



Съвет на
Европейския съюз

Брюксел, 25 май 2023 г.
(OR. en)

9671/23
ADD 1

Междуетноститутуционално досие:
2023/0167 (COD)

EF 145
ECOFIN 459
CODEC 931

ПРЕДЛОЖЕНИЕ

От:	Генералния секретар на Европейската комисия, подписано от г-жа Martine DEPREZ, директор
Дата на получаване:	25 май 2023 г.
До:	Г-жа Thérèse BLANCHET, генерален секретар на Съвета на Европейския съюз
№ док. Ком.:	COM(2023) 279 final - ANNEX
Относно:	ПРИЛОЖЕНИЯ към Предложение за ДИРЕКТИВА НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА за изменение на директиви (ЕС) 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО, 2011/61/ЕС, 2014/65/ЕС и (ЕС) 2016/97 по отношение на правилата за защита на инвеститорите на дребно в Съюза

Приложено се изпраща на делегациите документ COM(2023) 279 final - ANNEX.

Приложение: COM(2023) 279 final - ANNEX



ЕВРОПЕЙСКА
КОМИСИЯ

Брюксел, 24.5.2023 г.
COM(2023) 279 final

ANNEXES 1 to 3

ПРИЛОЖЕНИЯ

към Предложение за

ДИРЕКТИВА НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

**за изменение на директиви (ЕС) 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО, 2011/61/ЕС, 2014/65/ЕС и
(ЕС) 2016/97 по отношение на правилата за защита на инвеститорите на дребно в
Съюза**

{SEC(2023) 330 final} - {SWD(2023) 278 final} - {SWD(2023) 279 final}

ПРИЛОЖЕНИЕ I

В приложение II към Директива 2014/65/ЕС раздел II.1 се изменя, както следва:

1) Четвърта алинея се заменя със следното:

„Тестът за годност, прилаган за мениджъри и ръководители на субекти, които имат лиценз съгласно настоящата директива или други директиви на ЕС във финансовата област, би могъл да бъде считан като пример за оценката на експертизата и знанията. В случай на малки по размер субекти, лицето, което е предмет на тази оценка, е лицето, което има лиценз да извършва сделките от името на субекта.“.

2) Пета алинея се изменя, както следва:

1) второто и третото тире се заменят със следното:

„— размерът на портфейла на клиента от финансови инструменти, който включва по определение парични депозити и финансови инструменти, да надвишава 250 000 EUR средно през последните три години,

— клиентът да работи или да е работил във финансовия сектор или да е извършвал дейности на капиталовия пазар, изискващи покупка и продажба на финансови инструменти и/или управление на портфейл от финансови инструменти, поне една година на професионална позиция, която изисква знания за планираните сделки или услуги,“;

2) добавя се следното тире:

„— клиентът да може да предостави на посредника доказателство за признато образование или обучение, което доказва, че той/тя разбира съответните планирани сделки или услуги и е в състояние да оцени адекватно рисковете.“.

3) Добавят се следните алинеи:

„Когато клиентът е юридическо лице, трябва да бъдат изпълнени поне два от следните критерии:

— обща балансова стойност: 10 000 000 EUR

— нетен оборот: 20 000 000 EUR;

— собствени средства: 1 000 000 EUR.

Инвестиционният посредник преценява дали законният представител на това юридическо лице или лицето, което отговаря за инвестиционните сделки от името на това юридическо лице, разбира съответните планирани сделки или услуги, способен е да взема инвестиционни решения в съответствие с целите, потребностите и финансовите възможности на юридическото лице и е в състояние да оценява адекватно рисковете.“.

