



Συμβούλιο
της Ευρωπαϊκής Ένωσης

Βρυξέλλες, 25 Μαΐου 2023
(OR. en)

**Διοργανικός φάκελος:
2023/0167 (COD)**

**9671/23
ADD 1**

**EF 145
ECOFIN 459
CODEC 931**

ΠΡΟΤΑΣΗ

Αποστολέας:	Για τη Γενική Γραμματέα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η κα Martine DEPREZ, Διευθύντρια
Ημερομηνία Παραλαβής:	25 Μαΐου 2023
Αποδέκτης:	κα Thérèse BLANCHET, Γενική Γραμματέας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης
Αριθ. εγγρ. Επιτρ.:	COM(2023) 279 final
Θέμα:	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ της πρότασης για ΟΔΗΓΙΑ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ για την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/EK, 2009/138/EK, 2011/61/ΕΕ, 2014/65/ΕΕ και (ΕΕ) 2016/97 όσον αφορά τους κανόνες προστασίας των ιδιωτών επενδυτών της Ένωσης

Διαβιβάζεται συνημμένως στις αντιπροσωπίες το έγγραφο - COM(2023) 279 final.

συνημμ.: COM(2023) 279 final



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Βρυξέλλες, 24.5.2023
COM(2023) 279 final

ANNEXES 1 to 3

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

της πρότασης για

ΟΔΗΓΙΑ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

**για την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ, 2011/61/ΕΕ, 2014/65/ΕΕ
και (ΕΕ) 2016/97 όσον αφορά τους κανόνες προστασίας των ιδιωτών επενδυτών της
Ένωσης**

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

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

Στο παράρτημα II της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, το τμήμα II.1 τροποποιείται ως εξής:

1) το τέταρτο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Τα τεστ καταλληλότητας που εφαρμόζονται στους διαχειριστές και τους διευθυντές οντοτήτων που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει της παρούσας οδηγίας ή άλλων οδηγιών της ΕΕ για τον χρηματοπιστωτικό τομέα μπορούν να θεωρηθούν παράδειγμα τέτοιας αξιολόγησης εμπειρίας και γνώσεων. Στην περίπτωση μικρής οντότητας, το πρόσωπο που αποτελεί αντικείμενο της εν λόγω αξιολόγησης είναι το πρόσωπο που εξουσιοδοτείται να διενεργεί συναλλαγές για λογαριασμό της.»

2) το πέμπτο εδάφιο τροποποιείται ως εξής:

1) η δεύτερη και η τρίτη περίπτωση αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«— η αξία του χαρτοφυλακίου χρηματοπιστωτικών μέσων του πελάτη, οριζόμενου ως καταθέσεις μετρητών συν χρηματοπιστωτικά μέσα, υπερβαίνει κατά μέσο όρο τις 250 000 EUR κατά τα τελευταία 3 έτη,

— ο πελάτης εργάζεται ή έχει εργαστεί στον χρηματοπιστωτικό τομέα ή έχει αναλάβει δραστηριότητες στην κεφαλαιαγορά που απαιτούν την αγορά και πώληση χρηματοπιστωτικών μέσων και/ή τη διαχείριση χαρτοφυλακίου χρηματοπιστωτικών μέσων επί ένα έτος τουλάχιστον σε επαγγελματική θέση, η οποία απαιτεί γνώση των σχεδιαζόμενων συναλλαγών ή υπηρεσιών,»

2) προστίθεται η ακόλουθη περίπτωση:

« — ο πελάτης μπορεί να παράσχει στην επιχείρηση απόδειξη αναγνωρισμένης εκπαίδευσης ή κατάρτισης που αποδεικνύει ότι κατανοεί τις σχετικές σχεδιαζόμενες συναλλαγές ή υπηρεσίες και είναι ικανός να αξιολογεί επαρκώς τους κινδύνους.»

