

Bruxelles, 25 mai 2023
(OR. en)

**Dosar interinstituțional:
2023/0167 (COD)**

**9671/23
ADD 1**

**EF 145
ECOFIN 459
CODEC 931**

PROPUNERE

Sursă:	Secretara Generală a Comisiei Europene, sub semnătura dnei Martine DEPREZ, Directoare
Data primirii:	25 mai 2023
Destinatar:	Dna Thérèse BLANCHET, Secretară Generală a Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	COM(2023) 279 final ANNEXES 1 to 3
Subiect:	ANEXE la propunerea de DIRECTIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE, 2011/61/UE, 2014/65/UE și (UE) 2016/97 în ceea ce privește normele Uniunii de protecție a investitorilor de retail

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul COM(2023) 279 final ANNEXES 1 to 3.

Anexă: COM(2023) 279 final ANNEXES 1 to 3



COMISIA
EUROPEANĂ

Bruxelles, 24.5.2023
COM(2023) 279 final

ANNEXES 1 to 3

ANEXE

la propunerea de

DIRECTIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI

**de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE, 2011/61/UE, 2014/65/UE și
(UE) 2016/97 în ceea ce privește normele Uniunii de protecție a investitorilor de retail**

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

ANEXA I

În anexa II la Directiva 2014/65/UE, secțiunea II.1 se modifică după cum urmează:

- (1) Al patrulea paragraf se înlocuiește cu următorul text:

„Criteriile de aptitudine aplicate administratorilor și directorilor entităților autorizate în temeiul prezentei directive sau al altor directive ale UE din domeniul financiar pot fi considerate un exemplu de evaluare a competenței și a cunoștințelor. În cazul unei entități mici, evaluarea respectivă vizează persoana autorizată să efectueze tranzacții în numele acesteia.”

- (2) Al cincilea paragraf se modifică după cum urmează:

- (1) a doua și a treia liniuță se înlocuiesc cu următorul text:

„— valoarea portofoliului de instrumente financiare al clientului, definit ca fiind compus din depozite bancare și instrumente financiare, depășește în medie 250 000 EUR în ultimii trei ani;

— clientul lucrează de cel puțin un an sau a lucrat timp de cel puțin un an în sectorul financiar sau desfășoară activități pe piețele de capital care presupun cumpărarea și vânzarea de instrumente financiare și/sau administrarea unui portofoliu de instrumente financiare într-un post ocupat cu titlu profesional, care necesită cunoașterea tranzacțiilor sau a serviciilor avute în vedere.”;

- (2) se adaugă următoarea liniuță:

„ — clientul poate furniza firmei dovada unei educații sau a unei formări recunoscute care demonstrează faptul că acesta înțelege tranzacțiile sau serviciile relevante avute în vedere, precum și că poate evalua în mod adecvat riscurile.”

- (3) Se adaugă următoarele paragrafe:

„În cazul în care clientul este o entitate juridică, trebuie îndeplinite cel puțin două dintre următoarele criterii:

- totalul bilanțului: 10 000 000 EUR
- cifra de afaceri netă: 20 000 000 EUR
- capitaluri proprii: 1 000 000 EUR

Firma de investiții evaluează dacă reprezentantul legal al entității juridice respective sau persoana responsabilă pentru tranzacțiile de investiții în numele entității juridice respective înțelege tranzacțiile sau serviciile relevante avute în vedere, este în măsură să ia decizii de investiții în conformitate cu obiectivele, nevoile și capacitatea financiară a entității juridice și este în măsură să evalueze în mod adecvat riscurile.”

ANEXA II

„Anexa V

Cerințe minime privind cunoștințele și competențele profesionale

[astfel cum sunt menționate la articolul 24d alineatul (2)]

