



EUROPEISKA
KOMMISSIONEN

Bryssel den 24.5.2023
COM(2023) 279 final

ANNEXES 1 to 3

BILAGOR

till förslag till

EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS DIREKTIV

om ändring av direktiven (EU) 2009/65/EG, 2009/138/EG, 2011/61/EU, 2014/65/EU och (EU) 2016/97 vad gäller unionens regler om skydd för icke-professionella investerare

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

BILAGA I

I bilaga II till direktiv 2014/65/EG ska avdelning II.1 ändras på följande sätt:

- (1) Fjärde stycket ska ersättas med följande:

Den lämplighetsprövning som gäller för chefer och direktörer i enheter som är auktoriserade enligt nuvarande direktiv eller andra EU-direktiv på det finansiella området kan ses som exempel på bedömning av expertis och kunskap. När det gäller små enheter ska den person som bedöms enligt den bedömningen vara den person som auktoriserats att utföra transaktioner på enhetens vägnar.”

- (2) Femte stycket ska ändras på följande sätt:

- (1) Andra och tredje strecksatsen ska ersättas med följande:

”— Storleken av kundens portfölj av finansiella instrument, definierad som kontantinsättningar och innehav av finansiella instrument, överstiger 250 000 EUR i genomsnitt under de tre senaste åren.

— Kunden arbetar eller har arbetat inom finanssektorn eller har genomfört kapitalmarknadsverksamhet som kräver köp och försäljning av finansiella instrument och/eller förvaltning av en portfölj med finansiella instrument under minst ett år i en befattning som kräver kunskap om transaktionerna eller tjänsterna i fråga.”

- (2) Följande strecksats ska läggas till:

” — kunden kan för företaget belägga erkänd utbildning som styrker hans eller hennes förståelse av de relevanta transaktionerna eller tjänsterna i fråga och förmåga att på ett adekvat sätt utvärdera riskerna.”

- (3) Följande stycken ska läggas till:

”Om kunden är en juridisk person ska åtminstone ska minst två av följande kriterier vara uppfyllda:

— Balansomslutning: 10 000 000 EUR

— Nettoomsättning: 20 000 000 EUR

— Tillgångar: 1 000 000 EUR

Värdepappersföretaget ska bedöma att den rättsliga representanten för den juridiska personen eller den person som ansvarar för investeringstransaktionerna för den juridiska personens räkning, förstår de relevanta transaktionerna eller tjänsterna i fråga, har förmåga att fatta investeringsbeslut i linje med den juridiska personens mål, behov och finansiella kapacitet och förmåga att bedöma riskerna på ett adekvat sätt.”

BILAGA II

”Bilaga V

Minimikrav på yrkeskunskap och kompetens

(enligt artikel 24d.2)

- (a) Förstå de viktigaste egenskaperna, riskerna och delarna hos de finansiella instrument som erbjuds eller rekommenderas, inbegripet eventuella allmänna skattemässiga konsekvenser för kunden i samband med transaktioner.
- (b) Förstå de totala kostnader och avgifter som kunden kommer att bära i samband med den typ av investeringsprodukt som erbjuds eller rekommenderas och kostnaderna med anknytning till tillhandahållandet av rådgivningen och andra eventuella tillhörande tjänster som tillhandahålls.
- (c) Förstå hur den typ av investeringsprodukt som företaget tillhandahåller kanske inte är lämplig för kunden, efter att ha bedömt den relevanta information som tillhandahållits av kunden mot bakgrund av förändringar som inträffat sedan den relevanta informationen samlades in.
- (d) Förstå hur finansmarknaderna fungerar och hur de påverkar värdet på och prissättningen av finansiella instrument som erbjuds eller rekommenderas till kunderna.
- (e) Förstå effekterna av den makroekonomiska utvecklingen, nationella/regionala/globala händelser på finansmarknaderna och på värdet av de finansiella instrument som erbjuds eller rekommenderas till kunderna.
- (f) Förstå skillnaden mellan tidigare resultatscenarier och framtida resultatscenarier samt gränserna för prognoser.
- (g) Förstå de allmänna konsekvenserna av de viktigaste delarna av det finansiella regelverket.
- (h) Bedöma data som är relevanta för de finansiella instrument som erbjuds eller rekommenderas till kunder, såsom faktablad, prospekt, finansiella rapporter eller finansiella data.
- (i) Förstå specifika marknadsstrukturer för den typ av finansiella instrument som erbjuds eller rekommenderas till kunderna.
- (j) Förstå värderingsprinciperna för den typ av finansiella instrument som erbjuds eller rekommenderas till kunderna.
- (k) Känna till grunderna i portföljförvaltning, bland annat kunna förstå konsekvenserna av diversifiering när det gäller enskilda investeringsalternativ.
- (l) Förstå begreppet hållbara investeringar och hur hållbarhetsfaktorer och kundernas hållbarhetspreferenser ska beaktas och integreras i rådgivningsprocesserna.”