3) προστίθενται τα ακόλουθα εδάφια:

«Όταν ο πελάτης είναι νομική οντότητα, πληρούνται δύο τουλάχιστον από τα ακόλουθα κριτήρια:

— σύνολο ισολογισμού: 10 000 000 EUR

— καθαρός κύκλος εργασιών: 20 000 000 EUR

— ίδια κεφάλαια: 1 000 000 EUR

Η επιχείρηση επενδύσεων αξιολογεί αν ο νόμιμος εκπρόσωπος της εν λόγω νομικής οντότητας ή το πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για τις επενδυτικές συναλλαγές για λογαριασμό της εν λόγω νομικής οντότητας κατανοεί τις σχετικές σκοπούμενες συναλλαγές ή υπηρεσίες, είναι ικανό να λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις σύμφωνα με τους στόχους, τις ανάγκες και την χρηματοοικονομική ικανότητα της νομικής οντότητας και είναι σε θέση να αξιολογεί επαρκώς τους κινδύνους.»

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II

«Παράρτημα V

Ελάχιστες απαιτήσεις για επαγγελματικές γνώσεις και ικανότητες

(όπως αναφέρονται στο άρθρο 24δ παράγραφος 2)

- α) κατανόηση των βασικών χαρακτηριστικών, των κινδύνων και των ιδιοτήτων των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται ή συνιστώνται, συμπεριλαμβανομένων τυχόν γενικών φορολογικών επιπτώσεων που μπορεί να βαρύνουν τον πελάτη στο πλαίσιο των συναλλαγών·
- β) κατανόηση του συνολικού κόστους και των επιβαρύνσεων που βαρύνουν τον πελάτη στο πλαίσιο του είδους του επενδυτικού προϊόντος που προσφέρεται ή συνιστάται και του κόστους που σχετίζεται με την παροχή των συμβουλών και οποιωνδήποτε άλλων σχετικών υπηρεσιών παρέχονται·
- γ) κατανόηση του τρόπου με τον οποίο το είδος του επενδυτικού προϊόντος που παρέχεται από την επιχείρηση μπορεί να μην είναι κατάλληλο για τον πελάτη, μετά από αξιολόγηση των σχετικών πληροφοριών που παρέχει ο πελάτης σε σχέση με τις αλλαγές που έχουν επέλθει από τη στιγμή που συγκεντρώθηκαν οι σχετικές πληροφορίες·
- δ) κατανόηση του τρόπου λειτουργίας των χρηματοπιστωτικών αγορών και του τόπου με τον οποίο επηρεάζουν την αξία και την τιμολόγηση των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες·
- ε) κατανόηση του αντικτύπου των μακροοικονομικών εξελίξεων και των εθνικών/περιφερειακών/παγκόσμιων γεγονότων στις χρηματοπιστωτικές αγορές και στην αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες·
- στ) κατανόηση της διαφοράς μεταξύ των προηγούμενων αποδόσεων και των σεναρίων μελλοντικών αποδόσεων, καθώς και των ορίων της πρόβλεψης·
- ζ) κατανόηση των γενικών επιπτώσεων των κύριων στοιχείων του ρυθμιστικού πλαισίου για τον χρηματοπιστωτικό τομέα·
- η) αξιολόγηση δεδομένων σχετικών με τα χρηματοπιστωτικά μέσα που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες, όπως έγγραφα βασικών πληροφοριών, ενημερωτικά δελτία, οικονομικές καταστάσεις ή χρηματοοικονομικά δεδομένα·
- θ) κατανόηση των ιδιαίτερων δομών της αγοράς για το είδος των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες·
- ι) κατανόηση των αρχών αποτίμησης για το είδος των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες·
- ια) κατανόηση των βασικών αρχών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, περιλαμβανομένης της ικανότητας κατανόησης των επιπτώσεων της διαφοροποίησης όσον αφορά μεμονωμένες επενδυτικές εναλλακτικές δυνατότητες·
- ιβ) κατανόηση της έννοιας της βιώσιμης επένδυσης και του τρόπου εξέτασης και ενσωμάτωσης των παραγόντων βιωσιμότητας και των προτιμήσεων βιωσιμότητας του πελάτη στις συμβουλευτικές διαδικασίες.»

