

Bruxelles, 25. svibnja 2023.
(OR. en)

Međuinstitucijski predmet:
2023/0167 (COD)

9671/23
ADD 1

EF 145
ECOFIN 459
CODEC 931

PRIJEDLOG

Od:	Glavna tajnica Europske komisije, potpisala direktorica Martine DEPREZ
Datum primitka:	25. svibnja 2023.
Za:	Thérèse BLANCHET, glavna tajnica Vijeća Europske unije
Br. dok. Kom.:	COM(2023) 279 final
Predmet:	Prijedlog DIREKTIVE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA o izmjeni direktiva (EU) 2009/65/EZ, 2009/138/EZ, 2011/61/EU, 2014/65/EU i (EU) 2016/97 s obzirom na pravila Unije o zaštiti malih ulagatelja

Za delegacije se u prilogu nalazi dokument COM(2023) 279 final.

Priloženo: COM(2023) 279 final



EUROPSKA
KOMISIJA

Bruxelles, 24.5.2023.
COM(2023) 279 final

ANNEXES 1 to 3

PRILOZI

Prijedlogu

DIREKTIVE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA

**o izmjeni direktiva (EU) 2009/65/EZ, 2009/138/EZ, 2011/61/EU, 2014/65/EU i
(EU) 2016/97 s obzirom na pravila Unije o zaštiti malih ulagatelja**

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

PRILOG I.

U Prilogu II. Direktivi 2014/65/EZ, odjeljak II.1. mijenja se kako slijedi:

- (1) četvrti podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Test sposobnosti koji se primjenjuje na upravitelje i direktore subjekata kojima je na temelju ove Direktive ili drugih direktiva EU-a izdano odobrenje za rad u području financija može se smatrati primjerom procjene stručnosti i znanja. U slučaju manjih subjekata, toj procjeni podliježe osoba koja ima odobrenje za izvršavanje transakcija za račun subjekta.”;

- (2) podstavak 5. mijenja se kako slijedi:

- (1) druga i treća alineja zamjenjuju se sljedećim:

„– veličina klijentova portfelja financijskih instrumenata, koja po definiciji sadržava gotovinske depozite i financijske instrumente, u prosjeku premašuje 250 000 EUR tijekom posljednje tri godine,”;

– klijent radi ili je radio u financijskom sektoru ili se bavio djelatnostima na tržištu kapitala koje uključuju kupnju i prodaju financijskih instrumenata i/ili upravljanje portfeljem financijskih instrumenata najmanje godinu dana u profesionalnoj ulozi, koja zahtijeva znanje o planiranim transakcijama ili uslugama.”;

- (2) dodaje se sljedeća alineja:

„– klijent može društvu dostaviti dokaz o priznatom obrazovanju ili osposobljavanju kojim potvrđuje da poznaje relevantne planirane transakcije ili usluge i svoju sposobnost da na odgovarajući način procijeni rizike.”;

- (3) dodaju se sljedeći podstavci:

„Ako je klijent pravna osoba, moraju biti ispunjena najmanje dva od sljedećih kriterija:

- bilanca ukupno: 10 000 000 EUR
- neto prihod: 20 000 000 EUR
- kapital 1 000 000 EUR

Investicijsko društvo procjenjuje razumiju li pravni zastupnik tog pravnog subjekta ili osoba odgovorna za transakcije ulaganja u ime tog pravnog subjekta relevantne planirane transakcije ili usluge, jesu li sposobni donositi odluke o ulaganju u skladu s ciljevima, potrebama i financijskom sposobnošću pravnog subjekta te mogu li na odgovarajući način procijeniti rizike.”

PRILOG II.:

„Prilog V.

Minimalno stručno znanje i uvjeti stručnosti

(iz članka 24.d stavka 2.)

