



Finansdepartementet  
Postboks 8008 Dep  
0030 OSLO

VÅR REFERANSE  
16/7208

DERES REFERANSE

DATO  
31.10.2016

## Høringsnotat om gjennomføring av PRIIPs-forordningen i norsk rett

Med referanse til Finansdepartementets brev av 1. juli 2016 oversendes Finanstilsynets forslag til høringsnotat om gjennomføring av PRIIPs-forordningen i norsk rett.

I høringsnotatet foreslår Finanstilsynet at PRIIPs-forordningen gjennomføres i en ny lov om nøkkelinformasjon om sammensatte og forsikringsbaserte investeringsprodukter, i høringsnotatet omtalt som PRIIPs-loven. Kravene til utarbeidelse av nøkkelinformasjon gjelder på tvers av bank-, forsikrings- og verdipapirsektoren. Finanstilsynet anser at det på denne bakgrunn er mest hensiktsmessig å samle kravene i én lov som gjelder generelt for produsenter, rådgivere og selgere av slike investeringsprodukter, uavhengig av bransje. Forslaget til ny PRIIPs-lov er inntatt i høringsnotatets del III.

Forordningen er ikke til hinder for at medlemsstatene regulerer krav om nøkkelinformasjon også for produkter som faller utenfor dens virkeområde. Pensjonsprodukter er unntatt fra forordningens virkeområde. Finanstilsynet har vurdert om enkelte individuelle pensjonsprodukter med investeringsvalg, og som dermed har tilsvarende egenskaper som de produktene som er omfattet av forordningen, likevel bør omfattes av krav til utarbeidelse av nøkkelinformasjon. Dette gjelder bl.a. fripoliser med investeringsvalg etter foretakspensjonsloven og pensjonskapitalbevis med individuelt investeringsvalg etter innskuddspensjonsloven.

Etter Finanstilsynets vurdering er det mye som taler for dette, og det er i vurderingen bl.a. lagt vekt på at beslutninger knyttet til pensjonssparing ofte har lang tidshorison som tilsier et stort informasjons- og veiledningsbehov. Det vil imidlertid være behov for å gjennomgå og samordne de ulike kravene til informasjon om pensjonsprodukter, og det vil også kunne være behov for å inkludere nye produkter med like produktegenskaper. Finanstilsynet foreslår derfor at Finansdepartementet gis hjemmel til å fastsette i forskrift at hele eller deler av loven også skal gjelde for andre sammensatte og forsikringsbaserte produkter enn de som er direkte omfattet av loven. Finanstilsynet antar at det kan være særlig nyttig med generelle synspunkter fra høringsinstansene om et slikt utvidet anvendelsesområde for kravene i forordningen, og foreslår at dette spørsmålet fremheves særskilt i brevet til høringsinstansene.

Forordningen åpner også for nasjonalt valg med hensyn til om nøkkelinformasjon skal oversendes

tilsynsmyndigheten før det aktuelle produktet markedsføres i vedkommende stat (forhåndsmelding), og når det gjelder innføring av nærmere angitte administrative sanksjoner, blant annet bruk av overtredelsesgebyr for overtredelse av forordningen. Medlemslandene kan beslutte ikke å innføre administrative sanksjoner hvis overtredelse er omfattet av strafferettslige sanksjoner i nasjonal lovgivning. Finanstilsynet foreslår ikke krav om forhåndsmelding, men viser til at Finanstilsynet ved behov kan be produsent, rådgiver eller selger om slike dokumenter. Finanstilsynet foreslår imidlertid at det åpnes for overtredelsesgebyr. Det vises til høringsnotatet for de nærmere vurderingene.

Forordningen inneholder for øvrig enkelte bestemmelser som er identiske eller tilnærmet like bestemmelser i UCITS-direktivet og MiFID II som omhandler det samme, f.eks. bestemmelser som stiller krav til tilsynsmyndigheten om beskyttelse av identiteten til varslere som varsler tilsynsmyndigheten om mulige overtredelser av regelverket, og bestemmelser om krav til taushetsplikt om sanksjonsvedtak der dette kan være av betydning for finansmarkedenes stabilitet. Finanstilsynet har i høringsnotatet reist spørsmål om slike bestemmelser bør fremgå av den sektorvise reguleringen, eller om slike sektorovergripende bestemmelser heller bør reguleres i finanstilsynsloven.

For Finanstilsynet

Morten Baltzersen  
finansstilsynsdirektør

Ann Viljugrein  
fung. direktør for bank- og forsikringstilsyn

*Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*

Vedlegg