



Europa-Kommissionen
Att.: Generalsekretariatet
Rue de la Loi 200
1049 Bruxelles

11. september 2022
2022 - 11285
hahhmu

Den danske regerings svar på Kommissionens åbningsskrivelse nr. 2022/0296 om manglende foranstaltninger til gennemførelse i national ret af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU)2021/2261

ERHVERVSMINISTERIET

Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Europa-Kommissionen ("Kommissionen") har ved brev af 19. juli 2022 fremsendt en åbningsskrivelse i henhold til artikel 258 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde rettet til Kongeriget Danmark om manglende meddelelse om foranstaltninger til gennemførelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2021/2261 af 15. december 2021 om ændring af direktiv 2009/65/EF for så vidt angår anvendelsen af dokumenter med central information af administrationsselskaber for institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter).

Tlf. 33 92 33 50
Fax. 33 12 37 78
CVR-nr. 10092485
EAN nr. 5798000026001
em@em.dk
www.em.dk

Dokumenter med central information fra investeringsinstitutter (PRIIP-dokument) skal fra 1. januar 2023 udleveres til detailinvestorer, mens central investorinformation (CI-dokument) fortsat kan udleveres til professionelle investorer.

Nedenfor redegøres nærmere for implementering af direktivet i dansk ret. Den danske regering ønsker at understrege, at såfremt det nedenfor anførte skulle give anledning til spørgsmål eller bemærkninger fra Kommissionen, herunder i forhold til lovbemærkningers retlige betydning i dansk retstradition, står den danske regering fuld ud til rådighed for besvarelse og dialog.

1. Sagsforløb med Kommissionen vedrørende gennemførelse af Direktivet

Direktivet er implementeret i dansk ret ved lov nr. 570 af 10. maj 2022 om ændring af lov om finansiell virksomhed, lov om kapitalmarkeder, lov om investeringsforeninger m.v. og flere andre love. De bestemmelser, der vedrører implementeringen af direktivet, træder i kraft den 31. december 2022.

Det fremgår af direktivet, at fristen for vedtagelse og gennemførelse af direktivet var den 30. juni 2022, og at direktivet finder anvendelse fra den 1. januar 2023.

Indtil den 31. december 2022 er administrationsselskaber fritaget for udarbejdelse af PRIIP. Dette følger af artikel 1 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. (EU) 2021/2259 af 15. december 2021 om ændring af forordning (EU) nr. 1286/2014 for så vidt angår forlængelse af overgangsordningen for administrationsselskaber, investeringsselskaber og personer, der rådgiver om eller sælger andele i institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) og andre institutter end investeringsinstitutter, som ændrer i artikel 32, stk. 1, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 1286/2014 af 26. november 2014.

Således er administrationsselskaber i relation til detailkunder fuldt underlagt Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 1286/2014 af 26. november 2014 for så vidt angår udarbejdelse af PRIIP fra den 31. december 2022. For professionelle kunder kan administrationsselskaber fortsat udarbejde CI- dokument. På denne baggrund er det den danske regerings vurdering, at Europa-Parlamentets og Rådets direktiv nr. 2021/2259 og direktiv 2021/2261, begge af 15. december 2021, er implementeret korrekt i dansk lovgivning.

Den danske regering anerkender, at der burde være sket notificering af Kommissionen gennem Themis-systemet i forbindelse med implementeringen af direktivet ved lov nr. 570 af 10. maj 2022 om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om kapitalmarkeder, lov om investeringsforeninger m.v. og flere andre love.

Den danske regering beklager, at der ikke er sket rettidig notificering i henhold til artikel 2, stk. 2, i direktivet.

Forud for fremsendelsen af nærværende skrivelse er der foranlediget korrekt notificering af direktivet, og der vedlægges som bilag 4 kvittering herfor.

2. Gennemførelse af Direktivet

Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 1286/2014/EU af 26. november 2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP-forordningen) finder anvendelse på sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer, altså en kunde, der ikke er en professionel kunde.

