



IL-KUMMISSJONI  
EWROPEA

Brussell, 9.11.2016  
COM(2016) 709 final

2016/0355 (COD)

Proposta għal

**REGOLAMENT TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL**

**li jemenda r-Regolament (UE) Nru 1286/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill  
dwar dokumenti bl-informazzjoni ewlenija għal prodotti aggregati ta' investiment għall-  
konsumaturi bbażati fuq l-assigurazzjoni (PRIIPs)**

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

## **MEMORANDUM TA' SPJEGAZZJONI**

### **1. KUNTEST TAL-PROPOSTA**

#### **Raġunijiet għall-proposta**

Ir-Regolament (UE) Nru 1286/2014 ġie adottat fis-26 ta' Novembru 2014 bl-għan li jżid il-harsien tal-investituri fil-livell tal-konsumatur li jinvestu fil-prodotti aggregati ta' investiment għall-konsumaturi bbażati fuq l-assigurazzjoni (PRIIPs). Dan għandu wkoll l-għan li jgħib lura l-fiduċja tal-konsumatur fl-industrija tas-servizzi finanzjarji wara l-kriżi finanzjarja.

Sabiex jilhaq dawn l-oġġettivi, ir-Regolament (UE) Nru 1286/2014 jirrikjedi li l-manifatturi tal-PRIIPs ikunu konformi ma' sett uniformi ta' rekwiżiti ta' divulgazzjoni dwar il-prodott u li l-investituri fil-livell ta' konsumatur jirċievu d-dokument bit-tagħrif ewlieni (KID) dwar il-PRIIPs offruti. L-informazzjoni divulgata għandha tippermetti lill-investituri fil-livell tal-konsumaturi jifhmu aħjar in-natura ekonomika u r-riskji ta' prodott partikolari u biex tippermetti li jsir paragun bejn offerti differenti. Barra minn hekk, iż-żieda fit-trasparenza u l-armonizzazzjoni se tkun ta' benefiċċju wkoll lis-suq intern għas-servizzi finanzjarji billi tohloq kondizzjonijiet ekwivalenti ta' kompetizzjoni fost il-prodotti u l-kanali ta' distribuzzjoni differenti.

Ir-Regolament (UE) Nru 1286/2014 jistabbilixxi l-forma u l-kontenut tal-KID. Sabiex bosta karatteristiċi tal-KID jiġu standardizzati iktar, u biex jiehdu kont tad-differenzi importanti li hemm bejn tipi differenti ta' PRIIPs, l-Awtoritajiet Superviżorji Ewropej ("ASE": l-Awtorità Ewropea tal-Assigurazzjoni u l-Pensjonijiet tax-Xogħol, l-Awtorità Bankarja Ewropea u l-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) għandhom il-kompitu li jhejju standards tekniċi regolatorji (RTS) li jispeċifikaw il-preżentazzjoni u l-kontenut tal-KID, il-format standardizzat tal-KID, il-metodoloġija li tinfed il-preżentazzjoni tar-riskju u l-gwadanji u l-kalkolu tal-kostijiet, kif ukoll il-kundizzjonijiet u l-frekwenza minima għar-rieżami tal-informazzjoni li tinsab fil-KID u l-kundizzjonijiet dwar l-issodisfar tar-rekwiżit li l-KID jingħata lill-investituri fil-livell tal-konsumatur.

Fis-6 ta' April 2016, l-ASE ippreżentaw flimkien l-RTS abbozzati dwar il-KID għall-PRIIPs lill-Kummissjoni. L-RTS abbozzati ġew approvati mill-Kummissjoni fit-30 ta' Ġunju 2016 bl-adozzjoni tar-Regolament Delegat dwar il-KID<sup>1</sup>.

Tul il-perjodu ta' skrutinju, il-Kunsill ma qajjem l-ebda oġġezzjoni kontra r-Regolament Delegat tal-Kummissjoni. Madankollu, fl-14 ta' Settembru 2016, il-Parlament Ewropew irrifjutah<sup>2</sup>. Il-Parlament Ewropew talab lill-Kummissjoni tirrieżamina d-dispożizzjonijiet marbutin mal-PRIIPs b'bosta opzjonijiet, xenarji ta' prestazzjoni u avviżi li prodott jista' jkun diffiċli biex tifhmu. Barra minn hekk, il-Parlament Ewropew u maġġoranza kbira tal-Istati Membri talbu lill-Kummissjoni tiddefferixxi d-data ta' applikazzjoni tar-Regolament (UE)

<sup>1</sup> C(2016) 3999 final.

