



Έγγραφο συνόδου

A9-0162/2024

2.4.2024

*****I**

ΕΚΘΕΣΗ

σχετικά με την πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ, 2011/61/ΕΕ, 2014/65/ΕΕ και (ΕΕ) 2016/97 όσον αφορά τους κανόνες προστασίας των ιδιωτών επενδυτών της Ένωσης (COM(2023)0279 – C9-0182/2023 – 2023/0167(COD))

Επιτροπή Οικονομικής και Νομισματικής Πολιτικής

Εισηγήτρια: Stéphanie Yon-Courtin

Υπόμνημα για τα χρησιμοποιούμενα σύμβολα

- * Διαδικασία διαβούλευσης
- *** Διαδικασία έγκρισης
- ***I Συνήθης νομοθετική διαδικασία (πρώτη ανάγνωση)
- ***II Συνήθης νομοθετική διαδικασία (δεύτερη ανάγνωση)
- ***III Συνήθης νομοθετική διαδικασία (τρίτη ανάγνωση)

(Η ενδεικνυόμενη διαδικασία στηρίζεται στη νομική βάση που προτείνεται στο σχέδιο πράξης)

Τροπολογίες σε σχέδιο πράξης

Τροπολογίες του Κοινοβουλίου σε δύο στήλες

Η διαγραφή κειμένου σημαίνεται με πλάγιους έντονους χαρακτήρες στην αριστερή στήλη. Η αντικατάσταση κειμένου σημαίνεται με πλάγιους έντονους χαρακτήρες και στις δύο στήλες. Το νέο κείμενο σημαίνεται με πλάγιους έντονους χαρακτήρες στη δεξιά στήλη.

Η πρώτη και η δεύτερη γραμμή της επικεφαλίδας κάθε τροπολογίας προσδιορίζουν το σχετικό τμήμα του εξεταζόμενου σχεδίου πράξης. Εάν μία τροπολογία αναφέρεται σε ήδη υφιστάμενη πράξη την οποία το σχέδιο πράξης αποσκοπεί να τροποποιήσει, η επικεφαλίδα περιέχει επιπλέον και μία τρίτη και μία τέταρτη γραμμή που προσδιορίζουν αντίστοιχα την υφιστάμενη πράξη και τη διάταξή της στην οποία αναφέρεται η τροπολογία.

Τροπολογίες του Κοινοβουλίου με μορφή ενοποιημένου κειμένου

Τα νέα τμήματα του κειμένου σημαίνονται με πλάγιους έντονους χαρακτήρες. Τα τμήματα του κειμένου που απαλείφονται σημαίνονται με το σύμβολο ■ ή με διαγραφή. Η αντικατάσταση κειμένου σημαίνεται με πλάγιους έντονους χαρακτήρες που υποδηλώνουν το νέο κείμενο και με διαγραφή του κειμένου που αντικαθίσταται.

Κατ' εξαίρεση, δεν σημαίνονται οι τροποποιήσεις αυστηρά τεχνικής φύσης που επιφέρουν οι υπηρεσίες κατά την επεξεργασία του τελικού κειμένου.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελίδα

ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟΥ ΨΗΦΙΣΜΑΤΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ	5
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ: ΟΝΤΟΤΗΤΕΣ Ή ΠΡΟΣΩΠΑ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙ ΤΙΣ ΕΙΣΗΓΗΣΕΙΣ ΤΟΥΣ ΣΤΗΝ ΕΙΣΗΓΗΤΡΙΑ	155
ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΤΗΣ ΑΡΜΟΔΙΑΣ ΕΠΙ ΤΗΣ ΟΥΣΙΑΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ	156
ΤΕΛΙΚΗ ΨΗΦΟΦΟΡΙΑ ΜΕ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΚΛΗΣΗ ΣΤΗΝ ΑΡΜΟΔΙΑ ΕΠΙ ΤΗΣ ΟΥΣΙΑΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗ	157

ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟΥ ΨΗΦΙΣΜΑΤΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ

σχετικά με την πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ, 2011/61/ΕΕ, 2014/65/ΕΕ και (ΕΕ) 2016/97 όσον αφορά τους κανόνες προστασίας των ιδιωτών επενδυτών της Ένωσης (COM(2023)0279 – C9-0182/2023 – 2023/0167(COD))

(Συνήθης νομοθετική διαδικασία: πρώτη ανάγνωση)

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο,

- έχοντας υπόψη την πρόταση της Επιτροπής προς το Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο (COM(2023)0279),
 - έχοντας υπόψη το άρθρο 294 παράγραφος 2 και το άρθρο 114 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σύμφωνα με τα οποία του υποβλήθηκε η πρόταση από την Επιτροπή (C9-0182/2023),
 - έχοντας υπόψη το άρθρο 294 παράγραφος 3 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,
 - έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής, της 25ης Οκτωβρίου 2023¹,
 - έχοντας υπόψη το άρθρο 59 του Κανονισμού του,
 - έχοντας υπόψη την έκθεση της Επιτροπής Οικονομικής και Νομισματικής Πολιτικής (A9-0162/2024),
1. εγκρίνει τη θέση του σε πρώτη ανάγνωση όπως παρατίθεται κατωτέρω·
 2. ζητεί από την Επιτροπή να υποβάλει εκ νέου την πρόταση στο Κοινοβούλιο, αν την αντικαταστήσει με νέο κείμενο, αν της επιφέρει σημαντικές τροποποιήσεις ή αν προτίθεται να της επιφέρει σημαντικές τροποποιήσεις·
 3. αναθέτει στην Πρόεδρό του να διαβιβάσει τη θέση του Κοινοβουλίου στο Συμβούλιο, στην Επιτροπή και στα εθνικά κοινοβούλια.

Τροπολογία 1

ΤΡΟΠΟΛΟΓΙΕΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ*

¹ ΕΕ C, C/2024/881, 6.2.2024, ELI: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EL/TXT/?uri=CELEX:52023AE2682>.

* Τροπολογίες: το νέο ή το τροποποιημένο κείμενο σημειώνεται με έντονους πλάγιους χαρακτήρες· οι διαγραφές

Πρόταση

ΟΔΗΓΙΑ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

για την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ, 2011/61/ΕΕ, 2014/65/ΕΕ και (ΕΕ) 2016/97 όσον αφορά τους κανόνες προστασίας των ιδιωτών επενδυτών της Ένωσης

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 53 παράγραφος 1 και το άρθρο 62,

Έχοντας υπόψη την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής,


Κατόπιν διαβίβασης του σχεδίου νομοθετικής πράξης στα εθνικά κοινοβούλια,

Έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής²,

Αποφασίζοντας σύμφωνα με τη συνήθη νομοθετική διαδικασία,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Βασικός στόχος της Ένωσης Κεφαλαιαγορών είναι να διασφαλιστεί ότι οι καταναλωτές μπορούν να επωφελούνται πλήρως από τις επενδυτικές ευκαιρίες που προσφέρουν οι κεφαλαιαγορές. Για να μπορούν να το πράττουν αυτό, πρέπει να υποστηρίζονται από ένα κανονιστικό πλαίσιο που τους παρέχει τη δυνατότητα να λαμβάνουν επενδυτικές αποφάσεις οι οποίες ανταποκρίνονται στις ανάγκες και τους στόχους τους και τους προστατεύει επαρκώς στην ενιαία αγορά. Η δέσμη μέτρων στο πλαίσιο της στρατηγικής της ΕΕ για τις λιανικές επενδύσεις επιδιώκει να αντιμετωπίσει τις ελλείψεις που εντοπίστηκαν.

² σημειώνονται με το σύμβολο  .
ΕΕ C ... της ..., σ.

- (2) Οι οδηγίες 2009/65/EK³, 2009/138/EK⁴, 2011/61/EE⁵, 2014/65/EE⁶ και (ΕΕ) 2016/97⁷ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου αποσκοπούν στην προστασία των ιδιωτών επενδυτών και επιδιώκουν να αυξήσουν την εμπιστοσύνη και την ικανότητα των ιδιωτών επενδυτών κατά τη λήψη σημαντικών οικονομικών αποφάσεων. Οι εργασίες της Επιτροπής για την εκτίμηση και την αξιολόγηση αυτού του πλαισίου εντόπισαν ορισμένα σημαντικά προβλήματα, όπως δυσκολίες για τους ιδιώτες επενδυτές να κατανοήσουν και να συγκρίνουν τις επενδυτικές προσφορές με βάση την τεκμηρίωση της γνωστοποίησης, η οποία δεν είναι επαρκώς σχετική και ελκυστική για να βοηθήσει στη λήψη των αποφάσεών τους. Επιπλέον, οι εργασίες της Επιτροπής επισήμαναν τους αυξανόμενους κινδύνους που σχετίζονται με τις παραπλανητικές διαφημιστικές πληροφορίες και πρακτικές εμπορικής προώθησης που παρέχονται μέσω ψηφιακών διαύλων, καθώς και ελλείψεις στον τρόπο παραγωγής και διανομής των προϊόντων, που μπορεί να οδηγήσουν σε αδικαιολόγητα υψηλά επίπεδα κόστους για τους ιδιώτες επενδυτές. Οι εργασίες της Επιτροπής κατέδειξαν επίσης κινδύνους μεροληψίας στη διαδικασία παροχής επενδυτικών συμβουλών.
- (3) Οι πληρωμές τρίτων, όπως αμοιβές, προμήθειες ή άλλα χρηματικά ή μη χρηματικά οφέλη που καταβάλλονται ή εισπράττονται από επιχειρήσεις επενδύσεων και ασφαλιστικές επιχειρήσεις και διαμεσολαβητές ή από άλλα πρόσωπα εκτός από τον πελάτη, που επίσης ονομάζονται «αντιπαροχές», διαδραματίζουν σημαντικό ρόλο στη διανομή επενδυτικών προϊόντων για ιδιώτες επενδυτές στην Ένωση. Οι υφιστάμενοι κανόνες που αποσκοπούν στη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων στις οδηγίες 2014/65/EE και (ΕΕ) 2016/97, όπως οι περιορισμοί και η διαφάνεια σχετικά με τις καταβολές αντιπαροχών, δεν έχουν αποδειχθεί επαρκώς αποτελεσματικοί για τον μετριασμό της ζημίας των καταναλωτών και έχουν οδηγήσει σε διαφορετικά επίπεδα προστασίας των ιδιωτών επενδυτών στα διάφορα τμήματα προϊόντων και

³ Οδηγία 2009/65/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Ιουλίου 2009, για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 32).

⁴ Οδηγία 2009/138/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II) (ΕΕ L 335 της 17.12.2009, σ. 1).

⁵ Οδηγία 2011/61/EE του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2011, σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και για την τροποποίηση των οδηγιών 2003/41/EK και 2009/65/EK και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 (ΕΕ L 174 της 1.7.2011, σ. 1).

⁶ Οδηγία 2014/65/EE του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/EK και της οδηγίας 2011/61/EE (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349).

⁷ Οδηγία (ΕΕ) 2016/97 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 20ής Ιανουαρίου 2016, σχετικά με τη διανομή ασφαλιστικών προϊόντων (ΕΕ L 26 της 2.2.2016, σ. 19).

στους διάφορους διαύλους διανομής. Ως εκ τούτου, είναι απαραίτητο να ενισχυθεί περαιτέρω το πλαίσιο προστασίας των επενδυτών, ώστε να διασφαλιστεί ότι το βέλτιστο συμφέρον των ιδιωτών πελατών προστατεύεται ομοιόμορφα σε ολόκληρη την Ένωση. ■ Είναι σκόπιμο να **θεσπιστούν κανόνες που να πλαισιώνουν καλύτερα το τρέχον περιβάλλον παροχής συμβουλών, διασφαλίζοντας ότι οι χρηματοοικονομικοί διαμεσολαβητές παρέχουν πιο διαφανείς, κατανοητές και προσαρμοσμένες συμβουλές στους πελάτες και τους καταναλωτές. Στο πλαίσιο αυτό θα πρέπει να διασφαλίζεται ότι προσφέρονται στους πελάτες και τους καταναλωτές προϊόντα κατάλληλα για τις ανάγκες τους και ότι κατανοούν καλύτερα τις συμβουλές που λαμβάνουν.**

-
- (5) Για να διασφαλιστεί ότι οι ιδιώτες πελάτες δεν παραπλανώνται, είναι σημαντικό να οριστεί στην οδηγία (ΕΕ) 2016/97 ότι, σύμφωνα με τους υφιστάμενους κανόνες της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές που αναφέρουν στους πελάτες τους ότι παρέχουν συμβουλές σε ανεξάρτητη βάση θα πρέπει να **αξιολογούν επαρκώς μεγάλο αριθμό ασφαλιστικών προϊόντων διαθέσιμων στην αγορά**. Ο κανόνας αυτός δεν θα πρέπει να εμποδίζει τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές που προσφέρουν συμβουλές σε πελάτες να λαμβάνουν αντιπαροχές, αρκεί οι συμβουλές να μην παρουσιάζονται ως ανεξάρτητες, οι πελάτες να ενημερώνονται για τις αντιπαροχές σύμφωνα με τις εφαρμοστέες απαιτήσεις διαφάνειας και να τηρούνται οι λοιπές νομικές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένης της απαίτησης να ενεργούν προς το βέλτιστο συμφέρον του πελάτη. **Δεδομένης της ποικιλίας των δομών διανομής ασφαλιστικών προϊόντων στα κράτη μέλη, δεν θα πρέπει επίσης να εμποδίζει τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές, οι οποίοι βάσει του νομικού τους καθεστώτος είναι ανεξάρτητοι, να παρουσιάζονται ως μη συμβατικά συνδεδεμένοι με συγκεκριμένη ασφαλιστική επιχείρηση, εάν δηλώνουν ότι λαμβάνουν αντιπαροχές.**
- (6) Οι υφιστάμενες διασφαλίσεις, που διέπουν την καταβολή ή τη λήψη αντιπαροχών, οι οποίες σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ απαιτούν η αντιπαροχή να αποσκοπεί στη βελτίωση της ποιότητας της υπηρεσίας προς τον πελάτη ή σύμφωνα με την οδηγία (ΕΕ) 2016/97 δεν θα πρέπει να έχουν επίσημες συνέπειες στην ποιότητα της υπηρεσίας προς τον πελάτη, δεν είναι επαρκώς αποτελεσματικές για τον μετριασμό των συγκρούσεων συμφερόντων. Ως εκ τούτου, **προτείνεται** να αφαιρεθούν τα εν λόγω κριτήρια και να εισαχθεί μια νέα, κοινή δοκιμή, τόσο στην οδηγία 2014/65/ΕΕ όσο και στην οδηγία (ΕΕ) 2016/97, η οποία θα διευκρινίζει περαιτέρω τον

τρόπο με τον οποίο οι χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι θα πρέπει να εφαρμόζουν την αρχή της δράσης προς το βέλτιστο συμφέρον του πελάτη. Οι χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι θα πρέπει να βασίζονται στις συμβουλές τους σε ένα κατάλληλο φάσμα χρηματοπιστωτικών προϊόντων, **που ανταποκρίνονται στις ανάγκες του πελάτη. Το φάσμα των προσφερόμενων χρηματοπιστωτικών προϊόντων θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης και τους επενδυτικούς στόχους του πελάτη. Το βέλτιστο συμφέρον των πελατών είναι ευρύτερο από το κόστος. Συνεπώς, οι χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι θα πρέπει, αφού εντοπίσουν τα** ■ **μέσα που ανταποκρίνονται στις ανάγκες των πελατών τους, ■ να τους προτείνουν το** ■ **αποδοτικότερο προϊόν μεταξύ προϊόντων που προσφέρουν παρόμοια χαρακτηριστικά, λαμβανομένων υπόψη της απόδοσης, του επιπέδου κινδύνων, των ποιοτικών στοιχείων, του κόστους και των επιβαρύνσεων που αναφέρονται βάσει του άρθρου 16a.** ■ Εάν οι σύμβουλοι επιλέξουν να προτείνουν ■ ένα **ισοδύναμο** προϊόν **με υψηλότερο** κόστος στον πελάτη, θα πρέπει να **παράσχουν αντικειμενική αιτιολόγηση** της πρότασης αυτής και να **τηρήσουν αρχείο αυτής της αιτιολόγησης. Οι χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι δεν θα πρέπει να θέτουν τα συμφέροντα της επιχείρησής τους πριν από τα συμφέροντα των πελατών τους.** Στην περίπτωση επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση, οι σύμβουλοι θα πρέπει να διασφαλίζουν επίσης ότι η ασφαλιστική κάλυψη που περιλαμβάνεται στο προϊόν είναι συνεπής με τις ασφαλιστικές απαιτήσεις και ανάγκες του πελάτη. **Σε περίπτωση που κανένα από τα προϊόντα δεν είναι προς το βέλτιστο συμφέρον του πελάτη, οι χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι θα πρέπει να απέχουν από την παροχή συμβουλών ή τη διατύπωση συστάσεων.**

- (7) Οι υφιστάμενες απαιτήσεις για τη γνωστοποίηση των αντιπαροχών θα πρέπει να ενισχυθούν περαιτέρω, ώστε να διασφαλίζεται ότι οι ιδιώτες επενδυτές κατανοούν τη γενική έννοια των αντιπαροχών, την πιθανότητα σύγκρουσης συμφερόντων, καθώς και τον αντίκτυπο των αντιπαροχών στο συνολικό κόστος και τις αναμενόμενες αποδόσεις.

-
- (9) Για να αξιολογηθεί η αποτελεσματικότητα των εν λόγω μέτρων, **πέντε** έτη μετά την **έγκριση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που αναφέρονται στο άρθρο 16 παράγραφος 12 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ και στο άρθρο 25 παράγραφος 10 της οδηγίας (ΕΕ) 2016/97**, και μετά από διαβούλευση με την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (στο εξής: ΕΑΚΑΑ) και την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (στο εξής: ΕΑΑΕΣ), η Επιτροπή θα πρέπει να εκπονήσει έκθεση **στην οποία αξιολογούνται οι ενισχυμένες απαιτήσεις**

παρακολούθησης προϊόντων, η ενδεχόμενη σύγκρουση συμφερόντων που συνδέεται με τις αντιπαροχές, η εξέλιξη του κόστους, το συνολικό επίπεδο των λιανικών επενδύσεων στις κεφαλαιαγορές, η προστασία των καταναλωτών, η συνάφεια των κανόνων διανομής και η εφαρμογή μέτρων προώθησης της χρηματοοικονομικής κατάρτισης. Εάν η αξιολόγηση της Επιτροπής δεν καταδεικνύει ότι οι νέες διατάξεις έχουν επιφέρει θετικές αλλαγές για τους καταναλωτές, η Επιτροπή μπορεί να προτείνει τροποποιήσεις στην παρούσα οδηγία, εάν είναι αναγκαίο.

- (10) *Τόσο ποσοτικά όσο και ποιοτικά στοιχεία, τα οποία μπορεί να περιλαμβάνουν παράγοντες βιωσιμότητας και οικονομικές εγγυήσεις, καθώς και το επίπεδο του κόστους και των επιβαρύνσεων που συνδέονται με τα επενδυτικά προϊόντα και τα βασιζόμενα σε ασφάλιση επενδυτικά προϊόντα μπορεί να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στις αποδόσεις των επενδύσεων* . Για να διασφαλιστεί ότι τα προϊόντα προσφέρουν βέλτιστη σχέση κόστους-ωφέλειας για τους ιδιώτες επενδυτές, τα κράτη μέλη θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι επιχειρήσεις που έχουν λάβει άδεια βάσει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ ή της οδηγίας (ΕΕ) 2016/97 για να παράγουν ή να διανέμουν επενδυτικά προϊόντα, διαθέτουν σαφείς διαδικασίες τιμολόγησης που επιτρέπουν σαφή προσδιορισμό και ποσοτικοποίηση όλου του κόστους που χρεώνεται στους ιδιώτες επενδυτές και ότι τα επενδυτικά προϊόντα έχουν σχεδιαστεί ώστε να διασφαλίζεται ότι το κόστος και οι επιβαρύνσεις που περιλαμβάνονται σε αυτά ή συνδέονται με τη διανομή τους είναι δικαιολογημένα και αναλογικά *λαμβάνομένων υπόψη των στόχων και των αναγκών της αγοράς-στόχου, καθώς και των χαρακτηριστικών, των στόχων, της στρατηγικής και της απόδοσης του προϊόντος.*
- (10α) *Η πρόσβαση σε χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά δεδομένα της αγοράς που είναι απαραίτητα για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και για την παραγωγή και διανομή χρηματοπιστωτικών προϊόντων, καθώς και η χρήση των δεδομένων αυτών και οι δαπάνες για αυτά, αντιπροσωπεύουν σημαντικό μέρος του κόστους που βαρύνει τις επιχειρήσεις επενδύσεων, και κατ' επέκταση σημαντικό ποσοστό των συνολικών επιβαρύνσεων που καταβάλλουν οι ιδιώτες επενδυτές. Γι' αυτό, η Επιτροπή θα πρέπει να εξουσιοδοτηθεί να εκπονήσει έκθεση πέντε έτη μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας, μετά από διαβούλευση με την ΕΑΚΑΑ και τις εθνικές αρμόδιες αρχές, προκειμένου να αξιολογήσει κατά πόσον οι πάροχοι χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να συμπεριληφθούν στο πεδίο εφαρμογής της παρούσας οδηγίας.*

- (11) Δεδομένου ότι η δομή χρεώσεων του συσκευασμένου επενδυτικού προϊόντος για ιδιώτες επενδυτές έχει σχεδιαστεί από τον παραγωγό, εναπόκειται σε αυτόν να αξιολογεί εάν το κόστος και οι επιβαρύνσεις που περιλαμβάνονται στα επενδυτικά προϊόντα είναι δικαιολογημένα και αναλογικά **στο πλαίσιο της συνολικής παρεχόμενης αξίας**. Βασιζόμενοι σε αυτές τις εκτιμήσεις, οι διανομείς θα πρέπει να προβαίνουν σε παρόμοιες εκτιμήσεις, έτσι ώστε να λαμβάνονται επιπλέον υπόψη το κόστος διανομής και τα λοιπά κόστη που δεν περιλαμβάνονται ήδη στην εκτίμηση του παραγωγού.
- (12) Η διαδικασία τιμολόγησης, που διεξάγεται τόσο σε επίπεδο παραγωγού όσο και σε επίπεδο διανομέα, θα πρέπει να ενισχύει, εντός του πλαισίου παρακολούθησης των προϊόντων, την υφιστάμενη αντίληψη ότι τα επενδυτικά προϊόντα που απευθύνονται σε συγκεκριμένη αγορά-στόχο θα πρέπει να σχεδιάζονται ώστε να αποφέρουν αξία στη συγκεκριμένη αγορά-στόχο.
- (13) Για να καταστεί πιο αντικειμενική η διαδικασία τιμολόγησης και να εξοπλιστούν οι παραγωγοί, οι διανομείς και οι αρμόδιες αρχές με ένα εργαλείο που να επιτρέπει την αποτελεσματική σύγκριση του κόστους μεταξύ επενδυτικών προϊόντων από τον ίδιο τύπο προϊόντος, τόσο η ΕΑΚΑΑ όσο και η ΕΑΑΕΣ θα πρέπει, **μετά από διαβούλευση με τις εθνικές αρμόδιες αρχές και με βάση ελέγχους ικανοποίησης του κλάδου**, να αναπτύξουν **κοινούς ευρωπαϊκούς δείκτες αναφοράς για προϊόντα που παράγονται και διανέμονται σε περισσότερα από ένα κράτη μέλη. Οι δείκτες αναφοράς θα πρέπει να χρησιμοποιούνται αποκλειστικά από τις εθνικές αρμόδιες αρχές ως εποπτικό εργαλείο για τη διενέργεια της αξιολόγησης των ποιοτικών και ποσοτικών χαρακτηριστικών των προϊόντων και για τον εντοπισμό πιθανών ακραίων τιμών στην αγορά. Ως εποπτικό εργαλείο, οι εν λόγω δείκτες αναφοράς δεν θα πρέπει να δημοσιοποιούνται και θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τα ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων και των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων. Ωστόσο, προκειμένου να διασφαλιστεί η διαφάνεια της εποπτικής διαδικασίας και να διευκολυνθεί η αξιολόγηση της σχέσης κόστους-ωφέλειας των παραγωγών ασφαλιστικών προϊόντων, οι εθνικές αρμόδιες αρχές μπορούν να κοινοποιούν στους παραγωγούς και διανομείς ασφαλιστικών προϊόντων τους σχετικούς δείκτες αναφοράς για την εν λόγω αγορά. Εάν το προϊόν αποκλίνει από σχετικό δείκτη αναφοράς, οι εθνικές αρμόδιες αρχές θα πρέπει να έχουν την εξουσία να λαμβάνουν τα αναγκαία διορθωτικά μέτρα, μεταξύ άλλων απαιτώντας από την επιχείρηση να παράσχει αιτιολόγηση για την εν λόγω απόκλιση, απαιτώντας από την επιχείρηση να διορθώσει την προσέγγισή της ώστε να συμμορφωθεί με**

τις απαιτήσεις παρακολούθησης των προϊόντων και, ως μέτρο έσχατης ανάγκης, απαιτώντας την απόσυρση του προϊόντος από την αγορά, εάν είναι αναγκαίο.

(13α) Τα προϊόντα που παράγονται και διανέμονται σε ένα μόνο κράτος μέλος θα πρέπει να υπόκεινται σε εθνικούς δείκτες αναφοράς που καταρτίζονται από τις εθνικές αρμόδιες αρχές, σύμφωνα με τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα της Ένωσης, τα οποία εγκρίνονται βάσει σχεδίων που εκπονούνται από την ΕΑΚΑΑ και την ΕΑΑΕΣ.

(13αα) Οι δείκτες αναφοράς δεν θα πρέπει σε καμία περίπτωση να οδηγούν σε ρύθμιση των τιμών, αλλά θα πρέπει να επιτρέπουν την καλύτερη εποπτεία των προϊόντων στην αγορά, με στόχο τον εντοπισμό πιθανών ακραίων τιμών και τη διασφάλιση της διόρθωσης προς όφελος των πελατών.

(13αβ) Στο πλαίσιο των απαιτήσεων παρακολούθησης των προϊόντων, οι παραγωγοί και οι διανομείς συσκευασμένων επενδυτικών προϊόντων για ιδιώτες επενδυτές θα πρέπει να διενεργούν συγκριτική αξιολόγηση («peer-grouping evaluation») των χρηματοπιστωτικών μέσων τους, με βάση ομάδα αναφοράς ομοειδών μέσων («peer group») που ορίζεται από την επιχείρηση επενδύσεων και από την ασφαλιστική επιχείρηση ή τον ασφαλιστικό διαμεσολαβητή αντίστοιχα, σύμφωνα με τα κριτήρια που ορίζονται στις κατευθυντήριες γραμμές που θα αναπτυχθούν από την ΕΑΚΑΑ και την ΕΑΑΕΣ. Κατά την αξιολόγηση αυτή, οι διανομείς μπορούν να βασίζονται στην ανάλυση ομάδας αναφοράς («peer grouping analysis») του παραγωγού. Επιπλέον, οι παραγωγοί θα πρέπει επίσης να διενεργούν ανάλυση ομάδας αναφοράς για τις προηγούμενες αποδόσεις των προϊόντων τους, ενώ οι διανομείς θα πρέπει επίσης να διενεργούν ανάλυση ομάδας αναφοράς ως προς το κόστος των υπηρεσιών.

(13β) Για να διασφαλιστεί ότι οι διαδικασίες παρακολούθησης του προϊόντος αποδίδουν δίκαιη αξία σε σχέση με το κόστος και ανταποκρίνονται στους στόχους, τις ανάγκες και τα χαρακτηριστικά της αγοράς-στόχου, η διαδικασία έγκρισης του προϊόντος θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τα οφέλη που αναμένεται να παρέχει η επένδυση, εφόσον εξετάζεται το προφίλ κινδύνου και το συνολικό κόστος για τους πελάτες, όπως ορίζεται στο άρθρο 50 και στο παράρτημα II του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 της Επιτροπής. Τα οφέλη θα πρέπει να είναι εύλογα, συναφή και να έχουν ποιοτικό και ποσοτικό χαρακτήρα, και δεν θα πρέπει να αφορούν μόνο την αναμενόμενη απόδοση αφού συνυπολογιστεί το κόστος, αλλά θα μπορούσαν επίσης να συνίστανται σε άλλες υπηρεσίες που παρέχει η επιχείρηση επενδύσεων.

- (14) Για να βοηθήσει τους παραγωγούς και τους διανομείς στις αξιολογήσεις τους, **οι ΕΑΚΑΑ και ΕΑΑΕΣ, μετά από διαβούλευση με τις εθνικές αρμόδιες αρχές και μετά από ελέγχους ικανοποίησης του κλάδου, θα πρέπει να καταρτίσουν κατευθυντήριες γραμμές** για τον καθορισμό των κριτηρίων που πρέπει να χρησιμοποιούνται για να προσδιοριστεί κατά πόσο το κόστος και η απόδοση είναι δικαιολογημένα και αναλογικά.
- (15) Για να μπορούν οι ΕΑΚΑΑ και ΕΑΑΕΣ να αναπτύσσουν αξιόπιστους δείκτες αναφοράς, που βασίζονται σε αξιόπιστα δεδομένα, οι παραγωγοί και οι διανομείς επενδυτικών προϊόντων θα πρέπει να υποχρεούνται να αναφέρουν τα απαραίτητα δεδομένα στις αρμόδιες αρχές, προς περαιτέρω διαβίβαση στις ΕΑΚΑΑ και ΕΑΑΕΣ. Για τον περιορισμό, στον μέγιστο δυνατό βαθμό, του κόστους που σχετίζεται με τις νέες υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων και για την αποφυγή περιττών επικαλύψεων, τα σύνολα δεδομένων θα πρέπει να βασίζονται όσο το δυνατόν περισσότερο στις υποχρεώσεις γνωστοποίησης και υποβολής εκθέσεων που απορρέουν από το δίκαιο της ΕΕ. Οι ΕΑΚΑΑ και ΕΑΑΕΣ θα πρέπει να αναπτύσσουν ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα με στόχο τον καθορισμό των **μορφοτύπων, της συχνότητας και της ημερομηνίας έναρξης** για τις πληροφορίες που πρέπει να αναφέρονται.

- (17) Δεδομένης της ποικιλομορφίας των προσφορών επενδυτικών προϊόντων για ιδιώτες επενδυτές, η ανάπτυξη δεικτών αναφοράς από τις ΕΑΚΑΑ και ΕΑΑΕΣ θα πρέπει να αποτελεί εξελικτική διαδικασία, αρχίζοντας από τα επενδυτικά προϊόντα που αγοράζονται συχνότερα από ιδιώτες επενδυτές και αξιοποιώντας σταδιακά την εμπειρία που συσσωρεύεται με την πάροδο του χρόνου προκειμένου να διευρυνθεί η κάλυψη και να βελτιωθεί η ποιότητά τους. **Οι δείκτες αναφοράς θα πρέπει να επικαιροποιούνται σε τακτική βάση, με γνώμονα τις εξελίξεις της αγοράς.**
- (18) Οι οδηγίες 2009/65/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ απαιτούν από τις εταιρείες διαχείρισης οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) και οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) να ενεργούν **προς το βέλτιστο συμφέρον του επενδυτικού οργανισμού που διαχειρίζονται και των επενδυτών τους.** Οι εταιρείες διαχείρισης ΟΕΕ και ΟΣΕΚΑ θα πρέπει να **διατηρούν μια διαδικασία τιμολόγησης που διασφαλίζει ότι οι επενδυτές δεν χρεώνονται αδικαιολόγητα κόστη που είναι αδικαιολόγητα και ότι τυχόν κόστη που βαρύνουν τους επενδυτές είναι δικαιολογημένα και αναλογικά στο πλαίσιο της συνολικής αξίας που προσφέρεται στους μεριδιούχους.**

- (19) Οι εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ θα πρέπει να αποζημιώνουν τους επενδυτές όταν έχουν χρεωθεί αδικαιολόγητα κόστη, όπως όταν έχουν υπολογιστεί εσφαλμένα δαπάνες σε βάρος τους, και να ενημερώνουν σχετικά τις αρμόδιες αρχές, τους οικονομικούς ελεγκτές των επενδυτικών οργανισμών και τους διαχειριστές τους καθώς και τον θεματοφύλακα των εν λόγω οργανισμών. Για την προώθηση της καλύτερης επιβολής και την επίτευξη συγκεκριμένων αποτελεσμάτων για τους ιδιώτες επενδυτές, είναι απαραίτητη η εναρμόνιση των διοικητικών εξουσιών και των εξουσιών επιβολής κυρώσεων των κρατών μελών. **Η διαδικασία για τον καθορισμό του ύψους της αποζημίωσης σε περίπτωση που έχουν χρεωθεί αδικαιολόγητα κόστη θα πρέπει να καθορίζεται με βάση τις υφιστάμενες κατευθυντήριες γραμμές των εθνικών αρμόδιων αρχών σχετικά με τις διαδικασίες αποζημίωσης.**
- (20) Η διαδικασία τιμολόγησης σύμφωνα με τις οδηγίες 2009/65/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ θα πρέπει να διασφαλίζει ότι το κόστος που επιβαρύνει τους ιδιώτες επενδυτές είναι δικαιολογημένο και ανάλογο **στο πλαίσιο της συνολικής αξίας που παρέχεται στους μεριδιούχους, λαμβανομένων υπόψη των χαρακτηριστικών** του προϊόντος, και ιδίως **με βάση** τον επενδυτικό στόχο, **την επενδυτική πολιτική και** στρατηγική, το επίπεδο κινδύνου και τις αναμενόμενες αποδόσεις των κεφαλαίων, έτσι ώστε οι ΟΣΕΚΑ και οι ΟΕΕ να προσφέρουν βέλτιστη σχέση κόστους-ωφέλειας στους επενδυτές. Οι εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ θα πρέπει να παραμείνουν υπεύθυνες για την ποιότητα της διαδικασίας τιμολόγησής τους. Ειδικότερα, θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι το κόστος είναι συγκρίσιμο με **παρόμοια προϊόντα** της αγοράς, μεταξύ άλλων με τη σύγκριση του κόστους των κεφαλαίων με **παρόμοια χαρακτηριστικά όσον αφορά** τις επενδυτικές στρατηγικές, **τους στόχους, το επίπεδο κινδύνων και άλλα** χαρακτηριστικά. **Οι εθνικές αρμόδιες αρχές θα πρέπει να διαθέτουν εποπτικές εξουσίες για τη διενέργεια τακτικών ελέγχων σχετικά με την ευθυγράμμιση των ΟΣΕΚΑ και των ΟΕΕ που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της οδηγίας 2014/65/ΕΕ με τους σχετικούς δείκτες αναφοράς και να λαμβάνουν διορθωτικά μέτρα, εάν είναι αναγκαίο.**
- (21) Η Επιτροπή θα πρέπει να εξουσιοδοτηθεί να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις που καθορίζουν τις ελάχιστες απαιτήσεις για τη διαδικασία τιμολόγησης ώστε να αποφεύγεται η χρέωση αδικαιολόγητου κόστους στους ΟΣΕΚΑ, τους ΟΕΕ και τους μεριδιούχους τους, καθώς και για τη διεξαγωγή της αξιολόγησης της σχέσης κόστους-ωφέλειας και, όπου απαιτείται, για τη λήψη διορθωτικών μέτρων όταν το κόστος **που βαρύνει τους επενδυτές** δεν είναι

δικαιολογημένο ή αναλογικό *στο πλαίσιο της συνολικής αξίας που παρέχεται στους μεριδιούχους.*

- (22) *Η βελτίωση της ποιότητας των συμβουλών που παρέχουν οι χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι αποτελεί έναν από τους κύριους στόχους της παρούσας οδηγίας.* Οι γνώσεις και οι ικανότητες του προσωπικού είναι καίριας σημασίας για *την καλύτερη διασφάλιση της ποιότητας των συμβουλών που παρέχονται στους καταναλωτές στην Ένωση.* Τα πρότυπα σχετικά με το τι θεωρείται αναγκαίο διαφέρουν σημαντικά μεταξύ των συμβούλων που δραστηριοποιούνται βάσει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, της οδηγίας (ΕΕ) 2016/97 και βάσει του μη εναρμονισμένου εθνικού δικαίου. Για να βελτιωθεί η ποιότητα των συμβουλών και να εξασφαλιστούν ισότιμοι όροι ανταγωνισμού σε ολόκληρη την ΕΕ, θα πρέπει να καθοριστούν ενισχυμένα ελάχιστα κοινά πρότυπα σχετικά με τις απαραίτητες απαιτήσεις γνώσεων και ικανοτήτων. Αυτό είναι ιδιαίτερα σημαντικό δεδομένης της αυξημένης πολυπλοκότητας και της συνεχούς καινοτομίας στον σχεδιασμό χρηματοπιστωτικών μέσων και επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση, καθώς και της αυξανόμενης σημασίας των ζητημάτων που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα. Τα κράτη μέλη θα πρέπει να απαιτούν από τις επιχειρήσεις επενδύσεων και τους διανομείς ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών προϊόντων να διασφαλίζουν ότι τα φυσικά πρόσωπα που παρέχουν επενδυτικές συμβουλές εξ ονόματος της επιχείρησης επενδύσεων ή ως ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές, καθώς και οι εκάστοτε υπάλληλοι των ασφαλιστικών επιχειρήσεων και των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών, διαθέτουν τις γνώσεις και τις ικανότητες που απαιτούνται για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους. Για να παρέχεται διαβεβαίωση στους πελάτες και τις αρμόδιες αρχές ότι το επίπεδο γνώσεων και ικανοτήτων των εν λόγω φυσικών προσώπων και ασφαλιστικών διαμεσολαβητών, καθώς και των υπαλλήλων των ασφαλιστικών επιχειρήσεων και των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών, πληροί τα απαιτούμενα πρότυπα, οι εν λόγω γνώσεις και ικανότητες θα πρέπει να αποδεικνύονται με πιστοποιητικό *ή οποιοδήποτε άλλο έγγραφο αναγνωρισμένο από την Ένωση ή από κράτη μέλη.* Η τακτική επαγγελματική εξέλιξη και κατάρτιση είναι σημαντικές ώστε να διασφαλίζεται ότι συντηρούνται και επικαιροποιούνται οι γνώσεις και οι ικανότητες του προσωπικού που παρέχει συμβουλές ή πωλεί επενδυτικά προϊόντα ή βασιζόμενα σε ασφάλιση επενδυτικά προϊόντα σε πελάτες. Για τον σκοπό αυτό, είναι αναγκαίο να απαιτείται από τα φυσικά πρόσωπα που παρέχουν επενδυτικές συμβουλές να παρακολουθούν ελάχιστο αριθμό ωρών επαγγελματικής κατάρτισης και εξέλιξης ετησίως, *μέρος της οποίας θα πρέπει να είναι αφιερωμένο σε ζητήματα βιωσιμότητας,* και να αποδεικνύουν την επιτυχή ολοκλήρωση της εν λόγω κατάρτισης και εξέλιξης με πιστοποιητικό.

- (23) Η αυξανόμενη παροχή επενδυτικών υπηρεσιών μέσω ψηφιακών μέσων δημιουργεί νέες ευκαιρίες για τους ιδιώτες επενδυτές. Ταυτόχρονα, οι εν λόγω υπηρεσίες παρέχουν τη δυνατότητα στις επιχειρήσεις επενδύσεων και στους διανομείς ασφαλιστικών προϊόντων να διανέμουν επενδυτικά προϊόντα και υπηρεσίες ταχύτερα και σε ευρύτερη ομάδα ιδιωτών επενδυτών, γεγονός που μπορεί να ενέχει πρόσθετους κινδύνους. Ως εκ τούτου, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να διαθέτουν εξουσίες και διαδικασίες που είναι κατάλληλες για την άμεση αντιμετώπιση οποιασδήποτε μη συμμόρφωσης με τους υφιστάμενους κανόνες, μεταξύ άλλων σε περίπτωση προσφοράς μέσω ψηφιακών μέσων και από οντότητες που δεν έχουν λάβει άδεια. Κατά συνέπεια, είναι σκόπιμο οι αρμόδιες αρχές να μπορούν να προβαίνουν στις απαραίτητες ενέργειες όταν έχουν βάσιμους λόγους να πιστεύουν ότι φυσικό ή νομικό πρόσωπο παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες χωρίς να είναι δεόντως αδειοδοτημένο ή ότι ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή ασφαλιστική επιχείρηση διανέμει επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση χωρίς να έχει εγγραφεί ή αδειοδοτηθεί. Όταν οι εν λόγω ενέργειες αφορούν φυσικό πρόσωπο, η δημοσίευση της απόφασης που λαμβάνεται από την αρμόδια αρχή θα πρέπει να εξακολουθεί να υπόκειται στην κατά περίπτωση αξιολόγηση της αναλογικότητας της δημοσίευσης δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα που προβλέπεται στο άρθρο 71 παράγραφος 1. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να ενημερώνουν τις ΕΑΚΑΑ και ΕΑΑΕΣ σχετικά με την εν λόγω συμπεριφορά, οι δε ΕΑΚΑΑ και ΕΑΑΕΣ θα πρέπει να ενοποιούν και να δημοσιεύουν όλες τις σχετικές αποφάσεις που εκδίδονται από τις αρμόδιες αρχές, προκειμένου οι εν λόγω πληροφορίες να είναι διαθέσιμες στους ιδιώτες επενδυτές ώστε να μπορούν να εντοπίζουν πιθανές απάτες. Όσον αφορά τα φυσικά πρόσωπα, για να αποφεύγεται η γνωστοποίηση προσωπικών πληροφοριών που *κρίνεται* δυσανάλογη από την αρμόδια αρχή κατά τη δημοσίευση του ενοποιημένου καταλόγου όλων των αποφάσεων που εκδίδονται από τις αρμόδιες αρχές, οι ΕΑΚΑΑ και ΕΑΑΕΣ θα πρέπει να απέχουν από τη γνωστοποίηση τυχόν πρόσθετων πληροφοριών σε σύγκριση με τις πληροφορίες που γνωστοποιούνται από την ίδια την αρμόδια αρχή.
- (24) Η παροχή διασυννοριακών επενδυτικών υπηρεσιών είναι απαραίτητη για την ανάπτυξη της Ένωσης Κεφαλαιαγορών, η δε ορθή επιβολή των κανόνων αποτελεί βασικό στοιχείο της ενιαίας αγοράς. Εφόσον το κράτος μέλος καταγωγής είναι αρμόδιο για την εποπτεία μιας επιχείρησης επενδύσεων σε περιπτώσεις διασυννοριακής παροχής υπηρεσιών, η ενιαία αγορά βασίζεται στην εμπιστοσύνη που απορρέει από την επαρκή εποπτεία των επιχειρήσεων επενδύσεων από τις αρμόδιες αρχές της χώρας καταγωγής. Η αρχή της αμοιβαίας αναγνώρισης

απαιτεί αποτελεσματική συνεργασία μεταξύ των κρατών μελών καταγωγής και υποδοχής προκειμένου να διασφαλιστεί ότι τηρείται επαρκές επίπεδο προστασίας των επενδυτών. Η οδηγία 2014/65/ΕΕ προβλέπει ήδη μηχανισμό που επιτρέπει στις αρμόδιες αρχές των κρατών μελών υποδοχής να λαμβάνουν προληπτικά μέτρα για την προστασία των επενδυτών υπό αυστηρές προϋποθέσεις και όταν το κράτος μέλος καταγωγής δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα. Για τη διευκόλυνση της συνεργασίας μεταξύ των αρμόδιων αρχών και για την περαιτέρω ενίσχυση των εποπτικών προσπαθειών, ο εν λόγω μηχανισμός θα πρέπει να απλουστευθεί, οι δε αρμόδιες αρχές που διαπιστώνουν σε μεγάλο βαθμό παρόμοιες ή πανομοιότυπες συμπεριφορές στην επικράτειά τους με συμπεριφορές που έχουν ήδη επισημανθεί από άλλη αρχή θα πρέπει να μπορούν να παραπέμπουν στα πορίσματα της εν λόγω επισπεύδουσας αρχής για την κίνηση διαδικασίας βάσει του άρθρου 86 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ.

