

Bruselj, 25. maj 2023
(OR. en)

Medinstitucionalna zadeva:
2023/0167 (COD)

9671/23
ADD 1

EF 145
ECOFIN 459
CODEC 931

PREDLOG

Pošiljatelj:	za generalno sekretarko Evropske komisije: direktorica Martine DEPREZ
Datum prejema:	25. maj 2023
Prejemnik:	Thérèse BLANCHET, generalna sekretarka Sveta Evropske unije
Št. dok. Kom.:	COM(2023) 279 final
Zadeva:	PRILOGE k predlogu DIREKTIVE EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA o spremembi direktiv 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU, 2014/65/EU in (EU) 2016/97 v zvezi s pravili Unije o zaščiti malih vlagateljev

Delegacije prejmejo priloženi dokument COM(2023) 279 final.

Priloga: COM(2023) 279 final



EVROPSKA
KOMISIJA

Bruselj, 24.5.2023
COM(2023) 279 final

ANNEXES 1 to 3

PRILOGE

k predlogu

DIREKTIVE EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA

**o spremembi direktiv 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU, 2014/65/EU in (EU) 2016/97
v zvezi s pravili Unije o zaščiti malih vlagateljev**

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

PRILOGA I

V Prilogi II k Direktivi 2014/65/EU se oddelek II.1 spremeni:

(1) četrty pododstavek se nadomesti z naslednjim:

„Preskus usposobljenosti, ki se uporablja za poslovodje in direktorje subjektov, ki imajo dovoljenje v skladu s to direktivo ali drugimi direktivami EU na finančnem področju, se lahko šteje za primer ocene strokovnosti in znanja. V primeru majhnih subjektov mora biti oseba, ki je predmet navedenega ocenjevanja, oseba, pooblašena za izvajanje poslov v imenu subjekta.“;

(2) pododstavek 5 se spremeni:

(1) druga in tretja alineja se nadomestita z naslednjim:

„– obseg portfelja finančnih instrumentov stranke, ki po opredelitvi zajema gotovinske vloge in finančne instrumente, v zadnjih treh letih v povprečju presega 250 000 EUR,

– stranka dela ali je delala v finančnem sektorju ali je opravljala dejavnosti na kapitalskem trgu, ki zahtevajo nakup in prodajo finančnih instrumentov in/ali upravljanje portfelja finančnih instrumentov, najmanj eno leto na poklicnem položaju, ki zahteva poznavanje predvidenih poslov ali storitev.“;

(2) doda se naslednja alineja:

„– stranka lahko podjetju predloži dokazilo o priznani izobrazbi ali usposabljanju, ki dokazuje njeno razumevanje zadevnih predvidenih poslov ali storitev in sposobnost, da ustrezno oceni tveganja.“;

(3) dodajo se naslednji pododstavki:

„Če je stranka pravna oseba, morata biti izpolnjeni vsaj dve od naslednjih meril:

- bilančna vsota: 10 000 000 EUR;
- neto promet: 20 000 000 EUR;
- lastna sredstva: 1 000 000 EUR.

Investicijsko podjetje oceni, ali pravni zastopnik tega pravnega subjekta ali oseba, odgovorna za investicijski posle v imenu tega pravnega subjekta, razume zadevne predvidene posle ali storitve, je sposobna sprejemati investicijske odločitve v skladu s cilji, potrebami in finančno zmogljivostjo pravnega subjekta ter je sposobna ustrezno oceniti tveganja.“;

PRILOGA II

„Priloga V

Minimalne zahteve glede strokovnega znanja in usposobljenosti

(iz člena 24d(2))