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ

- 1) Το μέρος ΙΙ του παραρτήματος Ι της οδηγίας (ΕΕ) 2016/97 τροποποιείται ως εξής: το στοιχείο α) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«α) ελάχιστη απαιτούμενη γνώση των βασικών χαρακτηριστικών, των κινδύνων και των ιδιοτήτων των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων, περιλαμβανομένων των όρων και των προϋποθέσεων και των καθαρών ασφαλιστρών, και, κατά περίπτωση, των καλυπτόμενων και μη καλυπτόμενων από εγγύηση οφελών, καθώς και των χρηματοοικονομικών κινδύνων που βαρύνουν τους λήπτες ασφάλισης και των τυχόν γενικών φορολογικών επιπτώσεων που μπορεί να βαρύνουν τον πελάτη»·
- 2) παρεμβάλλεται το ακόλουθο στοιχείο αα):

«αα) ελάχιστη απαιτούμενη γνώση του συνολικού κόστους και των επιβαρύνσεων που βαρύνουν τον πελάτη στο πλαίσιο του είδους του βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος που προσφέρεται ή συνιστάται και του κόστους που σχετίζεται με την παροχή των συμβουλών και οποιονδήποτε άλλων σχετικών υπηρεσιών παρέχονται»·
- 3) το στοιχείο γ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«γ) ελάχιστη απαιτούμενη επάρκεια στον χρηματοοικονομικό τομέα, μεταξύ άλλων ως προς τα ακόλουθα:

 - i) κατανόηση του τρόπου λειτουργίας των χρηματοπιστωτικών αγορών και του τρόπου με τον οποίο επηρεάζουν την αξία και την τιμολόγηση των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες·
 - ii) κατανόηση του αντικτύπου των μακροοικονομικών εξελίξεων και των εθνικών/περιφερειακών/παγκόσμιων γεγονότων στις χρηματοπιστωτικές αγορές και στην αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες·
 - iii) κατανόηση της διαφοράς μεταξύ των προηγούμενων αποδόσεων και των σεναρίων μελλοντικών αποδόσεων, καθώς και των ορίων της πρόβλεψης·
 - iv) κατανόηση των ιδιαίτερων δομών της αγοράς για το είδος των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες·
 - v) κατανόηση των αρχών αποτίμησης για το είδος των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες»·
- 4) παρεμβάλλονται τα ακόλουθα στοιχεία στα) και στβ):

«στα) ελάχιστη απαιτούμενη γνώση για την αξιολόγηση δεδομένων σχετικών με τα βασιζόμενα σε ασφάλιση επενδυτικά προϊόντα που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες, όπως έγγραφα βασικών πληροφοριών, ενημερωτικά δελτία, οικονομικές καταστάσεις ή χρηματοοικονομικά δεδομένα·

στβ) ελάχιστη απαιτούμενη γνώση των γενικών επιπτώσεων των κύριων στοιχείων του ρυθμιστικού πλαισίου για τον χρηματοπιστωτικό τομέα»·

- 5) το στοιχείο θ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:
- «θ) ελάχιστη απαιτούμενη γνώση για την αξιολόγηση των αναγκών των πελατών, περιλαμβανομένης της κατανόησης του τρόπου με τον οποίο το είδος του βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος που παρέχεται από την επιχείρηση μπορεί να μην είναι κατάλληλο για τον πελάτη, μετά από αξιολόγηση των σχετικών πληροφοριών που παρέχει ο πελάτης σε σχέση με τις αλλαγές που έχουν επέλθει από τη στιγμή που συγκεντρώθηκαν οι σχετικές πληροφορίες»·
- 6) παρεμβάλλεται το ακόλουθο στοιχείο θα):
- «θα) κατανόηση της έννοιας της βιώσιμης επένδυσης και του τρόπου εξέτασης και ενσωμάτωσης των παραγόντων βιωσιμότητας και των προτιμήσεων βιωσιμότητας του πελάτη στις συμβουλευτικές διαδικασίες»·
- 7) το στοιχείο ιβ) απαλείφεται.