

Brusel 25. května 2023  
(OR. en)

---

Interinstitucionální spis:  
2023/0167(COD)

---

9671/23  
ADD 1

EF 145  
ECOFIN 459  
CODEC 931

## NÁVRH

|                 |                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Odesílatel:     | Martine DEPREZOVÁ, ředitelka, za generální tajemnici Evropské komise                                                                                                                                      |
| Datum přijetí:  | 25. května 2023                                                                                                                                                                                           |
| Příjemce:       | Thérèse BLANCHETOVÁ, generální tajemnice Rady Evropské unie                                                                                                                                               |
| Č. dok. Komise: | COM(2023) 279 final                                                                                                                                                                                       |
| Předmět:        | PŘÍLOHY návrhu SMĚRNICE EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY, kterou se mění směrnice (EU) 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU, 2014/65/EU a (EU) 2016/97, pokud jde o posílení pravidel ochrany investorů v Unii |

Delegace naleznou v příloze dokument COM(2023) 279 final.

---

Příloha: COM(2023) 279 final



EVROPSKÁ  
KOMISE

V Bruselu dne 24.5.2023  
COM(2023) 279 final

ANNEXES 1 to 3

## **PŘÍLOHY**

**návrhu**

**SMĚRNICE EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY,**

**kterou se mění směrnice (EU) 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU, 2014/65/EU a (EU) 2016/97, pokud jde o posílení pravidel ochrany investorů v Unii**

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

## **PŘÍLOHA I**

V příloze II směrnice 2014/65/EU se oddíl II.1 mění takto:

1) čtvrtý pododstavec se nahrazuje tímto:

„Za příklad hodnocení odborných schopností a zkušeností by mohla být považována zkouška způsobilosti používaná pro řídící a vedoucí pracovníky subjektů s oprávněním podle této směrnice nebo jiných směrnic EU z finanční oblasti. U malých subjektů je hodnocena osoba, která je oprávněna jménem subjektu provádět obchody.“;

2) pátý pododstavec se mění takto:

1) druhá a třetí odrážka se nahrazují tímto:

„– velikost zákaznickova portfolia finančních nástrojů definovaného jako hotovostní vklady a finanční nástroje přesahuje v průměru 250 000 EUR za poslední tři roky;“;

– zákazník pracuje nebo pracoval ve finančním sektoru nebo vykonával činnosti na kapitálovém trhu vyžadující nákup a prodej finančních nástrojů a/nebo správu portfolia finančních nástrojů po dobu nejméně jednoho roku na profesionální pozici, která vyžaduje znalost předpokládaných obchodů nebo služeb.“;

2) doplňuje se nová odrážka, která zní:

„– zákazník může podniku předložit doklad o uznávaném vzdělání nebo odborné přípravě, který prokazuje, že rozumí příslušným předpokládaným obchodům nebo službám a je schopen adekvátně vyhodnotit rizika.“;

3) doplňují se nové pododstavce, které znějí:

„Je-li zákazník právnickou osobou, musí být splněna nejméně dvě z následujících kritérií:

- bilanční suma: 10 000 000 EUR
- čistý obrat: 20 000 000 EUR
- vlastní kapitál: 1 000 000 EUR

Investiční podnik posoudí, zda zákonný zástupce této právnické osoby nebo osoba odpovědná za investiční obchody jménem této právnické osoby rozumí příslušným předpokládaným obchodům nebo službám, má schopnost činit investiční rozhodnutí v souladu s cíli, potřebami a finančními možnostmi této právnické osoby a má schopnost přiměřeně vyhodnotit rizika.“

## **PŘÍLOHA II**

### **„Příloha V**

#### **Minimální požadavky na odborné znalosti a způsobilost**

(podle čl. 24d odst. 2)