- (a) razumeti ključne značilnosti, tveganja in značilnosti finančnih instrumentov, ki se ponujajo ali priporočajo, vključno z vsemi splošnimi davčnimi posledicami, ki jih bo imela stranka v okviru poslov;
- (b) razumeti skupne stroške in dajatve, ki jih ima stranka v zvezi z vrsto ponujenega ali priporočenega investicijskega produkta, ter stroške, povezane z zagotavljanjem svetovanja in vseh drugih povezanih storitev, ki se zagotavljajo;
- (c) razumeti, kako vrsta investicijskega produkta, ki ga zagotavlja podjetje, morda ni primerna za stranko, potem ko se ocenijo ustrezne informacije, ki jih je predložila stranka, glede na spremembe, ki so se zgodile, odkar so bile zbrane ustrezne informacije;
- (d) razumeti, kako finančni trgi delujejo ter kako vplivajo na vrednost in oblikovanje cen finančnih instrumentov, ki se ponujajo ali priporočajo strankam;
- (e) razumeti vpliv makroekonomskih gibanj ter nacionalnih/regionalnih/globalnih dogodkov na finančne trge in na vrednost finančnih instrumentov, ki se ponujajo ali priporočajo strankam;
- (f) razumeti razliko med preteklo uspešnostjo in scenariji prihodnje uspešnosti ter omejitve napovedovanja;
- (g) razumeti splošne posledice glavnih elementov finančnega regulativnega okvira;
- (h) oceniti podatke, pomembne za finančne instrumente, ki se ponujajo ali priporočajo strankam, kot so dokumenti s ključnimi informacijami, prospekti, računovodski izkazi ali finančni podatki;
- (i) razumeti posebne tržne strukture za vrsto finančnih instrumentov, ki se ponujajo ali priporočajo strankam;
- (j) razumeti načela vrednotenja za vrsto finančnih instrumentov, ki se ponujajo ali priporočajo strankam;
- (k) razumeti osnove upravljanja portfelja, vključno z razumevanjem posledic razpršenosti v zvezi s posameznimi investicijskimi alternativami;
- (l) razumeti koncept trajnostnih investicij ter to, kako upoštevati in vključiti dejavnike trajnostnosti in preference strank glede trajnostnosti v svetovalne postopke.“

PRILOGA III

- (1) Del II Priloge I k Direktivi (EU) 2016/97 se spremeni: točka (a) se nadomesti z naslednjim:

„(a) minimalno potrebno poznavanje ključnih značilnosti, tveganj in lastnosti zavarovalnih naložbenih produktov, vključno s pogoji in neto premijami ter po potrebi zjamčenimi in nezajamčenimi prejemki, ter finančnih tveganj, ki jih nosijo imetniki zavarovalnih polic, in vseh splošnih davčnih posledic, ki jih ima stranka;“;
- (2) vstavi se naslednja točka (aa):

„(aa) minimalno potrebno poznavanje skupnih stroškov in dajatev, ki jih ima stranka v zvezi z vrsto ponujenega ali priporočenega investicijskega produkta, ter stroškov, povezanih z zagotavljanjem svetovanja in vseh drugih povezanih storitev, ki se zagotavljajo;“;
- (3) točka (c) se nadomesti z naslednjim:

„(c) minimalna potrebna usposobljenost na finančnem področju, vključno z:

 - (i) razumevanjem, kako finančni trgi delujejo ter kako vplivajo na vrednost in oblikovanje cen finančnih instrumentov, ki se ponujajo ali priporočajo strankam;
 - (ii) razumevanjem vpliva makroekonomskih gibanj ter nacionalnih/regionalnih/globalnih dogodkov na finančne trge in na vrednost finančnih instrumentov, ki se ponujajo ali priporočajo strankam;
 - (iii) razumevanjem razlike med preteklo uspešnostjo in scenariji prihodnje uspešnosti ter omejitve napovedovanja;
 - (iv) razumevanjem posebnih tržnih struktur za vrsto finančnih instrumentov, ki se ponujajo ali priporočajo strankam;
 - (v) razumevanjem načel vrednotenja za vrsto finančnih instrumentov, ki se ponujajo ali priporočajo strankam;“;
- (4) vstavita se naslednji točki (fa) in (fb):

„(fa) minimalno potrebno znanje za oceno podatkov, pomembnih za zavarovalne naložbene produkte, ki se ponujajo ali priporočajo strankam, kot so dokumenti s ključnimi informacijami, prospekti, računovodski izkazi ali finančni podatki;

(fb) minimalno potrebno poznavanje splošnih posledic glavnih elementov finančnega regulativnega okvira;“;
- (5) točka (i) se nadomesti z naslednjim:

„(i) minimalno potrebno znanje o ocenjevanju potreb strank, vključno z razumevanjem, kako vrsta zavarovalnega naložbenega produkta, ki ga zagotavlja podjetje, morda ni primerna za stranko, potem ko se ocenijo ustrezne informacije, ki jih je predložila stranka, glede na spremembe, ki so se zgodile, odkar so bile zbrane ustrezne informacije;“;
- (6) doda se naslednja točka (ia):

„(ia) razumevanje koncepta trajnostnih naložb ter tega, kako upoštevati in vključiti dejavnike trajnostnosti in preference strank glede trajnostnosti v svetovalne postopke;“;

(7) točka (1) se črta.