgány. Zároveň treba zaznamenávať údaje o totožnosti tretích strán, ako sú napríklad influenceri a reklamné agentúry, s cieľom zachytiť nimi šírenú marketingovú komunikáciu.

Keďže môžu vzniknúť problémy spojené s finančnými produktmi a službami niekoľko rokov po investovaní, investičné spoločnosti, poisťovne a sprostredkovatelia poistenia by mali uchovávať záznamy o uvedených informáciách *aspoň počas trvania ich vzťahu s klientom alebo zákazníkom.*

- (32a) *Investičné spoločnosti, poisťovne a sprostredkovatelia poistenia, ktorí na výkon svojej marketingovej komunikácie využívajú finančných influencerov, by s nimi mali uzavrieť písomnú dohodu, v ktorej sa stanoví obsah ich zmluvného vzťahu, a to rozsah a povaha vykonávaných činností. Príslušnému orgánu by na požiadanie mali poskytnúť tiež údaje o totožnosti a kontaktné údaje finančných influencerov, ktorých služby využívajú, a mali by pravidelne vykonávať kontroly činnosti finančných influencerov na zaistenie ich súladu s touto smernicou.*
- (33) Základným prvkom ochrany investorov je vhodnosť a primeranosť posúdení. Investičné spoločnosti, poisťovne a sprostredkovatelia poistenia by mali posúdiť vhodnosť alebo primeranosť investičných produktov a služieb, ktoré ponúkajú klientovi alebo ktoré klient požaduje, na základe informácií získaných od klienta. Investičná spoločnosť, poisťovňa alebo sprostredkovateľ poistenia môžu v prípade potreby zároveň využívať informácie, ktoré mohli získať z iných oprávnených dôvodov vrátane existujúcich vzťahov s klientom alebo zákazníkom. Investičné spoločnosti, poisťovne a sprostredkovatelia poistenia by mali svojim klientom a zákazníkom vysvetliť účel tohto posúdenia a význam poskytovania presných a úplných informácií. Štandardizovanými upozoreniami by mali klientov a zákazníkov informovať, že na kvalitu posúdenia môže mať poskytnutie nepresných a neúplných informácií negatívny vplyv. Na stanovenie obsahu a formátu takýchto upozornení s cieľom zabezpečiť ich zosúladenie a účinnosť by orgány ESMA a EIOPA by mali vypracovať regulačné technické predpisy.
- (34) Aby sa v kontexte odporúčaných služieb riadne zohľadňovala diverzifikácia portfólia, od finančných poradcov by sa malo systematicky vyžadovať, aby zohľadňovali potrebu tejto diverzifikácie pre svojich klientov alebo zákazníkov ako súčasť posúdenia vhodnosti, a to aj o ich existujúcich portfóliách *v rozsahu, v akom klient alebo zákazník na požiadanie spoločnosti poskytne informácie o svojom existujúcom portfóliu.*
- (35) Investičné spoločnosti, poisťovne a sprostredkovatelia poistenia by mali od svojich klientov a zákazníkov získavať informácie nielen o ich znalostiach a skúsenostiach s takýmito

finančnými nástrojmi alebo službami, ale v prípade retailových klientov alebo zákazníkov zároveň o ich schopnosti znášať straty v plnom rozsahu alebo čiastočne, ■ ich tolerancii rizika, **investičných potrebách a cieľoch vrátane preferovanej udržateľnosti**, s cieľom zabezpečiť účinné posúdenie testmi vhodnosti daného finančného produktu alebo služby pre klientov alebo zákazníkov. V prípade negatívneho posúdenia vhodnosti by investičná spoločnosť, poisťovňa alebo sprostredkovateľ poistenia mali okrem povinnosti doručiť klientovi alebo zákazníkovi upozornenie smieť vykonať transakciu len vtedy, keď ich o to daný klient alebo zákazník vyslovene požiada.

(36) Retailovým investorom možno ponúkať širokú škálu finančných nástrojov, pričom každý finančný nástroj so sebou prináša rôzne úrovne rizika potenciálnych strát. Retailoví investori by preto mali byť schopní ľahko identifikovať investičné produkty, ktoré sú mimoriadne rizikové **alebo zložité**. Preto je vhodné vyžadovať, aby investičné spoločnosti, poisťovne a sprostredkovatelia poistenia identifikovali tie investičné produkty, ktoré sú mimoriadne rizikové **alebo zložité**, a v informáciách pre retailových klientov a zákazníkov, ako aj v marketingovej komunikácii uvádzali upozornenia na tieto riziká. Orgány ESMA a EIOPA by na pomoc investičným spoločnostiam, poisťovniam a sprostredkovateľom poistení pri identifikácii takýchto mimoriadne rizikových **alebo zložitých** produktov mali **vypracovať návrh regulačných technických predpisov** o spôsobe identifikácie takýchto produktov s patričným ohľadom na jednotlivé druhy existujúcich investičných produktov a investičných produktov založených na poistení. Na zosúladenie takýchto upozornení na riziká v celej EÚ by orgány ESMA a EIOPA mali predložiť technické predpisy pre obsah a formát takýchto upozornení. Členské štáty by mali splnomocniť príslušné orgány, aby nariadili používanie upozornení na riziká pri osobitných investičných produktoch, a ak by používanie alebo absencia takýchto upozornení v celej EÚ nebolo jednotné alebo by malo podstatný vplyv na ochranu investorov, orgány ESMA a EIOPA by mali mať právomoc nariadiť používanie takýchto upozornení investičnými spoločnosťami v celej EÚ.

(36a) **Pri riešení súčasných nedostatkov únie kapitálových trhov a pri zabezpečovaní adekvátneho dosahovania jej cieľov má finančná gramotnosť kľúčový význam. Dôvera vo finančné trhy Únie je neoddeliteľne spojená s mierou účasti retailových investorov na týchto trhoch. Vzdelávanie a znalosti sú nástrojmi, ktoré každému občanovi umožňujú prijímať informované investičné rozhodnutia. V jednotlivých členských štátoch sa však úroveň**

*finančnej gramotnosti značne líši. Táto smernica by mala vytvoriť základ na zvýšenie úrovne finančného vzdelávania v každom členskom štáte. Vzhľadom na obmedzené právomoci prenesené na Úniu v tejto oblasti je povinnosťou každého členského štátu zabezpečiť náležité úpravy najmä vo svojom vzdelávacom systéme na dosiahnutie súladu s touto smernicou. Členské štáty by mali prijať ambiciózne opatrenia na splnenie povinností stanovených v tejto smernici.*

- (37) Zvyšovanie úrovne finančnej gramotnosti retailových klientov a zákazníkov a potenciálnych retailových klientov a zákazníkov je kľúčové pre zabezpečenie pre ich lepšie pochopenie, ako zodpovedne investovať a rovnomerne rozložiť riziká a benefity súvisiace s investovaním. Členské štáty by v súvislosti so zodpovedným investovaním preto mali podporovať opatrenia pre formálne vzdelávanie a neformálne učenie sa, ktoré podporujú finančnú gramotnosť retailových klientov a zákazníkov a potenciálnych retailových klientov a zákazníkov. Zodpovedné investovanie sa týka schopnosti retailových investorov prijímať informované investičné rozhodnutia v súlade s ich osobnými a finančnými cieľmi za predpokladu, že sú si vedomí rozsahu dostupných investičných produktov a služieb, ich kľúčových prvkov a rizík a benefitov v súvislosti s investovaním a za predpokladu, že rozumejú investičnému poradenstvu, ktoré im je poskytované, a dokážu naň primerane reagovať. Potenciálni retailoví investori by mali mať kedykoľvek prístup k vzdelávacím materiálom na podporu ich finančnej gramotnosti, a v týchto materiáloch by sa mali zohľadniť najmä rozdiely vo veku, v dosiahnutom vzdelaní a technologickej spôsobilosti retailových investorov. Týka sa to najmä retailových klientov a zákazníkov, ktorí sa dostávajú k finančným nástrojom, investičným službám a investičným produktom založeným na poistení po prvýkrát, a tých, ktorí využívajú digitálne nástroje.
- (38) Je nevyhnutné zabezpečiť, aby kritériá pre stanovenie toho, či klient **alebo zákazník** má potrebné skúsenosti, znalosti a odbornosť na to, aby mohol byť považovaný za profesionálneho klienta, ak o to žiada, boli vhodné a spĺňali svoj účel. Preto by sa v identifikačných kritériách mali zohľadniť aj skúsenosti nadobudnuté **v odvetví finančných služieb alebo v inom relevantnom odvetví** a certifikovaná odborná príprava, ktorú klient absolvoval. **Tieto skúsenosti, odborná príprava a vzdelávanie by sa nemali spájať len s veľkosťou finančného portfólia klienta.** Identifikačné kritériá by mali tiež byť primerané a nediskriminačné vzhľadom na členský štát pobytu klienta. Kritériá založené na majetku a veľkosti právnickej osoby by sa

z tohto dôvodu mali zmeniť v prospech klientov s pobytom v členských štátoch s nižším priemerným HDP na obyvateľa.

- (39) V súlade s článkom 42 ods. 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2018/1725 sa uskutočnili konzultácie s európskym dozorným úradníkom pre ochranu údajov, ktorý [XX. XX. 2023] vydal stanovisko.
- (40) Na spracovanie osobných údajov na účely tejto smernice sa vzťahuje nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/679. Na spracovanie osobných údajov inštitúciami a orgánmi Únie na účely tejto smernice sa vzťahuje nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2018/1725. Členské štáty by mali zabezpečiť, aby sa pri spracovaní údajov v rámci uplatňovania tejto smernice v plnej miere dodržiavala smernica Európskeho parlamentu a Rady 2002/58/ES, ak sa táto smernica uplatňuje.
- (41) Smernice 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EÚ, 2014/65/EÚ a (EÚ) 2016/97 by sa teda mali zodpovedajúcim spôsobom zmeniť,

PRIJALI TÚTO SMERNICU:

### *Článok 1*

#### **Zmeny smernice 2014/65/EÚ**

Smernica 2014/65/EÚ sa mení takto:

- (1) V článku 1 ods. 4 sa písmeno a) nahrádza takto:
- „a) článok 9 ods. 3, článok 14, článok 16 ods. 2, 3 a 6, článok 16-a ods. 1 prvý, druhý a piaty pododsek, článok 16-a ods. 3, článok 16-a ods. 4 prvý a druhý pododsek, článok 16-a ods. 7, 8, 10 a článok 16-a ods. 11 písm. b);“.
- (2) V článku 3 ods. 2 sa písmená b) a c) nahrádzajú takto:
- „b) pravidiel výkonu činnosti, ako sa stanovuje v článku 24 ods. 1, 1a, 3, 4, 5, 7 a 10, článku 25 ods. 2, 4, 5 a 6 a v prípade, že vnútroštátny režim týmto osobám umožňuje vymenovať viazaných sprostredkovateľov, v článku 29, a príslušných vykonávacích opatrení;
- c) organizačných požiadaviek stanovených v článku 16 ods. 3, 6 a 7, článku 16-a ods. 1 prvom, druhom a piatom pododseku, článku 16-a ods. 3, článku 16-a ods. 4 prvom a druhom pododseku, článku 16-a ods. 7 písm. c), článku 16-a ods. 8 a 10, článku 16 ods. 11 písm. b) a príslušných delegovaných aktov prijatých Komisiou v súlade s článkom 89.“

(3) V článku 4 ods. 1 sa dopĺňajú tieto body 66, 67 a 68:

„(66) „marketingová komunikácia“ je každé zverejnenie informácií iné než zverejnenie, ktoré sa vyžaduje podľa práva Únie alebo vnútroštátneho práva, iné ako vzdelávacie materiály v oblasti financií uvedené v článku 88b alebo iné ako investičný prieskum, ktorý spĺňa podmienky, aby bol za taký považovaný, ktoré priamo alebo nepriamo presadzuje alebo navádza na investovanie do jedného či viacerých finančných nástrojov alebo kategórií finančných nástrojov alebo na využívanie investičných alebo doplnkových služieb poskytovaných investičnou spoločnosťou, ktorú vykonáva:

- a) investičná spoločnosť alebo tretia strana, ktorú takáto investičná spoločnosť odmeňuje alebo motivuje nepeňažnou odmenou;
- b) pre fyzické alebo právnické osoby;
- c) akoukoľvek formou a akýmkoľvek prostriedkami;

(67) „marketingový postup“ je akákoľvek stratégia, používanie nástroja alebo techniky, ktorú používa investičná spoločnosť alebo akákoľvek tretia strana, ktorú takáto investičná spoločnosť odmeňuje alebo motivuje nepeňažnou odmenou s cieľom:

- a) priamo alebo nepriamo šíriť marketingovú komunikáciu;
- b) zrýchľovať alebo zdokonaľovať dosah a účinnosť marketingovej komunikácie;
- c) akýmkoľvek spôsobom propagovať investičné spoločnosti, finančné nástroje alebo investičné služby;

(68) „online rozhranie“ je akýkoľvek softvér vrátane webového sídla, časti webového sídla alebo aplikácie *vrátane mobilnej aplikácie*;

***(68a) „finančný influencer“ je fyzická alebo právnická osoba, ktorá ovplyvňuje obchod mobilizáciou svojej popularity elektronickými prostriedkami a za ľubovoľný druh odmeny v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 5 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565, na verejný prenos obsah zameraný na priamu alebo nepriamu propagáciu finančných produktov alebo zmlúv;***“;

***(3a) V článku 5 ods. 4 sa písmeno a) nahrádza takto:***

***„a) každá investičná spoločnosť, ktorá je právnickou osobou, má ústredie v tom istom členskom štáte ako svoje registrované sídlo, odkiaľ vykonáva činnosť, v plnej miere pôsobí***



*na jednotnom trhu a požíva slobodu poskytovať služby. Členský štát zabezpečí, aby investičná spoločnosť mala dostatok vedomostí o riziku a zákonných požiadavkách na seba alebo svojich klientov, a koná v súlade s právom Únie a zásadami jednotného trhu;“;*

(4) Vkladá sa tento článok 5a:

*„Článok 5a*

#### **Postup pri riešení nepovolených činností ponúkaných digitálnymi prostriedkami**

1. Členské štáty zabezpečia, aby v prípade, že fyzická alebo právnická osoba poskytuje investičné služby alebo činnosti online so zameraním na klientov na ich území bez povolenia v zmysle článku 5 ods. 1 alebo vnútroštátnych právnych predpisov alebo ak má príslušný orgán primerané dôvody na podozrenie, že daná osoba poskytuje takéto služby bez povolenia v zmysle článku 5 ods. 1 alebo vnútroštátnych právnych predpisov, príslušný orgán prijal všetky vhodné a primerané opatrenia na zamedzenie poskytovania nepovolených investičných služieb alebo činností vrátane tých, ktoré sa týkajú marketingovej komunikácie, a to využitím právomocí v oblasti dohľadu uvedených v článku 69 ods. 2. Pri všetkých takýchto krokoch dodržiavajú zásady spolupráce medzi členskými štátmi uvedené v kapitole II.

*Prvý pododsek tohto odseku sa vzťahuje aj na finančných influencerov, ktorí sú odmeňovaní alebo motivovaní nepeňažnou odmenou od spoločnosti bez povolenia podľa článku 5 ods. 1 alebo vnútroštátneho práva, ak takýto finančný influencer prostredníctvom verejných platforiem sociálnych médií propaguje služby alebo finančné nástroje v mene takejto spoločnosti.*

2. Členské štáty zabezpečia, aby príslušné orgány zverejnili každé rozhodnutie, ktorým sa nariaďuje opatrenie prijaté v zmysle odseku 1 v súlade s článkom 71.

Príslušné orgány bezodkladne informujú orgán ESMA o každom takomto rozhodnutí. Orgán ESMA zostaví elektronickú databázu, ktorá bude obsahovať rozhodnutia predložené príslušnými orgánmi a ktorá bude dostupná pre všetky príslušné orgány. Orgán ESMA uverejňuje zoznam všetkých existujúcich rozhodnutí, v ktorom sa uvádzajú dotknuté fyzické alebo právnické osoby a typy poskytovaných služieb alebo produktov. K tomuto zoznamu musí mať verejnosť prístup cez odkaz na webovom sídle orgánu ESMA. Pokiaľ ide o fyzické osoby, v tomto zozname sa neuvádzajú iné osobné údaje týchto fyzických osôb než tie, ktoré zverejnil príslušný orgán podľa prvého pododseku a v súlade s článkom 71 ods. 1.“;

(5) Článok 7 sa mení takto:

a) V odseku 3 sa dopĺňa tento pododsek:

„Ak nebolo udelené povolenie, príslušný orgán **bezodkladne** informuje orgán ESMA o dôvodoch neudelenia povolenia.“;

b) Vkladá sa tento odsek 3a:

„3a. Orgán ESMA pre príslušné orgány vypracuje a sprístupní zoznam všetkých osôb, ktorým bolo zamietnuté povolenie.

Tento zoznam musí obsahovať informácie o službách alebo činnostiach, pre ktoré žiadali jednotlivé investičné spoločnosti o povolenie, ako aj dôvody zamietnutia povolenia a pravidelne sa aktualizuje.“

(6) Článok 8 sa mení takto:

a) Druhý odsek sa nahrádza takto:

Každé odňatie povolenia sa **bezodkladne** oznamuje orgánu ESMA. Príslušný orgán informuje orgán ESMA o dôvodoch odňatia povolenia.“;

b) Dopĺňa sa tento odsek:

„Zoznam uvedený v článku 7 ods. 3a zároveň obsahuje všetky osoby, ktorým bolo odňaté povolenie, ako aj informácie o službách alebo činnostiach, pre ktoré bolo jednotlivým investičným spoločnostiam odňaté povolenie, a dôvody odňatia povolenia.“;

(7) Článok 9 ods. 3 sa mení takto:

a) Prvý pododsek sa nahrádza takto:

„Členské štáty zabezpečia, aby riadiaci orgán investičnej spoločnosti vymedzoval, kontroloval a bol zodpovedný za vykonávanie správnych opatrení, ktoré zaisťujú efektívne a obozretné riadenie investičnej spoločnosti vrátane prerozdelenia povinností v investičnej spoločnosti, predchádzania konfliktu záujmov a ochrany investorov, a to spôsobom, ktorý podporuje integritu trhu a záujmy klientov.“;

**aa) V druhom pododseku sa písmeno a) nahrádza takto:**

**„a) na organizáciu spoločnosti pri poskytovaní investičných služieb a činností a doplnkových služieb vrátane schopností, vedomostí a odborných znalostí požadovaných od**

*pracovníkov, zdrojov, postupov a opatrení na poskytovanie služieb a činností, s ohľadom na povahu, rozsah a zložitosť jej činností, ako aj všetky požiadavky, ktoré je spoločnosť povinná plniť. Ohľad na peňažné a nepeňažné benefity pre klientov sa zabezpečuje prostredníctvom politiky;“;*

b) V druhom pododseku sa dopĺňa toto písmeno d):

„d) na politiku marketingovej komunikácie a marketingových postupov s cieľom zabezpečiť dodržiavanie povinností stanovených v článku 24c.“;

(8) Článok 16 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Domovský členský štát požaduje, aby investičné spoločnosti spĺňali organizačné požiadavky stanovené v odsekoch 2 až 10 tohto článku, v článku 16a a článku 17.“;

b) V odseku 3 sa vypúšťa druhý až siedmy pododsek;

c) Vkladá sa tento odsek 3a:

■

d) Vkladá sa tento odsek 7a:

„7a. Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti zaviedli primerané postupy a opatrenia vrátane elektronických komunikačných kanálov s cieľom zabezpečiť, aby mohol klient uplatňovať svoje práva v zmysle tejto smernice bez obmedzení a aby sa sťažnosti klienta ■ riešili náležitým spôsobom **a bezodkladne**. Tieto postupy umožnia investorom registrovať sťažnosti v akomkoľvek jazyku, v ktorom boli poskytnuté komunikačné materiály alebo služby. **Okrem takéhoto** jazyka sa spoločnosť a jej klienti **môžu** pred uskutočnením akejkoľvek transakcie **dohodnúť aj na používaní ďalšieho jazyka na účely registrácie sťažností**. V každom prípade sa sťažnosti zaregistrujú a sťažovatelia dostanú odpovede v **lehote primeranej predmetu sťažnosti, v každom prípade však najneskôr 30 pracovných dní od registrácie sťažnosti. Každá konečná odpoveď sa poskytuje v tlačenej podobe alebo na inom trvalom nosiči v jazyku, v ktorom bola sťažnosť zaregistrovaná.**“;

(9) Za článok 16 sa vkladá tento článok 16-a:

### Požiadavky na správu produktov

1. Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti, ktoré vytvárajú finančné nástroje na predaj pre klientov, vypracovali, udržiavali, prevádzkovali a preskúmavali postup schvaľovania každého finančného nástroja alebo významnej úpravy existujúcich finančných nástrojov skôr, ako sa uvedie na trh alebo je distribuovaný klientom (ďalej len „postup schvaľovania produktu“).

Postup schvaľovania produktu obsahuje všetky tieto kroky:

- a) určenie identifikovaného cieľového trhu koncových klientov v rámci príslušnej kategórie klientov pre každý finančný nástroj;
- b) jasnú identifikáciu cieľov a potrieb cieľového trhu;
- c) posúdenie, či je finančný nástroj vhodne navrhnutý na dosiahnutie cieľov a uspokojenie potrieb cieľového trhu;
- d) posúdenie všetkých príslušných rizík pre určený cieľový trh a informáciu, že plánovaná distribučná stratégia zodpovedá identifikovanému cieľovému trhu;
- e) v súvislosti s finančnými nástrojmi, na ktoré sa vzťahuje vymedzenie štrukturalizovaných retailových investičných produktov v súlade s článkom 4 ods. 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1286/2014\* **a ktoré sú sprístupnené retailovým klientom, zrozumiteľné posúdenie a opis kvantitatívnych a kvalitatívnych vlastností finančného produktu vrátane:**
  - i) všetkých nákladov a poplatkov súvisiacich s finančným nástrojom,
  - ii) či sú uvedené náklady a poplatky odôvodnené a primerané **vzhľadom na ciele a potreby cieľového trhu a na** vlastnosti, ciele, **stratégiu a** výkonnosť **produktu** (ďalej len „postup cenotvorby“).
  - iii) **d’alších funkcií a služieb produktu, ktoré môžu mať vplyv na hodnotu a benefity pre investorov.**

*Na účely druhého pododseku písm. a) v rámci vymedzenia cieľového trhu posúdi tvorca typ klientov, ktorým je produkt určený, úroveň znalostí a skúseností potrebných na pochopenie produktu, schopnosť znášať straty, toleranciu rizík a to, či produkt umožňuje cieľovému trhu:*

- a) bezproblémovo hospodáriť s krátkodobými financiami na uspokojovanie krátkodobých potrieb;*
- b) absorbovať hospodárske otrasy; alebo*
- c) v budúcnosti dosahovať dlhodobé ciele.*

**I**  
*V procese schvaľovania produktov sa zabezpečí, aby investičná spoločnosť pri tvorbe finančných nástrojov zvažovala záujmy klienta a zohľadňovala budúce peňažné a nepeňažné benefity pre klienta.*

*Investičná spoločnosť pravidelne skúma finančné nástroje, ktoré vytvára, s prihliadnutím na udalosti alebo riziká, ktoré by mohli významne ovplyvniť určený cieľový trh, aby posúdila, či je finančný nástroj nad'alej v súlade s cieľmi, potrebami a vlastnosťami cieľového trhu.*

Investičná spoločnosť, ktorá vytvára finančné nástroje, sprístupňuje distribútorom všetky informácie o finančnom nástroji a schvaľovacom procese produktu, ktoré sú potrebné na plné pochopenie tohto nástroja a prvkov zohľadnených vo schvaľovacom procese produktu vrátane úplných a presných údajov o všetkých nákladoch a poplatkoch, **vlastnostiach, cieľoch, stratégii a výkonnosti** finančného nástroja.

*1a. Investičné spoločnosti zabezpečia, aby správy o dodržiavaní predpisov pre riadiaci orgán systematicky obsahovali informácie o finančných nástrojoch, ktoré spoločnosť vytvára, vrátane informácií o stratégii distribúcie a plánovaných peňažných a nepeňažných benefitoch pre klientov súvisiacich s finančnými nástrojmi. Investičné spoločnosti na požiadanie sprístupnia tieto správy svojmu príslušnému orgánu.*

3. Investičná spoločnosť, ktorá ponúka alebo odporúča finančné nástroje, ktoré sama nevytvára, má zavedené vhodné opatrenia na získanie informácií uvedených v odseku 1 a porozumenie vlastností a určeného cieľového trhu každého finančného nástroja.
4. Investičná spoločnosť, **ktorá ponúka alebo odporúča finančné nástroje, ich** pravidelne skúma s prihliadnutím na všetky udalosti alebo riziká, ktoré by mohli významne ovplyvniť určený cieľový trh, aby posúdila, či je finančný nástroj v súlade s cieľmi a potrebami určeného cieľového trhu a **či sú peňažné a nepeňažné benefity nad'alej relevantné pre identifikovaný cieľový trh a primerané v porovnaní s nákladmi a poplatkami. Spoločnosť takisto zváži**, či je plánovaná stratégia distribúcie nad'alej vhodná.

Investičná spoločnosť, ktorá ponúka alebo odporúča finančné nástroje, na ktoré sa vzťahuje vymedzenie štrukturalizovaných retailových investičných produktov v súlade s článkom 4 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 1286/2014:

- a) identifikuje a vyčísluje **■** všetky ďalšie náklady a poplatky **spojené s distribúciou**, ktoré ešte tvorca nezohľadnil, **vrátane vstupných nákladov, výstupných nákladov a platieb s účasťou tretích strán, ktoré distribútor prijíma a ktoré si ponecháva**;
- b) posúdi, či sú celkové náklady a poplatky **vynaložené na distribúciu produktu vrátane nákladov a poplatkov spojených s investičným poradenstvom pre klienta** so zreteľom na **vlastnosti nástroja, poskytovanej služby a ciele a potreby cieľového trhu** (postup cenotvorby) odôvodnené a primerané;
- ba) posúdi ďalšie funkcie a služby produktu, ktoré by mohli mať vplyv na hodnotu a benefity pre investorov.**

**■**

- 4a. Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti pri plnení požiadaviek na správu produktov posudzovali, či sú náklady a poplatky finančného nástroja zlučiteľné s cieľmi, potrebami a vlastnosťami cieľového trhu.**

**Ak investičná spoločnosť vytvára alebo distribuuje finančné nástroje, ktoré spadajú pod vymedzenie štrukturalizovaných retailových investičných produktov v súlade s článkom 4 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 1286/2014, vykoná analýzu so skupinou partnerov podľa tohto**

*odseku. Pri posudzovaní môžu distribútori využiť analýzu skupiny partnerov tvorcu.*

*Pri preskúmaní produktov štrukturalizovaných retailových investičných produktov v zmysle vymedzenia v článku 4 bode 1 nariadenia (EÚ) č. 1286/2014 investičná spoločnosť, ktorá vytvára finančné nástroje, okrem toho vykoná partnerskú analýzu historických výsledkov.*

*Investičná spoločnosť, ktorá ponúka alebo odporúča finančné nástroje, vykoná tiež partnerskú analýzu nákladov na služby na základe internej analýzy príslušných partnerov na trhu.*

*Základom pre hodnotenie skupiny partnerov je porovnateľná skupina, ktorú vymedzí investičná spoločnosť. Výber a vymedzenie porovnateľnej skupiny zdôvodní a zdokumentuje investičná spoločnosť. Ak sa na produkt vzťahuje vymedzenie PKIPCP v článku 1 ods. 2 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES alebo AIF v článku 4 ods. 1 písm. a) smernice Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ, partnerská skupina môže byť založená na príslušnom európskom systéme klasifikácie fondov v súlade so smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES alebo smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ.*

*ESMA do ... [12 mesiacov po nadobudnutí účinnosti tejto pozmeňujúcej smernice] vypracuje usmernenia k postupu a kritériám, ktoré investičné spoločnosti použijú na výkon partnerského hodnotenia skupiny, a tieto usmernenia pravidelne aktualizujú.*

**I**

7. Investičná spoločnosť zdokumentuje všetky vypracované posúdenia a na požiadanie poskytne takéto posúdenia príslušnému orgánu vrátane *odôvodnenia a preukázania primeranosti nákladov a poplatkov finančného nástroja.*

*V súlade s informáciami, ktoré sa majú zverejňovať podľa článku 24b tejto smernice investičná spoločnosť, ktorá vytvára, ponúka alebo odporúča finančné nástroje, na ktoré sa vzťahuje vymedzenie štrukturalizovaných retailových investičných produktov v súlade s článkom 4 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 1286/2014, oznamuje príslušným orgánom podrobné*

*údaje o nákladoch a poplatkoch za každý finančný nástroj určený pre retailových investorov vrátane prípadných distribučných nákladov zahrnutých do nákladov na finančný nástroj a nákladov súvisiacich s distribúciou poradenstva. Príslušné orgány bezodkladne odovzdajú tieto informácie orgánu ESMA.*

*Orgán ESMA po porade s orgánom EIOPA a príslušnými orgánmi a po vykonaní odvetvových testov vypracuje návrh regulačných technických predpisov pre uplatňovanie požiadaviek v tomto odseku, aby špecifikoval:*

- a) a) v súlade s informáciami, ktoré sa majú zverejniť podľa článku 24b, obsah a druh údajov, ktoré sa majú oznamovať príslušným orgánom na základe existujúcich povinností zverejňovania a vykazovania;*
- b) formáty, frekvenciu a dátum začiatku podávania informácií, ktoré sa majú oznamovať, podľa informácií, ktoré sa majú zverejňovať podľa článku 24b.*

*Orgán ESMA predloží uvedený návrh regulačných technických predpisov Komisii do ... [18 mesiacov po dni nadobudnutia účinnosti tejto pozmeňujúcej smernice].*

*V súlade s článkom 10 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 sa na Komisiu deleguje právomoc prijímať regulačné technické predpisy.*

- 8. Investičná spoločnosť, ktorá vytvára a ponúka alebo odporúča finančný nástroj, môže vypracovať jeden postup cenotvorby pre jednotlivé fázy tvorby aj distribúcie.

10. Politiky, postupy a opatrenia uvedené v odsekoch 1 až 9 sa uplatňujú bez toho, aby boli dotknuté všetky ostatné požiadavky podľa tejto smernice a nariadenia (EÚ) č. 600/2014 vrátane tých, ktoré sa týkajú zverejňovania informácií, vhodnosti a primeranosti, identifikácie a riadenia konfliktu záujmov, a platieb s účasťou tretích strán.

