

Bruksela, 25 maja 2023 r.
(OR. en)

Międzyinstytucjonalny numer
referencyjny:
2023/0167 (COD)

9671/23
ADD 1

EF 145
ECOFIN 459
CODEC 931

WNIOSEK

Od:	Sekretarz generalna Komisji Europejskiej (podpisała dyrektor Martine DEPREZ)
Data otrzymania:	25 maja 2023 r.
Do:	Thérèse BLANCHET, sekretarz generalna Rady Unii Europejskiej
Nr dok. Kom.:	COM(2023) 279 final
Dotyczy:	ZAŁĄCZNIKI do wniosku dotyczącego DYREKTYWY PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY zmieniającej dyrektywy 2009/65/WE, 2009/138/WE, 2011/61/UE, 2014/65/UE i (UE) 2016/97 w odniesieniu do przepisów Unii dotyczących ochrony inwestorów detalicznych

Delegacje otrzymują w załączeniu dokument COM(2023) 279 final.

Zał.: COM(2023) 279 final



KOMISJA
EUROPEJSKA

Bruksela, dnia 24.5.2023 r.
COM(2023) 279 final

ANNEXES 1 to 3

ZAŁĄCZNIKI

do wniosku dotyczącego

DYREKTYWY PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY

**zmieniającej dyrektywy 2009/65/WE, 2009/138/WE, 2011/61/UE, 2014/65/UE i (UE)
2016/97 w odniesieniu do przepisów Unii dotyczących ochrony inwestorów detalicznych**

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

ZAŁĄCZNIK I

W pkt II.1 załącznika II do dyrektywy 2014/65/UE wprowadza się następujące zmiany:

1) akapit czwarty otrzymuje brzmienie:

„Za przykład oceny fachowości i wiedzy można uznać badanie odpowiedniości mające zastosowanie do kierowników i dyrektorów podmiotów uprawnionych na podstawie niniejszej dyrektywy lub innych dyrektyw UE w dziedzinie finansów. W przypadku małych podmiotów osoba podlegająca powyższej ocenie musi być osobą uprawnioną do zawierania transakcji w imieniu podmiotu.”;

2) w akapicie piątym wprowadza się następujące zmiany:

1) tiret drugie i trzecie otrzymują brzmienie:

„– wielkość portfela instrumentów finansowych klienta, określonego jako obejmującego depozyty środków pieniężnych i instrumenty finansowe, w okresie ostatnich 3 lat przekracza kwotę średnio 250 000 EUR,

– klient pracuje lub pracował w sektorze finansowym lub prowadził na rynku kapitałowym operacje wymagające kupna i sprzedaży instrumentów finansowych lub zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez co najmniej rok, prowadząc działalność profesjonalną, która wymaga wiedzy dotyczącej planowanych transakcji lub usług.”;

2) dodaje się tiret w brzmieniu:

„– klient może przedstawić firmie dowód uznawanego kształcenia lub szkolenia, który stanowi potwierdzenie zrozumienia przez niego istotnych planowanych transakcji lub usług oraz jego zdolności do odpowiedniej oceny ryzyka.”;

3) dodaje się akapity w brzmieniu:

„Jeśli klient jest osobą prawną, spełnione muszą być co najmniej dwa z poniższych kryteriów:

- suma bilansowa: 10 000 000 EUR
- obrót netto: 20 000 000 EUR
- fundusze własne: 1 000 000 EUR.

Firma inwestycyjna ocenia, czy przedstawiciel prawny tego podmiotu prawnego lub osoba odpowiedzialna za transakcje inwestycyjne w imieniu tego podmiotu prawnego rozumie istotne przewidywane transakcje lub usługi, jest w stanie podejmować decyzje inwestycyjne zgodnie z celami, potrzebami i zdolnością finansową podmiotu prawnego oraz jest w stanie dokonać odpowiedniej oceny ryzyka.”.

ZALĄCZNIK II

„Załącznik V

Minimalne wymogi dotyczące wiedzy fachowej i kompetencji zawodowych

(o których mowa w art. 24d ust. 2)