Andele i danske UCITS (investeringsforeninger, SIKAV'er og værdipapirfonde), der markedsføres til detailinvestorer, er omfattet af PRIIP-forordningen, og disse UCITS skal udarbejde et PRIIP-dokument.

PRIIP-forordningen finder direkte anvendelse og skal derfor ikke gennemføres i national lovgivning.

Det er dog nødvendigt, at Finanstilsynet i lovgivningen tillægges kompetence som kompetent myndighed til at påse overholdelse af forordningen. Dette er sket ved § 3, nr. 14, i lov nr. 570 af 10. maj 2022 om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om kapitalmarkeder, lov om investeringsforeninger m.v. og flere andre love, hvor det fastslås, at Finanstilsynet er kompetent myndighed til at påse overholdelsen af PRIIP-forordningen.

Udgangspunktet for PRIIP-forordningen er, at alle PRIIP-produkter blev omfattet af forordningen fra ikrafttrædelsesdatoen den 1. januar 2018. Det følger dog af artikel 32, stk. 2, i PRIIP-forordningen, at PRIIP-producenter er undtaget indtil udløbet af en overgangsperiode, der oprindeligt løb frem til den 31. december 2019, såfremt producenterne i stedet udarbejder et dokument med central investorinformation (CI-dokument), der opfylder kravene i Kommissionens forordning nr. 583/2010/EU af 1. juli 2010 om gennemførelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF for så vidt angår central investorinformation.

Denne undtagelsesbestemmelse i PRIIP-forordningen er blevet forlænget til 31. december 2022. Forlængelsen følger af Europa-Parlamentets og Rådets forordning 2019/1156/EU af 20. juni 2019 om lettere grænseoverskridende distribution af kollektive investeringsinstitutter og om ændring af forordning nr. 345/2013/EU, nr. 346/2013/EU og nr. 1286/2014/EU og Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/2259.

Danske UCITS, der markedsføres til detailinvestorer, er omfattet af undtagelsesbestemmelsen i artikel 32, stk. 2, i PRIIP-forordningen, og de er dermed undtaget forpligtelsen til at udarbejde et PRIIP-dokument efter PRIIP-forordningen til den 31. december 2022.

3. Artikel 1, stk. 1, i Direktivet.

Det fremgår af artikel 1, stk. 1, i direktivet, at der i direktiv 2009/65/EF indsættes artikel 82 a med følgende ordlyd ” *Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder, når et investeringsselskab eller, for en hvilken som helst af de investeringsfonde, det forvalter, et administrationsselskab udarbejder, udleverer, reviderer og oversætter et dokument med central*

information, der opfylder kravene til dokumenter med central information i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1286/2014 (), anser dokumentet med central information for at opfylde kravene til central investorinformation som fastsat i dette direktivs artikel 78-82 og 94.”*

Bestemmelsen fastsætter, at såfremt virksomhederne udarbejder et PRIIP-dokument anses kravene til et CI-dokument for tillige at være opfyldt.

Bestemmelsen er implementeret i dansk ret ved § 3, nr. 12, i lov nr. 570 af 10. maj 2022 om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om kapitalmarkeder, lov om investeringsforeninger m.v. og flere andre love, der bl.a. ændrer i § 103, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. (lovbekendtgørelse nr. 336 af 11. marts 2022).

Det præciseres i § 103, stk. 1, at danske UCITS fremover vil skulle udarbejde et PRIIP-dokument i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 1286/2014/EU af 26. november 2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP'er) og offentliggøre dette på sin hjemmeside.

Ordlyden af bestemmelsen er følgende: ”Ved udbud af andele i en dansk UCITS skal den danske UCITS udarbejde og på sin hjemmeside offentliggøre et dokument med central information for hver afdeling eller andelsklasse i overensstemmelse med kravene i Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 1286/2014/EU af 26. november 2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer, jf. dog stk. 2.”