11. *ESMA do ... [12 mesiacov po nadobudnutí účinnosti tejto pozmeňujúcej smernice] vypracuje usmernenia k špecifikáciám kritérií na stanovenie odôvodnenosti a primeranosti nákladov a poplatkov a tieto usmernenia pravidelne aktualizuje.*



*13. Do ... [piatich rokov od dátumu začatia uplatňovania tejto pozmeňujúcej smernice] členské štáty oznámia Komisii a orgánu ESMA všetky relevantné informácie týkajúce sa vykonávania tohto článku. Komisia a orgán ESMA môžu požiadať príslušné vnútroštátne orgány o dodatočné informácie.*

*Na základe týchto informácií od členských štátov Komisia po konzultácii s orgánmi ESMA a EIOPA vyhodnotí účinnosť vykonávania tohto článku a posúdi najmä:*

*a) či účinky sprísnených požiadaviek na správu produktov stanovených v tomto článku viedli k lepšiemu zhodnoteniu investovaných prostriedkov pre občanov;*

*b) vplyv príslušných ustanovení tejto smernice na potenciálny konflikt záujmov spojený so stimulmi, vývoj nákladov, celkovú úroveň retailových investícií na kapitálových trhoch, ochranu spotrebiteľa a relevantnosť pravidiel distribúcie;*

*c) výkon opatrení v oblasti finančnej gramotnosti.*

*Ak sa hodnotením Komisie preukáže, že vykonávanie nových požiadaviek na správu produktov stanovených v tomto článku neprináša spotrebiteľom pozitívnu zmenu, Komisia v prípade potreby pripojí k správe legislatívny návrh na zmenu tejto smernice.*

(10) Článok 16a sa nahrádza takto:

„Článok 16a

#### **Výnimky z požiadaviek na správu produktov**

Investičná spoločnosť je oslobodená od požiadaviek stanovených v článku 16-a ods. 1 a článku 24 ods. 2, ak sa ňou poskytovaná investičná služba týka dlhopisov bez iného vloženého derivátu, než je doložka o splatení v plnom rozsahu, alebo ak sa finančné nástroje ponúkajú alebo distribuujú výlučne oprávneným protistranám.“

(11) V článku 21 sa dopĺňajú tieto odseky 3 a 4:

„3. Orgán ESMA alebo príslušný orgán ktoréhokoľvek hostiteľského členského štátu, na území ktorého spoločnosť pôsobí, môže požadovať, aby príslušný orgán domovského členského štátu preskúmal, či daná spoločnosť naďalej spĺňa podmienky na vydanie povolenia stanovené v kapitole I.

O takejto žiadosti je informovaný orgán ESMA. Príslušný orgán domovského členského štátu oznámi svoje zistenia príslušnému orgánu v hostiteľskom členskom štáte a orgánu ESMA do dvoch mesiacov od takejto žiadosti.

4. V prípade legitímnych obáv z možného ohrozenia ochrany investorov môže orgán ESMA z vlastnej iniciatívy alebo na požiadanie jedného alebo viacerých príslušných orgánov zriadiť a koordinovať platformu pre spoluprácu v zmysle podmienok uvedených v článku 87a.“

(12) Článok 24 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Členské štáty vyžadujú, aby investičná spoločnosť pri poskytovaní investičných služieb alebo prípadne doplnkových služieb pre klientov konala čestne, spravodlivo a profesionálne v súlade so záujmom svojich klientov a dodržiavala najmä zásady uvedené v tomto článku a v článkoch 24a až 25.“;

b) vkladá sa tento odsek 1a:

„1a. Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti pri poskytovaní investičného poradenstva retailovým klientom s cieľom konať v záujme klienta boli povinné:

a) ***informovať klienta o škále finančných nástrojov posudzovaných investičnou spoločnosťou*** a poskytovať poradenstvo na základe posúdenia vhodnej škály finančných nástrojov ***prispôbených potrebám klienta, čím sa paleta finančných nástrojov prispôbí obchodnému modelu investičnej spoločnosti;***

b) spomedzi finančných nástrojov identifikovaných ako vhodné pre klienta podľa článku 25 ods. 2 odporučiť klientovi ***najefektívnejšie s ohľadom na ich výkonnosť, úroveň rizika, kvalitatívne prvky, náklady a poplatky vykazované podľa článku 16-a a ak sa odporúča ekvivalentný produkt s vyššími nákladmi, uviesť o tom objektívne dôvody a o uvedenom odôvodnení viesť záznamy;***

***ca) nedávať prednosť finančným alebo iným záujmom investičnej spoločnosti pred záujmami klienta.***

***1b. Ak sa na investičné spoločnosti vzťahuje zákaz stimulov, podmienky tohto článku sa považujú za splnené. Príslušný vnútroštátny orgán môže túto domnienku vyvrátiť, ak investičná spoločnosť nedodržiava ustanovenia tohto článku.***

***S cieľom plnenia povinností uvedených v tomto článku môže ESMA organizovať a vykonávať povinné partnerské preskúmania v spolupráci s príslušnými vnútroštátnymi orgánmi.***

***1c. Ak žiadny z finančných nástrojov ponúkaných investičnou spoločnosťou nie je v záujme klienta, investičná spoločnosť sa zdrží akýchkoľvek rád alebo odporúčaní.***

c) v odseku 2 sa prvý pododsek nahrádza takto:

„Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti, ktoré vytvárajú finančné nástroje na predaj klientom:

- a) navrhovali tieto finančné nástroje tak, aby uspokojovali potreby identifikovaného cieľového trhu koncových klientov v rámci príslušnej kategórie klientov;
- b) svoju stratégiu distribúcie finančných nástrojov vrátane podmienok marketingovej komunikácie a marketingových postupov koncipovali tak, aby boli zlučiteľné s identifikovaným cieľovým trhom;
- c) podnikli vhodné kroky s cieľom zabezpečiť, aby sa finančné nástroje distribuovali na identifikovanom cieľovom trhu.“;

d) odsek 3 sa nahrádza takto:

„Všetky informácie investičných spoločností určené klientom alebo potenciálnym klientom musia byť jasné a prehľadné a nesmú byť zavádzajúce.“;

e) odsek 4 sa mení takto:

i) prvý pododsek sa mení takto:

- úvodná časť sa nahrádza takto:

„Pred poskytnutím akejkoľvek služby alebo uzavretím akejkoľvek transakcie sa klientom alebo potenciálnym klientom musia podať potrebné informácie o investičnej spoločnosti a jej službách, finančných nástrojoch a navrhovaných investičných stratégiách, miestach výkonu a všetkých nákladoch a súvisiacich

poplatkov. V týchto informáciách sa uvedie:“;

- v písmene a) sa dopĺňajú tieto body iv) a v):

„ iv) ak investičná spoločnosť poskytuje nezávislé poradenstvo pre retailového klienta, bez ohľadu na to, či je rozsah odporúčaných finančných nástrojov obmedzený alebo nie je dostatočne rôznorodý a nekomplexný, ako sa uvádza v článku 25 ods. 4 písm. a), a iba nákladovo efektívne finančné nástroje;

v) ako sa v odporúčaných finančných nástrojoch zohľadňuje diverzifikácia portfólia *retailového* klienta;“

- písmená b) a c) sa nahrádzajú takto:

„b) informácie o finančných nástrojoch a navrhovaných investičných stratégiách (vrátane cieľa diverzifikácie) musia zahŕňať príslušné poučenie a upozornenia v súvislosti s rizikami spojenými s investíciami do týchto nástrojov alebo vzhľadom na konkrétne investičné stratégie, a či je finančný nástroj určený pre retailových alebo profesionálnych klientov, s ohľadom na identifikovaný cieľový trh v súlade s odsekom 2;“

„c) informácie o nákladoch a poplatkoch, ako sú uvedené v článku 24b;“;

- dopĺňa sa toto písmeno d):

„d) ak sa služby poskytujú na základe práva usadiť sa alebo slobody poskytovať služby:

i) členský štát, v ktorom sa nachádza ústredie investičnej spoločnosti a prípadne pobočka ponúkajúca službu;

ii) príslušné vnútroštátne *orgány* takejto investičnej spoločnosti alebo prípadne takejto pobočky.“;

ii) druhý, tretí a štvrtý pododsek sa vypúšťajú;

f) odsek 5 sa nahrádza takto:

„5. Informácie uvedené v odseku 4 sa poskytujú v zrozumiteľnej forme a tak, aby klienti alebo potenciálni klienti mohli správne porozumieť charakteru a rizikám investičnej služby a konkrétnemu druhu ponúkaného finančného nástroja a následne prijímať informované

investičné rozhodnutia. Ak sa v tejto smernici nevyžaduje, aby bol na poskytovanie týchto informácií použitý štandardizovaný formát, členské štáty môžu vyžadovať, aby sa tieto informácie poskytovali v štandardizovanom formáte.“;

g) vkladajú sa tieto odseky 5b a 5c:

„5b. Orgán ESMA do [dvoch rokov od nadobudnutia účinnosti pozmeňujúcej smernice] v prípade potreby na základe predchádzajúcich spotrebiteľských a odvetvových testov a po porade s orgánom EIOPA vypracuje **návrh regulačných technických predpisov** na pomoc investičným spoločnostiam, ktoré poskytujú informácie pre retailových klientov v elektronickom formáte s cieľom navrhnúť takéto zverejňovanie vhodným spôsobom pre priemerného člena skupiny, ktorému sú určené, **a uvedené normy pravidelne aktualizuje**.

**V návrhu regulačných technických predpisov** uvedených v prvom pododseku sa stanovujú:

- a) spôsoby prezentácie a elektronický formát zverejňovaných informácií s prihliadnutím na rôzne prostriedky a kanály, ktoré môžu investičné spoločnosti použiť na informovanie svojich klientov alebo potenciálnych klientov;
- b) potrebné ochrany na zabezpečenie jednoduchého prehliadania a dostupnosti informácií bez ohľadu na zariadenie, aké klient používa;
- c) potrebné ochrany na zabezpečenie jednoduchšej vyhľadateľnosti informácií a uľahčenie uchovávanía informácií klientmi na trvanlivom médiu.

**Orgán ESMA predloží uvedený návrh regulačných technických predpisov Komisii do ... [dvoch rokov po dni nadobudnutia účinnosti tejto pozmeňujúcej smernice].**

**Na Komisiu sa deleguje právomoc prijímať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkom 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.**

5c. Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti umiestňovali vhodné upozornenia v informačných materiáloch vrátane marketingovej komunikácie, ktoré poskytujú retailovým klientom alebo potenciálnym retailovým klientom s cieľom upozorniť na konkrétne riziká prípadných strát, ktoré prinášajú mimoriadne rizikové **alebo zložité** finančné nástroje.

Orgán ESMA **po porade s príslušnými orgánmi a zainteresovanými stranami** do [18 mesiacov od nadobudnutia účinnosti pozmeňujúcej smernice] vypracuje **návrh regulačných**

*technických predpisov* týkajúcich sa koncepcie obzvlášť rizikových *alebo zložitých* finančných nástrojov *a pravidelne ho aktualizuje*. *V týchto regulačných technických predpisoch sa opíšu vlastnosti finančných produktov, v dôsledku ktorých sú obzvlášť rizikové alebo zložené a ktoré odôvodňujú, aby sa na ne vzťahovali upozornenia na riziká uvedené v prvom pododseku.*

Orgán ESMA *tiež* vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom bližšie určiť formát a obsah takýchto upozornení na riziká *pre retailových klientov*, pričom náležite zohľadní osobitosti rôznych typov finančných nástrojov a typov komunikácie.

Orgán ESMA predloží Komisii tento návrh regulačných technických predpisov do [Úrad pre publikácie: vložte dátum 18 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať regulačné technické predpisy uvedené v *druhom a treťom* pododseku v súlade s článkom 10 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

ESMA monitoruje jednotné uplatňovanie upozornení na riziká v celej Únii. V prípade obáv z používania, nepoužívania alebo dohľadu nad používaním takýchto upozornení na riziká v členských štátoch, ktoré môžu mať podstatný vplyv na ochranu investorov, môže orgán ESMA po porade s dotknutými príslušnými orgánmi nariadiť, aby upozornenia na riziká používali investičné spoločnosti.“;

*ga) v odseku 7 sa písmeno b) mení takto:*

*„b) neprijmú ani si neponechajú poplatky, provízie ani iné peňažné a nepeňažné benefity, ktoré zaplatila alebo poskytla akákoľvek tretia strana alebo osoba konajúca v mene tretej strany v súvislosti s poskytnutím služby klientom v súlade s článkom 24a. Menšie nepeňažné benefity, ktoré môžu zvýšiť kvalitu služieb poskytovaných klientovi a v dôsledku svojho rozsahu a povahy ich nemožno považovať za narušajúce súlad s povinnosťou investičnej spoločnosti konať v záujme klienta alebo v celkovej hodnote menej ako 100 EUR ročne, sa jasne zverejnia a sú vylúčené z rozsahu pôsobnosti tohto písmena.“;*

i) odseky 8, 9 a 9a sa vypúšťajú;

ia) v odseku 12 sa prvý pododsek mení takto:

*„Vo výnimočných prípadoch môžu členské štáty uložiť investičným spoločnostiam dodatočné požiadavky vzhľadom na otázky, ktoré rieši článok 24 a článok 24ce. Takéto požiadavky sú objektívne odôvodnené a primerané pre riešenie konkrétnych rizík na ochranu investora alebo integritu trhu, ktoré majú osobitný význam v trhovej štruktúre daného členského štátu.“;*

j) v odseku 13 sa prvý pododsek mení takto:

i) úvodná časť sa nahrádza takto:

„Komisia je splnomocnená prijať delegované akty v súlade s článkom 89 na zabezpečenie toho, aby investičné spoločnosti pri poskytovaní investičných alebo doplnkových služieb svojim klientom dodržiavali zásady stanovené v tomto článku vrátane:“;

ii) písmeno d) sa nahrádza takto:

„d) kritérií posudzovania súladu v prípade spoločností, ktoré poskytujú investičné poradenstvo retailovým klientom, s povinnosťou konať v súlade so záujmami klienta, ako je uvedené v odsekoch 1 a 1a.“.

(13) Vkladajú sa tieto články 24a, 24b, 24c a 24d:

*„Článok 24a*

### **Stimuly**

1. Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti pri poskytovaní správy portfólia ***neprijímali ani si neponechávali poplatky, provízie alebo iné peňažné alebo nepeňažné benefity zaplatené alebo poskytnuté akoukoľvek treťou stranou alebo osobou konajúcou v mene tretej strany v súvislosti s poskytnutím služby klientom.***

5. Odsek 1 sa nevzťahuje na menšie nepeňažné benefity v celkovej hodnote nižšej ako 100 EUR ročne alebo také benefity, ktoré by v dôsledku svojho rozsahu a povahy nemohli byť považované za narúšajúce súlad s povinnosťou investičnej spoločnosti konať v záujme klienta za predpokladu, že boli klientovi riadne oznámené.
6. Poskytovanie prieskumu tretími stranami investičnej spoločnosti poskytujúcej správu portfólia alebo iné investičné či doplnkové služby klientom sa má považovať za plnenie povinností podľa článku 24 ods. 1, ak:
- medzi investičnou spoločnosťou a *treťou stranou*, ktorá je poskytovateľom *prieskumu a služieb vykonávania, sa uzavrela dohoda, v ktorej sa stanovuje metodika odmeňovania vrátane toho, ako sa vo všeobecnosti zohľadňujú celkové náklady na prieskum pri určovaní celkových poplatkov za investičné služby;*
  - investičná spoločnosť *sprístupňuje klientom svoju politiku zvláštnych alebo prípadne spoločných platieb za služby vykonávania a prieskum tretích strán vrátane druhu informácií, ktoré sa v každom prípade môžu poskytnúť, a prípadne toho, ako investičná spoločnosť predchádza konfliktu záujmov podľa článku 23 alebo ich riadi pri poskytovaní spoločných platieb za služby vykonávania a prieskum;*
  - investičná spoločnosť každoročne posudzuje kvalitu, použiteľnosť a hodnotu použitého prieskumu, ako aj schopnosť použitého prieskumu prispieť k lepším investičným rozhodnutiam; Na účely vykonania uvedených posúdení môže orgán ESMA vypracovať usmernenia pre investičné spoločnosti.*

Na účely tohto článku sa prieskum chápe tak, že zahŕňa prieskumné materiály alebo služby týkajúce sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov alebo iných aktív, alebo emitentov alebo potenciálnych emitentov finančných nástrojov, alebo tak, že zahŕňa prieskumné materiály alebo služby, ktoré úzko súvisia s konkrétnym odvetvím alebo trhom tak, že sa ním informuje o finančných nástrojoch, aktívach alebo emitentoch v rámci daného sektora alebo trhu.

Prieskum zahŕňa aj materiály alebo služby, ktorými sa explicitne alebo implicitne odporúča alebo navrhuje investičná stratégia a poskytuje odôvodnené stanovisko v súvislosti so súčasnou alebo s budúcou hodnotou alebo cenou finančných nástrojov alebo aktív, alebo



ktoré inak zahŕňajú analýzu a pôvodné poznatky a prostredníctvom ktorých možno dospieť k záverom na základe nových alebo existujúcich informácií, ktoré by sa mohli použiť pri poskytovaní informácií o investičnej stratégii a byť relevantné a mohli pridať hodnotu rozhodnutiam investičnej spoločnosti prijatým v mene klientov, ktorým sa tento prieskum účtuje.

7. Ak investičná spoločnosť nemá zakázané prijímať alebo platiť poplatky alebo benefity od tretej strany alebo tretej strane v súvislosti so službami poskytovanými svojim klientom, zabezpečí, aby prijímanie alebo platenie takýchto poplatkov alebo benefitov nenarúšalo súlad s povinnosťou investičnej spoločnosti konať v záujme svojich klientov čestne, spravodlivo a profesionálne. Existencia, povaha a výška takejto platby (platieb) s účasťou tretích strán sa zverejňuje v súlade s článkom 24b ods. 1.

V prípade potreby investičná spoločnosť informuje klienta aj o mechanizmoch prevodu poplatkov, provízií, peňažných alebo nepenažných benefitov prijatých v súvislosti s poskytovaním investičnej alebo doplnkovej služby klientovi.

Platba alebo benefit, ktoré umožňujú poskytnutie investičných služieb alebo sú na poskytnutie investičných služieb potrebné, ako sú poplatky za úschovu, vyrovnanie obchodu a výmenné poplatky, regulačné alebo právnické poplatky, a ktoré svojím charakterom nemôžu viesť k rozporu s povinnosťami investičnej spoločnosti konať čestne, spravodlivo a profesionálne v súlade so záujmami jej klientov, nepodlieha požiadavkám stanoveným v prvom pododseku.

#### *Článok 24b*

#### **Informácie o nákladoch, súvisiacich poplatkoch a platbách s účasťou tretích strán**

1. Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti poskytli klientom alebo potenciálnym klientom v dostatočnom predstihu pred poskytnutím akýchkoľvek investičných služieb a doplnkových služieb, a to v dostatočnom predstihu pred uzavretím každej transakcie s finančnými nástrojmi, informácie v požadovanom formáte o všetkých nákladoch, súvisiacich poplatkoch a platbách s účasťou tretích strán súvisiacich s týmito službami, finančnými nástrojmi alebo transakciami.

**Informácie o nákladoch a poplatkoch, ktoré nie sú vyvolané podkladovým trhovým rizikom, sa agregujú. Investičné spoločnosti výslovne informujú svojich klientov o ich práve požiadať o poskytnutie položkového rozpisu a na požiadanie klienta takýto položkový rozpis poskytnú.** Informácie o týchto nákladoch, súvisiacich poplatkoch a platbách s účasťou tretích strán obsahujú všetky tieto údaje:

- a) všetky výslovne uvedené a implicitné poplatky, ako aj súvisiace poplatky **vrátane všetkých nákladov a poplatkov súvisiacich s distribúciou finančného nástroja a prípadne** nákladov na poradenstvo, ktoré investičné spoločnosti alebo iné strany účtujú, ak takéto iné strany boli klientovi odporúčené, za investičné služby a/alebo doplnkové služby poskytnuté klientovi alebo potenciálnemu klientovi;
- b) všetky náklady a súvisiace poplatky spojené s tvorbou a správou akéhokoľvek finančného nástroja odporúčaného alebo predávaného klientovi alebo potenciálnemu klientovi;
- c) všetky platby s účasťou tretích strán zaplatené alebo prijaté spoločnosťou v súvislosti s investičnými službami poskytovanými klientovi alebo potenciálnemu klientovi;
- d) **možnosti**, ako ich môže klient zaplatiť.

Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti zhromažďovali informácie o všetkých nákladoch a súvisiacich poplatkoch, aby **retailový** klient vedel pochopiť celkové náklady finančných nástrojov. Členské štáty **pre retailových klientov** zabezpečia, aby investičné spoločnosti uvádzali celkové náklady v peňažnom a percentuálnom vyjadrení vypočítané **za tieto obdobia:**

- v prípade finančných nástrojov, **ktoré sú štrukturalizované retailové investičné produkty, počas** držby odporúčanej investičnou spoločnosťou;
- **v prípade ostatných finančných nástrojov do dátumu splatnosti finančného nástroja;**
- **v prípade finančných nástrojov bez dátumu splatnosti, ktoré nie sú štrukturalizované retailové investičné produkty, počas obdobia držby v rozsahu jedného roka.**

**Informácie o vplyve nákladov, poplatkov a platieb s účasťou tretích strán na predpokladaný výnos uvedené v písmene a) až c) druhého pododseku sa doplnia primeraným vysvetlením v štandardnom jazyku zrozumiteľnom pre retailového klienta.**

Platby s účasťou tretích strán, ktoré investičná spoločnosť zaplatila alebo prijala v súvislosti s investičnou službou poskytnutou klientovi, sa rozpisujú zvlášť. Investičná spoločnosť zverejňuje kumulovaný vplyv takýchto platieb s účasťou tretích strán vrátane všetkých opakovaných platieb s účasťou tretích strán na čisté výnosy za obdobie držby, ako je uvedené v predchádzajúcom pododseku. Účel platieb s účasťou tretích strán a ich vplyv na čisté výnosy sa vysvetľuje štandardizovaným spôsobom a v jazyku zrozumiteľnom pre retailového klienta.

Ak pred poskytnutím príslušnej investičnej alebo doplnkovej služby nie je možné určiť výšku platieb s účasťou tretích strán, metóda výpočtu sumy sa jasne oznámi **retailovému** klientovi, a to zrozumiteľne, presne a pochopiteľne pre neho. **Spoločnosť tiež poskytuje svojim klientom následné informácie o presnej výške prijatých alebo vyplatených platieb s účasťou tretích strán.**

2. **Orgán ESMA** po **porade s orgánom EIOPA a vykonaní** spotrebiteľských a odvetvových testov vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých špecifikuje všetky tieto aspekty:

- a) príslušný formát na poskytovanie informácií o všetkých nákladoch, súvisiacich poplatkoch a platbách s účasťou tretích strán od investičnej spoločnosti jej retailovému klientovi alebo potenciálnemu retailovému klientovi **pred poskytnutím akýchkoľvek investičných služieb, doplnkových služieb a** uzavretím každej transakcie s finančnými nástrojmi;
- b) štandardnú terminológiu a súvisiace **krátke stručné** vysvetlenia, ktoré majú používať investičné spoločnosti pri zverejňovaní a výpočte všetkých nákladov, súvisiacich poplatkov a platieb s účasťou tretích strán, ktoré spoločnosti priamo alebo nepriamo účtujú retailovému klientovi alebo potenciálnemu retailovému

klientovi v súvislosti s poskytnutím každej investičnej služby (služieb) alebo doplnkovej služby (služieb), ako aj tvorbu a správu finančných nástrojov odporúčaných alebo predávaných **retailovému** klientovi alebo potenciálnemu **retailovému** klientovi. Vysvetleniami sa zabezpečí ich pravdepodobné porozumenie pre každého retailového klienta bez špecifických znalostí o investičných produktoch .

Orgán ESMA predloží Komisii tento návrh regulačných technických predpisov do [Úrad pre publikácie: vložte 18 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať tieto regulačné technické predpisy v súlade s článkom 10 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

3. Ak sa dohoda o kúpe alebo predaji finančného nástroja uzatvára s použitím prostriedkov komunikácie na diaľku, čo bráni predchádzajúcemu poskytnutiu informácií o nákladoch, poplatkoch a **platbách s účasťou tretích strán** investičná spoločnosť môže poskytnúť informácie o nákladoch, poplatkoch a **platbách v súčasťou tretích strán** buď v elektronickom formáte alebo v tlačenej podobe, ak to požaduje retailový klient, bezodkladne po uzavretí transakcie, ak sú splnené tieto podmienky:
  - a) klient súhlasil s tým, že dostane informácie bezodkladne po uzavretí transakcie;
  - b) investičná spoločnosť poskytla klientovi možnosť oddialiť uzavretie transakcie dotedy, kým klient nedostane informácie.

Investičná spoločnosť je povinná poskytnúť klientovi možnosť telefonicky dostať informácie o nákladoch a poplatkoch ešte pred uzavretím transakcie.

4. Bez toho, aby boli dotknuté iné požiadavky spojené so službami správy portfólia, pri poskytovaní každej investičnej služby retailovému klientovi spolu so službou úschovy a správy finančných nástrojov na účet retailového klienta poskytuje investičná spoločnosť svojmu retailovému klientovi v súvislosti s týmito nástrojmi ročný výpis s týmito informáciami vyjadrenými v peňažnej sume a percentách:
  - a) všetky explicitné, implicitné, ako aj súvisiace poplatky, ktoré každoročne platí alebo znáša retailový klient za celé portfólio, v rozdelení na:
    - i) náklady spojené s poskytovaním akejkoľvek investičnej alebo prípadne

doplňkovej služby od investičnej spoločnosti retailovému klientovi;

- ii) náklady spojené s tvorbou a správou finančných nástrojov v držbe retailového klienta;
  - iii) prípadné platby, ktoré spoločnosť prijala od tretích strán alebo tretím stranám zaplatila v súvislosti s investičnými službami poskytovanými pre retailového klienta;
- b) celková suma dividend, úrokov a iných platieb, ktoré retailový klient za rok prijal za celé portfólio;
  - c) celkové dane, ktoré znáša retailový klient za celé portfólio;
  - d) ročná trhová hodnota každého finančného nástroja v portfóliu retailového klienta alebo jeho predpokladaná hodnota, ak trhová hodnota nie je k dispozícii;
  - e) čistá ročná výkonnosť portfólia retailového klienta a **na požiadanie** ročná výkonnosť každého z finančných nástrojov v tomto portfóliu.

Pri poskytovaní investičnej služby bez služby úschovy a správy finančných nástrojov na účet retailového klienta poskytuje investičná spoločnosť ročný výpis s príslušnými informáciami podľa písmena a).

Pri výhradnom poskytovaní služby úschovy a správy finančných nástrojov na účet retailového klienta poskytuje investičná spoločnosť ročný výpis s príslušnými informáciami podľa písmen a), b), c) a d).

***Investičné spoločnosti výslovne informujú retailových klientov o možnosti požiadať o podrobný rozpis informácií uvedených v písmenách a) až c) za finančný nástroj, ktorý vlastnili za príslušné obdobie, a poskytnú takýto rozpis na jednotlivé položky na požiadanie klienta. Ak je niekoľko investičných spoločností povinných poskytnúť klientovi ročný výpis, stačí poskytnúť jeden výpis, ktorý obsahuje všetky informácie uvedené v bodoch druhom a tretom pododseku.***

***Bez toho, aby bola dotknutá požiadavka uvedená v tomto odseku, ak nie sú k dispozícii dostatočné informácie o konkrétnom produkte na zostavenie ročného výkazu, požiadavky týkajúce sa ročného výkazu sa vzťahujú len na zmluvy uzavreté po nadobudnutí účinnosti***

*smernice ... / .... [Úradný vestník: vložte číslo tejto pozmeňujúcej smernice].*

Ročný výpis nákladov a výkonnosti pre retailových klientov sa prezentuje spôsobom, ktorý je pre priemerného retailového klienta ľahko pochopiteľný. Informácie o nákladoch, súvisiacich poplatkoch a platbách s účasťou tretích strán sa uvádzajú s použitím terminológie, vysvetlení a **metodiky výpočtu špecifikovaných v regulačných technických predpisoch uvedených** v odseku 2 tohto článku.

5. **Na požiadanie retailového klienta nie je potrebné poskytovať** ročný výpis uvedený v odseku 4, **ak** investičná spoločnosť poskytuje svojim retailovým klientom prístup do online systému považovaného za trvanlivé médium, pričom aktuálne výpisy s príslušným zverejnením podľa nástroja, ako sa vyžaduje podľa odseku 4, sú ľahko prístupné pre retailového klienta a firma má dôkaz, že klient pristúpil k týmto výpisom minimálne raz ročne.

#### Článok 24c

##### Marketingová komunikácia a postupy

1. Členské štáty zabezpečia, aby bola marketingová komunikácia jasne označená ako taká, a jasne určia investičné spoločnosti zodpovedné za jej obsah a distribúciu bez ohľadu na to, či je komunikáciu vykonáva investičná spoločnosť priamo alebo nepriamo.
2. Členské štáty zabezpečia, aby sa marketingová komunikácia vyvíjala, koncipovala a prezentovala tak, aby bola jasná, prehľadná, nezavádzajúca a vyvážená z hľadiska prezentácie benefitov a rizík a vhodná z hľadiska obsahu a distribučných kanálov pre **klientov na** cieľovom **trhu** a v prípade, že sa týka konkrétneho finančného nástroja, pre cieľový trh uvedený v článku 24 ods. 2.

V každej marketingovej komunikácii sa zreteľne a stručne uvedú základné charakteristiky finančných nástrojov alebo investičných služieb a súvisiacich doplnkových služieb, na ktoré sa vzťahujú.

**Informácie sa sprístupňujú vnoreným zobrazením, posúvaním, kódom QR alebo podobne podľa charakteristík média.**

Uvádzaním základných charakteristík finančných nástrojov a služieb **sprístupnených** v marketingovej komunikácii, ktorá sa poskytuje alebo sprístupňuje retailovým alebo

potenciálnym retailovým klientom, sa zabezpečuje, aby mohli ľahko porozumieť kľúčovým vlastnostiam finančných nástrojov alebo služieb, ako aj s nimi súvisiacim nákladom a hlavným rizikám.

3. Členské štáty zabezpečia, aby sa marketingové postupy vyvíjali a používali tak aby boli jasné a nezavádzajúce, ako aj vhodné pre cieľový *trh*. **Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti vykonávajúce profilovanie fyzických osôb na účely tohto odseku v plnej miere dodržiavali nariadenie (EÚ) 2016/679.**
4. Ak tvorca finančného nástroja pripravuje a poskytuje marketingovú komunikáciu, ktorú má použiť distribútor, za obsah tejto marketingovej komunikácie a jej aktualizáciu zodpovedá jej tvorca. Za použitie tejto marketingovej komunikácie je zodpovedný distribútor, ktorý zabezpečí, aby bola použitá len pre určený cieľový trh a v súlade so stratégiou distribúcie určenou pre cieľový trh.

Ak investičná spoločnosť, **ktorá** ponúka alebo odporúča finančné nástroje, ktoré sama nevytvára, organizuje vlastnú marketingovú komunikáciu, nesie plnú zodpovednosť za primeranosť jej obsahu, jej aktualizáciu a použitie v súlade s určeným cieľovým trhom, a najmä v súlade s určenou kategorizáciou klientov.

**4a. Ak investičná spoločnosť využíva služby finančného influencera, táto investičná spoločnosť:**

- a) **uzavrie s finančným influencerom písomnú dohodu, v ktorej sa určí povaha a rozsah činnosti, ktorá sa má vykonávať v mene spoločnosti;**
  - b) **na požiadanie poskytne príslušnému orgánu totožnosť a kontaktné údaje všetkých finančných influencerov, ktorých služby využíva;**
  - c) **pravidelne kontroluje, či je činnosť finančných influencerov, ktorých služby využíva, v súlade s odsekmi 1 až 4.**
5. Členské štáty zabezpečia, **aby** investičné spoločnosti predkladali riadiacemu orgánu spoločnosti výročné správy o využívaní marketingovej komunikácie a stratégií zameraných na marketingové postupy, o dodržiavaní príslušných povinností týkajúcich sa marketingovej komunikácie a postupov podľa tejto smernice a o všetkých naznačených nezrovnalostiach a navrhovaných riešeniach.