- (a) razumijevanje ključnih obilježja, rizika i značajki financijskih instrumenata koji se nude ili preporučuju, uključujući sve opće porezne posljedice koje snosi klijent u kontekstu transakcija;
- (b) razumijevanje ukupnih troškova i naknada koje klijent snosi s obzirom na vrstu investicijskog proizvoda koji se nudi ili preporučuje te troškova povezanih sa savjetovanjem i pružanjem svih drugih povezanih usluga;
- (c) razumijevanje načina na koji vrsta investicijskog proizvoda koji društvo pruža možda neće biti prikladna za klijenta, nakon procjene relevantnih informacija koje je dostavio klijent u odnosu na promjene koje su nastale nakon prikupljanja relevantnih informacija;
- (d) razumijevanje načina na koji funkcioniraju financijska tržišta i kako utječu na vrijednost i određivanje cijene financijskih instrumenata koji se nude ili preporučuju klijentima;
- (e) razumijevanje utjecaja makroekonomskih kretanja i nacionalnih/regionalnih/globalnih događaja na financijska tržišta i na vrijednost financijskih instrumenata koji se nude ili preporučuju klijentima;
- (f) razumijevanje razlike između prošlih scenarija uspješnosti i budućih scenarija uspješnosti, kao i ograničenja predviđanja;
- (g) razumijevanje općih implikacija glavnih elemenata financijskog regulatornog okvira;
- (h) procjenjivanje podataka relevantnih za financijske instrumente koji se nude ili preporučuju klijentima, kao što su dokumenti s ključnim informacijama, prospekti, financijski izvještaji ili financijski podaci;
- (i) razumijevanje posebnih tržišnih struktura za vrstu financijskih instrumenata koji se nude ili preporučuju klijentima;
- (j) razumijevanje načela vrednovanja za vrstu financijskih instrumenata koji se nude ili preporučuju klijentima;
- (k) razumijevanje osnova upravljanja portfeljem, uključujući sposobnost razumijevanja posljedica diversifikacije u pogledu pojedinačnih ulagačkih alternativa;
- (l) razumijevanje koncepta održivog ulaganja te kako uzeti u obzir i uključiti čimbenike održivosti i preferencije klijenata u pogledu održivosti u postupak savjetovanja.”

PRILOG III.

- (1) Dio II. Priloga I. Direktivi (EU) 2016/97 mijenja se kako slijedi: točka (a) zamjenjuje se sljedećim:
- „(a) minimalno potrebno poznavanje ključnih obilježja, rizika i obilježja investicijskih proizvoda osiguranja, uključujući uvjete i neto premije i, prema potrebi, zajamčene i nezajamčene naknade te financijske rizike koje snose ugovaratelji osiguranja i sve opće porezne posljedice koje snosi klijent;”;
- (2) umeće se sljedeća točka (aa):
- „(aa) minimalno potrebno znanje o ukupnim troškovima i naknadama koje klijent snosi s obzirom na vrstu investicijskog proizvoda osiguranja koji se nudi ili preporučuje te troškova povezanih sa savjetovanjem i pružanjem svih drugih povezanih usluga;”;
- (3) točka (c) zamjenjuje se sljedećim:
- „(c) minimalna potrebna financijska stručnost, uključujući:
- i. razumijevanje načina na koji funkcioniraju financijska tržišta i kako utječu na vrijednost i određivanje cijene financijskih instrumenata koji se nude ili preporučuju klijentima;
 - ii. razumijevanje utjecaja makroekonomskih kretanja i nacionalnih/regionalnih/globalnih događaja na financijska tržišta i na vrijednost financijskih instrumenata koji se nude ili preporučuju klijentima;
 - iii. razumijevanje razlike između prošlih scenarija uspješnosti i budućih scenarija uspješnosti, kao i ograničenja predviđanja;
 - iv. razumijevanje posebnih tržišnih struktura za vrstu financijskih instrumenata koji se nude ili preporučuju klijentima;
 - v. razumijevanje načela vrednovanja za vrstu financijskih instrumenata koji se nude ili preporučuju klijentima;
- (4) umeću se sljedeće točke (fa) i (fb):
- „(fa) minimalno potrebno znanje za procjenu podataka relevantnih za investicijske proizvode osiguranja koji se nude ili preporučuju klijentima, kao što su dokumenti s ključnim informacijama, prospekti, financijski izvještaji ili financijski podaci;
- (fb) minimalno potrebno znanje o općim implikacijama glavnih elemenata financijskog regulatornog okvira;”;
- (5) točka i. zamjenjuje se sljedećim:
- „i. minimalno potrebno znanje za procjenu potreba potrošača, uključujući razumijevanje načina na koji vrsta investicijskog proizvoda osiguranja koji društvo pruža možda neće biti prikladna za klijenta, nakon procjene relevantnih informacija koje je dostavio klijent u odnosu na promjene koje su nastale nakon prikupljanja relevantnih informacija;”;
- (6) umeće se sljedeća podtočka (ia):

„(ia) razumijevanje koncepta održivog ulaganja te kako uzeti u obzir i uključiti čimbenike održivosti i preferencije potrošača u pogledu održivosti u postupak savjetovanja.”

(7) briše se točka (l);