- a) rozumienie kluczowych cech i właściwości oferowanych lub rekomendowanych instrumentów finansowych oraz związanego z nimi ryzyka, w tym wszelkich ogólnych skutków podatkowych, jakie ma ponieść klient z tytułu transakcji;
- b) rozumienie łącznych kosztów i opłat, jakie ma ponieść klient w związku z rodzajem oferowanego lub rekomendowanego produktu inwestycyjnego, oraz kosztów związanych ze świadczeniem usług doradztwa i wszelkich innych usług powiązanych;
- c) rozumienie, w jaki sposób rodzaj produktu inwestycyjnego oferowanego przez firmę może nie być odpowiedni dla klienta, po dokonaniu oceny odpowiednich informacji dostarczonych przez klienta na tle zmian, które nastąpiły od czasu zgromadzenia tych odpowiednich informacji;
- d) rozumienie, jak funkcjonują rynki finansowe i jak wpływają na wartość i wycenę instrumentów finansowych oferowanych lub rekomendowanych klientom;
- e) rozumienie wpływu zmian makroekonomicznych, krajowych/regionalnych/globalnych zdarzeń na rynki finansowe oraz na wartość instrumentów finansowych oferowanych lub rekomendowanych klientom;
- f) rozumienie różnicy między wynikami osiągniętymi w przeszłości a scenariuszami przyszłych wyników oraz świadomość ograniczeń prognozowania;
- g) rozumienie ogólnych implikacji głównych elementów finansowych ram regulacyjnych;
- h) ocena danych istotnych z perspektywy instrumentów finansowych oferowanych lub rekomendowanych klientom, takich jak dokumenty zawierające kluczowe informacje, prospekty, sprawozdania finansowe lub dane finansowe;
- i) rozumienie specyfiki struktury rynku danego rodzaju instrumentów finansowych oferowanych lub rekomendowanych klientom;
- j) rozumienie zasad wyceny danego rodzaju instrumentów finansowych oferowanych lub rekomendowanych klientom;
- k) rozumienie podstaw zarządzania portfelem, w tym konsekwencji dywersyfikacji dla poszczególnych alternatywnych wariantów inwestowania;
- l) rozumienie koncepcji zrównoważonych inwestycji oraz sposobu uwzględniania i włączania czynników zrównoważonego rozwoju i preferencji klienta w zakresie zrównoważonego rozwoju do procesów doradztwa.”.

ZAŁĄCZNIK III

W pkt II załącznika I do dyrektywy (UE) 2016/97 wprowadza się następujące zmiany:

1) lit. a) otrzymuje brzmienie:

„a) minimalna niezbędna znajomość kluczowych cech i właściwości ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych, w tym warunków i składek netto oraz w stosownych przypadkach świadczeń gwarantowanych i niegwarantowanych, oraz związanego z nimi ryzyka, a także ryzyka finansowego ponoszonego przez ubezpieczających oraz wszelkich ogólnych skutków podatkowych, jakie ma ponieść klient;”;

2) dodaje się lit. aa) w brzmieniu:

„aa) minimalna niezbędna znajomość łącznych kosztów i opłat, jakie ma ponieść klient w związku z rodzajem oferowanego lub rekomendowanego ubezpieczeniowego produktu inwestycyjnego, oraz kosztów związanych ze świadczeniem usług doradztwa i wszelkich innych usług powiązanych;”;

3) lit. c) otrzymuje brzmienie:

„c) minimalny niezbędny poziom kwalifikacji w dziedzinie finansów, w tym:

(i) rozumienie, jak funkcjonują rynki finansowe i jak wpływają na wartość i wycenę instrumentów finansowych oferowanych lub rekomendowanych klientom;

(ii) rozumienie wpływu zmian makroekonomicznych, krajowych/regionalnych/globalnych zdarzeń na rynki finansowe oraz na wartość instrumentów finansowych oferowanych lub rekomendowanych klientom;

(iii) rozumienie różnicy między wynikami osiągniętymi w przeszłości a scenariuszami przyszłych wyników oraz świadomość ograniczeń prognozowania;

(iv) rozumienie specyfiki struktury rynku danego rodzaju instrumentów finansowych oferowanych lub rekomendowanych klientom;

(v) rozumienie zasad wyceny danego rodzaju instrumentów finansowych oferowanych lub rekomendowanych klientom;”;

4) dodaje się lit. fa) i fb) w brzmieniu:

„fa) minimalna niezbędna wiedza na temat oceny danych istotnych z perspektywy ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych oferowanych lub rekomendowanych klientom, takich jak dokumenty zawierające kluczowe informacje, prospekty, sprawozdania finansowe lub dane finansowe;

fb) minimalna niezbędna znajomość ogólnych implikacji głównych elementów finansowych ram regulacyjnych;”;

5) lit. i) otrzymuje brzmienie:

„i) minimalna niezbędna wiedza na temat oceny potrzeb klienta, w tym rozumienie, w jaki sposób rodzaj ubezpieczeniowego produktu inwestycyjnego

oferowanego przez firmę może nie być odpowiedni dla klienta, po dokonaniu oceny odpowiednich informacji dostarczonych przez klienta na tle zmian, które nastąpiły od czasu zgromadzenia odpowiednich informacji;”;

6) dodaje się lit. ia) w brzmieniu:

„ia) rozumienie koncepcji zrównoważonych inwestycji oraz sposobu uwzględniania i włączania czynników zrównoważonego rozwoju i preferencji klienta w zakresie zrównoważonego rozwoju do procesów doradztwa;”;

7) uchyla się lit. l).