6. Členské štáty zabezpečia, aby príslušné vnútroštátne orgány mohli prijať včasné a účinné opatrenia v súvislosti s každou marketingovou komunikáciou **šírenou na ich území** alebo marketingovými postupmi **realizovanými na ich území**, ktoré nie sú v súlade s požiadavkami **stanovenými** v odsekoch 1 až 3.

7. Záznamy, ktoré má investičná spoločnosť viesť podľa článku 16 ods. 6, obsahujú každú marketingovú komunikáciu, ktorú investičná spoločnosť alebo akákoľvek tretia strana odmeňovaná alebo motivovaná nepenažnou kompenzáciou od investičnej spoločnosti poskytuje alebo sprístupňuje retailovým klientom alebo potenciálnym retailovým klientom.

**Takéto záznamy sa uchovávajú aspoň počas trvania vz'ahu investičnej spoločnosti a zákazníka.** Na požiadanie príslušného orgánu musí byť investičná spoločnosť schopná tieto záznamy vyhľadať.

Záznamy uvedené v prvom pododseku obsahujú všetky tieto informácie:

- a) obsah marketingovej komunikácie;
- b) podrobné údaje o médiu použitom na marketingovú komunikáciu;
- c) dátum a trvanie marketingovej komunikácie vrátane času jej začiatku a ukončenia;
- d) cieľové segmenty retailových klientov alebo determinanty profilovania;
- e) členské štáty, v ktorých je marketingová komunikácia sprístupnená;
- f) totožnosť každej tretej strany zapojenej do šírenia marketingovej komunikácie.

Záznamy o takejto totožnosti uvedené v písmene f) obsahujú úradný názov, adresu sídla, kontaktné údaje a prípadne aj názov účtu v sociálnych médiách dotknutých fyzických alebo právnických osôb.

8. Komisia je splnomocnená prijať delegovaný akt v súlade s článkom 89 s cieľom doplniť túto smernicu stanovením **■** :

- a) základných charakteristík finančného nástroja (nástrojov) alebo investičnej a doplnkovej služby (služieb), ktoré sa majú zverejňovať v každej marketingovej komunikácii zameranej na retailových klientov alebo potenciálnych retailových klientov, ako aj všetkých ostatných príslušných kritérií na zabezpečenie toho, že tieto základné charakteristiky budú zreteľne viditeľné a ľahko prístupné priemernému retailovému klientovi bez ohľadu na spôsob komunikácie;



- b) podmienok, ktoré by marketingová komunikácia a marketingové postupy mali spĺňať, aby boli pre cieľové publikum, prípadne pre cieľový trh jasné, prehľadné, nezavádzajúce a vyvážené z hľadiska uvádzania výhod, **nákladov** a rizík, ako aj vhodné z hľadiska obsahu a distribučných kanálov.

#### Článok 24d

### Odborné požiadavky

1. Členské štáty od investičných spoločností vyžadujú, aby zabezpečili a príslušným orgánom na požiadanie preukázali, že fyzické osoby poskytujúce investičné poradenstvo alebo informácie o investičných produktoch, investičných službách alebo doplnkových službách klientom v mene investičnej spoločnosti majú potrebné znalosti a kompetencie na plnenie svojich povinností podľa článkov 24, 24a, 24b, 24c a článku 25 a že tieto znalosti a kompetencie si udržiavajú a aktualizujú pravidelným profesijným rozvojom a odborným vzdelávaním vrátane špecifického vzdelávania, ak spoločnosť ponúka nové finančné nástroje a investičné služby. Členské štáty zavádzajú a zverejňujú kritériá, ktoré sa majú použiť na efektívne hodnotenie takýchto znalostí a kompetencií.

2. Na účely odseku 1 požadujú členské štáty od investičných spoločností, aby zabezpečili a príslušným orgánom na požiadanie preukázali, že fyzické osoby poskytujúce investičné poradenstvo klientom v mene investičnej spoločnosti majú prinajmenšom znalosti a kompetencie stanovené v prílohe V a tieto znalosti a kompetencie si udržiavajú a absolvujú minimálne 15 hodín odborného vzdelávania a profesijného rozvoja ročne *počas pracovnej doby*. **Členské štáty zavedú a zverejnia mechanizmy na účinnú kontrolu a posudzovanie znalostí a kompetencií fyzických osôb, ktoré poskytujú investičné poradenstvo klientom v mene investičných spoločností. V týchto mechanizmoch sa predovšetkým vymedzí, v ktorých prípadoch sa od týchto osôb vyžadujú dodatočné hodiny odbornej prípravy a rozvoja nad rámec minimálne 15 hodín ročne, a to na základe posúdenia vedomostí a kompetencií. Príslušné vnútroštátne orgány vyčlenia primeraný počet hodín odbornej prípravy na minimálne znalosti potrebné v oblasti udržateľných investícií, ktoré prispievajú k dosiahnutiu environmentálneho a sociálneho cieľa vrátane spôsobov zohľadňovania a zapracovania faktorov udržateľnosti a preferencií klientov z hľadiska udržateľnosti do poradenských postupov. Členské štáty môžu ustanoviť, že sa za platné môže považovať ďalšie odborné vzdelávanie nadobudnuté a požadované ako súčasť inej odbornej kvalifikácie. Členské štáty môžu požadovať, aby sa súlad s kritériami**

stanovenými v prílohe V, ako aj každoročné úspešné ukončenie ďalšieho odborného vzdelávania a profesijného rozvoja preukazoval osvedčením *alebo iným dokladom uznávaným v Únii alebo členskom štáte*.

Komisia je splnomocnená zmeniť túto smernicu prijatím delegovaného aktu v súlade s článkom 89, aby v prípade potreby preskúmala požiadavky stanovené v prílohe V.“

(14) Článok 25 sa mení takto:

a) odseky 1, 2 a 3 sa nahrádzajú takto:

„1. Investičná spoločnosť posudzuje vhodnosť alebo primeranosť príslušného finančného nástroja (nástrojov) alebo investičných služieb alebo transakcie (-í), ktoré sa majú odporučiť jej klientovi alebo potenciálnemu klientovi alebo ktoré takýto klient alebo potenciálny klient požaduje, v dostatočnom časovom predstihu pred i) poskytnutím investičného poradenstva alebo správou portfólia alebo ii) vykonaním alebo prijatím a postúpením príkazu. Každé z týchto posúdení sa stanovuje na základe informácií o klientovi alebo potenciálnom klientovi tak, ako ich získala investičná spoločnosť, v súlade s ďalej uvedenými požiadavkami.

Investičná spoločnosť zabezpečí, aby ešte pred požiadaním klienta alebo potenciálneho klienta o akékoľvek informácie, mu bol vysvetlený účel posúdenia vhodnosti alebo primeranosti. Klientov a potenciálnych klientov upozornia na tieto dôsledky:

- a) poskytnutie nepresných alebo neúplných informácií má negatívny vplyv na kvalitu posúdenia, ktoré má investičná spoločnosť vykonať;
- b) absencia informácií bráni firme určiť, či je plánovaná služba alebo finančný nástroj pre nich vhodný alebo primeraný, a vykonať odporúčanie alebo príkaz klienta. Takéto vysvetlenie a upozornenie sa poskytujú v štandardizovanom formáte.

Investičná spoločnosť na žiadosť retailového klienta poskytuje správu s informáciami zhromaždenými na účely posúdenia vhodnosti alebo primeranosti. Takáto správa sa predkladá v štandardizovanom formáte.

Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom stanoviť

vysvetlenie a upozornenie uvedené v odseku 1 druhom pododseku, ako aj formát a obsah správy uvedenej v odseku 1 treťom pododseku.

Orgán ESMA predloží Komisii tento návrh regulačných technických predpisov do [Úrad pre publikácie: vložte dátum 18 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti].

Komisii sa udeľuje právomoc prijať tieto regulačné technické predpisy uvedené vo štvrtom pododseku tohto odseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

2. S výhradou druhého pododseku je investičná spoločnosť pri poskytovaní investičného poradenstva alebo služieb správy portfólia povinná získať potrebné informácie o znalostiach a skúsenostiach klienta alebo potenciálneho klienta v oblasti investícií, ktoré sú relevantné pre konkrétny typ produktu alebo služby *a* finančnú situáciu klienta vrátane:

- zloženie všetkých existujúcich portfólií v rozsahu, **v akom ho klient oznámil na žiadosť spoločnosti,**
- jeho schopnosť znášať úplné alebo čiastočné straty,
- investičné potreby a ciele vrátane prípadných preferencií z hľadiska udržateľnosti a
- tolerancia rizík, aby investičná spoločnosť mohla klientovi alebo potenciálnemu klientovi odporučiť investičné služby alebo finančné nástroje, ktoré sú pre túto osobu vhodné, a najmä sú v súlade s jej toleranciou voči rizikám, schopnosťou znášať straty, **jej preferenciami z hľadiska udržateľnosti** a potrebou diverzifikácie portfólia.

***Investičné spoločnosti informujú klientov, že sú rôzne druhy investičného poradenstva. Na základe toho sa klient môže rozhodnúť, o aký druh poradenstva má záujem.***

Ak investičná spoločnosť poskytuje investičné poradenstvo tak, že odporúča balík služieb alebo produktov poskytovaných v súlade s článkom 24 ods. 11, členské štáty zabezpečia, aby bol celkový balík vhodný pre klienta.

Pri poskytovaní investičného poradenstva alebo správy portfólia, ktorých súčasťou je

zmena finančných nástrojov, investičné spoločnosti získavajú potrebné informácie o investíciách klienta a analyzujú náklady na zmenu finančných nástrojov a benefity z nej. Pri poskytovaní investičného poradenstva investičné spoločnosti informujú klienta o tom, či sú benefity zo zmien finančných nástrojov vyššie než náklady na ne.

3. Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti pri poskytovaní iných investičných služieb, než sú uvedené v odseku 2, požiadali **retailového** klienta alebo potenciálneho **retailového** klienta, aby poskytol informácie týkajúce sa jeho znalostí a skúseností v oblasti investícií s konkrétnym ponúkaným alebo požadovaným druhom produktu alebo služby tak, aby investičná spoločnosť mohla posúdiť, či predpokladaná investičná(-é) služba (-y) alebo finančný (-é) nástroj (-e) sú pre klienta vhodné.

Ak sa poskytuje balík služieb alebo produktov podľa článku 24 ods. 11, v posúdení sa zväží, či je vhodný celkový balík.

Ak sa investičná spoločnosť na základe informácií získaných podľa prvého pododseku domnieva, že produkt alebo služba nie sú pre klienta alebo potenciálneho klienta vhodné, investičná spoločnosť na to klienta alebo potenciálneho klienta upozorní. **Ked' sa služba poskytuje retailovému klientovi**, takéto upozornenie sa poskytuje v štandardizovanom formáte a zaznamenáva sa.

Investičná spoločnosť nevykoná transakciu, ktorej sa týka upozornenie, že produkt služby nie je vhodný, pokiaľ klient napriek takémuto upozorneniu o vykonanie transakcie nepožiada. Požiadavka klienta aj súhlas spoločnosti sa zaznamenajú.

Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom určiť formát a obsah upozornenia **pre retailových klientov** uvedeného v pododseku 3.

Orgán ESMA predloží Komisii tento návrh regulačných technických predpisov do [Úrad pre publikácie: vložte dátum 18 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti].

Komisii sa udeľuje právomoc prijať tieto regulačné technické predpisy v súlade s článkom 10 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“;

- b) v odseku 4 sa dopĺňajú tieto pododseky:

„Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom stanoviť

formát a obsah upozornenia *pre retailových klientov* uvedeného v prvom pododseku písm. c).

Orgán ESMA predloží Komisii tento návrh regulačných technických predpisov do [Úrad pre publikácie: vložte dátum 18 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti].

Komisii sa udeľuje právomoc prijať uvedené regulačné technické predpisy v súlade s článkom 10 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“;

c) v odseku 6 druhom pododseku sa dopĺňa táto veta:

„Pokiaľ nie je uvedené inak, poskytnutie takéhoto výpisu sa uskutoční v dostatočnom časovom predstihu pred uzatvorením transakcie, aby sa zabezpečilo, že klient bude mať dostatok času ho preskúmať a v prípade potreby získať dodatočné informácie alebo objasnenia od investičnej spoločnosti.“;

d) odsek 8 nahrádza takto:

„8. Komisia je splnomocnená doplniť túto smernicu prijatím delegovaných aktov v súlade s článkom 89 s cieľom zabezpečiť, aby investičné spoločnosti pri poskytovaní investičných alebo doplnkových služieb svojim klientom dodržiavali zásady stanovené v odsekoch 1 až 6 tohto článku, vrátane informácií, ktoré sa majú získať pri posudzovaní vhodnosti alebo primeranosti služieb a finančných nástrojov pre svojich klientov, ako aj kritériá na posúdenie jednoduchých finančných nástrojov na účely odseku 4 písm. a) bodu vi) tohto článku, obsah a podobu záznamov a dohôd o poskytovaní služieb klientom, ako aj pravidelných správ klientom o poskytovaných službách. V uvedených delegovaných aktoch sa zohľadní:

- a) povaha služieb, ktoré sa ponúkajú alebo poskytujú klientovi alebo potenciálnemu klientovi s ohľadom na typ, cieľ, veľkosť, náklady, riziká, zložitosť, cenu a frekvenciu transakcií;
- b) povaha produktov, ktoré sa ponúkajú alebo zvažujú, vrátane rôznych druhov finančných nástrojov;
- c) retailová alebo profesionálna povaha klienta alebo potenciálnych klientov, alebo v prípade odseku 6 ich klasifikácia ako spôsobilých protistrán;

*ca) kritériá na posúdenie súladu finančných produktov s preferenciami klienta z hľadiska udržateľnosti a postupy na prispôsobenie portfólia alebo ponuky investičných produktov tak, aby spĺňali preferencie klienta z hľadiska udržateľnosti.“*

(14a) V článku 29a sa vkladá tento odsek:

*„2a. Investičné spoločnosti poskytujúce investičné služby profesionálnym klientom majú právo dohodnúť sa s týmito klientmi na obmedzenom uplatňovaní podrobných požiadaviek uvedených v článku 24 a článku 24b. Investičné spoločnosti sa nesmú dohodnúť na takýchto obmedzeniach, pokiaľ ide o služby investičného poradenstva alebo správy portfólia, ani keď bez ohľadu na poskytovanú investičnú službu príslušné finančné nástroje obsahujú derivát.“*

(15) Článok 30 sa mení takto:

a) v odseku 1 sa prvý pododsek nahrádza takto:

*„Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti s povolením na vykonávanie príkazov v mene klientov a/alebo obchodovanie na vlastný účet a/alebo prijímanie a postúpenie príkazov mali možnosť iniciovať uzavretie transakcií alebo uzavrieť transakcie so spôsobilými protistranami bez povinnosti dodržiavať povinnosti podľa článku 16 ods. 3a, článku 24, článku 24b, článku 24c, článku 25, článku 27 a článku 28 ods. 1, pokiaľ ide o tieto transakcie alebo akúkoľvek doplnkovú službu priamo spojenú s týmito transakciami.“;*

b) v odseku 2 sa druhý pododsek nahrádza takto:

*„Klasifikáciou ako spôsobilá protistrana podľa prvého pododseku nie je dotknuté právo takýchto subjektov požadovať buď všeobecne, alebo pri jednotlivých obchodoch, aby sa s nimi zaobchádzalo ako s klientmi, ktorých obchody s investičnou spoločnosťou podliehajú článkom 24, 24a, 24b, 24c, 25, 27 a 28.“*

(16) Vkladá sa tento článok 35a:

*„Článok 35a*

### **Oznamovanie cezhraničných aktivít**

1. Členské štáty požadujú, aby investičné spoločnosti a úverové inštitúcie poskytujúce investičné služby alebo činnosti každoročne oznamovali príslušnému orgánu svojho

domovského členského štátu nasledujúce informácie, ak poskytujú *cezhraničné služby na základe slobody poskytovať služby alebo slobody usadiť sa* viac než 50 klientom v zahraničí:

- a) zoznam hostiteľských členských štátov, v ktorých investičná spoločnosť pôsobí na základe slobody poskytovať služby a činnosti, po oznámení podľa článku 34 ods. 2;
- b) druh, objem a rozsah poskytovaných služieb a činností vykonávaných v každom členskom štáte na základe slobody poskytovať investičné služby a činnosti, ako aj doplnkové služby;
- c) za každý členský štát celkový počet klientov a kategórie klientov zodpovedajúcich službám a činnostiam uvedeným v písmene b) a poskytovaných počas príslušného obdobia končiaceho 31. decembra, a rozčlenenie na profesionálnych a neprofesionálnych klientov;
- d) počet sťažností uvedených v článku 75 doručených od klientov a zainteresovaných strán v každom členskom štáte;
- e) typ marketingovej komunikácie používanej v členských štátoch.

Príslušné orgány oznamujú orgánu ESMA všetky informácie zhromaždené od investičných spoločností.

2. Orgán ESMA zostaví elektronickú databázu s informáciami zhromaždenými v súlade s odsekom 1, ktorá bude dostupná všetkým príslušným orgánom.
3. Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov týkajúcich sa detailov informácií uvedených v odseku 1, ktoré majú investičné spoločnosti oznamovať príslušným orgánom.

Orgán ESMA predloží Komisii tento návrh regulačných technických predpisov do [Úrad pre publikácie: vložte dátum 18 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať tieto regulačné technické predpisy v súlade s článkom 10 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

4. Orgán ESMA vypracuje návrh vykonávacích technických predpisov, v ktorých sa stanovujú dátové štandardy a formáty, metódy, podmienky prevodu, frekvencia a počiatkový dátum, od ktorého sa majú oznamovať informácie.

Orgán ESMA predloží Komisii tento návrh vykonávacích technických predpisov do [Úrad

pre publikácie: vložte dátum 18 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti].

Komisii sa udeľuje právomoc prijať vykonávacie technické predpisy v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

5. Na základe informácií oznámených podľa odseku 2 zverejní orgán ESMA každý rok správu, ktorá bude obsahovať anonymizované a súhrnné štatistiky poskytovaných investičných služieb a činností vykonávaných v Únii na základe slobody poskytovať investičné služby a činnosti, ako aj analýzu trendov.“

(17) V článku 69 sa odsek 2 mení takto:

**-a) vkladá sa tento bod:**

***„ba) pravidelne kontroluje súlad kvalitatívnych a kvantitatívnych vlastností finančného nástroja na trhu s príslušnými referenčnými hodnotami a v prípade potreby prijíma nápravné opatrenia v súlade s článkom 69a;“;***

a) vkladá sa toto písmeno ca):

*„ca) výkon činností súvisiacich s fiktívnym nákupom;“;*

b) vkladá sa toto písmeno ka):

*„ka) pozastavenie alebo zákaz marketingovej komunikácie alebo postupov používaných investičnou spoločnosťou v príslušnom členskom štáte najviac na jeden rok, ak sú opodstatnené dôvody domnievať sa, že došlo k porušeniu tejto smernice alebo nariadenia (EÚ) č. 600/2014.“;*

c) vkladajú sa tieto písmená v) a w):

*„v) prijatie všetkých potrebných opatrení, a to aj vrátane žiadosti tretej strany alebo iného orgánu verejnej moci o dočasné alebo trvalé vykonanie takýchto opatrení s cieľom:*

*i) odstrániť obsah alebo obmedziť prístup k online rozhraniu alebo nariadiť výslovné zobrazenie upozornenia klientom, keď pristúpia k online rozhraniu;*

*ii) nariadiť poskytovateľovi hostingových služieb, aby odstránil, deaktivoval alebo obmedzil prístup k online rozhraniu;*

*iii) nariadiť registrom alebo registrátorom domén, aby vymazali plne kvalifikovaný názov domény a umožnili ho zaregistrovať dotknutému príslušnému orgánu;*



w) nariadiť, aby investičné spoločnosti používali upozornenia na riziká v informačných materiáloch, vrátane marketingovej komunikácie *poskytovanej alebo sprístupnenej retailovým alebo potenciálnym retailovým klientom*, ktoré sa týkajú mimoriadne rizikových *alebo zložitých* finančných nástrojov, ak by tieto nástroje mohli predstavovať vážnu hrozbu pre ochranu investorov.“;

*wa) používanie techník extrakcie dát z webu a nástrojov na extrakciu dát z webu na zber online údajov na účely monitorovania, dohľadu, odhaľovania a vyšetovania;“;*

d) dopĺňajú sa tieto pododseky:

„Keď príslušný orgán využíva právomoci uvedené v písmene ka), informuje o tom orgán ESMA. Ak sa takéto postupy alebo takéto komunikácia používa vo viac než jednom členskom štáte, orgán ESMA na žiadosť minimálne jedného príslušného orgánu koordinuje kroky príslušných orgánov podľa písmena ka).

Vykonávanie a uplatňovanie právomocí uvedených v tomto odseku musí byť primerané a v súlade s právom Únie a členského štátu, a to aj s príslušnými procesnými zárukami a zásadami Charty základných práv Európskej únie. Opatrenia na vyšetovanie a presadzovanie prijaté v súlade s touto smernicou musia byť primerané povahe a celkovej skutočnej alebo potenciálnej ujme spôsobenej porušením.“

**(17a) Vkladá sa tento článok:**

### **„Článok 69a**

#### ***Referenčné hodnoty ako nástroj dohľadu***

***1. Na základe odvetvového testovania a po porade s orgánom EIOPA a príslušnými vnútroštátnymi orgánmi ESMA v súlade s článkom 16-a v prípade potreby vypracuje spoločné európske referenčné hodnoty pre skupiny porovnateľných finančných nástrojov vytvorených a distribuovaných vo viac ako jednom členskom štáte. Referenčné hodnoty sú referenčnými bodmi pre porovnateľné skupiny investičných produktov a príslušné vnútroštátne orgány ich používajú na posúdenie kvalitatívnych a kvantitatívnych vlastností investičných produktov vytvorených alebo distribuovaných investičnými spoločnosťami.***

***Orgán ESMA tieto referenčné hodnoty pravidelne aktualizuje s ohľadom na vývoj na***

trhu.

*Zohľadňujú sa v osobitných prípadoch, ak existujú vnútroštátne špecifiká s priamym vplyvom na kľúčové vlastnosti produktu, ako sú náklady, výkonnosť a kvalitatívne benefity. Príslušné vnútroštátne orgány na tento účel oznámia tieto skutočnosti orgánu ESMA a poskytnú usmernenia o tom, aký vplyv majú takéto vlastnosti na referenčné hodnoty, pričom uvedú, v akom rozsahu majú tieto vlastnosti produktu vplyv na súlad s referenčnými hodnotami.*

*Ak sa investičný produkt vytvára a distribuuje len v jednom členskom štáte, takýto produkt podlieha vnútroštátnym referenčným hodnotám od príslušného vnútroštátneho orgánu daného členského štátu. ESMA po konzultácii s orgánom EIOPA vypracuje návrh regulačných technických predpisov pre vypracovanie vnútroštátnych referenčných hodnôt s cieľom zabezpečiť v Únii harmonizovaný prístup a tieto predpisy pravidelne aktualizuje.*

*Orgán ESMA predloží uvedený návrh regulačných technických predpisov Komisii do [18 mesiacov od nadobudnutia účinnosti tejto pozmeňujúcej smernice].*

*Na Komisiu sa deleguje právomoc prijímať regulačné technické predpisy uvedené vo štvrtom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.*

*2. Referenčné hodnoty uvedené v odseku 1 slúžia výlučne ako nástroj dohľadu príslušných vnútroštátnych orgánov na ľahšiu identifikáciu potenciálnych odľahlých hodnôt u investičných produktov na trhu prístupom založeným na riziku a umožniť im v prípade potreby vykonať ďalšie skúmanie.*

*Na tento účel môžu príslušné vnútroštátne orgány spolupracovať so súkromným sektorom na podporu svojho úsilia pri preverovaní trhu.*

*Pri využívaní tejto právomoci príslušné vnútroštátne orgány pravidelne kontrolujú investičné produkty na trhu a porovnávajú ich s príslušnými referenčnými hodnotami. Ak nájdu produkty, ktoré sa odchyľujú od referenčnej hodnoty, môžu od investičnej spoločnosti požadovať, aby túto odchýlku vysvetlila, a ak sa domnievajú, že vysvetlením*

*sa odchýlka náležite odôvodnila, uzavrujú skúmanie pozitívnym hodnotením.*

*Ak sa však domnievajú, že vysvetlením sa odchýlka od referenčnej hodnoty riadne neodôvodnila, môžu od investičnej spoločnosti požadovať, aby svoj prístup skorigovala a splnila požiadavky na správu produktov uvedené v článku 16-a s cieľom poskytnúť spotrebiteľovi plánované kvalitatívne a kvantitatívne vlastnosti príslušného investičného produktu. Ak spoločnosť takúto korekciu vykoná, príslušné vnútroštátne orgány ukončia skúmanie pozitívnym hodnotením.*

*Ak investičná spoločnosť neposkytne vysvetlenie alebo vysvetlením riadne neodôvodní odchýlku produktu od referenčnej hodnoty a nezosúladí kvalitatívne a kvantitatívne vlastnosti produktu s príslušnou referenčnou hodnotou, príslušné vnútroštátne orgány môžu požadovať, aby investičná spoločnosť v prípade potreby v krajnom prípade odstránila tento produkt z trhu.“*

(18) V článku 70 ods. 3 písmene a) sa dopĺňajú tieto body xxxvii) až xxxxii):

„(xxxvii) článok 16-a ods. 1 až 8;

(xxxviii) článok 24 ods. 5a až 5c a ods. 11a;

(xxxix) článok 24a ods. 1 až 2 a ods. 6 až 7;

(xxxx) článok 24b ods. 1, 3 a 4;

(xxxxi) článok 24c ods. 1 až 5 a ods. 7;

(xxxxii) článok 35a ods. 1;“.

(19) V článku 73 sa odsek 1 mení takto:

a) prvý pododsek sa nahrádza takto:

„Členské štáty zabezpečia, aby príslušné orgány zaviedli účinné mechanizmy umožňujúce ohlasovať potenciálne alebo skutočné porušenia nariadenia (EÚ) č. 600/2014 a vnútroštátnych ustanovení prijatých na vykonanie tejto smernice príslušným orgánom, vrátane ohlasovania od spoločností, ktoré nie sú riadne oprávnené podľa tejto smernice.“;

b) v druhom pododseku sa písmeno a) nahrádza takto:

„a) osobitné postupy prijímania správ o potenciálnych alebo skutočných porušeníach predpisov a ich následných opatreniach vrátane zriadenia bezpečných komunikačných

kanálov pre takéto správy. Súčasťou týchto postupy je aj vytvorenie odkazu na úvodnej stránke webovej lokality každého príslušného orgánu na jednoduchý ohlasovací formulár, ktorý umožní každej osobe ohlásiť potenciálne alebo skutočné porušenia práva Únie alebo vnútroštátneho práva. Členské štáty požadujú od príslušných orgánov, aby všetky správy predložené na tomto ohlasovacom formulári bezodkladne analyzovali;“.

(20) Článok 86 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Ak má príslušný orgán hostiteľského členského štátu (na účely tohto článku ďalej len „iniciujúci orgán“) primerané dôvody domnievať sa, že investičná spoločnosť pôsobiaca na jeho území na základe slobody poskytovať služby porušuje povinnosti vyplývajúce z ustanovení prijatých podľa tejto smernice, alebo že investičná spoločnosť s pobočkou na jeho území porušuje povinnosti vyplývajúce z ustanovení prijatých podľa tejto smernice, ktoré nepriznávajú právomoci príslušnému orgánu hostiteľského členského štátu, postúpi tieto zistenia príslušnému orgánu domovského členského štátu.

Informácie o takomto postúpení sa zasielajú orgánu ESMA. Orgán ESMA zašle tieto informácie príslušným orgánom všetkých ostatných hostiteľských členských štátov, v ktorých investičná spoločnosť poskytuje investičné služby alebo vykonáva činnosti.

Príslušný orgán domovského členského štátu bezodkladne, a to najneskôr do 30 pracovných dní po tom, ako iniciujúci orgán postúpil zistenia, prijme potrebné opatrenia alebo začne správny postup potrebný na prijatie takýchto opatrení. Príslušný orgán domovského členského štátu oznámi všetky potrebné informácie o každom prijatom opatrení iniciujúcemu orgánu, ako aj orgánu ESMA a príslušným orgánom všetkých ostatných členských štátov, na ktorých území investičná spoločnosť pôsobí.

Ak aj napriek opatreniam, ktoré prijal príslušný orgán domovského členského štátu, alebo ak sa preukáže, že takéto opatrenia sú nedostatočné, alebo ak neboli prijaté žiadne opatrenia, investičná spoločnosť naďalej pokračuje v konaní spôsobom, ktorý jasne poškodzuje záujmy investorov hostiteľského členského štátu alebo riadne fungovanie trhov, potom:

- a) príslušný orgán hostiteľského členského štátu po informovaní príslušného orgánu domovského členského štátu prijme všetky vhodné opatrenia potrebné na ochranu investorov a riadneho fungovania trhov, ku ktorým patrí aj možnosť zakázať investičným spoločnostiam porušujúcim túto smernicu, aby začali ďalšie transakcie na ich územiach. Komisia a orgán ESMA, ako aj všetky príslušné orgány hostiteľských členských štátov, v ktorých pôsobí porušujúca investičná spoločnosť sú o takýchto opatreniach bezodkladne informované; a
  - b) príslušný orgán hostiteľského členského štátu môže na prípad upozorniť orgán ESMA, ktorý môže konať v súlade s právomocami, ktoré mu boli udelené podľa článku 19 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“;
- b) vkladajú sa tieto odseky 1a a 1b:

„1a. Ak iniciujúci orgán prijal predbežné opatrenia proti porušujúcej investičnej spoločnosti podľa odseku 1, príslušný orgán ktoréhokoľvek iného hostiteľského členského štátu môže v prípade, že tá istá investičná spoločnosť vyvoláva obavy alebo sa dopúšťa porušení veľmi podobných porušeniam uvedeným v zisteniach iniciujúceho orgánu, či rovnakých porušení, prijať vo vzťahu k tejto spoločnosti veľmi podobné alebo rovnaké opatrenia za predpokladu, že uvedený príslušný orgán má takisto opodstatnené dôvody domnievať sa, že na jeho území došlo k podobnému porušeniu.

Príslušný orgán tohto iného hostiteľského členského štátu tak môže urobiť bez predchádzajúceho oznámenia svojho zistenia príslušnému orgánu hostiteľského členského štátu, ale príslušný orgán domovského členského štátu o tom informuje najmenej päť pracovných dní pred prijatím uvedených predbežných opatrení.

Komisia, orgán ESMA a všetky príslušné orgány hostiteľských členských štátov, v ktorých pôsobí porušujúca investičná spoločnosť, sú o takýchto opatreniach bezodkladne informované.