ПРИЛОЖЕНИЕ II

„Приложение V

Минимални изисквания за професионални знания и компетентност

(съгласно член 24г, параграф 2)

- а) да разбира основните характеристики, рискове и особености на финансовите инструменти, които се предлагат или препоръчват, включително всички общи данъчни последици, които ще възникнат за клиента в контекста на сделките;
- б) да разбира общите разходи и такси, които клиентът ще понесе в контекста на вида инвестиционен продукт, който се предлага или препоръчва, и разходите, свързани с предоставянето на съвети и всякакви други свързани услуги, които се предоставят;
- в) да разбира как видът инвестиционен продукт, предлаган от посредника, може да не е подходящ за клиента, след като е оценил съответната информация, предоставена от клиента, спрямо промените, настъпили след събирането на съответната информация;
- г) да разбира как функционират финансовите пазари и как те влияят върху стойността и ценообразуването на финансовите инструменти, които се предлагат или препоръчват на клиентите;
- д) да разбира влиянието на макроикономическото развитие, националните/регионалните/световните събития върху финансовите пазари и върху стойността на финансовите инструменти, които се предлагат или препоръчват на клиентите;
- е) да разбира разликата между резултати от минали периоди и сценарии за резултати в бъдещи периоди, както и ограниченията на прогнозирането;
- ж) да разбира общите последици от основните елементи на финансовата нормативна уредба;
- з) да оценява данни, свързани с финансови инструменти, предлагани или препоръчвани на клиенти, като например основни информационни документи, проспекти, финансови отчети или финансови данни;
- и) да разбира специфичните пазарни структури за видовете финансови инструменти, които се предлагат или препоръчват на клиентите;
- й) да разбира принципите за оценяване на видовете финансови инструменти, които се предлагат или препоръчват на клиентите;
- к) да разбира основите на управлението на портфейл, включително да може да разбира последиците от диверсификацията по отношение на отделните инвестиционни алтернативи;
- л) да разбира концепцията за устойчиви инвестиции и как да се отчитат и интегрират факторите за устойчивост и предпочитанията на клиентите за устойчивост в процесите по предоставяне на съвети.“.

ПРИЛОЖЕНИЕ III

- 1) Част II от приложение I към Директива (ЕС) 2016/97 се изменя, както следва:

буква а) се заменя със следното:

„а) минимални необходими знания за основните характеристики, рискове и особености на основаващите се на застраховане инвестиционни продукти, включително условията и нетните премии и когато е приложимо, гарантираните и негарантираните обезщетения, както и финансовите рискове, поемани от притежателите на полици, и всички общи данъчни последици, които ще бъдат понесени от клиента;“;

- 2) вмъква се следната буква аа):

„аа) минимално необходими знания за общите разходи и такси, които клиентът ще понесе в контекста на вида основаващ се на застраховане инвестиционен продукт, който се предлага или препоръчва, и разходите, свързани с предоставянето на съвети и всякакви други свързани услуги, които се предоставят;“;

- 3) буква в) се заменя със следното:

„в) минимална необходима компетентност по финанси, включително:

i) разбиране как функционират финансовите пазари и как те влияят върху стойността и ценообразуването на финансовите инструменти, които се предлагат или препоръчват на клиентите;

ii) разбиране на влиянието на макроикономическото развитие, националните/регионалните/глобалните събития върху финансовите пазари и върху стойността на финансовите инструменти, които се предлагат или препоръчват на клиентите;

iii) разбиране на разликата между резултати от минали периоди и сценарии за резултати в бъдещи периоди, както и ограниченията на прогнозирането;

iv) разбиране на специфичните пазарни структури за видовете финансови инструменти, които се предлагат или препоръчват на клиентите;

v) разбиране на принципите за оценяване на видовете финансови инструменти, които се предлагат или препоръчват на клиентите;“;

- 4) добавят се следните букви еа) и еб):

„еа) минимално необходими знания за оценяване на данни, свързани с основаващи се на застраховане инвестиционни продукти, предлагани или препоръчвани на клиенти, като например основни информационни документи, проспекти, финансови отчети или финансови данни;

еб) минимално необходими знания за общите последици от основните елементи на финансовата нормативна уредба;“;

- 5) буква и) се заменя със следното:

„и) минимално необходими знания за оценяване на потребностите на клиента, включително разбиране на начина, по който видът основаващ се на застраховане инвестиционен продукт, предлаган от посредника, може да не е подходящ за клиента, след като е оценил съответната информация, предоставена от клиента, спрямо промените, настъпили след събирането на съответната информация;“;

6) вмъква се следната буква иа):

„иа) разбиране на концепцията за устойчиви инвестиции и как да се отчитат и интегрират факторите за устойчивост и предпочитанията на клиентите за устойчивост в процесите по предоставяне на съвети.“;

7) буква л) се заличава.