- (24α) *Η Ένωση Κεφαλαιαγορών επιτρέπει στις επιχειρήσεις που είναι εγκατεστημένες στην Ένωση να ασκούν τα δικαιώματά τους στο πλαίσιο της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών και της ελευθερίας εγκατάστασης, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούν ορισμένες προϋποθέσεις. Για να αποφευχθούν καταχρήσεις των εν λόγω αρχών, θα πρέπει στις οδηγίες 2014/65/ΕΕ και (ΕΕ) 2016/97 να θεσπιστούν κανόνες για την αντιμετώπιση της αναζήτησης ευνοϊκότερης δικαιοδοσίας («forum shopping»).*
- (24β) *Στην αιτιολογική σκέψη 46 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ αποσαφηνίζεται ότι οι αρμόδιες αρχές των κρατών μελών δεν θα πρέπει να χορηγούν άδεια λειτουργίας ή θα πρέπει να ανακαλούν την εν λόγω άδεια εάν παράγοντες όπως το περιεχόμενο του προγράμματος δραστηριοτήτων, η γεωγραφική κατανομή ή το είδος των πραγματικά ασκούμενων δραστηριοτήτων καταδεικνύουν σαφώς ότι επιχείρηση επενδύσεων έχει επιλέξει το νομικό σύστημα κράτους μέλους με σκοπό να αποφύγει τα αυστηρότερα πρότυπα ή την αυστηρότερη εφαρμογή της εποπτείας σε άλλο κράτος μέλος στην επικράτεια του οποίου προτίθεται να ασκήσει ή ασκεί το μεγαλύτερο μέρος των δραστηριοτήτων της.*
- (25) Οι κοινοποιήσεις διαβατηρίων βάσει των οδηγιών 2014/65/ΕΕ και (ΕΕ) 2016/97 δεν απαιτούν την παροχή πληροφοριών σχετικά με την κλίμακα των διασυνοριακών υπηρεσιών. Για να αποκτήσουν η ΕΑΚΑΑ, η ΕΑΑΕΣ και οι αρμόδιες αρχές ορθή κατανόηση της έκτασης των διασυνοριακών υπηρεσιών και για να μπορούν να προσαρμόζουν τις εποπτικές τους δραστηριότητες στις εν λόγω διασυνοριακές υπηρεσίες, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να

συλλέγουν πληροφορίες σχετικά με την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών. Όταν επιχείρηση επενδύσεων ή ασφαλιστικός διαμεσολαβητής παρέχει υπηρεσίες σε πελάτες εγκατεστημένους σε άλλο κράτος μέλος, η επιχείρηση επενδύσεων ή ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής θα πρέπει να παρέχει στην οικεία αρμόδια αρχή βασικές πληροφορίες σχετικά με τις εν λόγω υπηρεσίες. Για λόγους αναλογικότητας, η εν λόγω απαίτηση υποβολής εκθέσεων δεν θα πρέπει να ισχύει για επιχειρήσεις που εξυπηρετούν λιγότερους από πενήντα πελάτες σε διασυνοριακή βάση. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να διαθέτουν τις πληροφορίες αυτές στις ΕΑΚΑΑ και ΕΑΑΕΣ, οι οποίες με τη σειρά τους θα πρέπει να καθιστούν τις πληροφορίες προσβάσιμες σε όλες τις αρμόδιες αρχές και να δημοσιεύουν ετήσια στατιστική έκθεση για τις διασυνοριακές υπηρεσίες. Για τον περιορισμό, στον μέγιστο δυνατό βαθμό, του κόστους που σχετίζεται με τις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων όσον αφορά διασυνοριακές δραστηριότητες και για την αποφυγή περιττών επικαλύψεων, οι πληροφορίες θα πρέπει να βασίζονται όσο το δυνατόν περισσότερο στις υφιστάμενες υποχρεώσεις γνωστοποίησης και υποβολής εκθέσεων.

- (26) Για την προώθηση της εποπτικής σύγκλισης και τη διευκόλυνση της συνεργασίας μεταξύ των αρμόδιων αρχών, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να είναι σε θέση να δημιουργήσει πλατφόρμες συνεργασίας με δική της πρωτοβουλία ή με πρωτοβουλία μίας ή περισσότερων αρμόδιων αρχών, όταν υπάρχουν δικαιολογημένες ανησυχίες για ζημία των επενδυτών σε σχέση με την παροχή διασυνοριακών επενδυτικών υπηρεσιών, καθώς και όταν οι εν λόγω δραστηριότητες είναι σημαντικές σε σχέση με την αγορά του κράτους μέλους υποδοχής. Η ΕΑΑΕΣ, η οποία έχει ήδη την εξουσία να δημιουργεί πλατφόρμες συνεργασίας σύμφωνα με το άρθρο 152β της οδηγίας 2009/138/ΕΚ, θα πρέπει να έχει την ίδια εξουσία όσον αφορά τις δραστηριότητες διανομής ασφαλιστικών προϊόντων βάσει της οδηγίας (ΕΕ) 2016/97, καθώς ενδέχεται να προκύψουν παρόμοια ζητήματα διασυνοριακής εποπτείας κατά τη διανομή ασφαλιστικών προϊόντων. **Όταν τα δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα πρέπει να υποβληθούν σε επεξεργασία στο πλαίσιο των πλατφορμών συνεργασίας, οι αρμόδιες αρχές, η ΕΑΚΑΑ και η ΕΑΑΕΣ πρέπει να συμμορφώνονται με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/679.** Όταν υπάρχουν σοβαρές ανησυχίες για ενδεχόμενη ζημία των επενδυτών και όταν οι εποπτικές αρχές που συμμετέχουν στις πλατφόρμες συνεργασίας δεν μπορούν να καταλήξουν σε συμφωνία για ζητήματα που σχετίζονται με επιχείρηση επενδύσεων ή διανομέα ασφαλιστικών προϊόντων που δραστηριοποιείται σε διασυνοριακή βάση, οι ΕΑΚΑΑ και ΕΑΑΕΣ μπορούν, σύμφωνα με το άρθρο 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του

Συμβουλίου⁸ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁹, αντίστοιχα, να εκδώσουν σύσταση προς την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής να εξετάσει τις ανησυχίες των άλλων σχετικών αρμόδιων αρχών και να αρχίσει κοινή επιτόπια επιθεώρηση μαζί με τις άλλες ενδιαφερόμενες αρμόδιες αρχές.

- (27) Το κόστος, οι συναφείς επιβαρύνσεις και οι πληρωμές τρίτων που συνδέονται με επενδυτικά προϊόντα μπορεί να έχουν μεγάλο αντίκτυπο στις αναμενόμενες αποδόσεις. Η γνωστοποίηση του εν λόγω κόστους, των συναφών επιβαρύνσεων και των πληρωμών τρίτων αποτελεί βασική πτυχή της προστασίας των επενδυτών. Στους ιδιώτες επενδυτές θα πρέπει να παρέχονται σαφείς πληροφορίες σχετικά με το κόστος, τις συναφείς επιβαρύνσεις και τις πληρωμές τρίτων, εγκαίρως προτού λάβουν μια επενδυτική απόφαση. Για τη βελτίωση της συγκρισιμότητας του εν λόγω κόστους, των συναφών επιβαρύνσεων και των πληρωμών τρίτων, οι εν λόγω πληροφορίες θα πρέπει να παρέχονται με τυποποιημένο τρόπο **και σε κατανοητή γλώσσα**. Ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα θα πρέπει να προσδιορίζουν και εναρμονίζουν το περιεχόμενο και τη μορφή των γνωστοποιήσεων σχετικά με το εν λόγω κόστος, τις συναφείς επιβαρύνσεις και τις πληρωμές τρίτων, συμπεριλαμβανομένων **της τυποποιημένης ορολογίας, και σύντομων και περιεκτικών** επεξηγήσεων, **καθώς και της μεθοδολογίας για τον υπολογισμό του ποσοστού του συνολικού κόστους**, που θα πρέπει να παρέχουν οι επιχειρήσεις επενδύσεων στους ιδιώτες πελάτες, ιδίως όσον αφορά τις πληρωμές τρίτων.
- (28) Για να αυξηθεί περαιτέρω η διαφάνεια, οι ιδιώτες πελάτες θα πρέπει να λαμβάνουν περιοδική επισκόπηση των επενδύσεών τους. Για τον λόγο αυτό, επιχειρήσεις που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες μαζί με υπηρεσία φύλαξης και διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων, ή ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές και ασφαλιστικές επιχειρήσεις που διανέμουν επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση, θα πρέπει να παρέχουν ετήσια κατάσταση στους ιδιώτες πελάτες τους, η οποία θα πρέπει να περιλαμβάνει επισκόπηση των προϊόντων που κατέχουν οι εν λόγω πελάτες, όλων των δαπανών, των συναφών επιβαρύνσεων και των πληρωμών τρίτων, καθώς και όλων των πληρωμών, συμπεριλαμβανομένων μερισμάτων και τόκων που

⁸ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, για τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/79/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 48).

⁹ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84).

καταβάλλει και εισπράττει ο πελάτης σε περίοδο ενός έτους, μαζί με επισκόπηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου του πελάτη. Η εν λόγω ετήσια κατάσταση θα πρέπει να επιτρέπει στους ιδιώτες επενδυτές να κατανοούν καλύτερα τον αντίκτυπο των εν λόγω στοιχείων στην απόδοση του χαρτοφυλακίου τους. Όσον αφορά τις επενδυτικές υπηρεσίες που συνίστανται μόνο στη λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση εντολών, η ετήσια κατάσταση θα πρέπει να περιέχει όλα τα κόστη, τις συναφείς επιβαρύνσεις και τις πληρωμές τρίτων που καταβάλλονται σε σχέση με τις υπηρεσίες και τα χρηματοπιστωτικά μέσα. Για τις υπηρεσίες που συνίστανται μόνο σε φύλαξη και διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων, η ετήσια κατάσταση θα πρέπει να περιέχει όλα τα κόστη, τις συναφείς επιβαρύνσεις και τις πληρωμές που λαμβάνονται από τον πελάτη σε σχέση με τις υπηρεσίες και τα χρηματοπιστωτικά μέσα. Για όλες αυτές τις υπηρεσίες, ο πάροχος υπηρεσιών θα πρέπει να παρέχει στον ιδιώτη πελάτη, κατόπιν αιτήσεως, λεπτομερή ανάλυση των εν λόγω πληροφοριών ανά χρηματοπιστωτικό μέσο. Λαμβανομένων υπόψη των μακροπρόθεσμων χαρακτηριστικών των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων που χρησιμοποιούνται συχνά για συνταξιοδοτικούς σκοπούς, η ετήσια κατάσταση για τα εν λόγω προϊόντα θα πρέπει να περιέχει πρόσθετα στοιχεία, όπως ▀ προβλέψεις του αναμενόμενου αποτελέσματος στο τέλος της σύμβασης ή τη συνιστώμενη περίοδο διακράτησης και σύνοψη της ασφαλιστικής κάλυψης.

- (29) Οι αποκλίνουσες ή αλληλεπικαλυπτόμενες απαιτήσεις γνωστοποίησης για τη διανομή ασφαλιστικών προϊόντων στις διάφορες νομικές πράξεις είναι αιτία έλλειψης ασφάλειας δικαίου και περιττού κόστους για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις και τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές. Ως εκ τούτου, είναι σκόπιμο να οριστούν όλες οι απαιτήσεις γνωστοποίησης σε μία νομική πράξη, με την αφαίρεση των εν λόγω απαιτήσεων από την οδηγία 2009/138/EK και την τροποποίηση της οδηγίας (ΕΕ) 2016/97. Ταυτόχρονα, με βάση τις εμπειρίες που θα αποκτηθούν από την εποπτεία αυτών των απαιτήσεων, είναι σκόπιμο να προσαρμοστούν έτσι ώστε να είναι αποτελεσματικές και ολοκληρωμένες. Για τη συμπλήρωση του ήδη καθιερωμένου εγγράφου πληροφοριών ασφαλιστικών προϊόντων για τα ασφαλιστικά προϊόντα του κλάδου ασφάλισης ζημιών, θα πρέπει επίσης να θεσπιστεί έγγραφο πληροφοριών ασφαλιστικών προϊόντων για προϊόντα ασφάλισης ζωής εκτός των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων, με στόχο την παροχή τυποποιημένων πληροφοριών. Για τα βασιζόμενα σε ασφάλιση επενδυτικά προϊόντα, οι τυποποιημένες πληροφορίες θα πρέπει να παρέχονται από το έγγραφο βασικών πληροφοριών για τα PRIIP βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1286/2014.

- (30) Οι αλλαγές στον τρόπο με τον οποίο οι επιχειρήσεις επενδύσεων, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές διαφημίζουν χρηματοπιστωτικά προϊόντα και υπηρεσίες, μεταξύ άλλων χρησιμοποιώντας πρόσωπα επιρροής, μέσα κοινωνικής δικτύωσης και συμπεριφορικές μεροληψίες, επηρεάζουν όλο και περισσότερο τη συμπεριφορά των ιδιωτών επενδυτών. Ως εκ τούτου, είναι σκόπιμο να θεσπιστούν απαιτήσεις για τις διαφημιστικές ανακοινώσεις και πρακτικές εμπορικής προώθησης, οι οποίες μπορεί να περιλαμβάνουν επίσης περιεχόμενο, σχεδιασμό, προσφορές, επωνυμίες, εκστρατείες, τοποθέτηση προϊόντων και προγράμματα ανταμοιβής τρίτων. Οι εν λόγω απαιτήσεις θα πρέπει να διευκρινίζουν ειδικότερα τι συνεπάγεται η απαίτηση να είναι δίκαιες, σαφείς και μη παραπλανητικές στο πλαίσιο των διαφημιστικών ανακοινώσεων και πρακτικών εμπορικής προώθησης. Οι απαιτήσεις για ισορροπημένη παρουσίαση κινδύνων και οφελών και η καταλληλότητα για το επιδιωκόμενο κοινό-στόχο θα πρέπει, επίσης, να συμβάλλουν στη βελτίωση της εφαρμογής των αρχών προστασίας των επενδυτών. Οι εν λόγω απαιτήσεις θα πρέπει να επεκτείνονται και στις πρακτικές εμπορικής προώθησης, όταν οι εν λόγω πρακτικές χρησιμοποιούνται για ενίσχυση της προβολής και της αποτελεσματικότητας των διαφημιστικών ανακοινώσεων ή της αντίληψης όσον αφορά τη δυνατότητα προσοικειώσης, την αξιοπιστία ή τη συγκρισιμότητά τους. Ωστόσο, για να διασφαλιστεί ότι οι πάροχοι επενδυτικών προϊόντων δεν αποθαρρύνονται ή αποτρέπονται από την παροχή χρηματοοικονομικού εκπαιδευτικού υλικού και από την προώθηση και βελτίωση της χρηματοοικονομικής κατάρτισης των επενδυτών, θα πρέπει να διευκρινίζεται ότι το εν λόγω υλικό και οι εν λόγω δραστηριότητες δεν εμπίπτουν στον ορισμό της διαφημιστικής ανακοίνωσης και της πρακτικής εμπορικής προώθησης.
- (31) Για την αντιμετώπιση των εξελίξεων στις πρακτικές εμπορικής προώθησης, συμπεριλαμβανομένης της χρήσης τρίτων, **όπως οι λεγόμενοι οικονομικοί επηρεαστές («finfluencers»)**, για έμμεση προώθηση προϊόντων ή υπηρεσιών, καθώς και για τη διασφάλιση κατάλληλου επιπέδου προστασίας των επενδυτών, είναι απαραίτητο να ενισχυθούν οι απαιτήσεις σχετικά με τις διαφημιστικές ανακοινώσεις. Ως εκ τούτου, είναι απαραίτητο να απαιτείται οι διαφημιστικές ανακοινώσεις να καθιστούν εφικτή την εύκολη αναγνώριση της επιχείρησης επενδύσεων, της ασφαλιστικής επιχείρησης ή του ασφαλιστικού διαμεσολαβητή για λογαριασμό του οποίου πραγματοποιούνται οι διαφημιστικές ανακοινώσεις. Για τους ιδιώτες πελάτες, αυτές οι διαφημιστικές ανακοινώσεις θα πρέπει να περιέχουν επίσης βασικές πληροφορίες που να παρουσιάζονται με σαφή και ισορροπημένο τρόπο σχετικά με τα προϊόντα και τις υπηρεσίες που προσφέρονται. Για να διασφαλιστεί ότι εφαρμόζονται ορθά στην πράξη

οι υποχρεώσεις προστασίας των επενδυτών, οι επιχειρήσεις επενδύσεων θα πρέπει να διαθέτουν πολιτική για τις διαφημιστικές ανακοινώσεις και τις πρακτικές εμπορικής προώθησης, καθώς και επαρκείς εσωτερικές δικλίδες ελέγχου και διαδικασίες αναφοράς προς το διοικητικό τους όργανο, ώστε να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με την εν λόγω πολιτική. Κατά την ανάπτυξη διαφημιστικών ανακοινώσεων και πρακτικών εμπορικής προώθησης, οι επιχειρήσεις επενδύσεων, οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές και οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη το κοινό-στόχο της σχετικής αγοράς-στόχου.

(31α) Οι νεότερες γενιές είναι οι πλέον ευάλωτες σε ψηφιακές καταχρηστικές πωλήσεις. Μολονότι η εμφάνιση των οικονομικών επηρεαστών μπορεί να είναι θετική για την προώθηση της χρηματοοικονομικής διαπαιδαγώγησης ενός ευρύτερου κοινού, είναι απαραίτητο να καθιερωθούν επαρκείς διασφαλίσεις ώστε να δημιουργηθεί ένα ασφαλές επενδυτικό περιβάλλον για κάθε πολίτη της Ένωσης. Η εμπιστοσύνη στις χρηματοπιστωτικές αγορές της Ένωσης αποτελεί βασικό παράγοντα για την ενθάρρυνση των δυνητικών επενδυτών να επενδύσουν σε αυτές.

(32) Ο γρήγορος ρυθμός με τον οποίο μπορούν να παρέχονται και να αλλάζουν οι διαφημιστικές ανακοινώσεις και οι πρακτικές εμπορικής προώθησης, ιδίως μέσω της χρήσης ψηφιακών εργαλείων και διαύλων, δεν θα πρέπει να αποτρέπει την επαρκή επιβολή των ισχυουσών κανονιστικών απαιτήσεων. Ως εκ τούτου, είναι αναγκαίο τα κράτη μέλη να διασφαλίζουν ότι οι εθνικές αρμόδιες αρχές διαθέτουν τις απαραίτητες εξουσίες εποπτείας και, όπου χρειάζεται, έγκαιρης παρέμβασης. Επιπλέον, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να έχουν πρόσβαση στις απαραίτητες πληροφορίες που σχετίζονται με τις διαφημιστικές ανακοινώσεις και τις πρακτικές εμπορικής προώθησης, ώστε να ασκούν τα οικεία καθήκοντα εποπτείας και επιβολής και να διασφαλίζουν την προστασία των καταναλωτών. Για τον σκοπό αυτό, οι επιχειρήσεις επενδύσεων και οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις θα πρέπει να τηρούν αρχεία των διαφημιστικών ανακοινώσεων που παρέχονται ή καθίστανται προσβάσιμες σε ιδιώτες πελάτες ή δυνητικούς ιδιώτες πελάτες καθώς και τυχόν συναφών στοιχείων που ενδιαφέρουν τις αρμόδιες αρχές. Για την καταγραφή των διαφημιστικών ανακοινώσεων που διαδίδονται από τρίτους, όπως για παράδειγμα πρόσωπα επιρροής και διαφημιστικά πρακτορεία, είναι αναγκαίο να καταγράφονται επίσης λεπτομερή στοιχεία για την ταυτότητα των εν λόγω τρίτων. Επειδή μπορεί να προκύψουν ζητήματα με χρηματοπιστωτικά προϊόντα και υπηρεσίες αρκετά έτη μετά την επένδυση, οι επιχειρήσεις επενδύσεων, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι ασφαλιστικοί

διαμεσολαβητές θα πρέπει να τηρούν αρχεία με τις ανωτέρω πληροφορίες για περίοδο *διάρκειας τουλάχιστον ίσης με τη διάρκεια της σχέσης τους με τον πελάτη.*

- (32α) Οι επιχειρήσεις επενδύσεων, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές που προσφεύγουν στις υπηρεσίες οικονομικών επηρεαστών για τη διενέργεια διαφημιστικών ανακοινώσεων θα πρέπει να συνάπτουν γραπτή συμφωνία με τους οικονομικούς επηρεαστές, στην οποία να καθορίζεται το περιεχόμενο της συμβατικής τους σχέσης, δηλαδή το πεδίο εφαρμογής και η φύση των ασκούμενων δραστηριοτήτων. Θα πρέπει επίσης να παρέχουν στην αρμόδια αρχή, κατόπιν αιτήματος, τα στοιχεία ταυτότητας και επικοινωνίας των οικονομικών επηρεαστών στις υπηρεσίες των οποίων βασίζονται, και θα πρέπει να διενεργούν σε τακτική βάση ελέγχους των δραστηριοτήτων που ασκούν οι οικονομικοί επηρεαστές, ώστε να διασφαλίζεται η συμμόρφωση των οικονομικών επηρεαστών με την παρούσα οδηγία.*
- (33) Οι αξιολογήσεις καταλληλότητας και συμβατότητας αποτελούν ουσιώδες στοιχείο της προστασίας των επενδυτών. Οι επιχειρήσεις επενδύσεων, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές θα πρέπει να αξιολογούν την καταλληλότητα ή τη συμβατότητα των επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών που συνιστούν στον πελάτη ή που εκείνος ζητά, αντίστοιχα, με βάση τις πληροφορίες που λαμβάνουν από τον πελάτη. Όπου είναι αναγκαίο, η επιχείρηση επενδύσεων, η ασφαλιστική επιχείρηση ή ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής μπορεί επίσης να χρησιμοποιεί πληροφορίες που ενδέχεται να έχει λάβει βάσει άλλων νόμιμων λόγων, όπως οι υφιστάμενες σχέσεις με τον πελάτη. Οι επιχειρήσεις επενδύσεων, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές θα πρέπει να εξηγούν στους πελάτες τους τον σκοπό αυτών των αξιολογήσεων και τη σημασία της παροχής ακριβούς και πλήρους πληροφόρησης. Θα πρέπει να ενημερώνουν τους πελάτες τους μέσω τυποποιημένων προειδοποιήσεων ότι η παροχή ανακριβών και ελλιπών πληροφοριών ενδέχεται να έχει αρνητικές συνέπειες στην ποιότητα της αξιολόγησης. Για να διασφαλιστεί η εναρμόνιση και η αποτελεσματικότητα των διαφόρων προειδοποιήσεων, οι ΕΑΚΑΑ και ΕΑΑΕΣ θα πρέπει να αναπτύξουν ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα με σκοπό τον προσδιορισμό του περιεχομένου και της μορφής των εν λόγω προειδοποιήσεων.
- (34) Για να διασφαλιστεί ότι, στο πλαίσιο των υπηρεσιών με παροχή συμβουλών, δίνεται η δέουσα προσοχή στη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου, θα πρέπει συστηματικά να απαιτείται από τους χρηματοοικονομικούς συμβούλους να λαμβάνουν υπόψη τις ανάγκες της εν λόγω

διαφοροποίησης για τους πελάτες τους στο πλαίσιο των αξιολογήσεων καταλληλότητας, μεταξύ άλλων με βάση **■** το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο *στον βαθμό που ο πελάτης γνωστοποιεί το υπάρχον χαρτοφυλάκιο του κατόπιν αιτήματος της επιχείρησης.*

- (35) Για να διασφαλιστεί ότι οι δοκιμές συμβατότητας επιτρέπουν στις επιχειρήσεις επενδύσεων, τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις και τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές να αξιολογούν αποτελεσματικά εάν ένα χρηματοπιστωτικό προϊόν ή υπηρεσία είναι κατάλληλο για τους πελάτες τους, οι εν λόγω επιχειρήσεις, ασφαλιστικές επιχειρήσεις και ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές θα πρέπει να λαμβάνουν από αυτούς πληροφορίες όχι μόνο για τις γνώσεις και την εμπειρία τους σχετικά με τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα ή υπηρεσίες, αλλά, όσον αφορά τους ιδιώτες πελάτες, και για την ικανότητά τους να υποστούν πλήρεις ή μερικές ζημιές, **■** το επίπεδο ανοχής τους στον κίνδυνο, *τις επενδυτικές ανάγκες και στόχους, συμπεριλαμβανομένων των προτιμήσεων βιωσιμότητας.* Σε περίπτωση αρνητικής αξιολόγησης της συμβατότητας, η επιχείρηση επενδύσεων, η ασφαλιστική επιχείρηση ή ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής, πέραν της υποχρέωσης να προειδοποιήσει τον πελάτη, θα πρέπει να επιτρέπεται να προχωρήσει στη συναλλαγή μόνον όταν ο εκάστοτε πελάτης το ζητήσει ρητά.
- (36) Στους ιδιώτες επενδυτές μπορεί να προσφερθεί ευρεία ποικιλία χρηματοπιστωτικών μέσων, κάθε δε χρηματοπιστωτικό μέσο συνεπάγεται διαφορετικά επίπεδα κινδύνου ενδεχόμενων ζημιών. Οι ιδιώτες επενδυτές θα πρέπει, επομένως, να είναι σε θέση να εντοπίζουν εύκολα τα επενδυτικά προϊόντα που είναι ιδιαίτερος επικίνδυνα *ή πολύπλοκα*. Ως εκ τούτου, είναι σκόπιμο να απαιτείται από τις επιχειρήσεις επενδύσεων, τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις και τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές να προσδιορίζουν τα επενδυτικά προϊόντα που είναι ιδιαίτερος επικίνδυνα *ή πολύπλοκα* και να περιλαμβάνουν προειδοποιήσεις για τους εν λόγω κινδύνους στις πληροφορίες που διαβιβάζουν στους ιδιώτες πελάτες, μεταξύ άλλων στις διαφημιστικές ανακοινώσεις. Για να βοηθήσουν τις επιχειρήσεις επενδύσεων, τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις και τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές στον εντοπισμό τέτοιου είδους ιδιαίτερος επικίνδυνων *ή πολύπλοκων* προϊόντων, οι ΕΑΚΑΑ και ΕΑΑΕΣ θα πρέπει να *καταρτίσουν σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων* σχετικά με τον τρόπο αναγνώρισης των εν λόγω προϊόντων, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη τους διαφορετικούς τύπους των υφιστάμενων επενδυτικών προϊόντων και των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων. Για την εναρμόνιση των εν λόγω προειδοποιήσεων κινδύνου σε ολόκληρη την ΕΕ, οι ΕΑΚΑΑ και ΕΑΑΕΣ θα πρέπει να

υποβάλουν τεχνικά πρότυπα όσον αφορά το περιεχόμενο και τη μορφή των εν λόγω προειδοποιήσεων κινδύνου. Τα κράτη μέλη θα πρέπει να εξουσιοδοτήσουν τις αρμόδιες αρχές να επιβάλλουν τη χρήση προειδοποιήσεων κινδύνου για συγκεκριμένα επενδυτικά προϊόντα και, όταν η χρήση ή η απουσία χρήσης των εν λόγω προειδοποιήσεων κινδύνου στην ΕΕ είναι ασυνεπής ή προκαλεί σημαντικό αντίκτυπο όσον αφορά την προστασία των επενδυτών, οι ΕΑΚΑΑ και ΕΑΑΕΣ θα πρέπει να έχουν την εξουσία να επιβάλλουν τη χρήση των εν λόγω προειδοποιήσεων από τις επιχειρήσεις επενδύσεων σε ολόκληρη την ΕΕ.

(36a) Η χρηματοοικονομική κατάρτιση είναι καίριας σημασίας για την αντιμετώπιση των υφιστάμενων ελλείψεων στην Ένωση Κεφαλαιαγορών και για να διασφαλιστεί η επαρκής επίτευξη των στόχων της Ένωσης Κεφαλαιαγορών. Η εμπιστοσύνη στις χρηματοπιστωτικές αγορές της Ένωσης συνδέεται άρρηκτα με το επίπεδο της συμμετοχής ιδιωτών πελατών στις αγορές αυτές. Η εκπαίδευση και η γνώση αποτελούν εργαλεία που δίνουν τη δυνατότητα σε κάθε πολίτη να λαμβάνει τεκμηριωμένες επενδυτικές αποφάσεις. Ωστόσο, το επίπεδο χρηματοοικονομικής κατάρτισης διαφέρει σημαντικά μεταξύ των κρατών μελών. Η παρούσα οδηγία θα πρέπει να θέσει τις βάσεις για την ενίσχυση του επιπέδου χρηματοοικονομικής διαπαιδαγώγησης σε κάθε κράτος μέλος. Λόγω των περιορισμένων αρμοδιοτήτων που διαθέτει η Ένωση στον τομέα αυτό, εναπόκειται σε κάθε κράτος μέλος να μεριμνήσει για τις κατάλληλες προσαρμογές, ιδίως στο εκπαιδευτικό του σύστημα, προκειμένου να συμμορφωθεί με την παρούσα οδηγία. Τα κράτη μέλη θα πρέπει να λάβουν φιλόδοξα μέτρα για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που ορίζονται στην παρούσα οδηγία.

(37) Η άνοδος του επιπέδου της χρηματοοικονομικής κατάρτισης των ιδιωτών πελατών, καθώς και των υποψήφιων και των δυνητικών ιδιωτών πελατών, είναι καίριας σημασίας προκειμένου οι εν λόγω ιδιώτες πελάτες να κατανοούν καλύτερα το πώς να επενδύουν υπεύθυνα, ώστε να εξισορροπούνται επαρκώς οι κίνδυνοι και τα οφέλη που συνδέονται με την επένδυση. Επομένως, τα κράτη μέλη θα πρέπει να προωθούν μέτρα τυπικής και άτυπης μάθησης που υποστηρίζουν τη χρηματοοικονομική κατάρτιση των ιδιωτών πελατών, καθώς και των υποψήφιων και των δυνητικών ιδιωτών πελατών σε σχέση με την υπεύθυνη επένδυση. Η υπεύθυνη επένδυση αφορά την ικανότητα των ιδιωτών επενδυτών να λαμβάνουν τεκμηριωμένες επενδυτικές αποφάσεις σύμφωνα με τους προσωπικούς και οικονομικούς τους στόχους, υπό την προϋπόθεση ότι γνωρίζουν το εύρος των διαθέσιμων επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών, τα βασικά χαρακτηριστικά τους και τους κινδύνους και τα οφέλη που

συνεπάγεται η επένδυση, καθώς και υπό την προϋπόθεση ότι κατανοούν τις επενδυτικές συμβουλές που λαμβάνουν και είναι σε θέση να αντιδρούν σε αυτές κατάλληλα. Οι υποψήφιοι ιδιώτες επενδυτές θα πρέπει να έχουν πρόσβαση σε εκπαιδευτικό υλικό που υποστηρίζει ανά πάσα στιγμή τη χρηματοοικονομική τους κατάρτιση, το δε υλικό θα πρέπει να λαμβάνει ιδίως υπόψη τις διαφορές στην ηλικία, το επίπεδο εκπαίδευσης και τις τεχνολογικές ικανότητες των ιδιωτών επενδυτών. Αυτό είναι ιδιαίτερα σημαντικό για τους ιδιώτες πελάτες που αποκτούν πρόσβαση για πρώτη φορά σε χρηματοπιστωτικά μέσα, επενδυτικές υπηρεσίες και επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση, καθώς και για όσους χρησιμοποιούν ψηφιακά εργαλεία.

- (38) Είναι αναγκαίο να διασφαλιστεί ότι τα κριτήρια για να καθοριστεί αν ένας πελάτης διαθέτει την απαραίτητη πείρα, τις γνώσεις και την εμπειρογνώσια για να αντιμετωπίζεται ως επαγγελματίας πελάτης, όταν ο ίδιος ζητεί τέτοια μεταχείριση, είναι κατάλληλα και ενδεδειγμένα για τον σκοπό. Ως εκ τούτου, τα κριτήρια κατηγοριοποίησης θα πρέπει να λαμβάνουν επίσης υπόψη την εμπειρία που συλλέγεται *στον* τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών *ή σε άλλο συναφή τομέα* και την πιστοποιημένη κατάρτιση και εκπαίδευση που έχει ολοκληρώσει ο πελάτης. *Η εν λόγω εμπειρία, κατάρτιση και διαπαιδαγώγηση δεν θα πρέπει να συνδυάζονται μόνο με το μέγεθος του χρηματοπιστωτικού χαρτοφυλακίου του πελάτη.* Επιπλέον, τα κριτήρια κατηγοριοποίησης θα πρέπει να είναι αναλογικά και να μην εισάγουν διακρίσεις σε σχέση με το κράτος μέλος διαμονής του πελάτη. Επομένως, θα πρέπει να τροποποιηθούν τα κριτήρια που βασίζονται στον πλούτο και το μέγεθος της νομικής οντότητας, ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι πελάτες που διαμένουν σε κράτη μέλη με χαμηλότερο μέσο κατά κεφαλήν ΑΕΠ.
- (39) Σύμφωνα με το άρθρο 42 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2018/1725 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, ζητήθηκε η γνώμη του Ευρωπαϊκού Επόπτη Προστασίας Δεδομένων, ο οποίος γνωμοδότησε στις [XX 2023].
- (40) Ο κανονισμός (ΕΕ) 2016/679 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου εφαρμόζεται στην επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα για τους σκοπούς της παρούσας οδηγίας. Ο κανονισμός (ΕΕ) 2018/1725 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου εφαρμόζεται στην επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα από όργανα και οργανισμούς της Ένωσης για τους σκοπούς της παρούσας οδηγίας. Τα κράτη μέλη θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η επεξεργασία δεδομένων που πραγματοποιείται κατ' εφαρμογή της

παρούσας οδηγίας τηρεί πλήρως την οδηγία 2002/58/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όταν η εν λόγω οδηγία έχει εφαρμογή.

- (41) Οι οδηγίες 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ, 2011/61/ΕΕ, 2014/65/ΕΕ και (ΕΕ) 2016/97 θα πρέπει, επομένως, να τροποποιηθούν αναλόγως.

ΕΞΕΔΩΣΑΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΟΔΗΓΙΑ:

Άρθρο 1

Τροποποιήσεις της οδηγίας 2014/65/ΕΕ

Η οδηγία 2014/65/ΕΕ τροποποιείται ως εξής:

- (1) στο άρθρο 1 παράγραφος 4, το στοιχείο α) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:
- «α) το άρθρο 9 παράγραφος 3, το άρθρο 14 και το άρθρο 16 παράγραφοι 2, 3 και 6, το άρθρο 16-α παράγραφος 1 πρώτο, δεύτερο και πέμπτο εδάφιο, το άρθρο 16-α παράγραφος 3, το άρθρο 16-α παράγραφος 4 πρώτο και δεύτερο εδάφιο, το άρθρο 16-α παράγραφοι 7, 8, 10 και το άρθρο 16-α παράγραφος 11 στοιχείο β),»·
- (2) στο άρθρο 3 παράγραφος 2, τα στοιχεία β) και γ) αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:
- «β) υποχρεώσεις επαγγελματικής δεοντολογίας που καθορίζονται στο άρθρο 24 παράγραφοι 1, 1α, 3, 4, 5, 7 και 10, στο άρθρο 25 παράγραφοι 2, 4, 5 και 6 και, εφόσον το εθνικό καθεστώς επιτρέπει στα πρόσωπα αυτά να διορίζουν συνδεδεμένους αντιπροσώπους, στο άρθρο 29, καθώς και στα αντίστοιχα μέτρα εφαρμογής,
- γ) οργανωτικές υποχρεώσεις, όπως ορίζονται στο άρθρο 16 παράγραφοι 3, 6, 7, στο άρθρο 16-α παράγραφος 1 σημεία 1, 2 και 5, στο άρθρο 16-α παράγραφος 3, στο άρθρο 16-α παράγραφος 4 σημεία 1 και 2, στο άρθρο 16-α παράγραφος 7 στοιχείο γ) και παράγραφοι 8 και 10 και στο άρθρο 16 παράγραφος 11 στοιχείο β), καθώς και στις αντίστοιχες κατ' εξουσιοδότηση πράξεις που εγκρίνει η Επιτροπή σύμφωνα με το άρθρο 89.»·
- (3) στο άρθρο 4 παράγραφος 1, προστίθενται τα ακόλουθα σημεία 66, 67 και 68:
- «(66) «διαφημιστική ανακοίνωση»: κάθε γνωστοποίηση πληροφοριών εκτός από γνωστοποίηση που απαιτείται από το ενωσιακό ή εθνικό δίκαιο, ή εκτός από το χρηματοοικονομικό εκπαιδευτικό υλικό που αναφέρεται στο άρθρο 88β, ή εκτός από την έρευνα στον τομέα των επενδύσεων, που πληροί τις προϋποθέσεις ώστε να αντιμετωπίζεται ως τέτοια και, άμεσα ή έμμεσα, προωθεί ή παρακινεί σε επενδύσεις σε ένα ή περισσότερα

χρηματοπιστωτικά μέσα ή κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων ή στη χρήση επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών που παρέχονται από επιχείρηση επενδύσεων και η οποία πραγματοποιείται:

- α) από επιχείρηση επενδύσεων ή τρίτο που αμείβεται ή στον οποίο παρέχονται κίνητρα μέσω μη χρηματικής αποζημίωσης από την εν λόγω επιχείρηση επενδύσεων,
- β) προς φυσικά ή νομικά πρόσωπα·
- γ) σε οποιαδήποτε μορφή και με οποιοδήποτε μέσο·

(67) «πρακτική εμπορικής προώθησης»: κάθε στρατηγική, χρήση εργαλείου ή τεχνικής που εφαρμόζεται από επιχείρηση επενδύσεων ή από οποιονδήποτε τρίτο που αμείβεται ή στον οποίο παρέχονται κίνητρα μέσω μη χρηματικής αποζημίωσης από την εν λόγω επιχείρηση επενδύσεων με σκοπό:

- α) να διαδίδει άμεσα ή έμμεσα διαφημιστικές ανακοινώσεις·
- β) να επιταχύνει ή να βελτιώνει την προβολή και την αποτελεσματικότητα των διαφημιστικών ανακοινώσεων·
- γ) να προωθεί με οποιονδήποτε τρόπο επιχειρήσεις επενδύσεων, χρηματοπιστωτικά μέσα ή επενδυτικές υπηρεσίες·

(68) «επιγραμμική διεπαφή»: κάθε λογισμικό, μεταξύ άλλων ιστότοπος, τμήμα ιστοτόπου ή εφαρμογή, *συμπεριλαμβανομένων εφαρμογών για φορητές συσκευές,*

(68α) «οικονομικός επηρεαστής»: φυσικό ή νομικό πρόσωπο που ασκεί δραστηριότητα εμπορικής επιρροής κινητοποιώντας τη δημοτικότητά του για την κοινοποίηση στο κοινό, με ηλεκτρονικά μέσα και για κάθε είδους αμοιβή, κατά την έννοια του άρθρου 2 παράγραφος 5 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565, περιεχομένου που αποσκοπεί στην προώθηση, άμεσα ή έμμεσα, χρηματοπιστωτικών προϊόντων ή συμβάσεων.»

(3α) στο άρθρο 5 παράγραφος 4, το στοιχείο α) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«α) εάν είναι νομικά πρόσωπα, να έχουν τα κεντρικά τους γραφεία στο ίδιο κράτος μέλος όπου έχουν και την καταστατική τους έδρα, όπου να ασκούν τις επιχειρηματικές τους δραστηριότητες, να λειτουργούν πλήρως εντός της ενιαίας αγοράς και να αξιοποιούν την ελεύθερη παροχή υπηρεσιών. Το κράτος μέλος διασφαλίζει ότι η επιχείρηση επενδύσεων

κατανοεί επαρκώς τον κίνδυνο και τις νομικές απαιτήσεις στις οποίες υπόκεινται η ίδια ή οι πελάτες της και ενεργεί κατά τρόπο που συνάδει με το δίκαιο της Ένωσης και τις αρχές της ενιαίας αγοράς.»

(4) παρεμβάλλεται το ακόλουθο άρθρο 5α:

«Άρθρο 5α

Διαδικασία αντιμετώπισης μη αδειοδοτημένων δραστηριοτήτων που προσφέρονται μέσω ψηφιακών μέσων

1. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι, όταν φυσικό ή νομικό πρόσωπο παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες ή δραστηριότητες στο διαδίκτυο με στόχο πελάτες εντός της επικράτειάς του χωρίς να έχει λάβει άδεια λειτουργίας βάσει του άρθρου 5 παράγραφος 1 ή του εθνικού δικαίου, ή όταν αρμόδια αρχή έχει βάσιμους λόγους να υποψιάζεται ότι η εν λόγω οντότητα παρέχει τέτοιου είδους υπηρεσίες χωρίς να έχει λάβει άδεια λειτουργίας βάσει του άρθρου 5 παράγραφος 1 ή του εθνικού δικαίου, η αρμόδια αρχή λαμβάνει όλα τα κατάλληλα και αναλογικά μέτρα για να αποτρέψει την προσφορά των μη αδειοδοτημένων επενδυτικών υπηρεσιών ή δραστηριοτήτων, μεταξύ άλλων σε σχέση με διαφημιστικές ανακοινώσεις, προσφεύγοντας στις εποπτικές εξουσίες που αναφέρονται στο άρθρο 69 παράγραφος 2. Τα εν λόγω μέτρα σέβονται τις αρχές της συνεργασίας μεταξύ κρατών μελών που ορίζονται στο κεφάλαιο II.

Το πρώτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου εφαρμόζεται επίσης στους οικονομικούς επηρεαστές που αμείβονται ή στους οποίους παρέχονται κίνητρα μέσω μη χρηματικής αποζημίωσης από επιχείρηση η οποία δεν έχει λάβει άδεια λειτουργίας βάσει του άρθρου 5 παράγραφος 1 ή του εθνικού δικαίου, όταν ο εν λόγω οικονομικός επηρεαστής προωθεί μέσω δημόσιων πλατφορμών κοινωνικής δικτύωσης υπηρεσίες ή χρηματοπιστωτικά μέσα για λογαριασμό της εν λόγω επιχείρησης.

2. Τα κράτη μέλη προβλέπουν ότι οι αρμόδιες αρχές δημοσιεύουν κάθε απόφαση επιβολής μέτρου που λαμβάνεται βάσει της παραγράφου 1, σύμφωνα με το άρθρο 71.

Οι αρμόδιες αρχές ενημερώνουν την ΕΑΚΑΑ για κάθε τέτοια απόφαση χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση. Η ΕΑΚΑΑ δημιουργεί ηλεκτρονική βάση δεδομένων που περιέχει τις αποφάσεις που υποβάλλονται από τις αρμόδιες αρχές, στην οποία έχουν πρόσβαση όλες οι αρμόδιες αρχές. Η ΕΑΚΑΑ δημοσιεύει κατάλογο όλων των υφιστάμενων αποφάσεων, με περιγραφή των οικείων φυσικών ή νομικών προσώπων και των ειδών των παρεχόμενων υπηρεσιών ή προϊόντων. Ο

κατάλογος είναι προσβάσιμος από το κοινό μέσω συνδέσμου στον ιστότοπο της ΕΑΚΑΑ. Όσον αφορά τα φυσικά πρόσωπα, ο κατάλογος αυτός δεν οδηγεί στη δημοσίευση περισσότερων δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα των εν λόγω φυσικών προσώπων από τα δεδομένα που δημοσιεύει η αρμόδια αρχή βάσει του πρώτου εδαφίου και σύμφωνα με το άρθρο 71 παράγραφος 1.»·

(5) το άρθρο 7 τροποποιείται ως εξής:

α) στην παράγραφο 3 προστίθεται το ακόλουθο εδάφιο:

«Εάν δεν έχει χορηγηθεί άδεια λειτουργίας, η αρμόδια αρχή ενημερώνει την ΕΑΚΑΑ σχετικά με τους λόγους για τους οποίους δεν χορηγήθηκε η άδεια **χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση.**»·

β) παρεμβάλλεται η ακόλουθη παράγραφος 3α:

«3α. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει και θέτει στη διάθεση των αρμόδιων αρχών κατάλογο όλων των οντοτήτων, των οποίων έχει απορριφθεί η αίτηση χορήγησης άδειας λειτουργίας.

Ο κατάλογος περιέχει πληροφορίες σχετικά με τις υπηρεσίες ή τις δραστηριότητες για τις οποίες έχει ζητήσει άδεια κάθε επιχείρηση επενδύσεων, καθώς και τους λόγους απόρριψης της αίτησης χορήγησης άδειας, και επικαιροποιείται σε τακτική βάση.»·

(6) το άρθρο 8 τροποποιείται ως εξής:

α) το δεύτερο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Κάθε ανάκληση άδειας λειτουργίας γνωστοποιείται στην ΕΑΚΑΑ **χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση.** Η αρμόδια αρχή ενημερώνει την ΕΑΚΑΑ σχετικά με τους λόγους ανάκλησης της άδειας.»·

β) προστίθεται το ακόλουθο εδάφιο:

«Ο κατάλογος που αναφέρεται στο άρθρο 7 παράγραφος 3α περιλαμβάνει επίσης όλες τις οντότητες των οποίων έχει ανακληθεί η άδεια λειτουργίας, καθώς και πληροφορίες σχετικά με τις υπηρεσίες ή τις δραστηριότητες για τις οποίες έχει ανακληθεί η άδεια λειτουργίας κάθε επιχείρησης επενδύσεων και τους λόγους ανάκλησης της άδειας.»·

(7) το άρθρο 9 παράγραφος 3 τροποποιείται ως εξής:

α) το πρώτο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν ότι το διοικητικό όργανο μιας επιχείρησης επενδύσεων προσδιορίζει, επιβλέπει και έχει την ευθύνη όσον αφορά την εφαρμογή των ρυθμίσεων διακυβέρνησης που διασφαλίζουν την αποτελεσματική και συνετή διαχείριση της επιχείρησης επενδύσεων, περιλαμβανομένων του διαχωρισμού των καθηκόντων στο πλαίσιο της επιχείρησης επενδύσεων, της πρόληψης συγκρούσεων συμφερόντων και της προστασίας των επενδυτών, με τρόπο που προωθεί την ακεραιότητα της αγοράς και το βέλτιστο συμφέρον των πελατών της.»

αα) στο δεύτερο εδάφιο, το στοιχείο α) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«α) την οργάνωση της επιχείρησης για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, την άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων και την παροχή παρεπόμενων υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων των ικανοτήτων, των γνώσεων και της εμπειρίας που απαιτούνται για το προσωπικό, τους πόρους, τις διαδικασίες και τις ρυθμίσεις για την παροχή υπηρεσιών και δραστηριοτήτων από την επιχείρηση, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της και όλες τις απαιτήσεις με τις οποίες πρέπει να συμμορφώνεται η επιχείρηση. Η πολιτική διασφαλίζει ότι τα χρηματικά και μη χρηματικά οφέλη για τους πελάτες λαμβάνονται υπόψη.»

β) στο δεύτερο εδάφιο, προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο δ):

«δ) πολιτική για τις διαφημιστικές ανακοινώσεις και τις πρακτικές εμπορικής προώθησης, με στόχο τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις που ορίζονται στο άρθρο 24γ.»

(8) το άρθρο 16 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Το κράτος μέλος καταγωγής απαιτεί να συμμορφώνονται οι επιχειρήσεις επενδύσεων με τις οργανωτικές απαιτήσεις που ορίζονται στις παραγράφους 2 έως 10 του παρόντος άρθρου, στο άρθρο 16α και στο άρθρο 17.»