Således fastslås det, at udgangspunktet er, at alle virksomheder – uanset om de markedsfører sig til detail- eller professionelle investorer - skal udarbejde et PRIIP-dokument. Det kan derfor sluttet modsætningsvist, at såfremt en virksomhed – uanset om den markedsfører sig til detail- eller professionelle investorer - udarbejder et PRIIP-dokument, vil virksomheden ikke blive mødt med et krav fra de danske myndigheder om at skulle udarbejde et CI-dokument, da et PRIIP-dokument anses for at opfylde ethvert krav til et CI-dokument.

Den danske regering anerkender, at artiklens ordlyd ikke er direktivnært implementeret i den danske lovgivning. Det er imidlertid den danske regerings opfattelse, at direktivbestemmelsen er implementeret materielt korrekt, og at virksomhederne fuldt ud tildeles samme retsstilling, som direktivet foreskriver.

4. Artikel 1, stk. 2, i Direktivet

Det fremgår af artikel 1, stk. 2, i Direktivet, at der i direktiv 2009/65/EF indsættes artikel 82 a med følgende ordlyd: ”*Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder ikke kræver, at et investeringsselskab eller, for en hvilken som helst af de investeringsfonde, det forvalter, et administrations-selskab skal udarbejde central investorinformation i overensstemmelse med dette direktivs artikel 78-82 og 94, når det udarbejder, udleverer, reviderer og oversætter et dokument med central information, der opfylder kravene til dokumenter med central information i forordning (EU) nr. 1286/2014.*”

Bestemmelsen er implementeret i dansk ret ved § 3, nr. 12, i lov nr. 570 af 10. maj 2022 om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om kapitalmarkeder, lov om investeringsforeninger m.v. og flere andre love, der bl.a. ændrer i § 103, stk. 2, i lov om investeringsforeninger m.v. (lovbekendtgørelse nr. 336 af 11. marts 2022).

§ 103, stk. 2, i lov om investeringsforeninger m.v., nyaffattes med følgende ordlyd: ”*Ved udbud af andele i en dansk UCITS til professionelle investorer, kan den danske UCITS, i stedet for at udarbejde et dokument som anført i stk. 1, udarbejde et dokument med central investorinformation for hver afdeling eller andelsklasse, der opfylder kravene i Kommissionens forordning (EU) nr. 583/2010 af 1. juli 2010 om gennemførelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF for så vidt angår central investorinformation og de betingelser, der skal opfyldes, når central investorinformation eller prospektet udleveres på et andet varigt medium end papir eller via et websted.*”

Bestemmelsen medfører, at ved udbud af andele i en dansk UCITS til professionelle investorer kan den danske UCITS, i stedet for at udarbejde et dokument som anført i § 103, stk. 1, udarbejde et CI-dokument for hver afdeling eller andelsklasse, der opfylder kravene i Kommissionens forordning (EU) nr. 583/2010 af 1. juli 2010 om gennemførelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF for så vidt angår central investorinformation og de betingelser, der skal opfyldes, når central investorinformation eller prospektet udleveres på et andet varigt medium end papir eller via et websted.

Bestemmelsen medfører endvidere, at virksomheder, der alene bliver udbudt til professionelle investorer, fremover kan vælge mellem at udarbejde et CI-dokument eller et PRIIP-dokument.

Med bestemmelsen sikres det, at virksomheder, der udbydes til professionelle investorer, fortsat kan udarbejde ”central investorinformation” i overensstemmelse med *Kommissionens forordning (EU) nr. 583/2010*, medmindre de beslutter at udarbejde et ”dokument med central information” som fastsat i forordning (EU) nr. 2386/2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP'er).

5. Bilag

Bilag 1	Oversigt over gennemførelse i dansk ret (implementeringstabel)
Bilag 2	Lov nr. 570 af 10. maj 2022 om ændring af lov om finansiell virksomhed, lov om kapitalmarkeder, lov om investeringsforeninger m.v. og flere andre love
Bilag 3	Lovbekendtgørelse nr. 336 af 11. marts 2022 om investeringsforeninger m.v.
Bilag 4	Kvittering for opdateret meddelelse om de fuldstændige gennemførelsesforanstaltninger Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU)2021/2261