1b. Ak do 12 mesiacov jeden alebo viaceré príslušné orgány hostiteľských členských štátov prijali opatrenia podľa odseku 1 štvrtého pododseku písm. a), pokiaľ ide o jednu alebo viaceré investičné spoločnosti, ktoré majú rovnaký domovský

členský štát, alebo ak domovský členský štát nesúhlasí so zisteniami hostiteľského členského štátu, orgán ESMA môže v súlade s článkom 87a zriadiť platformu pre spoluprácu.“

(21) Vkladá sa tento článok 87a:

*„Článok 87a*

**Platformy pre spoluprácu**

1. Orgán ESMA môže v prípade legitímnych obáv z negatívnych účinkov na investorov z vlastnej iniciatívy alebo na žiadosť jedného alebo viacerých príslušných orgánov zriadiť a koordinovať platformu pre spoluprácu s cieľom posilniť výmenu informácií a zlepšiť spoluprácu medzi príslušnými orgánmi dohľadu, ak investičná spoločnosť vykonáva alebo má v úmysle vykonávať činnosti, ktoré sú založené na slobode poskytovať služby alebo slobode usadiť sa, a ak sú takéto činnosti relevantné vzhľadom na trh hostiteľského členského štátu. Ak sa platforma pre spoluprácu zriadi na žiadosť príslušného orgánu, tento príslušný orgán informuje príslušný orgán domovského členského štátu o svojich legitímnych obavách z negatívnych účinkov na investorov.
2. Odsekom 1 nie je dotknuté právo príslušných orgánov dohľadu zriadiť platformu pre spoluprácu, ak s tým všetky orgány súhlasia.
3. Zriadením platformy pre spoluprácu podľa odsekov 1 a 2 nie je dotknutý mandát na výkon dohľadu udelený orgánom dohľadu domovského členského štátu a hostiteľského členského štátu stanovený v tejto smernici.
4. Bez toho, aby bol dotknutý článok 35 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010, poskytujú príslušné orgány na žiadosť orgánu ESMA a včas všetky potrebné informácie.
5. Ak sa dva alebo viaceré príslušné orgány platformy pre spoluprácu nezhodnú na postupe alebo obsahu opatrenia, ktoré sa má prijať, alebo na nekonaní, orgán ESMA môže na žiadosť ktoréhokoľvek príslušného orgánu alebo z vlastnej iniciatívy pomôcť príslušným orgánom dosiahnuť dohodu v súlade s článkom 19 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.
6. V prípade sporu v rámci platformy a ak existujú vážne obavy týkajúce sa negatívnych účinkov na investorov alebo obsahu opatrenia či nekonania, ktoré sa majú uplatniť vo vzťahu

k investičnej spoločnosti, sa môže orgán ESMA *rozhodnúť iniciovať a koordinovať spoločné kontroly na mieste. Orgán ESMA vyzve príslušný orgán domovského členského štátu, ako aj iné relevantné príslušné orgány platformy pre spoluprácu, aby sa takejto spoločnej kontroly na mieste zúčastnili*.“

(22) Vkladá sa táto hlava VIa:

## **„HLAVA VIA FINANČNÉ VZDELÁVANIE**

*Článok 88a*

### **Finančné vzdelávanie retailových a potenciálnych retailových klientov**

*1. Členské štáty vymedzia a vykonávajú informačné a vzdelávacie opatrenia s cieľom podporovať a zvyšovať vzdelávanie a znalosti spotrebiteľov v súvislosti so zodpovedným investovaním pri prístupe k investičným alebo doplnkovým službám.*

*Pri koncipovaní vzdelávacích nástrojov na podporu finančnej gramotnosti členské štáty zohľadnia prínos príslušných vnútroštátnych orgánov, univerzít a príslušných zainteresovaných strán. V tejto súvislosti členské štáty riadne zväžia zavedenie povinného obsahu výučby do svojich vnútroštátnych školských osnov.*

*Členské štáty ustanovia programy na financovanie organizácií spotrebiteľov, nezávislých investorov alebo akcionárov na podporu zodpovedného investovania pri využívaní investičných alebo doplnkových služieb.*

*1a. Príslušné vnútroštátne orgány sa zapájajú do dialógu a z vlastnej iniciatívy vykonávajú partnerské hodnotenia s cieľom posúdiť vhodnosť odporúčaných postupov pre svoj vnútroštátny systém.*

*1b. Komisia v spolupráci s európskymi orgánmi dohľadu (ESA), Európskou investičnou bankou a Európskou centrálnou bankou:*

- a) sprostredkuje spoluprácu a výmenu odporúčaných postupov medzi členskými štátmi a zainteresovanými stranami v oblasti vzdelávania a financií;*

- b) *stanovuje jasné ciele v oblasti finančnej gramotnosti;*
- c) *zriadi platformu pre finančné vzdelávanie a gramotnosť, ktorú tvoria zástupcovia:*
  - *Európskej centrálnej banky,*
  - *Európskej investičnej banky,*
  - *európskych orgánov dohľadu,*
  - *jednotlivých členských štátov v oblasti vzdelávania a financií menovaných príslušnými vnútroštátnymi orgánmi,*
  - *európskych a vnútroštátnych združení spotrebiteľov,*
  - *Európskej federácie finančného sektora.*

*Medzinárodné organizácie a iné verejné a súkromné zainteresované strany môžu byť prizývané ad hoc.*

*Platforme predsedá Komisia. Zástupcovia sú menovaní na dvojročné funkčné obdobie, ktoré možno predĺžiť.*

*Členské štáty propagujú a vykonávajú opatrenia na rozvoj finančnej gramotnosti.*

*Do [Úrad pre publikácie: vložte dátum = 12 mesiacov od nadobudnutia účinnosti tejto pozmeňujúcej smernice] a potom každé tri roky členské štáty podajú Komisii správu o vykonávaní odseku 1. K rozsahu týchto správ vydá Komisia usmernenia.*

*Do [Úrad pre publikácie: vložte dátum = 12 mesiacov od nadobudnutia účinnosti tejto pozmeňujúcej smernice] a potom každých päť rokov Komisia predloží Európskemu parlamentu a Rade správu o vykonávaní opatrení v súvislosti s odsekom 1, v ktorej uvedie najlepšie postupy, možný ďalší postup, ako aj zistený vývoj a výsledky medzi jednotlivými správami.*

*1c. Členské štáty sa vyzývajú na:*

- a) *koordináciu a spoluprácu v otázkach súvisiacich s finančným vzdelávaním na úrovni Únie, napríklad využívaním otvorených metód koordinácie a spoločnej výmeny odporúčaných postupov medzi ministrami financií Únie a ministrami školstva Únie, ako aj s ďalšími inštitúciami Únie;*



*b) podporu finančného vzdelávania a odbornej prípravy, a to aj využívaním možností celoživotného vzdelávania na vnútroštátnej úrovni, napríklad sú napríklad verejno-súkromné partnerstvá alebo mentorské programy.*

*Komisia a členské štáty sa usilujú o posilňovanie spolupráce v oblasti finančného vzdelávania v európskom vzdelávacom priestore, napríklad prostredníctvom iniciatívy učiteľské akadémie programu Erasmus+. Členské štáty sa vyzývajú, aby využívali existujúce nástroje a programy financovania EÚ na úrovni Únie a na vnútroštátnej úrovni s cieľom propagovať, podporovať a umožniť finančné vzdelávanie a odbornú prípravu a zabezpečiť vzájomné uznávanie diplomov v celej Únii.*

#### *Článok 88b*

### **Finančné vzdelávanie a marketingová komunikácia**

Materiály v oblasti finančného vzdelávania, ktorých cieľom je podporiť finančnú gramotnosť jednotlivcov tým, že im umožnia získať finančné spôsobilosti, a ktoré priamo nepropagujú ani nenabádajú na investovanie do jedného či viacerých finančných nástrojov alebo ich kategórií, alebo do konkrétnych investičných služieb, sa nepovažujú za marketingovú komunikáciu na účely tejto smernice.“

(23) Článok 89 sa nahrádza takto:

- „1. Na Komisiu sa deleguje právomoc prijímať delegované akty za podmienok stanovených v tomto článku.
2. Delegovanie právomoci uvedené v článku 2 ods. 3, článku 2 ods. 4, článku 4 ods. 1 bode 2 druhom pododseku, článku 4 ods. 2, článku 13 ods. 1, článku 16 ods. 12, článku 16-a ods. 11, článku 16-a ods. 12, článku 23 ods. 4, článku 24 ods. 5c, článku 24 ods. 13, článku 24b ods. 2, článku 24c ods. 8, článku 24d ods. 2, článku 25 ods. 8, článku 27 ods. 9, článku 28 ods. 3, článku 30 ods. 5, článku 31 ods. 4, článku 32 ods. 4, článku 33 ods. 8, článku 35a ods. 3, článku 35a ods. 4, článku 52 ods. 4, článku 54 ods. 4, článku 58 ods. 6, článku 64 ods. 7, článku 65 ods. 7 a článku 79 ods. 8 sa Komisii udeľuje od 2. júla 2014 na dobu neurčitú.
3. Delegovanie právomoci uvedené v článku 2 ods. 3, článku 2 ods. 4, článku 4 ods. 1 bode 2 druhom pododseku, článku 4 ods. 2, článku 13 ods. 1, článku 16 ods. 12, článku 16-a

ods. 11, článku 16-a ods. 12, článku 23 ods. 4, článku 24 ods. 5c, článku 24 ods. 13, článku 24b ods. 2, článku 24c ods. 8, článku 24d ods. 2, článku 25 ods. 8, článku 27 ods. 9, článku 28 ods. 3, článku 30 ods. 5, článku 31 ods. 4, článku 32 ods. 4, článku 33 ods. 8, článku 35a ods. 3, článku 35a ods. 4, článku 52 ods. 4, článku 54 ods. 4, článku 58 ods. 6, článku 64 ods. 7, článku 65 ods. 7 a článku 79 ods. 8 môže Európsky parlament alebo Rada kedykoľvek odvolať. Rozhodnutím o odvolaní sa ukončuje delegovanie právomoci, ktoré sa v ňom uvádza. Rozhodnutie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie* alebo k neskoršiemu dátumu, ktorý je v ňom určený. Nie je ním dotknutá platnosť delegovaných aktov, ktoré už nadobudli účinnosť.

4. Komisia sa musí pred prijatím delegovaného aktu poradiť s odborníkmi, ktorých určili jednotlivé členské štáty, v súlade so zásadami stanovenými v Medziinštitucionálnej dohode o lepšej tvorbe práva z 13. apríla 2016.
5. Komisia oznamuje delegovaný akt hneď po jeho prijatí súčasne Európskemu parlamentu a Rade.
6. Delegovaný akt prijatý podľa článku 2 ods. 3, článku 2 ods. 4, článku 4 ods. 1 bodu 2 druhého pododseku, článku 4 ods. 2, článku 13 ods. 1, článku 16 ods. 12, článku 16-a ods. 11, článku 16-a ods. 12, článku 23 ods. 4, článku 24 ods. 5c, článku 24 ods. 13, článku 24b ods. 2, článku 24c ods. 8, článku 24d ods. 2, článku 25 ods. 8, článku 27 ods. 9, článku 28 ods. 3, článku 30 ods. 5, článku 31 ods. 4, článku 32 ods. 4, článku 33 ods. 8, článku 35a ods. 3, článku 35a ods. 4, článku 52 ods. 4, článku 54 ods. 4, článku 58 ods. 6, článku 64 ods. 7, článku 65 ods. 7 a článku 79 ods. 8 nadobúda účinnosť len vtedy, ak v lehote troch mesiacov od oznámenia uvedeného aktu Európskemu parlamentu a Rade neboli vznesené žiadne námietky zo strany Európskeho parlamentu alebo Rady alebo ak pred uplynutím tejto lehoty Európsky parlament a Rada informovali Komisiu, že nebudú mať námietky. Na podnet Európskeho parlamentu alebo Rady sa táto lehota predĺži o tri mesiace.“

**(23a) V článku 90 sa dopĺňa odsek 5:**

- „5. Do ... [5 rokov po nadobudnutí účinnosti tejto smernice] Komisia po konzultácii s orgánom ESMA a príslušnými vnútroštátnymi orgánmi vypracuje správu, v ktorej posúdi, či by poskytovatelia finančných a nefinančných údajov o trhu mali byť zahrnutí do rozsahu**

*pôsobnosti tejto smernice. Komisia zohľadní vývoj trhu a príslušné dôkazy, ktoré má k dispozícii. V správe posúdi najmä:*

- a) vývoj počtu a rozmanitosti poskytovateľov údajov o finančných a nefinančných trhoch;*
- b) primeranosť požiadaviek na poskytovateľov údajov o finančných a nefinančných trhoch so sídlom mimo Únie, aby mohli pôsobiť v Únii;*
- c) fungovanie trhu poskytovateľov údajov o finančných a nefinančných trhoch v Únii vrátane potenciálnych konfliktov záujmov a dohľadu nad ním zo strany orgánu ESMA.*

*Ak to Komisia považuje za vhodné, pripojí k správe legislatívny návrh na zmenu príslušných ustanovení tejto smernice.“*

(24) Príloha II sa mení tak, ako sa stanovuje v prílohe I k tejto smernici.

(25) Príloha V sa dopĺňa tak, ako sa stanovuje v prílohe II k tejto smernici.

## *Článok 2*

### **Zmeny smernice (EÚ) 2016/97**

Smernica (EÚ) 2016/97 sa mení takto:

*(-1) V článku 1(6) sa prvý a druhý odsek nahrádzajú takto:*

*„Bez toho, aby boli dotknuté vzťahy v rámci skupiny, keď sprostredkovateľ poistenia alebo sprostredkovateľ zaistenia so sídlom v tretej krajine vykonáva činnosti distribúcie poistenia alebo zaistenia v mene sprostredkovateľa poistenia registrovaného v EÚ, ktorý koná v jeho mene alebo má úzke väzby s takýmto sprostredkovateľom poistenia alebo zaistenia z tretej krajiny, členské štáty vyžadujú, aby si sprostredkovatelia poistenia a zaistenia registrovaní v tretej krajine zriadili pobočku na ich území a požiadali o registráciu v súlade s článkom 3, aby v príslušnom členskom štáte mohli začať vykonávať činnosti distribúcie poistenia alebo zaistenia vymedzené v prvom a druhom bode čl. 2 ods. 1. Pokiaľ ide o fungovanie vzťahov v rámci skupiny, členské štáty zabezpečia, aby každý registrovaný sprostredkovateľ poistenia alebo zaistenia, ktorý koná v mene sprostredkovateľa poistenia alebo zaistenia v tretej krajine alebo má úzke väzby s týmto sprostredkovateľom, ktorý nemôže preukázať príslušnému orgánu domovského členského štátu:*

- a) *pri zápise do registra podľa článku 3 alebo na základe pravidelného preskúmania platnosti registrácie podľa piateho pododseku článku 3 ods. 4, že má primeranú úroveň podnikovej podstaty v danom členskom štáte, konkrétne že má primerané znalosti a schopnosť plniť si úlohy a primerane vykonávať povinnosti v súlade so štvrtým pododsekom článku 3 ods. 4 a článkom 10 ods. 1, nesmel v tomto členskom štáte začať vykonávať a vykonávať činnosti distribúcie poistenia, ako sú vymedzené v prvom bode článku 2 ods. 1, alebo ak už je v tomto členskom štáte zaregistrovaný, bude vymazaný z registra v súlade so šiestym pododsekom článku 3 ods. 4; a*
- b) *bez toho, aby boli dotknuté situácie, že ak sa príslušnému orgánu domovského členského štátu preukáže primeraná úroveň podnikovej podstaty podľa pododseku i), zriadenie pobočky sprostredkovateľa poistenia alebo zaistenia so sídlo, v tretej krajine s primárnym účelom poskytovať činnosť distribúcie poistenia alebo zaistenia.“;*

(1) článok 2 ods. 1 sa mení takto:

- a) v bode 4 sa písmeno c) nahrádza takto:

„c) príslušné poistné produkty nezahŕňajú životné zaistenie ani riziká vyplývajúce z hmotnej zodpovednosti, s výnimkou krytia rizík vyplývajúcich z hmotnej zodpovednosti, ktoré predstavujú doplnok k tovaru alebo službe, ktorú sprostredkovateľ poistenia ponúka v rámci svojej hlavnej odbornej činnosti;“

- b) bod 8 sa nahrádza takto:

„8) „distribútor poistenia“ je akýkoľvek sprostredkovateľ poistenia, sprostredkovateľ doplnkového poistenia alebo každá poisťovňa, ktorá vykonáva činnosti distribúcie poistenia;“

- c) dopĺňajú sa tieto body 19 až 22:

„(19) „elektronický formát“ je akékoľvek trvanlivé médium iné než papier;

(20) „marketingová komunikácia“ je každé zverejnenie informácií iné než zverejnenie, ktoré sa vyžaduje v práve Únie alebo vnútroštátnom práve, alebo iné než vzdelávacie materiály v oblasti financií uvedené v článku 16b, ktoré priamo alebo nepriamo propaguje poistné produkty alebo priamo či nepriamo nabáda na investície do investičných produktov založených na poistení, a uskutočňuje sa:

- a) poisťovňou alebo sprostredkovateľom poistenia alebo treťou stranou, ktorá je takouto poisťovňou alebo sprostredkovateľom poistenia odmeňovaná alebo motivovaná nepeňažnou kompenzáciou;
- b) pre fyzické alebo právnické osoby;
- c) akoukoľvek formou a akýmkoľvek prostriedkami;

**(20a) „finančný influencer“ je fyzická alebo právnická osoba vykonávajúca činnosť s vplyvom na obchod mobilizáciou svojej popularity na verejný prenos elektronickými prostriedkami a za ľubovoľný druh odmeny v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 5 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565, obsah zameraný na priamu alebo nepriamu propagáciu finančných produktov alebo zmlúv;“;**

(21) „marketingový postup“ je každá stratégia, používanie nástroja alebo techniky, ktoré uplatňuje poisťovňa alebo sprostredkovateľ poistenia alebo akákoľvek tretia strana, ktorá je takouto poisťovňou alebo sprostredkovateľom poistenia odmeňovaná alebo motivovaná nepeňažnou kompenzáciou s cieľom:

- a) priamo alebo nepriamo šíriť marketingovú komunikáciu;
- b) zrýchľovať alebo zlepšovať dosah a účinnosť marketingovej komunikácie;
- c) akýmkoľvek spôsobom propagovať poisťovne, sprostredkovateľov poistenia alebo poisťné produkty;

(22) „online rozhranie“ je akýkoľvek softvér vrátane webového sídla, časti webového sídla alebo aplikácie **vrátane mobilnej aplikácie;“;**

(2) Článok 3 sa mení takto:

**-a) v odseku 4 sa štvrtý pododsek nahrádza takto:**

***„Domovské členské štáty zabezpečia, aby zápis sprostredkovateľov poistenia, sprostredkovateľov zaistenia a sprostredkovateľov doplnkového poistenia v registri bol podmienený splnením príslušných požiadaviek stanovených v článku 10 vrátane požiadavky, aby sprostredkovateľ poistenia alebo zaistenia mal primeranú úroveň podnikovej podstaty, pokiaľ ide o vzťah v rámci skupiny s pobočkou registrovaného sprostredkovateľa poistenia alebo zaistenia v tretej krajine v súlade s článkom 1 ods. 6.“;***

a) v odseku 4 šiestom pododseku sa druhá veta nahrádza takto:

„V relevantných prípadoch domovský členský štát okamžite informuje o takomto výmaze hostiteľský členský štát.“;

b) v odseku 5 sa dopĺňa tento pododsek:

„Ak je registrácia zamietnutá alebo ak je sprostredkovateľ poistenia, sprostredkovateľ zaistenia alebo sprostredkovateľ doplnkového poistenia vymazaný z registra, príslušný orgán oznámi svoje rozhodnutie žiadateľovi alebo dotknutému sprostredkovateľovi poistenia, sprostredkovateľovi zaistenia alebo sprostredkovateľovi doplnkového poistenia v dostatočne odôvodnenom dokumente a informuje orgán EIOPA o dôvodoch takéhoto odmietnutia zápisu alebo výmazu z registra.“;

c) vkladá sa tento odsek 5a:

„5a. Orgán EIOPA vytvorí a sprístupní príslušným orgánom zoznam všetkých sprostredkovateľov poistenia, sprostredkovateľov zaistenia alebo sprostredkovateľov doplnkového poistenia, ktorých zápis bol zamietnutý alebo ktorých príslušný orgán vymazal z registra.

Zoznam uvedený v prvom pododseku obsahuje v prípade potreby informácie o službách alebo činnostiach, pre ktoré každý sprostredkovateľ poistenia, sprostredkovateľ zaistenia alebo sprostredkovateľ doplnkového poistenia požiadal o zápis do registra, ako aj dôvody zamietnutia zápisu alebo výmazu z registra a tento zoznam sa pravidelne aktualizuje.“;

d) v odseku 7 sa dopĺňajú tieto pododseky:

***„Členské štáty zabezpečia, aby príslušné orgány pri rozhodovaní o udelení alebo zamietnutí registrácie sprostredkovateľa poistenia, zaistenia alebo doplnkového poistenia, ktorý je právnickou osobou, zachovávali integritu vnútorného trhu.***

***Ak má sprostredkovateľ poistenia alebo sprostredkovateľ doplnkového poistenia, ktorý je právnickou osobou, svoje ústredie v tom istom členskom štáte, v ktorom má sídlo, ale poskytuje alebo vykonáva investičné činnosti výlučne v iných členských štátoch, členské štáty zabezpečia, aby bol sprostredkovateľ poistenia alebo sprostredkovateľ doplnkového poistenia dostatočne informovaný o riziku a právnych***

*požiadavkách, ktoré sa týkajú jeho alebo jeho zákazníkov, a konal v súlade s právom Únie a zásadami vnútorného trhu a v súlade s týmito zásadami nebude klásť obmedzenia podnikom, ktoré poskytujú cezhraničné služby.*

*Členské štáty zabezpečia, aby pri posudzovaní vykonávania prvého pododseku príslušný orgán domovského členského štátu spolupracoval s príslušným orgánom hostiteľského členského štátu.“*

(3) Článok 5 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Príslušný orgán hostiteľského členského štátu, ktorý má opodstatnené dôvody domnievať sa, že sprostredkovateľ poistenia, sprostredkovateľ zaistenia alebo sprostredkovateľ doplnkového poistenia konajúci na jeho území na základe slobody poskytovať služby porušuje povinnosti vyplývajúce z ustanovení prijatých podľa tejto smernice, o tom **bezodkladne** informuje príslušný orgán domovského členského štátu.

Príslušný orgán hostiteľského členského štátu informuje orgán EIOPA o skutočnosti, že informoval domovský členský štát o svojich zisteniach. Orgán EIOPA postúpi tieto informácie príslušným orgánom všetkých ostatných hostiteľských členských štátov, v ktorých sprostredkovateľ poistenia, sprostredkovateľ zaistenia alebo sprostredkovateľ doplnkového poistenia koná na základe slobody poskytovať služby.

Po posúdení informácií získaných podľa prvého pododseku prijme príslušný orgán domovského členského štátu v náležitých prípadoch primerané opatrenia na nápravu situácie čo najskôr, najneskôr však do 30 pracovných dní od prijatia oznámenia od príslušného orgánu hostiteľského členského štátu. Príslušný orgán domovského členského štátu informuje príslušný orgán hostiteľského členského štátu o všetkých takýchto prijatých opatreniach. Príslušný orgán domovského členského štátu oznámi príslušnému orgánu hostiteľského členského štátu a príslušným orgánom všetkých ostatných členských štátov, na ktorých území sprostredkovateľ poistenia, sprostredkovateľ zaistenia alebo sprostredkovateľ doplnkového poistenia vykonáva svoju činnosť na základe slobody poskytovať služby, všetky relevantné informácie o prijatom opatrení.

Ak napriek opatreniam prijatým domovským členským štátom alebo ak sa tieto opatrenia ukážu ako neprimerané alebo nedostatočné, sprostredkovateľ poistenia, sprostredkovateľ zaistenia alebo sprostredkovateľ doplnkového poistenia naďalej pokračuje v konaní spôsobom, ktorým sa jasne vo veľkom rozsahu poškodzujú záujmy spotrebiteľov hostiteľského členského štátu alebo riadne fungovanie trhov s poistením a zaistením, príslušný orgán hostiteľského členského štátu po informovaní príslušného orgánu domovského členského štátu prijme primerané opatrenia, aby zabránil vzniku ďalších porušení, a ak je to nevyhnutné, zabráni aj sprostredkovateľovi v tom, aby pokračoval v novej obchodnej činnosti na jeho území.“;

b) odsek 3 sa nahrádza takto:

„Príslušné orgány hostiteľského členského štátu dajú dotknutému sprostredkovateľovi poistenia, sprostredkovateľovi zaistenia alebo sprostredkovateľovi doplnkového poistenia na vedomie každé opatrenie prijaté podľa odsekov 1 a 2 dostatočne odôvodneným dokumentom a tieto opatrenia bezodkladne oznámia príslušnému orgánu domovského členského štátu. Príslušný orgán hostiteľského členského štátu oznámi tieto opatrenia aj Komisii, orgánu EIOPA a príslušným orgánom hostiteľských členských štátov, v ktorých sprostredkovateľ poistenia, sprostredkovateľ zaistenia alebo sprostredkovateľ doplnkového poistenia koná na základe slobody poskytovať služby.“;

c) dopĺňa sa tento odsek 4:

„4. Ak do 12 mesiacov dva alebo viaceré príslušné orgány hostiteľských členských štátov prijali opatrenia podľa odseku 1 v súvislosti s jedným alebo viacerými sprostredkovateľmi poistenia, zaistenia alebo doplnkového poistenia, ktorí majú rovnaký domovský členský štát, alebo ak domovský členský štát nesúhlasí so zisteniami hostiteľského členského štátu, môže orgán EIOPA v súlade s článkom 12b zriadiť platformu pre spoluprácu.“

(4) vkladá sa tento článok 9a:

„Článok 9a

### **Oznamovanie cezhraničných aktivít**

1. Členské štáty požadujú, aby distribútori poistenia každoročne oznámili ďalej uvedené informácie príslušnému orgánu svojho domovského členského štátu, ak vykonávajú



*cezhraničné činnosti na základe slobody poskytovať služby alebo slobody usadiť sa* pre viac než 50 zákazníkov v zahraničí:

- a) zoznam hostiteľských členských štátov, v ktorých distribútor poistenia vykonáva svoju činnosť na základe slobody poskytovať služby alebo slobody usadiť sa;
- b) objem a rozsah činností distribúcie poistenia vykonávaných v jednotlivých členských štátoch;
- c) typ poistných produktov distribuovaných v jednotlivých členských štátoch;
- d) za jednotlivé členské štáty celkový počet zákazníkov za príslušné obdobie končiace 31. decembra;
- e) počet sťažností doručených od zákazníkov a zainteresovaných strán v jednotlivých členských štátoch.

Príslušné orgány oznámia orgánu EIOPA všetky informácie nahlásené distribútormi poistenia podľa prvého pododseku.

2. Orgán EIOPA zriadi elektronickú databázu s informáciami oznámenými podľa odseku 1 druhého pododseku. Táto databáza sa sprístupní všetkým príslušným orgánom.
3. Orgán EIOPA vypracuje návrh regulačných technických predpisov týkajúcich sa podrobností k informáciám uvedeným v odseku 1.

Orgán EIOPA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do [Úrad pre publikácie: vložte dátum 18 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti tejto smernice].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkom 10 nariadenia (EÚ) č. 1094/2010.

4. Orgán EIOPA vypracuje návrh vykonávacích technických predpisov, v ktorých sa spresnia dátové štandardy a formáty, metódy, podmienky prevodu, frekvencia a počiatočný dátum, od ktorého sa majú nahlasovať a oznamovať informácie podľa odseku 1.

Orgán EIOPA predloží tento návrh vykonávacích technických predpisov Komisii do [Úrad pre publikácie: vložte dátum 18 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti tejto smernice].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijímať vykonávacie technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1094/2010.

5. Na základe informácií oznámených podľa odseku 2 zverejní orgán EIOPA každý rok správu s anonymizovanými a súhrnnými štatistikami činností distribúcie poistenia vykonávaných v Únii na základe slobody poskytovať služby, ako aj analýzu trendov.“

(5) Článok 10 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Domovské členské štáty zabezpečia, aby distribútori poistenia a zaistenia a zamestnanci poisťovní a zaistovní vykonávajúci činnosti distribúcie poistenia alebo zaistenia disponovali potrebnými znalosťami a kompetenciami na primerané plnenie svojich úloh a povinností.

*V rámci vzťahu v skupine s pobočkou registrovaného sprostredkovateľa poistenia alebo zaistenia v tretej krajine príslušný orgán domovského členského štátu posúdi, či registrovaný sprostredkovateľ poistenia alebo zaistenia má primeranú úroveň podnikovej podstaty v domovskom členskom štáte v súlade s článkom 1 ods. 6, a to tak, že zväží, či sprostredkovateľ poistenia alebo zaistenia vrátane svojich zamestnancov, ak je sprostredkovateľ poistenia alebo zaistenia právnickou osobou, má primerané znalosti a schopnosť plniť si úlohy a primerane vykonávať povinnosti;“*

b) odsek 2 sa mení takto:

i) prvý, druhý a tretí pododsek sa nahrádzajú takto:

„Domovské členské štáty zabezpečia, aby si sprostredkovatelia poistenia a zaistenia, zamestnanci poisťovní a zaistovní a zamestnanci sprostredkovateľov poistenia a zaistenia udržiavali a aktualizovali znalosti a kompetencie, a to pravidelnou účasťou na profesijnom rozvoji a odbornej príprave vrátane osobitnej odbornej prípravy, ak poisťovne, zaistovne a ich sprostredkovatelia ponúkajú nové poistné produkty a služby.

Na účely prvého pododseku domovské členské štáty zavedú a zverejnia mechanizmy zabezpečujúce účinnú kontrolu a posudzovanie znalostí a kompetencií sprostredkovateľov poistenia a zaistenia, zamestnancov poisťovní a zaistovní a zamestnancov sprostredkovateľov poistenia a zaistenia, ako sa stanovuje v prílohe I, základom ktorých je aspoň 15 hodín odbornej prípravy alebo rozvoja ročne cez

*pracovnú dobu*, s ohľadom na povahu predávaných produktov, typ distribútora, jeho úlohu a činnosť vykonávanú u distribútora poistenia alebo zaistenia. **Týmito mechanizmami sa predovšetkým vymedzí, v ktorých prípadoch sa od zamestnanca alebo sprostredkovateľa majú vyžadovať dodatočné hodiny odbornej prípravy a rozvoja nad rámec minima 15 hodín ročne, a to na základe posúdenia vedomostí a kompetencií.** **Vnútroštátne príslušné orgány vyčlenia primeraný počet hodín odbornej prípravy zamestnancov poisťovní a zaistovní a sprostredkovateľov zaistenia, ktorí sú poradcami pre investičné produkty založené na poistení na minimum potrebných znalostí o udržateľných investíciách, ktoré prispievajú k dosiahnutiu environmentálneho a sociálneho cieľa, vrátane spôsobov zohľadnenia a zapracovania faktorov udržateľnosti a preferencií klientov z hľadiska udržateľnosti do poradenských postupov.**

*V prípade malých sprostredkovateľov, ktorí distribuujú finančné nástroje aj investičné produkty založené na poistení, môžu členské štáty stanoviť osobitné požiadavky týkajúce sa počtu hodín odbornej prípravy.*

Domovské členské štáty požadujú, aby sa súlad s kritériami stanovenými v prílohe I, ako aj každoročné úspešné ukončenie ďalšieho odborného vzdelávania a profesijného rozvoja preukazovali osvedčením **alebo iným dokladom uznávaným v Únii alebo členskom štáte.**“;

ii) dopĺňa sa tento pododsek:

„Komisia je splnomocnená meniť túto smernicu prijímaním delegovaných aktov v súlade s článkom 38 a v prípade potreby tak meniť požiadavky stanovené v prílohe I.“;

c) odsek 4 sa nahrádza takto:

„4. Sprostredkovatelia poistenia a zaistenia disponujú poistením pre prípad zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone činnosti platným na celom území Únie alebo inou porovnateľnou zárukou pre prípad hmotnej zodpovednosti vyplývajúcej zo zanedbania profesionálnych povinností vo výške aspoň **1 564 610** EUR pre každý nárok a úhrnom **2 315 610** EUR ročne pre všetky nároky, pokiaľ takéto poistenie alebo porovnateľnú

záruku už neposkytuje poisťovňa, zaistovňa či iný podnik, v mene ktorého sprostredkovateľ poistenia alebo sprostredkovateľ zaistenia koná alebo za ktorý je sprostredkovateľ poistenia alebo zaistenia oprávnený konať, alebo takýto podnik prevzal plnú zodpovednosť za konanie sprostredkovateľa.“;

d) v odseku 6 sa písmeno b) nahrádza takto:

„b) požiadavka, že sprostredkovateľ má neustále k dispozícii peňažné prostriedky vo výške zodpovedajúcej 4 % súm prijatého ročného poistného, najmenej však 18 750 EUR;“.