β) στην παράγραφο 3, τα εδάφια δεύτερο έως έβδομο απαλείφονται

γ) παρεμβάλλεται η ακόλουθη παράγραφος 3α:

I

δ) παρεμβάλλεται η ακόλουθη παράγραφος 7α:

«7α. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι επιχειρήσεις επενδύσεων θεσπίζουν κατάλληλες διαδικασίες και ρυθμίσεις, συμπεριλαμβανομένων διαύλων ηλεκτρονικής επικοινωνίας, ώστε να εξασφαλίζεται ότι τα δικαιώματα των πελατών δυνάμει της παρούσας οδηγίας μπορούν να ασκηθούν χωρίς περιορισμό και ότι οι καταγγελίες των πελατών αντιμετωπίζονται δεόντως **και χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση**. Αυτές οι διαδικασίες επιτρέπουν στους επενδυτές να καταχωρίζουν καταγγελίες στη γλώσσα που παρασχέθηκαν το διαφημιστικό υλικό ή οι υπηρεσίες. **Εκτός από τη γλώσσα αυτή, η επιχείρηση και οι πελάτες της μπορούν επίσης να συμφωνήσουν**, πριν από την πραγματοποίηση οποιασδήποτε συναλλαγής, **σχετικά με τη χρήση μιας πρόσθετης γλώσσας για τον σκοπό της καταχώρισης καταγγελιών**. Σε κάθε περίπτωση, οι καταγγελίες καταχωρίζονται και οι καταγγέλλοντες λαμβάνουν απαντήσεις εντός **προθεσμίας ανάλογης του θέματος της καταγγελίας και, σε κάθε περίπτωση, το αργότερο εντός 30** εργάσιμων ημερών **μετά την καταχώριση της καταγγελίας. Κάθε τελική απάντηση υποβάλλεται σε έντυπη μορφή ή μέσω άλλου σταθερού μέσου, στη γλώσσα στην οποία καταχωρίστηκαν οι καταγγελίες.**»

(9) το ακόλουθο άρθρο 16-α παρεμβάλλεται μετά το άρθρο 16:

«Άρθρο 16-α

Απαιτήσεις σχετικά με την παρακολούθηση των προϊόντων

1. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι επιχειρήσεις επενδύσεων που δημιουργούν χρηματοπιστωτικά μέσα προς πώληση σε πελάτες, θεσπίζουν, τηρούν, χρησιμοποιούν και επανεξετάζουν διαδικασία για την έγκριση κάθε χρηματοπιστωτικού μέσου και των σημαντικών προσαρμογών που επιφέρουν σε υπάρχοντα χρηματοπιστωτικά μέσα, πριν τα προωθήσουν στην αγορά ή τα διανείμουν σε πελάτες (διαδικασία έγκρισης προϊόντος).

Η διαδικασία έγκρισης προϊόντων περιλαμβάνει όλα τα ακόλουθα:

- α) καθορισμό μιας προσδιορισμένης αγοράς-στόχου τελικών πελατών εντός της σχετικής κατηγορίας πελατών για κάθε χρηματοπιστωτικό μέσο·
- β) σαφή προσδιορισμό των στόχων και των αναγκών της αγοράς-στόχου·
- γ) αξιολόγηση σχετικά με το κατά πόσο το χρηματοπιστωτικό μέσο έχει σχεδιαστεί κατάλληλα ώστε να ανταποκρίνεται στους στόχους και τις ανάγκες της αγοράς-στόχου·

- δ) αξιολόγηση όλων των σχετικών κινδύνων για την προσδιορισμένη αγορά-στόχο και για το ότι η επιδιωκόμενη στρατηγική διανομής είναι συνεπής με την προσδιορισμένη αγορά-στόχο·
- ε) σε σχέση με τα χρηματοπιστωτικά μέσα που εμπίπτουν στον ορισμό των συσκευασμένων επενδυτικών προϊόντων για ιδιώτες επενδυτές σύμφωνα με το άρθρο 4 σημείο 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1286/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου*, **και τα οποία διατίθενται στους ιδιώτες πελάτες, σαφή αξιολόγηση και περιγραφή τόσο των ποσοτικών όσο και των ποιοτικών χαρακτηριστικών του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων:**
- i)* όλου του κόστους και των επιβαρύνσεων που σχετίζονται με το χρηματοπιστωτικό μέσο,
 - ii)* του κατά πόσο τα εν λόγω κόστη και οι επιβαρύνσεις είναι δικαιολογημένα και αναλογικά, λαμβανομένων υπόψη των στόχων και των αναγκών της αγοράς-στόχου, και των χαρακτηριστικών του προϊόντος, των στόχων, της στρατηγικής και της απόδοσής του (στο εξής: διαδικασία τιμολόγησης).
 - iii)* πρόσθετων χαρακτηριστικών του προϊόντος και υπηρεσιών που ενδέχεται να επηρεάσουν την αξία και τα οφέλη που παρέχονται στους επενδυτές.

Για τους σκοπούς του δεύτερου εδαφίου στοιχείο α), ο παραγωγός, στο πλαίσιο του ορισμού της αγοράς-στόχου, αξιολογεί τον τύπο των πελατών στους οποίους απευθύνεται το προϊόν, το επίπεδο γνώσεων και εμπειρίας που απαιτούνται για την κατανόηση του προϊόντος, την ικανότητά τους να υποστούν ζημιές, το επίπεδο ανοχής κινδύνου και το κατά πόσον το προϊόν επιτρέπει στην αγορά-στόχο:

- α) την ομαλή διαχείριση των οικονομικών σε βραχυπρόθεσμο επίπεδο για την κάλυψη βραχυπρόθεσμων αναγκών·*
- β) την απορρόφηση οικονομικών κλυδωνισμών· ή*
- γ) την επίτευξη μελλοντικών μακροπρόθεσμων στόχων.*

■
Η διαδικασία έγκρισης προϊόντων διασφαλίζει ότι η επιχείρηση επενδύσεων λαμβάνει υπόψη το βέλτιστο συμφέρον των πελατών στην παραγωγή των χρηματοπιστωτικών μέσων και

συνεκτιμά τα επιδιωκόμενα χρηματικά και μη χρηματικά οφέλη για τον πελάτη.

Η επιχείρηση επενδύσεων επανεξετάζει σε τακτική βάση τα χρηματοπιστωτικά μέσα που παράγει, λαμβάνοντας υπόψη κάθε γεγονός ή κίνδυνο που θα μπορούσε να επηρεάσει σοβαρά την προσδιορισμένη αγορά-στόχο, με σκοπό να αξιολογεί κατά πόσο το χρηματοπιστωτικό μέσο εξακολουθεί να εξυπηρετεί τους στόχους, τις ανάγκες και τα χαρακτηριστικά της αγοράς-στόχου.

Η επιχείρηση επενδύσεων που δημιουργεί χρηματοπιστωτικά μέσα θέτει στη διάθεση των διανομέων όλες τις πληροφορίες σχετικά με το χρηματοπιστωτικό μέσο και τη διαδικασία έγκρισης προϊόντος που απαιτούνται για την πλήρη κατανόηση του εν λόγω μέσου και των στοιχείων που λαμβάνονται υπόψη κατά τη διαδικασία έγκρισης προϊόντος, μεταξύ των οποίων πλήρη και ακριβή λεπτομερή στοιχεία για το κόστος και τις επιβαρύνσεις, **τα χαρακτηριστικά, τους στόχους, τη στρατηγική και την απόδοση** του χρηματοπιστωτικού μέσου.

1α. Οι επιχειρήσεις επενδύσεων διασφαλίζουν ότι οι εκθέσεις συμμόρφωσης στο διοικητικό όργανο περιλαμβάνουν συστηματικά πληροφορίες για τα χρηματοπιστωτικά μέσα που παράγονται από την επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών για τη στρατηγική διανομής και τα επιδιωκόμενα χρηματικά και μη χρηματικά οφέλη στους πελάτες που σχετίζονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα. Οι επιχειρήσεις επενδύσεων θέτουν τις εκθέσεις στη διάθεση της οικείας αρμόδιας αρχής, κατόπιν αιτήματος.

- I**
3. Η επιχείρηση επενδύσεων που προσφέρει ή συνιστά χρηματοπιστωτικά μέσα που δεν δημιουργεί η ίδια, διαθέτει τις κατάλληλες ρυθμίσεις ώστε να λαμβάνει τις πληροφορίες που αναφέρονται στην παράγραφο 1 και να κατανοεί τα χαρακτηριστικά και την προσδιορισμένη αγορά-στόχο κάθε χρηματοπιστωτικού μέσου.
 4. Η επιχείρηση επενδύσεων **που προσφέρει ή συνιστά χρηματοπιστωτικά μέσα τα** επανεξετάζει σε τακτική βάση, λαμβάνοντας υπόψη κάθε γεγονός ή κίνδυνο που θα μπορούσε να επηρεάσει σοβαρά την προσδιορισμένη αγορά-στόχο, με σκοπό να αξιολογεί κατά πόσο το χρηματοπιστωτικό μέσο εξακολουθεί να εξυπηρετεί τους στόχους και τις ανάγκες της προσδιορισμένης αγοράς-στόχου και **κατά πόσο τα χρηματικά και μη χρηματικά οφέλη εξακολουθούν να είναι συναφή για την προσδιορισμένη αγορά-στόχο και εύλογα σε σύγκριση**

με τα κόστη και τις επιβαρύνσεις. Η επιχείρηση εξετάζει επίσης κατά πόσο η σκοπούμενη στρατηγική διανομής εξακολουθεί να είναι η κατάλληλη.

Η επιχείρηση επενδύσεων που προσφέρει ή συνιστά χρηματοπιστωτικά μέσα που εμπίπτουν στον ορισμό των συσκευασμένων επενδυτικών προϊόντων για ιδιώτες επενδυτές σύμφωνα με το άρθρο 4 σημείο 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1286/2014 :

- α) προσδιορίζει και ποσοτικοποιεί τυχόν περαιτέρω κόστη και επιβαρύνσεις που σχετίζονται με τη διανομή και δεν έχουν ληφθεί ήδη υπόψη από τον παραγωγό, μεταξύ των οποίων τα κόστη εισόδου, τα κόστη εξόδου και τις πληρωμές τρίτων που εισπράττει και παρακρατεί ο διανομέας·*
- β) αξιολογεί εάν το συνολικό κόστος και οι επιβαρύνσεις που καταβλήθηκαν για τη διανομή του προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που συνδέονται με τις επενδυτικές συμβουλές που παρασχέθηκαν στον πελάτη, είναι δικαιολογημένα και αναλογικά, λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά του μέσου, την παρασχεθείσα υπηρεσία και τους στόχους και τις ανάγκες της αγοράς-στόχου (διαδικασία τιμολόγησης).*
- βα) αξιολογεί πρόσθετα χαρακτηριστικά του προϊόντος και υπηρεσίες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αξία και τα οφέλη που παρέχονται στους επενδυτές.*

■

4α. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι επιχειρήσεις επενδύσεων, κατά τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις παρακολούθησης των προϊόντων, λαμβάνουν υπόψη τη συμβατότητα του κόστους και των επιβαρύνσεων του χρηματοπιστωτικού μέσου με τους στόχους, τις ανάγκες και τα χαρακτηριστικά της αγοράς-στόχου.

Όταν η επιχείρηση επενδύσεων παράγει ή διανέμει χρηματοπιστωτικά μέσα που εμπίπτουν στον ορισμό των συσκευασμένων επενδυτικών προϊόντων για ιδιώτες επενδυτές σύμφωνα με το άρθρο 4 σημείο 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1286/2014, διενεργεί ανάλυση ομάδας αναφοράς σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο. Κατά την αξιολόγησή τους, οι διανομείς μπορούν να βασίζονται στην ανάλυση ομάδας αναφοράς του παραγωγού.

Η επιχείρηση επενδύσεων που παράγει χρηματοπιστωτικά μέσα διενεργεί επιπλέον ανάλυση ομάδας αναφοράς για το ιστορικό απόδοσης κατά τη διενέργεια ανασκόπησης προϊόντων για

συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 σημείο 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1286/2014.

Μια επιχείρηση επενδύσεων που προσφέρει ή συνιστά χρηματοπιστωτικά μέσα διενεργεί επιπλέον ανάλυση ομάδας αναφοράς για το κόστος υπηρεσιών βάσει εσωτερικής ανάλυσης των συναφών ομοειδών μέσων στην αγορά.

Η συγκριτική αξιολόγηση διενεργείται με βάση ομάδα αναφοράς που ορίζεται από την επιχείρηση επενδύσεων. Η επιχείρηση επενδύσεων στοιχειοθετεί και τεκμηριώνει την επιλογή και τον καθορισμό της ομάδας αναφοράς. Εάν το προϊόν εμπίπτει στον ορισμό των ΟΣΕΚΑ κατά το άρθρο 1 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ή των ΟΕΕ κατά το άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχείο α) της οδηγίας 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, η ομάδα αναφοράς μπορεί να βασίζεται στο σχετικό ευρωπαϊκό σύστημα ταξινόμησης αμοιβαίων κεφαλαίων σύμφωνα με την οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ή την οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Η ΕΑΚΑΑ έως ... [12 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας τροποποιητικής οδηγίας], καταρτίζει κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τη διαδικασία και τα κριτήρια που χρησιμοποιούν οι επιχειρήσεις επενδύσεων για τη διενέργεια συγκριτικής αξιολόγησης, και επικαιροποιεί περιοδικά τις εν λόγω κατευθυντήριες γραμμές.

- I**
7. Η επιχείρηση επενδύσεων τεκμηριώνει όλες τις αξιολογήσεις που πραγματοποιούνται και, κατόπιν αιτήσεως, παρέχει τις εν λόγω αξιολογήσεις στη σχετική αρμόδια αρχή, μεταξύ άλλων, *την αιτιολόγηση και την απόδειξη της αναλογικότητας του κόστους και των επιβαρύνσεων του χρηματοπιστωτικού μέσου.*

Σύμφωνα με τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιούνται δυνάμει του άρθρου 24β της παρούσας οδηγίας, η επιχείρηση επενδύσεων που δημιουργεί, προσφέρει ή συνιστά χρηματοπιστωτικά μέσα που εμπίπτουν στον ορισμό των συσκευασμένων επενδυτικών προϊόντων για ιδιώτες επενδυτές σύμφωνα με το άρθρο 4 σημείο 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1286/2014, υποβάλλει στις αρμόδιες αρχές λεπτομερή στοιχεία για τα κόστη και τις επιβαρύνσεις κάθε χρηματοπιστωτικού μέσου που προορίζεται για ιδιώτες επενδυτές, συμπεριλαμβανομένου, κατά περίπτωση, του κόστους διανομής που ενσωματώνεται στα

κόστη του χρηματοπιστωτικού μέσου και του κόστους που σχετίζεται με τη διανομή συμβουλών. Οι αρμόδιες αρχές διαβιβάζουν τα εν λόγω δεδομένα στην ΕΑΚΑΑ χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση.

Η ΕΑΚΑΑ, αφού ζητήσει τη γνώμη της ΕΑΑΕΣ και των αρμόδιων αρχών και μετά από ελέγχους ικανοποίησης του κλάδου καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για την εφαρμογή των απαιτήσεων της παρούσας παραγράφου, ώστε να αποσαφηνίσει τα ακόλουθα:

- α) σύμφωνα με τις πληροφορίες που πρέπει να δημοσιοποιούνται δυνάμει του άρθρου 24β, το περιεχόμενο και το είδος των δεδομένων που πρέπει να υποβάλλονται στις αρμόδιες αρχές, με βάση τις υφιστάμενες υποχρεώσεις γνωστοποίησης και υποβολής εκθέσεων·*
- β) τους μορφότυπους, τη συχνότητα και την ημερομηνία έναρξης για τις πληροφορίες που πρέπει να υποβάλλονται, σύμφωνα με τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιούνται δυνάμει του άρθρου 24β.*

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως ... [18 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος της παρούσας τροποποιητικής οδηγίας].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία έγκρισης των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σύμφωνα με το άρθρο 10 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

- 8. Η επιχείρηση επενδύσεων που δημιουργεί και προσφέρει ή συνιστά το χρηματοπιστωτικό μέσο μπορεί να θεσπίσει μία διαδικασία τιμολόγησης που σχετίζεται τόσο με το στάδιο παραγωγής όσο και με το στάδιο διανομής.

- 10. Οι πολιτικές, διαδικασίες και ρυθμίσεις που αναφέρονται στις παραγράφους 1 έως 9 ισχύουν με την επιφύλαξη κάθε άλλης υποχρέωσης δυνάμει της παρούσας οδηγίας και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, περιλαμβανομένων εκείνων που σχετίζονται με τη γνωστοποίηση, την καταλληλότητα ή συμβατότητα, τον προσδιορισμό και τη διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων, καθώς και με τις πληρωμές τρίτων.

- 11. *Η ΕΑΚΑΑ έως ... [12 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της τροποποιητικής οδηγίας], καταρτίζει κατευθυντήριες γραμμές για να αποσαφηνίσει τα κριτήρια με τα οποία καθορίζεται το κατά*

πόσο τα κόστη και οι επιβαρύνσεις είναι δικαιολογημένα και αναλογικά, και επικαιροποιεί περιοδικά αυτές τις κατευθυντήριες γραμμές.

13. Έως ... [πέντε έτη μετά την ημερομηνία εφαρμογής της παρούσας τροποποιητικής οδηγίας], τα κράτη μέλη κοινοποιούν στην Επιτροπή και στην ΕΑΚΑΑ όλες τις σχετικές πληροφορίες που αφορούν την εφαρμογή του παρόντος άρθρου. Η Επιτροπή και η ΕΑΚΑΑ μπορούν να ζητούν πρόσθετες πληροφορίες από τις εθνικές αρμόδιες αρχές.

Με βάση τις πληροφορίες αυτές που παρέχουν τα κράτη μέλη, η Επιτροπή, αφού ζητήσει τη γνώμη της ΕΑΚΑΑ και της ΕΑΑΕΣ, διενεργεί αξιολόγηση της αποτελεσματικής εφαρμογής του παρόντος άρθρου και αξιολογεί ιδίως:

α) κατά πόσον οι επιπτώσεις των ενισχυμένων απαιτήσεων παρακολούθησης προϊόντων που ορίζονται στο παρόν άρθρο έχουν οδηγήσει σε καλύτερη σχέση κόστους-ωφέλειας για τους πολίτες·

β) τον αντίκτυπο των σχετικών διατάξεων της παρούσας οδηγίας στις δυννητικές συγκρούσεις συμφερόντων που συνδέονται με τις αντιπαροχές, στην εξέλιξη του κόστους, στο συνολικό επίπεδο των λιανικών επενδύσεων στις κεφαλαιαγορές, στην προστασία των καταναλωτών και στη σημασία των κανόνων διανομής·

γ) την εφαρμογή μέτρων χρηματοοικονομικής κατάρτισης.

Εάν από την αξιολόγηση που διενεργεί η Επιτροπή προκύπτει ότι η εφαρμογή των νέων απαιτήσεων παρακολούθησης προϊόντων που ορίζονται στο παρόν άρθρο δεν επιφέρει καμία θετική αλλαγή για τους καταναλωτές, η Επιτροπή συνοδεύει την έκθεσή της με νομοθετική πρόταση για την τροποποίηση της παρούσας οδηγίας, εάν ενδείκνυται.

(10) το άρθρο 16α αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Άρθρο 16α

Εξαιρέσεις από τις απαιτήσεις παρακολούθησης προϊόντων

Οι επιχειρήσεις επενδύσεων εξαιρούνται από τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 16-α παράγραφος 1 και στο άρθρο 24 παράγραφος 2, όταν οι επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχουν αφορούν ομόλογα χωρίς κανένα άλλο ενσωματωμένο παράγωγο εκτός από τη ρήτρα πλήρους αποκατάστασης ή όταν τα χρηματοπιστωτικά μέσα διατίθενται στην

αγορά ή διανέμονται αποκλειστικά σε επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους.»

(11) στο άρθρο 21, προστίθενται οι ακόλουθες παράγραφοι 3 και 4:

«3. Η ΕΑΚΑΑ ή η αρμόδια αρχή οποιουδήποτε κράτους μέλους υποδοχής στο έδαφος του οποίου δραστηριοποιείται μια επιχείρηση μπορεί να ζητήσει από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής να εξετάσει εάν η εν λόγω επιχείρηση εξακολουθεί να πληροί τις προϋποθέσεις αδειοδότησης όπως ορίζονται στο κεφάλαιο I.

Η ΕΑΚΑΑ ενημερώνεται για το εν λόγω αίτημα. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής κοινοποιεί τα πορίσματά της στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής και στην ΕΑΚΑΑ εντός δύο μηνών από την υποβολή του αιτήματος.

4. Σε περίπτωση δικαιολογημένων ανησυχιών σχετικά με πιθανές απειλές για την προστασία των επενδυτών, η ΕΑΚΑΑ μπορεί, με δική της πρωτοβουλία ή κατόπιν αιτήσεως μίας ή περισσότερων από τις αρμόδιες αρχές, να δημιουργήσει και να συντονίσει πλατφόρμα συνεργασίας υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο άρθρο 87α.»

(12) το άρθρο 24 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Τα κράτη μέλη απαιτούν από κάθε επιχείρηση επενδύσεων να ενεργεί με εντιμότητα, δικαιοσύνη και επαγγελματισμό κατά την παροχή επενδυτικών ή, κατά περίπτωση, παρεπόμενων υπηρεσιών σε πελάτες, ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα των πελατών της, και να συμμορφώνεται ιδίως με τις αρχές που αναφέρονται στο παρόν άρθρο και στα άρθρα 24α έως 25.»

β) παρεμβάλλεται η ακόλουθη παράγραφος 1α:

«1α. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι, προκειμένου να ενεργούν προς το βέλτιστο συμφέρον του πελάτη, κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών σε ιδιώτες πελάτες, οι επιχειρήσεις επενδύσεων υπέχουν υποχρέωση:

α) **να ενημερώνουν τον πελάτη σχετικά με το φάσμα των χρηματοπιστωτικών μέσων που αξιολογούνται από την επιχείρηση επενδύσεων, και να παρέχουν συμβουλές βάσει αξιολόγησης ενός κατάλληλου φάσματος χρηματοπιστωτικών μέσων σύμφωνα με τις ανάγκες του πελάτη, στο πλαίσιο των οποίων το φάσμα**

των χρηματοπιστωτικών μέσων προσαρμόζεται στο επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης επενδύσεων

β) να συνιστούν τα **■** αποδοτικότερα χρηματοπιστωτικά μέσα μεταξύ των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσδιορίζονται ως κατάλληλα για τον πελάτη σύμφωνα με το άρθρο 25 παράγραφος 2 και προσφέρουν παρόμοια χαρακτηριστικά, *λαμβανομένων υπόψη της απόδοσης, του επιπέδου κινδύνου, των ποιοτικών στοιχείων, του κόστους και των επιβαρύνσεων που αναφέρονται σύμφωνα με το άρθρο 16-α και, εάν συνιστάται ισοδύναμο προϊόν με υψηλότερα κόστη, να το αιτιολογούν με αντικειμενικούς λόγους και να τηρούν αρχεία αυτής της αιτιολόγησης*

■
γα) *να μην θέτουν τα οικονομικά ή άλλα συμφέροντα της επιχείρησης επενδύσεων πριν από τα συμφέροντα του πελάτη.*

1β. *Όταν επιχειρήσεις επενδύσεων υπόκεινται σε απαγόρευση αντιπαροχών, τεκμαίρεται ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις του παρόντος άρθρου. Η εθνική αρμόδια αρχή μπορεί να ανατρέψει αυτό το τεκμήριο εάν μια επιχείρηση επενδύσεων δεν συμμορφώνεται με τις διατάξεις του παρόντος άρθρου.*

Η ΕΑΚΑΑ μπορεί να οργανώνει και να διενεργεί υποχρεωτική αξιολόγηση από ομοτίμους σε συνεργασία με τις εθνικές αρμόδιες αρχές όσον αφορά την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που εκτίθενται στο παρόν άρθρο.

1γ. *Σε περίπτωση που κανένα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που προσφέρονται από την επιχείρηση επενδύσεων δεν εξυπηρετεί το βέλτιστο συμφέρον του πελάτη, η επιχείρηση επενδύσεων δεν παρέχει καμία συμβουλή ή σύσταση.»*

γ) στην παράγραφο 2, το πρώτο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι επιχειρήσεις επενδύσεων που δημιουργούν χρηματοπιστωτικά μέσα προς πώληση σε πελάτες:

α) *σχεδιάζουν τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα ώστε να καλύπτουν τις ανάγκες μιας προσδιορισμένης αγοράς-στόχου τελικών πελατών εντός της σχετικής κατηγορίας πελατών*

- β) σχεδιάζουν τη στρατηγική τους για τη διανομή των χρηματοπιστωτικών μέσων, μεταξύ άλλων όσον αφορά τις διαφημιστικές ανακοινώσεις και τις πρακτικές εμπορικής προώθησης, κατά τρόπο συμβατό με την προσδιορισμένη αγορά-στόχο·
- γ) λαμβάνουν εύλογα μέτρα για να εξασφαλίσουν ότι τα χρηματοπιστωτικά μέσα διανέμονται στην προσδιορισμένη αγορά-στόχο.»·
- δ) η παράγραφος 3 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:
«Όλες οι πληροφορίες που απευθύνονται από επιχείρηση επενδύσεων σε πελάτες ή σε δυνητικούς πελάτες, πρέπει να είναι ακριβείς, σαφείς και μη παραπλανητικές.»·
- ε) η παράγραφος 4 τροποποιείται ως εξής:
- ι) το πρώτο εδάφιο τροποποιείται ως εξής:
- η εισαγωγική φράση αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:
«Στους πελάτες ή τους δυνητικούς πελάτες παρέχεται εγκαίρως, πριν από την παροχή οποιασδήποτε υπηρεσίας ή την ολοκλήρωση οποιασδήποτε συναλλαγής, κατάλληλη πληροφόρηση σχετικά με την επιχείρηση επενδύσεων και τις υπηρεσίες της, τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τις προτεινόμενες επενδυτικές στρατηγικές, τους τόπους εκτέλεσης και το κόστος και τις συναφείς επιβαρύνσεις. Η πληροφόρηση αυτή περιλαμβάνει τα εξής:»·
 - στο στοιχείο α) προστίθενται τα ακόλουθα σημεία iv) και v):
«iv) όταν η επιχείρηση επενδύσεων παρέχει συμβουλές σε ανεξάρτητη βάση σε ιδιώτη πελάτη, αν το φάσμα των χρηματοπιστωτικών μέσων που συνιστάται περιορίζεται ή όχι μόνο στα επαρκώς διαφοροποιημένα, μη πολύπλοκα όπως αναφέρονται στο άρθρο 25 παράγραφος 4 στοιχείο α) και οικονομικά αποδοτικά χρηματοπιστωτικά μέσα·
v) για τον τρόπο με τον οποίο τα συνιστώμενα χρηματοπιστωτικά μέσα λαμβάνουν υπόψη τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου του **ιδιώτη** πελάτη,
- τα στοιχεία β) και γ) αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:
«β) οι πληροφορίες για τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τις προτεινόμενες επενδυτικές στρατηγικές (μεταξύ άλλων για σκοπούς διαφοροποίησης) πρέπει να περιλαμβάνουν κατάλληλη καθοδήγηση και προειδοποιήσεις σχετικά με τους

κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις στα εν λόγω μέσα ή με την υιοθέτηση συγκεκριμένων επενδυτικών στρατηγικών και να αναφέρεται εάν το χρηματοπιστωτικό μέσο απευθύνεται σε ιδιώτες ή επαγγελματίες πελάτες, λαμβάνοντας υπόψη την προσδιορισμένη αγορά-στόχο σύμφωνα με την παράγραφο 2,»

«γ) τις πληροφορίες σχετικά με το κόστος και τις επιβαρύνσεις που αναφέρονται στο άρθρο 24β,»·

- προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο δ):

«δ) όταν οι υπηρεσίες παρέχονται με βάση το δικαίωμα εγκατάστασης ή ελεύθερης παροχής υπηρεσιών:

i) το κράτος μέλος στο οποίο βρίσκονται τα κεντρικά γραφεία της επιχείρησης επενδύσεων και, κατά περίπτωση, το υποκατάστημα που προσφέρει την υπηρεσία·

ii) *τις σχετικές εθνικές αρμόδιες αρχές* της εν λόγω επιχείρησης επενδύσεων ή, κατά περίπτωση, του εν λόγω υποκαταστήματος.»·

ii) το δεύτερο, τρίτο και τέταρτο εδάφιο απαλείφονται·

στ) η παράγραφος 5 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«5. Οι πληροφορίες που αναφέρονται στην παράγραφο 4 παρέχονται σε κατανοητή μορφή κατά τρόπο ώστε οι πελάτες ή οι δυνητικοί πελάτες να είναι ευλόγως σε θέση να κατανοούν τη φύση και τους κινδύνους της επενδυτικής υπηρεσίας και του συγκεκριμένου είδους του προσφερόμενου χρηματοπιστωτικού μέσου και, ως εκ τούτου, να λαμβάνουν τεκμηριωμένες επενδυτικές αποφάσεις. Όταν η παρούσα οδηγία δεν απαιτεί τη χρήση τυποποιημένης μορφής για την παροχή των εν λόγω πληροφοριών, τα κράτη μέλη μπορεί να απαιτήσουν την παροχή των πληροφοριών σε τυποποιημένη μορφή.»·

ζ) παρεμβάλλονται οι ακόλουθες παράγραφοι 5β και 5γ:

«5β. Η ΕΑΚΑΑ, έως [2 έτη μετά την έναρξη ισχύος της τροποποιητικής οδηγίας], όπου είναι απαραίτητο με βάση προηγούμενους ελέγχους ικανοποίησης των καταναλωτών και ελέγχους ικανοποίησης του κλάδου και μετά από διαβούλευση με την ΕΑΑΕΣ, καταρτίζει *σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων* για να βοηθήσει τις επιχειρήσεις επενδύσεων που

παρέχουν πληροφορίες σε ιδιώτες πελάτες σε ηλεκτρονική μορφή να σχεδιάσουν τις εν λόγω γνωστοποιήσεις κατά τρόπο κατάλληλο για το μέσο μέλος της ομάδας στην οποία απευθύνονται, **και επικαιροποιεί περιοδικά τα πρότυπα αυτά.**

Τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων του πρώτου εδαφίου προσδιορίζουν τα ακόλουθα:

- α) την παρουσίαση και τη μορφή των γνωστοποιήσεων σε ηλεκτρονική μορφή, λαμβανομένων υπόψη των διαφόρων σχεδίων και διαύλων που μπορεί να χρησιμοποιούν οι επιχειρήσεις επενδύσεων για να ενημερώνουν τους πελάτες τους ή τους δυνητικούς πελάτες τους·
- β) τις αναγκαίες διασφαλίσεις για την εξασφάλιση ευκολίας στη δυνατότητα πλοήγησης και την προσβασιμότητα στις πληροφορίες, ανεξάρτητα από τη συσκευή που χρησιμοποιεί ο πελάτης·
- γ) τις αναγκαίες διασφαλίσεις για την εξασφάλιση εύκολης ανακτησιμότητας των πληροφοριών και τη διευκόλυνση της αποθήκευσης πληροφοριών από τους πελάτες σε σταθερό μέσο.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως ... [δύο έτη μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος της παρούσας τροποποιητικής οδηγίας].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010·

5γ. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι επιχειρήσεις επενδύσεων προβάλλουν κατάλληλες προειδοποιήσεις στο ενημερωτικό υλικό, μεταξύ άλλων στις διαφημιστικές ανακοινώσεις, που παρέχεται σε ιδιώτες πελάτες ή δυνητικούς ιδιώτες πελάτες, προκειμένου να προειδοποιήσουν για τους ειδικούς κινδύνους πιθανών ζημιών που ενέχουν τα ιδιαίτερος επικίνδυνα **ή πολύπλοκα** χρηματοπιστωτικά μέσα.

Η ΕΑΚΑΑ, **μετά από διαβούλευση με τις αρμόδιες αρχές και τα ενδιαφερόμενα μέρη** έως [18 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της τροποποιητικής οδηγίας], καταρτίζει **σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων** σχετικά με την έννοια των ιδιαίτερος επικίνδυνων **ή πολύπλοκων** χρηματοπιστωτικών μέσων, **και τα επικαιροποιεί περιοδικά.** Τα εν λόγω

ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα περιγράφουν τα χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών προϊόντων που τα καθιστούν ιδιαίτερος επικίνδυνα ή πολύπλοκα και τα οποία δικαιολογούν την υπαγωγή τους στις προειδοποιήσεις κινδύνου που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο.

Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει *επίσης* σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για να προσδιορίσει περαιτέρω τη μορφή και το περιεχόμενο των εν λόγω προειδοποιήσεων κινδύνου *σε ιδιώτες πελάτες*, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη τις ιδιαιτερότητες των διαφόρων τύπων χρηματοπιστωτικών μέσων και ειδών επικοινωνίας.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή το αργότερο έως τις [ΕΕ: 18 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο *δεύτερο και στο* τρίτο εδάφιο σύμφωνα με το άρθρο 10 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

Η ΕΑΚΑΑ παρακολουθεί τη συνεπή εφαρμογή των προειδοποιήσεων κινδύνου σε ολόκληρη την Ένωση. Σε περίπτωση ανησυχιών σχετικά με τη χρήση ή την απουσία χρήσης ή την εποπτεία της χρήσης των εν λόγω προειδοποιήσεων κινδύνου στα κράτη μέλη, που ενδέχεται να έχει ουσιώδη αντίκτυπο στην προστασία των επενδυτών, η ΕΑΚΑΑ, μετά από διαβούλευση με τις οικείες αρμόδιες αρχές, μπορεί να επιβάλει τη χρήση προειδοποιήσεων κινδύνου από τις επιχειρήσεις επενδύσεων.»

ζα) στην παράγραφο 7 το στοιχείο β) τροποποιείται ως εξής:

«β) δεν αποδέχεται ή δεν παρακρατεί αμοιβές, προμήθειες ή άλλα χρηματικά ή μη χρηματικά οφέλη που καταβάλλονται ή παρέχονται από τρίτο ή από πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τρίτου σε σχέση με την παροχή της υπηρεσίας προς τους πελάτες σύμφωνα με το άρθρο 24α. Ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη, τα οποία μπορούν να ενισχύσουν την ποιότητα της υπηρεσίας που παρέχεται σε πελάτη και είναι τέτοιας κλίμακας και φύσης ώστε να μην μπορεί να κριθεί ότι εμποδίζουν τη συμμόρφωση με την υποχρέωση της επιχείρησης επενδύσεων να υπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα του πελάτη ή είναι συνολικής αξίας κάτω των 100 EUR ετησίως, γνωστοποιούνται σαφώς και εξαιρούνται από το παρόν στοιχείο.»

I

θ) οι παράγραφοι 8, 9 και 9α απαλείφονται·

θα) στην παράγραφο 12, το πρώτο εδάφιο τροποποιείται ως εξής:

«Τα κράτη μέλη μπορούν, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, να επιβάλλουν πρόσθετες απαιτήσεις στις επιχειρήσεις επενδύσεων, σε σχέση με τα θέματα που καλύπτονται από το άρθρο 24 και το άρθρο 24γε. Οι απαιτήσεις αυτές αιτιολογούνται αντικειμενικά και είναι αναλογικές, με στόχο την αντιμετώπιση συγκεκριμένων κινδύνων για την προστασία των επενδυτών ή για την ακεραιότητα της αγοράς, οι οποίοι είναι ιδιαίτερα σημαντικοί στις συνθήκες που διαμορφώνονται με βάση τη δομή της αγοράς στο εκάστοτε κράτος μέλος.»

ι) στην παράγραφο 13, το πρώτο εδάφιο τροποποιείται ως εξής:

i) η εισαγωγική φράση αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Η Επιτροπή εξουσιοδοτείται να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις σύμφωνα με το άρθρο 89 για τη συμμόρφωση των επιχειρήσεων επενδύσεων με τις αρχές του παρόντος άρθρου ▯ κατά την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών στους πελάτες τους, περιλαμβανομένων:»

ii) το στοιχείο δ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«δ) των κριτηρίων για την αξιολόγηση της συμμόρφωσης των επιχειρήσεων που παρέχουν επενδυτικές συμβουλές σε ιδιώτες πελάτες ▯ με την υποχρέωση να ενεργούν προς το βέλτιστο συμφέρον των πελατών τους, όπως ορίζεται στις παραγράφους 1 και 1α.»

(13) παρεμβάλλονται τα ακόλουθα άρθρα 24α, 24β, 24γ και 24δ:

«Άρθρο 24α

Αντιπαροχές

1. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι επιχειρήσεις επενδύσεων, όταν παρέχουν διαχείριση χαρτοφυλακίου, *δεν αποδέχονται και δεν παρακρατούν αμοιβές, προμήθειες ή τυχόν χρηματικά ή μη χρηματικά οφέλη, που καταβάλλονται ή παρέχονται από τρίτο μέρος ή πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τρίτου* σε σχέση με την παροχή της ▯ υπηρεσίας στους πελάτες.

▮

5. **Η παράγραφος 1** δεν εφαρμόζεται σε ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη συνολικής αξίας κάτω των 100 EUR ετησίως ή τέτοιας κλίμακας και φύσης που δεν θα μπορούσε να κριθεί ότι παραβιάζουν τη συμμόρφωση με την υποχρέωση της επιχείρησης επενδύσεων να ενεργεί προς το βέλτιστο συμφέρον του πελάτη, υπό την προϋπόθεση ότι έχουν γνωστοποιηθεί με σαφήνεια στον πελάτη.
6. **Η** παροχή έρευνας από τρίτους σε **επιχείρηση** επενδύσεων που **παρέχει** διαχείριση χαρτοφυλακίου ή άλλες επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες σε πελάτες θα θεωρείται ότι πληροί τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 24 παράγραφος 1 εάν:
- α) **έχει** συναφθεί συμφωνία μεταξύ της επιχείρησης επενδύσεων και του **τρίτου παρόχου έρευνας και υπηρεσιών εκτέλεσης, στην οποία καθορίζεται μεθοδολογία αμοιβής, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο το συνολικό κόστος της έρευνας λαμβάνεται γενικά υπόψη κατά τον καθορισμό των συνολικών επιβαρύνσεων για επενδυτικές υπηρεσίες**
 - β) η επιχείρηση επενδύσεων **παρέχει στους πελάτες της πληροφορίες αναφορικά με την πολιτική της για χωριστές ή από κοινού πληρωμές, ανάλογα με την περίπτωση, για υπηρεσίες εκτέλεσης και έρευνα τρίτων, συμπεριλαμβανομένου του είδους των πληροφοριών που μπορούν να παρέχονται σε κάθε περίπτωση, και, εάν είναι συναφές, το πώς η επιχείρηση επενδύσεων αποτρέπει ή διαχειρίζεται συγκρούσεις συμφερόντων σύμφωνα με το άρθρο 23 κατά την παροχή από κοινού πληρωμών για υπηρεσίες εκτέλεσης και έρευνα**
 - γ) **η επιχείρηση επενδύσεων αξιολογεί, σε ετήσια βάση, την ποιότητα, τη χρηστικότητα και την αξία της χρησιμοποιούμενης έρευνας, καθώς και την ικανότητα της χρησιμοποιούμενης έρευνας να συμβάλει στη βελτίωση των επενδυτικών αποφάσεων· η ΕΑΚΑΑ μπορεί να καταρτίζει κατευθυντήριες γραμμές για επιχειρήσεις επενδύσεων με σκοπό τη διενέργεια των εν λόγω αξιολογήσεων.**

Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, η έρευνα νοείται ότι καλύπτει υλικό ή υπηρεσίες έρευνας που αφορούν ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα ή άλλα περιουσιακά στοιχεία, ή τους εκδότες ή εν δυνάμει εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων, ή ότι καλύπτει υλικό ή υπηρεσίες έρευνας που συνδέονται στενά με έναν συγκεκριμένο κλάδο ή αγορά, ούτως ώστε να τεκμηριώνει απόψεις για τα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα περιουσιακά στοιχεία

ή τους εκδότες στο πλαίσιο του εν λόγω κλάδου ή της εν λόγω αγοράς.

Η έρευνα περιλαμβάνει επίσης υλικό ή υπηρεσίες που συνιστούν ή υποδεικνύουν ρητώς ή σιωπηρώς μια επενδυτική στρατηγική και παρέχουν μια τεκμηριωμένη γνώμη σχετικά με την παρούσα ή τη μελλοντική αξία ή τιμή χρηματοπιστωτικών μέσων ή περιουσιακών στοιχείων, ή περιέχουν, υπό άλλη μορφή, ανάλυση και πρωτότυπες ιδέες, και καταλήγουν σε συμπεράσματα με βάση νέες ή υφιστάμενες πληροφορίες που θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν για να τεκμηριωθεί μια επενδυτική στρατηγική και να είναι συναφής και ικανή να προσθέσει αξία στις αποφάσεις της επιχείρησης επενδύσεων για λογαριασμό των πελατών που χρεώνονται για την εν λόγω έρευνα.

7. Όταν η επιχείρηση επενδύσεων δεν απαγορεύεται να λαμβάνει από τρίτους ή να καταβάλλει σε τρίτους αμοιβές ή οφέλη σε σχέση με τις υπηρεσίες που παρέχει στους πελάτες της, διασφαλίζει ότι η λήψη ή η καταβολή των εν λόγω αμοιβών ή οφελών δεν εμποδίζει τη συμμόρφωση της επιχείρησης επενδύσεων με το καθήκον της να ενεργεί με εντιμότητα, δικαιοσύνη και επαγγελματισμό σύμφωνα με το βέλτιστο συμφέρον των πελατών της. Η ύπαρξη, η φύση και το ποσό των εν λόγω πληρωμών τρίτων γνωστοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 24β παράγραφος 1.

Αν συντρέχει περίπτωση, η επιχείρηση επενδύσεων ενημερώνει επίσης τον πελάτη σχετικά με τους μηχανισμούς για τη μεταβίβαση στον πελάτη της αμοιβής, της προμήθειας ή του χρηματικού ή μη χρηματικού οφέλους που έχει λάβει σε σχέση με την παροχή της επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας.

Η καταβολή αμοιβής ή οφέλους, που επιτρέπει ή απαιτείται για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, όπως τα έξοδα φύλαξης, τα τέλη διακανονισμού και τα χρηματιστηριακά τέλη, τα ρυθμιστικά τέλη ή τα νομικά έξοδα, και η οποία δεν μπορεί από τη φύση της να οδηγήσει σε σύγκρουση με την υποχρέωση της επιχείρησης επενδύσεων να ενεργεί με εντιμότητα, δικαιοσύνη και επαγγελματισμό προς το βέλτιστο συμφέρον των πελατών της, δεν υπόκειται στις απαιτήσεις που ορίζονται στο πρώτο εδάφιο.

█

Άρθρο 24β

Πληροφορίες σχετικά με το κόστος, τις συναφείς επιβαρύνσεις και τις πληρωμές τρίτων

1. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι επιχειρήσεις επενδύσεων παρέχουν σε πελάτες ή δυνητικούς πελάτες, εγκαίρως πριν από την παροχή οποιωνδήποτε επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών και εγκαίρως πριν από την ολοκλήρωση οποιασδήποτε συναλλαγής σε σχέση με χρηματοπιστωτικά μέσα, πληροφορίες, στην απαιτούμενη μορφή, σχετικά με όλα τα κόστη, τις συναφείς επιβαρύνσεις και τις πληρωμές τρίτων που σχετίζονται με τις εν λόγω υπηρεσίες, τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή τις συναλλαγές.

Αθροίζονται πληροφορίες σχετικά με τα κόστη και τις επιβαρύνσεις που δεν προκαλούνται από την εμφάνιση υποκείμενου κινδύνου αγοράς. Οι επιχειρήσεις επενδύσεων ενημερώνουν ρητά τους πελάτες τους για το δικαίωμά τους να ζητήσουν την παροχή αναλυτικής καταγραφής και παρέχουν την εν λόγω αναλυτική καταγραφή κατόπιν αιτήματος του πελάτη. Οι πληροφορίες σχετικά με τα εν λόγω κόστη, τις συναφείς επιβαρύνσεις και τις πληρωμές τρίτων περιλαμβάνουν όλα τα ακόλουθα:

- α) όλα τα ρητά και σιωπηρά κόστη, καθώς και τις συναφείς επιβαρύνσεις, *συμπεριλαμβανομένων του κόστους και των επιβαρύνσεων που σχετίζονται με τη διανομή του χρηματοπιστωτικού μέσου και του κόστους παροχής συμβουλών, κατά περίπτωση*, που χρεώνουν οι επιχειρήσεις επενδύσεων ή άλλα μέρη, όταν ο πελάτης έχει παραπεμφθεί στα εν λόγω άλλα μέρη, για τις επενδυτικές υπηρεσίες και/ή τις παρεπόμενες υπηρεσίες που παρέχονται στον πελάτη ή τον δυνητικό πελάτη·
- β) όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις που σχετίζονται με την παραγωγή και τη διαχείριση οποιουδήποτε χρηματοπιστωτικού μέσου συνιστάται ή διατίθεται στον πελάτη ή τον δυνητικό πελάτη·
- γ) τυχόν πληρωμές τρίτων που καταβάλλονται ή λαμβάνονται από την επιχείρηση σε σχέση με τις επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχονται στον πελάτη ή τον δυνητικό πελάτη·
- δ) *εναλλακτικές επιλογές όσον αφορά* τον τρόπο με τον οποίο μπορεί ο πελάτης να τα πληρώσει.

Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι επιχειρήσεις επενδύσεων αθροίζουν τις πληροφορίες σχετικά με όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις, ώστε να μπορεί ο *ιδιώτης* πελάτης να κατανοήσει το συνολικό κόστος των χρηματοπιστωτικών μέσων **■**. *Για ιδιώτες πελάτες,*

τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι επιχειρήσεις επενδύσεων εκφράζουν το συνολικό κόστος σε χρηματικούς όρους και ποσοστά που υπολογίζονται ■ **για τις ακόλουθες περιόδους:**

- για τα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές, για την περίοδο διακράτησης που συνιστά η επιχείρηση επενδύσεων,
- για άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα, έως την ημερομηνία λήξης του χρηματοπιστωτικού μέσου·
- για χρηματοπιστωτικά μέσα χωρίς ημερομηνία λήξης και τα οποία δεν είναι συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές, για περίοδο διακράτησης ενός έτους.

Οι πληροφορίες που αναφέρονται στο δεύτερο εδάφιο στοιχεία α) έως γ) συνοδεύονται από κατάλληλη επεξήγηση, σε τυποποιημένη και κατανοητή για τον ιδιώτη πελάτη γλώσσα, σχετικά με τον αντίκτυπο του κόστους, των επιβαρύνσεων και των τυχόν πληρωμών τρίτων στην αναμενόμενη απόδοση.

Οι πληρωμές τρίτων που καταβάλλονται ή λαμβάνονται από την επιχείρηση επενδύσεων σε σχέση με την επενδυτική υπηρεσία που παρέχεται στον πελάτη αναλύονται χωριστά. Η επιχείρηση επενδύσεων γνωστοποιεί το αθροιστικό αποτέλεσμα των εν λόγω πληρωμών τρίτων, συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαναλαμβανόμενων πληρωμών τρίτων, στην καθαρή απόδοση κατά την περίοδο διακράτησης όπως αναφέρεται στο προηγούμενο εδάφιο. Ο σκοπός των πληρωμών τρίτων και το αποτέλεσμά τους στην καθαρή απόδοση εξηγούνται με τυποποιημένο τρόπο και σε γλώσσα κατανοητή για τον ■ ιδιώτη πελάτη.

Όταν το ποσό ■ των πληρωμών τρίτων δεν μπορεί να εξακριβωθεί πριν από την παροχή της σχετικής επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας, η μέθοδος υπολογισμού του ποσού γνωστοποιείται σαφώς στον **ιδιώτη** πελάτη με τρόπο περιεκτικό, ακριβή και κατανοητό για τον ■ ιδιώτη πελάτη. **Η επιχείρηση παρέχει επίσης στους πελάτες της πληροφορίες σχετικά με το ακριβές ποσό των πληρωμών τρίτων που λαμβάνονται ή καταβάλλονται εκ των υστέρων.**

2. **Η ΕΑΚΑΑ, μετά από διαβούλευση με την ΕΑΑΕΣ και** αφού διενεργήσει ελέγχους ικανοποίησης των καταναλωτών και ελέγχους ικανοποίησης του κλάδου, ■ **καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για να προσδιορίσει:**

- α) τη σχετική μορφή για την παροχή του κόστους, των συναφών επιβαρύνσεων και των πληρωμών τρίτων, από την επιχείρηση επενδύσεων στον ιδιώτη πελάτη ή τον δυνητικό ιδιώτη πελάτη, πριν από **την παροχή οποιωνδήποτε επενδυτικών υπηρεσιών, παρεπόμενων υπηρεσιών και** την ολοκλήρωση οποιασδήποτε συναλλαγής σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα·
- β) την τυποποιημένη ορολογία και τις **σύντομες και περιεκτικές** σχετικές επεξηγήσεις που χρησιμοποιούνται από τις επιχειρήσεις επενδύσεων για τη γνωστοποίηση και τον υπολογισμό κόστους, συναφών επιβαρύνσεων και πληρωμών τρίτων που χρεώνονται άμεσα ή έμμεσα από τις επιχειρήσεις στον **ιδιώτη** πελάτη ή τον δυνητικό **ιδιώτη** πελάτη σε σχέση με την παροχή οποιωνδήποτε επενδυτικών υπηρεσιών ή παρεπόμενων υπηρεσιών και την παραγωγή και διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων που συνιστώνται ή διατίθενται στον **ιδιώτη** πελάτη ή τον δυνητικό **ιδιώτη** πελάτη. Οι επεξηγήσεις ■ διασφαλίζουν ότι είναι πιθανό να γίνουν κατανοητές από οποιονδήποτε ■ ιδιώτη πελάτη χωρίς ειδικές γνώσεις για ■ χρηματοπιστωτικά μέσα.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή το αργότερο έως τις [ΕΕ: 18 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία έγκρισης των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σύμφωνα με το άρθρο 10 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

3. Αν η συμφωνία για αγορά ή πώληση χρηματοπιστωτικού μέσου έχει συναφθεί μέσω επικοινωνίας εξ αποστάσεως, που δεν καθιστά δυνατή την εκ των προτέρων παράδοση πληροφοριών σχετικά με το κόστος, ■ τις επιβαρύνσεις **και τις πληρωμές τρίτων**, η επιχείρηση επενδύσεων μπορεί να παρέχει τέτοιου είδους πληροφορίες κόστους, ■ επιβαρύνσεων **και πληρωμών τρίτων** είτε σε ηλεκτρονική μορφή είτε σε έντυπη μορφή, εφόσον το ζητήσει ιδιώτης πελάτης, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) ο πελάτης έχει συμφωνήσει να λάβει τις πληροφορίες χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής·

- β) η επιχείρηση επενδύσεων έχει προσφέρει στον πελάτη τη δυνατότητα να καθυστερήσει την ολοκλήρωση της συναλλαγής έως ότου ο πελάτης λάβει τις πληροφορίες.

Η επιχείρηση επενδύσεων υποχρεούται να παρέχει στον πελάτη τη δυνατότητα να λαμβάνει τις πληροφορίες σχετικά με το κόστος και τις επιβαρύνσεις τηλεφωνικώς πριν από τη σύναψη της συναλλαγής.

4. Με την επιφύλαξη άλλων απαιτήσεων που σχετίζονται με υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, κατά την παροχή οποιασδήποτε επενδυτικής υπηρεσίας σε ιδιώτη πελάτη μαζί με υπηρεσία φύλαξης και διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό του ιδιώτη πελάτη, η επιχείρηση επενδύσεων παρέχει στον ιδιώτη πελάτη της, σε σχέση με τα εν λόγω μέσα, ετήσια κατάσταση με τις ακόλουθες πληροφορίες εκφραζόμενες σε χρηματικούς όρους και ποσοστά:

- α) όλα τα σιωπηρά και ρητά κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις που καταβάλλονται ή βαρύνουν ετησίως τον ιδιώτη πελάτη για το συνολικό χαρτοφυλάκιο, με διαχωρισμό μεταξύ:

i) του κόστους που σχετίζεται με την παροχή οποιασδήποτε επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας, κατά περίπτωση, από την επιχείρηση επενδύσεων στον ιδιώτη πελάτη·

ii) του κόστους που σχετίζεται με την παραγωγή και διαχείριση των χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχει ο ιδιώτης πελάτης·

iii) των τυχόν πληρωμών που έλαβε η επιχείρηση από τρίτους ή κατέβαλε η επιχείρηση σε τρίτους σε σχέση με τις επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχονται στον ιδιώτη πελάτη·

- β) το συνολικό ποσό των μερισμάτων, τόκων και άλλων πληρωμών που έλαβε ετησίως ο ιδιώτης πελάτης για το σύνολο του χαρτοφυλακίου·

- γ) τους συνολικούς φόρους ■ που βαρύνουν τον ιδιώτη πελάτη για το σύνολο του χαρτοφυλακίου·

- δ) την ετήσια αγοραία αξία ή την εκτιμώμενη αξία, όταν η αγοραία αξία δεν είναι διαθέσιμη, κάθε χρηματοπιστωτικού μέσου που περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο του ιδιώτη πελάτη·
- ε) την καθαρή ετήσια απόδοση του χαρτοφυλακίου του ιδιώτη πελάτη και, **κατόπιν αιτήματος**, την ετήσια απόδοση καθενός από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που περιλαμβάνονται σε αυτό το χαρτοφυλάκιο.

Κατά την παροχή επενδυτικής υπηρεσίας χωρίς υπηρεσία φύλαξης και διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό του ιδιώτη πελάτη, η επιχείρηση επενδύσεων παρέχει ετήσια κατάσταση που περιλαμβάνει τις πληροφορίες για το στοιχείο α) που έχουν εφαρμογή.

Κατά την παροχή αποκλειστικά υπηρεσίας φύλαξης και διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό του ιδιώτη πελάτη, η επιχείρηση επενδύσεων παρέχει ετήσια κατάσταση που περιλαμβάνει τις πληροφορίες για τα στοιχεία α), β), γ) και δ) που έχουν εφαρμογή.

Οι επιχειρήσεις επενδύσεων ενημερώνουν ρητά τους ιδιώτες πελάτες σχετικά με τη δυνατότητα να ζητούν λεπτομερή ανάλυση των πληροφοριών που αναφέρονται στα στοιχεία α) έως γ) ανωτέρω ανά χρηματοπιστωτικό μέσο που ***κατέχουν*** κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου ***και παρέχουν την εν λόγω αναλυτική καταγραφή κατόπιν αιτήματος του πελάτη. Όταν πολλές επιχειρήσεις επενδύσεων χρειάζεται να παράσχουν ετήσια κατάσταση στον πελάτη, αρκεί η παροχή μίας κατάστασης που να περιέχει όλες τις πληροφορίες που προβλέπονται στο δεύτερο και στο τρίτο εδάφιο.***

Με την επιφύλαξη της απαίτησης της παρούσας παραγράφου, όταν δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για ένα συγκεκριμένο προϊόν για την κατάρτιση ετήσιας κατάστασης, οι απαιτήσεις σχετικά με την ετήσια κατάσταση έχουν εφαρμογή μόνο για τις συμβάσεις που συνάπτονται μετά την έναρξη ισχύος της οδηγίας ... /... [να συμπληρωθεί ο αριθμός της παρούσας τροποποιητικής οδηγίας].

Η ετήσια κατάσταση σχετικά με το κόστος και την απόδοση για ιδιώτες πελάτες παρουσιάζεται με τρόπο εύληπτο για τον μέσο ιδιώτη πελάτη. Οι πληροφορίες σχετικά με το κόστος, τις συναφείς επιβαρύνσεις και τις τυχόν πληρωμές τρίτων παρουσιάζονται με τη χρήση της ορολογίας και των επεξηγήσεων ***και της μεθόδου υπολογισμού η οποία***

καθορίζεται στα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου.

5. *Κατόπιν αιτήματος του πελάτη, δεν είναι απαραίτητο να παρασχεθεί η ετήσια κατάσταση που αναφέρεται στην παράγραφο 4 εάν η επιχείρηση επενδύσεων παρέχει στους ιδιώτες πελάτες της πρόσβαση σε ένα επιγραμμικό σύστημα, το οποίο θεωρείται σταθερό μέσο και από το οποίο οι ιδιώτες πελάτες μπορούν εύκολα να αποκτήσουν πρόσβαση σε επικαιροποιημένες καταστάσεις με τη σχετική γνωστοποίηση ανά μέσο, όπως απαιτείται με βάση την παράγραφο 4, και η επιχείρηση διαθέτει αποδείξεις ότι ο πελάτης είχε πρόσβαση στις εν λόγω καταστάσεις τουλάχιστον μία φορά ετησίως.*

Άρθρο 24γ

Διαφημιστικές ανακοινώσεις και πρακτικές εμπορικής προώθησης

1. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι διαφημιστικές ανακοινώσεις αναγνωρίζονται σαφώς ως τέτοιες και προσδιορίζουν με σαφήνεια τις επιχειρήσεις επενδύσεων που είναι υπεύθυνες για το περιεχόμενο και τη διανομή τους, ανεξαρτήτως του εάν η ανακοίνωση γίνεται άμεσα ή έμμεσα από την επιχείρηση επενδύσεων.
2. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι διαφημιστικές ανακοινώσεις καταρτίζονται, σχεδιάζονται και παρέχονται κατά τρόπο δίκαιο, σαφή, μη παραπλανητικό, ισορροπημένο ως προς την παρουσίαση των οφελών και των κινδύνων και κατάλληλο ως προς το περιεχόμενο και τους διαύλους διανομής για *τους πελάτες της αγοράς-στόχου* και, όταν σχετίζονται με συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό μέσο, για την αγορά-στόχο που προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 24 παράγραφος 2.

Όλες οι διαφημιστικές ανακοινώσεις παρουσιάζουν με ευδιάκριτο και συνοπτικό τρόπο τα βασικά χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων ή των επενδυτικών υπηρεσιών και των σχετικών παρεπόμενων υπηρεσιών στις οποίες αναφέρονται.

Οι πληροφορίες καθίστανται προσβάσιμες, ανάλογα με τα χαρακτηριστικά του μέσου, μέσω ένθετης απεικόνισης, κύλισης του δρομέα του ποντικιού (scroll over), μέσω κωδικού QR ή με παρόμοιο τρόπο.

Η παρουσίαση των βασικών χαρακτηριστικών των χρηματοπιστωτικών μέσων και υπηρεσιών που *διατίθενται* στις διαφημιστικές ανακοινώσεις που παρέχονται ή καθίστανται προσβάσιμες σε ιδιώτες πελάτες ή δυνητικούς ιδιώτες πελάτες, διασφαλίζει ότι μπορούν να

κατανοήσουν εύκολα τα βασικά χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων ή υπηρεσιών καθώς και **τα κόστη και** τους κύριους κινδύνους που συνδέονται με αυτά.

3. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι πρακτικές εμπορικής προώθησης αναπτύσσονται και χρησιμοποιούνται κατά τρόπο δίκαιο και μη παραπλανητικό και ότι είναι κατάλληλες για **την αγορά-στόχο. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι επιχειρήσεις επενδύσεων που πραγματοποιούν κατάρτιση προφίλ ατόμων για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου συμμορφώνονται πλήρως με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/679.**

4. Όταν ο παραγωγός χρηματοπιστωτικού μέσου εκπονεί και παρέχει διαφημιστική ανακοίνωση που θα χρησιμοποιηθεί από **■** διανομέα, ο παραγωγός είναι υπεύθυνος για το περιεχόμενο της εν λόγω ανακοίνωσης και την επικαιροποίησή της. Ο διανομέας είναι υπεύθυνος για τη χρήση της εν λόγω διαφημιστικής ανακοίνωσης και διασφαλίζει ότι χρησιμοποιείται μόνο για την προσδιορισμένη αγορά-στόχο και σύμφωνα με τη στρατηγική διανομής που έχει προσδιοριστεί για την αγορά-στόχο.

Όταν επιχείρηση επενδύσεων **που** προσφέρει ή συνιστά χρηματοπιστωτικά μέσα που δεν παράγει η ίδια, οργανώνει τη δική της διαφημιστική ανακοίνωση και είναι πλήρως υπεύθυνη για την καταλληλότητα του περιεχομένου, την επικαιροποίηση και τη χρήση της, σύμφωνα με την προσδιορισμένη αγορά-στόχο και ιδίως σύμφωνα με την προσδιορισμένη κατηγοριοποίηση πελατών.

4α. Όταν επιχείρηση επενδύσεων χρησιμοποιεί τις υπηρεσίες οικονομικού επηρεαστή, η εν λόγω επιχείρηση επενδύσεων:

α) συνάπτει γραπτή συμφωνία με τον οικονομικό επηρεαστή, η οποία καθορίζει τη φύση και την έκταση της δραστηριότητας που πρόκειται να ασκηθεί για λογαριασμό της επιχείρησης·

β) κατόπιν αιτήματος, παρέχει στην αρμόδια αρχή τα στοιχεία ταυτότητας και επικοινωνίας όλων των οικονομικών επηρεαστών στις υπηρεσίες των οποίων βασίζεται·

γ) εξακριβώνει σε τακτική βάση κατά πόσον η δραστηριότητα των οικονομικών επηρεαστών στις υπηρεσίες των οποίων βασίζεται, είναι σύμφωνη με τις παραγράφους 1 έως 4.

5. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι επιχειρήσεις επενδύσεων υποβάλλουν ετήσιες εκθέσεις στο διοικητικό όργανο της επιχείρησης σχετικά με τη χρήση των διαφημιστικών ανακοινώσεων και στρατηγικών που στοχεύουν σε πρακτικές εμπορικής προώθησης και τη συμμόρφωση με τις σχετικές υποχρεώσεις όσον αφορά τις διαφημιστικές ανακοινώσεις και τις πρακτικές εμπορικής προώθησης βάσει της παρούσας οδηγίας, καθώς και όσον αφορά τυχόν επισημανθείσες παρατυπίες και προτεινόμενες λύσεις.
6. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι εθνικές αρμόδιες αρχές μπορούν να λαμβάνουν έγκαιρα και αποτελεσματικά μέτρα σε σχέση με οποιαδήποτε διαφημιστική ανακοίνωση **που διαδίδεται στην επικράτειά τους** ή πρακτική εμπορικής προώθησης **που λαμβάνει χώρα στην επικράτειά τους** που δεν συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις των παραγράφων 1 έως 3.
7. Τα αρχεία που τηρούνται από την επιχείρηση επενδύσεων σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 6 περιλαμβάνουν όλες τις διαφημιστικές ανακοινώσεις που παρέχονται ή καθίστανται προσβάσιμες σε ιδιώτες πελάτες ή δυνητικούς ιδιώτες πελάτες από την επιχείρηση επενδύσεων ή οποιονδήποτε τρίτο που αμείβεται ή στον οποίο παρέχονται κίνητρα μέσω μη χρηματικής αποζημίωσης από την επιχείρηση επενδύσεων.

Αυτού του είδους τα αρχεία τηρούνται τουλάχιστον ενόσω διαρκεί η σχέση μεταξύ της επιχείρησης επενδύσεων και του πελάτη. Τα εν λόγω αρχεία μπορούν να ανακτηθούν από την επιχείρηση επενδύσεων κατόπιν αιτήσεως της αρμόδιας αρχής.

Τα αρχεία που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο περιέχουν όλα τα ακόλουθα:

- α) το περιεχόμενο της διαφημιστικής ανακοίνωσης·
- β) λεπτομερή στοιχεία σχετικά με το μέσο που χρησιμοποιήθηκε για τη διαφημιστική ανακοίνωση·
- γ) την ημερομηνία και τη διάρκεια της διαφημιστικής ανακοίνωσης, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών χρόνων έναρξης και λήξης·
- δ) τα στοχευόμενα τμήματα ιδιωτών πελατών ή καθοριστικούς παράγοντες δημιουργίας προφίλ·
- ε) τα κράτη μέλη στα οποία διατίθεται η διαφημιστική ανακοίνωση·
- στ) την ταυτότητα οποιουδήποτε τρίτου συμμετέχει στη διάδοση της διαφημιστικής ανακοίνωσης.

Τα αρχεία για τα στοιχεία ταυτότητας που αναφέρονται στο στοιχείο στ) περιέχουν τα νόμιμα ονόματα, τις καταχωρισμένες διευθύνσεις, τα στοιχεία επικοινωνίας και, κατά περίπτωση, τον διαχειριστή των μέσων κοινωνικής δικτύωσης των οικείων φυσικών ή νομικών προσώπων.

8. Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εκδώσει κατ' εξουσιοδότηση πράξη, σύμφωνα με το άρθρο 89, για να συμπληρώσει την παρούσα οδηγία διευκρινίζοντας ■ :

- α) τα βασικά χαρακτηριστικά του ή των χρηματοπιστωτικών μέσων ή των επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών που γνωστοποιούνται σε όλες τις διαφημιστικές ανακοινώσεις οι οποίες απευθύνονται σε ιδιώτες πελάτες ή δυνητικούς ιδιώτες πελάτες, καθώς και οποιαδήποτε άλλα σχετικά κριτήρια, ώστε να διασφαλίζεται ότι τα εν λόγω βασικά χαρακτηριστικά εμφανίζονται με εμφανή τρόπο και είναι εύκολα προσβάσιμα από τον μέσο ιδιώτη πελάτη, ανεξάρτητα από το μέσο επικοινωνίας·
- β) τις προϋποθέσεις με τις οποίες θα πρέπει να συμμορφώνονται οι διαφημιστικές ανακοινώσεις και οι πρακτικές εμπορικής προώθησης προκειμένου να είναι δίκαιες, σαφείς, μη παραπλανητικές, ισορροπημένες ως προς την παρουσίαση πλεονεκτημάτων, **κόστους** και κινδύνων και κατάλληλες ως προς το περιεχόμενο και τους διαύλους διανομής για το κοινό-στόχο ή, κατά περίπτωση, την αγορά-στόχο.

Άρθρο 24δ

Απαιτούμενα επαγγελματικά προσόντα

1. Τα κράτη μέλη απαιτούν από τις επιχειρήσεις επενδύσεων να διασφαλίζουν και να αποδεικνύουν στις αρμόδιες αρχές, όταν τους ζητηθεί, ότι τα φυσικά πρόσωπα που παρέχουν επενδυτικές συμβουλές ή πληροφόρηση σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα, επενδυτικές υπηρεσίες ή παρεπόμενες υπηρεσίες σε πελάτες για λογαριασμό της επιχείρησης επενδύσεων διαθέτουν τις απαιτούμενες γνώσεις και ικανότητες για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους βάσει των άρθρων 24, 24α, 24β, 24γ και του άρθρου 25 και συντηρούν και επικαιροποιούν τις εν λόγω γνώσεις και ικανότητες μέσω τακτικής επαγγελματικής εξέλιξης και κατάρτισης, συμπεριλαμβανομένης ειδικής κατάρτισης όταν προσφέρονται από την επιχείρηση νέα χρηματοπιστωτικά μέσα και επενδυτικές υπηρεσίες. Τα κράτη μέλη διαθέτουν και δημοσιεύουν

τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται για την αποτελεσματική αξιολόγηση των γνώσεων και των ικανοτήτων.

2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, τα κράτη μέλη απαιτούν από τις επιχειρήσεις επενδύσεων να διασφαλίζουν και να καταδεικνύουν στις αρμόδιες αρχές, κατόπιν αιτήσεως, ότι τα φυσικά πρόσωπα που παρέχουν επενδυτικές συμβουλές σε πελάτες εξ ονόματος της επιχείρησης επενδύσεων διαθέτουν και συντηρούν τουλάχιστον τις γνώσεις και τις ικανότητες που ορίζονται στο παράρτημα V και λαμβάνουν τουλάχιστον 15 ώρες επαγγελματικής κατάρτισης και εξέλιξης ετησίως, **κατά τη διάρκεια του ωραρίου εργασίας. Τα κράτη μέλη διαθέτουν και δημοσιεύουν μηχανισμούς για τον αποτελεσματικό έλεγχο και την αξιολόγηση των γνώσεων και των ικανοτήτων των φυσικών προσώπων που παρέχουν επενδυτικές συμβουλές σε πελάτες για λογαριασμό επιχειρήσεων επενδύσεων. Οι μηχανισμοί καθορίζουν ειδικότερα σε ποιες περιπτώσεις απαιτούνται πρόσθετες ώρες επαγγελματικής κατάρτισης και εξέλιξης από τα εν λόγω πρόσωπα πέραν των 15 ωρών κατ' ελάχιστο όριο ετησίως, με βάση την αξιολόγηση των γνώσεων και των ικανοτήτων. Οι εθνικές αρμόδιες αρχές προβλέπουν επαρκή αριθμό ωρών επαγγελματικής κατάρτισης για την απόκτηση των ελάχιστων απαραίτητων γνώσεων αναφορικά με τις βιώσιμες επενδύσεις που συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, μεταξύ άλλων όσον αφορά τον τρόπο εξέτασης και ενσωμάτωσης των παραγόντων βιωσιμότητας και των προτιμήσεων βιωσιμότητας των πελατών στις συμβουλευτικές διαδικασίες. Τα κράτη μέλη δύνανται να προβλέπουν ότι η συνεχής επαγγελματική κατάρτιση που αποκτάται και απαιτείται ως μέρος άλλου τυπικού επαγγελματικού προσόντος μπορεί να θεωρείται έγκυρη. Τα κράτη μέλη μπορούν να απαιτούν η συμμόρφωση με τα κριτήρια που ορίζονται στο παράρτημα V, καθώς και η ετήσια επιτυχής ολοκλήρωση της συνεχούς επαγγελματικής κατάρτισης και εξέλιξης, να αποδεικνύονται με πιστοποιητικό ή οποιοδήποτε άλλο έγγραφο αναγνωρισμένο από την Ένωση ή από κράτος μέλος.**

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να τροποποιήσει την παρούσα οδηγία με την έκδοση κατ' εξουσιοδότηση πράξης σύμφωνα με το άρθρο 89, ώστε να επανεξεταστούν, όπου είναι αναγκαίο, οι απαιτήσεις που ορίζονται στο παράρτημα V.»

(14) το άρθρο 25 τροποποιείται ως εξής:

α) οι παράγραφοι 1, 2 και 3 αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Η επιχείρηση επενδύσεων αξιολογεί την καταλληλότητα ή τη συμβατότητα του

σχετικού ή των σχετικών χρηματοπιστωτικών μέσων ή επενδυτικών υπηρεσιών ή συναλλαγών που συνιστώνται στον πελάτη ή τον δυνητικό πελάτη της ή απαιτούνται από αυτόν, εγκαίρως και, αντίστοιχα, πριν i) από την παροχή της επενδυτικής συμβουλής ή της διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή ii) την εκτέλεση ή λήψη και διαβίβαση της εντολής. Κάθε μία από αυτές τις αξιολογήσεις καθορίζεται με βάση τις πληροφορίες σχετικά με τον πελάτη ή τον δυνητικό πελάτη, όπως λαμβάνονται από την επιχείρηση επενδύσεων σύμφωνα με τις παρακάτω απαιτήσεις.

Η επιχείρηση επενδύσεων διασφαλίζει ότι ο σκοπός της αξιολόγησης καταλληλότητας ή συμβατότητας επεξηγείται στον πελάτη ή τον δυνητικό πελάτη προτού του ζητηθούν πληροφορίες. Οι πελάτες και οι δυνητικοί πελάτες προειδοποιούνται για τις ακόλουθες συνέπειες:

- α) η παροχή ανακριβών ή ελλιπών πληροφοριών επηρεάζει αρνητικά την ποιότητα της αξιολόγησης που θα διενεργήσει η επιχείρηση επενδύσεων·
- β) η έλλειψη πληροφοριών δεν επιτρέπει στην επιχείρηση να προσδιορίσει εάν η σκοπούμενη υπηρεσία ή το σκοπούμενο χρηματοπιστωτικό μέσο είναι κατάλληλη/-ο ή συμβατή/-ό για αυτόν και να προχωρήσει στη σύσταση ή την εκτέλεση της εντολής του πελάτη. Η επεξήγηση και η προειδοποίηση παρέχονται σε τυποποιημένη μορφή.

Η επιχείρηση επενδύσεων, κατόπιν αιτήσεως του ιδιώτη πελάτη, του παρέχει έκθεση σχετικά με τις πληροφορίες που συλλέχθηκαν για τους σκοπούς της αξιολόγησης καταλληλότητας ή συμβατότητας. Η έκθεση αυτή υποβάλλεται σε τυποποιημένη μορφή.

Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων ώστε να καθοριστούν η επεξήγηση και η προειδοποίηση που αναφέρονται στην παράγραφο 1 δεύτερο εδάφιο, καθώς και η μορφή και το περιεχόμενο της έκθεσης που αναφέρεται στην παράγραφο 1 τρίτο εδάφιο.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή το αργότερο έως τις [ΕΕ: 18 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα εν λόγω ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται ανωτέρω στο τέταρτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου,

σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

2. Με την επιφύλαξη του δεύτερου εδαφίου, όταν η επιχείρηση επενδύσεων παρέχει επενδυτικές συμβουλές ή υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, οφείλει να αντλεί τις αναγκαίες πληροφορίες σχετικά με τη γνώση και την εμπειρία του πελάτη ή του δυνητικού πελάτη στον επενδυτικό τομέα που αντιστοιχεί στον συγκεκριμένο τύπο προϊόντος ή υπηρεσίας **και** σχετικά με τη χρηματοοικονομική κατάσταση του εν λόγω πελάτη, *συμπεριλαμβανομένων,*

- *στον βαθμό που γνωστοποιείται από τον πελάτη κατόπιν αιτήματος της επιχείρησης,* της σύνθεσης τυχόν υφιστάμενων χαρτοφυλακίων,
- της δυνατότητάς του να υποστεί πλήρεις ή μερικές ζημιές,
- των επενδυτικών αναγκών και των επενδυτικών στόχων του, συμπεριλαμβανομένων προτιμήσεων βιωσιμότητας, εάν υπάρχουν, καθώς και
- του επιπέδου ανοχής κινδύνου, ώστε να μπορεί η επιχείρηση επενδύσεων να του συστήσει τις επενδυτικές υπηρεσίες ή τα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι κατάλληλα για την περίπτωση του και, ιδίως, είναι σύμφωνα με το επίπεδο ανοχής κινδύνου του, τη δυνατότητά του να υποστεί ζημιές, *τις προτιμήσεις του όσον αφορά τη βιωσιμότητα* και την ανάγκη του για διαφοροποίηση χαρτοφυλακίου.

Οι επιχειρήσεις επενδύσεων ενημερώνουν τους πελάτες ότι υπάρχουν διάφορα είδη επενδυτικών συμβουλών. Βάσει αυτού, οι πελάτες μπορούν να αποφασίσουν τι είδους συμβουλές επιθυμούν να λάβουν.

Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι, όταν μια επιχείρηση επενδύσεων παρέχει επενδυτικές συμβουλές στο πλαίσιο των οποίων συστήνει πακέτο υπηρεσιών ή προϊόντων σύμφωνα με το άρθρο 24 παράγραφος 11, το συνολικό πακέτο είναι κατάλληλο για τον πελάτη.

Κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών ή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου που περιλαμβάνουν την αλλαγή χρηματοπιστωτικών μέσων, οι επιχειρήσεις επενδύσεων οφείλουν να αντλούν τις αναγκαίες πληροφορίες σχετικά με τις επενδύσεις του πελάτη και να αναλύουν το κόστος και τα οφέλη της αλλαγής χρηματοπιστωτικών μέσων. Κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, οι

επιχειρήσεις επενδύσεων ενημερώνουν τον πελάτη αν τα οφέλη της αλλαγής χρηματοπιστωτικών μέσων είναι μεγαλύτερα από το κόστος που συνεπάγεται η εν λόγω αλλαγή.

3. Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν ότι όταν οι επιχειρήσεις επενδύσεων παρέχουν άλλες επενδυτικές υπηρεσίες πλην των μνημονευόμενων στην παράγραφο 2, ζητούν από τον **ιδιώτη** πελάτη ή τον δυνητικό **ιδιώτη** πελάτη να δίνει πληροφορίες σχετικά με τη γνώση και την πείρα του στον επενδυτικό τομέα σε σχέση με τον συγκεκριμένο τύπο προσφερόμενου ή αιτούμενου προϊόντος ή υπηρεσίας, ■ ώστε να μπορεί η επιχείρηση επενδύσεων να εκτιμήσει κατά πόσο η σχεδιαζόμενη επενδυτική υπηρεσία ή υπηρεσίες ή το σκοπούμενο χρηματοπιστωτικό μέσο ή μέσα ενδείκνυνται για τον πελάτη.

Όταν πρόκειται για πακέτο υπηρεσιών ή προϊόντων σύμφωνα με το άρθρο 24 παράγραφος 11, στην αξιολόγηση εξετάζεται κατά πόσο το συνολικό πακέτο είναι ενδεδειγμένο.

Εάν η επιχείρηση επενδύσεων εκτιμήσει, βάσει των πληροφοριών που έχει λάβει σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο, ότι το προϊόν ή η υπηρεσία δεν είναι κατάλληλα για τον πελάτη ή τον δυνητικό πελάτη, οφείλει να τον προειδοποιήσει σχετικά. **Όταν η υπηρεσία παρέχεται σε ιδιώτη πελάτη, η προειδοποίηση αυτή παρέχεται σε τυποποιημένη μορφή και καταγράφεται.**

Η επιχείρηση επενδύσεων δεν προβαίνει σε συναλλαγή που υπόκειται σε προειδοποίηση η οποία υποδεικνύει ότι το προϊόν της υπηρεσίας δεν είναι κατάλληλο, εκτός εάν ο πελάτης ζητήσει να προχωρήσει σε αυτήν παρά την εν λόγω προειδοποίηση. Τόσο η απαίτηση του πελάτη όσο και η αποδοχή της επιχείρησης καταγράφονται.

Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να καθορίσει τη μορφή και το περιεχόμενο της προειδοποίησης **σε ιδιώτες πελάτες** που αναφέρεται στο εδάφιο 3.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή το αργότερο έως τις [ΕΕ: 18 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία έγκρισης των εν λόγω ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σύμφωνα με το άρθρο 10 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.»

β) στην παράγραφο 4 προστίθενται τα ακόλουθα εδάφια:

«Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να καθορίσει τη μορφή και το περιεχόμενο της προειδοποίησης *σε ιδιώτες πελάτες* που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο στοιχείο γ).

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή το αργότερο έως τις [ΕΕ: 18 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία έγκρισης των εν λόγω ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων όπως αναφέρεται παραπάνω σύμφωνα με το άρθρο 10 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.»

γ) στην παράγραφο 6 δεύτερο εδάφιο, προστίθεται η ακόλουθη περίοδος:

«Η παροχή της εν λόγω δήλωσης πραγματοποιείται αρκετά πριν από την ολοκλήρωση της συναλλαγής, ώστε να διασφαλίζεται, εκτός εάν υπάρχει διαφορετική εντολή, ότι ο πελάτης έχει αρκετό χρόνο να την επανεξετάσει και, όπου είναι αναγκαίο, να αντλήσει πρόσθετες πληροφορίες ή διευκρινίσεις από την επιχείρηση επενδύσεων.»

δ) η παράγραφος 8 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«8. Η Επιτροπή εξουσιοδοτείται να συμπληρώσει την παρούσα οδηγία με την έκδοση κατ' εξουσιοδότηση πράξεων σύμφωνα με το άρθρο 89 για να εξασφαλίζει τη συμμόρφωση των επιχειρήσεων επενδύσεων με τις αρχές που ορίζονται στις παραγράφους 1 έως 6 του παρόντος άρθρου κατά την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών στους πελάτες τους, περιλαμβανομένων των πληροφοριών που λαμβάνονται κατά την αξιολόγηση της καταλληλότητας ή της συμβατότητας των υπηρεσιών και των χρηματοπιστωτικών μέσων για τους πελάτες τους, των κριτηρίων για την αξιολόγηση μη πολύπλοκων χρηματοπιστωτικών μέσων για τους σκοπούς της παραγράφου 4 στοιχείο α) σημείο vi) του παρόντος άρθρου, του περιεχομένου και της μορφής των αρχείων και συμφωνιών για την παροχή υπηρεσιών προς τους πελάτες και των περιοδικών εκθέσεων στους πελάτες για τις παρεχόμενες υπηρεσίες. Οι εν λόγω κατ' εξουσιοδότηση πράξεις λαμβάνουν υπόψη:

α) τη φύση των υπηρεσιών που προσφέρονται ή παρέχονται στον πελάτη ή στον δυνητικό πελάτη, έχοντας υπόψη το είδος, το αντικείμενο, τον όγκο, το

κόστος, τους κινδύνους, την πολυπλοκότητα, την τιμή και τη συχνότητα των συναλλαγών·

- β) τη φύση των προϊόντων που προσφέρονται ή προτείνονται, περιλαμβανομένων των διαφόρων ειδών χρηματοπιστωτικών μέσων·
 - γ) την κατηγορία του πελάτη ή του δυνητικού πελάτη (ιδιώτης ή επαγγελματίας) ή, στην περίπτωση της παραγράφου 6, την κατηγοριοποίησή τους ως επιλέξιμων αντισυμβαλλομένων·
- γα) *των κριτηρίων για την αξιολόγηση της ευθυγράμμισης των χρηματοπιστωτικών προϊόντων με τις προτιμήσεις βιωσιμότητας του πελάτη και τον καθορισμό των διαδικασιών για την προσαρμογή προσφοράς χαρτοφυλακίου ή επενδυτικού προϊόντος ώστε να καλύπτει τις προτιμήσεις βιωσιμότητας του πελάτη.»·*

(14α) στο άρθρο 29α, προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος:

«2α. Οι επιχειρήσεις επενδύσεων που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες σε επαγγελματίες πελάτες έχουν το δικαίωμα να συμφωνήσουν με τους εν λόγω πελάτες την περιορισμένη εφαρμογή των λεπτομερών απαιτήσεων των άρθρων 24 και 24β. Οι επιχειρήσεις επενδύσεων δεν επιτρέπεται να συμφωνούν σε τέτοιου είδους περιορισμούς όσον αφορά επενδυτικές συμβουλές ή διαχείριση χαρτοφυλακίου ούτε, ανεξαρτήτως της παρεχόμενης επενδυτικής υπηρεσίας, όσον αφορά χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία ενσωματώνουν παράγωγα.»·

(15) το άρθρο 30 τροποποιείται ως εξής:

α) στην παράγραφο 1, το πρώτο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

*«Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν ότι οι επιχειρήσεις επενδύσεων που έχουν λάβει άδεια να εκτελούν εντολές για λογαριασμό πελατών και/ή να διενεργούν συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό και/ή να λαμβάνουν και να διαβιβάζουν εντολές έχουν τη δυνατότητα να διακανονίζουν ή να διενεργούν συναλλαγές με επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους χωρίς να υποχρεούνται να συμμορφωθούν με το άρθρο 16 παράγραφος 3α, το άρθρο 24, **■ το άρθρο 24β, το άρθρο 24γ,** το άρθρο 25, το άρθρο 27 και το άρθρο 28 παράγραφος 1, όσον αφορά τις συναλλαγές αυτές ή οποιαδήποτε παρεπόμενη υπηρεσία άμεσα σχετιζόμενη με αυτές τις συναλλαγές.»·*

β) στην παράγραφο 2, το δεύτερο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Η κατηγοριοποίηση ως επιλέξιμου αντισυμβαλλομένου βάσει του πρώτου εδαφίου δεν θίγει το δικαίωμα των οντοτήτων αυτών να ζητήσουν να αντιμετωπιστούν, είτε γενικά είτε για συγκεκριμένες συναλλαγές, ως πελάτες των οποίων οι σχέσεις με την επιχείρηση επενδύσεων υπόκειται στις διατάξεις των άρθρων 24, 24α, 24β, 24γ, 25, 27 και 28.»

(16) παρεμβάλλεται το ακόλουθο άρθρο 35α:

«Άρθρο 35α

Αναφορά διασυνοριακών δραστηριοτήτων

1. Τα κράτη μέλη απαιτούν από τις επιχειρήσεις επενδύσεων και τα πιστωτικά ιδρύματα που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες ή δραστηριότητες να αναφέρουν ετησίως τις ακόλουθες πληροφορίες στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής τους, όταν παρέχουν **διασυνοριακές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών ή της ελευθερίας εγκατάστασης** σε περισσότερους από 50 πελάτες σε διασυνοριακή βάση:
 - α) τον κατάλογο των κρατών μελών υποδοχής στα οποία δραστηριοποιείται η επιχείρηση επενδύσεων μέσω της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών και δραστηριοτήτων μετά από κοινοποίηση σύμφωνα με το άρθρο 34 παράγραφος 2·
 - β) το είδος, το εύρος και την κλίμακα των υπηρεσιών που παρέχονται και των δραστηριοτήτων που ασκούνται σε κάθε κράτος μέλος ■ μέσω της ελεύθερης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων και παρεπόμενων υπηρεσιών·
 - γ) για κάθε κράτος μέλος ■, τον συνολικό αριθμό και τις κατηγορίες πελατών που αντιστοιχούν στις υπηρεσίες και τις δραστηριότητες που αναφέρονται στο στοιχείο β) και παρέχονται/ασκούνται κατά τη σχετική περίοδο που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου, καθώς και κατανομή μεταξύ επαγγελματιών και μη επαγγελματιών πελατών·
 - δ) τον αριθμό των καταγγελιών που αναφέρονται στο άρθρο 75 οι οποίες ελήφθησαν από πελάτες και ενδιαφερόμενα μέρη σε κάθε κράτος μέλος ■·
 - ε) το είδος των διαφημιστικών ανακοινώσεων που χρησιμοποιούνται στα κράτη μέλη ■.

Οι αρμόδιες αρχές κοινοποιούν στην ΕΑΚΑΑ όλες τις πληροφορίες που συλλέγονται από τις επιχειρήσεις επενδύσεων.

2. Η ΕΑΚΑΑ δημιουργεί ηλεκτρονική βάση δεδομένων που περιέχει τις πληροφορίες που συλλέγονται σύμφωνα με την παράγραφο 1, στην οποία έχουν πρόσβαση όλες οι αρμόδιες αρχές.
3. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με τα λεπτομερή στοιχεία των πληροφοριών που αναφέρονται στην παράγραφο 1, οι οποίες πρέπει να αναφέρονται από τις επιχειρήσεις επενδύσεων στις αρμόδιες αρχές.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή το αργότερο έως τις [ΕΕ: 18 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία έγκρισης των εν λόγω ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σύμφωνα με το άρθρο 10 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

4. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων που προσδιορίζουν τα πρότυπα και τους μορφοτύπους των δεδομένων, τις μεθόδους και τις ρυθμίσεις διαβίβασης, τη συχνότητα και την ημερομηνία έναρξης για την υποβολή των πληροφοριών.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή το αργότερο έως τις [ΕΕ: 18 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία έγκρισης των εκτελεστικών τεχνικών προτύπων σύμφωνα με το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

5. Με βάση τις πληροφορίες που κοινοποιούνται σύμφωνα με την παράγραφο 2, η ΕΑΚΑΑ δημοσιεύει κάθε χρόνο έκθεση που περιέχει ανώνυμα και συγκεντρωτικά στατιστικά στοιχεία για τις επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχονται και τις δραστηριότητες που ασκούνται στην Ένωση μέσω της ελεύθερης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων, καθώς και ανάλυση των τάσεων.»

(17) το άρθρο 69 παράγραφος 2 τροποποιείται ως εξής:

-α) παρεμβάλλεται το ακόλουθο στοιχείο:

«β) να ελέγχουν σε τακτική βάση την ευθυγράμμιση των ποιοτικών και ποσοτικών χαρακτηριστικών του χρηματοπιστωτικού μέσου στην αγορά με τους σχετικούς δείκτες

αναφοράς και, εφόσον απαιτείται, να λαμβάνουν διορθωτικά μέτρα σύμφωνα με το άρθρο 69α.»

α) παρεμβάλλεται το ακόλουθο στοιχείο γα):

«γα) να προβαίνουν σε δραστηριότητες ανώνυμης έρευνας αγοράς («mystery shopping»)»

β) παρεμβάλλεται το ακόλουθο στοιχείο ιαα):

«ιαα) να αναστέλλουν ή να απαγορεύουν, για μέγιστη διάρκεια 1 έτους, τις διαφημιστικές ανακοινώσεις ή τις πρακτικές εμπορικής προώθησης που χρησιμοποιούνται από επιχείρηση επενδύσεων στο οικείο κράτος μέλος, εάν υπάρχουν βάσιμοι λόγοι να θεωρείται ότι έχει παραβιαστεί η παρούσα οδηγία ή ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014»

γ) προστίθενται τα ακόλουθα στοιχεία κβ) και κγ):

«κβ) να λαμβάνουν όλα τα αναγκαία μέτρα, μεταξύ άλλων ζητώντας από τρίτο μέρος ή άλλη δημόσια αρχή να εφαρμόσει τα εν λόγω μέτρα, είτε σε προσωρινή είτε σε μόνιμη βάση, ώστε να:

i) αφαιρείται περιεχόμενο ή περιορίζεται η πρόσβαση σε επιγραμμική διεπαφή ή διατάσσεται η ρητή προβολή προειδοποίησης προς τους πελάτες κατά την πρόσβασή τους σε επιγραμμική διεπαφή·

ii) να διατάσσεται πάροχος υπηρεσιών υποδοχής να αφαιρέσει, απενεργοποιήσει ή περιορίσει την πρόσβαση σε επιγραμμική διεπαφή·

iii) διατάσσονται τα μητρώα ή οι καταχωρητές τομέα να διαγράψουν ένα πλήρως αναγνωρισμένο όνομα τομέα και να επιτρέψουν στην ενδιαφερόμενη αρμόδια αρχή να το καταχωρίσει·

κγ) να επιβάλουν τη χρήση προειδοποιήσεων κινδύνου από επιχειρήσεις επενδύσεων σε ενημερωτικό υλικό, όπως και διαφημιστικές ανακοινώσεις **οι οποίες παρέχονται ή καθίστανται προσβάσιμες σε ιδιώτες πελάτες ή δυνητικούς ιδιώτες πελάτες**, που σχετίζεται με ιδιαίτερος επικίνδυνα **ή πολύπλοκα** χρηματοπιστωτικά μέσα, όταν τα εν λόγω μέσα θα μπορούσαν να αποτελέσουν σοβαρή απειλή για την προστασία των επενδυτών·

κγα) να χρησιμοποιούν τεχνικές και εργαλεία ιστοσυγκομιδής για τη συλλογή διαδικτυακών δεδομένων για σκοπούς παρακολούθησης, επιτήρησης, εντοπισμού και διερεύνησης.»

δ) προστίθενται τα ακόλουθα εδάφια:

«Όταν κάνει χρήση των εξουσιών που αναφέρονται στο στοιχείο ια), η αρμόδια αρχή ενημερώνει την ΕΑΚΑΑ. Όταν οι εν λόγω πρακτικές ή ανακοινώσεις χρησιμοποιούνται σε περισσότερα από ένα κράτη μέλη, η ΕΑΚΑΑ συντονίζει, κατόπιν αιτήσεως μίας τουλάχιστον αρμόδιας αρχής, τις ενέργειες που αναλαμβάνονται από τις αρμόδιες αρχές σύμφωνα με το στοιχείο ια).

