



Bruxelles, den 24.5.2023
COM(2023) 279 final

ANNEXES 1 to 3

BILAG

til forslag til

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS DIREKTIV

**om ændring af direktiv 2009/65/EF, 2009/138/EF, 2011/61/EU, 2014/65/EU og (EU)
2016/97 for så vidt angår reglerne for beskyttelse af detailinvestorer i Unionen**

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

BILAG I

I bilag II til direktiv 2014/65/EU, del II.1, foretages følgende ændringer:

1) Fjerde afsnit affattes således:

"Den egnethedsprøve, der anvendes over for ledere og direktører af foretagender, der har fået tilladelse i henhold til dette direktiv eller andre EU-direktiver på det finansielle område, er et eksempel på, hvorledes ekspertise og viden kan vurderes. I tilfælde af mindre foretagender skal den person, der gøres til genstand for denne vurdering, være den person, der har fået tilladelse til at gennemføre transaktioner for foretagendets regning."

2) I afsnit 5 foretages følgende ændringer:

1) Andet og tredje led affattes således:

" — størrelsen på kundens portefølje af finansielle instrumenter, der defineres som omfattende kontantbeholdning og finansielle instrumenter, overstiger i gennemsnit 250 000 EUR i de seneste 3 år"

— kunden arbejder eller har arbejdet i den finansielle sektor eller udøvet kapitalmarkedsaktiviteter, der kræver køb og salg af finansielle instrumenter og/eller forvaltning af en portefølje af finansielle instrumenter i mindst et år i en stilling, der kræver viden om de påtænkte transaktioner eller tjenesteydelser".

2) Følgende led indsættes:

" — kunden kan over for virksomheden dokumentere en anerkendt uddannelse, som dokumenterer vedkommendes viden om de påtænkte relevante transaktioner eller tjenesteydelser og vedkommendes evne til at foretage en passende vurdering af risiciene."

3) Følgende afsnit tilføjes:

"Hvis kunden er en juridisk enhed, skal mindst to af følgende kriterier være opfyldt:

- samlet balance: 10 000 000 EUR
- nettoomsætning: 20 000 000 EUR
- kapitalgrundlag: 1 000 000 EUR

Investeringselskabet vurderer, at den juridiske repræsentant for den juridiske enhed eller den person, der er ansvarlig for investeringstransaktionerne på vegne af den juridiske enhed, forstår de påtænkte relevante transaktioner eller tjenesteydelser, er i stand til at træffe investeringsbeslutninger i overensstemmelse med den juridiske enheds mål, behov og finansielle kapacitet og er i stand til at vurdere risiciene på passende vis."

BILAG II

"Bilag V

Minimumskrav til faglig viden og kompetencer

(jf. artikel 24, stk. 2, litra d)

- a) forstår de vigtigste karakteristika, risici og egenskaber ved de finansielle instrumenter, der tilbydes eller anbefales, herunder eventuelle generelle skattemæssige konsekvenser, som kunden pådrager sig i forbindelse med transaktioner
- b) forstår de samlede omkostninger og gebyrer, som kunden skal afholde i forbindelse med den type investeringsprodukt, der tilbydes eller anbefales, og de omkostninger, der er forbundet med ydelsen af rådgivningen og andre relaterede tjenester, der ydes
- c) forstår, hvordan den type investeringsprodukt, som virksomheden tilbyder, muligvis ikke er egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til ændringer, der er sket, siden de relevante oplysninger blev indsamlet
- d) forstår, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af finansielle instrumenter, der tilbydes eller anbefales til kunder
- e) forstår indvirkningen af den makroøkonomiske udvikling, nationale/regionale/globale begivenheder på de finansielle markeder og på værdien af finansielle instrumenter, der tilbydes eller anbefales til kunder
- f) forstår forskellen mellem tidligere resultater og fremtidige resultatscenarier samt grænserne for prognoser
- g) forstår de overordnede konsekvenser af hovedelementerne i det finansielle regelsæt
- h) vurderer data, der er relevante for de finansielle instrumenter, der tilbydes eller anbefales til kunder, såsom dokumenter med central information, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data
- i) forstår specifikke markedsstrukturer for den type finansielle instrumenter, der tilbydes eller anbefales til kunder
- j) forstår værdiansættelsesprincipperne for den type finansielle instrumenter, der tilbydes eller anbefales til kunder
- k) forstår de grundlæggende elementer i forvaltningen af en portefølje, herunder er i stand til at forstå konsekvenserne af diversificering for så vidt angår individuelle investeringsalternativer
- l) forstår begrebet bæredygtige investeringer, og hvordan bæredygtighedsfaktorer og kundernes bæredygtighedspræferencer kan tages i betragtning og integreres i rådgivningsprocesserne."

BILAG III

- 1) I del II i bilag I til direktiv (EU) 2016/97 foretages følgende ændringer: Litra a) affattes således:

"a) minimumskrav til viden om de vigtigste karakteristika, risici og egenskaber ved forsikringsbaserede investeringsprodukter, herunder vilkår og betingelser og nettopræmier og, hvis det er relevant, garanteret og ikke-garanteret udbytte samt de finansielle risici, der bæres af forsikringstagerne, og eventuelle generelle skattemæssige konsekvenser, som kunden pådrager sig".
- 2) Følgende indsættes som litra aa):

"aa) minimumskrav til viden om de samlede omkostninger og gebyrer, som kunden skal afholde i forbindelse med den type investeringsprodukt, der tilbydes eller anbefales, og de omkostninger, der er forbundet med ydelsen af rådgivningen og andre relaterede tjenester, der ydes".
- 3) Litra c) affattes således:

"c) minimumskrav til finansielle kompetencer, herunder:

 - i) forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af finansielle instrumenter, der tilbydes eller anbefales til kunder
 - ii) forståelse af indvirkningen af den makroøkonomiske udvikling og nationale/regionale/globale begivenheder på de finansielle markeder og på værdien af finansielle instrumenter, der tilbydes eller anbefales til kunder
 - iii) forståelse af forskellen mellem tidligere resultater og fremtidige resultatscenarier samt grænserne for prognoser
 - iv) forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type finansielle instrumenter, der tilbydes eller anbefales til kunder
 - v) forståelse af værdiansættelsesprincipperne for den type finansielle instrumenter, der tilbydes eller anbefales til kunder".
- 4) Følgende indsættes som litra fa) og fb):

"fa) minimumskrav til viden om vurdering af data, der er relevante for de finansielle instrumenter, der tilbydes eller anbefales til kunder, såsom dokumenter med central information, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data

fb) minimumskrav til viden om de overordnede konsekvenser af hovedelementerne i det finansielle regelsæt".
- 5) Nr. i) affattes således:

"i) minimumskrav til viden om vurdering af kundernes behov, herunder forståelse af, hvordan den type investeringsprodukt, som virksomheden tilbyder, muligvis ikke er egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til ændringer, der er sket, siden de relevante oplysninger blev indsamlet".
- 6) Som litra ia) indsættes følgende:

"ia) forståelse af begrebet bæredygtige investeringer og af, hvordan bæredygtighedsfaktorer og kundernes bæredygtighedspræferencer kan tages i betragtning og integreres i rådgivningsprocesserne".

7) Litra l) udgår.