<sup>2</sup> Riżoluzzjoni tal-Parlament Ewropew tal-14 ta' Settembru 2016 dwar ir-regolament delegat tal-Kummissjoni tat-30 ta' Ġunju 2016 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 1286/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar dokumenti bl-informazzjoni ewlenija għal prodotti aggregati ta' investiment għall-konsumaturi bbażati fuq l-assigurazzjoni (PRIIPs) billi jistabbilixxi standards tekniċi regolatorji fir-rigward tal-presentazzjoni, il-kontenut, ir-rieżami u r-reviżjoni tad-dokumenti bl-informazzjoni ewlenija u l-kundizzjonijiet għas-sodisfar tar-rekwiżiti biex jiġu pprovduti dawn id-dokumenti (C(2016)03999 – 2016/2816(DEA)).

Nru 1286/2014, bl-argument li n-nuqqas ta' standards tekniċi jxekkel l-applikazzjoni tajba tar-Regolament.

Ir-Regolament (UE) Nru 1286/2014 huwa direttament applikabbli mill-31 ta' Diċembru 2016 u ma jorbotx il-preżentazzjoni ta' KID mal-adozzjoni tal-att delegat. Filwaqt li d-dispożizzjonijiet tar-Regolament jistgħu jiġu applikati mill-manifatturi tal-PRIIPs u infurzati mill-awtoritajiet kompetenti mingħajr l-adozzjoni tar-Regolament Delegat, huwa mixtieq li jkun hemm kemm jista' jkun ċarezza dwar l-istandards tekniċi li jispeċifikaw il-kontenut ta' ċerti regoli.

Minhabba ċ-ċirkostanzi ta' eċċezzjoni li wasslu għal dewmien fl-adozzjoni tar-Regolament Delegat, il-Kummissjoni tipproponi li d-data tal-applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 1286/2014 tiġi differita bi 12-il xahar sabiex titnaqqas l-inċertezza tad-dritt u l-manifatturi tal-PRIIPs ikollhom iktar żmien ihejju għall-applikazzjoni tar-regoli l-godda.

### **Tul tad-diferiment**

Diferiment ta' tnax-il xahar għandu jagħti biżżejjed żmien lill-awtoritajiet kompetenti u lill-manifatturi tal-PRIIPs biex ikunu jistgħu jiġu konformi mar-regoli l-godda.

## **2. BAŻI ĠURIDIKA, SUSSIDJARJETÀ U PROPORZJONALITÀ**

### **Baži ġuridika**

Din il-Proposta, bħar-Regolament (UE) Nru 1286/2014, li l-Proposta għandha l-għan li temenda, hija bbażata fuq l-Artikolu 114 tat-TFUE.

### **Sussidjarjetà (għall-kompetenza mhux esklużiva)**

Skont il-prinċipju tas-sussidjarjetà, l-azzjoni tal-UE tista' tittiehed biss jekk l-għanijiet previsti ma jkunux jistgħux jintlaħqu mill-Istati Membri waħedhom. Hemm bżonn ta' intervent mill-Unjoni biex jitnehhew l-ostakli għal suq intern għas-servizzi u l-prodotti finanzjarji, li jdahhal approċċ uniformi għad-divulgazzjonijiet marbutin mal-PRIIPs. F'dan ir-rigward, il-leġislazzjoni li qed tiġi emendata, tiġi adottata f'konformità shiha mal-prinċipju tas-sussidjarjetà u kwalunkwe emenda li ssirilha jehtieg li ssir permezz ta' proposta tal-Kummissjoni.

### **Proporzjonalità**

Din l-azzjoni tal-Unjoni hija mehtieġa biex jinkiseb l-għan tal-applikazzjoni effettiva tar-regoli tal-PRIIPs mill-awtoritajiet kompetenti u mill-manifatturi tal-PRIIPs. Din il-proposta għaldaqstant se tiżgura li l-għanijiet li jridu jiġu milhuqa permezz tar-Regolament (UE) Nru 1286/2014 jinkisbu fis-suq intern kollu, filwaqt li jiġi żgurat livell għoli ta' trasparenza tas-suq u protezzjoni tal-investituri fil-livell ta' konsumatur.

### **3. RIŻULTATI TAL-EVALWAZZJONIJIET EX POST, TAL-KONSULTAZZJONIJIET MAL-PARTIJIET IKKONĊERNATI U TAL-VALUTAZZJONIJIET TAL-IMPATT**

Din il-proposta mhijiex akkumpanjata b'valutazzjoni tal-impatt separata, minhabba li diġà saret valutazzjoni tal-impatt għar-Regolament (UE) Nru 1286/2014. Din il-proposta ma tibdilx is-sustanza tar-Regolament u ma tohloqx obbligi godda għall-operaturi fis-suq fil-kamp ta' applikazzjoni tagħha. Il-proposta tikkonċerna biss estensjoni tad-data tal-applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 1286/2014 bi 12-il xahar sabiex tiġi żgurata ċ-ċertezza tad-dritt għall-industrija u li jkun hemm biżżejjed hin għall-industrija u l-awtoritajiet kompetenti biex ihejju għar-regoli l-godda.