Η εφαρμογή και η άσκηση των εξουσιών που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο έχει αναλογικό χαρακτήρα και συμμορφώνεται με το ενωσιακό και το εθνικό δίκαιο, συμπεριλαμβανομένων των εφαρμοστέων διαδικαστικών εγγυήσεων και των αρχών του Χάρτη των Θεμελιωδών Δικαιωμάτων της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Τα μέτρα έρευνας και επιβολής που θεσπίζονται σύμφωνα με την παρούσα οδηγία είναι κατάλληλα για τη φύση και τη συνολική πραγματική ή δυνητική βλάβη από την παράβαση.»

(17α) παρεμβάλλεται το ακόλουθο άρθρο:

«Άρθρο 69α

Δείκτες αναφοράς ως εποπτικό εργαλείο

1. Σύμφωνα με το άρθρο 16-α, η ΕΑΚΑΑ, με βάση ελέγχους ικανοποίησης του κλάδου και μετά από διαβούλευση με την ΕΑΑΕΣ και τις εθνικές αρμόδιες αρχές, καταρτίζει, εάν ενδείκνυται, κοινούς ευρωπαϊκούς δείκτες αναφοράς για ομάδες συγκρίσιμων χρηματοπιστωτικών μέσων που παράγονται και διανέμονται σε περισσότερα του ενός κράτη μέλη. Οι δείκτες αναφοράς αντιπροσωπεύουν σημεία αναφοράς για συγκρίσιμες ομάδες επενδυτικών προϊόντων και χρησιμοποιούνται από τις εθνικές αρμόδιες αρχές για τη διενέργεια της αξιολόγησης των ποιοτικών και ποσοτικών χαρακτηριστικών των επενδυτικών προϊόντων που παράγονται ή διανέμονται από τις επιχειρήσεις επενδύσεων.

Η ΕΑΚΑΑ επικαιροποιεί σε τακτική βάση τους εν λόγω δείκτες αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τις εξελίξεις στην αγορά.

Σε ειδικές περιπτώσεις, όταν υπάρχουν εθνικές ιδιαιτερότητες που έχουν άμεσο αντίκτυπο στα βασικά χαρακτηριστικά ενός προϊόντος, όπως το κόστος, η απόδοση και τα ποιοτικά οφέλη, λαμβάνονται υπόψη. Για τον σκοπό αυτό, οι εθνικές αρμόδιες αρχές κοινοποιούν τις πληροφορίες αυτές στην ΕΑΚΑΑ και παρέχουν καθοδήγηση

σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο τα εν λόγω χαρακτηριστικά επηρεάζουν τους δείκτες αναφοράς, μεταξύ άλλων παρέχοντας ένα φάσμα επιπτώσεων που έχουν τα εν λόγω χαρακτηριστικά του προϊόντος στη συμμόρφωση με τους δείκτες αναφοράς.

Όταν το επενδυτικό προϊόν παράγεται και διανέμεται σε ένα μόνο κράτος μέλος, το προϊόν αυτό υπόκειται σε εθνικούς δείκτες αναφοράς που καταρτίζονται από την εθνική αρμόδια αρχή του εν λόγω κράτους μέλους. Η ΕΑΚΑΑ, μετά από διαβούλευση με την ΕΑΑΕΣ, καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με την κατάρτιση εθνικών δεικτών αναφοράς με σκοπό τη διασφάλιση εναρμονισμένης προσέγγισης εντός της Ένωσης, και επικαιροποιεί περιοδικά τα εν λόγω πρότυπα.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως ... [18 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος της παρούσας τροποποιητικής οδηγίας].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο τέταρτο εδάφιο σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

2. Οι δείκτες αναφοράς που αναφέρονται στην παράγραφο 1 εξυπηρετούν αποκλειστικά ως εποπτικά εργαλεία για τις εθνικές αρμόδιες αρχές, προκειμένου να διευκολυνθεί ο εντοπισμός πιθανών ακραίων τιμών μεταξύ των επενδυτικών προϊόντων στην αγορά με βάση μια προσέγγιση βάσει κινδύνου και να καταστεί δυνατή η διεξαγωγή περαιτέρω έρευνας σε περίπτωση που είναι αναγκαίο.

Για τον σκοπό αυτό, οι εθνικές αρμόδιες αρχές μπορούν να συνεργάζονται με φορείς του ιδιωτικού τομέα προκειμένου να στηρίζουν τις προσπάθειές τους όσον αφορά την ανάλυση της αγοράς.

Κατά τη χρήση αυτής της εξουσίας, οι εθνικές αρμόδιες αρχές ελέγχουν σε τακτική βάση τα επενδυτικά προϊόντα στην αγορά και τα συγκρίνουν με τους σχετικούς δείκτες αναφοράς. Εάν εντοπίσουν προϊόντα που αποκλίνουν από τον δείκτη αναφοράς, μπορούν να απαιτήσουν από την επιχείρηση επενδύσεων να παράσχει διευκρινίσεις για την εν λόγω απόκλιση και, εάν θεωρούν ότι οι διευκρινίσεις αιτιολογούν δεόντως την απόκλιση, περατώνουν την έρευνά τους με θετική αξιολόγηση.

Εάν, ωστόσο, θεωρούν ότι οι διευκρινίσεις δεν αιτιολογούν δεόντως την απόκλιση από

τον δείκτη αναφοράς, δύνανται να απαιτήσουν από την επιχείρηση επενδύσεων να διορθώσει την προσέγγισή της και να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις παρακολούθησης των προϊόντων του άρθρου 16-α, ώστε να παράσχει στον καταναλωτή τα σκοπούμενα ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του σχετικού επενδυτικού προϊόντος. Εάν η επιχείρηση προβεί στη διόρθωση αυτή, οι εθνικές αρμόδιες αρχές ολοκληρώνουν την έρευνα με θετική αξιολόγηση.

Εάν μια επιχείρηση επενδύσεων δεν παράσχει διευκρινίσεις ή οι διευκρινίσεις δεν αιτιολογούν δεόντως την απόκλιση του προϊόντος από τον δείκτη αναφοράς και η επιχείρηση δεν ευθυγραμμίζει τα ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του προϊόντος με τον σχετικό δείκτη αναφοράς, οι εθνικές αρμόδιες αρχές μπορούν να απαιτήσουν από την επιχείρηση επενδύσεων, ως μέτρο έσχατης ανάγκης, να αποσύρει το εν λόγω προϊόν από την αγορά, εάν είναι αναγκαίο.»

(18) στο άρθρο 70 παράγραφος 3 στοιχείο α), προστίθενται τα ακόλουθα σημεία xxxvii) έως xxxxi):

«xxxvii) άρθρο 16-α παράγραφοι 1 έως 8·

xxxviii) άρθρο 24 παράγραφοι 5α έως 5γ και παράγραφος 11α·

xxxix) άρθρο 24α παράγραφοι 1 έως 2 και παράγραφοι 6 έως 7·

xxxx) άρθρο 24β παράγραφοι 1, 3 και 4·

xxxxi) άρθρο 24γ παράγραφοι 1 έως 5 και 7·

xxxxii) άρθρο 35α παράγραφος 1»·

(19) το άρθρο 73 παράγραφος 1 τροποποιείται ως εξής:

α) το πρώτο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν ότι οι αρμόδιες αρχές θεσπίζουν αποτελεσματικούς μηχανισμούς που καθιστούν δυνατή την καταγγελία στις αρμόδιες αρχές, ενδεχόμενων ή πραγματικών παραβάσεων του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 και των εθνικών διατάξεων που θεσπίζονται κατ' εφαρμογή της παρούσας οδηγίας, μεταξύ άλλων από επιχειρήσεις που δεν είναι δεόντως αδειοδοτημένες δυνάμει της παρούσας οδηγίας.»

β) στο δεύτερο εδάφιο, το στοιχείο α) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«α) ειδικές διαδικασίες για την παραλαβή καταγγελιών για ενδεχόμενες ή πραγματικές

παραβάσεις και την παρακολούθησή τους, συμπεριλαμβανομένης της σύστασης ασφαλών διαύλων επικοινωνίας για τις εν λόγω καταγγελίες. Οι εν λόγω διαδικασίες περιλαμβάνουν επίσης τη δημιουργία, στην αρχική σελίδα του ιστοτόπου κάθε αρμόδιας αρχής, συνδέσμου προς ένα απλό έντυπο καταγγελίας που επιτρέπει σε οποιοδήποτε πρόσωπο να καταγγείλει ενδεχόμενες ή πραγματικές παραβάσεις του δικαίου της Ένωσης ή του εθνικού δικαίου. Τα κράτη μέλη απαιτούν από τις αρμόδιες αρχές να αναλύουν, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, όλες τις καταγγελίες που υποβάλλονται μέσω του εν λόγω εντύπου καταγγελίας.»

(20) το άρθρο 86 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Εάν η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής (στο εξής για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου: επισπεύδουσα αρχή) έχει βάσιμους λόγους να πιστεύει ότι μια επιχείρηση επενδύσεων που ασκεί δραστηριότητες στο έδαφός του υπό καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών παραβαίνει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τις διατάξεις που θεσπίζονται δυνάμει της παρούσας οδηγίας, ή ότι μια επιχείρηση επενδύσεων που έχει υποκατάστημα στο έδαφός του παραβαίνει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τις διατάξεις που έχουν θεσπιστεί δυνάμει της παρούσας οδηγίας οι οποίες δεν παρέχουν εξουσίες στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής, ενημερώνει σχετικά την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής.

Οι πληροφορίες σχετικά με την εν λόγω ενημέρωση διαβιβάζονται στην ΕΑΚΑΑ. Η ΕΑΚΑΑ διαβιβάζει τις εν λόγω πληροφορίες στις αρμόδιες αρχές όλων των άλλων κρατών μελών υποδοχής στα οποία η επιχείρηση επενδύσεων παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες ή ασκεί δραστηριότητες.

Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση και το αργότερο 30 εργάσιμες ημέρες μετά τη σχετική ενημέρωση από την επισπεύδουσα αρχή, λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα ή κινεί την αναγκαία διοικητική διαδικασία με στόχο τη λήψη των εν λόγω μέτρων. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής κοινοποιεί όλες τις απαραίτητες πληροφορίες σχετικά με οποιοδήποτε μέτρο λήφθηκε στην επισπεύδουσα αρχή, καθώς και στην ΕΑΚΑΑ και στις αρμόδιες αρχές όλων των άλλων κρατών μελών στην επικράτεια των οποίων δραστηριοποιείται η επιχείρηση επενδύσεων.

Εάν, παρά τα μέτρα που λήφθηκαν από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής ή επειδή αυτά τα μέτρα αποδείχθηκαν ανεπαρκή ή εάν δεν ελήφθη κανένα μέτρο, η επιχείρηση επενδύσεων εμμένει σε ενέργειες που είναι σαφώς επιζήμιες για τα συμφέροντα των επενδυτών του κράτους μέλους υποδοχής ή για την εύρυθμη λειτουργία των αγορών, ισχύουν τα ακόλουθα:

- α) αφού ενημερώσει την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής, η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής λαμβάνει όλα τα ενδεδειγμένα μέτρα που απαιτούνται για την προστασία των επενδυτών και της εύρυθμης λειτουργίας των αγορών, στα οποία περιλαμβάνεται η δυνατότητα να απαγορεύεται στις παραβάτιδες επιχειρήσεις επενδύσεων να προβαίνουν σε οιαδήποτε περαιτέρω συναλλαγή στην επικράτειά τους. Η Επιτροπή και η ΕΑΚΑΑ ενημερώνονται για τα μέτρα αυτά χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, όπως και όλες οι αρμόδιες αρχές των κρατών μελών υποδοχής στα οποία δραστηριοποιείται η παραβάτιδα επιχείρηση επενδύσεων, και
- β) η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής δύναται να παραπέμψει το θέμα στην ΕΑΚΑΑ, η οποία μπορεί να ενεργεί στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων που της έχουν εκχωρηθεί βάσει του άρθρου 19 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.»

β) παρεμβάλλονται οι ακόλουθες παράγραφοι 1α και 1β:

«1α. Εάν η επισπεύδουσα αρχή έχει λάβει προληπτικά μέτρα κατά παραβάτιδας επιχείρησης επενδύσεων σύμφωνα με την παράγραφο 1, η αρμόδια αρχή οποιουδήποτε άλλου κράτους μέλους υποδοχής μπορεί, όταν η ίδια επιχείρηση επενδύσεων προκαλεί ανησυχίες ή προβαίνει σε παραβάσεις σε μεγάλο βαθμό παρόμοιες ή πανομοιότυπες με τις παραβάσεις που αναφέρονται στα πορίσματα της επισπεύδουσας αρχής, να θεσπίσει σε μεγάλο βαθμό παρόμοια ή πανομοιότυπα μέτρα έναντι της εν λόγω επιχείρησης, υπό τον προϋπόθεση ότι η εν λόγω αρμόδια αρχή έχει επίσης βάσιμους λόγους να πιστεύει ότι έχει σημειωθεί παρόμοια παράβαση στο έδαφός της.

Η αρμόδια αρχή αυτού του άλλου κράτους μέλους υποδοχής μπορεί να το πράξει χωρίς να ενημερώσει προηγουμένως σχετικά την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής, ενημερώνει όμως την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους

καταγωγής τουλάχιστον πέντε εργάσιμες ημέρες πριν λάβει τα εν λόγω προληπτικά μέτρα.

Η Επιτροπή, η ΕΑΚΑΑ και όλες οι αρμόδιες αρχές των κρατών μελών υποδοχής στα οποία δραστηριοποιείται η παραβάτιδα επιχείρηση επενδύσεων ενημερώνονται για τα εν λόγω μέτρα χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση.

- 1β. Εάν, εντός 12 μηνών, μία ή περισσότερες αρμόδιες αρχές των κρατών μελών υποδοχής έχουν λάβει μέτρα σύμφωνα με την παράγραφο 1 τέταρτο εδάφιο στοιχείο α) όσον αφορά μία ή περισσότερες επιχειρήσεις επενδύσεων με το ίδιο κράτος μέλος καταγωγής, ή εάν κράτος μέλος καταγωγής διαφωνεί με τα πορίσματα κράτους μέλους υποδοχής, η ΕΑΚΑΑ μπορεί να δημιουργήσει πλατφόρμα συνεργασίας σύμφωνα με το άρθρο 87α.»

(21) παρεμβάλλεται το ακόλουθο άρθρο 87α:

«Άρθρο 87α

Πλατφόρμες συνεργασίας

1. Η ΕΑΚΑΑ μπορεί, σε περίπτωση δικαιολογημένων ανησυχιών περί αρνητικών επιπτώσεων για τους επενδυτές, με δική της πρωτοβουλία ή κατόπιν αιτήματος μίας ή περισσότερων εκ των αρμόδιων αρχών, να δημιουργήσει και να συντονίσει πλατφόρμα συνεργασίας για την ενίσχυση της ανταλλαγής πληροφοριών και την προώθηση της συνεργασίας μεταξύ των σχετικών εποπτικών αρχών, όταν επιχείρηση επενδύσεων εκτελεί, ή προτίθεται να εκτελέσει, δραστηριότητες που βασίζονται στην ελεύθερη παροχή υπηρεσιών ή στην ελευθερία εγκατάστασης και όταν οι δραστηριότητες αυτές είναι σημαντικές σε σχέση με την αγορά του κράτους μέλους υποδοχής. Εάν δημιουργηθεί πλατφόρμα συνεργασίας κατόπιν αιτήματος αρμόδιας αρχής, η εν λόγω αρμόδια αρχή κοινοποιεί στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής τις αιτιολογημένες ανησυχίες της σχετικά με τις αρνητικές επιπτώσεις για τους επενδυτές.
2. Η παράγραφος 1 δεν θίγει το δικαίωμα των σχετικών εποπτικών αρχών να δημιουργήσουν πλατφόρμα συνεργασίας όταν συμφωνούν όλες για αυτό.
3. Η σύσταση πλατφόρμας συνεργασίας δυνάμει των παραγράφων 1 και 2 δεν θίγει την εποπτική εντολή των εποπτικών αρχών των κρατών μελών καταγωγής και υποδοχής που προβλέπεται στην παρούσα οδηγία.

4. Με την επιφύλαξη του άρθρου 35 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, κατόπιν αιτήματος της ΕΑΚΑΑ, οι οικείες αρμόδιες αρχές παρέχουν εγκαίρως όλες τις αναγκαίες πληροφορίες.
5. Όταν δύο ή περισσότερες αρμόδιες αρχές μιας πλατφόρμας συνεργασίας διαφωνούν σχετικά με τη διαδικασία ή το περιεχόμενο μιας ενέργειας που πρέπει να αναληφθεί, ή για το αν πρέπει να αναληφθεί δράση, η ΕΑΚΑΑ μπορεί, κατόπιν αιτήματος οποιασδήποτε σχετικής αρμόδιας αρχής ή με δική της πρωτοβουλία, να βοηθήσει τις αρμόδιες αρχές να καταλήξουν σε συμφωνία σύμφωνα με το άρθρο 19 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.
6. Σε περίπτωση διαφωνίας εντός της πλατφόρμας και όταν υπάρχουν σοβαρές ανησυχίες ως προς τις αρνητικές επιπτώσεις για τους επενδυτές ή ως προς το περιεχόμενο μιας ενέργειας που πρέπει να αναληφθεί, ή ως προς το αν πρέπει να αναληφθεί δράση σε σχέση με επιχείρηση επενδύσεων, η ΕΑΚΑΑ μπορεί **να αποφασίσει να κινήσει και να συντονίσει κοινές επιτόπιες επιθεωρήσεις. Η ΕΑΚΑΑ καλεί** την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής, **καθώς και άλλες σχετικές αρμόδιες αρχές της πλατφόρμας συνεργασίας, να συμμετάσχουν στην εν λόγω κοινή επιτόπια επιθεώρηση**.»

(22) παρεμβάλλεται ο ακόλουθος τίτλος VIα:

«ΤΙΤΛΟΣ VIΑ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΑΠΑΙΔΑΓΩΓΗΣΗ

Άρθρο 88α

Χρηματοοικονομική διαπαιδαγώγηση ιδιωτών πελατών και υποψηφίων ιδιωτών πελατών

1. Τα κράτη μέλη ορίζουν και εφαρμόζουν δράσεις ενημέρωσης και διαπαιδαγώγησης προκειμένου να προωθήσουν και να ενισχύσουν τη διαπαιδαγώγηση και τη γνώση των καταναλωτών όσον αφορά τις υπεύθυνες επενδύσεις κατά την πρόσβαση σε επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες.

Τα κράτη μέλη λαμβάνουν υπόψη τη συμβολή των εθνικών αρμόδιων αρχών, των πανεπιστημίων και των σχετικών ενδιαφερόμενων μερών κατά τον σχεδιασμό των εκπαιδευτικών εργαλείων για την προώθηση της χρηματοοικονομικής κατάρτισης. Εν προκειμένω, τα κράτη μέλη εξετάζουν δεόντως το ενδεχόμενο εισαγωγής υποχρεωτικού διδακτικού περιεχομένου στα εθνικά σχολικά προγράμματα σπουδών

τους.

Τα κράτη μέλη καταρτίζουν προγράμματα για τη χρηματοδότηση οργανισμών καταναλωτών, ανεξάρτητων οργανισμών επενδυτών ή μετόχων που στηρίζουν τη διαπαιδαγώγηση των ιδιωτών πελατών και δυνητικών ιδιωτών πελατών όσον αφορά τις υπεύθυνες επενδύσεις κατά την πρόσβαση σε επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες.

1α. Οι εθνικές αρμόδιες αρχές διεξάγουν διάλογο και διενεργούν, με δική τους πρωτοβουλία, αξιολογήσεις από ομοτίμους για να αξιολογήσουν τη δυνατότητα εφαρμογής των βέλτιστων πρακτικών στο εθνικό τους σύστημα.

1β. Η Επιτροπή, σε συνεργασία με τις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές (ΕΕΑ), την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα:

- α) διευκολύνουν τη συνεργασία και την ανταλλαγή βέλτιστων πρακτικών μεταξύ των κρατών μελών και των ενδιαφερόμενων μερών που δραστηριοποιούνται στον τομέα της εκπαίδευσης και στον χρηματοοικονομικό τομέα·*
- β) καθορίζουν σαφείς στόχους για τη χρηματοοικονομική κατάρτιση·*
- γ) δημιουργούν μια πλατφόρμα για τη χρηματοοικονομική διαπαιδαγώγηση και κατάρτιση, η οποία θα αποτελείται από εκπροσώπους:*
 - της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας·*
 - της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων·*
 - των ΕΕΑ·*
 - κάθε κράτους μέλους, στον τομέα της εκπαίδευσης και στον χρηματοοικονομικό τομέα, οι οποίοι ορίζονται από τις αρμόδιες εθνικές αρχές·*
 - ευρωπαϊκών και εθνικών ενώσεων καταναλωτών·*
 - ευρωπαϊκών ομοσπονδιών του χρηματοπιστωτικού τομέα.*

Διεθνείς οργανισμοί και άλλοι δημόσιοι και ιδιωτικοί φορείς μπορούν να προσκαλούνται σε ad hoc βάση.

Η προεδρία της πλατφόρμας ασκείται από την Επιτροπή. Οι εκπρόσωποι διορίζονται για διετή ανανεώσιμη θητεία.

Τα κράτη μέλη προωθούν και λαμβάνουν μέτρα για την ανάπτυξη δεξιοτήτων σε θέματα χρηματοοικονομικής κατάρτισης.

Έως ... [Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί η ημερομηνία = 12 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας τροποποιητικής οδηγίας] και στη συνέχεια ανά τριετία, τα κράτη μέλη υποβάλλουν έκθεση στην Επιτροπή σχετικά με την εφαρμογή της παραγράφου 1. Η Επιτροπή εκδίδει κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με το αντικείμενο των εκθέσεων αυτών.

Έως ... [Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί η σχετική ημερομηνία = 12 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας τροποποιητικής οδηγίας] και στη συνέχεια ανά πενταετία, η Επιτροπή υποβάλλει έκθεση στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο σχετικά με την εφαρμογή των μέτρων που συνδέονται με την παράγραφο 1, στην οποία περιγράφονται οι βέλτιστες πρακτικές, η πιθανή μελλοντική πορεία, καθώς και η παρατηρούμενη εξέλιξη και τα αποτελέσματα μεταξύ των εκθέσεων.

1γ. Τα κράτη μέλη ενθαρρύνονται:

α) να συντονίζονται και να συνεργάζονται σε θέματα που σχετίζονται με τη χρηματοοικονομική διαπαιδαγώγηση σε επίπεδο Ένωσης, όπως μέσω της χρήσης των ανοικτών μεθόδων συντονισμού και κοινών ανταλλαγών βέλτιστων πρακτικών μεταξύ των υπουργών Οικονομικών της Ένωσης και των υπουργών Παιδείας της Ένωσης, καθώς και με άλλα θεσμικά όργανα της Ένωσης·

β) να προωθούν τη χρηματοοικονομική διαπαιδαγώγηση και κατάρτιση, μεταξύ άλλων μέσω ευκαιριών δια βίου μάθησης σε εθνικό επίπεδο, όπως συμπράξεις δημόσιου και ιδιωτικού τομέα, και μέσω προγραμμάτων καθοδήγησης.

Η Επιτροπή και τα κράτη μέλη θέτουν ως στόχο την ενίσχυση της συνεργασίας στον τομέα της χρηματοοικονομικής διαπαιδαγώγησης εντός του Ευρωπαϊκού Χώρου Εκπαίδευσης, όπως για παράδειγμα μέσω της πρωτοβουλίας Ακαδημιών Εκπαιδευτικών Erasmus+. Τα κράτη μέλη ενθαρρύνονται να χρησιμοποιούν τα υφιστάμενα εργαλεία και προγράμματα χρηματοδότησης της ΕΕ σε ενωσιακό και εθνικό επίπεδο, προκειμένου να προωθούν, να στηρίζουν και να διευκολύνουν τη χρηματοοικονομική διαπαιδαγώγηση και κατάρτιση και να εξασφαλίσουν την

Χρηματοοικονομική διαπαιδαγώγηση και διαφημιστικές ανακοινώσεις

Το χρηματοοικονομικό εκπαιδευτικό υλικό που αποσκοπεί στο να υποστηρίξει τη χρηματοοικονομική κατάρτιση φυσικών προσώπων, δίνοντάς τους τη δυνατότητα να αποκτήσουν οικονομικές ικανότητες, και που δεν προωθεί ούτε παρακινεί άμεσα σε επενδύσεις σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα ή κατηγορίες αυτών ή σε συγκεκριμένες επενδυτικές υπηρεσίες, δεν θεωρείται ότι αποτελεί διαφημιστική ανακοίνωση για τους σκοπούς της παρούσας οδηγίας.»

(23) το άρθρο 89 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

- «1. Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις υπό τους όρους του παρόντος άρθρου.
2. Η προβλεπόμενη στο άρθρο 2 παράγραφος 3, στο άρθρο 2 παράγραφος 4, στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 2 δεύτερο εδάφιο, στο άρθρο 4 παράγραφος 2, στο άρθρο 13 παράγραφος 1, στο άρθρο 16 παράγραφος 12, στο άρθρο 16-α παράγραφος 11, στο άρθρο 16-α παράγραφος 12, στο άρθρο 23 παράγραφος 4, στο άρθρο 24 παράγραφος 5γ, στο άρθρο 24 παράγραφος 13, στο άρθρο 24β παράγραφος 2, στο άρθρο 24γ παράγραφος 8, στο άρθρο 24δ παράγραφος 2, στο άρθρο 25 παράγραφος 8, στο άρθρο 27 παράγραφος 9, στο άρθρο 28 παράγραφος 3, στο άρθρο 30 παράγραφος 5, στο άρθρο 31 παράγραφος 4, στο άρθρο 32 παράγραφος 4, στο άρθρο 33 παράγραφος 8, στο άρθρο 35α παράγραφος 3, στο άρθρο 35α παράγραφος 4, στο άρθρο 52 παράγραφος 4, στο άρθρο 54 παράγραφος 4, στο άρθρο 58 παράγραφος 6, στο άρθρο 64 παράγραφος 7, στο άρθρο 65 παράγραφος 7 και στο άρθρο 79 παράγραφος 8 εξουσία έκδοσης κατ' εξουσιοδότηση πράξεων ανατίθεται στην Επιτροπή για αόριστο χρονικό διάστημα από τις 2 Ιουλίου 2014.
3. Η εξουσιοδότηση που προβλέπεται στο άρθρο 2 παράγραφος 3, στο άρθρο 2 παράγραφος 4, στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 2 δεύτερο εδάφιο, στο άρθρο 4 παράγραφος 2, στο άρθρο 13 παράγραφος 1, στο άρθρο 16 παράγραφος 12, στο άρθρο 16-α παράγραφος 11, στο άρθρο 16-α παράγραφος 12, στο άρθρο 23 παράγραφος 4, στο άρθρο 24 παράγραφος 5γ, στο άρθρο 24 παράγραφος 13, στο άρθρο 24β παράγραφος 2, στο άρθρο 24γ παράγραφος 8, στο άρθρο 24δ παράγραφος 2, στο άρθρο 25 παράγραφος 8, στο

άρθρο 27 παράγραφος 9, στο άρθρο 28 παράγραφος 3, στο άρθρο 30 παράγραφος 5, στο άρθρο 31 παράγραφος 4, στο άρθρο 32 παράγραφος 4, στο άρθρο 33 παράγραφος 8, στο άρθρο 35α παράγραφος 3, στο άρθρο 35α παράγραφος 4, στο άρθρο 52 παράγραφος 4, στο άρθρο 54 παράγραφος 4, στο άρθρο 58 παράγραφος 6, στο άρθρο 64 παράγραφος 7, στο άρθρο 65 παράγραφος 7 και στο άρθρο 79 παράγραφος 8 μπορεί να ανακληθεί ανά πάσα στιγμή από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο. Η απόφαση ανάκλησης περατώνει την εξουσιοδότηση που προσδιορίζεται στην εν λόγω απόφαση. Η ανάκληση παράγει αποτελέσματα από την επομένη της δημοσίευσης της απόφασης στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης* ή σε μεταγενέστερη ημερομηνία που ορίζεται σε αυτήν. Δεν θίγει το κύρος των κατ' εξουσιοδότηση πράξεων που ισχύουν ήδη.

4. Πριν εκδώσει κατ' εξουσιοδότηση πράξη, η Επιτροπή διεξάγει διαβουλεύσεις με εμπειρογνώμονες που ορίζουν τα κράτη μέλη σύμφωνα με τις αρχές της διοργανικής συμφωνίας για τη βελτίωση του νομοθετικού έργου της 13ης Απριλίου 2016.
5. Μόλις εκδώσει μια κατ' εξουσιοδότηση πράξη, η Επιτροπή την κοινοποιεί ταυτόχρονα στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο.
6. Η κατ' εξουσιοδότηση πράξη που εκδίδεται δυνάμει του άρθρου 2 παράγραφος 3, του άρθρου 2 παράγραφος 4, του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 2 δεύτερο εδάφιο, του άρθρου 4 παράγραφος 2, του άρθρου 13 παράγραφος 1, του άρθρου 16 παράγραφος 12, του άρθρου 16-α παράγραφος 11, του άρθρου 16-α παράγραφος 12, του άρθρου 23 παράγραφος 4, του άρθρου 24 παράγραφος 5γ, του άρθρου 24 παράγραφος 13, του άρθρου 24β παράγραφος 2, του άρθρου 24γ παράγραφος 8, του άρθρου 24δ παράγραφος 2, του άρθρου 25 παράγραφος 8, του άρθρου 27 παράγραφος 9, του άρθρου 28 παράγραφος 3, του άρθρου 30 παράγραφος 5, του άρθρου 31 παράγραφος 4, του άρθρου 32 παράγραφος 4, του άρθρου 33 παράγραφος 8, του άρθρου 35α παράγραφος 3, του άρθρου 35α παράγραφος 4, του άρθρου 52 παράγραφος 4, του άρθρου 54 παράγραφος 4, του άρθρου 58 παράγραφος 6, του άρθρου 64 παράγραφος 7, του άρθρου 65 παράγραφος 7 και του άρθρου 79 παράγραφος 8 τίθεται σε ισχύ μόνον εάν δεν έχει διατυπωθεί αντίρρηση από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο εντός τριών μηνών από την ημέρα που η πράξη κοινοποιείται στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο ή εάν, πριν λήξει αυτή η περίοδος, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο ενημερώσουν αμφότερα την Επιτροπή ότι δεν θα προβάλουν αντιρρήσεις. Η περίοδος αυτή παρατείνεται κατά τρεις μήνες

με πρωτοβουλία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου ή του Συμβουλίου.»·

(23α) στο άρθρο 90 προστίθεται η παράγραφος 5:

«5. Έως ... [5 έτη μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας], η Επιτροπή εκπονεί έκθεση, μετά από διαβούλευση με την ΕΑΚΑΑ και τις εθνικές αρμόδιες αρχές, στην οποία αξιολογεί κατά πόσον οι πάροχοι χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών δεδομένων της αγοράς θα πρέπει να συμπεριληφθούν στο πεδίο εφαρμογής της παρούσας οδηγίας. Η Επιτροπή λαμβάνει υπόψη τις εξελίξεις της αγοράς και τα σχετικά αποδεικτικά στοιχεία που έχει στη διάθεσή της. Ειδικότερα, η έκθεση αυτή αξιολογεί:

- α) την εξέλιξη του αριθμού και την ποικιλία των παρόχων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών δεδομένων της αγοράς·
- β) την καταλληλότητα των απαιτήσεων που πρέπει να πληρούν οι πάροχοι χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών δεδομένων της αγοράς που είναι εγκατεστημένοι εκτός της Ένωσης προκειμένου να δραστηριοποιούνται στην Ένωση·
- γ) τη λειτουργία της αγοράς παρόχων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών δεδομένων της αγοράς στην ΕΕ, συμπεριλαμβανομένων πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων, και την εποπτεία της από την ΕΑΚΑΑ·

Σε περίπτωση που η Επιτροπή το κρίνει σκόπιμο, η έκθεση συνοδεύεται από νομοθετική πρόταση για την τροποποίηση της παρούσας οδηγίας.»·

(24) το παράρτημα II τροποποιείται όπως ορίζεται στο παράρτημα I της παρούσας οδηγίας.

(25) το παράρτημα V **προστίθεται** όπως ορίζεται στο παράρτημα II της παρούσας οδηγίας.

Άρθρο 2

Τροποποιήσεις της οδηγίας (ΕΕ) 2016/97

Η οδηγία (ΕΕ) 2016/97 τροποποιείται ως εξής:

(-1) Στο άρθρο 1 παράγραφος 6, το πρώτο και το δεύτερο εδάφιο αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«Με την επιφύλαξη των ενδοομιλικών σχέσεων, όταν ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή αντασφαλιστικός διαμεσολαβητής εγκατεστημένος σε τρίτη χώρα ασκεί δραστηριότητες

διανομής ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών προϊόντων για λογαριασμό εγγεγραμμένου ασφαλιστικού διαμεσολαβητή ή αντασφαλιστικού διαμεσολαβητή στην Ένωση ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό του ή έχει στενούς δεσμούς με τον εν λόγω ασφαλιστικό διαμεσολαβητή ή αντασφαλιστικό διαμεσολαβητή τρίτης χώρας, τα κράτη μέλη απαιτούν από τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές και τους αντασφαλιστικούς διαμεσολαβητές που είναι εγγεγραμμένοι σε τρίτη χώρα να ιδρύσουν υποκατάστημα στην επικράτειά τους και να υποβάλουν αίτηση εγγραφής σε μητρώο σύμφωνα με το άρθρο 3, προκειμένου να αναλάβουν και να ασκήσουν δραστηριότητες διανομής ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών προϊόντων, όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 σημεία 1) και 2) στο οικείο κράτος μέλος. Όσον αφορά τη λειτουργία ενδοομιλικών σχέσεων, τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι κάθε εγγεγραμμένος ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή αντασφαλιστικός διαμεσολαβητής που ενεργεί για λογαριασμό ή έχει στενούς δεσμούς με ασφαλιστικό διαμεσολαβητή ή αντασφαλιστικό διαμεσολαβητή σε τρίτη χώρα, ο οποίος δεν είναι σε θέση να αποδείξει στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγή:

- α) κατά τη διαδικασία εγγραφής σύμφωνα με το άρθρο 3 ή βάσει τακτικής επανεξέτασης της ισχύος της εγγραφής σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 4 πέμπτο εδάφιο, ότι διαθέτει επαρκές επίπεδο εταιρικής υπόστασης στο εν λόγω κράτος μέλος, δηλαδή ότι κατέχει επαρκείς γνώσεις και ικανότητες για την εκτέλεση των εργασιών του και την άσκηση των καθηκόντων του επαρκώς σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 4 τέταρτο εδάφιο και το άρθρο 10 παράγραφος 1, δεν επιτρέπεται να αναλαμβάνει και να ασκεί δραστηριότητες διανομής ασφαλιστικών προϊόντων, όπως ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 σημείο 1), στο εν λόγω κράτος μέλος ή, εάν είναι ήδη εγγεγραμμένος στο εν λόγω κράτος μέλος, διαγράφεται από το μητρώο σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 4 έκτο εδάφιο· και
- β) με την επιφύλαξη των περιπτώσεων στις οποίες αποδεικνύεται επαρκές επίπεδο εταιρικής υπόστασης στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής σύμφωνα με το σημείο i), η ίδρυση υποκαταστήματος ασφαλιστικού ή αντασφαλιστικού διαμεσολαβητή ο οποίος είναι εγκατεστημένος σε τρίτη χώρα με κύριο σκοπό την παροχή δραστηριότητας διανομής ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών προϊόντων σε πελάτη ή πελάτες που έχουν τη συνήθη διαμονή ή εγκατάστασή τους στο εν λόγω κράτος μέλος, περιορίζεται σημαντικά ως προς την έκταση και τη διάρκειά της.»

(1) το άρθρο 2 παράγραφος 1 τροποποιείται ως εξής:

α) στο σημείο 4, το στοιχείο γ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«γ) τα σχετικά ασφαλιστικά προϊόντα δεν καλύπτουν την ασφάλιση ζωής ή τους κινδύνους αστικής ευθύνης, εκτός από την κάλυψη κινδύνων αστικής ευθύνης που συμπληρώνει το αγαθό ή την υπηρεσία που παρέχει ο διαμεσολαβητής ως την κύρια επαγγελματική δραστηριότητά του.»

β) το σημείο 8 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«(8) ως “διανομέας ασφαλιστικών προϊόντων” νοείται κάθε ασφαλιστικός διαμεσολαβητής, ασφαλιστικός διαμεσολαβητής που ασκεί ως δευτερεύουσα δραστηριότητα την ασφαλιστική διαμεσολάβηση ή κάθε ασφαλιστική επιχείρηση που ασκεί δραστηριότητες διανομής ασφαλιστικών προϊόντων.»

γ) προστίθενται τα ακόλουθα σημεία 19 έως 22:

«(19) ως «ηλεκτρονική μορφή» νοείται κάθε σταθερό μέσο εκτός από χαρτί·

(20) ως «διαφημιστική ανακοίνωση» νοείται κάθε γνωστοποίηση πληροφοριών, εκτός από τη γνωστοποίηση που απαιτείται από το ενωσιακό ή εθνικό δίκαιο, ή εκτός από το χρηματοοικονομικό εκπαιδευτικό υλικό που αναφέρεται στο άρθρο 16β, η οποία άμεσα ή έμμεσα προωθεί ασφαλιστικά προϊόντα ή άμεσα ή έμμεσα παρακινεί σε επενδύσεις σε επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση και η οποία πραγματοποιείται:

α) από ασφαλιστική επιχείρηση ή ασφαλιστικό διαμεσολαβητή ή από τρίτο που αμείβεται ή στον οποίο παρέχονται κίνητρα μέσω μη χρηματικής αποζημίωσης από την εν λόγω ασφαλιστική επιχείρηση ή τον ασφαλιστικό διαμεσολαβητή·

β) προς φυσικά ή νομικά πρόσωπα·

γ) σε οποιαδήποτε μορφή και με οποιοδήποτε μέσο·

(20α) ως «οικονομικός επηρεαστής» νοείται φυσικό ή νομικό πρόσωπο που ασκεί δραστηριότητα εμπορικής επιρροής κινητοποιώντας τη δημοτικότητά του για την κοινοποίηση στο κοινό, με ηλεκτρονικά μέσα και για κάθε είδους αμοιβή, κατά την έννοια του άρθρου 2 παράγραφος 5 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565, περιεχομένου που αποσκοπεί στην προώθηση, άμεσα ή έμμεσα,

χρηματοπιστωτικών προϊόντων ή συμβάσεων·

(21) ως «πρακτική εμπορικής προώθησης» νοείται κάθε στρατηγική, χρήση εργαλείου ή τεχνικής που εφαρμόζεται από ασφαλιστική επιχείρηση ή ασφαλιστικό διαμεσολαβητή ή από οποιονδήποτε τρίτο που αμείβεται ή στον οποίο παρέχονται κίνητρα μέσω μη χρηματικής αποζημίωσης από την εν λόγω ασφαλιστική επιχείρηση ή τον ασφαλιστικό διαμεσολαβητή με σκοπό:

- α) να διαδίδει άμεσα ή έμμεσα διαφημιστικές ανακοινώσεις·
- β) να επιταχύνει ή να βελτιώσει την προβολή και την αποτελεσματικότητα των διαφημιστικών ανακοινώσεων·
- γ) να προωθεί με οποιονδήποτε τρόπο τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές ή τα ασφαλιστικά προϊόντα·

(22) ως «επιγραμμική διεπαφή» νοείται κάθε λογισμικό, μεταξύ άλλων ιστοτόπος, τμήμα ιστοτόπου ή εφαρμογή, **συμπεριλαμβανομένων εφαρμογών για φορητές συσκευές.**»·

(2) το άρθρο 3 τροποποιείται ως εξής:

-α) στην παράγραφο 4 το τέταρτο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Τα κράτη μέλη καταγωγής διασφαλίζουν ότι η εγγραφή σε μητρώο των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών διαμεσολαβητών και ασφαλιστικών διαμεσολαβητών που ασκούν ως δευτερεύουσα δραστηριότητα την ασφαλιστική διαμεσολάβηση γίνεται υπό τον όρο ότι πληρούν τις σχετικές απαιτήσεις που προβλέπονται στο άρθρο 10, συμπεριλαμβανομένης της απαίτησης ο ασφαλιστικός ή αντασφαλιστικός διαμεσολαβητής να διαθέτει κατάλληλο επίπεδο εταιρικής υπόστασης όσον αφορά ενδοομιλική σχέση με υποκατάστημα εγγεγραμμένου ασφαλιστικού ή αντασφαλιστικού διαμεσολαβητή σε τρίτη χώρα σύμφωνα με το άρθρο 1 παράγραφος 6.»·

α) στην παράγραφο 4, στο έκτο εδάφιο, η δεύτερη περίοδος αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Κατά περίπτωση, το κράτος μέλος καταγωγής ενημερώνει αμέσως το κράτος μέλος υποδοχής για τη διαγραφή αυτή.»·

β) στην παράγραφο 5 προστίθεται το ακόλουθο εδάφιο:

«Σε περίπτωση άρνησης εγγραφής ή διαγραφής από το μητρώο ασφαλιστικού ή

αντασφαλιστικού διαμεσολαβητή ή ασφαλιστικού διαμεσολαβητή που ασκεί ως δευτερεύουσα δραστηριότητα την ασφαλιστική διαμεσολάβηση, η αρμόδια αρχή κοινοποιεί την απόφασή της στον αιτούντα ή στον ενδιαφερόμενο ασφαλιστικό ή αντασφαλιστικό διαμεσολαβητή ή ασφαλιστικό διαμεσολαβητή που ασκεί ως δευτερεύουσα δραστηριότητα την ασφαλιστική διαμεσολάβηση με αιτιολογημένο έγγραφο και ενημερώνει την ΕΑΑΕΣ σχετικά με τους λόγους της εν λόγω άρνησης εγγραφής ή της διαγραφής από το μητρώο.»

γ) παρεμβάλλεται η ακόλουθη παράγραφος 5α:

«5α. Η ΕΑΑΕΣ καταρτίζει και θέτει στη διάθεση των αρμόδιων αρχών κατάλογο όλων των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών, αντασφαλιστικών διαμεσολαβητών ή ασφαλιστικών διαμεσολαβητών που ασκούν ως δευτερεύουσα δραστηριότητα την ασφαλιστική διαμεσολάβηση, των οποίων η εγγραφή έχει απορριφθεί ή οι οποίοι έχουν διαγραφεί από το μητρώο από αρμόδια αρχή.

Ο κατάλογος που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο περιέχει, κατά περίπτωση, πληροφορίες σχετικά με τις υπηρεσίες ή τις δραστηριότητες για τις οποίες ζήτησε εγγραφή κάθε ασφαλιστικός ή αντασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή ασφαλιστικός διαμεσολαβητής που ασκεί ως δευτερεύουσα δραστηριότητα την ασφαλιστική διαμεσολάβηση, καθώς και τους λόγους για την άρνηση εγγραφής ή τη διαγραφή από το μητρώο, και επικαιροποιείται σε τακτική βάση.»

δ) στην παράγραφο 7 προστίθενται τα ακόλουθα εδάφια:

«Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι αρμόδιες αρχές τηρούν την ακεραιότητα της εσωτερικής αγοράς όταν αποφασίζουν να χορηγήσουν ή να αρνηθούν την εγγραφή σε ασφαλιστικό ή αντασφαλιστικό διαμεσολαβητή ή ασφαλιστικό διαμεσολαβητή που ασκεί ως δευτερεύουσα δραστηριότητα την ασφαλιστική διαμεσολάβηση, ο οποίος είναι νομικό πρόσωπο.

Όταν ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή ασφαλιστικός διαμεσολαβητής που ασκεί ως δευτερεύουσα δραστηριότητα την ασφαλιστική διαμεσολάβηση, ο οποίος είναι νομικό πρόσωπο, έχει τη κεντρική του διοίκηση στο ίδιο κράτος μέλος με την καταστατική του έδρα, αλλά παρέχει ή ασκεί επενδυτικές δραστηριότητες αποκλειστικά σε άλλα κράτη μέλη, τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής που ασκεί ως δευτερεύουσα

δραστηριότητα την ασφαλιστική διαμεσολάβηση κατανοεί επαρκώς τον κίνδυνο και τις νομικές απαιτήσεις στις οποίες υπόκεινται ο ίδιος ή οι πελάτες του και ενεργεί κατά τρόπο που συνάδει με το δίκαιο της Ένωσης και τις αρχές της εσωτερικής αγοράς, αποφεύγοντας την επιβολή περιορισμών σε επιχειρήσεις που παρέχουν διασυνοριακές υπηρεσίες σύμφωνα με τις εν λόγω αρχές.

Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής συνεργάζεται με την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής κατά την αξιολόγηση του κατά πόσο πληρούνται οι όροι του πρώτου εδαφίου.»

(3) το άρθρο 5 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής που έχει βάσιμους λόγους να θεωρεί ότι ένας ασφαλιστικός ή αντασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής που ασκεί ως δευτερεύουσα δραστηριότητα την ασφαλιστική διαμεσολάβηση, ο οποίος ασκεί δραστηριότητες στο έδαφός του υπό καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, παραβιάζει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τις διατάξεις που θεσπίζονται δυνάμει της παρούσας οδηγίας, ενημερώνει σχετικά την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του, **χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση.**

Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής ενημερώνει την ΕΑΑΕΣ για το γεγονός ότι έχει ενημερώσει το κράτος μέλος καταγωγής ως προς τους προβληματισμούς της. Η ΕΑΑΕΣ διαβιβάζει τις εν λόγω πληροφορίες στις αρμόδιες αρχές όλων των άλλων κρατών μελών υποδοχής στα οποία ο ασφαλιστικός ή αντασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής που ασκεί ως δευτερεύουσα δραστηριότητα την ασφαλιστική διαμεσολάβηση ενεργεί υπό καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών.