(6) V článku 12 ods. 3 sa dopĺňajú tieto pododseky:

„Právomoci uvedené v prvom pododseku prvej vete zahŕňajú právomoc:

a) prístupovať ku každému dokumentu alebo inému údaju v akejkoľvek forme, ktorý by podľa príslušného orgánu mohol byť dôležitý a potrebný pre výkon jeho úloh, a dostať alebo prevziať kópie tohto dokumentu alebo tieto údaje;

b) vyžadovať alebo požadovať poskytnutie informácií od každej osoby a v prípade potreby predvolať a vypočuť osobu na účely získania informácií;

**ba) vykonávať pravidelné kontroly súladu kvalitatívnych a kvantitatívnych vlastností investičných nástrojov založených na poistení na trhu s príslušnými referenčnými hodnotami a v prípade potreby prijímať nápravné opatrenia v súlade s článkom 12a tejto smernice;**

c) vykonávať kontroly alebo vyšetrovanie na mieste;

d) vykonávať činnosti súvisiace s fiktívnym nákupom;

e) vyžadovať zmrazenie alebo zaistenie aktív alebo oboje;

f) vyžadovať dočasný zákaz výkonu profesijnej činnosti;

g) vyžadovať informácie od audítorov poisťovní alebo sprostredkovateľov poistenia;

h) postupovať veci na trestné stíhanie;

i) povoľovať audítorom alebo expertom vykonávať kontroly alebo viesť vyšetrovanie;

j) najviac na jeden rok pozastaviť alebo zakázať marketingovú komunikáciu alebo postupy používané v príslušnom členskom štáte, ak sú primerané dôvody domnievať sa, že došlo k porušeniu tejto smernice;

- k) požadovať dočasné alebo trvalé ukončenie uplatňovania akéhokoľvek postupu alebo správania, ktoré sú podľa príslušného orgánu v rozpore s ustanoveniami prijatými v rámci vykonávania tejto smernice, a zamedziť opakovanému uplatneniu takéhoto postupu alebo správania;
- l) prijať akýkoľvek ďalší typ opatrenia na zabezpečenie toho, aby poisťovne a sprostredkovatelia poistenia naďalej dodržiavali zákonné požiadavky;
- m) prerušiť alebo zakázať distribúciu investičného produktu založeného na poistení;
- n) prerušiť distribúciu investičného produktu založeného na poistení, ak poisťovňa alebo distribútor poistenia nespĺnili článok 25;
- o) požadovať vylúčenie fyzickej osoby zo správnej rady poisťovne alebo distribútora poistenia;
- p) prijať všetky potrebné opatrenia, a to aj vrátane požiadania tretej strany alebo iného orgánu verejnej moci o vykonanie takýchto dočasných alebo trvalých opatrení s cieľom:
  - i) odstrániť obsah alebo obmedziť prístup k online rozhraniu alebo nariadiť výslovné zobrazovanie upozornenia zákazníkom, keď pristúpia k online rozhraniu;
  - ii) nariadiť poskytovateľovi hostingových služieb, aby odstránil, deaktivoval alebo obmedzil prístup k online rozhraniu;
  - iii) nariadiť registrom alebo registrátorom domén, aby vymazali presne stanovený názov domény a umožnili jeho registráciu dotknutému príslušnému orgánu;
- q) uložiť povinnosť uvádzať upozornenia na riziko v informačných materiáloch k investičným produktom založeným na poistení **a v prípade potreby podkladové investičné možnosti** vrátane marketingovej komunikácie, ktoré sa vzťahujú na mimoriadne rizikové investičné produkty založené na poistení, a prípadne na podkladové investičné **možnosti**, ak by tieto produkty **a podkladové investičné možnosti** mohli vážne ohrozovať ochranu investorov.“;
- qa) **používať techniky extrakcie dát z webu a nástroje na extrakciu dát z webu na zber online údajov na účely monitorovania, dohľadu, odhaľovania a vyšetrovania.**

V prípade využitia právomocí uvedených v písmene j) to príslušný orgán oznámi orgánu EIOPA.

Ak sa takéto postupy alebo komunikácia použijú vo viacerých členských štátoch, orgán EIOPA na základe žiadosti aspoň jedného príslušného orgánu prevezme koordináciu nad opatreniami, ktoré príslušné orgány prijímú v súlade s písmenom j).

Vykonávanie a uplatňovanie právomocí uvedených v tomto odseku musí byť primerané a v súlade s právom Únie a členského štátu, a to aj s príslušnými procesnými zárukami a zásadami Charty základných práv Európskej únie. Opatrenia na vyšetrovanie a presadzovanie prijaté v súlade s touto smernicou musia byť primerané povahe a celkovej skutočnej alebo potenciálnej ujme spôsobenej porušením.“

**(6a) Vkladá sa tento článok:**

### **„Článok 12-a**

#### **Referenčné hodnoty ako nástroj dohľadu**

**1. Na základe odvetvového testovania a po porade s orgánom ESMA a príslušnými vnútroštátnymi orgánmi orgán EIOPA v súlade s článkom 25 v prípade potreby vypracuje spoločné európske referenčné hodnoty pre skupiny porovnateľných investičných produktov založených na poistení vytvorených a distribuovaných vo viac ako jednom členskom štáte. Referenčné hodnoty sú referenčnými bodmi pre porovnateľné skupiny investičných produktov založených na poistení a príslušné vnútroštátne orgány ich používajú na posúdenie kvalitatívnych a kvantitatívnych vlastností investičných produktov založených na poistení, ktoré distribuujú alebo vytvárajú investičné spoločnosti.**

**Orgán EIOPA tieto referenčné hodnoty pravidelne aktualizuje s ohľadom na vývoj na trhu.**

**Zohľadňujú sa v osobitných prípadoch, ak existujú vnútroštátne špecifiká s priamym vplyvom na kľúčové vlastnosti produktu, ako sú náklady, výkonnosť a kvalitatívne benefity. Na tento účel oznámia príslušné vnútroštátne orgány tieto skutočnosti orgánu EIOPA a poskytnú usmernenia o tom, aký vplyv majú takéto vlastnosti na referenčné hodnoty, pričom uvedú, v akom rozsahu majú tieto vlastnosti produktu vplyv na súlad s referenčnými hodnotami.**

**Ak sa investičný produkt založený na poistení vytvára a distribuuje len v jednom členskom štáte, podlieha vnútroštátnym referenčným hodnotám, ktoré vypracoval príslušný vnútroštátny orgán daného členského štátu. EIOPA po konzultácii s orgánom ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov pre vypracovanie vnútroštátnych referenčných hodnôt s cieľom zabezpečiť harmonizovaný prístup v Únii a tieto predpisy pravidelne aktualizuje.**

Orgán EIOPA predloží uvedený návrh regulačných technických predpisov Komisii do [18 mesiacov od nadobudnutia účinnosti tejto pozmeňujúcej smernice].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať regulačné technické predpisy uvedené vo štvrtom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1094/2010.

***2. Referenčné hodnoty uvedené v odseku 1 slúžia výlučne ako nástroj dohľadu príslušných vnútroštátnych orgánov na uľahčenie identifikácie potenciálnych odľahlých hodnôt u investičných produktov založených na poistení na trhu prístupom založeným na riziku a v prípade potreby im umožniť vykonať ďalšie skúmanie.***

***Na podporu svojho úsilia pri preverovaní trhu môžu príslušné vnútroštátne orgány na tento účel spolupracovať so súkromným sektorom.***

***Pri využívaní tejto právomoci príslušné vnútroštátne orgány pravidelne kontrolujú investičné produkty založené na poistení na trhu a porovnávajú ich s príslušnými referenčnými hodnotami. Ak nájdú produkty, ktoré sa odchyľujú od referenčnej hodnoty, môžu od poisťovne alebo sprostredkovateľa poistenia požadovať vysvetlenie tejto odchýlky, a ak sa domnievajú, že vysvetlenie je náležitým odôvodnením odchýlky, uzavrujú skúmanie pozitívnym hodnotením.***

***Ak sa však domnievajú, že vysvetlením nie je odchýlka od referenčnej hodnoty odôvodnená, môžu od poisťovne alebo sprostredkovateľa poistenia požadovať, aby svoj prístup skorigovali a dodržiavali požiadavky na dohľad nad produktmi a ich správu uvedené v článku 25 tejto smernice s cieľom poskytnúť spotrebiteľovi určené kvalitatívne a kvantitatívne vlastnosti dotknutého produktu. Ak spoločnosť alebo sprostredkovateľ takúto korekciu vykonajú, príslušné vnútroštátne orgány ukončia skúmanie pozitívnym hodnotením.***

***Ak investičná spoločnosť alebo sprostredkovateľ poistenia neposkytnú vysvetlenie alebo vysvetlením neodôvodnia odchýlku produktu od referenčnej hodnoty a poisťovňa alebo sprostredkovateľ nezosúladia kvalitatívne a kvantitatívne vlastnosti produktu s príslušnou referenčnou hodnotou, príslušné vnútroštátne orgány môžu požadovať, aby poisťovňa alebo sprostredkovateľ poistenia v krajnom prípade odstránili tento produkt z trhu.“;***

(7) Vkladajú sa tieto články 12a a 12b:

### **Spolupráca a výmena informácií s orgánom EIOPA**

1. Príslušné orgány na účely tejto smernice spolupracujú s orgánom EIOPA.
2. Príslušné orgány bezodkladne poskytujú orgánu EIOPA všetky informácie potrebné na plnenie jeho povinností vyplývajúcich z tejto smernice.

### *Článok 12b*

#### **Platformy pre spoluprácu**

1. Orgán EIOPA môže v prípade legitímnych obáv z negatívnych dôsledkov pre poistníkov z vlastnej iniciatívy alebo na žiadosť jedného alebo viacerých príslušných orgánov vytvoriť a koordinovať platformu pre spoluprácu s cieľom posilniť výmenu informácií a zlepšiť spoluprácu medzi príslušnými orgánmi dohľadu, ak poisťovňa alebo zaistovňa vykonáva alebo má v úmysle vykonávať činnosti distribúcie poistenia na základe slobody poskytovať služby alebo slobody usadiť sa, ***alebo ak tvorca poistných produktov distribuuje alebo má v úmysle distribuovať produkty v inom členskom štáte prostredníctvom distribútorov poistenia registrovaných v hostiteľskom členskom štáte*** a ak sú takéto činnosti relevantné vzhľadom na trh hostiteľského členského štátu. Ak sa platforma pre spoluprácu zriadi na žiadosť príslušného orgánu, tento príslušný orgán informuje príslušný orgán domovského členského štátu o svojich legitímnych obavách z negatívnych účinkov na investorov.
2. Odsekom 1 nie je dotknuté právo príslušných orgánov dohľadu zriadiť platformu pre spoluprácu, ak s tým všetky orgány súhlasia.
3. Zriadením platformy pre spoluprácu podľa odsekov 1 a 2 nie je dotknutý mandát na výkon dohľadu udelený orgánom dohľadu domovského členského štátu a hostiteľského členského štátu stanovený v tejto smernici.
4. Bez toho, aby bol dotknutý článok 35 nariadenia (EÚ) č. 1094/2010, príslušné orgány poskytnú na žiadosť orgánu EIOPA včas všetky potrebné informácie.
5. Ak sa dva alebo viaceré príslušné orgány platformy pre spoluprácu nezhodnú na postupe, obsahu opatrenia, ktoré sa má prijať, alebo na nekonaní, orgán EIOPA môže na žiadosť ktoréhokoľvek príslušného orgánu alebo z vlastnej iniciatívy pomôcť príslušným orgánom dosiahnuť dohodu v súlade s článkom 19 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 1094/2010.



6. V prípade sporu v rámci platformy a ak existujú vážne obavy týkajúce sa negatívnych účinkov na poisťníkov alebo obsahu opatrenia či nekonania, ktoré sa majú uplatniť vo vzťahu k distribútorovi poistenia alebo zaistenia, sa môže orgán EIOPA **rozhodnúť iniciovať a koordinovať spoločné inšpekcie na mieste**. V tom prípade orgán EIOPA vyzve príslušný orgán domovského členského štátu, **ako aj iné relevantné príslušné orgány platformy pre spoluprácu na účasť na takejto** spoločnej inšpekcii na mieste .“

(8) Článok 14 sa nahrádza takto:

„Článok 14

### **Sťažnosti**

Členské štáty zabezpečia, aby distribútori poistenia a zaistenia stanovili primerané postupy a opatrenia vrátane elektronických komunikačných kanálov s cieľom zabezpečiť náležité riešenie sťažností zákazníkov a ďalších zainteresovaných strán, najmä spotrebiteľských organizácií, a zabezpečiť, aby žiadne obmedzenia nebránili zákazníkom a ďalším zainteresovaným stranám v uplatňovaní ich práv vyplývajúcich z tejto smernice. Na základe týchto postupov a opatrení môžu zákazníci a ďalšie zainteresované strany podávať sťažnosti a dostávať odpovede v rovnakom jazyku, v akom sú poskytnuté komunikačné materiály alebo akékoľvek zmluvné dokumenty. Vo všetkých prípadoch sa musí sťažovateľom odpovedať do 40 pracovných dní.“

(9) Vkladajú sa tieto články 16a a 16b:

„Článok 16a

### **Finančné vzdelávanie spotrebiteľov**

1. Členské štáty **vymedzujú a vykonávajú informačné a vzdelávacie opatrenia s cieľom podporovať a zvyšovať vzdelanosť a znalosti spotrebiteľov**, pokiaľ ide o zodpovedný nákup poisťných produktov v súvislosti s prístupom k poisťovacím alebo doplnkovým službám.

**Pri koncipovaní vzdelávacích nástrojov na podporu finančnej gramotnosti členské štáty zohľadnia prínos príslušných vnútroštátnych orgánov, univerzít a príslušných zainteresovaných strán. V tejto súvislosti členské štáty zväžia zavedenie povinného**

*obsahu výučby do svojich vnútroštátnych školských osnov.*

*Členské štáty môžu ustanoviť programy na financovanie organizácií spotrebiteľov a nezávislých investorov alebo akcionárov na podporu zodpovedného investovania pri využívaní investičných alebo doplnkových služieb.*

*1a. Príslušné vnútroštátne orgány sa zapájajú do dialógu a z vlastnej iniciatívy vykonávajú partnerské hodnotenia s cieľom posúdiť vhodnosť odporúčaných postupov pre svoj vnútroštátny systém.*

*1b. Komisia v spolupráci s európskymi orgánmi dohľadu (ESA), Európskou investičnou bankou a Európskou centrálnou bankou:*

*a) sprostredkuje spoluprácu a výmenu odporúčaných postupov medzi členskými štátmi a zainteresovanými stranami v oblasti vzdelávania a financií;*

*b) stanovuje jasné ciele v oblasti finančnej gramotnosti;*

*c) zriadi platformu pre finančné vzdelávanie a gramotnosť, ktorá je zložená zo zástupcov:*

*- Európskej centrálnej banky,*

*- Európskej investičnej banky,*

*- európskych orgánov dohľadu,*

*- jednotlivých členských štátov v oblasti vzdelávania a financií menovaných príslušnými vnútroštátnymi orgánmi,*

*- európskych a vnútroštátnych združení spotrebiteľov,*

*- Európskej federácie finančného sektora.*

*Medzinárodné organizácie a iné verejné a súkromné zainteresované strany môžu byť*

*prizývané ad hoc.*

*Platforme predsedá Komisia. Zástupcovia sú menovaní na dvojročné funkčné obdobie, ktoré možno predĺžiť.*

*Členské štáty propagujú a vykonávajú opatrenia na rozvoj finančnej gramotnosti.*

*Do [Úrad pre publikácie: vložte dátum = 12 mesiacov od nadobudnutia účinnosti tejto pozmeňujúcej smernice] a potom každé tri roky členské štáty podajú Komisii správu o vykonávaní odseku 1. K rozsahu týchto správ vydá Komisia usmernenia.*

*Do [Úrad pre publikácie: vložte dátum = 12 mesiacov od nadobudnutia účinnosti tejto pozmeňujúcej smernice] a potom každých päť rokov Komisia predloží Európskemu parlamentu a Rade správu o vykonávaní opatrení v súvislosti s odsekom 1, v ktorej uvedie odporúčané postupy, ďalší možný postup, ako aj zistený vývoj a výsledky medzi jednotlivými správami.*

*1c. Členské štáty sa vyzývajú na:*

*a) koordináciu a spoluprácu v otázkach súvisiacich s finančným vzdelávaním na úrovni Únie, napríklad využívaním otvorených metód koordinácie a spoločnej výmeny odporúčaných postupov medzi ministrami financií Únie a ministrami školstva Únie, ako aj s ďalšími inštitúciami Únie;*

*b) podporu finančného vzdelávania a odbornej prípravy, a to aj využívaním možností celoživotného vzdelávania na vnútroštátnej úrovni, napríklad prostredníctvom verejno-súkromných partnerstiev alebo mentorských programov.*

*Komisia a členské štáty sa usilujú o posilnenie spolupráce v oblasti finančného vzdelávania v európskom vzdelávacom priestore, napríklad prostredníctvom iniciatívy učiteľské akademie programu Erasmus+. Členské štáty sa vyzývajú, aby využili existujúce nástroje a programy financovania Únie na úrovni Únie a členských štátov s cieľom propagovať, podporovať a umožňovať finančné vzdelávanie a odbornú prípravu a zabezpečiť vzájomné uznávanie diplomov v celej Európskej únii.*

*1d. Členské štáty pri koncipovaní vzdelávacích nástrojov na podporu finančnej gramotnosti zohľadnia príspevky príslušných vnútroštátnych orgánov, univerzít a príslušných zainteresovaných strán.*

*Článok 16b*

**Finančné vzdelávanie zákazníkov a marketingová komunikácia**

Materiály v oblasti finančného vzdelávania, ktorých cieľom je podporiť finančnú gramotnosť jednotlivcov tým, že im umožnia získať finančné spôsobilosti, a ktoré priamo nepropagujú investície do jedného alebo viacerých poistných produktov, ich kategórií alebo konkrétnych poisťovacích služieb, ani k nim nenabádajú, sa nepovažujú za marketingovú komunikáciu na účely tejto smernice.“

(10) V článku 17 sa odsek 2 nahrádza takto:

„2. Členské štáty zabezpečia, aby všetky informácie súvisiace s predmetom tejto smernice vrátane marketingovej komunikácie boli jasné, prehľadné a nezavádzajúce.

Marketingová komunikácia ako taká sa musí dať jasne identifikovať a musí jasne identifikovať poisťovňu alebo distribútora poistenia zodpovedných za jej obsah a distribúciu, bez ohľadu na to, či daná poisťovňa alebo distribútor poistenia vykonávajú komunikáciu priamo alebo nepriamo.“

(11) Článok 18 sa nahrádza takto:

*„Článok 18*

***Všeobecné informácie pre zákazníka***

*1. Členské štáty zabezpečia, aby sa zákazníkovi v dostatočnom predstihu pred tým, ako sa zaviaže poistnou zmluvou alebo ponukou, oznámili nasledujúce informácie o poisťovni, ktorá je zmluvnou stranou navrhovanej zmluvy:*

a) názov poisťovne a jej právna forma;

- b) ak sa poisťná zmluva uzatvára na základe práva usadiť sa alebo slobody poskytovať služby, členský štát, v ktorom sa nachádza ústredie poisťovne a prípadne pobočky uzatvárajúcej zmluvu;
  - c) adresa ústredia a prípadne pobočky uzatvárajúcej zmluvu;
  - d) informácia, že poisťovňa je držiteľom povolenia v súlade s článkom 14 smernice 2009/138/ES, príslušný vnútroštátny orgán, ktorý povolenie vydal, a prostriedky na overenie povolenia;
  - e) odkaz na správu o solventnosti a finančnej situácii, ako sa stanovuje v článku 51 smernice 2009/138/ES, čo umožňuje zákazníkovi ľahký prístup k týmto informáciám.
2. Ak poisťnú zmluvu navrhuje sprostredkovateľ poistenia, tento sprostredkovateľ poistenia zákazníkovi v dostatočnom predstihu pred tým, ako sa zákazník zaviazne poisťnou zmluvou alebo ponukou, poskytne tieto informácie:
- a) názov sprostredkovateľa poistenia, jeho právnu formu, adresu a skutočnosť, že ide o sprostredkovateľa poistenia;
  - b) ak sprostredkovateľ poistenia koná na základe práva usadiť sa alebo slobody poskytovať služby, členský štát, v ktorom sa nachádza ústredie sprostredkovateľa poistenia a prípadne pobočky uzatvárajúcej zmluvu;
  - c) či sprostredkovateľ poistenia poskytuje poradenstvo v súvislosti s navrhovanou poisťnou zmluvou;
  - d) postupy uvedené v článku 14 umožňujúce zákazníkovi a ďalším zainteresovaným stranám podávať sťažnosti na sprostredkovateľov poistenia a postupy mimosúdneho riešenia sťažností a náhrady škody uvedené v článku 15;
  - e) register, v ktorom je sprostredkovateľ poistenia zapísaný, a spôsob overenia jeho zápisu;
  - f) informáciu, či sprostredkovateľ poistenia zastupuje zákazníka alebo koná v prospech poisťovne a v jej mene.

3. Ak poistnú zmluvu navrhuje poisťovňa, táto poisťovňa zákazníkovi v dostatočnom predstihu pred tým, ako sa zákazník zaviazne poistnou zmluvou alebo ponukou, poskytne tieto dodatočné informácie:
- a) názov poisťovne, jej právnu formu a adresu a skutočnosť, že ide o poisťovňu, ak mu tieto informácie ešte neboli poskytnuté v súlade s odsekom 1 písm. a);
  - b) či poskytuje poradenstvo v súvislosti s navrhovanou poistnou zmluvou;
  - c) postupy uvedené v článku 14 umožňujúce zákazníkovi a ďalším zainteresovaným stranám podávať sťažnosti na poisťovne a mimosúdne postupy riešenia sťažností a náhrady škody uvedené v článku 15;
  - d) informácie, že poisťovňa je držiteľom povolenia v súlade s článkom 14 smernice 2009/138/ES, príslušný vnútroštátny orgán, ktorý toto povolenie udelil, a prostriedky na overenie tohto povolenia, ak zákazníkovi tieto informácie ešte neboli poskytnuté v súlade s odsekom 1 písm. d);
  - e) či je poisťovňa tvorcom navrhovanej zmluvy alebo či túto zmluvu distribuuje v mene inej poisťovne.“

(12) Článok 19 sa mení takto:

- a) názov sa nahrádza takto:

**„Zverejňovanie informácií“;**

- b) odsek 1 sa mení takto:

- i) úvodná časť sa nahrádza takto:

„Členské štáty zabezpečia, aby sprostredkovateľ poistenia v dostatočnom predstihu pred tým, ako sa zákazník zaviazne poistnou zmluvou alebo ponukou, poskytol zákazníkovi aspoň tieto informácie:“;

- ii) v písmene c) sa úvodná časť nahrádza takto:

„v súvislosti s inými poistnými produktmi ako sú investičné produkty založené na poistení, či:“;

- iii) písmeno d) sa nahrádza takto:

- „d) povahu odmeny prijatej vo vzťahu k poisťnej zmluve, najmä či je založená na:
- i) poplatku, teda odmene priamo od zákazníka;
  - ii) provízií akéhokoľvek druhu, ktorá je odmenou zahrnutou do poisťného;
  - iii) inom druhu odmeny vrátane ekonomického prospechu akéhokoľvek druhu, ktorá sa ponúka alebo poskytuje v súvislosti s poisťnou zmluvou; alebo
  - iv) kombinácii akéhokoľvek druhu odmeny stanoveného v bodoch i), ii) a iii).“;

iv) písmeno e) sa vypúšťa;

c) odsek 4 sa nahrádza takto:

„4. Členské štáty zabezpečia, aby poisťovňa v dostatočnom predstihu pred tým, ako sa zákazník zaviazal poisťnou zmluvou alebo ponukou, oznámila svojmu zákazníkovi povahu odmeny svojich zamestnancov vo vzťahu k poisťnej zmluve.“

(13) Článok 20 sa mení takto:

a) v odseku 1 sa prvý pododsek nahrádza takto:

„1. V dostatočnom predstihu pred tým, ako sa zákazník zaviazal poisťnou zmluvou alebo ponukou, stanoví distribútor poistenia na základe informácií, ktoré poskytol zákazník, požiadavky a potreby tohto zákazníka a zrozumiteľnou formou poskytne zákazníkovi objektívne informácie o poisťnom produkte s cieľom umožniť mu, aby prijal informované rozhodnutie.“;

b) odseky 3, 4 a 5 sa nahrádzajú takto:

„3. Ak sprostredkovateľ poistenia, ktorý distribuuje iné poisťné produkty než investičné produkty založené na poistení, informuje zákazníka, že poskytuje poradenstvo na základe nestrannej osobnej analýzy, musí toto poradenstvo poskytnúť na základe analýzy dostatočne veľkého počtu poisťných zmlúv dostupných na trhu, ktorá mu umožní urobiť osobné odporúčanie v súlade s odbornými kritériami k tomu, ktorá poisťná zmluva bude primeraná potrebám zákazníka.

4. V dostatočnom predstihu pred tým, ako sa zákazník zaviazal poisťnou zmluvou alebo

ponukou, musí distribútor poistenia bez ohľadu na to, či sa poskytuje poradenstvo alebo či je poistný produkt súčasťou balíka podľa článku 24 tejto smernice, poskytnúť zákazníkovi príslušné informácie o poistnom produkte zrozumiteľnou formou s cieľom umožniť zákazníkovi prijať informované rozhodnutie s prihliadnutím na zložitosť poistného produktu a typ zákazníka.

5. V súvislosti s distribúciou produktov neživotného poistenia uvedených v prílohe I k smernici 2009/138/ES a s produktmi životného poistenia uvedenými v prílohe II k smernici 2009/138/ES, okrem investičných produktov založených na poistení **a okrem produktov životného poistenia v zmysle článku 2 ods. 1 bodu 17 písm. c) až e)**, sa informácie uvedené v odseku 4 tohto článku poskytujú retailovým zákazníkom prostredníctvom tlačeneho štandardizovaného informačného dokumentu o poistnom produkte alebo na inom trvanlivom médiu.“;

c) odsek 8 sa mení takto:

i) úvodná časť sa nahrádza takto:

„V prípade produktov neživotného poistenia sa v informačnom dokumente o poistnom produkte uvádzajú tieto informácie:“;

ii) dopĺňa sa toto písmeno j):

„j) právo vzťahujúce sa na zmluvu, ak zmluvné strany nemajú možnosť voľby rozhodného práva, alebo v prípade možnosti voľby právo vzťahujúce sa na zmluvu, právo navrhované poisťovňou a príslušná jurisdikcia.“;

d) vkladá sa tento odsek 8a:

„8a. V prípade produktov životného poistenia iných než investičných produktov založených na poistení **a iných než produktov životného poistenia v zmysle článku 2 ods. 1 bodu 17 písm. c) až e)** sa v informačnom dokumente o poistnom produkte uvádzajú tieto informácie:

a) informácie o druhu poistenia;

b) zhrnutie poistného krytia vrátane podrobností o poistnom plnení a možnostiach a okolnostiach, ktoré zakladajú nárok na ich uplatnenie, a prípadné zhrnutie vylúčených rizík;



- c) spôsob platby poistného a trvanie platieb;
  - d) informácie o poistnom pre každé plnenie, tak pre hlavné plnenie, ako aj prípadné dodatočné plnenia;
  - e) prípadné spôsoby výpočtu a distribúcie bonusov;
  - f) hlavné vylúčenia, v prípade ktorých si nemožno uplatniť nárok;
  - g) povinnosti na začiatku platnosti zmluvy;
  - h) povinnosti počas trvania zmluvy;
  - i) povinnosti v prípade uplatnenia uvedeného nároku;
  - j) uvedenie odkupnej hodnoty a výplat a rozsah, do akého sú zaručené;
  - k) informácie o práve na odstúpenie od zmluvy podľa článku 186 smernice 2009/138/ES, najmä podrobnosti o časových obmedzeniach a podmienkach výkonu tohto práva;
  - l) všeobecné informácie o daňových pravidlách platných pre druh poistenia;
  - m) obdobie platnosti poistnej zmluvy vrátane uvedenia dátumov začiatku a konca platnosti zmluvy;
  - n) spôsoby zrušenia zmluvy;
  - o) právo vzťahujúce sa na zmluvu, ak zmluvné strany nemajú možnosť voľby rozhodného práva, alebo v prípade možnosti voľby právo vzťahujúce sa na zmluvu, právo navrhované poisťovňou a príslušná jurisdikcia.“;
- e) odsek 9 sa mení takto:
- i) v prvom pododseku sa text „odseku 8“ nahrádza textom „odseku 8a“;
  - ii) v druhom pododseku sa text „23. februára 2017“ nahrádza textom [DÁTUM SA URČÍ V SÚLADE S DÁTUMOM PRIJATIA].“

(14) V článku 22 ods. 1 sa prvý pododsek nahrádza takto:

„Informácie uvedené v článkoch 18, 19 a 20 sa nemusia poskytovať, ak distribútor poistenia vykonáva distribučné činnosti týkajúce sa poistenia veľkých rizík alebo ak zákazníci splňajú

kritériá pre profesionálnych klientov v zmysle vymedzenia v článku 4 ods. 1 bode 10 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ\*.“

---

\* Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15 mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349).“

(15) Článok 23 sa nahrádza takto:

„Článok 23

### **Elektronická distribúcia a iné trvanlivé médiá**

1. Distribútori poistenia poskytujú zákazníkom všetky informácie požadované touto smernicou v elektronickom formáte.

Odchyľne od prvého pododseku distribútori poistenia retailovému zákazníkovi na základe jeho žiadosti bezplatne poskytujú informácie uvedené v prvom pododseku v papierovej forme.