- a) chápat klíčové charakteristiky, rizika a vlastnosti nabízených nebo doporučovaných finančních nástrojů, včetně obecných daňových dopadů, které zákazníkovi v souvislosti s obchody vzniknou;
- b) chápat celkové náklady a poplatky, které zákazníkovi vzniknou v souvislosti s typem nabízeného nebo doporučovaného investičního produktu, a náklady související s poskytováním poradenství a dalších souvisejících služeb;
- c) chápat, že typ investičního produktu poskytovaného podnikem nemusí být pro zákazníka vhodný, a to po posouzení příslušných informací poskytnutých zákazníkem s ohledem na změny, které nastaly od doby, kdy byly příslušné informace získány;
- d) chápat fungování finančních trhů a jejich vliv na hodnotu a stanovování ceny finančních nástrojů nabízených nebo doporučovaných zákazníkům;
- e) chápat dopad makroekonomického vývoje, národních/regionálních/celosvětových událostí na finanční trhy a na hodnotu finančních nástrojů nabízených nebo doporučovaných zákazníkům;
- f) chápat rozdíl mezi minulou výkonností a scénáři budoucí výkonnosti, jakož i omezené možnosti prognózování;
- g) chápat obecné důsledky hlavních prvků finančního regulačního rámce;
- h) vyhodnotit údaje týkající se finančních nástrojů nabízených nebo doporučovaných zákazníkům, jako jsou sdělení klíčových informací, prospekty, finanční výkazy nebo finanční údaje;
- i) chápat tržní struktury specifické pro typ finančních nástrojů, které jsou zákazníkům nabízeny nebo doporučovány;
- j) chápat zásady oceňování pro typ finančních nástrojů, které jsou zákazníkům nabízeny nebo doporučovány;
- k) chápat základy správy portfolia, včetně schopnosti pochopit důsledky diverzifikace jednotlivých investičních alternativ;
- l) chápat koncept udržitelného investování a to, jak zohlednit a začlenit faktory udržitelnosti a preference zákazníka v oblasti udržitelnosti do poradenských postupů.“

### **PŘÍLOHA III**

- 1) Část II přílohy I směrnice (EU) 2016/97 se mění takto: písmeno a) se nahrazuje tímto:  
„a) minimální potřebné znalosti klíčových charakteristik, rizik a vlastností pojistných produktů s investiční složkou, včetně podmínek a čistého pojistného a případně zaručených a nezaručených plnění, jakož i finančních rizik, která nesou pojistníci, a jakýchkoli obecných daňových důsledků, které zákazníkovi vzniknou;“;
- 2) vkládá se nové písmeno aa), které zní:  
„aa) minimální potřebné znalosti celkových nákladů a poplatků, které vzniknou zákazníkovi v souvislosti s druhem nabízeného nebo doporučeného pojistného produktu s investiční složkou, a nákladů souvisejících s poskytováním poradenství a dalších souvisejících služeb;“;
- 3) písmeno c) se nahrazuje tímto:  
„c) minimální nezbytná finanční gramotnost, včetně:  
i) chápání fungování finančních trhů a jejich vlivu na hodnotu a stanovování ceny finančních nástrojů nabízených nebo doporučených zákazníkům;  
ii) chápání dopadu makroekonomického vývoje, národních/regionálních/celosvětových událostí na finanční trhy a na hodnotu finančních nástrojů nabízených nebo doporučených zákazníkům;  
iii) chápání rozdílu mezi minulou výkonností a scénáři budoucí výkonnosti, jakož i omezené možnosti prognózování;  
iv) chápání tržní struktury specifické pro typ finančních nástrojů, které jsou zákazníkům nabízeny nebo doporučovány;  
v) chápání zásad oceňování pro typ finančních nástrojů, které jsou zákazníkům nabízeny nebo doporučovány;“;
- 4) vkládají se nová písmena fa) a fb), která znějí:  
„fa) minimální znalosti potřebné k posouzení údajů týkajících se pojistných produktů s investiční složkou nabízených nebo doporučených zákazníkům, jako jsou sdělení klíčových informací, prospekty, finanční výkazy nebo finanční údaje;  
fb) minimální potřebné znalosti obecných důsledků hlavních prvků finančního regulačního rámce;“;
- 5) písmeno i) se nahrazuje tímto:  
„i) minimální potřebné znalosti o posuzování potřeb zákazníka, včetně chápání, že typ pojistného produktu s investiční složkou poskytovaného podnikem nemusí být pro zákazníka vhodný, a to po posouzení příslušných informací poskytnutých zákazníkem s ohledem na změny, které nastaly od doby, kdy byly příslušné informace shromážděny;“;
- 6) vkládá se nové písmeno ia), které zní:

ia) chápání konceptu udržitelného investování a toho, jak zohlednit a začlenit faktory udržitelnosti a preference zákazníka v oblasti udržitelnosti do poradenských postupů;“

7) písmeno l) se zrušuje.