Αφού αξιολογήσει τις πληροφορίες που έλαβε σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο, η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής λαμβάνει, κατά περίπτωση, τα κατάλληλα μέτρα για να διορθώσει την κατάσταση το συντομότερο δυνατόν και το αργότερο 30 εργάσιμες ημέρες μετά τη λήψη της κοινοποίησης από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής ενημερώνει την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής για τυχόν μέτρα που ελήφθησαν. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής κοινοποιεί στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής και στις αρμόδιες

αρχές όλων των άλλων κρατών μελών στο έδαφος των οποίων ο ασφαλιστικός ή αντασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής που ασκεί ως δευτερεύουσα δραστηριότητα την ασφαλιστική διαμεσολάβηση ενεργεί υπό καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, όλες τις σχετικές πληροφορίες σχετικά με το μέτρο που ελήφθη.

Εάν, παρά τα ληφθέντα από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής μέτρα, ή επειδή τα μέτρα αυτά αποδείχθηκαν ανεπαρκή ή δεν έχουν ληφθεί στο συγκεκριμένο κράτος, ο ασφαλιστικός ή αντασφαλιστικός διαμεσολαβητής, ή ο διαμεσολαβητής που ασκεί ως δευτερεύουσα δραστηριότητα την ασφαλιστική διαμεσολάβηση εξακολουθεί να ενεργεί κατά τρόπο σαφώς ζημιογόνο για τα συμφέροντα των καταναλωτών του κράτους μέλους υποδοχής σε μεγάλη κλίμακα, ή για την εύρυθμη λειτουργία των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών αγορών, η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής μπορεί, αφού ενημερώσει σχετικά την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής, να λάβει τα κατάλληλα μέτρα για την πρόληψη νέων παρατυπιών, και, εφόσον είναι απόλυτα αναγκαίο, να απαγορεύσει στον εν λόγω διαμεσολαβητή να **ασκήσει στην συνέχεια** νέες δραστηριότητες εντός του εδάφους του κράτους μέλους υποδοχής.»

β) η παράγραφος 3 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής κοινοποιούν στον ενδιαφερόμενο ασφαλιστικό ή αντασφαλιστικό διαμεσολαβητή ή στον ασφαλιστικό διαμεσολαβητή που ασκεί ως δευτερεύουσα δραστηριότητα την ασφαλιστική διαμεσολάβηση, κάθε μέτρο που θεσπίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 σε αιτιολογημένο έγγραφο και γνωστοποιούν τα εν λόγω μέτρα στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής γνωστοποιεί επίσης τα εν λόγω μέτρα στην Επιτροπή, στην ΕΑΑΕΣ και στις αρμόδιες αρχές των κρατών μελών υποδοχής στα οποία ο ασφαλιστικός ή αντασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής που ασκεί ως δευτερεύουσα δραστηριότητα την ασφαλιστική διαμεσολάβηση ενεργεί υπό καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών.»

γ) προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 4:

«4. Εάν, εντός 12 μηνών, δύο ή περισσότερες αρμόδιες αρχές κρατών μελών υποδοχής έχουν λάβει μέτρα σύμφωνα με την παράγραφο 1 όσον αφορά έναν ή περισσότερους ασφαλιστικούς ή αντασφαλιστικούς διαμεσολαβητές ή ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές που

ασκούν ως δευτερεύουσα δραστηριότητα την ασφαλιστική διαμεσολάβηση με το ίδιο κράτος μέλος καταγωγής, ή εάν κράτος μέλος καταγωγής διαφωνεί με τα πορίσματα κράτους μέλους υποδοχής, η ΕΑΑΕΣ μπορεί να δημιουργήσει πλατφόρμα συνεργασίας σύμφωνα με το άρθρο 12β.»

(4) παρεμβάλλεται το ακόλουθο άρθρο 9α:

«Άρθρο 9α

Αναφορά διασυνοριακών δραστηριοτήτων

1. Τα κράτη μέλη απαιτούν από τους διανομείς ασφαλιστικών προϊόντων να αναφέρουν ετησίως τις ακόλουθες πληροφορίες στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής τους, όταν ασκούν **διασυνοριακές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών ή της ελευθερίας εγκατάστασης** με περισσότερους από 50 πελάτες σε διασυνοριακή βάση:

- α) τον κατάλογο των κρατών μελών υποδοχής στα οποία ο διανομέας ασφαλιστικών προϊόντων ενεργεί υπό καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών ή ελευθερίας εγκατάστασης·
- β) την κλίμακα και το φάσμα των δραστηριοτήτων διανομής ασφαλιστικών προϊόντων που ασκούνται σε κάθε κράτος μέλος·
- γ) το είδος των ασφαλιστικών προϊόντων που διανέμονται σε κάθε κράτος μέλος·
- δ) για κάθε κράτος μέλος, τον συνολικό αριθμό πελατών για τη σχετική περίοδο που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου·
- ε) τον αριθμό των καταγγελιών που ελήφθησαν από πελάτες και ενδιαφερόμενα μέρη σε κάθε κράτος μέλος.

Οι αρμόδιες αρχές κοινοποιούν στην ΕΑΑΕΣ όλες τις πληροφορίες που αναφέρουν οι διανομείς ασφαλιστικών προϊόντων σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο.

2. Η ΕΑΑΕΣ δημιουργεί ηλεκτρονική βάση δεδομένων που περιέχει τις πληροφορίες που αναφέρονται σύμφωνα με την παράγραφο 1 δεύτερο εδάφιο. Στην εν λόγω βάση δεδομένων έχουν πρόσβαση όλες οι αρμόδιες αρχές.

3. Η ΕΑΑΕΣ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων όσον αφορά τις λεπτομέρειες των πληροφοριών που αναφέρονται στην παράγραφο 1.

Η ΕΑΑΕΣ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή το αργότερο έως τις [ΕΕ: να προστεθεί η ημερομηνία 18 μήνες από την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο σύμφωνα με το άρθρο 10 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010.

4. Η ΕΑΑΕΣ καταρτίζει σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων που προσδιορίζουν τα πρότυπα και τους μορφότυπους των δεδομένων, τις μεθόδους και τις ρυθμίσεις διαβίβασης, τη συχνότητα και την ημερομηνία έναρξης για την υποβολή και κοινοποίηση των πληροφοριών σύμφωνα με την παράγραφο 1.

Η ΕΑΑΕΣ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή το αργότερο έως τις [ΕΕ: να προστεθεί η ημερομηνία 18 μήνες από την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο σύμφωνα με το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010.

5. Με βάση τις πληροφορίες που κοινοποιούνται σύμφωνα με την παράγραφο 2, η ΕΑΑΕΣ δημοσιεύει κάθε χρόνο έκθεση που περιέχει ανώνυμα και συγκεντρωτικά στατιστικά στοιχεία για τις δραστηριότητες διανομής ασφαλιστικών προϊόντων που ασκούνται στην Ένωση μέσω της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, καθώς και ανάλυση των τάσεων.»

(5) το άρθρο 10 τροποποιείται ως εξής:

- α) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Τα κράτη μέλη καταγωγής διασφαλίζουν ότι οι διανομείς ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών προϊόντων και οι υπάλληλοι των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων που ασκούν δραστηριότητες διανομής ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών προϊόντων, κατέχουν τις αναγκαίες γνώσεις και ικανότητες για την εκτέλεση των εργασιών τους και την άσκηση των καθηκόντων τους επαρκώς.

Στο πλαίσιο ενδοομιλικής σχέσης με υποκατάστημα εγγεγραμμένου ασφαλιστικού ή αντασφαλιστικού διαμεσολαβητή σε τρίτη χώρα, η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους

καταγωγής αξιολογεί κατά πόσο ο εγγεγραμμένος ασφαλιστικός ή αντασφαλιστικός διαμεσολαβητής έχει επαρκές επίπεδο εταιρικής υπόστασης στο κράτος μέλος καταγωγής σύμφωνα με το άρθρο 1 παράγραφος 6 εξετάζοντας εάν ο ασφαλιστικός ή ο αντασφαλιστικός διαμεσολαβητής, συμπεριλαμβανομένων των υπαλλήλων του, όταν ο ασφαλιστικός ή αντασφαλιστικός διαμεσολαβητής είναι νομικό πρόσωπο, κατέχει επαρκείς γνώσεις και ικανότητες για την εκτέλεση των εργασιών του και την άσκηση των καθηκόντων του επαρκώς.»

β) η παράγραφος 2 τροποποιείται ως εξής:

i) το πρώτο, δεύτερο και τρίτο εδάφιο αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«Τα κράτη μέλη καταγωγής διασφαλίζουν ότι οι ασφαλιστικοί και αντασφαλιστικοί διαμεσολαβητές, οι υπάλληλοι των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων και οι υπάλληλοι των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών διαμεσολαβητών συντηρούν και επικαιροποιούν τις γνώσεις και τις ικανότητές τους μέσω τακτικής επαγγελματικής εξέλιξης και κατάρτισης, συμπεριλαμβανομένης ειδικής κατάρτισης όταν προσφέρονται από τις ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις και τους ασφαλιστικούς ή αντασφαλιστικούς διαμεσολαβητές νέα ασφαλιστικά προϊόντα ή υπηρεσίες.

Για τους σκοπούς του πρώτου εδαφίου, τα κράτη μέλη καταγωγής διαθέτουν και δημοσιοποιούν μηχανισμούς για τον αποτελεσματικό έλεγχο και την αξιολόγηση των γνώσεων και της επάρκειας των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών διαμεσολαβητών, των υπαλλήλων των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων και των υπαλλήλων των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών διαμεσολαβητών, όπως ορίζεται στο παράρτημα I, με βάση τουλάχιστον 15 ώρες επαγγελματικής κατάρτισης ή εξέλιξης κατ' έτος, **κατά τη διάρκεια του ωραρίου εργασίας**, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των προϊόντων που πωλούνται, τον τύπο του διανομέα, τον ρόλο που ασκούν και τη δραστηριότητα που επιτελείται εντός του διανομέα ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών προϊόντων. **Οι μηχανισμοί καθορίζουν ειδικότερα σε ποιες περιπτώσεις απαιτούνται πρόσθετες ώρες επαγγελματικής κατάρτισης και εξέλιξης από υπάλληλο ή διαμεσολαβητή πέραν των 15 ωρών κατ' ελάχιστο όριο ετησίως, με βάση την αξιολόγηση των γνώσεων και των ικανοτήτων.** **Οι εθνικές αρμόδιες αρχές προβλέπουν επαρκή αριθμό ωρών στο**

πλαίσιο της επαγγελματικής κατάρτισης υπαλλήλων ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων και ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών διαμεσολαβητών οι οποίοι παρέχουν συμβουλές για βασιζόμενα σε ασφάλιση επενδυτικά προϊόντα για την απόκτηση των ελάχιστων απαραίτητων γνώσεων αναφορικά με τις βιώσιμες επενδύσεις που συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, μεταξύ άλλων όσον αφορά τον τρόπο εξέτασης και ενσωμάτωσης των παραγόντων βιωσιμότητας και των προτιμήσεων βιωσιμότητας των πελατών στις συμβουλευτικές διαδικασίες.

Για μικρούς διαμεσολαβητές που διανέμουν τόσο χρηματοπιστωτικά μέσα όσο και επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση, τα κράτη μέλη μπορούν να προβλέπουν ειδικές απαιτήσεις όσον αφορά τον αριθμό των ωρών επαγγελματικής κατάρτισης.

Τα κράτη μέλη καταγωγής απαιτούν η συμμόρφωση με τα κριτήρια που ορίζονται στο παράρτημα I, καθώς και η ετήσια επιτυχής ολοκλήρωση της συνεχούς επαγγελματικής κατάρτισης και εξέλιξης, να αποδεικνύονται με πιστοποιητικό *ή οποιοδήποτε άλλο έγγραφο αναγνωρισμένο από την Ένωση ή από κράτος μέλος.*»

ii) προστίθεται το ακόλουθο εδάφιο:

«Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να τροποποιεί την παρούσα οδηγία με την έκδοση κατ' εξουσιοδότηση πράξεων σύμφωνα με το άρθρο 38, ώστε να επανεξεταστούν, όπου είναι αναγκαίο, οι απαιτήσεις που ορίζονται στο παράρτημα I.»

γ) η παράγραφος 4 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«4. Οι ασφαλιστικοί και αντασφαλιστικοί διαμεσολαβητές διαθέτουν ασφάλιση επαγγελματικής αστικής ευθύνης, η οποία καλύπτει το σύνολο του εδάφους της Ένωσης ή οποιαδήποτε άλλη ανάλογη εγγύηση της αστικής ευθύνης που προκύπτει από επαγγελματική αμέλεια, για ποσό τουλάχιστον **1 564 610** EUR ανά απαίτηση και **2 315 610** EUR συνολικά κατ' έτος για όλες τις απαιτήσεις, εκτός εάν η εν λόγω ασφάλιση ή άλλη ανάλογη εγγύηση παρέχεται ήδη από ασφαλιστική, αντασφαλιστική ή άλλη επιχείρηση για λογαριασμό της οποίας ενεργεί, ή από την οποία εξουσιοδοτείται να ενεργεί, ο ασφαλιστικός ή αντασφαλιστικός διαμεσολαβητής, ή εάν η εν λόγω επιχείρηση έχει αναλάβει πλήρως την ευθύνη για τις ενέργειες του

διαμεσολαβητή.»·

δ) στην παράγραφο 6, το στοιχείο β) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«β) απαίτηση από τον διαμεσολαβητή να έχει χρηματοοικονομική ικανότητα που αντιστοιχεί, σε μόνιμη βάση, στο 4 % των ετήσιων εισπραχθέντων ασφαλιστρών, με ελάχιστο όριο τις 18 750 EUR.»·

(6) στο άρθρο 12 παράγραφος 3 προστίθενται τα ακόλουθα εδάφια:

«Οι εξουσίες που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο πρώτη πρόταση περιλαμβάνουν την εξουσία:

α) να έχουν πρόσβαση σε οποιοδήποτε έγγραφο ή άλλο στοιχείο σε οποιαδήποτε μορφή που η αρμόδια αρχή θεωρεί ότι μπορεί να είναι συναφές και αναγκαίο για την εκτέλεση των εποπτικών καθηκόντων της, και να λαμβάνουν αντίγραφο του εν λόγω εγγράφου ή των εν λόγω στοιχείων·

β) να ζητούν ή να απαιτούν την παροχή πληροφοριών από οποιοδήποτε πρόσωπο και, εάν απαιτείται, να καλούν και να θέτουν ερωτήματα σε κάποιο πρόσωπο προκειμένου να αποκτήσουν πληροφορίες·

βα) να διενεργούν τακτικούς ελέγχους της ευθυγράμμισης των ποιοτικών και ποσοτικών χαρακτηριστικών των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων στην αγορά με τους σχετικούς δείκτες αναφοράς και, σε περίπτωση που είναι αναγκαίο, να λαμβάνουν διορθωτικά μέτρα σύμφωνα με το άρθρο 12α της παρούσας οδηγίας·

γ) να διενεργούν επιτόπιους ελέγχους ή έρευνες·

δ) να προβαίνουν σε δραστηριότητες ανώνυμης έρευνας αγοράς («mystery shopping»)·

ε) να απαιτούν τη δέσμευση ή την κατάσχεση περιουσιακών στοιχείων ή αμφότερα·

στ) να απαιτούν την προσωρινή απαγόρευση άσκησης επαγγελματικής δραστηριότητας·

ζ) να απαιτούν πληροφορίες από τους ελεγκτές ασφαλιστικών επιχειρήσεων ή ασφαλιστικών διαμεσολαβητών·

η) να παραπέμπουν θέματα με σκοπό την άσκηση ποινικής δίωξης·

θ) να αναθέτουν σε ελεγκτές ή εμπειρογνώμονες να διενεργούν εξακριβώσεις ή έρευνες·

ι) να αναστέλλουν ή να απαγορεύουν, για μέγιστη διάρκεια 1 έτους, τις διαφημιστικές ανακοινώσεις ή τις πρακτικές εμπορικής προώθησης που χρησιμοποιούνται στο

κράτος μέλος τους, εάν υπάρχουν βάσιμοι λόγοι να θεωρείται ότι έχει παραβιαστεί η παρούσα οδηγία·

- ια) να απαιτούν την προσωρινή ή οριστική διακοπή κάθε πρακτικής ή συμπεριφοράς που η αρμόδια αρχή θεωρεί ότι είναι αντίθετη με τις διατάξεις που θεσπίζονται κατ' εφαρμογή της παρούσας οδηγίας και να προλαμβάνουν την επανάληψη της εν λόγω πρακτικής ή συμπεριφοράς·
- ιβ) να λαμβάνουν κάθε άλλο είδος μέτρου ώστε να διασφαλίζεται ότι οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές εξακολουθούν να συμμορφώνονται προς τις εκ του νόμου απαιτήσεις·
- ιγ) να αναστέλλουν ή να απαγορεύουν τη διανομή επενδυτικού προϊόντος βασιζόμενου σε ασφάλιση·
- ιδ) να αναστέλλουν τη διανομή επενδυτικού προϊόντος βασιζόμενου σε ασφάλιση όταν η ασφαλιστική επιχείρηση ή ο διανομέας ασφαλιστικών προϊόντων δεν συμμορφώνεται με το άρθρο 25·
- ιε) να απαιτούν την απομάκρυνση φυσικού προσώπου από το διοικητικό συμβούλιο ασφαλιστικής επιχείρησης ή διανομέα ασφαλιστικών προϊόντων·
- ιστ) να λαμβάνουν όλα τα αναγκαία μέτρα, μεταξύ άλλων ζητώντας από τρίτο μέρος ή άλλη δημόσια αρχή να εφαρμόσει τα εν λόγω μέτρα, είτε σε προσωρινή είτε σε μόνιμη βάση, ώστε:
 - i) να αφαιρείται περιεχόμενο ή να περιορίζεται η πρόσβαση σε επιγραμμική διεπαφή ή να διατάσσεται η ρητή προβολή προειδοποίησης προς τους πελάτες κατά την πρόσβασή τους σε επιγραμμική διεπαφή·
 - ii) να διατάσσεται πάροχος υπηρεσιών υποδοχής να αφαιρέσει, απενεργοποιήσει ή περιορίσει την πρόσβαση σε επιγραμμική διεπαφή·
 - iii) να διατάσσονται τα μητρώα ή οι καταχωρητές τομέα να διαγράψουν ένα πλήρως αναγνωρισμένο όνομα τομέα και να επιτρέψουν στην ενδιαφερόμενη αρμόδια αρχή να το καταχωρίσει·
- ιζ) να επιβάλλουν τη χρήση προειδοποιήσεων κινδύνου στο ενημερωτικό υλικό για επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση, **και κατά περίπτωση, υποκείμενων**

επενδυτικών επιλογών, συμπεριλαμβανομένων των διαφημιστικών ανακοινώσεων, όσον αφορά ιδιαιτέρως επικίνδυνα επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση και, κατά περίπτωση, τις υποκείμενες επενδυτικές επιλογές, όταν τα εν λόγω προϊόντα και οι εν λόγω υποκείμενες επενδυτικές επιλογές θα μπορούσαν να αποτελέσουν σοβαρή απειλή για την προστασία των επενδυτών.»

ιζα) να χρησιμοποιούν τεχνικές και εργαλεία ιστοσυγκομιδής για τη συλλογή διαδικτυακών δεδομένων για σκοπούς παρακολούθησης, επιτήρησης, εντοπισμού και διερεύνησης.

Όταν κάνει χρήση των εξουσιών που αναφέρονται στο στοιχείο ι), η αρμόδια αρχή ενημερώνει την ΕΑΑΕΣ. Όταν οι εν λόγω πρακτικές ή ανακοινώσεις χρησιμοποιούνται σε περισσότερα από ένα κράτη μέλη, η ΕΑΑΕΣ συντονίζει, κατόπιν αιτήσεως μίας τουλάχιστον αρμόδιας αρχής, τις ενέργειες που αναλαμβάνονται από τις αρμόδιες αρχές σύμφωνα με το στοιχείο ι).

Η εφαρμογή και η άσκηση των εξουσιών που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο έχει αναλογικό χαρακτήρα και συμμορφώνεται με το ενωσιακό και το εθνικό δίκαιο, συμπεριλαμβανομένων των εφαρμοστέων διαδικαστικών εγγυήσεων και των αρχών του Χάρτη των Θεμελιωδών Δικαιωμάτων της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Τα μέτρα έρευνας και επιβολής που θεσπίζονται σύμφωνα με την παρούσα οδηγία είναι κατάλληλα για τη φύση και τη συνολική πραγματική ή δυνητική βλάβη από την παράβαση.»

(6α) παρεμβάλλεται το ακόλουθο άρθρο:

«Άρθρο 12-α

Δείκτες αναφοράς ως εποπτικό εργαλείο

1. Σύμφωνα με το άρθρο 25, η ΕΑΑΕΣ, με βάση ελέγχους ικανοποίησης του κλάδου και μετά από διαβούλευση με την ΕΑΚΑΑ και τις εθνικές αρμόδιες αρχές, καταρτίζει, εάν ενδείκνυται, κοινούς ευρωπαϊκούς δείκτες αναφοράς για ομάδες συγκρίσιμων επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση που παράγονται και διανέμονται σε περισσότερα του ενός κράτη μέλη. Οι δείκτες αναφοράς αντιπροσωπεύουν σημεία αναφοράς για συγκρίσιμες ομάδες επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση και χρησιμοποιούνται από τις εθνικές αρμόδιες αρχές για τη διενέργεια της αξιολόγησης των ποιοτικών και ποσοτικών χαρακτηριστικών των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων που διανέμονται ή παράγονται από ασφαλιστικές επιχειρήσεις και ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές.

Η ΕΑΑΕΣ επικαιροποιεί σε τακτική βάση τους εν λόγω δείκτες αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τις εξελίξεις στην αγορά.

Σε ειδικές περιπτώσεις, όταν υπάρχουν εθνικές ιδιαιτερότητες που έχουν άμεσο αντίκτυπο στα βασικά χαρακτηριστικά ενός προϊόντος, όπως το κόστος, η απόδοση και τα ποιοτικά οφέλη, λαμβάνονται υπόψη. Για τον σκοπό αυτό, οι εθνικές αρμόδιες αρχές κοινοποιούν τις πληροφορίες αυτές στην ΕΑΑΕΣ και παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο τα εν λόγω χαρακτηριστικά επηρεάζουν τους δείκτες αναφοράς, μεταξύ άλλων παρέχοντας ένα φάσμα επιπτώσεων που έχουν τα εν λόγω χαρακτηριστικά του προϊόντος στη συμμόρφωση με τους δείκτες αναφοράς.

Όταν το βασιζόμενο σε ασφάλιση επενδυτικό προϊόν παράγεται και διανέμεται σε ένα μόνο κράτος μέλος, το προϊόν αυτό υπόκειται σε εθνικούς δείκτες αναφοράς που καταρτίζονται από την εθνική αρμόδια αρχή του εν λόγω κράτους μέλους. Η ΕΑΑΕΣ, μετά από διαβούλευση με την ΕΑΚΑΑ, καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με την κατάρτιση εθνικών δεικτών αναφοράς με σκοπό τη διασφάλιση εναρμονισμένης προσέγγισης εντός της Ένωσης, και επικαιροποιεί περιοδικά τα εν λόγω πρότυπα.

Η ΕΑΑΕΣ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως ... [18 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος της παρούσας τροποποιητικής οδηγίας].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο τέταρτο εδάφιο σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010.

2. Οι δείκτες αναφοράς που αναφέρονται στην παράγραφο 1 εξυπηρετούν αποκλειστικά ως εποπτικά εργαλεία για τις εθνικές αρμόδιες αρχές, προκειμένου να διευκολυνθεί ο εντοπισμός πιθανών ακραίων τιμών μεταξύ των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων στην αγορά με βάση μια προσέγγιση βάσει κινδύνου και να καταστεί δυνατή η διεξαγωγή περαιτέρω έρευνας σε περίπτωση που είναι αναγκαίο.

Για τον σκοπό αυτό, οι εθνικές αρμόδιες αρχές μπορούν να συνεργάζονται με φορείς του ιδιωτικού τομέα προκειμένου να στηρίζουν τις προσπάθειές τους όσον αφορά την ανάλυση της αγοράς.

Κατά τη χρήση αυτής της εξουσίας, οι εθνικές αρμόδιες αρχές ελέγχουν σε τακτική βάση τα βασιζόμενα σε ασφάλιση επενδυτικά προϊόντα στην αγορά και τα συγκρίνουν με τους σχετικούς

δείκτη αναφοράς. Εάν εντοπίσουν προϊόντα που αποκλίνουν από τον δείκτη αναφοράς, μπορούν να απαιτήσουν από την ασφαλιστική επιχείρηση ή τον ασφαλιστικό διαμεσολαβητή να παράσχει διευκρινίσεις για την εν λόγω απόκλιση και, εάν θεωρούν ότι οι διευκρινίσεις αιτιολογούν δεόντως την απόκλιση, περατώνουν την έρευνά τους με θετική αξιολόγηση.

Εάν, ωστόσο, θεωρούν ότι οι διευκρινίσεις δεν αιτιολογούν την απόκλιση από τον δείκτη αναφοράς, δύνανται να απαιτήσουν από την ασφαλιστική επιχείρηση ή τον ασφαλιστικό διαμεσολαβητή να διορθώσει την οικεία προσέγγιση και να συμμορφωθεί με την εποπτεία προϊόντων και τις απαιτήσεις παρακολούθησης του άρθρου 25 της παρούσας οδηγίας, ώστε να παράσχει στον καταναλωτή τα σκοπούμενα ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του σχετικού προϊόντος. Εάν η επιχείρηση ή ο διαμεσολαβητής προβεί στη διόρθωση αυτή, οι εθνικές αρμόδιες αρχές ολοκληρώνουν την έρευνα με θετική αξιολόγηση.

Σε περίπτωση που η ασφαλιστική επιχείρηση ή ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής δεν παράσχει διευκρινίσεις ή οι διευκρινίσεις δεν αιτιολογούν την απόκλιση του προϊόντος από τον δείκτη αναφοράς και η επιχείρηση ή ο διαμεσολαβητής δεν ευθυγραμμίζει τα ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του προϊόντος με τον σχετικό δείκτη αναφοράς, οι εθνικές αρμόδιες αρχές μπορούν να απαιτήσουν από την ασφαλιστική επιχείρηση ή τον ασφαλιστικό διαμεσολαβητή, ως μέτρο έσχατης ανάγκης, να αποσύρει το εν λόγω προϊόν από την αγορά.»

(7) παρεμβάλλονται τα ακόλουθα άρθρα 12α και 12β:

«Άρθρο 12α

Συνεργασία και ανταλλαγή πληροφοριών με την ΕΑΑΕΣ

1. Οι αρμόδιες αρχές συνεργάζονται με την ΕΑΑΕΣ για τους σκοπούς της παρούσας οδηγίας.
2. Οι αρμόδιες αρχές παρέχουν, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, στην ΕΑΑΕΣ όλες τις πληροφορίες που χρειάζεται η ΕΑΑΕΣ για την εκτέλεση των καθηκόντων της δυνάμει της παρούσας οδηγίας.

Άρθρο 12β

Πλατφόρμες συνεργασίας

1. Η ΕΑΑΕΣ μπορεί, σε περίπτωση δικαιολογημένων ανησυχιών περί αρνητικών επιπτώσεων για τους λήπτες ασφάλισης, με δική της πρωτοβουλία ή κατόπιν αιτήσεως μίας ή περισσότερων εκ των αρμόδιων αρχών, να δημιουργήσει και να συντονίσει πλατφόρμα

συνεργασίας για την ενίσχυση της ανταλλαγής πληροφοριών και την προώθηση της συνεργασίας μεταξύ των σχετικών εποπτικών αρχών, όταν διανομέας ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών προϊόντων εκτελεί, ή προτίθεται να εκτελέσει, δραστηριότητες διανομής ασφαλιστικών προϊόντων που βασίζονται στην ελεύθερη παροχή υπηρεσιών ή στην ελευθερία εγκατάστασης *ή όταν παραγωγός ασφαλιστικών προϊόντων διανέμει ή προτίθεται να διανείμει προϊόντα σε άλλο κράτος μέλος χρησιμοποιώντας διανομείς ασφαλιστικών προϊόντων εγγεγραμμένους στο κράτος μέλος υποδοχής* και όταν οι δραστηριότητες αυτές είναι σημαντικές σε σχέση με την αγορά του κράτους μέλους υποδοχής. Εάν δημιουργηθεί πλατφόρμα συνεργασίας κατόπιν αιτήματος αρμόδιας αρχής, η εν λόγω αρμόδια αρχή κοινοποιεί στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής τις αιτιολογημένες ανησυχίες της σχετικά με τις αρνητικές επιπτώσεις για τους επενδυτές.

2. Η παράγραφος 1 δεν θίγει το δικαίωμα των σχετικών εποπτικών αρχών να δημιουργήσουν πλατφόρμα συνεργασίας όταν συμφωνούν όλες για αυτό.
3. Η σύσταση πλατφόρμας συνεργασίας δυνάμει των παραγράφων 1 και 2 δεν θίγει την εποπτική εντολή των εποπτικών αρχών των κρατών μελών καταγωγής και υποδοχής που προβλέπεται στην παρούσα οδηγία.
4. Με την επιφύλαξη του άρθρου 35 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010, κατόπιν αιτήσεως της ΕΑΑΕΣ, οι σχετικές αρμόδιες αρχές παρέχουν εγκαίρως όλες τις αναγκαίες πληροφορίες.
5. Όταν δύο ή περισσότερες αρμόδιες αρχές μιας πλατφόρμας συνεργασίας διαφωνούν σχετικά με τη διαδικασία ή το περιεχόμενο μιας ενέργειας που πρέπει να αναληφθεί, ή για το αν πρέπει να αναληφθεί δράση, η ΕΑΑΕΣ μπορεί, κατόπιν αιτήσεως οποιασδήποτε σχετικής αρμόδιας αρχής ή με δική της πρωτοβουλία, να βοηθήσει τις αρμόδιες αρχές να καταλήξουν σε συμφωνία σύμφωνα με το άρθρο 19 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010.
6. Σε περίπτωση διαφωνίας εντός της πλατφόρμας και όταν υπάρχουν σοβαρές ανησυχίες ως προς τις αρνητικές επιπτώσεις για τους λήπτες ασφάλισης ή ως προς το περιεχόμενο μιας ενέργειας που πρέπει να αναληφθεί, ή ως προς το αν πρέπει να αναληφθεί δράση σε σχέση με διανομέα ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών προϊόντων, η ΕΑΑΕΣ μπορεί να **αποφασίσει να κινήσει και να συντονίσει κοινές επιτόπιες επιθεωρήσεις. Στην περίπτωση αυτή, η ΕΑΑΕΣ καλεί** την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής, **καθώς και άλλες σχετικές αρμόδιες αρχές της πλατφόρμας συνεργασίας, να συμμετάσχουν στην εν λόγω κοινή επιτόπια επιθεώρηση** .»·

- (8) το άρθρο 14 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Άρθρο 14

Καταγγελίες

Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι διανομείς ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών προϊόντων θεσπίζουν κατάλληλες διαδικασίες και ρυθμίσεις, συμπεριλαμβανομένων διαύλων ηλεκτρονικής επικοινωνίας, ώστε να εξασφαλίζεται ότι αντιμετωπίζονται ορθά οι καταγγελίες από πελάτες και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, ιδίως ενώσεις καταναλωτών, και ότι δεν υπάρχουν περιορισμοί για τους πελάτες και τα άλλα ενδιαφερόμενα μέρη στην άσκηση των δικαιωμάτων τους δυνάμει της παρούσας οδηγίας. Αυτές οι διαδικασίες και ρυθμίσεις επιτρέπουν στους πελάτες και τα άλλα ενδιαφερόμενα μέρη να υποβάλλουν καταγγελίες και να λαμβάνουν απαντήσεις στην ίδια γλώσσα στην οποία παρασχέθηκε το διαφημιστικό υλικό ή τα τυχόν συμβατικά έγγραφα. Σε κάθε περίπτωση, οι καταγγέλλοντες λαμβάνουν απαντήσεις εντός 40 εργάσιμων ημερών.»

- (9) παρεμβάλλονται τα ακόλουθα άρθρα 16α και 16β:

«Άρθρο 16α

Χρηματοοικονομική διαπαιδαγώγηση πελατών

1. Τα κράτη μέλη ορίζουν και εφαρμόζουν δράσεις ενημέρωσης και διαπαιδαγώγησης προκειμένου να προωθήσουν και να ενισχύσουν τη διαπαιδαγώγηση και τις γνώσεις των πελατών όσον αφορά την υπεύθυνη αγορά ασφαλιστικών προϊόντων κατά την πρόσβαση σε ασφαλιστικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες.

Τα κράτη μέλη λαμβάνουν υπόψη τη συμβολή των εθνικών αρμόδιων αρχών, των πανεπιστημίων και των σχετικών ενδιαφερόμενων μερών κατά τον σχεδιασμό των εκπαιδευτικών εργαλείων για την προώθηση της χρηματοοικονομικής κατάρτισης. Εν προκειμένω, τα κράτη μέλη εξετάζουν το ενδεχόμενο εισαγωγής υποχρεωτικού διδακτικού περιεχομένου στα εθνικά σχολικά προγράμματα σπουδών τους.

Τα κράτη μέλη μπορούν να καταρτίζουν προγράμματα για τη χρηματοδότηση οργανισμών καταναλωτών και ανεξάρτητων οργανισμών επενδυτών ή μετόχων που στηρίζουν τη διαπαιδαγώγηση των ιδιωτών πελατών και δυνητικών ιδιωτών πελατών όσον αφορά τις υπεύθυνες επενδύσεις κατά την πρόσβαση σε επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες.

1α. Οι εθνικές αρμόδιες αρχές διεξάγουν διάλογο και διενεργούν, με δική τους πρωτοβουλία, αξιολογήσεις από ομοτίμους για να αξιολογήσουν τη δυνατότητα εφαρμογής των βέλτιστων πρακτικών στο εθνικό τους σύστημα.

1β. Η Επιτροπή, σε συνεργασία με τις ΕΕΑ, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα:

α) διευκολύνουν τη συνεργασία και την ανταλλαγή βέλτιστων πρακτικών μεταξύ των κρατών μελών και των ενδιαφερόμενων μερών που δραστηριοποιούνται στον τομέα της εκπαίδευσης και στον χρηματοοικονομικό τομέα·

β) καθορίζουν σαφείς στόχους για τη χρηματοοικονομική κατάρτιση·

γ) δημιουργούν μια πλατφόρμα για τη χρηματοοικονομική διαπαιδαγώγηση και κατάρτιση, η οποία θα αποτελείται από εκπροσώπους:

- της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας·

- της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων·

- των ΕΕΑ·

- κάθε κράτους μέλους, στον τομέα της εκπαίδευσης και στον χρηματοοικονομικό τομέα, οι οποίοι ορίζονται από τις αρμόδιες εθνικές αρχές·

- ευρωπαϊκών και εθνικών ενώσεων καταναλωτών·

- ευρωπαϊκών ομοσπονδιών του χρηματοπιστωτικού τομέα.

Διεθνείς οργανισμοί και άλλοι δημόσιοι και ιδιωτικοί φορείς μπορούν να προσκαλούνται σε ad hoc βάση.

Η προεδρία της πλατφόρμας ασκείται από την Επιτροπή. Οι εκπρόσωποι διορίζονται για διετή ανανεώσιμη θητεία.

Τα κράτη μέλη προωθούν και λαμβάνουν μέτρα για την ανάπτυξη δεξιοτήτων σε θέματα χρηματοοικονομικής κατάρτισης.

Έως ... [Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί η ημερομηνία = 12 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας τροποποιητικής οδηγίας] και στη συνέχεια ανά τριετία, τα κράτη μέλη υποβάλλουν έκθεση στην Επιτροπή σχετικά με την εφαρμογή της παραγράφου 1. Η Επιτροπή εκδίδει κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με το αντικείμενο των εκθέσεων

αυτών.

Έως ... [Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί η σχετική ημερομηνία = 12 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας τροποποιητικής οδηγίας] και στη συνέχεια ανά πενταετία, η Επιτροπή υποβάλλει έκθεση στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο σχετικά με την εφαρμογή των μέτρων που συνδέονται με την παράγραφο 1, στην οποία περιγράφονται οι βέλτιστες πρακτικές, η πιθανή μελλοντική πορεία, καθώς και η παρατηρούμενη εξέλιξη και τα αποτελέσματα μεταξύ των εκθέσεων.

1γ. Τα κράτη μέλη ενθαρρύνονται:

α) να συντονίζονται και να συνεργάζονται σε θέματα που σχετίζονται με τη χρηματοοικονομική διαπαιδαγώγηση σε επίπεδο Ένωσης, όπως μέσω της χρήσης των ανοικτών μεθόδων συντονισμού και κοινών ανταλλαγών βέλτιστων πρακτικών μεταξύ των υπουργών Οικονομικών της Ένωσης και των υπουργών Παιδείας της Ένωσης, καθώς και με άλλα θεσμικά όργανα της Ένωσης·

β) να προωθούν τη χρηματοοικονομική διαπαιδαγώγηση και κατάρτιση, επίσης μέσω ευκαιριών δια βίου μάθησης σε εθνικό επίπεδο, όπως για παράδειγμα συμπράξεις δημόσιου και ιδιωτικού τομέα, ή μέσω προγραμμάτων καθοδήγησης.

Η Επιτροπή και τα κράτη μέλη θέτουν ως στόχο την ενίσχυση της συνεργασίας στον τομέα της χρηματοοικονομικής διαπαιδαγώγησης εντός του Ευρωπαϊκού Χώρου Εκπαίδευσης, για παράδειγμα μέσω της πρωτοβουλίας Ακαδημιών Εκπαιδευτικών Erasmus+. Τα κράτη μέλη ενθαρρύνονται να χρησιμοποιούν τα υφιστάμενα εργαλεία και προγράμματα χρηματοδότησης της Ένωσης σε ενωσιακό και εθνικό επίπεδο, προκειμένου να προωθήσουν, να στηρίζουν και να διευκολύνουν τη χρηματοοικονομική διαπαιδαγώγηση και κατάρτιση και να εξασφαλίσουν την αμοιβαία αναγνώριση των διπλωμάτων σε ολόκληρη την Ευρωπαϊκή Ένωση.

1δ. Τα κράτη μέλη λαμβάνουν υπόψη τη συμβολή των εθνικών αρμόδιων αρχών, των πανεπιστημίων και των σχετικών ενδιαφερόμενων μερών κατά τον σχεδιασμό των εκπαιδευτικών εργαλείων για την προώθηση της χρηματοοικονομικής κατάρτισης.

Άρθρο 16β

Χρηματοοικονομική διαπαιδαγώγηση πελατών και διαφημιστικές ανακοινώσεις

Το χρηματοοικονομικό εκπαιδευτικό υλικό που αποσκοπεί στο να υποστηρίξει τη χρηματοοικονομική κατάρτιση φυσικών προσώπων, δίνοντάς τους τη δυνατότητα να αποκτήσουν οικονομικές ικανότητες και που δεν προωθεί ούτε παρακινεί άμεσα σε επενδύσεις σε ένα ή περισσότερα ασφαλιστικά προϊόντα ή κατηγορίες αυτών ή σε συγκεκριμένες ασφαλιστικές υπηρεσίες, δεν θεωρείται ότι αποτελεί διαφημιστική ανακοίνωση για τους σκοπούς της παρούσας οδηγίας.»

(10) στο άρθρο 17, η παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι όλες οι πληροφορίες σχετικά με το αντικείμενο της παρούσας οδηγίας, περιλαμβανομένων των διαφημιστικών ανακοινώσεων, είναι αμερόληπτες, σαφείς και μη παραπλανητικές.

Οι διαφημιστικές ανακοινώσεις αναγνωρίζονται σαφώς ως τέτοιες και προσδιορίζουν με σαφήνεια την ασφαλιστική επιχείρηση ή τον διανομέα ασφαλιστικών προϊόντων που είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο και τη διανομή τους, ανεξαρτήτως του αν η ανακοίνωση γίνεται άμεσα ή έμμεσα από την εν λόγω ασφαλιστική επιχείρηση ή τον διανομέα ασφαλιστικών προϊόντων.»

(11) το άρθρο 18 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Άρθρο 18

Γενικές πληροφορίες που παρέχονται στον πελάτη

1. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι εγκαίρως, πριν ο πελάτης δεσμευθεί από σύμβαση ασφάλισης ή προσφορά, κοινοποιούνται στον πελάτη οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με την ασφαλιστική επιχείρηση που συμβάλλεται στην προτεινόμενη σύμβαση:

- α) επωνυμία και νομική μορφή της επιχείρησης·
- β) όταν η σύμβαση ασφάλισης προτείνεται με βάση το δικαίωμα εγκατάστασης ή ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, το κράτος μέλος στο οποίο βρίσκεται η έδρα της ασφαλιστικής επιχείρησης και, κατά περίπτωση, το υποκατάστημα που προτείνει τη σύμβαση·
- γ) διεύθυνση της έδρας και, ενδεχομένως, του υποκαταστήματος που προτείνει τη σύμβαση·
- δ) πληροφορίες σχετικά με το ότι η ασφαλιστική επιχείρηση έχει λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με το άρθρο 14 της οδηγίας 2009/138/EK, σχετικά με την

εθνική αρμόδια αρχή που χορήγησε την άδεια και τα μέσα για την επαλήθευση της άδειας·

- ε) παραπομπή στην έκθεση σχετικά με τη φερεγγυότητα και την οικονομική κατάσταση, όπως ορίζεται στο άρθρο 51 της οδηγίας 2009/138/EK, η οποία επιτρέπει την εύκολη πρόσβαση του πελάτη στις σχετικές πληροφορίες.

2. Όταν η σύμβαση ασφάλισης προτείνεται από ασφαλιστικό διαμεσολαβητή, ο εν λόγω ασφαλιστικός διαμεσολαβητής κοινοποιεί εγκαίρως στον πελάτη, πριν αυτός δεσμευθεί από τη σύμβαση ή προσφορά, τις ακόλουθες πρόσθετες πληροφορίες:

- α) επωνυμία του ασφαλιστικού διαμεσολαβητή, νομική μορφή και διεύθυνση, καθώς και το γεγονός ότι είναι ασφαλιστικός διαμεσολαβητής·
- β) όταν ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ενεργεί βάσει του δικαιώματος εγκατάστασης ή της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, το κράτος μέλος στο οποίο βρίσκεται η έδρα του ασφαλιστικού διαμεσολαβητή και, κατά περίπτωση, το υποκατάστημα που προτείνει τη σύμβαση·
- γ) αν ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής παρέχει συμβουλές σχετικά με την προτεινόμενη σύμβαση ασφάλισης·
- δ) τις διαδικασίες που αναφέρονται στο άρθρο 14, οι οποίες επιτρέπουν στους πελάτες και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη να υποβάλλουν καταγγελίες για τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές και για τις διαδικασίες εξωδικαστικής επίλυσης διαφορών που αναφέρονται στο άρθρο 15·
- ε) το μητρώο στο οποίο είναι εγγεγραμμένος ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής και τα μέσα για την εξακρίβωση της εγγραφής του·
- στ) αν ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής εκπροσωπεί τον πελάτη ή ενεργεί για λογαριασμό και εξ ονόματος της ασφαλιστικής επιχείρησης.