2. Distribútori poistenia informujú retailových zákazníkov o tom, že majú možnosť bezplatne získať informácie v papierovej forme.
3. Distribútori poistenia informujú existujúcich retailových zákazníkov o tom, že si môžu vybrať, či chcú informácie naďalej dostávať bezplatne v papierovej forme alebo len v elektronickom formáte. Distribútori poistenia informujú existujúcich retailových zákazníkov, že ak najmenej do ôsmich týždňov nepožiadajú o to, aby naďalej dostávali informácie v papierovej forme, po uplynutí tohto obdobia sa informácie automaticky vrátia do elektronického formátu. Existujúcich retailových zákazníkov, ktorí už dostávajú informácie uvedené v odseku 1 v elektronickom formáte, nie je potrebné informovať.
4. Orgán EIOPA *po zohľadnení požiadaviek iných platných právnych predpisov*, po porade s orgánom ESMA a po vykonaní spotrebiteľských a odvetvových testov do [dvoch rokov od nadobudnutia účinnosti pozmeňujúcej smernice] vypracuje a automaticky aktualizuje usmernenia, v ktorých spresní spôsob prezentácie informácií poskytovaných v elektronickom formáte tak, aby bol vhodný pre priemerného zákazníka, ktorému sú tieto informácie určené.

V usmerneniach uvedených v prvom pododseku sa spresňujú:

- a) spôsoby prezentácie a formát digitálneho zverejňovania informácií s prihliadnutím na rôzne prostriedky a kanály, ktoré môžu distribútori poistenia použiť na informovanie zákazníkov;
- b) ochrany potrebné na zabezpečenie jednoduchého prehliadania a dostupnosti informácií bez ohľadu na zariadenie používané zákazníkom;
- c) ochrany potrebné na zabezpečenie jednoduchej vyhľadateľnosti informácií a uľahčenie uchovávanía informácií zákazníkmi na trvanlivom médiu.“

(16) Článok 25 sa nahrádza takto:

„Článok 25

#### **Požiadavky na dohľad nad produktmi a ich správu**

1. Domovský členský štát tvorcu požaduje, aby poisťovne aj sprostredkovatelia, ktorí vytvárajú akýkoľvek poistný produkt určený na predaj zákazníkovi, zriadili, udržiavali, prevádzkovali a prehodnocovali postup schvaľovania každého poistného produktu alebo podstatných úprav existujúcich poistných produktov pred ich uvedením na trh alebo distribúciou zákazníkovi (ďalej len „postup schvaľovania produktu“).

Postup schvaľovania produktu musí byť pre daný poistný produkt vhodný a primeraný jeho povahe. Postup schvaľovania produktu obsahuje všetky tieto kroky:

- a) špecifikácia identifikovaného cieľového trhu pre každý poistný produkt;
- b) jasnú identifikáciu cieľov a potrieb cieľového trhu;
- c) posúdenie, či je poistný produkt primerane navrhnutý na to, aby spĺňal ciele a uspokojoval potreby cieľového trhu;
- d) posúdenie všetkých príslušných rizík pre určený cieľový trh a informáciu, že plánovaná distribučná stratégia zodpovedá identifikovanému cieľovému trhu;
- e) primerané kroky s cieľom zabezpečiť, aby boli poistné produkty distribuované na identifikovaný cieľový trh;

- f) v súvislosti s investičnými produktmi založenými na poistení, **ktoré sú sprístupnené retailovým klientom, jasné posúdenie a opis kvantitatívnych aj kvalitatívnych vlastností finančného poistného produktu vrátane:**
- i) všetkých nákladov a poplatkov súvisiacich s finančným nástrojom,
  - ii) ak sú tieto náklady a poplatky odôvodnené **vo vzťahu k skutočne vzniknutým nákladom a poplatkom pri navrhovaní, správe a distribúcii produktu, a primerané (postup cenotvorby) so zreteľom na ciele a potreby cieľového trhu, charakteristiky, ciele, stratégiu a výkonnosť produktu**, ako aj záruky a poistné krytie biometrických a iných rizík;
  - iii)  **dodatočných funkcií a služieb produktu, ktoré môžu mať vplyv na hodnotu a benefity pre investorov. Ak poistný produkt ponúka celý rad podkladových investičných možností, tieto požiadavky musia byť splnené aj za každú investičnú možnosť;**
- g) vo vzťahu k investičným produktom založeným na poistení posúdenie rizika nesprávneho pochopenia hlavných funkcií, nákladov a rizík investičných produktov založených na poistení zákazníkmi na cieľovom trhu.

**Na účely druhého pododseku písm. a) v rámci vymedzenia cieľového trhu posúdi tvorca druh zákazníkov, ktorým je produkt určený, úroveň znalostí a skúseností potrebných na pochopenie produktu, schopnosť znášať straty, toleranciu rizík a to, či produkt umožňuje cieľovému trhu:**

- a)  **bezproblémovo hospodáriť s krátkodobými financiami na uspokojovanie krátkodobých potrieb;**
- b)  **absorbovať hospodárske otrasy; alebo**
- c)  **v budúcnosti dosahovať dlhodobé ciele.**

**Postupom schvaľovania produktov sa zabezpečí, aby poisťovne a sprostredkovatelia pri tvorbe poistných produktov zvažovali záujem klienta a zohľadňovali zamýšľané peňažné aj nepeňažné benefity pre zákazníka.**

**Poisťovne a sprostredkovatelia pravidelne skúmajú poistné produkty, ktoré vytvárajú,**

*s prihliadnutím na udalosti alebo riziká, ktoré by mohli významne ovplyvniť určený cieľový trh, aby posúdili, či je finančný produkt naďalej v súlade s cieľmi, potrebami a vlastnosťami cieľového trhu.*

*1a. Poist'ovne a sprostredkovatelia zabezpečia, aby správy o dodržiavaní predpisov predkladané riadiacemu orgánu systematicky obsahovali informácie o poistnom produkte, ktoré poisťovňa vytvorila, vrátane informácií o stratégii distribúcie a plánovaných peňažných a nepeňažných benefitoch pre klientov súvisiacich s finančnými nástrojmi. Poist'ovne a sprostredkovatelia na požiadanie sprístupnia tieto správy svojmu príslušnému orgánu.*

3. Poist'ovne a sprostredkovatelia, ktorí vytvárajú poistné produkty, musia rozumieť produktom, ktoré ponúkajú, a pravidelne ich preverovať, pričom prihliadajú na všetky udalosti alebo riziká, ktoré by mohli významne ovplyvniť určený cieľový trh, a posudzujú, či produkt naďalej zodpovedá cieľom a potrebám určeného cieľového trhu a či je plánovaná distribučná stratégia naďalej vhodná.

Poist'ovne a sprostredkovatelia, ktorí vytvárajú poistné produkty, sprístupňujú distribútorom všetky informácie o poistnom produkte a postupe jeho schvaľovania, ktoré sú potrebné na úplné pochopenie produktu a prvkov zohľadnených pri postupe schvaľovania produktu, vrátane úplných a presných podrobností o všetkých nákladoch a poplatkoch, **vlastnostiach, cieľoch, stratégii a výkonnosti** súvisiacich s poistným produktom.

Informácie sprístupňované distribútorom v prípade investičných produktov založených na poistení zahŕňajú prvky uvedené v odseku 1 tret'om pododseku písm. f) a g), všetky ďalšie relevantné údaje a vysvetlenie na preukázanie toho, že náklady a poplatky sú odôvodnené a primerané a že produkt spĺňa ciele a uspokojuje potreby zákazníkov na cieľovom trhu.

5. Distribútor poistenia, ktorý poskytuje poradenstvo k poistným produktom alebo ponúka poistné produkty, ktoré sám nevytvára, využíva vhodné mechanizmy na získanie informácií

uvedených v odseku 3 druhom pododseku a rozumel charakteristikám a vymedzenému cieľovému trhu každého poistného produktu *vrátane finančných a nefinančných benefitov relevantných pre cieľový trh, ale tiež zabezpečil, aby poisťovňa a sprostredkovateľ poistenia zohľadňovali záujem cieľového trhu.*

**5a.** Sprostredkovatelia poistenia alebo poisťovne, ktorí distribuujú investičné produkty založené na poistení:

- a) zabezpečia, aby získali informácie uvedené v odseku 3 tret'om pododseku a plne im porozumeli;
- b) identifikujú a vyčíslia ďalšie náklady a poplatky, najmä distribučné náklady, ktoré neboli ešte zohľadnené pri výpočte celkových nákladov a poplatkov tvorcom *vrátane vstupných a výstupných nákladov a platieb s účasťou tretích strán, ktoré distribútor prijal a si ponechal;*
- c) posúdia, či sú celkové náklady a poplatky *vynaložené na distribúciu produktu vrátane nákladov a poplatkov spojených s poradenstvom poskytovaným klientovi* so zreteľom na ciele a potreby cieľového trhu (postup cenotvorby) odôvodnené a primerané;
- ca) posúdia dodatočné funkcie a služby produktu, ktoré môžu mať vplyv na hodnotu a benefity pre investorov.*

Distribútor pravidelne poskytuje poisťovni alebo sprostredkovateľovi poistenia, ktorí vytvárajú investičné produkty založené na poistení, všetky relevantné informácie o výsledkoch postupu ich cenotvorby. Ak distribútor zistí, že tvorca v postupe cenotvorby nezohľadnil niektoré náklady a poplatky, najmä distribučné náklady, okamžite o tom tvorcu informuje.

**6a.** Členské štáty zabezpečia, aby poisťovne a sprostredkovatelia, ktorí vytvárajú alebo distribuujú investičný produkt založený na poistení, pri plnení požiadaviek na dohľad nad produktmi a ich správou zohľadňovali:

- a) *aby náklad na investičný produkt založený na poistení a poplatky zaň boli zlučiteľné s cieľmi, potrebami a charakteristikami cieľového trhu;*
- b) *ak poisťovne alebo sprostredkovatelia vytvárajú alebo distribuujú investičné produkty založené na poistení, na ktoré sa vzťahuje vymedzenie štrukturalizovaných retailových investičných produktov v súlade s článkom 4 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 1286/2014, vykonajú analýzu so skupinou partnerov podľa tohto odseku. Pri posudzovaní môžu distribútori využiť analýzu skupiny partnerov tvorcu.*

*Tvorca a distribútor investičného produktu založeného na poistení, na ktorý sa vzťahuje vymedzenie štrukturalizovaných retailových investičných produktov v súlade s článkom 4 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 1286/2014, vykoná hodnotenie poistného produktu v skupine partnerov.*

*Poisťovne a sprostredkovatelia, ktorí vytvárajú investičné produkty založené na poistení, pri skúmaní produktov existujúcich poistných produktov, na ktoré sa vzťahuje vymedzenie štrukturalizovaných retailových investičných produktov v súlade s článkom 4 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 1286/2014, okrem toho vykonávajú partnerskú analýzu historických výsledkov.*

*Poisťovne a sprostredkovatelia, ktorí ponúkajú alebo odporúčajú investičné nástroje založené na poistení, vykonávajú tiež partnerskú analýzu nákladov na služby na základe internej analýzy príslušných partnerov na trhu.*

*Základom pre hodnotenie skupiny partnerov je partnerská skupina, ktorú vymedzia poisťovne a sprostredkovatelia. Výber a vymedzenie skupiny podobných subjektov zdôvodnia a zdokumentujú poisťovne a sprostredkovatelia. Ak sa na produkt vzťahuje vymedzenie pojmu PKIPCP v článku 1 ods. 2 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES alebo AIF v článku 4 ods. 1 písm. a) smernice Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ, partnerská skupina môže byť založená na príslušnom európskom systéme klasifikácie fondov v súlade s článkom 14 ods. 1f) smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES alebo článkom 12 ods. 1f) smernice Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ.*

*Orgán EIOPA do ... [12 mesiacov po nadobudnutí účinnosti tejto pozmeňujúcej smernice] vypracuje usmernenia k postupu a kritériám, ktoré investičné spoločnosti používajú na výkon partnerského hodnotenia skupiny, a tieto usmernenia pravidelne aktualizuje.*

7. *Poisťovňa alebo sprostredkovateľ poistenia,* ktorý vytvára alebo distribuuje investičné produkty založené na poistení zdokumentuje všetky vypracované posúdenia *a na požiadanie poskytne takéto posúdenia príslušnému orgánu vrátane odôvodnenia a preukázania primeranosti nákladov a poplatkov investičného produktu založeného na poistení.*

*V súlade s informáciami, ktoré sa majú zverejňovať podľa článku 29 tejto smernice, poisťovňa alebo sprostredkovateľ, ktorý vytvára alebo distribuuje investičný produkt založený na poistení, na ktorý sa vzťahuje vymedzenie štrukturalizovaných retailových investičných produktov v súlade s článkom 4 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 1286/2014, oznamuje príslušným orgánom podrobné údaje o nákladoch a poplatkoch za každý investičný produkt založený na poistení určený pre retailových investorov vrátane prípadných distribučných nákladov zahrnutých do nákladov na investičný produkt založený na poistení a nákladov súvisiacich s distribúciou poradenstva. Príslušné orgány bezodkladne poskytnú tieto údaje orgánu EIOPA.*

*EIOPA po porade s orgánom ESMA a príslušnými orgánmi a po vykonaní odvetvových testov vypracuje návrh regulačných technických predpisov pre uplatňovanie požiadaviek v tomto odseku, aby určil:*

- a) v súlade s informáciami, ktoré sa majú zverejniť podľa článku 29, obsah a druh údajov, ktoré sa majú oznamovať domovským orgánom na základe existujúcich povinností zverejňovania a podávania správ;*
- b) formáty, frekvenciu a dátum začiatku podávania informácií, ktoré sa majú oznamovať, podľa informácií, ktoré sa majú zverejňovať podľa článku 29.*

*EIOPA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do [osemnásť mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti tejto smernice].*

*Na Komisiu sa deleguje právomoc doplniť túto smernicu prijatím regulačných technických predpisov uvedených v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1094/2010.*



*7a. Poist'ovňa, ktorá vytvára a ponúka alebo odporúča investičný produkt založený na poistení, môže v súvislosti s fázami tvorby aj distribúcie zaviesť jeden postup cenotvorby.*

9. *EIOPA do ... [12 mesiacov po nadobudnutí účinnosti tejto pozmeňujúcej smernice] vypracuje usmernenia k špecifikáciám kritérií na určenie, či sú náklady a poplatky odôvodnené a primerané, a tieto usmernenia pravidelne aktualizuje.*

11. Politiky, procesy a opatrenia uvedené v tomto článku sa uplatňujú bez toho, aby boli dotknuté akékoľvek ďalšie požiadavky tejto smernice, a to ani tie, ktoré sa týkajú zverejňovania informácií, vhodnosti alebo primeranosti, identifikácie a riadenia konfliktu záujmov, ako aj platieb s účasťou tretích strán.

12. Tento článok sa neuplatňuje na poistné produkty, ktorými sa kryjú na krytie veľkých rizík.“

13. *Do ... [piatich rokov od dátumu začatia uplatňovania tejto pozmeňujúcej smernice] členské štáty oznámia Komisii a orgánu ESMA všetky relevantné informácie týkajúce sa vykonávania tohto článku. Komisia a orgán ESMA môžu požiadať príslušné vnútroštátne orgány o dodatočné informácie.*

*Na základe informácií od členských štátov Komisia po konzultácii s orgánmi ESMA a EIOPA vyhodnotí účinnosť vykonávania tohto článku a posúdi najmä:*

- a) či účinky sprísnených požiadaviek na správu produktov stanovených v tomto článku viedli k lepšiemu zhodnoteniu investovaných prostriedkov pre občanov;*
- b) vplyv príslušných ustanovení tejto smernice na potenciálny konflikt záujmov spojený so stimulmi, vývoj nákladov, celkovú úroveň retailových investícií na kapitálových trhoch, ochranu spotrebiteľ'a a relevantnosť pravidiel distribúcie;*
- c) výkon opatrení v oblasti finančnej gramotnosti.*

*Ak sa hodnotením Komisie ukáže, že vykonávanie nových požiadaviek na správu produktov stanovených v tomto článku neprináša spotrebiteľ'om pozitívnu zmenu, Komisia v prípade potreby pripojí k správe legislatívny návrh na zmenu tejto smernice.“*

(17) Článok 26 sa nahrádza takto:

„Článok 26

### **Rozsah dodatočných požiadaviek**

Touto kapitolou sa stanovujú dodatočné požiadavky k požiadavkám na distribúciu poistenia, ak sa poistenie distribuuje v spojení s predajom investičných produktov založených na poistení.

Investičné produkty založené na poistení môže distribuovať len:

- a) sprostredkovateľ poistenia;
- b) poisťovňa.“

(18) Vkladá sa tento článok 26a:

„Článok 26a

### **Marketingová komunikácia a postupy**

1. Odchyľne od článku 17 ods. 2 členské štáty zabezpečia, aby bola marketingová komunikácia pre investičné produkty založené na poistení jasne označená ako taká, a jasne určia sprostredkovateľa poistenia alebo poisťovňu zodpovedných za jej obsah a distribúciu bez ohľadu na to, či je komunikáciu priamo alebo nepriamo vykonáva sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa.
2. Členské štáty zabezpečia, aby sa marketingová komunikácia pre investičné produkty založené na poistení vyvíjala, navrhovala a prezentovala tak, aby bola jasná, prehľadná, nezavádzajúca a vyvážená z hľadiska prezentácie benefitov a rizík a vhodná z hľadiska obsahu a distribučných kanálov pre cieľové publikum, a ak sa týka konkrétneho investičného produktu založeného na poistení, pre cieľový trh uvedený v článku 25 ods. 1.

V každej marketingovej komunikácii týkajúcej sa investičných produktov založených na poistení sa zreteľne a stručne uvádzajú základné charakteristiky investičných produktov založených na poistení, na ktoré sa táto komunikácia vzťahuje.

***Informácie sa sprístupňujú v závislosti od charakteristík média vnoreným zobrazením,***

*posúvaním, kódom QR alebo podobne.*

Vďaka prezentácii základných charakteristík marketingovej komunikácie týkajúcej sa investičných produktov založených na poistení sa zaisťuje, aby mohli retailoví investori ľahko pochopiť hlavné funkcie investičného produktu založeného na poistení a s ním súvisiace hlavné riziká.

3. Členské štáty zabezpečia, aby sa marketingové postupy vyvíjali a používali tak, aby boli jasné, nezáväzajúce a vhodné pre cieľovú skupinu. ***Členské štáty zabezpečia, aby poisťovne a sprostredkovatelia poistenia, ktorí vykonávajú profilovanie fyzických osôb na účely tohto odseku, plne dodržiavali nariadenie (EÚ) 2016/679.***
4. Ak tvorca investičného produktu založeného na poistení pripravuje a zabezpečuje marketingovú komunikáciu, ktorú má použiť distribútor, za obsah tejto marketingovej komunikácie a jej aktualizácie nesie zodpovednosť jej tvorca. Za použitie tejto marketingovej komunikácie je zodpovedný distribútor, ktorý zabezpečí, aby bola použitá len pre určený cieľový trh a v súlade so stratégiou distribúcie určenou pre cieľový trh.

Ak poisťovňa alebo sprostredkovateľ poistenia, ktorí ponúkajú alebo odporúčajú investičné produkty založené na poistení, ktoré sami nevytvárajú, organizujú svoju vlastnú marketingovú komunikáciu, nesú plnú zodpovednosť za primeranosť jej obsahu, jej aktualizáciu a použitie v súlade s určeným cieľovým trhom.

***4a. Ak poisťovňa alebo sprostredkovateľ poistenia využíva služby finančného influencera, poisťovňa alebo sprostredkovateľ poistenia:***

- a) uzavrú písomnú dohodu s finančným influencerom, v ktorej sa určí povaha a rozsah činnosti, ktorú má vykonávať v mene poisťovne alebo sprostredkovateľa poistenia;***
- b) príslušnému orgánu na požiadanie poskytne údaje o totožnosti a kontakt na všetkých finančných influencerov, ktorých služby využíva;***
- c) pravidelne overujú, či je činnosť finančných influencerov, ktorých služby využívajú, v súlade s odsekmi 1 až 4.***

5. Členské štáty zabezpečia, aby poisťovne alebo sprostredkovatelia poistenia poskytovali riadiacemu orgánu výročné správy o využívaní marketingovej komunikácie a stratégií zameraných na marketingové postupy, o dodržiavaní príslušných povinností týkajúcich sa

marketingovej komunikácie a postupov podľa tejto smernice a o všetkých oznámených nezrovnalostiach a navrhovaných riešeniach.

6. Členské štáty zabezpečia, aby príslušné vnútroštátne orgány mohli prijať včasné a účinné opatrenia v súvislosti s každou marketingovou komunikáciou **šírenou na ich území** alebo marketingovými postupmi **realizovanými na ich území**, ktoré nie sú v súlade s požiadavkami **stanovenými** v odsekoch 1 až 3.
7. Členské štáty zabezpečia, aby si poisťovne a sprostredkovatelia poistenia viedli záznamy o všetkej svojej marketingovej komunikácii o investičných produktoch založených na poistení **poskytovanej alebo sprístupnenej retailovým zákazníkom** alebo o svojej marketingovej komunikácii **poskytovanej alebo sprístupnenej retailovým zákazníkom alebo potenciálnym retailovým zákazníkom, ktorú** vykonáva akákoľvek tretia strana odmeňovaná alebo motivovaná nepeňažnou kompenzáciou.

***Takéto záznamy sa uchovávajú aspoň po dobu trvania vzťahu medzi poisťovňou alebo sprostredkovateľom poistenia a zákazníkom. Ak je doba trvania zmluvy viac ako sedem rokov, uchovávajú sa len záznamy so základnými informáciami.***

Na požiadanie príslušného orgánu musí byť poisťovňa alebo distribútor poistenia schopný tieto záznamy vyhľadať.

Záznamy uvedené v prvom pododseku obsahujú všetky tieto informácie:

- a) obsah marketingovej komunikácie;
- b) podrobné údaje o médiu použitom na marketingovú komunikáciu;
- c) dátum a trvanie marketingovej komunikácie vrátane času jej začiatku a ukončenia;
- d) cieľové segmenty zákazníkov alebo determinanty profilovania;
- e) členské štáty, v ktorých bola marketingová komunikácia sprístupnená;
- f) totožnosť každej tretej strany zapojenej do šírenia marketingovej komunikácie.

Záznamy o takejto totožnosti uvedené v bode f) obsahujú úradné názvy, adresy sídla, kontaktné údaje a v prípade potreby aj názvy účtov na sociálnych médiách dotknutých fyzických alebo právnických osôb.

8. Komisia je splnomocnená prijať delegovaný akt v súlade s článkom 38 s cieľom doplniť túto smernicu bližším určením:
- a) základných charakteristík investičných produktov založených na poistení, ktoré sa majú zverejňovať pri každej marketingovej komunikácii zameranej na retailových zákazníkov alebo potenciálnych retailových zákazníkov, ako aj všetky ostatné relevantné kritériá na zabezpečenie toho, aby tieto základné vlastnosti boli zreteľne viditeľné a ľahko prístupné priemernému retailovému zákazníkovi bez ohľadu na spôsob komunikácie;
  - b) podmienky, s ktorými by marketingová komunikácia a marketingové postupy týkajúce sa investičných produktov založených na poistení mali byť v súlade, aby boli jasné, prehľadné, nezavádzajúce a vyvážené z hľadiska prezentácie výhod, **nákladov** a rizík, ako aj vhodné z hľadiska obsahu a distribučných kanálov pre cieľové skupiny alebo prípadne cieľový trh.“

(19) V článku 28 sa odsek 2 nahrádza takto:

„Ak organizačné alebo administratívne opatrenia, ktoré prijme sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa v súlade s článkom 27 na zvládanie konfliktov záujmov, nie sú dostatočné na zaručenie s primeranou istotou, že sa zabráni riziku poškodenia záujmov zákazníka, sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa jasne oboznámi zákazníka so všeobecnou povahou alebo zdrojmi konfliktu záujmov v dostatočnom predstihu skôr, ako sa zákazník zaviazne poistnou zmluvou alebo ponukou.“

(20) Článok 29 sa nahrádza takto:

„*Článok 29*

### **Informácie pre zákazníkov a poistníkov**

1. Bez toho, aby bol dotknutý článok 18 a článok 19 ods. 1 a 2, členské štáty zabezpečia, aby sprostredkovatelia poistenia a poisťovne, ktorí distribuujú investičné produkty založené na poistení, poskytnú zákazníkovi v dostatočnom predstihu skôr, ako sa zákazníci **alebo potenciálni zákazníci** zaviazu poistnou zmluvou alebo ponukou, v personalizovanej podobe

primerané informácie o investičných produktoch založených na poistení, ktoré týmto zákazníkom navrhujú. Uvedené informácie musia obsahovať všetky tieto položky:

- a) v prípade poskytovania poradenstva;
  - i) či sa poradenstvo poskytuje na nezávislom základe alebo nie;
  - ii) či je poradenstvo založené na všeobecnej alebo konkrétnejšej analýze rôznych druhov investičných produktov založených na poistení a prípadne podkladových investičných **možností**, a najmä či je škála obmedzená na produkty a aktíva vytvorené alebo poskytované subjektmi s úzkymi väzbami na daných sprostredkovateľov poistenia alebo poisťovňu alebo akékoľvek iné právne či hospodárske vzťahy, ako je napríklad zmluvný vzťah, ktoré sú také úzke, že by mohli ovplyvniť nezávislosť poskytovaného poradenstva;
  - iii) či bude sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa poskytovať zákazníkovi pravidelné posúdenie vhodnosti jemu odporučených investičných produktov založených na poistení;
  - iv) ak sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa poskytujú nezávislé poradenstvo pre retailového zákazníka, či je rozsah odporúčaných investičných produktov založených na poistení obmedzený len na dostatočne rôznorodé, nekomplexné (ako sa uvádza v článku 30 ods. 3) a nákladovo efektívne investičné produkty založené na poistení;
- b) opis hlavných funkcií navrhovaného investičného produktu založeného na poistení a prípadne všetkých odporúčaných podkladových investičných **možností** a investičných stratégií vrátane vhodného usmernenia a upozornenia na riziká súvisiace s investičným produktom založeným na poistení a prípadne odporúčaných podkladových investičných **možností** alebo v súvislosti s konkrétnymi investičnými stratégiami, ktoré sa pre daný produkt využívajú;

- c) informácie o navrhovanom poistnom krytí vrátane podrobností o poistných plneniach a možnosti a okolnosti zakladajúcich nárok na ich uplatnenie, a prípadne zhrnutie vylúčených rizík a vylúčení, v prípade ktorých si nemožno uplatniť nárok;
- d) informácie o všetkých explicitných a implicitných nákladoch, súvisiacich poplatkoch a platbách s účasťou tretích strán vrátane poplatkov súvisiacich s distribúciou investičného produktu založeného na poistení a o nákladoch na poradenstvo, prípadne ako ich zákazník môže uhradiť a trvanie platieb;
- e) rozhodné právo pre zmluvu a príslušná jurisdikcia;
- f) všeobecné informácie o daňových pravidlách platných pre daný druh investičného produktu založeného na poistení.

Informácie uvedené v písmene d) prvého pododseku sa doplnia primeraným vysvetlením v štandardizovanom jazyku zrozumiteľnom pre retailového zákazníka, týkajúce sa vplyvu nákladov, poplatkov a platieb s účasťou tretích strán na očakávanú návratnosť.

Členské štáty zabezpečia, aby sprostredkovatelia poistenia a poisťovne predkladali informácie o všetkých nákladoch, poplatkoch a platbách s účasťou tretích strán uvedené v prvom pododseku písm. d) v súhrnej podobe, aby zákazník vedel pochopiť celkové náklady, ako aj kumulatívny vplyv na návratnosť investície. Celkové náklady sa uvádzajú v peňažnom a percentuálnom vyjadrení a počítajú sa za obdobie trvania investičného produktu založeného na poistení. Sprostredkovatelia poistenia a poisťovne **výslovne informujú klientov, že majú právo požiadať** o rozpis týchto informácií na položky **a na žiadosť klienta takýto rozpis na položky poskytnú**.

***Ak v predzmluvnej fáze nie je možné poskytnúť informácie o výške platieb tretím stranám a od tretích strán, spôsob výpočtu sumy musí byť klientovi jasne oznámený tak, aby bol retailovému klientovi zrozumiteľný, jasný a pochopiteľný. Sprostredkovatelia poistenia a poisťovne svojim klientom tiež poskytujú informácie o presnej výške platieb s účasťou tretích strán spätne.***

Platby s účasťou tretích strán, ktoré sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa vyplatí alebo

prijme v súvislosti s poskytovaním alebo distribúciou investičného produktu založeného na poistení, sa rozpisujú samostatne. Sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa zverejňuje kumulovaný vplyv takýchto platieb s účasťou tretích strán, vrátane všetkých opakujúcich sa platieb s účasťou tretích strán, na čisté výnosy za obdobie trvania investičného produktu založeného na poistení. Účel platieb s účasťou tretích strán a ich vplyv na čisté výnosy sa vysvetľuje štandardizovaným spôsobom a v jazyku zrozumiteľnom pre priemerného retailového zákazníka.

2. Členské štáty zabezpečia, aby tvorcovia investičných produktov založených na poistení vypracovali stručný individualizovaný dokument s kľúčovými informáciami, ktorý sa každoročne poskytne každému retailovému zákazníkovi, ktorý je držiteľom tohto produktu (ďalej len „ročný výpis“).

Na viditeľnom mieste musí byť uvedený presný dátum, na ktorý sa vzťahujú informácie uvedené v ročnom výpise.

Informácie v ročnom výpise musia byť presné a aktuálne.

Tvorcovia bezplatne sprístupňujú ročný výpis všetkým retailovým poistníkom v elektronickom formáte. Okrem akýchkoľvek informácií dostupných elektronickými prostriedkami sa na požiadanie poskytuje papierová kópia.

Ročný výpis nie je nutné poskytovať v prípadoch, keď tvorca svojim retailovým poistníkom poskytuje prístup k online systému, ktorý sa považuje za trvanlivé médium a ktorý umožňuje jednoduchý prístup k aktuálnym ročným výpisom s relevantnými informáciami stanovenými v odseku 3, pričom tvorca má dôkaz, že retailový poistník využil prístup k týmto výpisom aspoň raz za predchádzajúcich 12 mesiacov.