### **4. IMPLIKAZZJONIJIET GĦALL-BAGĦIT**

Il-proposta ma għandhiex impatt baġitarju għall-Kummissjoni Ewropea.

Proposta għal

## REGOLAMENT TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

**li jemenda r-Regolament (UE) Nru 1286/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar dokumenti bl-informazzjoni ewlenija għal prodotti aggregati ta' investiment għall-konsumaturi bbażati fuq l-assigurazzjoni (PRIIPs)**

(Test b'rilevanza għaž-ŻEE)

IL-PARLAMENT EWROPEW U L-KUNSILL TAL-UNJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidraw it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea, u b'mod partikolari l-Artikolu 114 tiegħu,

Wara li kkunsidraw il-proposta mill-Kummissjoni Ewropea,

Wara li l-abbozz tal-att legiżlattiv intbagħat lill-parlamenti nazzjonali,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Bank Ċentrali Ewropew,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew,

Filwaqt li jaġixxu skont il-proċedura legiżlattiva ordinarja,

Billi:

- (1) Ir-Regolament (UE) Nru 1286/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>3</sup> introduċa sensiela ta' miżuri bil-għan li jsaħħu l-harsien tal-investituri u li jibnu mill-ġdid il-fiduċja tal-konsumatur fl-industrija tas-servizzi finanzjarji billi tiżdied it-trasparenza fis-suq tal-investiment fil-livell ta' konsumatur. Dan jitlob lill-manifatturi ta' prodotti aggregati ta' investiment għall-konsumaturi bbażati fuq l-assigurazzjoni (PRIIPs) jipproduċu Dokument bl-Infurmazzjoni Ewlenija (KID).
- (2) Ir-Regolament (UE) Nru 1286/2014 jagħti s-setgħa lill-Awtoritajiet Supervizorji Ewropej ihejju standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw l-elementi tal-KID.
- (3) Fit-30 ta' Ġunju 2016, il-Kummissjoni adottat ir-Regolament Delegat<sup>4</sup>, li jispeċifika l-preżentazzjoni u l-kontenut tal-KID, il-format standardizzat tal-KID, il-metodoloġija li tinfexx il-preżentazzjoni tar-riskju u l-gwadanji u l-kalkolu tal-kostijiet, kif ukoll il-kundizzjonijiet u l-frekwenza minima għar-rieżami tal-informazzjoni li tinsab fil-KID u l-kundizzjonijiet dwar l-issodisfar tar-rekwiżit li l-KID jingħata lill-investituri fil-livell tal-konsumatur.
- (4) Il-Parlament Ewropew oġġezzjona għar-Regolament Delegat adottat mill-Kummissjoni fit-30 ta' Ġunju 2016 u, flimkien mal-maġġoranza l-kbira tal-Istati membri, talab li d-data ta' applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 1286/2014 tigi differita.

<sup>3</sup> Ir-Regolament (UE) Nru 1286/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Novembru 2014 dwar dokumenti bl-informazzjoni ewlenija għal prodotti aggregati ta' investiment għall-konsumaturi bbażati fuq l-assigurazzjoni (PRIIPs), (ĠU L 352, 9.12.2014, p. 1).

<sup>4</sup> C(2016) 3999 final.

- (5) Diferiment ta' tnax-il xahar se jaghti biżżejjed żmien lil dawk ikkonċernati biex iżommu mar-rekwiżiti l-godda. Fid-dawl ta' dawn iċ-ċirkostanzi ta' eċċezzjoni, huwa xieraq u ġġustifikat li r-Regolament (UE) Nru 1286/2014 jiġi emendat skont dan.
- (6) Minhabba l-perjodu ta' żmien qasir hafna li fadal qabel li d-dispożizzjonijiet stipulati fir-Regolament (UE) Nru 1286/2014 jiġu applikati, dan ir-Regolament għandu jidhol fis-seħh mingħajr dewmien.
- (7) Konsegwentement, f'dan il-każ huwa wkoll iġġustifikat li tiġi applikata l-eċċezzjoni għal każijiet urġenti prevista fl-Artikolu 4 tal-Protokoll (Nru 1) dwar ir-rwol tal-Parlamenti nazzjonali fl-Unjoni Ewropea.

ADOTTAW DAN IR-REGOLAMENT:

#### *Artikolu 1*

Fir-Regolament (UE) Nru 1286/2014, it-tieni subparagrafu tal-Artikolu 34 jinbidel b'dan li ġej:

"Huwa japplika mill-1 ta' Jannar 2018."

#### *Artikolu 2*

Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-seħh l-ghada tal-jum tal-pubblikazzjoni tiegħu f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Dan ir-Regolament għandu jorbot fl-intier tiegħu u japplika direttament fl-Istati Membri kollha.

Magħmul fi Brussell,

*Għall-Parlament Ewropew*  
*Il-President*  
*Martin Schultz*

*Għall-Kunsill*  
*Il-President*