3. Όταν η σύμβαση ασφάλισης προτείνεται από ασφαλιστική επιχείρηση, η εν λόγω ασφαλιστική επιχείρηση κοινοποιεί εγκαίρως στον πελάτη, πριν αυτός δεσμευθεί από τη σύμβαση ή προσφορά, τις ακόλουθες πρόσθετες πληροφορίες:

- α) επωνυμία της ασφαλιστικής επιχείρησης, νομική μορφή και διεύθυνση, καθώς και το γεγονός ότι είναι ασφαλιστική επιχείρηση, εφόσον αυτό δεν έχει ήδη κοινοποιηθεί σύμφωνα με την παράγραφο 1 στοιχείο α)·
- β) αν παρέχει συμβουλές σχετικά με την προτεινόμενη σύμβαση ασφάλισης·
- γ) τις διαδικασίες που αναφέρονται στο άρθρο 14, οι οποίες επιτρέπουν στους πελάτες και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη να υποβάλλουν καταγγελίες για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις και για τις διαδικασίες εξωδικαστικής επίλυσης διαφορών που αναφέρονται στο άρθρο 15·
- δ) πληροφορίες σχετικά με το ότι η ασφαλιστική επιχείρηση έχει λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με το άρθρο 14 της οδηγίας 2009/138/EK, σχετικά με την εθνική αρμόδια αρχή που χορήγησε την άδεια και τα μέσα για την επαλήθευση της άδειας, εκτός εάν έχουν ήδη κοινοποιηθεί σύμφωνα με την παράγραφο 1 στοιχείο δ)·
- ε) αν η ασφαλιστική επιχείρηση είναι ο παραγωγός της προτεινόμενης σύμβασης ή αν διανέμει την προτεινόμενη σύμβαση για λογαριασμό άλλης ασφαλιστικής επιχείρησης.»·

(12) το άρθρο 19 τροποποιείται ως εξής:

- α) ο τίτλος αντικαθίσταται από τον ακόλουθο:

«Γνωστοποιήσεις»·

- β) η παράγραφος 1 τροποποιείται ως εξής:

- i) η εισαγωγική φράση αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν ότι, εγκαίρως πριν ο πελάτης δεσμευθεί από σύμβαση ασφάλισης ή προσφορά, ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής παρέχει στον πελάτη τις ακόλουθες τουλάχιστον πληροφορίες:»·

- ii) στο στοιχείο γ), η εισαγωγική φράση αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«σε σχέση με ασφαλιστικά προϊόντα εκτός από επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση, για το κατά πόσον:»·

- iii) το στοιχείο δ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«δ) τη φύση της αμοιβής που λαμβάνει σε σχέση με τη σύμβαση ασφάλισης, ιδίως αν εργάζεται:

i) βάσει αμοιβής, δηλαδή η αμοιβή καταβάλλεται απευθείας από τον πελάτη·

ii) βάσει προμήθειας κάθε είδους, δηλαδή η αμοιβή περιλαμβάνεται στο ασφάλιστρο·

iii) βάσει άλλου τύπου αμοιβής, συμπεριλαμβανομένου κάθε είδους οικονομικού οφέλους, που προτείνεται ή παρέχεται σε σχέση με τη σύμβαση ασφάλισης· ή

iv) βάσει συνδυασμού οποιουδήποτε τύπου αμοιβής ορίζεται στα σημεία i), ii) και iii).»·

iv) το στοιχείο ε) απαλείφεται·

γ) η παράγραφος 4 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«4. Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν ότι, εγκαίρως πριν ο πελάτης δεσμευθεί από σύμβαση ασφάλισης ή προσφορά, κάθε ασφαλιστική επιχείρηση κοινοποιεί στον πελάτη της τη φύση της αμοιβής που λαμβάνουν οι υπάλληλοί της σε σχέση με τη σύμβαση ασφάλισης.»·

(13) το άρθρο 20 τροποποιείται ως εξής:

α) στην παράγραφο 1, το πρώτο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Εγκαίρως, πριν ο πελάτης δεσμευθεί από σύμβαση ασφάλισης ή προσφορά, ο διανομέας ασφαλιστικών προϊόντων προσδιορίζει, βάσει των πληροφοριών τις οποίες έλαβε από τον πελάτη, τις απαιτήσεις και τις ανάγκες του πελάτη και παρέχει στον πελάτη αντικειμενικές πληροφορίες για το ασφαλιστικό προϊόν σε μορφή κατανοητή που να επιτρέπει στον πελάτη να λάβει ενήμερη απόφαση.»·

β) οι παράγραφοι 3, 4 και 5 αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«3. Όταν ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής που διανέμει ασφαλιστικά προϊόντα εκτός από επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση πληροφορεί τον πελάτη ότι παρέχει συμβουλές βάσει αμερόληπτης και προσωπικής ανάλυσης, οφείλει να τις παρέχει βάσει ανάλυσης επαρκώς μεγάλου αριθμού ασφαλιστικών συμβάσεων που διατίθενται στην αγορά, ώστε να είναι σε θέση να συστήσει προσωπικά, σύμφωνα με

επαγγελματικά κριτήρια, τη σύμβαση ασφάλισης που θα ανταποκρίνεται καλύτερα στις ανάγκες του πελάτη.

4. Εγκαίρως, πριν ο πελάτης δεσμευθεί από σύμβαση ασφάλισης ή προσφορά, ανεξαρτήτως του αν παρέχονται ή όχι συμβουλές και ανεξαρτήτως του αν το ασφαλιστικό προϊόν είναι μέρος πακέτου σύμφωνα με το άρθρο 24 της παρούσας οδηγίας, ο διανομέας ασφαλιστικών προϊόντων παρέχει στον πελάτη τις σχετικές πληροφορίες για το ασφαλιστικό προϊόν σε μορφή κατανοητή ώστε ο πελάτης να μπορεί να λάβει ενήμερη απόφαση, λαμβάνοντας παράλληλα υπόψη τον σύνθετο χαρακτήρα του ασφαλιστικού προϊόντος και τον τύπο του πελάτη.
5. Σε σχέση με τη διανομή ασφαλιστικών προϊόντων του κλάδου ασφάλισης ζημιών όπως απαριθμούνται στο παράρτημα I της οδηγίας 2009/138/EK και προϊόντων ασφάλισης ζωής όπως απαριθμούνται στο παράρτημα II της οδηγίας 2009/138/EK, εκτός των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων, **και εκτός των προϊόντων ασφάλισης ζωής κατά την έννοια του άρθρου 2 παράγραφος 1 σημείο 17 στοιχεία γ) έως ε)**, οι πληροφορίες που αναφέρονται στην παράγραφο 4 του παρόντος άρθρου παρέχονται στους ιδιώτες πελάτες με τυποποιημένο έγγραφο πληροφοριών για το ασφαλιστικό προϊόν, σε χαρτί ή σε άλλο μόνιμο υπόθεμα.»
 - γ) η παράγραφος 8 τροποποιείται ως εξής:
 - i) η εισαγωγική φράση αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Για τα ασφαλιστικά προϊόντα του κλάδου ασφάλισης ζημιών, το έγγραφο πληροφοριών για το ασφαλιστικό προϊόν περιέχει τις ακόλουθες πληροφορίες:»
 - ii) προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο i):

«i) το δίκαιο που εφαρμόζεται στη σύμβαση όταν τα μέρη δεν έχουν δικαίωμα επιλογής δικαίου ή, όταν τα μέρη μπορούν να επιλέξουν το δίκαιο που εφαρμόζεται στη σύμβαση, το δίκαιο την επιλογή του οποίου προτείνει η ασφαλιστική επιχείρηση, καθώς και την αρμόδια δικαιοδοσία.»
 - δ) παρεμβάλλεται η ακόλουθη παράγραφος 8α:

«8α. Για τα προϊόντα ασφάλισης ζωής εκτός των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων, **και εκτός των προϊόντων ασφάλισης ζωής κατά την έννοια του άρθρου**

2 παράγραφος 1 σημείο 17 στοιχεία γ) έως ε), το έγγραφο πληροφοριών για το ασφαλιστικό προϊόν περιέχει τα ακόλουθα:

- α) πληροφορίες για τον τύπο της ασφάλισης·
- β) περίληψη της ασφαλιστικής κάλυψης, μεταξύ άλλων λεπτομερή στοιχεία των ασφαλιστικών παροχών και δικαιωμάτων προαίρεσης και των περιστάσεων που θα τις καθιστούσαν απαιτητές καθώς και, κατά περίπτωση, περίληψη των κινδύνων που αποκλείονται·
- γ) λεπτομέρειες και διάρκεια καταβολής των ασφαλιστρών·
- δ) πληροφορίες για τα ασφάλιστρα που αφορούν κάθε εγγύηση, είτε κύρια είτε συμπληρωματική, κατά περίπτωση·
- ε) κατά περίπτωση, τον τρόπο υπολογισμού και διανομής των συμμετοχών στα κέρδη·
- στ) κύριες εξαιρέσεις για τις οποίες δεν μπορούν να διατυπωθούν απαιτήσεις·
- ζ) υποχρεώσεις κατά την έναρξη της σύμβασης·
- η) υποχρεώσεις κατά τη διάρκεια της σύμβασης·
- θ) υποχρεώσεις σε περίπτωση απαίτησης αποζημίωσης·
- ι) προσδιορισμό των αξιών εξαγοράς και της έκτασης, στην οποία αυτές είναι εγγυημένες·
- ια) πληροφορίες σχετικά με το δικαίωμα υπαναχώρησης σύμφωνα με το άρθρο 186 της οδηγίας 2009/138/EK, ιδίως λεπτομέρειες σχετικά με τις προθεσμίες και τις προϋποθέσεις άσκησης του εν λόγω δικαιώματος·
- ιβ) γενικές πληροφορίες σχετικά με τους φορολογικούς κανόνες που ισχύουν για τον συγκεκριμένο τύπο ασφαλιστηρίου·
- ιγ) τη διάρκεια της σύμβασης ασφάλισης, συμπεριλαμβανομένων των ημερομηνιών έναρξης και λήξης της σύμβασης·
- ιδ) τον τρόπο καταγγελίας της σύμβασης·
- ιε) το δίκαιο που εφαρμόζεται στη σύμβαση όταν τα μέρη δεν έχουν δικαίωμα επιλογής δικαίου ή, όταν τα μέρη μπορούν να επιλέξουν το δίκαιο που

εφαρμόζεται στη σύμβαση, το δίκαιο την επιλογή του οποίου προτείνει η ασφαλιστική επιχείρηση, καθώς και την αρμόδια δικαιοδοσία.»

ε) η παράγραφος 9 τροποποιείται ως εξής:

i) στο πρώτο εδάφιο, οι λέξεις «παράγραφο 8» αντικαθίστανται από τις λέξεις «παράγραφο 8α»·

ii) στο δεύτερο εδάφιο, η ημερομηνία «23 Φεβρουαρίου 2017» αντικαθίσταται από την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΘΟΡΙΣΤΕΙ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ].»·

(14) στο άρθρο 22 παράγραφος 1, το πρώτο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Οι πληροφορίες που αναφέρονται στα άρθρα 18, 19 και 20 δεν χρειάζεται να παρέχονται όταν ο διανομέας ασφαλιστικών προϊόντων ασκεί δραστηριότητες διανομής σε σχέση με την ασφάλιση μεγάλων κινδύνων ή με πελάτες που πληρούν τα κριτήρια επαγγελματιών πελατών όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 10 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου*.»·

* Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349).»·

(15) το άρθρο 23 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Άρθρο 23

Ηλεκτρονική διανομή και άλλα σταθερά μέσα

1. Οι διανομείς ασφαλιστικών προϊόντων παρέχουν στους πελάτες όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται από την παρούσα οδηγία σε ηλεκτρονική μορφή.

Κατά παρέκκλιση από το πρώτο εδάφιο, οι διανομείς ασφαλιστικών προϊόντων παρέχουν, κατόπιν αιτήσεως του ιδιώτη πελάτη, τις πληροφορίες που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο δωρεάν σε έντυπη μορφή.

2. Οι διανομείς ασφαλιστικών προϊόντων ενημερώνουν τους ιδιώτες πελάτες ότι έχουν τη δυνατότητα να λαμβάνουν τις πληροφορίες δωρεάν σε έντυπη μορφή.

3. Οι διανομείς ασφαλιστικών προϊόντων ενημερώνουν τους υφιστάμενους ιδιώτες πελάτες ότι έχουν τη δυνατότητα είτε να εξακολουθήσουν να λαμβάνουν τις πληροφορίες δωρεάν σε έντυπη μορφή είτε να λαμβάνουν τις πληροφορίες μόνο σε ηλεκτρονική μορφή. Οι διανομείς ασφαλιστικών προϊόντων ενημερώνουν τους υφιστάμενους ιδιώτες πελάτες ότι θα υπάρξει αυτόματη μετάβαση σε ηλεκτρονική μορφή μετά από προθεσμία τουλάχιστον οκτώ εβδομάδων, εάν δεν ζητήσουν τη συνέχιση της παροχής των πληροφοριών σε έντυπη μορφή εντός της εν λόγω προθεσμίας των οκτώ εβδομάδων. Οι υφιστάμενοι ιδιώτες πελάτες που λαμβάνουν ήδη τις πληροφορίες που αναφέρονται στην παράγραφο 1 σε ηλεκτρονική μορφή δεν χρειάζεται να ενημερώνονται.
4. Η ΕΑΑΕΣ, λαμβάνοντας υπόψη τις απαιτήσεις άλλης υφιστάμενης νομοθεσίας, μετά από διαβούλευση με την ΕΑΚΑΑ και μετά τη διεξαγωγή ελέγχων ικανοποίησης καταναλωτών και ελέγχων ικανοποίησης του κλάδου, έως τις [2 έτη μετά την έναρξη ισχύος της τροποποιητικής οδηγίας] καταρτίζει και επικαιροποιεί περιοδικά κατευθυντήριες γραμμές που διευκρινίζουν την παρουσίαση των πληροφοριών που παρέχονται σε ηλεκτρονική μορφή κατά τρόπο κατάλληλο για τον μέσο πελάτη στον οποίο απευθύνονται οι πληροφορίες.

Οι κατευθυντήριες γραμμές του πρώτου εδαφίου διευκρινίζουν τα εξής:

- α) την παρουσίαση και τη μορφή των ψηφιακών γνωστοποιήσεων, λαμβανομένων υπόψη των διαφόρων σχεδίων και διαύλων που μπορεί να χρησιμοποιούν οι διανομείς ασφαλιστικών προϊόντων για να ενημερώνουν τους πελάτες τους·
- β) τις αναγκαίες διασφαλίσεις για την εξασφάλιση ευκολίας στη δυνατότητα πλοήγησης και την προσβασιμότητα στις πληροφορίες, ανεξάρτητα από τη συσκευή που χρησιμοποιεί ο πελάτης·
- γ) τις αναγκαίες διασφαλίσεις για την εξασφάλιση της δυνατότητας εύκολης ανάκτησης των πληροφοριών και τη διευκόλυνση της αποθήκευσης πληροφοριών από τους πελάτες σε σταθερό μέσο.»

(16) το άρθρο 25 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Άρθρο 25

Εποπτεία προϊόντων και απαιτήσεις παρακολούθησης

1. Το κράτος μέλος καταγωγής του παραγωγού απαιτεί από τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις και τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές που παράγουν οποιοδήποτε ασφαλιστικό προϊόν προς πώληση σε πελάτες, να θεσπίζουν, να τηρούν, να χρησιμοποιούν και να επανεξετάζουν διαδικασία για την έγκριση κάθε ασφαλιστικού προϊόντος και για τις σημαντικές προσαρμογές των υφιστάμενων ασφαλιστικών προϊόντων, πριν τα προωθήσουν στην αγορά ή τα διανεμούν σε πελάτες (στο εξής: διαδικασία έγκρισης προϊόντων).

Η διαδικασία έγκρισης προϊόντων είναι κατάλληλη και ανάλογη προς τη φύση του ασφαλιστικού προϊόντος. Η διαδικασία έγκρισης προϊόντων περιλαμβάνει όλα τα ακόλουθα:

- α) καθορισμό μιας προσδιορισμένης αγοράς-στόχου για κάθε ασφαλιστικό προϊόν·
- β) σαφή προσδιορισμό στόχων και αναγκών της αγοράς-στόχου·
- γ) αξιολόγηση σχετικά με το κατά πόσο το ασφαλιστικό προϊόν έχει σχεδιαστεί κατάλληλα ώστε να ανταποκρίνεται στους στόχους και τις ανάγκες της αγοράς-στόχου·
- δ) αξιολόγηση όλων των σχετικών κινδύνων για την προσδιορισμένη αγορά-στόχο και για το ότι η επιδιωκόμενη στρατηγική διανομής είναι συνεπής με την προσδιορισμένη αγορά-στόχο·
- ε) εύλογα μέτρα ώστε να διασφαλιστεί ότι το ασφαλιστικό προϊόν διανέμεται στην προσδιορισμένη αγορά-στόχο·
- στ) σε σχέση με επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση, *και τα οποία διατίθενται σε ιδιώτες πελάτες, σαφή αξιολόγηση και περιγραφή τόσο των ποσοτικών όσο και των ποιοτικών χαρακτηριστικών του χρηματοπιστωτικού ασφαλιστικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων:*
 - i) όλου του κόστους και των επιβαρύνσεων που σχετίζονται με το προϊόν·
 - ii) **■** κατά πόσο τα εν λόγω κόστη και οι επιβαρύνσεις είναι δικαιολογημένα, *σε σχέση με αυτά που όντως πραγματοποιήθηκαν για τον σχεδιασμό, τη διαχείριση και τη διανομή του προϊόντος*, και αναλογικά (*διαδικασία τιμολόγησης*), λαμβανομένων υπόψη των *στόχων και των αναγκών της αγοράς-στόχου*, των χαρακτηριστικών, των στόχων, της στρατηγικής και της

απόδοσης του προϊόντος, καθώς και των εγγυήσεων και της ασφαλιστικής κάλυψης των βιομετρικών και άλλων κινδύνων■.

iii) πρόσθετων χαρακτηριστικών του προϊόντος και υπηρεσιών που ενδέχεται να επηρεάσουν την αξία και τα οφέλη που παρέχονται στους επενδυτές. Όταν ένα ασφαλιστικό προϊόν προσφέρει σειρά υποκείμενων επενδυτικών επιλογών, οι απαιτήσεις αυτές πρέπει επίσης να εφαρμόζονται στο επίπεδο κάθε επενδυτικής επιλογής·

ζ) σε σχέση με επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση, αξιολόγηση του κινδύνου παρανόησης των κύριων χαρακτηριστικών, του κόστους και των κινδύνων του βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος από τους πελάτες που ανήκουν στην αγορά-στόχο.

Για τους σκοπούς του δεύτερου εδαφίου στοιχείο α), ο παραγωγός, στο πλαίσιο του ορισμού της αγοράς-στόχου, αξιολογεί τον τύπο των πελατών στους οποίους απευθύνεται το προϊόν, το επίπεδο γνώσεων και εμπειρίας που απαιτούνται για την κατανόηση του προϊόντος, την ικανότητά τους να υποστούν ζημιές, το επίπεδο ανοχής κινδύνου και το κατά πόσον το προϊόν επιτρέπει στην αγορά-στόχο:

- α) την ομαλή διαχείριση των οικονομικών σε βραχυπρόθεσμο επίπεδο για την κάλυψη βραχυπρόθεσμων αναγκών·*
- β) την απορρόφηση οικονομικών κλυδωνισμών· ή*
- γ) την επίτευξη μελλοντικών μακροπρόθεσμων στόχων.*

Η διαδικασία έγκρισης προϊόντων διασφαλίζει ότι οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι διαμεσολαβητές λαμβάνουν υπόψη το βέλτιστο συμφέρον των πελατών στην παραγωγή των ασφαλιστικών προϊόντων και συνεκτιμούν τα επιδιωκόμενα χρηματικά και μη χρηματικά οφέλη για τον πελάτη.

Οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι διαμεσολαβητές επανεξετάζουν σε τακτική βάση τα ασφαλιστικά προϊόντα που παράγουν, λαμβάνοντας υπόψη κάθε γεγονός ή κίνδυνο που θα μπορούσε να επηρεάσει σοβαρά την προσδιορισμένη αγορά-στόχο, με σκοπό να αξιολογούν κατά πόσο το ασφαλιστικό προϊόν εξακολουθεί να εξυπηρετεί τους στόχους, τις ανάγκες και τα χαρακτηριστικά της αγοράς-στόχου.

1α. Οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι διαμεσολαβητές διασφαλίζουν ότι οι εκθέσεις συμμόρφωσης στο διοικητικό όργανο περιλαμβάνουν συστηματικά πληροφορίες για το ασφαλιστικό προϊόν που παράγεται από την επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών για τη στρατηγική διανομής και τα επιδιωκόμενα χρηματικά και μη χρηματικά οφέλη στους πελάτες που σχετίζονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα. Οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι διαμεσολαβητές θέτουν τις εκθέσεις στη διάθεση της οικείας αρμόδιας αρχής, κατόπιν αιτήματος.

3. Οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι διαμεσολαβητές που παράγουν ασφαλιστικά προϊόντα κατανοούν και επανεξετάζουν σε τακτική βάση τα ασφαλιστικά προϊόντα που προσφέρουν, λαμβάνοντας υπόψη κάθε γεγονός ή κίνδυνο που θα μπορούσε να επηρεάσει σοβαρά την προσδιορισμένη αγορά-στόχο, και αξιολογούν κατά πόσο το προϊόν εξακολουθεί να εξυπηρετεί τους στόχους και τις ανάγκες της προσδιορισμένης αγοράς-στόχου και κατά πόσο η σκοπούμενη στρατηγική διανομής εξακολουθεί να είναι η κατάλληλη.

Οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι διαμεσολαβητές που παράγουν ασφαλιστικά προϊόντα θέτουν στη διάθεση των διανομέων όλες τις πληροφορίες σχετικά με το ασφαλιστικό προϊόν και τη διαδικασία έγκρισης προϊόντων που απαιτούνται για την πλήρη κατανόηση του εν λόγω προϊόντος και των στοιχείων που λαμβάνονται υπόψη κατά τη διαδικασία έγκρισης προϊόντων, μεταξύ άλλων πλήρη και ακριβή λεπτομερή στοιχεία για το κόστος και τις επιβαρύνσεις, **τα χαρακτηριστικά, τους στόχους, τη στρατηγική και την απόδοση** του ασφαλιστικού προϊόντος.

Στην περίπτωση των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων, οι πληροφορίες που διατίθενται στους διανομείς περιλαμβάνουν όλα τα στοιχεία που αναφέρονται στην παράγραφο 1 τρίτο εδάφιο στοιχεία στ) και ζ), τυχόν περαιτέρω σχετικά δεδομένα και επεξήγηση που καταδεικνύει ότι το κόστος και οι επιβαρύνσεις είναι δικαιολογημένα και αναλογικά και ότι το προϊόν ανταποκρίνεται στους στόχους και τις ανάγκες των πελατών που ανήκουν στην αγορά-στόχο.

5. Ο διανομέας ασφαλιστικών προϊόντων που προσφέρει συμβουλές για ασφαλιστικά προϊόντα ή προτείνει ασφαλιστικά προϊόντα που δεν παράγει ο ίδιος, διαθέτει τις κατάλληλες ρυθμίσεις για να λαμβάνει τις πληροφορίες που αναφέρονται στην παράγραφο 3 δεύτερο εδάφιο και **για να κατανοεί τα χαρακτηριστικά και την προσδιορισμένη αγορά-στόχο για κάθε ασφαλιστικό προϊόν, συμπεριλαμβανομένων των συναφών για την αγορά-στόχο χρηματικών και μη χρηματικών οφελών, αλλά και για να διασφαλίζει ότι η ασφαλιστική επιχείρηση και ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής λαμβάνουν υπόψη το βέλτιστο συμφέρον της αγοράς-στόχου.**

5α. Οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές ή οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις που διανέμουν επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση:

- α) βεβαιώνονται ότι λαμβάνουν και κατανοούν πλήρως τις πληροφορίες που αναφέρονται στην παράγραφο 3 τρίτο εδάφιο·
- β) προσδιορίζουν και ποσοτικοποιούν τυχόν περαιτέρω κόστη και επιβαρύνσεις, ιδίως το κόστος διανομής, που δεν έχουν ήδη ληφθεί υπόψη κατά τον υπολογισμό του συνολικού κόστους και των επιβαρύνσεων από τον παραγωγό, **μεταξύ των οποίων τα κόστη εισόδου, τα κόστη εξόδου και τις πληρωμές τρίτων που εισπράττει και παρακρατεί ο διανομέας·**
- γ) αξιολογούν εάν το συνολικό κόστος και οι επιβαρύνσεις **που καταβλήθηκαν για τη διανομή του προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που συνδέονται με τις συμβουλές που παρασχέθηκαν στον πελάτη,** είναι δικαιολογημένα και αναλογικά, λαμβάνοντας υπόψη τους στόχους και τις ανάγκες της αγοράς-στόχου (διαδικασία τιμολόγησης).
- γα) **αξιολογούν πρόσθετα χαρακτηριστικά του προϊόντος και υπηρεσίες που ενδέχεται να επηρεάσουν την αξία και τα οφέλη που παρέχονται στους επενδυτές.**

I

Ο διανομέας παρέχει στην ασφαλιστική επιχείρηση ή στον ασφαλιστικό διαμεσολαβητή που παράγει το βασιζόμενο σε ασφάλιση επενδυτικό προϊόν, σε τακτική βάση, όλες τις σχετικές πληροφορίες για τα αποτελέσματα της διαδικασίας τιμολόγησής του. Εάν ο διανομέας διαπιστώσει ότι υπάρχουν κόστη και επιβαρύνσεις, ιδίως κόστος διανομής, που δεν έχουν ληφθεί πλήρως υπόψη στη διαδικασία τιμολόγησης του παραγωγού, ενημερώνει αμέσως τον

παραγωγό.

βα. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι διαμεσολαβητές που παράγουν ή διανέμουν ένα επενδυτικό προϊόν βασιζόμενο σε ασφάλιση λαμβάνουν υπόψη τα ακόλουθα κατά τη συμμόρφωση με την εποπτεία προϊόντων και τις απαιτήσεις παρακολούθησης:

α) τα κόστη και οι επιβαρύνσεις του βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος είναι συμβατά με τους στόχους, τις ανάγκες και τα χαρακτηριστικά της αγοράς-στόχου·

β) όταν οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι διαμεσολαβητές παράγουν ή διανέμουν επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση που εμπίπτουν στον ορισμό των συσκευασμένων επενδυτικών προϊόντων για ιδιώτες επενδυτές σύμφωνα με το άρθρο 4 σημείο 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1286/2014, διενεργούν ανάλυση ομάδας αναφοράς σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο. Κατά την αξιολόγησή τους, οι διανομείς μπορούν να βασίζονται στην ανάλυση ομάδας αναφοράς του παραγωγού.

Ο παραγωγός και ο διανομέας επενδυτικού προϊόντος βασιζόμενου σε ασφάλιση που εμπίπτει στον ορισμό των συσκευασμένων επενδυτικών προϊόντων για ιδιώτες επενδυτές σύμφωνα με το άρθρο 4 σημείο 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1286/2014 διενεργούν συγκριτική αξιολόγηση του ασφαλιστικού προϊόντος.

Οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι διαμεσολαβητές που παράγουν επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση διενεργούν επιπλέον ανάλυση ομάδας αναφοράς ως προς το ιστορικό απόδοσης κατά τη διενέργεια ανασκόπησης προϊόντων μεταξύ υφιστάμενων ασφαλιστικών προϊόντων που εμπίπτουν στον ορισμό των συσκευασμένων επενδυτικών προϊόντων για ιδιώτες επενδυτές, σύμφωνα με το άρθρο 4 σημείο 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1286/2014.

Οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι διαμεσολαβητές που διανέμουν επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση διενεργούν επιπλέον ανάλυση ομάδας αναφοράς ως προς το κόστος υπηρεσιών βάσει εσωτερικής ανάλυσης των συναφών ομοειδών προϊόντων στην αγορά.

Η συγκριτική αξιολόγηση διενεργείται με βάση ομάδα αναφοράς που ορίζεται από τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις και τους διαμεσολαβητές. Οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι διαμεσολαβητές στοιχειοθετούν και τεκμηριώνουν την επιλογή και τον καθορισμό της ομάδας αναφοράς. Εάν το προϊόν εμπίπτει στον ορισμό των ΟΣΕΚΑ κατά το άρθρο 1 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ή των ΟΕΕ κατά το άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχείο α) της οδηγίας 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, η ομάδα αναφοράς μπορεί να βασίζεται στο σχετικό ευρωπαϊκό σύστημα ταξινόμησης αμοιβαίων κεφαλαίων σύμφωνα με το άρθρο 14 παράγραφος 1στ της οδηγίας 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ή το άρθρο 12 παράγραφος 1στ της οδηγίας 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Η ΕΑΑΕΣ έως ... [12 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας τροποποιητικής οδηγίας], καταρτίζει κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τη διαδικασία και τα κριτήρια που χρησιμοποιούν οι επιχειρήσεις επενδύσεων για τη διενέργεια συγκριτικής αξιολόγησης, και επικαιροποιεί περιοδικά τις εν λόγω κατευθυντήριες γραμμές.

- 7. Η ασφαλιστική επιχείρηση ή ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής που παράγει ή διανέμει επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση τεκμηριώνει όλες τις αξιολογήσεις που πραγματοποιούνται και, κατόπιν αιτήματος, παρέχει τις εν λόγω αξιολογήσεις σε σχετική αρμόδια αρχή, συμπεριλαμβανομένων της αιτιολόγησης και της απόδειξης της αναλογικότητας του κόστους και των επιβαρύνσεων του βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος:*

Σύμφωνα με τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιούνται δυνάμει του άρθρου 29 της παρούσας οδηγίας, η ασφαλιστική επιχείρηση ή ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής που παράγει ή διανέμει επενδυτικό προϊόν βασιζόμενο σε ασφάλιση που εμπίπτει στον ορισμό των συσκευασμένων επενδυτικών προϊόντων για ιδιώτες επενδυτές σύμφωνα με το άρθρο 4 σημείο 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1286/2014, υποβάλλει στις αρμόδιες αρχές λεπτομερή στοιχεία για τα κόστη και τις επιβαρύνσεις του βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος που προορίζεται για ιδιώτες επενδυτές, συμπεριλαμβανομένων, κατά περίπτωση, του κόστους διανομής που ενσωματώνεται στα κόστη του βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος, και του κόστους που σχετίζεται με τη διανομή

συμβουλών. Οι αρμόδιες αρχές διαβιβάζουν τα εν λόγω δεδομένα στην ΕΑΑΕΣ χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση.

Η ΕΑΑΕΣ, αφού ζητήσει τη γνώμη της ΕΑΚΑΑ και των αρμόδιων αρχών και μετά από ελέγχους ικανοποίησης του κλάδου καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για την εφαρμογή των απαιτήσεων της παρούσας παραγράφου, ώστε να αποσαφηνίσει τα ακόλουθα:

- α) σύμφωνα με τις πληροφορίες που πρέπει να δημοσιοποιούνται δυνάμει του άρθρου 29, το περιεχόμενο και το είδος των δεδομένων που πρέπει να υποβάλλονται στις αρχές του κράτους μέλους καταγωγής, με βάση τις υφιστάμενες υποχρεώσεις γνωστοποίησης και υποβολής εκθέσεων·*
- β) τους μορφότυπους, τη συχνότητα και την ημερομηνία έναρξης για τις πληροφορίες που πρέπει να υποβάλλονται, σύμφωνα με τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιούνται δυνάμει του άρθρου 29.*

Η ΕΑΑΕΣ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως [18 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος της παρούσας οδηγίας].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώσει την παρούσα οδηγία εγκρίνοντας τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010.

7α. Η ασφαλιστική επιχείρηση που δημιουργεί και προσφέρει ή συνιστά επενδυτικό προϊόν βασιζόμενο σε ασφάλιση μπορεί να θεσπίσει μία διαδικασία τιμολόγησης που σχετίζεται τόσο με το στάδιο παραγωγής όσο και με το στάδιο διανομής.

9. Η ΕΑΑΕΣ έως ... [12 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της τροποποιητικής οδηγίας], καταρτίζει κατευθυντήριες γραμμές για να αποσαφηνίσει τα κριτήρια με τα οποία καθορίζεται το κατά πόσο τα κόστη και οι επιβαρύνσεις είναι δικαιολογημένα και αναλογικά, και επικαιροποιεί περιοδικά αυτές τις κατευθυντήριες γραμμές.

11. Οι πολιτικές, οι διαδικασίες και οι ρυθμίσεις που αναφέρονται στο παρόν άρθρο ισχύουν με την επιφύλαξη κάθε άλλης υποχρέωσης δυνάμει της παρούσας οδηγίας, περιλαμβανομένων

εκείνων που σχετίζονται με την κοινοποίηση, την καταλληλότητα ή συμβατότητα, τον προσδιορισμό και τη διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων, καθώς και με τις πληρωμές τρίτων.

12. Το παρόν άρθρο δεν εφαρμόζεται σε ασφαλιστικά προϊόντα που αποτελούνται από ασφάλιση μεγάλων κινδύνων.■

13. Έως ... [πέντε έτη μετά την ημερομηνία εφαρμογής της παρούσας τροποποιητικής οδηγίας], τα κράτη μέλη κοινοποιούν στην Επιτροπή και στην ΕΑΚΑΑ όλες τις σχετικές πληροφορίες που αφορούν την εφαρμογή του παρόντος άρθρου. Η Επιτροπή και η ΕΑΚΑΑ μπορούν να ζητούν πρόσθετες πληροφορίες από τις εθνικές αρμόδιες αρχές.

Με βάση τις πληροφορίες που παρέχουν τα κράτη μέλη, η Επιτροπή, αφού ζητήσει τη γνώμη της ΕΑΚΑΑ και της ΕΑΑΕΣ, διενεργεί αξιολόγηση της αποτελεσματικής εφαρμογής του παρόντος άρθρου και αξιολογεί ιδίως:

α) κατά πόσον οι επιπτώσεις των ενισχυμένων απαιτήσεων παρακολούθησης προϊόντων που ορίζονται στο παρόν άρθρο έχουν οδηγήσει σε καλύτερη σχέση κόστους-ωφέλειας για τους πολίτες·

β) τον αντίκτυπο των σχετικών διατάξεων της παρούσας οδηγίας στις δυννητικές συγκρούσεις συμφερόντων που συνδέονται με τις αντιπαροχές, στην εξέλιξη του κόστους, στο συνολικό επίπεδο των λιανικών επενδύσεων στις κεφαλαιαγορές, στην προστασία των καταναλωτών και στη σημασία των κανόνων διανομής·

γ) την εφαρμογή μέτρων χρηματοοικονομικής κατάρτισης.

Εάν από την αξιολόγηση που διενεργεί η Επιτροπή προκύπτει ότι η εφαρμογή των νέων απαιτήσεων παρακολούθησης προϊόντων που ορίζονται στο παρόν άρθρο δεν επιφέρει καμία θετική αλλαγή για τους καταναλωτές, η Επιτροπή συνοδεύει την έκθεσή της με νομοθετική πρόταση με την οποία τροποποιεί την παρούσα οδηγία, εάν ενδείκνυται.»·

(17) το άρθρο 26 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Άρθρο 26

Πεδίο εφαρμογής πρόσθετων απαιτήσεων

Το παρόν κεφάλαιο καθορίζει πρόσθετες απαιτήσεις σε σχέση με εκείνες που ισχύουν για δραστηριότητες διανομής ασφαλιστικών προϊόντων, όταν οι δραστηριότητες διανομής

ασφαλιστικών προϊόντων ασκούνται σε σχέση με την πώληση βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων.

Επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση μπορούν να διανέμονται μόνο από τους εξής:

- α) ασφαλιστικό διαμεσολαβητή·
- β) ασφαλιστική επιχείρηση.»·

(18) παρεμβάλλεται το ακόλουθο άρθρο 26α:

«Άρθρο 26α

Διαφημιστικές ανακοινώσεις και πρακτικές εμπορικής προώθησης

1. Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 17 παράγραφος 2, τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι διαφημιστικές ανακοινώσεις των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων αναγνωρίζονται σαφώς ως τέτοιες και προσδιορίζουν με σαφήνεια τον ασφαλιστικό διαμεσολαβητή ή την ασφαλιστική επιχείρηση που είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο και τη διανομή τους, ανεξαρτήτως του αν η ανακοίνωση γίνεται άμεσα ή έμμεσα από τον ασφαλιστικό διαμεσολαβητή ή την ασφαλιστική επιχείρηση.
2. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι διαφημιστικές ανακοινώσεις των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων αναπτύσσονται, σχεδιάζονται και παρέχονται κατά τρόπο δίκαιο, σαφή, μη παραπλανητικό, ισορροπημένο ως προς την παρουσίαση των οφελών και των κινδύνων και κατάλληλο ως προς το περιεχόμενο και τους διαύλους διανομής για το κοινό-στόχο και, όταν σχετίζονται με συγκεκριμένο επενδυτικό προϊόν βασιζόμενο σε ασφάλιση, για την αγορά-στόχο που προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 25 παράγραφος 1.

Όλες οι διαφημιστικές ανακοινώσεις βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων παρουσιάζουν, με ευδιάκριτο και συνοπτικό τρόπο, τα βασικά χαρακτηριστικά των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων στα οποία αναφέρονται.

Οι πληροφορίες καθίστανται προσβάσιμες, ανάλογα με τα χαρακτηριστικά του μέσου, μέσω ένθετης απεικόνισης, κύλισης του δρομέα του ποντικιού (scroll over), μέσω κωδικού QR ή με παρόμοιο τρόπο.

Η παρουσίαση των βασικών χαρακτηριστικών των διαφημιστικών ανακοινώσεων βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων διασφαλίζει ότι οι ιδιώτες επενδυτές

μπορούν εύκολα να κατανοήσουν τα βασικά χαρακτηριστικά του βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος καθώς και τους κύριους κινδύνους που συνδέονται με αυτά.

3. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι πρακτικές εμπορικής προώθησης αναπτύσσονται και χρησιμοποιούνται κατά τρόπο δίκαιο και μη παραπλανητικό και ότι είναι κατάλληλες για το κοινό-στόχο. *Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές που πραγματοποιούν κατάρτιση προφίλ ατόμων για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου συμμορφώνονται πλήρως με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/679.*
4. Όταν ο παραγωγός βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος εκπονεί και παρέχει διαφημιστική ανακοίνωση που θα χρησιμοποιηθεί από διανομέα, ο παραγωγός είναι υπεύθυνος για το περιεχόμενο της εν λόγω ανακοίνωσης και την επικαιροποίησή της. Ο διανομέας είναι υπεύθυνος για τη χρήση της εν λόγω διαφημιστικής ανακοίνωσης και διασφαλίζει ότι χρησιμοποιείται μόνο για την προσδιορισμένη αγορά-στόχο και σύμφωνα με τη στρατηγική διανομής που έχει προσδιοριστεί για την αγορά-στόχο.

Όταν ασφαλιστική επιχείρηση ή ασφαλιστικός διαμεσολαβητής που προσφέρει ή συνιστά επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση που δεν παράγει, οργανώνουν τη δική τους διαφημιστική ανακοίνωση, είναι πλήρως υπεύθυνοι για την καταλληλότητα του περιεχομένου, την επικαιροποίηση και τη χρήση του, σύμφωνα με την προσδιορισμένη αγορά-στόχο.

4α. Όταν ασφαλιστική επιχείρηση ή ασφαλιστικός διαμεσολαβητής χρησιμοποιεί τις υπηρεσίες οικονομικού επηρεαστή, η ασφαλιστική επιχείρηση ή ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής:

- α) συνάπτει γραπτή συμφωνία με τον οικονομικό επηρεαστή, η οποία καθορίζει τη φύση και την έκταση της δραστηριότητας που πρόκειται να ασκηθεί για λογαριασμό της ασφαλιστικής επιχείρησης ή του ασφαλιστικού διαμεσολαβητή·*
- β) κατόπιν αιτήματος, παρέχει στην αρμόδια αρχή τα στοιχεία ταυτότητας και επικοινωνίας όλων των οικονομικών επηρεαστών στις υπηρεσίες των οποίων βασίζεται·*

γ) εξακριβώνει σε τακτική βάση κατά πόσον η δραστηριότητα των οικονομικών επηρεαστών στις υπηρεσίες των οποίων βασίζεται, είναι σύμφωνη με τις παραγράφους 1 έως 4.

5. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές υποβάλλουν ετήσιες εκθέσεις στο διοικητικό όργανό τους σχετικά με τη χρήση των διαφημιστικών ανακοινώσεων και στρατηγικών που στοχεύουν σε πρακτικές εμπορικής προώθησης και τη συμμόρφωση με τις σχετικές υποχρεώσεις όσον αφορά τις διαφημιστικές ανακοινώσεις και τις πρακτικές εμπορικής προώθησης βάσει της παρούσας οδηγίας, καθώς και όσον αφορά τυχόν επισημανθείσες παρατυπίες και προτεινόμενες λύσεις.
6. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι εθνικές αρμόδιες αρχές μπορούν να λαμβάνουν έγκαιρα και αποτελεσματικά μέτρα σε σχέση με οποιαδήποτε διαφημιστική ανακοίνωση **που διαδίδεται στην επικράτειά τους ή πρακτική εμπορικής προώθησης που λαμβάνει χώρα στην επικράτειά τους και** που δεν συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις των παραγράφων 1 έως 3.
7. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές τηρούν αρχεία για όλες τις διαφημιστικές ανακοινώσεις βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων **οι οποίες παρέχονται ή καθίστανται προσβάσιμες σε ιδιώτες πελάτες ή δυνητικούς ιδιώτες πελάτες**, ή τις διαφημιστικές ανακοινώσεις τους **που παρέχονται ή καθίστανται προσβάσιμες σε ιδιώτες πελάτες ή δυνητικούς ιδιώτες πελάτες και τις οποίες** πραγματοποιεί οποιοσδήποτε τρίτος που αμείβεται ή στον οποίο παρέχονται κίνητρα μέσω μη χρηματικής αποζημίωσης.

Τα εν λόγω αρχεία διατηρούνται τουλάχιστον για τη χρονική διάρκεια της σχέσης μεταξύ της ασφαλιστικής επιχείρησης ή του ασφαλιστικού διαμεσολαβητή και του πελάτη. Όταν η διάρκεια της σύμβασης υπερβαίνει τα επτά έτη, τηρούνται μόνο αρχεία βασικών πληροφοριών.

Τα εν λόγω αρχεία μπορούν να ανακτηθούν από την ασφαλιστική επιχείρηση ή τον διανομέα ασφαλιστικών προϊόντων κατόπιν αιτήσεως της αρμόδιας αρχής.

Τα αρχεία που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο περιέχουν όλα τα ακόλουθα:

- α) το περιεχόμενο της διαφημιστικής ανακοίνωσης·
- β) λεπτομερή στοιχεία σχετικά με το μέσο που χρησιμοποιήθηκε για τη

διαφημιστική ανακοίνωση·

- γ) την ημερομηνία και τη διάρκεια της διαφημιστικής ανακοίνωσης, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών χρόνων έναρξης και λήξης·
- δ) τα στοχευόμενα τμήματα πελατών ή καθοριστικούς παράγοντες δημιουργίας προφίλ·
- ε) τα κράτη μέλη στα οποία διατέθηκε η διαφημιστική ανακοίνωση·
- στ) την ταυτότητα οποιουδήποτε τρίτου συμμετέχει στη διάδοση της διαφημιστικής ανακοίνωσης.

Τα αρχεία για τα στοιχεία ταυτότητας που αναφέρονται στο στοιχείο στ) περιέχουν τα νόμιμα ονόματα, τις καταχωρισμένες διευθύνσεις, τα στοιχεία επικοινωνίας και, κατά περίπτωση, τον διαχειριστή των μέσων κοινωνικής δικτύωσης των σχετικών φυσικών ή νομικών προσώπων.

8. Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εκδώσει κατ' εξουσιοδότηση πράξη, σύμφωνα με το άρθρο 38, για να συμπληρώσει την παρούσα οδηγία διευκρινίζοντας τα ακόλουθα:
- α) τα βασικά χαρακτηριστικά των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων που γνωστοποιούνται σε όλες τις διαφημιστικές ανακοινώσεις οι οποίες απευθύνονται σε ιδιώτες πελάτες ή δυνητικούς ιδιώτες πελάτες, καθώς και οποιαδήποτε άλλα σχετικά κριτήρια, ώστε να διασφαλίζεται ότι τα εν λόγω βασικά χαρακτηριστικά εμφανίζονται με εμφανή τρόπο και είναι εύκολα προσβάσιμα από τον μέσο ιδιώτη πελάτη, ανεξάρτητα από το μέσο επικοινωνίας·
 - β) τις προϋποθέσεις με τις οποίες θα πρέπει να συμμορφώνονται οι διαφημιστικές ανακοινώσεις και οι πρακτικές εμπορικής προώθησης βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων, προκειμένου να είναι δίκαιες, σαφείς, μη παραπλανητικές, ισορροπημένες ως προς την παρουσίαση πλεονεκτημάτων, **κόστους** και κινδύνων και κατάλληλες ως προς το περιεχόμενο και τους διαύλους διανομής για το κοινό-στόχο ή, κατά περίπτωση, την αγορά-στόχο.»·

(19) στο άρθρο 28, η παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Αν οι οργανωτικές ή διοικητικές ρυθμίσεις που εφαρμόζει ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή η ασφαλιστική επιχείρηση σύμφωνα με το άρθρο 27 για τη διαχείριση

των συγκρούσεων συμφερόντων δεν επαρκούν για να εξασφαλιστεί με εύλογη βεβαιότητα ότι θα αποφευχθεί ο κίνδυνος βλάβης στα συμφέροντα των πελατών, ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή η ασφαλιστική επιχείρηση γνωστοποιεί σαφώς στον πελάτη τη γενική φύση ή τις πηγές των συγκρούσεων συμφερόντων, εγκαίρως πριν ο πελάτης δεσμευθεί από σύμβαση ασφάλισης ή προσφορά.»