3. Ročný výpis obsahuje aspoň tieto kľúčové informácie:
  - a) celkové náklady, súvisiace poplatky a platby s účasťou tretích strán, rozpísané po jednotlivých položkách v peňažnom a percentuálnom vyjadrení, ktoré priamo alebo nepriamo zaplatili alebo znášali retailoví poistníci za predchádzajúcich 12 mesiacov, a v súhrnnej forme od začiatku zmluvného obdobia v súvislosti s investičným produktom založeným na poistení;



- b) ročnú výkonnosť každej z podkladových investičných **možností** investičného produktu založeného na poistení a ročnú globálnu výkonnosť portfólia, z toho každé v porovnaní s predchádzajúcou výkonnosťou za predchádzajúce roky;
- c) celkové dane vrátane všetkých kolkov, daní z finančných transakcií, zrážkovej dane a akýchkoľvek iných daní, ak ich vyberá poisťovňa, rozpísané podľa druhu daní, ktoré platí retailový zákazník v súvislosti s investičným produktom založeným na poistení;
- d) prípadnú trhovú alebo predpokladanú hodnotu (ak trhovú hodnotu nie je k dispozícii) podkladových investičných **možností** investičného produktu založeného na poistení;
- e) platby uskutočnené retailovým poistníkom v súvislosti s investičným produktom založeným na poistení, a to vrátane investícií, záloh, príspevkov, poistného a poplatkov, za predchádzajúcich 12 mesiacov, pričom sa odpočítajú všetky uskutočnené výbery;
- f) ■ prognózy predpokladaného výsledku na konci zmluvného alebo odporúčaného obdobia držby na základe aktuálnej hodnoty investície a doterajšieho vývoja jej výkonnosti s prepojením na predzmluvné scenáre výkonnosti v dokumente s kľúčovými informáciami ustanovenom v nariadení č. 1286/2014 a vyhlásenie, že tieto prognózy sa od skutočnej konečnej hodnoty investície môžu líšiť;
- g) informácie o podmienkach a finančných dôsledkoch predčasného ukončenia investície alebo zmeny poskytovateľov vrátane odkupnej hodnoty a podmienok odkúpenia poistnej zmluvy;
- h) krátke zhrnutie poistného krytia, najmä poistného plnenia a akýchkoľvek možností a informácií o postupe v prípade úmrtia poistenej osoby alebo inej poistnej udalosti;
- i) v prípade investičných produktov založených na poistení, pre ktoré sa v rámci zmluvných podmienok stanovuje pravidelné prehodnocovanie poistného, predpokladané poistné potrebné na zachovanie existujúcich ochranných dávok do veku 55, 65, 75 a 85 rokov.

***Ak nie sú k dispozícii dostatočné informácie o konkrétnom produkte na zostavenie ročného výkazu, bez toho, aby boli dotknuté požiadavky uvedené v tomto odseku, sa***

*požiadavky týkajúce sa ročného výkazu uplatňujú len na zmluvy uzavreté po nadobudnutí účinnosti smernice .../... [vlozte číslo tejto pozmeňujúcej smernice].*

4. Informácie opísané v odseku 1 a ročný výpis uvedený v odsekoch 2 a 3 sa retailovým zákazníkom a poistníkom poskytnú s použitím štandardizovanej terminológie a formátu v Únii. *Bez toho, aby bola dotknutá povinnosť tvorca zabezpečiť svojim retailovým poistníkom prístup k online systému v súlade s článkom 29 ods. 2 pododsekom 5, sa povoľuje vrstvenie informácií požadovaných podľa odsekov 1, 2 a 3 tohto článku, pričom podrobné časti informácií sa môžu prezentovať vo vyskakovacích oknách alebo odkazmi na sprievodné vrstvy, ak sa ročný výpis poskytuje v elektronickom formáte. V tom prípade musí byť možné vytlačiť ročný výpis ako jeden dokument.*

EIOPA po porade s orgánom ESMA a vykonaní spotrebiteľských a odvetvových testov vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých špecifikuje:

- a) relevantný formát pre poskytovanie informácií uvedených v odsekoch 1 a 3 vrátane formy a dĺžky dokumentu a obsah každého prvku informácií;
- b) štandardnú terminológiu a *stručné krátke* súvisiace vysvetlenia, ktoré majú *poisťovne a sprostredkovatelia poistenia* použiť pri *poskytovaní* informácií uvedených v odsekoch 1 a 3. Účelom týchto vysvetlení je zabezpečiť väčšiu pravdepodobnosť porozumenia každého retailového zákazníka bez špecifických znalostí o investičných produktoch založených na poistení.

EIOPA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do [Úrad pre publikácie: vložte dátum 18 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti].

Na Komisiu sa v súlade s článkom 10 nariadenia (EÚ) č. 1094/2010 *deleguje* právomoc doplniť túto smernicu prijatím regulačných technických predpisov.

5. Členské štáty zabezpečia, aby sprostredkovatelia poistenia a poisťovne, ktorí distribuujú investičné produkty založené na poistení, v informačných materiáloch vrátane marketingovej komunikácie uvádzali primerané upozornenia pre retailových zákazníkov na konkrétne riziká potenciálnych strát, ktoré so sebou prinášajú mimoriadne rizikové *alebo komplexné* investičné produkty založené na poistení a prípadné podkladové investičné *možnosti*.

EIOPA do [18 mesiacov po nadobudnutí účinnosti pozmeňujúcej smernice] vypracuje a pravidelne aktualizuje usmernenia o mimoriadne rizikových *alebo zložitých* investičných

produktov založených na poistení, pričom náležite zohľadní osobitosti rôznych typov investičných produktov založených na poistení.

EIOPA vypracuje regulačné technické predpisy s cieľom bližšie určiť formát a obsah takýchto upozornení na riziká, pričom náležite zohľadní osobitosti rôznych typov investičných produktov založených na poistení a typov komunikácie, ***vrátane špecifik produktov s viacerými možnosťami.***

EIOPA predloží tieto regulačné technické predpisy Komisii do [Úrad pre publikácie: vložte dátum 18 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať regulačné technické predpisy uvedené v treťom pododseku v súlade s článkom 10 nariadenia (EÚ) č. 1094/2010.

***Vnútroštátne príslušné orgány*** monitorujú uplatňovanie upozornení na riziká. V prípade obáv z používania alebo nepoužívania takýchto upozornení na riziká, ktoré môžu mať podstatný vplyv na ochranu investorov, môžu príslušné orgány nariadiť využitie upozornení na riziká zo strany sprostredkovateľov poistenia a poisťovní, ktorí distribuujú investičné produkty založené na poistení.“

(21) Vkladajú sa tieto články 29a a 29b:

„Článok 29a

### Stimuly

2. Členské štáty zabezpečia, aby ***poisťovne alebo sprostredkovatelia*** poistenia alebo pri distribúcii investičných produktov založených na poistení v súlade s článkom 30 ods. 1 prijímali alebo platili len poplatky alebo benefity od tretej strany alebo tretej strane pod podmienkou, že títo sprostredkovatelia poistenia alebo poisťovne zaistia, aby prijímanie alebo platenie takýchto poplatkov alebo benefitov nenarušilo plnenie ich povinnosti konať čestne, spravodlivo a profesionálne v súlade so záujmami svojich zákazníkov. Sprostredkovatelia poistenia a poisťovne informujú o existencii, charaktere a sume takýchto platieb s účasťou tretích strán v súlade s článkom 29.

3. Členské štáty zabezpečia, aby sprostredkovatelia poistenia alebo poisťovne v prípade potreby informovali zákazníka o mechanizmoch prevodu akýchkoľvek poplatkov, provízií, peňažných alebo nepeňažných výhod získaných v súvislosti s distribúciou produktu založeného na poistení na zákazníka.
4. Členské štáty môžu v súvislosti so záležitosťami, na ktoré sa vzťahuje tento článok, stanoviť pre sprostredkovateľov poistenia a poisťovne prísnejšie požiadavky. Členské štáty môžu najmä zakázať alebo obmedziť ponuku alebo prijímanie poplatkov, provízií alebo nepeňažných benefitov od tretích strán v súvislosti s poskytovaním poistného poradenstva.

K prísnejším požiadavkám môže patriť to, aby sa všetky takéto poplatky, provízie alebo nepeňažné benefity vrátili zákazníkom alebo sa použili ako kompenzácia za poplatky, ktoré zaplatil zákazník.

Všetci sprostredkovatelia poistenia alebo poisťovne vrátane pôsobiacich v rámci slobody poskytovať služby alebo slobody usadiť sa, sú pri uzatváraní poistných zmlúv so zákazníkmi, ktorí majú obvyklý pobyt alebo majú sídlo v uvedenom členskom štáte, povinní dodržiavať prísnejšie požiadavky členského štátu uvedené v tomto odseku.

**4a. Členské štáty požadujú, aby v prípade, že sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa, ktorí distribuujú investičné produkty založené na poistení, informujú zákazníka, že poskytujú poradenstvo na nezávislom základe, tento sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa:**

- a) *posúdili dostatočne vysoký počet poistných produktov dostupných na trhu, ktoré sú dostatočne rôznorodé z hľadiska ich druhu a poskytovateľov na to, aby sa zabezpečilo primerané dosiahnutie cieľov zákazníka a aby sa neobmedzovali iba na poistné produkty vydané alebo poskytované subjektmi, ktoré majú so sprostredkovateľom poistenia alebo poisťovňou úzke prepojenie;*
- b) *neprijímali ani si neponechávali poplatky, provízie alebo iné peňažné a nepeňažné benefity zaplatené alebo poskytnuté akoukoľvek tretou stranou alebo osobou konajúcou v mene tretej strany v súvislosti s poskytnutím služby zákazníkom.*

*Týmto odsekom by sa tiež nemalo brániť sprostredkovateľom poistenia, ktorých právne postavenie kvalifikuje ako nezávislých, aby sa prezentovali ako nezmluvne viazaní s konkrétnou poisťovňou, ak uvedú, že prijímajú stimuly.*

5. Komisia je splnomocnená dopĺňať túto smernicu prijímaním delegovaných aktov v súlade s článkom 38 s cieľom bližšie spresniť:
- a) ako majú sprostredkovatelia poistenia a poisťovne dodržiavať zásady stanovené v tomto článku;
  - b) kritériá na posúdenie toho, ako sprostredkovatelia poistenia a poisťovne, ktorí vyplácajú alebo prijímajú stimuly, dodržiavajú povinnosť konať čestne, spravodlivo a profesionálne v súlade so záujmami zákazníka.

#### Článok 29b

##### Záujmy zákazníkov

**1. Členské štáty požadujú, aby investičná spoločnosť pri poskytovaní investičných služieb alebo v prípade doplnkových služieb pre spotrebiteľov, poisťovne alebo sprostredkovateľa poistenia konala čestne, spravodlivo a profesionálne v súlade so záujmami svojich spotrebiteľov a najmä si plnila povinnosti uvedené v tomto článku a v článku 17.**

**1a. Členské štáty zabezpečia, aby poisťovne a sprostredkovatelia poistenia na účely konania v záujme zákazníka pri poskytovaní *investičného* poradenstva zákazníkom o investičných produktoch založených na poistení boli *povinné*:**

- a) ***informovať* zákazníka o rozsahu investičných produktov založených na poistení alebo prípadne o podkladových investičných možnostiach posúdených poisťovňou alebo sprostredkovateľom poistenia a poskytovať takéto poradenstvo na základe posúdenia vhodného rozsahu investičných produktov založených na poistení alebo prípadne podkladových investičných *možností vhodných pre potreby* zákazníka. *Škála investičných produktov založených na poistení odráža obchodný model poisťovne alebo sprostredkovateľa poistenia.***

***Ak sú poisťovne a sprostredkovatelia poistenia spojení výhradným partnerstvom, môžu z produktov vytvoriť vhodnú škálu investičných produktov založených na poistení alebo prípadne podkladových investičných možností ponúkaných iba jednou poisťovňou. V tom prípade musia byť o tom zákazníci informovaní v súlade s platnými požiadavkami, najmä článku 29 ods. 1 písm. a) bod ii).;***

- b) odporúčať zákazníkovi najefektívnejšie finančné nástroje **alebo** prípadne podkladové investičné **možnosti** spomedzi finančných nástrojov založených na poistení označených ako vhodné pre zákazníka podľa článku 30 ods. 1, ktoré ponúkajú podobné vlastnosti, **s ohľadom na ich výkonnosť, úroveň rizika, kvalitatívne prvky, náklady a poplatky vykazované podľa článku 25 ods. 1c a ak odporúčia ekvivalentný produkt s vyššími nákladmi, odôvodniť to objektívnymi dôvodmi a viesť záznam o danom odôvodnení;**
- c) **█**
- ca) **nedávať prednosť finančným alebo iným záujmom poisťovne alebo sprostredkovateľa poistenia pred záujmami klienta;**
- d) odporúčať investičné produkty založené na poistení, ktorých poistné krytie je v súlade s požiadavkami a potrebami zákazníka v oblasti poistenia.

**1b. Ak pre poisťovne a sprostredkovateľov poistenia platí zákaz stimulov, podmienky tohto článku sa považujú za splnené. Vnútroštátny príslušný orgán môže tento predpoklad vyvrátiť, ak poisťovňa alebo sprostredkovateľ poistenia nedodržiavajú ustanovenia tohto článku.**

**1c. S cieľom plniť si povinnosti uvedené v tomto článku môže orgán EIOPA v spolupráci s vnútroštátnymi príslušnými orgánmi ustanovenými v tomto článku organizovať a vykonávať povinné partnerské preskúmania.**

2. Komisia je splnomocnená túto smernicu dopĺňať prijímaním delegovaných aktov v súlade s článkom 38 s cieľom bližšie spresniť, ako majú sprostredkovatelia poistenia a poisťovne dodržiavať zásady stanovené v tomto článku.

V uvedených delegovaných aktoch sa zohľadní povaha služieb ponúkaných alebo poskytovaných zákazníkovi, povaha ponúkaných alebo zvažovaných produktov **a prípadne podkladových investičných možností** vrátane rôznych druhov investičných produktov založených na poistení **alebo prípadne podkladových investičných možnostiach**.“;

(22) Článok 30 sa mení takto:

- a) Vkladá sa tento odsek -1:

„-1. Členské štáty požadujú, aby sprostredkovatelia poistenia a poisťovne, ktorí distribuujú investičné produkty založené na poistení, posúdili vhodnosť alebo primeranosť investičných produktov založených na poistení a prípadne podkladových investičných *možností*, ktoré sa majú odporučiť zákazníkovi alebo ktoré zákazníci požadujú, v dostatočnom predstihu skôr, ako sa zákazníci zaviazujú poistnou zmluvou alebo ponukou. Každé z týchto posúdení sa vykonáva na základe primeraných alebo potrebných informácií o zákazníkovi, ktoré sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa získa v súlade s požiadavkami stanovenými v tomto článku.

Členské štáty zabezpečia, aby sprostredkovatelia poistenia a poisťovne, ktorí distribuujú investičné produkty založené na poistení zákazníkovi, ešte skôr, než od nich budú požadovať akékoľvek informácie, vysvetlili účel posúdenia vhodnosti alebo primeranosti. Členské štáty zabezpečia, aby sprostredkovatelia poistenia a poisťovne, ktorí distribuujú investičné produkty založené na poistení, upozornili s využitím štandardizovaného formátu na všetky tieto skutočnosti:

- a) poskytnutie nepresných alebo neúplných informácií môže mať negatívny vplyv na kvalitu posúdenia, ktoré má vykonať investičná spoločnosť alebo poisťovňa;
- b) nedostatok informácií zabraňuje sprostredkovateľom poistenia a poisťovniam, ktorí distribuujú investičné produkty, určiť, či plánovaná služba alebo finančný nástroj sú pre zákazníka vhodné alebo primerané, a poskytnúť zákazníkovi poradenstvo.

Členské štáty zabezpečia, aby sprostredkovatelia poistenia a poisťovne, ktorí distribuujú investičné produkty založené na poistení zákazníkovi, na základe ich žiadosti poskytl správu o informáciách získaných na účely posúdenia vhodnosti alebo primeranosti. Uvedená správa sa predloží v štandardizovanom formáte vypracovanom orgánom EIOPA.

Orgán EIOPA vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých určí vysvetlenie a upozornenie uvedené v druhom pododseku a formát a obsah správy uvedenej v treťom pododseku.

EIOPA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do [Úrad pre publikáciu: vložte dátum 18 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti].

Na Komisiu sa v súlade s článkom 10 nariadenia (EÚ) č. 1094/2010 deleguje právomoc prijímať uvedené regulačné technické predpisy.“;

b) odseky 1, 2 a 3 sa nahrádzajú takto:

„1. Bez toho, aby bol dotknutý článok 20 ods. 1, pri poskytovaní poradenstva o investičných produktoch založených na poistení získa sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa informácie týkajúce sa:

– znalosti a skúsenosti zákazníka v investičnej oblasti relevantné pre konkrétny typ investičného produktu založeného na poistení alebo prípadne podkladových investičných **možností**, ktoré sú ponúkané alebo požadované, **a** finančná situácia **klienta**,

– jeho schopnosť znášať straty v plnom rozsahu alebo čiastočne,

– investičné potreby a ciele vrátane akýchkoľvek preferencií z hľadiska udržateľnosti a tolerancie rizika s cieľom umožniť sprostredkovateľovi poistenia alebo poisťovní odporučiť zákazníkovi investičné produkty založené na poistení, ktoré sú pre danú osobu vhodné a ktoré najmä ▮ odolnosť voči riziku, schopnosť znášať straty, **jeho preferencie z hľadiska udržateľnosti** a potreba ▮ diverzifikácie.

▮  
Pri poskytovaní poradenstva, ktoré obsahuje zmenu podkladových investičných **možností**, sprostredkovatelia poistenia a poisťovne získavajú potrebné informácie o existujúcich podkladových investičných **možnostiach** zákazníka a odporúčaných nových investičných **možnostiach** a uskutočňujú analýzu očakávaných nákladov a benefitov zmeny tak, aby dokázali primerane preukázať, že prínosy zmeny sú podľa očakávaní väčšie než náklady.

2. Bez toho, aby bol dotknutý článok 20 ods. 1, členské štáty zabezpečia, aby v prípade **neposkytovania poradenstva v súvislosti s investičným produktom založeným na poistení** sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa požiadali zákazníka o poskytnutie informácií o znalostiach a skúsenostiach tejto osoby v oblasti investícií relevantných pre konkrétny druh investičného produktu založeného na poistení alebo prípadne podkladové investičné aktíva, či už ponúkané, alebo požadované ▮ tak, aby sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa mohli posúdiť, či plánovaný investičný produkt založený na poistení alebo plánované investičné produkty založené na poistení sú pre zákazníka vhodné.



Ak sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa na základe informácií získaných podľa prvého pododseku zastáva názor, že produkt nie je pre zákazníka vhodný, sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa na to zákazníka upozorní. Takéto upozornenie sa poskytuje v štandardizovanom formáte a zaznamenáva sa.

Sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa nesmú distribuovať investičný produkt založený na poistení, na ktorý sa vzťahuje upozornenie, že produkt alebo služba nie sú vhodné, pokiaľ ich zákazník nepožiadá, aby tak aj napriek takémuto upozorneniu urobili a poisťovňa na žiadosť zákazníka s uzavretím zmluvy súhlasí. Žiadosť zákazníka aj súhlas poisťovne sa zaznamenajú.

EIOPA vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom stanoviť formát a obsah upozornenia uvedeného v druhom pododseku.

EIOPA predloží návrh regulačných technických predpisov Komisii do [Úrad pre publikácie: vložte dátum 18 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti].

Komisii sa udeľuje právomoc prijať tieto regulačné technické predpisy v súlade s článkom 10 nariadenia (EÚ) č. 1094/2010.

3. Bez toho, aby bol dotknutý článok 20 ods. 1, ak sa neposkytuje poradenstvo v súvislosti s investičnými produktmi založenými na poistení, členské štáty sa môžu odchýliť od povinností uvedených v odseku 2 tohto článku, aby sprostredkovatelia poistenia alebo poisťovne mohli vykonávať činnosti distribúcie poistenia v súvislosti s investičnými produktmi založenými na poistení v rámci svojich území bez toho, aby museli získať informácie alebo prijať rozhodnutie stanovené v odseku 2 tohto článku, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) činnosti distribúcie poistenia sa vzťahujú na jednu z týchto možností:
  - i) investičné produkty založené na poistení, ktoré umožňujú iba expozíciu investícií voči finančným nástrojom, ktoré sa podľa smernice 2014/65/EÚ považujú za nekomplexné a nemajú štruktúru, ktorá zákazníkovi sťažuje porozumieť prípadným rizikám;
  - ii) iné nekomplexné investičné produkty založené na poistení na účely tohto odseku;

- b) distribúcia poistenia sa uskutočňuje na podnet zákazníka;
- c) zákazník bol jasne informovaný o tom, že pri poskytovaní činnosti distribúcie poistenia sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa nemajú povinnosť posúdiť vhodnosť poskytovaného alebo ponúkaného investičného produktu založeného na poistení alebo činnosti distribúcie poistenia a že zákazník nevyužíva výhodu zodpovedajúcej ochrany pravidiel výkonu činnosti. Takéto upozornenie sa poskytuje v štandardizovanom formáte;
- d) sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa si plnia povinnosti podľa článkov 27 a 28.

Všetci sprostredkovatelia poistenia alebo poisťovne vrátane pôsobiacich na základe slobody poskytovať služby alebo slobody usadiť sa pri distribuovaní investičných produktov založených na poistení zákazníkom s obvyklým pobytom alebo so sídlom v členskom štáte, ktorý nevyužíva výnimku uvedenú v tomto odseku, sú povinní dodržiavať ustanovenia platné v danom členskom štáte.

EIOPA vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom stanoviť formát a obsah upozornenia uvedeného v prvom pododseku písm. c).

EIOPA predloží návrh regulačných technických predpisov Komisii do [Úrad pre publikácie: vložte dátum 18 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti].

Komisii sa udeľuje právomoc prijať tieto regulačné technické predpisy v súlade s článkom 10 nariadenia (EÚ) č. 1094/201039.“;

- c) odsek 5 sa nahrádza takto:

„5. Členské štáty zabezpečia, aby sprostredkovatelia poistenia alebo poisťovne poskytovali zákazníkovi primerané správy o činnostiach distribúcie poistenia na trvanlivom médiu. Uvedené správy obsahujú pravidelné oznámenia zákazníkom s prihliadnutím na druh a zložitosť príslušných investičných produktov založených na poistení a povahu služby poskytovanej zákazníkovi a v prípade potreby aj náklady súvisiace s transakciami a službami vykonanými v mene zákazníka.

Členské štáty zabezpečia, aby sprostredkovatelia poistenia alebo poisťovne pri poskytovaní poradenstva o investičných produktoch založených na poistení poskytovali zákazníkovi

v dostatočnom predstihu pred uzavretím zmluvy a na trvanlivom médiu vyhlásenie o vhodnosti s uvedením poskytnutého poradenstva a toho, akým spôsobom toto poradenstvo zodpovedá preferenciám, potrebám a iným charakteristikám zákazníka. Takéto vyhlásenie sa zákazníkovi poskytne v dostatočnom predstihu skôr, ako sa zaviazne poistnou zmluvou alebo ponukou, aby sa zaručilo, že bude mať dostatok času si vyhlásenie pozrieť a v prípade potreby získať od sprostredkovateľa poistenia alebo poisťovne doplňujúce informácie alebo objasnenia.

Členské štáty zabezpečia, aby v prípade, že sa poistná zmluva uzatvára s použitím prostriedkov komunikácie na diaľku, čo bráni poskytnúť vyhlásenie o vhodnosti vopred, sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa môže poskytnúť vyhlásenie o vhodnosti na trvanlivom médiu bezprostredne po tom, ako sa zákazník zaviazne akoukoľvek poistnou zmluvou, za predpokladu, že sú splnené obe tieto podmienky:

- a) zákazník súhlasil s prijatím vyhlásenia o vhodnosti bezodkladne po uzatvorení zmluvy;
- b) sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa poskytli zákazníkovi možnosť oddialiť uzavretie zmluvy s cieľom prijať vyhlásenie o vhodnosti pred takýmto uzavretím.

Členské štáty zabezpečia, aby v prípade, že sprostredkovateľ poistenia alebo poisťovňa informovali zákazníka, že budú vykonávať pravidelné posúdenie vhodnosti, pravidelná správa obsahovala aktualizované vyhlásenie o tom, ako investičný produkt založený na poistení zodpovedá preferenciám, cieľom a iným charakteristikám retailového zákazníka.“;

- d) vkladá sa tento *odsek*:

„5a. Členské štáty môžu v súvislosti so záležitosťami, na ktoré sa vzťahuje tento článok, stanoviť prísnejšie požiadavky na distribútorov. Členské štáty môžu predovšetkým ustanoviť povinné poradenstvo podľa článku 30 pri predaji všetkých investičných produktov založených na poistení alebo určitého druhu týchto produktov.

Členské štáty zabezpečia, aby všetci sprostredkovatelia poistenia alebo poisťovne vrátane tých, ktorí pôsobia v rámci slobody poskytovať služby alebo slobody usadiť sa, dodržiavali prísnejšie požiadavky uvedené v prvom pododseku pri uzatváraní poistných zmlúv so zákazníkmi, ktorí majú obvyklý pobyt alebo sídlo v uvedenom členskom štáte.“;



e) odsek 6 sa nahrádza takto:

„6. Komisia je splnomocnená dopĺňať túto smernicu prijímaním delegovaných aktov v súlade s článkom 38 s cieľom bližšie spresniť, ako majú sprostredkovatelia poistenia a poisťovne dodržiavať zásady stanovené v tomto článku pri vykonávaní činností distribúcie poistenia vo vzťahu k investičným produktom založeným na poistení, a to aj so zreteľom na tieto prvky:

- a) informácie, ktoré sa majú získať posudzovaním vhodnosti a primeranosti investičných produktov založených na poistení pre svojich zákazníkov;
- b) kritériá na posúdenie nekomplexných investičných produktov na účely odseku 3 písm. a) bodu ii) tohto článku;
- c) obsah a formát záznamov a dohôd o poskytovaní služieb zákazníkom a pravidelných správ pre zákazníkov o poskytnutých službách.

***ca) kritériá na posúdenie súladu finančných produktov s preferenciami klienta z hľadiska udržateľnosti a postupy na prispôsobenie portfólia alebo ponuky investičných produktov tak, aby boli v súlade s preferenciami klienta z hľadiska udržateľnosti.***

V uvedených delegovaných aktoch sa zohľadní povaha služieb ponúkaných alebo poskytovaných zákazníkovi, povaha ponúkaných alebo zvažovaných produktov vrátane rôznych druhov investičných produktov založených na poistení a retailovú alebo profesionálnu povahu zákazníka.“

(23) V článku 35 sa odsek 2 mení takto:

a) písmeno a) sa nahrádza takto:

„a) osobitné postupy prijímania správ o potenciálnych alebo skutočných porušeníach a ich skúmaní vrátane zriadenia bezpečných komunikačných kanálov pre takéto správy;“;

b) dopĺňa sa tento pododsek:

„Súčasťou osobitných postupov uvedených v písmene a) je aj vytvorenie prepojenia na

jednoduchý ohlasovací formulár, ktoré sa bude nachádzať na prednej strane webového sídla každého príslušného orgánu a prostredníctvom ktorého môže ktokoľvek oznámiť potenciálne alebo skutočné porušenia práva Únie. Členské štáty požadujú, aby príslušné orgány bezodkladne analyzovali všetky správy predložené na uvedenom ohlasovacom formulári.“

(24) vkladá sa tento článok 35a:

„Článok 35a

**Postupy na riešenie činností ponúkaných digitálnymi prostriedkami bez povolenia alebo bez registrácie**

1. Členské štáty zabezpečia, aby v prípade, že fyzická alebo právnická osoba vykonáva činnosti distribúcie poistenia online so zameraním na zákazníkov na svojom území bez registrácie v súlade s článkom 3 tejto smernice alebo bez povolenia v súlade s článkom 14 smernice 2009/138/ES, alebo ak má oprávnený orgán podozrenie, že subjekt takéto činnosti vykonáva bez registrácie v súlade s článkom 3 tejto smernice alebo bez povolenia v súlade s článkom 14 smernice 2009/138/ES, príslušný orgán podnikol všetky vhodné a primerané opatrenia na zamedzenie pokračovania týchto činností distribúcie vrátane súvisiacej marketingovej komunikácie uplatnením právomocí v oblasti dohľadu uvedených v článku 12 ods. 3. Všetky takéto opatrenia musia byť v súlade so zásadami spolupráce medzi členskými štátmi uvedenými v tejto smernici.

*Prvý pododsek sa vzťahuje aj na všetkých finančných influencerov, ktorých nepeňažnou kompenzáciou odmeňuje alebo motivuje poisťovňa alebo sprostredkovateľ poistenia bez registrácie v súlade s článkom 3 tejto smernice alebo bez povolenia v súlade s článkom 14 smernice 2009/138/ES, ak títo finanční influenceri propagujú na verejných platformách sociálnych médií služby alebo investičné produkty založené na poistení alebo podkladové investičné možnosti v mene takejto poisťovne alebo sprostredkovateľa poistenia.*

2. Členské štáty zabezpečia, aby príslušné orgány zverejňovali každé rozhodnutie, ktorým sa ukladá prijaté opatrenie v zmysle odseku 1 v súlade s článkom 32.

Príslušné orgány bezodkladne informujú orgán EIOPA o každom rozhodnutí uvedenom v odseku 2. EIOPA zostaví elektronickú databázu s rozhodnutiami, ktoré predložili príslušné orgány, a ktorá bude dostupná pre všetky príslušné orgány. EIOPA zverejní zoznam všetkých

existujúcich rozhodnutí, v ktorom sa uvedú dotknuté fyzické alebo právnické osoby a typy poskytovaných služieb alebo produktov. K tomuto zoznamu bude mať verejnosť prístup cez odkaz na webovom sídle orgánu EIOPA. Pokiaľ ide o fyzické osoby, v tomto zozname sa nezverejňuje viac osobných údajov týchto fyzických osôb, než ich zverejňuje príslušný orgán podľa prvého pododseku a v súlade s článkom 32.“

(25) Článok 38 sa nahrádza takto:

„*Článok 38*

### **Delegované akty**

Komisia je splnomocnená prijímať delegované akty v súlade s článkom 39 týkajúce sa článkov 10, 25, 26a, 28, 29a, 29b a 30.“

(26) Článok 39 sa mení takto:

a) odseky 2 a 3 sa nahrádzajú takto:

„2. Právomoc prijímať delegované akty uvedené v článkoch 10, 25, 26a, 28, 29a, 29b a 30 sa Komisii udeľuje na dobu neurčitú od 22. februára 2016.

3. Delegovanie právomoci uvedené v článkoch 10, 25, 26a, 28, 29a, 29b a 30 môže Európsky parlament alebo Rada kedykoľvek odvolať. Rozhodnutím o odvolaní sa ukončuje delegovanie právomoci, ktoré sa v ňom uvádza. Rozhodnutie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie* alebo k neskoršiemu dátumu, ktorý je v ňom určený. Nie je ním dotknutá platnosť delegovaných aktov, ktoré už nadobudli účinnosť.“;

b) vkladá sa tento odsek 3a:

„3a. Pred prijatím delegovaného aktu je Komisia v súlade so zásadami stanovenými v Medziinštitucionálnej dohode o lepšej tvorbe práva z 13. apríla 2016 povinná poradiť sa s odborníkmi, ktorých určili jednotlivé členské štáty.“;

c) odsek 5 sa nahrádza takto:

„5. Delegovaný akt prijatý podľa článkov 10, 25, 26a, 28, 29a, 29b a 30 nadobudne účinnosť,

len ak Európsky parlament alebo Rada voči nemu nevzniesli námietku v lehote troch mesiacov odo dňa oznámenia uvedeného aktu Európskemu parlamentu a Rade alebo ak pred uplynutím uvedenej lehoty Európsky parlament a Rada informovali Komisiu o svojom rozhodnutí nevzniesť námietku. Na podnet Európskeho parlamentu alebo Rady sa táto lehota predĺži o tri mesiace.“

(24) Príloha I sa mení v súlade s prílohou III k tejto smernici.