- (a) înțelegerea principalelor caracteristici, riscuri și elemente ale instrumentelor financiare oferite sau recomandate, inclusiv a oricăror implicații fiscale generale în sarcina clientului în contextul tranzacțiilor;
- (b) înțelegerea costurilor și a cheltuielilor totale în sarcina clientului în contextul tipului de produs de investiții oferit sau recomandat, precum și a costurilor legate de furnizarea consultanței și a oricăror alte servicii conexe furnizate;
- (c) înțelegerea posibilității ca tipul de produs de investiții furnizat de firmă să nu fie adecvat pentru client, după evaluarea informațiilor relevante furnizate de client în raport cu modificările care au avut loc de la colectarea informațiilor relevante;
- (d) înțelegerea modului în care funcționează piețele financiare și a modului în care acestea afectează valoarea și prețul instrumentelor financiare oferite sau recomandate clienților;
- (e) înțelegerea impactului evoluțiilor macroeconomice, al evenimentelor naționale/regionale/globale asupra piețelor financiare și asupra valorii instrumentelor financiare oferite sau recomandate clienților;
- (f) înțelegerea diferenței dintre performanța anterioară și scenariile de performanță viitoare, precum și a limitelor previziunilor;
- (g) înțelegerea implicațiilor generale ale principalelor elemente ale cadrului de reglementare financiară;
- (h) evaluarea datelor relevante pentru instrumentele financiare oferite sau recomandate clienților, cum ar fi documentele cu informații esențiale, prospectele, situațiile financiare sau datele financiare;
- (i) înțelegerea structurilor de piață specifice tipului de instrumente financiare oferite sau recomandate clienților;
- (j) înțelegerea principiilor de evaluare pentru tipul de instrumente financiare oferite sau recomandate clienților;
- (k) înțelegerea elementelor fundamentale ale administrării unui portofoliu, inclusiv capacitatea de a înțelege implicațiile diversificării în ceea ce privește alternativele de investiții individuale;
- (l) înțelegerea conceptului de investiții durabile și a modului în care pot fi luați în considerare și integrați factorii de durabilitate și preferințele în materie de durabilitate ale clientului în procesele de consultanță.”

ANEXA III

- (1) Partea II din anexa I la Directiva (UE) 2016/97 se modifică după cum urmează:
litera (a) se înlocuiește cu următorul text:

„(a) cunoștințele minime necesare privind principalele caracteristici, riscuri și elemente ale produselor de investiții bazate pe asigurări, inclusiv termenii și condițiile și primele nete și, dacă este cazul, prestațiile garantate și negarantate, precum și riscurile financiare suportate de titularii de polițe și orice implicații fiscale generale în sarcina clientului;”.

- (2) Se introduce următoarea literă (aa):

„(aa) cunoștințele minime necesare privind costurile și cheltuielile totale în sarcina clientului în contextul tipului de produs de investiții bazat pe asigurări oferit sau recomandat, precum și privind costurile legate de furnizarea consultanței și a oricăror alte servicii conexe furnizate;”.

- (3) Litera (c) se înlocuiește cu următorul text:

„(c) competențele minime necesare în domeniul financiar, inclusiv:

(i) înțelegerea modului în care funcționează piețele financiare și a modului în care acestea afectează valoarea și prețul instrumentelor financiare oferite sau recomandate clienților;

(ii) înțelegerea impactului evoluțiilor macroeconomice, al evenimentelor naționale/regionale/globale asupra piețelor financiare și asupra valorii instrumentelor financiare oferite sau recomandate clienților;

(iii) înțelegerea diferenței dintre performanța anterioară și scenariile de performanță viitoare, precum și a limitelor previziunilor;

(iv) înțelegerea structurilor de piață specifice tipului de instrumente financiare oferite sau recomandate clienților;

(v) înțelegerea principiilor de evaluare pentru tipul de instrumente financiare oferite sau recomandate clienților;”.

- (4) Se introduc următoarele litere (fa) și (fb):

„(fa) cunoștințele minime necesare pentru evaluarea datelor relevante pentru produsele de investiții bazate pe asigurări oferite sau recomandate clienților, cum ar fi documentele cu informații esențiale, prospectele, situațiile financiare sau datele financiare;

(fb) cunoștințele minime necesare privind implicațiilor generale ale principalelor elemente ale cadrului de reglementare financiară;”.

- (5) Litera (i) se înlocuiește cu următorul text:

„(i) cunoștințele minime necesare privind evaluarea nevoilor consumatorului, inclusiv înțelegerea posibilității ca tipul de produs de investiții bazat pe asigurări furnizat de firmă să nu fie adecvat pentru client, după evaluarea informațiilor relevante furnizate de client în raport cu modificările care au avut loc de la colectarea informațiilor relevante;”.

- (6) Se introduce următoarea literă (ia):

„(ia) înțelegerea conceptului de investiții durabile și a modului în care pot fi luați în considerare și integrați factorii de durabilitate și preferințele în materie de durabilitate ale consumatorului în procesele de consultanță;”.

(7) Litera (l) se elimină.