BILAGA III

- (1) Del II i bilaga I till direktiv (EU) 2016/97 ska ändras på följande sätt: led a ska ersättas med följande:

”a) nödvändig minimikunskap om de försäkringsbaserade investeringsprodukternas viktigaste egenskaper, risker och särdrag, inbegripet villkor och nettopremier och, i tillämpliga fall, garanterade och icke-garanterade ersättningar samt de finansiella risker som bärs av försäkringstagarna och eventuella allmänna skattemässiga konsekvenser för kunden.”

- (2) Följande led ska införas som led aa:

”aa) Nödvändig minimikunskap om de totala kostnader och avgifter som bärs av kunden i samband med den typ av försäkringsbaserad investeringsprodukt som erbjuds eller rekommenderas och om kostnaderna för tillhandahållandet av rådgivningen och andra eventuella tillhörande relaterade tjänster som tillhandahålls.”

- (3) Led c ska ersättas med följande:

”c) Nödvändig miniminivå vad gäller finansiell kompetens, inbegripet

- i) förstå hur finansmarknaderna fungerar och hur de påverkar värdet på och prissättningen av finansiella instrument som erbjuds eller rekommenderas till kunder,
- ii) förstå effekterna av makroekonomisk utveckling, nationella/regionala/globala händelser på finansmarknaderna och på värdet av de finansiella instrument som erbjuds eller rekommenderas till kunder,
- iii) förstå skillnaden mellan tidigare resultat och framtida resultatscenarier samt gränserna för prognostisering,
- iv) förstå specifika marknadsstrukturer för den typ av finansiella instrument som erbjuds eller rekommenderas till kunder,
- v) förstå värderingsprinciperna för den typ av finansiella instrument som erbjuds eller rekommenderas till kunder”

- (4) Följande led ska införas som leden fa och fb:

”fa) Nödvändig minimikunskap för att bedöma data som är relevanta för de försäkringsbaserade investeringsprodukter som erbjuds eller rekommenderas till kunder, såsom faktablad, prospekt, finansiella rapporter eller finansiella data

fb) Nödvändiga minimikunskaper om de allmänna konsekvenserna av de viktigaste delarna av det finansiella regelverket

- (5) Led i ska ersättas med följande:

”i) Nödvändiga minimikunskaper om att bedöma kundernas behov, inbegripet förståelse av hur den typ av försäkringsbaserad investeringsprodukt som företaget tillhandahåller kanske inte är lämplig för kunden, efter att ha bedömt den relevanta information som tillhandahållits av kunden mot bakgrund av förändringar som inträffat sedan den relevanta informationen samlades in”

- (6) Följande led ska införas som led ia:
- ”ia) Förstå begreppet hållbara investeringar och hur hållbarhetsfaktorer och kundernas hållbarhetspreferenser ska beaktas och integreras i rådgivningsprocesserna.”
- (7) Led l ska utgå.