### *Článok 3*

#### **Zmeny smernice 2009/138/ES**

Hlava II kapitola 1 oddiel 5 smernice (EÚ) 2009/138 sa mení takto:

- (1) Nadpis sa nahrádza takto:  
„Oddiel 5  
Právo na odstúpenie“
- (2) Vypúšťa sa tento text:  
„Pododdiel 1  
Neživotné poistenie“
- (3) Články 183 a 184 sa vypúšťajú.
- (4) Vypúšťa sa tento text:  
„Pododdiel 1  
Životné poistenie“
- (5) Článok 185 sa vypúšťa.

### *Článok 4*

#### **Zmeny smernice 2009/65/ES**

Smernica 2009/65/ES sa mení takto:

- (1) Článok 14 sa mení takto:

a) vkladajú sa tieto odseky 1a až 1f:

„1a. Na účely odseku 1 členské štáty požadujú od správcovských spoločností také konanie, aby zamedzili účtovaniu neprímeraných nákladov PKIPCP a jeho podielnikom.

Za primerané sa považujú náklady, ktoré spĺňajú tieto podmienky:

a) náklady *nepresahujú maximálnu sumu uvedenú* v prospekte uvedenom v článku 69 a kľúčových informáciách pre investorov uvedených v článku 78;

b) náklady sú *riadne vynaložené na účely alebo v súvislosti s:*

*i) prevádzkou PKIPCP so zreteľom na* ■ *jeho štruktúru, investičnú stratégiu, ■ cieľ a politiku* alebo

*ii) dodržiavaním zákonných* regulačných požiadaviek;

c) Náklady znášajú investori tak, aby sa zabezpečilo spravodlivé zaobchádzanie s investormi.

1b. Členské štáty požadujú od správcovských spoločností, aby udržiavali, prevádzkovali a prehodnocovali účinný postup cenotvorby, ktorý umožní identifikáciu a vyčíslenie všetkých nákladov, ktoré znáša PKIPCP alebo jeho podielníci. Pred vydaním povolenia PKIPCP a počas jeho platnosti sa postupom cenotvorby zaistí, aby boli splnené tieto podmienky:

a) náklady nie sú neprímerané;

b) náklady, ktoré znáša investor, sú odôvodnené a primerané *vzhľadom na celkovú hodnotu pre podielnikov* so zreteľom na charakteristiky PKIPCP vrátane jeho investičného cieľa, politiky, stratégie, očakávanej návratnosti, miery rizík a ďalších relevantných charakteristík.

1c. Členské štáty zabezpečia, aby správcovské spoločnosti niesli zodpovednosť za účinnosť a kvalitu svojho postupu cenotvorby. Postup cenotvorby musí byť jasne zdokumentovaný, musia sa jasne stanoviť povinnosti riadiacich orgánov správcovskej spoločnosti pri určovaní a prehodnocovaní nákladov, ktoré znášajú investori, a musí sa pravidelne vykonávať jeho preskúmanie. Posúdenie nákladov musí byť založené na objektívnych kritériách a metodike *a obsahovať* porovnanie s podobnými trhovými *produktmi, ako sú PKIPCP s podobnými charakteristikami z hľadiska investičného*



*cieľa, stratégie, úrovne rizík a ďalších relevantných charakteristík.*

- 1d. Členské štáty požadujú od správcovských spoločností, aby každoročne posúdili, či PKIPCP alebo jeho podielnikom neboli účtované neprimerané náklady.

Členské štáty požadujú od správcovských spoločností, aby **bezodkladne** odškodnili investorov, ak boli PKIPCP alebo jeho podielnikom účtované neprimerané náklady **alebo ak boli náklady nesprávne vypočítané v neprospech PKIPCP alebo jeho podielnikov.**

Členské štáty požadujú od správcovských spoločností, aby situácie, v ktorých boli PKIPCP alebo jeho podielnikom účtované neprimerané náklady, nahlásili príslušným orgánom svojho domovského členského štátu a príslušným orgánom domovského členského štátu PKIPCP, depozitárovi a finančným audítorm PKIPCP.

- 1e. Členské štáty požadujú od správcovských spoločností, aby aspoň raz ročne posúdili podmienky uvedené v odseku 1b písm. b). Pri posudzovaní zohľadnia kritériá stanovené v postupe cenotvorby.

**1f. Orgán ESMA najneskôr do štyroch rokov od nadobudnutia účinnosti smernice (EÚ) .../... [Úrad pre publikácie – vložte číslo tejto pozmeňujúcej smernice] v spolupráci s príslušnými vnútroštátnymi orgánmi zorganizuje a vykoná partnerské preskúmanie, pokiaľ ide o plnenie povinností opísaných v tomto článku vrátane nákladov spojených s úhradami jednotlivým investorom.“;**

b) odsek 2 sa mení takto:

- i) úvodná časť sa nahrádza takto:

„Bez toho, aby bol dotknutý článok 116, Komisia prostredníctvom delegovaných aktov v súlade s článkom 112a prijme opatrenia s cieľom zabezpečiť, aby si správcovská spoločnosť plnila povinnosti stanovené v odsekoch 1 až 1e, najmä:“;

- ii) písmeno b) sa nahrádza takto:

„b) vymedziť zásady potrebné na zabezpečenie toho, že správcovské spoločnosti účinne využívajú zdroje a postupy, ktoré sú nevyhnutné pre riadny výkon ich obchodnej činnosti;“iii) dopĺňajú sa tieto písmená d) a e):

„d) vymedziť minimálne požiadavky na postup cenotvorby s cieľom zamedziť účtovaniu neprímeraných nákladov PKIPCP a jeho podielnikom, a to najmä tak, že:

i) zaistí správnu identifikáciu a vyčíslenie nákladov a ich súlad s požiadavkami stanovenými v odseku 1a písm. a);

ii) identifikuje, ktoré náklady možno účtovať PKIPCP a jeho podielnikom, pričom zohľadňuje výšku a povahu nákladov s odvolaním na zoznam oprávnených nákladov, ktoré spĺňajú podmienky stanovené v odseku 1a písm. b) a c), a podmienky, za ktorých môžu príslušné orgány v jednotlivých prípadoch povoliť náklady neuvedené v zozname oprávnených nákladov, ktoré však spĺňajú podmienky stanovené v odseku 1a písm. b) a c);

iii) identifikuje potenciálny konflikt záujmov a opatrenia na zmiernenie výskytu konfliktov záujmov;

iv) zavedie postup na určenie úrovne kompenzácií v prípadoch, keď sa investorom účtovali neprímerané náklady;

**v) stanoví postup, ktorý sa začne, keď je neoprávnene účtovaná suma významná a presiahne prahovú hodnotu, ktorá sa určí podľa platných usmernení vnútroštátnych príslušných orgánov pre postupy odškodňovania;**

e) stanoví kritériá na určenie toho, či sú náklady odôvodnené a primerané v súlade s odsekom 1b písm. b).“;

c) dopĺňa sa tento odsek 4:

„4. Do [Úrad pre publikácie: vložte dátum = päť rokov od dátumu uvedeného v článku 7 ods. 2 tejto smernice] po konzultáciách s orgánom ESMA predloží Komisia Rade a Parlamentu správu o vykonávaní tohto článku. V správe zhodnotí minimálne tieto aspekty::

a) či mal tento článok pozitívny vplyv na náklady a výkonnosť PKIPCP ponúkaného retailovým investorom, a do akej miery;

b) či je posúdenie stanovené v odseku 1e primerané z hľadiska zložitosti a nákladov, ktoré vznikli správcovským spoločnostiam;

**ba) či by mohli existovať iné mechanizmy na riešenie vysokých nákladov, ktoré vznikli správcom AIF na úrovni EÚ, a to legislatívne aj nelegislatívne.“;**

- (2) Vkladá sa tento článok 20a:

### **„Článok 20a**

V súvislosti s každým PKIPCP, ktorý spravuje, správcovská spoločnosť poskytne príslušnému orgánu svojho domovského členského štátu informácie o nákladoch znášaných investormi a o výkonnosti PKIPCP, a to na úrovni jednotlivých fondov alebo na úrovni tried akcií PKIPCP, ak majú tieto triedy akcií odlišnú štruktúru nákladov.“

- (3) V článku 30 sa druhý odsek nahrádza takto:

„Na účely článkov uvedených v prvom odseku „správcovská spoločnosť“ je „investičná spoločnosť“, s výnimkou článku 14 ods. 1d druhého odseku.“

- (4) V článku 90 sa dopĺňa tento odsek:

„Tento článok sa uplatňuje bez toho, aby bolo dotknuté uplatňovanie článku 14.“

- (5) **■ Článok 98 ods. 2 sa mení takto:**

- i) ***vkladá sa*** tento bod:

***„ea) v súlade s článkom 69a smernice 2014/65/EÚ pravidelne kontroluje súlad kvalitatívnych a kvantitatívnych vlastností PKIPCP na trhu s príslušnými referenčnými hodnotami a v prípade potreby prijíma nápravné opatrenia;“;***

- ii) ***dopĺňa sa toto písmeno:***

***„n) bez toho, aby bola dotknutá akákoľvek náhrada podľa článku 14 ods. 1d, požadovať odškodnenie investorov, ak boli PKIPCP alebo jeho podielnikom účtované neprimerané náklady.“***

- (6) V článku 99 ods. 6 sa dopĺňa toto písmeno:

***„h) bez toho, aby bola dotknutá akákoľvek náhrada podľa článku 14 ods. 1d, požiadavku odškodniť investorov, ak boli PKIPCP alebo jeho podielnikom účtované neprimerané náklady alebo ak boli náklady nesprávne vypočítané v neprospech PKIPCP alebo podielnikov, s ohľadom na to, aby postupy odškodňovania boli úmerné neoprávnene účtovanej sume, najmä z technického a prevádzkového hľadiska.“***

(7) V článku 112a ods. 2 sa za štvrtý pododsek dopĺňa tento pododsek:

„Právomoc prijímať delegované akty uvedené v článku 14 sa udeľuje Komisii na obdobie štyroch rokov od [Úrad pre publikácie: vložte dátum nadobudnutia účinnosti tejto pozmeňujúcej smernice].“

## Článok 5

### Zmeny smernice 2011/61/EÚ

Smernica 2011/61/EÚ sa mení takto:

(1) Článok 12 sa mení takto:

a) vkladajú sa tieto odseky 1a až 1f:

„1a. Na účely odseku 1 členské štáty požadujú od správcov AIF také konanie, aby zamedzili účtovaniu neprimeraných nákladov AIF a jeho podielnikom.

Za primerané sa považujú náklady, ktoré spĺňajú tieto podmienky:

a) **nepresahujú maximálnu sumu uvedenú** v prospekte uvedenom v článku 23 ods. 3, štatúte alebo zakladajúcich dokumentoch fondu uvedených v článku 23 ods. 1 a dokumente s kľúčovými informáciami uvedenom v článku 5 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 1286/2014;

b) sú **riadne vynaložené na účely alebo v súvislosti s:**

**i) prevádzkou** AIF **so zreteľom** na ■ jeho **štruktúru**, investičnú stratégiu, ■ cieľ a **politiku** alebo

**ii) s dodržiavaním zákonných alebo** regulačných požiadaviek;

c) Znášajú **ich** investori na zabezpečenie spravodlivého zaobchádzania s investormi, s výnimkou prípadov uvedených v článku 12 ods. 1, v ktorých sa v štatúte alebo zakladajúcich dokumentoch AIF stanovuje prednostné zaobchádzanie.

1b. Členské štáty od správcov AIF vyžadujú, aby udržiavali, prevádzkovali a prehodnocovali účinný postup cenotvorby, ktorý umožní identifikáciu a vyčíslenie všetkých nákladov znášaných AIF alebo ich podielníkmi. Pri postupe cenotvorby sa musí zabezpečiť splnenie týchto podmienok:

a) náklady nie sú neprimerané;

b) náklady, ktoré znáša investor, sú odôvodnené a primerané *vzhľadom na celkovú hodnotu pre podielnikov* so zreteľom na charakteristiky AIF vrátane jeho investičného cieľa, *politiky*, stratégie, predpokladanej návratnosti, miery rizík a ďalších relevantných charakteristík.

1c. Členské štáty zabezpečia, aby správcovia AIF niesli zodpovednosť za efektívnosť a kvalitu svojho postupu cenotvorby. Postup cenotvorby musí byť jasne zdokumentovaný, pri určovaní a prehodnocovaní nákladov znášaných investormi sa musia jasne stanoviť povinnosti riadiacich orgánov správcov AIF a musí sa pravidelne vykonávať jeho preskúmanie. Posúdenie nákladov *musí* byť založené na objektívnych kritériách a metodike *a zahrňať* porovnanie s podobnými trhovými *produktmi, ako sú AIF s podobnými charakteristikami z hľadiska investičného cieľa, stratégie, úrovne rizík a ďalších relevantných charakteristík*.

1d. Členské štáty od správcov AIF vyžadujú, aby **█** každoročne posúdili, či AIF alebo jeho podielnikom neboli účtované neprimerané náklady.

Členské štáty od správcov AIF vyžadujú, aby *bezodkladne* odškodnili investorov, ak boli AIF alebo jeho podielnikom účtované neprimerané náklady *alebo ak boli náklady nesprávne vypočítané v neprospech AIF alebo jeho podielnikov*.

Členské štáty od správcov AIF vyžadujú, aby prípadné situácie, v ktorých boli AIF alebo jeho podielnikom účtované neprimerané náklady, nahlásili príslušnému orgánu svojho domovského členského štátu a príslušnému orgánu domovského členského štátu AIF, prípadne depozitárovi a finančným audítorom správcov AIF a AIF.

1e. Členské štáty od správcov AIF vyžadujú, aby aspoň raz ročne posúdili podmienky uvedené v odseku 1b písm. b). Pri posudzovaní zohľadnia kritériá stanovené v postupe cenotvorby **█**.

**█**

*1f. Orgán ESMA v spolupráci s vnútroštátnymi príslušnými orgánmi zorganizuje a vykoná partnerské preskúmanie plnenia povinností opísaných v tomto článku najneskôr do štyroch rokov od nadobudnutia účinnosti smernice (EÚ) .../... [Úrad pre publikácie – vložte číslo tejto pozmeňujúcej smernice].“;*

b) odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Komisia prijme prostredníctvom delegovaných aktov v súlade s článkom 56 a za podmienok stanovených v článkoch 57 a 58 opatrenia, v ktorých spresní kritériá, ktoré majú relevantné príslušné orgány použiť na posúdenie, či si správcovia AIF plnia povinnosti uvedené v odseku 1 tohto článku, a opatrenia na zaistenie toho, aby si správcovia AIF plnili povinnosti stanovené v odsekoch 1 až 1e tohto článku, najmä

a) vymedzili minimálne požiadavky na postup cenotvorby s cieľom zabrániť účtovaniu neprimeraných nákladov AIF a jeho podielnikom, a to najmä tak, že:

i) zaistia správne identifikovanie a vyčíslenie nákladov a ich súlad s podmienkami stanovenými v odseku 1a písm. a);

ii) určia, ktoré náklady možno účtovať AIF a jeho podielnikom s ohľadom na výšku a povahu nákladov s odvolaním na zoznam oprávnených nákladov spĺňajúcich podmienky stanovené v odseku 1a písm. b) a c) a podmienky, za ktorých môžu príslušné orgány v jednotlivých prípadoch povoliť náklady nezahrnuté v zozname oprávnených nákladov, ktoré však spĺňajú podmienky stanovené v odseku 1a písm. b) a c);

iii) Identifikujú potenciálny konflikt záujmov a opatrenia na zmiernenie výskytu konfliktov záujmov;

iv) zavedie postup na určenie úrovne kompenzácií v prípadoch, keď sa investorom účtovali neprimerané náklady; ***zavedie postup, ktorý sa spustí, pri neoprávnenom zaúčtovaní významnej sumy presahujúcej prahovú hodnotu, ktorá sa určí na základe platných usmernení vnútroštátnych príslušných orgánov o postupoch odškodňovania;***

b) stanoví kritériá na určenie toho, či sú náklady odôvodnené a primerané v súlade s odsekom 1b písm. b) .“;

c) dopĺňa sa tento odsek 4:

„4. Do [Úrad pre publikácie: vložte dátum = päť rokov od dátumu uvedeného v článku 7 ods. 2 tejto smernice], po porade s orgánom ESMA Komisia predloží Rade a Parlamentu správu o vykonávaní tohto článku. V správe zhodnotí minimálne tieto aspekty:

- a) či mal tento článok pozitívny vplyv na náklady a výkonnosť AIF ponúkaného retailovým investorom, a do akej miery;
- b) či je posúdenie stanovené v odseku 1e primerané z hľadiska zložitosti a nákladov, ktoré vznikli správcom AIF;
- ba) či by mohli existovať iné mechanizmy na riešenie vysokých nákladov, ktoré vznikli správcom AIF na úrovni EÚ, a to legislatívne aj nelegislatívne.**

(2) V článku 24 ods. 2 sa dopĺňa toto písmeno f):

„f) informácie o nákladoch znášaných investormi a o výkonnosti AIF na úrovni jednotlivých fondov alebo na úrovni tried akcií AIF, ak majú tieto triedy akcií odlišnú štruktúru nákladov.“

(3) V článku 46 ods. 2 **sa dopĺňajú** tieto písmená:

**„ea) v súlade s článkom 69a smernice 2014/65/EÚ pravidelne kontroluje súlad kvalitatívnych a kvantitatívnych vlastností PKIPCP na trhu s príslušnými referenčnými hodnotami a v prípade potreby prijíma nápravné opatrenia;“;**

**n) bez toho, aby bola dotknutá akákoľvek náhrada podľa článku 12 ods. 1d, požadovať odškodnenie investorov, ak boli AIF alebo jeho podielnikom účtované neprimerané náklady alebo ak boli náklady nesprávne vypočítané v neprospech AIF alebo jeho podielnikov, s ohľadom na to, aby postupy odškodňovania boli úmerné neoprávnene účtovanej sume najmä z technického a prevádzkového hľadiska.“;**

(4) V článku 56 ods. 1 sa za prvú vetu dopĺňa táto veta:

„Právomoc prijímať delegované akty uvedené v článku 12 sa Komisii udeľuje na obdobie štyroch rokov od [Úrad pre publikácie: vložte dátum nadobudnutia účinnosti pozmeňujúcej smernice].“

## Článok 6

### Transpozícia

1. Členské štáty najneskôr do [Úrad pre publikácie: vložte dátum = 12 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti tejto smernice] prijímú a uverejnia zákony, iné právne predpisy a správne opatrenia potrebné na dosiahnutie súladu s touto smernicou. Znenie týchto ustanovení bezodkladne oznámia Komisii.

2. Tieto ustanovenia sa uplatňujú od [Úrad pre publikácie: vložte dátum = 18 mesiacov od *uverejnenia delegovaných aktov uvedených v článku 89 smernice 2014/65/EÚ, článku 38 smernice 2016/97, článku 112a ods. 2 smernice 2009/65/ES a článku 56 smernice 2011/61/ES v Úradnom vestníku Európskej únie*].
3. Členské štáty uvedú priamo v prijatých opatreniach alebo pri ich úradnom uverejnení odkaz na túto smernicu. Podrobnosti o odkaze upravujú členské štáty.
4. Členské štáty oznámia Komisii znenie hlavných ustanovení vnútroštátneho práva, ktoré prijímajú v oblasti pôsobnosti tejto smernice.

#### *Článok 7*

#### **Nadobudnutie účinnosti**

Táto smernica nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jej uverejnení v Úradnom vestníku Európskej únie.

#### *Článok 8*

#### **Adresáti**

Táto smernica je určená členským štátom.

V Bruseli

*Za Európsky parlament  
predsedníčka*

*Za Radu  
predsedníčka*



## PRÍLOHA I

V prílohe II k smernici 2014/65/EÚ sa oddiel II.1 mení takto:

- (1) Štvrtý pododsek sa nahrádza takto:

„Test spôsobilosti používaný v prípade manažérov a riaditeľov subjektov, **ktorým bolo udelené povolenie** podľa **tejto** smernice alebo iných smerníc EÚ vo finančnej oblasti, by sa mohol pokladať za príklad hodnotenia odborných poznatkov a znalostí. V prípade malých subjektov sa na základe uvedeného hodnotenia posúdi osoba, ktorej bolo udelené povolenie na vykonávanie transakcií v mene subjektu.“

- (2) Piaty pododsek sa mení takto:

- (-1) prvá zarážka sa nahrádza takto:*

*„– klient pravidelne vykonával transakcie významnej veľkosti na relevantnom trhu,*

*ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom určiť frekvenciou a veľkosť transakcií, ktoré treba vykonávať pre kategórie na relevantnom trhu.*

*ESMA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do [Úrad pre publikácie: vložte dátum 6 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti tejto pozmeňujúcej smernice].*

*Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať tieto regulačné technické predpisy v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1094/2010.“*

- (1) Druhá a tretia zarážka sa nahrádzajú takto:

„– veľkosť portfólia finančných nástrojov klienta definovaného ako súhrn hotovostných vkladov a finančných nástrojov za posledné tri roky presahuje v priemere 250 000 EUR;

- klient najmenej jeden rok pracuje alebo pracoval vo finančnom sektore **alebo v inom sektore vo vzťahu k investičným rozhodnutiam** alebo vykonával činnosti na kapitálových trhoch, ktoré si vyžadujú nákup a predaj finančných nástrojov a/alebo správu portfólia finančných nástrojov, na profesijnej pozícii, ktorá si vyžaduje znalosti plánovaných transakcií alebo služieb.“

- (2) Dopĺňa sa táto zarážka:

„ – klient môže spoločnosti poskytnúť dôkaz o uznanom vzdelaní alebo odbornej príprave, ktorý preukazuje jeho porozumenie príslušných plánovaných transakcií alebo služieb a jeho schopnosti primerane hodnotiť riziká. **Toto kritérium sa nesmie kombinovať výlučne s kritériami veľkosti finančného portfólia klienta.**“

- (3) Dopĺňajú sa tieto pododseky:

„Ak je klientom právnická osoba, musia byť splnené minimálne dve z týchto kritérií:

- celková súvaha: 10 000 000 EUR,
- čistý obrat: 20 000 000 EUR,
- vlastné zdroje: 1 000 000 EUR.

Investičná spoločnosť posúdi, či právny zástupca uvedenej právnickej osoby alebo osoba zodpovedná za investičné transakcie v mene tejto právnickej osoby rozumie príslušným plánovaným transakciám alebo službám, či dokáže prijímať investičné rozhodnutia v súlade s cieľmi, potrebami a finančnou spôsobilosťou právnickej osoby a či je schopný/schopná primerane hodnotiť riziká.“.

## PRÍLOHA II

*Príloha V k smernici 2014/65/EÚ sa mení takto:*

### **„Príloha V**

#### **Minimálne požiadavky na odborné znalosti a kompetencie**

(uvedené v článku 24d ods. 2)

- a) chápať kľúčové charakteristiky, riziká a vlastnosti ponúkaných alebo odporúčaných finančných nástrojov vrátane akýchkoľvek všeobecných daňových dôsledkov, ktoré klientovi vzniknú v súvislosti s transakciami;
- b) chápať celkové náklady a poplatky, ktoré klientovi vznikajú v súvislosti s typom ponúkaného alebo odporúčaného investičného produktu, a náklady spojené s poskytovaním poradenstva a prípadnými ďalšími poskytovanými súvisiacimi službami;
- c) po posúdení príslušných informácií, ktoré poskytol klient, a s ohľadom na zmeny, ku ktorým došlo od získania príslušných informácií, chápať, že typ investičného produktu, ktorý spoločnosť poskytuje, nemusí byť pre klienta vhodný;
- d) chápať, ako finančné trhy fungujú a ako ovplyvňujú hodnotu a cenotvorbu finančných nástrojov ponúkaných alebo odporúčaných klientom;
- e) chápať vplyv makroekonomického vývoja, ako aj národných/regionálnych/globálnych udalostí na finančné trhy a na hodnotu finančných nástrojov ponúkaných alebo odporúčaných klientom;
- f) chápať rozdiel medzi výkonnosťou v minulosti a scenármi budúcej výkonnosti, ako aj limity prognózovania;
- g) chápať všeobecné dôsledky hlavných prvkov finančného regulačného rámca;
- h) stanoviť údaje relevantné pre finančné nástroje ponúkané alebo odporúčané klientom, ako sú dokumenty s kľúčovými informáciami, prospekty, finančné výkazy alebo finančné údaje;
- i) chápať konkrétne trhové štruktúry pre typ finančných nástrojov ponúkaných alebo odporúčaných klientom;
- j) chápať zásady oceňovania pre daný typ finančných nástrojov ponúkaných alebo odporúčaných klientom;
- k) chápať základy správy portfólia vrátane schopnosti pochopiť dôsledky diverzifikácie v súvislosti s jednotlivými investičnými alternatívami;
- l) chápať koncept udržateľných investícií ***prispievajúcich k dosiahnutiu environmentálneho alebo sociálneho cieľa*** a to, ako zvažovať a začleňovať faktory udržateľnosti a preferencie klienta z hľadiska udržateľnosti do poradenských procesov.“.

### PRÍLOHA III

*V prílohe I k smernici (EÚ) 2016/97 sa dopĺňa tento bod:*

*„ha) v prípade investičných produktov založených na poistení minimálna potrebná znalosť udržiavateľných investícií prispievajúcich k dosiahnutiu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, ako aj to, ako zvažovať a začleňovať faktory udržiavateľnosti a preferencie klienta z hľadiska udržiavateľnosti do poradenských postupov.“*

■ Časť II prílohy I k smernici (EÚ) 2016/97 sa mení takto:

(1) písmeno a) sa nahrádza takto:

„a) minimálne potrebné znalosti o kľúčových charakteristikách, rizikách a vlastnostiach investičných produktov založených na poistení vrátane podmienok a čistých súm poistného a prípadne i zaručených a nezaručených benefitov, ako aj o finančných rizikách, ktorým čelia poistníci, a o akýchkoľvek všeobecných daňových dôsledkoch, ktoré vzniknú klientovi;“.

(2) Vkladá sa toto písmeno aa):

„aa) minimálne potrebné znalosti celkových nákladov a poplatkov, ktoré klientovi vznikajú v súvislosti s typom ponúkaného alebo odporúčaného investičného produktu, a nákladov spojených s poskytovaním poradenstva a prípadnými ďalšími poskytovanými súvisiacimi službami;“.

(3) Písmeno c) sa nahrádza takto:

„c) minimálne potrebná finančná kompetencia vrátane:

- i) chápania, ako finančné trhy fungujú a ako ovplyvňujú hodnotu a cenotvorbu finančných nástrojov ponúkaných alebo odporúčaných klientom;
- ii) chápania vplyvu makroekonomického vývoja, ako aj národných/regionálnych/globálnych udalostí na finančné trhy a na hodnotu finančných nástrojov ponúkaných alebo odporúčaných klientom;
- iii) chápania rozdielu medzi minulou výkonnosťou a scenármi budúcej výkonnosti, ako aj limitov prognózovania;
- iv) chápania konkrétnych trhových štruktúr pre typ finančných nástrojov ponúkaných alebo odporúčaných klientom;
- v) chápania zásad oceňovania pre typ finančných nástrojov ponúkaných alebo odporúčaných klientom;“.

(4) Vkladajú sa tieto body fa) a fb):

„fa) minimálne znalosti potrebné na posudzovanie údajov relevantných pre investičné produkty založené na poistení ponúkané alebo odporúčané klientom, ako sú dokumenty s kľúčovými informáciami, prospekty, finančné výkazy alebo finančné údaje;

fb) minimálne potrebné znalosti o všeobecných dôsledkoch hlavných prvkov finančného regulačného rámca;“.

(5) Bod i) sa nahrádza takto:

„i) po posúdení príslušných informácií, ktoré poskytol klient, a s ohľadom na zmeny, ku ktorým došlo od získania príslušných informácií, minimálne potrebné znalosti o posudzovaní potrieb klientov vrátane pochopenia, že typ investičného produktu založeného na poistení, ktorý spoločnosť poskytuje, nemusí byť pre klienta vhodný;“.

(6) Vkladá sa tento bod ia):

„ia) pochopenie konceptu udržateľných investícií a toho, ako zvažovať a začleňovať faktory udržateľnosti a preferencie zákazníka z hľadiska udržateľnosti do poradenských postupov;“.

(6a) vkladá sa toto písmeno ka):

**„ka) v prípade investičných produktov založených na poistení minimálna potrebná znalosť udržateľných investícií prispievajúcich k dosiahnutiu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, ako aj to, ako zvažovať a začleňovať faktory udržateľnosti a preferencie klienta z hľadiska udržateľnosti do poradenských postupov.“.**

(7) Písmeno l) sa vypúšťa.

***V časti III prílohy I k smernici (EÚ) 2016/97 sa dopĺňa tento bod:***

***„ia) v prípade investičných produktov založených na poistení minimálna potrebná znalosť udržateľných investícií prispievajúcich k dosiahnutiu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, ako aj to, ako zvažovať a začleňovať faktory udržateľnosti a preferencie klienta z hľadiska udržateľnosti do poradenských postupov.“.***

## PRÍLOHA: SUBJEKTY ALEBO OSOBY, KTORÉ SPRAVODAJKYNI POSKYTLI PODNETY

V súlade s článkom 8 prílohy I k rokovaciemu poriadku spravodajkyňa vyhlasuje, že počas prípravy správy až do jej prijatia vo výbore jej poskytli informácie tieto subjekty alebo osoby:

Subjekt a/alebo 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

Vypracovanie uvedeného zoznamu je vo výlučnej zodpovednosti spravodajkyne.

## POSTUP GESTORSKÉHO VÝBORU

<b>Názov</b>	Zmena smerníc (EÚ) 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EÚ, 2014/65/EÚ a (EÚ) 2016/97, pokiaľ ide o pravidlá Únie na ochranu retailových investorov	
<b>Referenčné čísla</b>	COM(2023)0279 – C9-0182/2023 – 2023/0167(COD)	
<b>Dátum predloženia EP</b>	25.5.2023	
<b>Gestorský výbor</b> dátum oznámenia na schôdzi	ECON 10.7.2023	
<b>Výbory požiadané o stanovisko</b> dátum oznámenia na schôdzi	BUDG 10.7.2023	JURI 10.7.2023
<b>Bez predloženia stanoviska</b> dátum rozhodnutia	BUDG 28.6.2023	JURI 26.6.2023
<b>Spravodajkyňa</b> dátum menovania	Stéphanie Yon-Courtin 30.5.2023	
<b>Prerokovanie vo výbore</b>	20.9.2023	24.10.2023
<b>Dátum prijatia</b>	20.3.2024	
<b>Výsledok záverečného hlasovania</b>	+: –: 0:	32 21 1
<b>Poslanci prítomní na záverečnom hlasovaní</b>	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	
<b>Náhradníci prítomní na záverečnom hlasovaní</b>	Fabio Massimo Castaldo, Herbert Dorfmann, Eider Gardiazabal Rubial, Margarida Marques, Ville Niinistö, Henk Jan Ormel, Jan OVELGÖNNE, Jessica Polfjård	
<b>Náhradníci (článok 209 ods. 7) prítomní na záverečnom hlasovaní</b>	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 Zorinho	
<b>Dátum predloženia</b>	2.4.2024	

## ZÁVEREČNÉ HLASOVANIE PODĽA MIEN V GESTORSKOM VÝBORE

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 Polfjård, 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

Vysvetlenie použitých znakov:

+ : za

- : proti

0 : zdržali sa hlasovania