(20) το άρθρο 29 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«*Άρθρο 29*

Πληροφορίες προς πελάτες και λήπτες ασφάλισης

1. Με την επιφύλαξη του άρθρου 18 και του άρθρου 19 παράγραφοι 1 και 2, τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές και οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις που διανέμουν επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση παρέχουν στους πελάτες **ή στους δυνητικούς πελάτες** εγκαίρως, πριν οι πελάτες δεσμευθούν από σύμβαση ασφάλισης ή προσφορά, τις κατάλληλες πληροφορίες σε εξατομικευμένη μορφή σχετικά με τα βασιζόμενα σε ασφάλιση επενδυτικά προϊόντα που προτείνονται στους εν λόγω πελάτες. Οι εν λόγω πληροφορίες περιλαμβάνουν όλα τα ακόλουθα στοιχεία:
 - α) όταν παρέχονται συμβουλές:
 - i) αν οι συμβουλές παρέχονται σε ανεξάρτητη βάση ή όχι·
 - ii) αν οι συμβουλές στηρίζονται σε ευρεία ή πιο περιορισμένη ανάλυση των διαφόρων ειδών βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων και, κατά περίπτωση, των υποκείμενων επενδυτικών **επιλογών** και, ιδίως, εάν το εύρος αυτό περιορίζεται ή όχι στα προϊόντα και τα στοιχεία ενεργητικού που παράγονται ή διατίθενται από οντότητες που έχουν στενούς δεσμούς με τον ασφαλιστικό διαμεσολαβητή ή την ασφαλιστική επιχείρηση, ή οποιεσδήποτε άλλες νομικές ή οικονομικές σχέσεις, όπως συμβατικές σχέσεις, που είναι τόσο στενές ώστε να υπάρχει ο κίνδυνος εξασθένησης της ανεξάρτητης βάσης των παρεχομένων συμβουλών·
 - iii) κατά πόσο ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή η ασφαλιστική επιχείρηση θα δίνει στον πελάτη περιοδική αξιολόγηση της καταλληλότητας του βασιζόμενου

σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος που συστήνεται στον εν λόγω πελάτη·

iv) όταν ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή η ασφαλιστική επιχείρηση παρέχει συμβουλές σε ανεξάρτητη βάση σε ιδιώτη πελάτη, αν το φάσμα των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων περιορίζεται ή όχι μόνο στα επαρκώς διαφοροποιημένα, μη πολύπλοκα (όπως αναφέρονται στο άρθρο 30 παράγραφος 3) και οικονομικά αποδοτικά βασιζόμενα σε ασφάλιση επενδυτικά προϊόντα·

■

- β) περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών του προτεινόμενου βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος και, κατά περίπτωση, τυχόν συνιστώμενων υποκείμενων επενδυτικών *επιλογών* και επενδυτικών στρατηγικών, μεταξύ άλλων κατάλληλων οδηγιών και προειδοποιήσεων σχετικά με τους κινδύνους που σχετίζονται με τα βασιζόμενα σε ασφάλιση επενδυτικά προϊόντα και, κατά περίπτωση, με *τις συνιστώμενες υποκείμενες επενδυτικές επιλογές*, ή όσον αφορά συγκεκριμένες επενδυτικές στρατηγικές που ακολουθεί το εν λόγω προϊόν·
- γ) πληροφορίες σχετικά με την προτεινόμενη ασφαλιστική κάλυψη, μεταξύ άλλων λεπτομερή στοιχεία των ασφαλιστικών παροχών και δικαιωμάτων προαίρεσης και των περιστάσεων που θα τις καθιστούσαν απαιτητές καθώς και, κατά περίπτωση, περίληψη των κινδύνων που αποκλείονται και των εξαιρέσεων για τις οποίες δεν μπορούν να διατυπωθούν απαιτήσεις·
- δ) πληροφορίες για όλα τα ρητά και σιωπηρά κόστη, τις συναφείς επιβαρύνσεις και τις πληρωμές τρίτων, συμπεριλαμβανομένων όλου του κόστους και των επιβαρύνσεων που σχετίζονται με τη διανομή του βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος, καθώς και του κόστους παροχής συμβουλών, κατά περίπτωση, για τον τρόπο με τον οποίο μπορεί ο πελάτης να το πληρώσει και τη διάρκεια των πληρωμών·
- ε) το δίκαιο που εφαρμόζεται στη σύμβαση και την αρμόδια δικαιοδοσία·
- στ) γενικές πληροφορίες σχετικά με τους φορολογικούς κανόνες που ισχύουν για τον συγκεκριμένο τύπο βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος.

Οι πληροφορίες που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο στοιχείο δ) συνοδεύονται από

κατάλληλη επεξήγηση, σε τυποποιημένη και κατανοητή για έναν ιδιώτη πελάτη γλώσσα, σχετικά με τον αντίκτυπο του κόστους, των επιβαρύνσεων και των τυχόν πληρωμών τρίτων στην αναμενόμενη απόδοση.

Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές και οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις παρουσιάζουν τις πληροφορίες για όλα τα κόστη, τις επιβαρύνσεις και τις πληρωμές τρίτων που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο στοιχείο δ) σε συγκεντρωτική μορφή ώστε να μπορεί ο πελάτης να κατανοήσει το συνολικό κόστος και το αθροιστικό αποτέλεσμα στην απόδοση της επένδυσης. Το συνολικό κόστος εκφράζεται σε χρηματικούς όρους και ποσοστά που υπολογίζονται για τη διάρκεια του βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος. **Οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές και οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις ενημερώνουν τους πελάτες ρητώς σχετικά με το δικαίωμά τους να ζητήσουν αναλυτική καταγραφή των εν λόγω πληροφοριών και παρέχουν την εν λόγω αναλυτική καταγραφή κατόπιν αιτήματος του πελάτη.**

Εάν η γνωστοποίηση των πληρωμών τρίτων δεν μπορεί να εξακριβωθεί στο προσυμβατικό στάδιο, η μέθοδος υπολογισμού του ποσού γνωστοποιείται σαφώς στον πελάτη με τρόπο περιεκτικό και ακριβή για τον ιδιώτη πελάτη. Οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές και οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις παρέχουν επίσης στους πελάτες τους πληροφορίες σχετικά με το ακριβές ποσό των πληρωμών τρίτων που λαμβάνονται ή καταβάλλονται εκ των υστέρων.

Οι πληρωμές τρίτων που καταβάλλονται ή λαμβάνονται από τον ασφαλιστικό διαμεσολαβητή ή την ασφαλιστική επιχείρηση σε σχέση με την παροχή ή τη διανομή του βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος, αναλύονται χωριστά. Ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή η ασφαλιστική επιχείρηση γνωστοποιεί την αθροιστική επίπτωση των εν λόγω πληρωμών τρίτων, συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαναλαμβανόμενων πληρωμών τρίτων, στην καθαρή απόδοση κατά τη διάρκεια του βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος. Ο σκοπός των πληρωμών τρίτων και η επίπτωσή τους στην καθαρή απόδοση εξηγούνται με τυποποιημένο τρόπο και σε γλώσσα κατανοητή για τον μέσο ιδιώτη πελάτη.

2. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι παραγωγοί βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων συντάσσουν συνοπτικό εξατομικευμένο έγγραφο που περιέχει τις βασικές πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται ετησίως σε κάθε ιδιώτη πελάτη που κατέχει το προϊόν (στο εξής: ετήσια κατάσταση).

Η ακριβής ημερομηνία στην οποία αναφέρονται οι πληροφορίες στην ετήσια κατάσταση αναγράφεται σε εμφανή θέση.

Οι πληροφορίες στην ετήσια κατάσταση είναι ακριβείς και επικαιροποιημένες.

Οι παραγωγοί διαθέτουν δωρεάν την ετήσια κατάσταση σε κάθε ιδιώτη λήπτη ασφάλισης σε ηλεκτρονική μορφή. Έντυπο αντίγραφο παρέχεται κατόπιν αιτήσεως, επιπλέον οποιασδήποτε άλλης πληροφορίας διατίθεται με ηλεκτρονικά μέσα.

Η ετήσια κατάσταση δεν χρειάζεται να παρέχεται όταν ο παραγωγός παρέχει στους ιδιώτες λήπτες ασφάλισης πρόσβαση σε επιγραμμικό σύστημα, το οποίο θεωρείται σταθερό μέσο, όπου επικαιροποιημένες καταστάσεις με τις σχετικές πληροφορίες που ορίζονται στην παράγραφο 3 είναι εύκολα προσβάσιμες και ο παραγωγός διαθέτει αποδείξεις ότι ο ιδιώτης λήπτης ασφάλισης είχε πρόσβαση στις εν λόγω καταστάσεις τουλάχιστον μία φορά κατά τους προηγούμενους 12 μήνες.

3. Η ετήσια κατάσταση περιλαμβάνει τουλάχιστον τις ακόλουθες βασικές πληροφορίες:

- α) το συνολικό κόστος, τις συναφείς επιβαρύνσεις και τις πληρωμές τρίτων, εκφρασμένα αναλυτικά σε χρηματικούς όρους και ποσοστά, τα οποία καταβλήθηκαν ή επιβάρυναν, άμεσα ή έμμεσα, τον ιδιώτη λήπτη ασφάλισης κατά τους προηγούμενους 12 μήνες, καθώς και σε ενοποιημένη βάση από την έναρξη ισχύος της σύμβασης σε σχέση με το βασιζόμενο σε ασφάλιση επενδυτικό προϊόν·
- β) την ετήσια απόδοση **καθεμίας από τις υποκείμενες επενδυτικές επιλογές** του βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος και την ετήσια συνολική απόδοση του χαρτοφυλακίου, το καθένα σε σύγκριση με προηγούμενες αποδόσεις παρελθόντων ετών·
- γ) τους συνολικούς φόρους, συμπεριλαμβανομένου τέλους χαρτοσήμου, φόρου συναλλαγών, παρακρατούμενου φόρου και τυχόν άλλων φόρων όταν εισπράττονται από την ασφαλιστική επιχείρηση, με διαχωρισμό ανά φόρο, και βαρύνουν τον ιδιώτη πελάτη σε σχέση με το βασιζόμενο σε ασφάλιση επενδυτικό προϊόν·
- δ) κατά περίπτωση, την αγοραία αξία ή την εκτιμώμενη αξία, όταν η αγοραία αξία δεν είναι διαθέσιμη, των υποκείμενων επενδυτικών **επιλογών** του βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος·

- ε) πληρωμές που πραγματοποιήθηκαν από τον ιδιώτη λήπτη ασφάλισης όσον αφορά το βασιζόμενο σε ασφάλιση επενδυτικό προϊόν, όπως επενδύσεις, καταθέσεις, εισφορές, ασφάλιστρα και προμήθειες, κατά τους προηγούμενους 12 μήνες, αφαιρώντας τυχόν αναλήψεις που έγιναν·
- στ) ▮ προβλέψεις του αναμενόμενου αποτελέσματος στο τέλος της συμβατικής ή συνιστώμενης περιόδου διακράτησης με βάση την τρέχουσα αξία της επένδυσης και την εξέλιξη της απόδοσής της μέχρι εκείνη τη στιγμή καθώς και σε σύνδεση με τα προσυμβατικά σενάρια απόδοσης στο έγγραφο βασικών πληροφοριών που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1286/2014, καθώς και δήλωση αποποίησης ευθύνης στην οποία αναφέρεται ότι οι εν λόγω προβλέψεις ενδέχεται να διαφέρουν από την πραγματική τελική αξία της επένδυσης·
- ζ) πληροφορίες σχετικά με τις προϋποθέσεις και τις οικονομικές συνέπειες του πρόωρου τερματισμού της επένδυσης ή της αλλαγής παρόχων, συμπεριλαμβανομένης της αξίας εξαγοράς και των προϋποθέσεων για την εξαγορά του ασφαλιστηρίου συμβολαίου·
- η) σύντομη περίληψη για την ασφαλιστική κάλυψη, ιδίως τις ασφαλιστικές παροχές και τυχόν δικαιώματα προαίρεσης, καθώς και πληροφορίες σχετικά με το τι συμβαίνει όταν πεθάνει ο ασφαλισμένος ή επέλθει άλλο ασφαλιζόμενο συμβάν·
- θ) στην περίπτωση βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων για τα οποία οι όροι και οι προϋποθέσεις του ασφαλιστηρίου προβλέπουν περιοδικές αναθεωρήσεις ασφαλιστρών, τα προβλεπόμενα ασφάλιστρα που απαιτούνται για τη διατήρηση των υφιστάμενων παροχών προστασίας έως την ηλικία των 55, 65, 75 και 85 ετών.

Με την επιφύλαξη των απαιτήσεων της παρούσας παραγράφου, όταν δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για ένα συγκεκριμένο προϊόν για την κατάρτιση ετήσιας κατάστασης, οι απαιτήσεις σχετικά με την ετήσια κατάσταση έχουν εφαρμογή μόνο για τις συμβάσεις που συνάπτονται μετά την έναρξη ισχύος της οδηγίας .../... [να συμπληρωθεί ο αριθμός της παρούσας τροποποιητικής οδηγίας].

4. Οι πληροφορίες που περιγράφονται στην παράγραφο 1 και η ετήσια κατάσταση που αναφέρεται στις παραγράφους 2 και 3 παρέχονται σε ιδιώτες πελάτες και λήπτες ασφάλισης με τη χρήση τυποποιημένης ενωσιακής ορολογίας και μορφής. ***Με την επιφύλαξη της***

παροχής πρόσβασης από τον παραγωγό στους ιδιώτες λήπτες ασφάλισης σε ηλεκτρονικό σύστημα σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 2 πέμπτο εδάφιο, η διαστρωμάτωση των πληροφοριών που απαιτείται βάσει των παραγράφων 1, 2 και 3 του παρόντος άρθρου, σύμφωνα με τις οποίες λεπτομερή μέρη των πληροφοριών μπορούν να παρουσιάζονται μέσω αναδιδόμενων παραθύρων ή μέσω συνδέσμων σε συνοδευτικά στρώματα, επιτρέπεται εφόσον η ετήσια κατάσταση διατίθεται σε ηλεκτρονική μορφή. Σε αυτή την περίπτωση, είναι δυνατή η εκτύπωση της ετήσιας κατάστασης ως ενός ενιαίου εγγράφου.

Η ΕΑΑΕΣ, αφού ζητήσει τη γνώμη της ΕΑΚΑΑ και μετά τη διεξαγωγή ελέγχων ικανοποίησης καταναλωτών και ελέγχων ικανοποίησης του κλάδου, καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για να προσδιορίσει **τα ακόλουθα**:

- α) τη σχετική μορφή για την παροχή των πληροφοριών που απαριθμούνται στις παραγράφους 1 και 3, συμπεριλαμβανομένης της μορφής και της έκτασης του εγγράφου, και το περιεχόμενο καθενός από τα στοιχεία των πληροφοριών·
- β) την τυποποιημένη **ορολογία** και τις **συνοπτικές και περιεκτικές** σχετικές επεξηγήσεις που θα χρησιμοποιούνται **από ασφαλιστικές επιχειρήσεις και ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές** για τη **γνωστοποίηση** των πληροφοριών που απαριθμούνται στις παραγράφους 1 και 3. Οι επεξηγήσεις διασφαλίζουν ότι είναι πιθανό να γίνουν κατανοητές από οποιονδήποτε ιδιώτη πελάτη χωρίς ειδικές γνώσεις για επενδυτικά προϊόντα βασισόμενα σε ασφάλιση.

Η ΕΑΑΕΣ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή το αργότερο έως τις [ΕΕ: να προστεθεί ημερομηνία 18 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώσει την παρούσα οδηγία με την έγκριση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων **■** σύμφωνα με το άρθρο 10 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010.

5. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές και οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις που διανέμουν επενδυτικά προϊόντα βασισόμενα σε ασφάλιση προβάλλουν τις κατάλληλες προειδοποιήσεις στο ενημερωτικό υλικό, συμπεριλαμβανομένων των διαφημιστικών ανακοινώσεων, που παρέχεται στους ιδιώτες πελάτες, για να τους προειδοποιούν σχετικά με τους ειδικούς κινδύνους ενδεχόμενων ζημιών που ενέχουν τα

ιδιαίτεως επικίνδυνα **ή πολύπλοκα** βασιζόμενα σε ασφάλιση επενδυτικά προϊόντα και, κατά περίπτωση, **οι υποκείμενες επενδυτικές επιλογές**.

Η ΕΑΑΕΣ, έως τις [18 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της τροποποιητικής οδηγίας], καταρτίζει και επικαιροποιεί περιοδικά κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την έννοια των ιδιαίτεως επικίνδυνων **ή πολύπλοκων** βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη τις ιδιαιτερότητες των διαφόρων τύπων βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων.

Η ΕΑΑΕΣ καταρτίζει ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για να προσδιορίσει περαιτέρω τη μορφή και το περιεχόμενο των εν λόγω προειδοποιήσεων κινδύνου, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη τις ιδιαιτερότητες των διαφόρων τύπων βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων και ειδών επικοινωνίας, **συμπεριλαμβανομένων των ιδιαιτεροτήτων των προϊόντων που προσφέρουν πολλαπλές επιλογές (MOP)**.

Η ΕΑΑΕΣ υποβάλλει τα εν λόγω ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα στην Επιτροπή το αργότερο έως τις [ΕΕ: να προστεθεί ημερομηνία 18 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο τρίτο εδάφιο σύμφωνα με το άρθρο 10 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010.

Οι εθνικές αρμόδιες αρχές παρακολουθούν την εφαρμογή των προειδοποιήσεων κινδύνου . Σε περίπτωση ανησυχιών σχετικά με τη χρήση ή την απουσία χρήσης των εν λόγω προειδοποιήσεων κινδύνου , που ενδέχεται να έχει ουσιώδη αντίκτυπο στην προστασία των επενδυτών, **οι** αρμόδιες αρχές **μπορούν να επιβάλλουν** τη χρήση προειδοποιήσεων κινδύνου από τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές και τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις που διανέμουν επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση.»

(21) παρεμβάλλονται τα ακόλουθα άρθρα 29α και 29β:

«Άρθρο 29α

Αντιπαροχές

■

2. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι **ασφαλιστικές επιχειρήσεις** ή οι **ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές**, όταν διανέμουν επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση σύμφωνα

με το άρθρο 30 παράγραφος 1, λαμβάνουν ή καταβάλλουν αμοιβές ή οφέλη σε σχέση με τρίτους μόνο υπό την προϋπόθεση ότι οι εν λόγω ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές ή οι εν λόγω ασφαλιστικές επιχειρήσεις διασφαλίζουν ότι η λήψη ή η καταβολή των εν λόγω αμοιβών ή οφελών δεν παραβιάζει τη συμμόρφωση με την υποχρέωσή τους να ενεργούν με εντιμότητα, δικαιοσύνη και επαγγελματισμό προς το βέλτιστο συμφέρον των πελατών τους. Οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές και οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις γνωστοποιούν την ύπαρξη, τη φύση και το ποσό των εν λόγω πληρωμών τρίτων σύμφωνα με το άρθρο 29.

3. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές και οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις ενημερώνουν, κατά περίπτωση, τον πελάτη σχετικά με τους μηχανισμούς για τη μεταβίβαση στον πελάτη οποιασδήποτε αμοιβής, προμήθειας, χρηματικού ή μη χρηματικού οφέλους που έχει ληφθεί σε σχέση με τη διανομή του βασιζόμενου σε ασφάλιση προϊόντος.
4. Τα κράτη μέλη μπορούν να επιβάλλουν αυστηρότερες απαιτήσεις στους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές και τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις σε σχέση με θέματα που καλύπτονται από το παρόν άρθρο. Ειδικότερα, τα κράτη μέλη μπορούν να απαγορεύουν ή να περιορίζουν την προσφορά ή την αποδοχή αμοιβών, προμηθειών ή μη χρηματικών οφελών από τρίτους σε σχέση με την παροχή ασφαλιστικών συμβουλών.

Στις αυστηρότερες απαιτήσεις μπορεί να περιλαμβάνονται οποιεσδήποτε τέτοιου είδους αμοιβές, προμήθειες ή μη χρηματικά οφέλη που πρέπει να επιστρέφονται στους πελάτες ή να αντισταθμίζουν αμοιβές που έχει καταβάλει ο πελάτης.

Όλοι οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές ή οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις συμμορφώνονται προς τις αυστηρότερες απαιτήσεις ενός κράτους μέλους που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο, μεταξύ άλλων και εκείνοι που εργάζονται στο πλαίσιο της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών ή της ελευθερίας εγκατάστασης, όταν συνάπτουν συμβάσεις ασφάλισης με πελάτες που έχουν τη συνήθη διαμονή ή εγκατάστασή τους στο εν λόγω κράτος μέλος.

4α. Τα κράτη μέλη απαιτούν από τον ασφαλιστικό διαμεσολαβητή ή την ασφαλιστική επιχείρηση που διανέμουν επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση, όταν ενημερώνουν τον πελάτη ότι οι συμβουλές παρέχονται σε ανεξάρτητη βάση:

α) να αξιολογούν επαρκώς μεγάλο αριθμό ασφαλιστικών προϊόντων που διατίθενται στην αγορά και τα οποία είναι επαρκώς διαφοροποιημένα ανάλογα με τον τύπο και τους παρόχους προϊόντων, προκειμένου να διασφαλίζεται ότι οι στόχοι του πελάτη μπορούν

να εκπληρωθούν με κατάλληλο τρόπο, και να μην περιορίζονται σε ασφαλιστικά προϊόντα που εκδίδονται ή παρέχονται από οντότητες που έχουν στενούς δεσμούς με τον ασφαλιστικό διαμεσολαβητή ή την ασφαλιστική επιχείρηση·

β) να μην αποδέχονται και να μην παρακρατούν αμοιβές, προμήθειες ή άλλα χρηματικά ή μη χρηματικά οφέλη που καταβάλλονται ή παρέχονται από τρίτο ή από πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τρίτου σε σχέση με την παροχή της υπηρεσίας προς τους πελάτες.

Η παρούσα παράγραφος δεν εμποδίζει τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές, οι οποίοι βάσει του νομικού τους καθεστώτος είναι ανεξάρτητοι, να παρουσιάζονται ως μη συμβατικά συνδεδεμένοι με συγκεκριμένη ασφαλιστική επιχείρηση, εάν δηλώνουν ότι λαμβάνουν αντιπαροχές.

5. Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώσει την παρούσα οδηγία με την έκδοση κατ' εξουσιοδότηση πράξεων σύμφωνα με το άρθρο 38, ώστε να προσδιορίσει περαιτέρω τα ακόλουθα:

- α) τον τρόπο με τον οποίο οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές και οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις οφείλουν να συμμορφώνονται με τις αρχές που ορίζονται στο παρόν άρθρο·
- β) τα κριτήρια για την αξιολόγηση της συμμόρφωσης των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και των ασφαλιστικών επιχειρήσεων που καταβάλλουν ή εισπράττουν αντιπαροχές προς την υποχρέωσή τους να ενεργούν με έντιμο, αμερόληπτο και επαγγελματικό τρόπο προς το βέλτιστο συμφέρον του πελάτη.

Άρθρο 29β

Βέλτιστο συμφέρον των πελατών

1. Τα κράτη μέλη απαιτούν από μια ασφαλιστική επιχείρηση ή έναν ασφαλιστικό διαμεσολαβητή να ενεργούν κατά τρόπο έντιμο, δίκαιο και επαγγελματικό κατά την παροχή επενδυτικών ή, κατά περίπτωση, παρεπόμενων υπηρεσιών σε πελάτες, σύμφωνα με το βέλτιστο συμφέρον των πελατών, και να συμμορφώνονται ιδίως με τις υποχρεώσεις που αναφέρονται στο παρόν άρθρο και στο άρθρο 17.

1α. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι, προκειμένου να ενεργούν προς το βέλτιστο συμφέρον του πελάτη, κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών σε πελάτες σχετικά με επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές υποχρεούνται:

- α) να ενημερώνουν τον πελάτη σχετικά με το φάσμα των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων ή, κατά περίπτωση, των υποκείμενων επενδυτικών επιλογών που αξιολογούνται από την ασφαλιστική επιχείρηση ή τον ασφαλιστικό διαμεσολαβητή, και να παρέχουν τις εν λόγω συμβουλές βάσει αξιολόγησης ενός κατάλληλου φάσματος βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων ή, κατά περίπτωση, υποκείμενων επενδυτικών επιλογών, που ανταποκρίνονται στις ανάγκες του πελάτη. Το φάσμα των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων αντικατοπτρίζει το επιχειρηματικό μοντέλο της ασφαλιστικής επιχείρησης ή του ασφαλιστικού διαμεσολαβητή.

Όταν ασφαλιστικές επιχειρήσεις και ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές συνδέονται με αποκλειστικές εταιρικές σχέσεις, μπορούν να δημιουργούν το κατάλληλο φάσμα βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων μεταξύ προϊόντων ή, κατά περίπτωση, υποκείμενων επενδυτικών επιλογών που προσφέρονται από μία μόνο ασφαλιστική επιχείρηση. Στην περίπτωση αυτή, οι πελάτες ενημερώνονται σχετικά σύμφωνα με τις ισχύουσες απαιτήσεις, και ειδικότερα το άρθρο 29 παράγραφος 1 στοιχείο α) σημείο ii)·

- β) να συνιστούν το αποδοτικότερο βασιζόμενο σε ασφάλιση επενδυτικό προϊόν ή, κατά περίπτωση, τις αποδοτικότερες υποκείμενες επενδυτικές επιλογές μεταξύ των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων που προσδιορίζονται ως κατάλληλα για τον πελάτη σύμφωνα με το άρθρο 30 παράγραφος 1 και προσφέρουν παρόμοια χαρακτηριστικά, λαμβανομένων υπόψη της απόδοσης, του επιπέδου κινδύνου, του κόστους και των επιβαρύνσεων που αναφέρονται σύμφωνα με το άρθρο 25 παράγραφος 1γ και, εάν συνιστάται ισοδύναμο προϊόν με υψηλότερα κόστη, να το αιτιολογούν με αντικειμενικούς λόγους και να τηρούν αρχεία αυτής της αιτιολόγησης·

- γ) █

- γα) να μην προτάσσουν το οικονομικό ή άλλο συμφέρον της ασφαλιστικής εταιρείας ή του ασφαλιστικού διαμεσολαβητή έναντι του συμφέροντος του πελάτη·
- δ) να συνιστούν επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση, των οποίων η ασφαλιστική κάλυψη συνάδει με τις ασφαλιστικές απαιτήσεις και ανάγκες του πελάτη.

1β. Όταν οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές υπόκεινται σε απαγόρευση αντιπαροχών, τεκμαίρεται ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις του παρόντος άρθρου. Η εθνική αρμόδια αρχή μπορεί να ανατρέψει το εν λόγω τεκμήριο εάν η ασφαλιστική επιχείρηση ή ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής δεν συμμορφώνεται με τις διατάξεις του παρόντος άρθρου.

1γ. Η ΕΑΑΕΣ μπορεί να οργανώνει και να διενεργεί υποχρεωτική αξιολόγηση από ομοτίμους σε συνεργασία με τις εθνικές αρμόδιες αρχές όσον αφορά την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που ορίζονται στο παρόν άρθρο.

2. Η Επιτροπή εξουσιοδοτείται να συμπληρώσει την παρούσα οδηγία με την έκδοση κατ' εξουσιοδότηση πράξεων σύμφωνα με το άρθρο 38 με στόχο τον περαιτέρω προσδιορισμό του τρόπου με τον οποίο οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές και οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις πρέπει να συμμορφώνονται με τις αρχές που ορίζονται στο παρόν άρθρο.

Οι εν λόγω κατ' εξουσιοδότηση πράξεις λαμβάνουν υπόψη τη φύση των υπηρεσιών που προσφέρονται ή παρέχονται στον πελάτη, τη φύση των προϊόντων **και, κατά περίπτωση, των υποκείμενων επενδυτικών επιλογών** που προσφέρονται ή εξετάζονται, συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων τύπων βασισμένων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων **ή, κατά περίπτωση, υποκείμενων επενδυτικών επιλογών.»**

(22) το άρθρο 30 τροποποιείται ως εξής:

α) παρεμβάλλεται η παράγραφος -1:

«-1. Τα κράτη μέλη απαιτούν από τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές και τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις που διανέμουν επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση να αξιολογούν την καταλληλότητα ή τη συμβατότητα των βασισμένων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων και, κατά περίπτωση, των υποκείμενων επενδυτικών **επιλογών** που συνιστούν σε πελάτες ή που ζητούνται από πελάτες, εγκαίρως πριν οι πελάτες δεσμευθούν από σύμβαση ασφάλισης ή προσφορά. Καθεμία από αυτές τις αξιολογήσεις διενεργείται με βάση τις

αναλογικές και αναγκαίες πληροφορίες σχετικά με τον πελάτη, όπως αυτές αντλούνται από τον ασφαλιστικό διαμεσολαβητή ή την ασφαλιστική επιχείρηση σύμφωνα με τις απαιτήσεις που ορίζονται στο παρόν άρθρο.

Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές και οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις που διανέμουν επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση εξηγούν στους πελάτες τον σκοπό της αξιολόγησης καταλληλότητας ή συμβατότητας πριν τους ζητηθούν οποιεσδήποτε πληροφορίες. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές και οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις που διανέμουν επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση προειδοποιούν τους πελάτες, σε τυποποιημένη μορφή, για όλα τα ακόλουθα:

- α) ότι η παροχή ανακριβών ή ελλιπών πληροφοριών μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την ποιότητα της αξιολόγησης που θα διενεργήσει ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή η ασφαλιστική επιχείρηση·
- β) ότι η έλλειψη πληροφοριών δεν επιτρέπει στους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές και τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις που διανέμουν επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση να προσδιορίσουν εάν η σκοπούμενη υπηρεσία ή το σκοπούμενο χρηματοπιστωτικό μέσο είναι κατάλληλη/-ο ή συμβατή/-ό για τον πελάτη, καθώς και να παράσχουν συμβουλές.

Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές και οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις που διανέμουν επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση παρέχουν στους πελάτες, κατόπιν αιτήσεώς τους, έκθεση σχετικά με τις πληροφορίες που συλλέχθηκαν για την αξιολόγηση καταλληλότητας ή συμβατότητας. Η έκθεση αυτή υποβάλλεται σε τυποποιημένη μορφή, όπως έχει καταρτιστεί από την ΕΑΑΕΣ.

Η ΕΑΑΕΣ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων ώστε να καθοριστούν η επεξήγηση και η προειδοποίηση που αναφέρονται στο δεύτερο εδάφιο, καθώς και η μορφή και το περιεχόμενο της έκθεσης που αναφέρεται στο τρίτο εδάφιο.

Η ΕΑΑΕΣ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή το αργότερο έως τις [ΕΕ: να προστεθεί ημερομηνία 18 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία έγκρισης των εν λόγω ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων

σύμφωνα με το άρθρο 10 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010.»

β) οι παράγραφοι 1, 2 και 3 αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Με την επιφύλαξη του άρθρου 20 παράγραφος 1, όταν ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή η ασφαλιστική επιχείρηση παρέχει συμβουλές για επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση, λαμβάνει τις πληροφορίες σχετικά με:

- τη γνώση και την εμπειρία του πελάτη στον επενδυτικό τομέα που αφορά τον συγκεκριμένο τύπο βασισμένου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος ή, κατά περίπτωση, **υποκείμενων επενδυτικών επιλογών**, που προσφέρονται ή ζητούνται, **και** τη χρηματοοικονομική κατάσταση του **■** πελάτη, **■**

- της ικανότητάς του να υποστεί πλήρεις ή μερικές ζημιές,

- των επενδυτικών αναγκών και στόχων, περιλαμβανομένων τυχόν προτιμήσεων βιωσιμότητας, καθώς και του επιπέδου ανοχής κινδύνου, ώστε να μπορεί ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή η ασφαλιστική επιχείρηση να συστήσει στον πελάτη τα βασισμένα σε ασφάλιση επενδυτικά προϊόντα που είναι κατάλληλα για την περίπτωση του εν λόγω προσώπου και **■**, ιδίως, **■** το επίπεδο ανοχής κινδύνου του, **η** ικανότητά του να υποστεί ζημιές, **οι προτιμήσεις βιωσιμότητάς του** και **η** ανάγκη για διαφοροποίηση **■**.

■
Κατά την παροχή συμβουλών η οποία συνεπάγεται αλλαγή μεταξύ υποκείμενων επενδυτικών **επιλογών**, οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές και οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις αντλούν τις αναγκαίες πληροφορίες σχετικά με **τις υφιστάμενες υποκείμενες επενδυτικές επιλογές** του πελάτη και **τις συνιστώμενες νέες επενδυτικές επιλογές** και αναλύουν το αναμενόμενο κόστος και όφελος όσον αφορά την αλλαγή, προκειμένου να μπορούν εύλογα να αποδείξουν ότι τα οφέλη της αλλαγής αναμένεται να υπερτερούν του κόστους.

2. Με την επιφύλαξη του άρθρου 20 παράγραφος 1, τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι, όταν **ένα επενδυτικό προϊόν βασισμένο σε ασφάλιση πωλείται χωρίς παροχή συμβουλών**, ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή η ασφαλιστική επιχείρηση ζητά από τον πελάτη να παράσχει πληροφορίες σχετικά με τη γνώση και την εμπειρία του εν λόγω προσώπου στον επενδυτικό τομέα που αφορά τον συγκεκριμένο τύπο

βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος ή, κατά περίπτωση, υποκείμενων επενδυτικών στοιχείων ενεργητικού, που προσφέρονται ή ζητούνται, ■ ώστε να μπορεί ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή η ασφαλιστική επιχείρηση να αξιολογήσει αν το σκοπούμενο ή τα σκοπούμενα βασιζόμενα σε ασφάλιση επενδυτικά προϊόντα είναι κατάλληλα για τον πελάτη.

Εάν ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή η ασφαλιστική επιχείρηση κρίνει, βάσει των πληροφοριών που έχει λάβει σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο, ότι το προϊόν δεν είναι κατάλληλο για τον πελάτη, οφείλει να τον προειδοποιήσει. Η προειδοποίηση αυτή παρέχεται σε τυποποιημένη μορφή και καταγράφεται.

Ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή η ασφαλιστική επιχείρηση δεν προβαίνει στη διανομή βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος που υπόκειται σε προειδοποίηση η οποία υποδεικνύει ότι το προϊόν της υπηρεσίας δεν είναι κατάλληλο, εκτός εάν ο πελάτης ζητήσει να προχωρήσει σε αυτήν παρά την εν λόγω προειδοποίηση και η ασφαλιστική επιχείρηση αποδεχθεί να συνάψει τη σύμβαση κατόπιν αιτήματος του πελάτη. Τόσο το αίτημα του πελάτη όσο και η αποδοχή της ασφαλιστικής επιχείρησης καταγράφονται.

Η ΕΑΑΕΣ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να καθορίσει τη μορφή και το περιεχόμενο της προειδοποίησης που αναφέρεται στο δεύτερο εδάφιο.

Η ΕΑΑΕΣ υποβάλλει τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή το αργότερο έως τις [ΕΕ: να προστεθεί ημερομηνία 18 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα εν λόγω ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σύμφωνα με το άρθρο 10 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010.

3. Με την επιφύλαξη του άρθρου 20 παράγραφος 1, όταν δεν παρέχονται συμβουλές σε σχέση με επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση, τα κράτη μέλη μπορούν να παρεκκλίνουν από τις υποχρεώσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου, και να επιτρέψουν στους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές ή τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις να ασκήσουν δραστηριότητες διανομής ασφαλιστικών προϊόντων σε σχέση με επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση εντός της

επικράτειάς τους χωρίς να πρέπει να λάβουν τις πληροφορίες ή να προβούν στη διαπίστωση που προβλέπεται στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου, όταν πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) οι δραστηριότητες διανομής ασφαλιστικών προϊόντων σχετίζονται με ένα από τα ακόλουθα:
 - i) επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση τα οποία παρέχουν μόνο επενδυτική έκθεση σε χρηματοπιστωτικά μέσα που θεωρούνται μη πολύπλοκα βάσει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ και δεν περιλαμβάνουν μια δομή η οποία δυσκολεύει τον πελάτη να κατανοήσει τους συνεπαγόμενους κινδύνους·
 - ii) άλλα μη πολύπλοκα επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου·
- β) η δραστηριότητα διανομής ασφαλιστικών προϊόντων πραγματοποιείται κατόπιν πρωτοβουλίας του πελάτη·
- γ) ο πελάτης έχει ενημερωθεί σαφώς ότι, κατά την παροχή της δραστηριότητας διανομής ασφαλιστικών προϊόντων, ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή η ασφαλιστική επιχείρηση δεν υποχρεούται να αξιολογήσει την καταλληλότητα του βασισμένου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος ή της δραστηριότητας διανομής ασφαλιστικών προϊόντων που παρέχεται ή προσφέρεται και ότι ο πελάτης δεν καλύπτεται από την αντίστοιχη προστασία που παρέχουν οι σχετικοί κανόνες επαγγελματικής δεοντολογίας. Η προειδοποίηση αυτή παρέχεται σε τυποποιημένη μορφή·
- δ) ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή η ασφαλιστική επιχείρηση συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις τους δυνάμει των άρθρων 27 και 28.

Όλοι οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές ή οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις, μεταξύ άλλων και εκείνοι που εργάζονται στο πλαίσιο της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών ή της ελευθερίας εγκατάστασης, όταν διανέμουν επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση σε πελάτες που έχουν τη συνήθη διαμονή ή εγκατάστασή τους σε κράτος μέλος το οποίο δεν κάνει χρήση της παρέκκλισης που αναφέρεται στην παρούσα παράγραφο, συμμορφώνονται με τις εφαρμοστέες διατάξεις στο εν λόγω κράτος μέλος.

Η ΕΑΑΕΣ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να

καθορίσει τη μορφή και το περιεχόμενο της προειδοποίησης που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο στοιχείο γ).

Η ΕΑΑΕΣ υποβάλλει τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή το αργότερο έως τις [ΕΕ: να προστεθεί ημερομηνία 18 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα εν λόγω ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σύμφωνα με το άρθρο 10 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010.»

γ) η παράγραφος 5 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«5. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές ή οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις παρέχουν στον πελάτη επαρκείς αναφορές, σε σταθερό μέσο, σχετικά με τις δραστηριότητες διανομής ασφαλιστικών προϊόντων. Στις εν λόγω αναφορές περιέχονται περιοδικές ανακοινώσεις προς τους πελάτες, λαμβανομένων υπόψη του τύπου και του σύνθετου χαρακτήρα των συναφών βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων και της φύσης της υπηρεσίας που παρέχεται στον πελάτη και περιέχεται, ανάλογα με την περίπτωση, το κόστος των συναλλαγών και των υπηρεσιών που εκτελούνται ή παρέχονται για λογαριασμό του πελάτη.

Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές ή οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις, κατά την παροχή συμβουλών σχετικά με επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση, παρέχουν στον πελάτη, αρκετά πριν από τη σύναψη της σύμβασης και σε σταθερό μέσο, δήλωση καταλληλότητας όπου προσδιορίζονται οι συμβουλές που δόθηκαν και ο τρόπος με τον οποίο οι συμβουλές αυτές ανταποκρίνονται στις προτιμήσεις, τους στόχους και τα άλλα χαρακτηριστικά του πελάτη. Η παροχή της εν λόγω δήλωσης πραγματοποιείται αρκετά πριν ο πελάτης δεσμευθεί από σύμβαση ασφάλισης ή προσφορά, ώστε να διασφαλίζεται ότι ο πελάτης έχει αρκετό χρόνο να την εξετάσει και, όπου είναι αναγκαίο, να αντλήσει πρόσθετες πληροφορίες ή διευκρινίσεις από τον ασφαλιστικό διαμεσολαβητή ή την ασφαλιστική επιχείρηση.

Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι, όταν η σύμβαση ασφάλισης συνάπτεται με χρήση μέσου επικοινωνίας από απόσταση, το οποίο παρεμποδίζει την εκ των προτέρων επίδοση της δήλωσης καταλληλότητας, ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή η ασφαλιστική επιχείρηση μπορεί να παρέχει τη δήλωση καταλληλότητας σε σταθερό μέσο αμέσως μετά τη δέσμευση

του πελάτη με σύμβαση ασφάλισης, υπό τον όρο ότι πληρούνται αμφότερες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) ο πελάτης έχει συγκατατεθεί να παραλάβει τη δήλωση καταλληλότητας, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, μετά τη σύναψη της σύμβασης·
- β) ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή η ασφαλιστική επιχείρηση έχει προσφέρει στον πελάτη τη δυνατότητα να καθυστερήσει τη σύναψη της σύμβασης ώστε να παραλάβει πρώτα τη δήλωση καταλληλότητας της εν λόγω σύμβασης.

Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι, αν ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής ή η ασφαλιστική επιχείρηση έχει ενημερώσει τον πελάτη ότι θα πραγματοποιεί περιοδική αξιολόγηση της καταλληλότητας, η περιοδική έκθεση περιέχει επικαιροποιημένη δήλωση σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο το βασιζόμενο σε ασφάλιση επενδυτικό προϊόν ανταποκρίνεται στις προτιμήσεις, τους στόχους και άλλα χαρακτηριστικά του ιδιώτη πελάτη.»·

δ) ***παρεμβάλλεται η ακόλουθη παράγραφος:***

«5α. Τα κράτη μέλη μπορούν να επιβάλλουν αυστηρότερες απαιτήσεις στους διανομείς σε σχέση με θέματα που καλύπτονται από το παρόν άρθρο. Ειδικότερα, τα κράτη μέλη μπορούν να καταστήσουν υποχρεωτικές τις συμβουλές που αναφέρονται στο άρθρο 30 όταν πρόκειται για τις πωλήσεις οποιωνδήποτε βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων, ή για ορισμένους τύπους αυτών.

Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι όλοι οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές ή οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις συμμορφώνονται προς τις αυστηρότερες απαιτήσεις τους που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο, μεταξύ άλλων και εκείνοι που εργάζονται στο πλαίσιο της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών ή της ελευθερίας εγκατάστασης, όταν συνάπτουν συμβάσεις ασφάλισης με πελάτες που έχουν τη συνήθη διαμονή ή εγκατάστασή τους στο εν λόγω κράτος μέλος.»·



ε) η παράγραφος 6 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«6. Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώνει την παρούσα οδηγία με την έκδοση κατ' εξουσιοδότηση πράξεων σύμφωνα με το άρθρο 38 για τον περαιτέρω προσδιορισμό του τρόπου με τον οποίο οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές και οι ασφαλιστικές

επιχειρήσεις πρέπει να συμμορφώνονται με τις αρχές που ορίζονται στο παρόν άρθρο κατά την εκτέλεση δραστηριοτήτων διανομής ασφαλιστικών προϊόντων σε σχέση με επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση, μεταξύ άλλων όσον αφορά:

- α) τις πληροφορίες που αντλούνται κατά την αξιολόγηση της καταλληλότητας και της συμβατότητας βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων για τους πελάτες τους·
- β) τα κριτήρια για την αξιολόγηση των μη πολύπλοκων βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων για τους σκοπούς της παραγράφου 3 στοιχείο α) σημείο ii) του παρόντος άρθρου·
- γ) το περιεχόμενο και τη μορφή των αρχείων και των συμφωνιών για την παροχή υπηρεσιών σε πελάτες και των περιοδικών αναφορών στους πελάτες σχετικά με τις παρεχόμενες υπηρεσίες·
- γα) τα κριτήρια για την αξιολόγηση της ευθυγράμμισης των χρηματοπιστωτικών προϊόντων με τις προτιμήσεις βιωσιμότητας του πελάτη και τον καθορισμό των διαδικασιών για την προσαρμογή προσφοράς χαρτοφυλακίου ή επενδυτικού προϊόντος ώστε να ευθυγραμμίζεται με προτιμήσεις βιωσιμότητας του πελάτη.**

Οι εν λόγω κατ' εξουσιοδότηση πράξεις λαμβάνουν υπόψη τη φύση των υπηρεσιών που προσφέρονται ή παρέχονται στον πελάτη, τη φύση των προϊόντων που προσφέρονται ή εξετάζονται, συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων τύπων βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων και της ιδιωτικής ή επαγγελματικής φύσης του πελάτη.»

(23) το άρθρο 35 παράγραφος 2 τροποποιείται ως εξής:

- α) το στοιχείο α) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:
 - «α) ειδικές διαδικασίες για την παραλαβή καταγγελιών για ενδεχόμενες ή πραγματικές παραβάσεις και την παρακολούθησή τους, συμπεριλαμβανομένης της σύστασης ασφαλών διαύλων επικοινωνίας για τις εν λόγω καταγγελίες»·
- β) προστίθεται το ακόλουθο εδάφιο:
 - «Οι ειδικές διαδικασίες που αναφέρονται στο στοιχείο α) περιλαμβάνουν επίσης τη δημιουργία, στην αρχική σελίδα του ιστοτόπου κάθε αρμόδιας αρχής, συνδέσμου προς ένα απλό έντυπο καταγγελίας που επιτρέπει σε οποιοδήποτε πρόσωπο να καταγγείλει

ενδεχόμενες ή πραγματικές παραβάσεις του δικαίου της Ένωσης. Τα κράτη μέλη απαιτούν από τις αρμόδιες αρχές να αναλύουν, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, όλες τις καταγγελίες που υποβάλλονται μέσω του εν λόγω εντύπου καταγγελίας.»

(24) παρεμβάλλεται το ακόλουθο άρθρο 35α:

«Άρθρο 35α

**Διαδικασία αντιμετώπισης δραστηριοτήτων που προσφέρονται μέσω ψηφιακών μέσων
χωρίς άδεια ή εγγραφή**

1. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι, όταν φυσικό ή νομικό πρόσωπο ασκεί δραστηριότητες διανομής ασφαλιστικών προϊόντων στο διαδίκτυο με στόχο πελάτες εντός της επικράτειάς τους χωρίς να έχει εγγραφεί σύμφωνα με το άρθρο 3 της παρούσας οδηγίας ή να έχει λάβει άδεια σύμφωνα με το άρθρο 14 της οδηγίας 2009/138/EK, ή όταν αρμόδια αρχή υποψιάζεται ότι η εν λόγω οντότητα ασκεί τέτοιου είδους δραστηριότητες χωρίς να έχει εγγραφεί σύμφωνα με το άρθρο 3 της παρούσας οδηγίας ή να έχει λάβει άδεια σύμφωνα με το άρθρο 14 της οδηγίας 2009/138/EK, η αρμόδια αρχή λαμβάνει όλα τα κατάλληλα και αναλογικά μέτρα για να αποτρέψει την άσκηση των εν λόγω δραστηριοτήτων διανομής, μεταξύ άλλων σε σχέση με διαφημιστικές ανακοινώσεις, προσφεύγοντας στις εποπτικές εξουσίες που αναφέρονται στο άρθρο 12 παράγραφος 3. Τα εν λόγω μέτρα σέβονται τις αρχές της συνεργασίας μεταξύ κρατών μελών που ορίζονται στην παρούσα οδηγία.

Το πρώτο εδάφιο εφαρμόζεται επίσης σε κάθε οικονομικό επηρεαστή που αμείβεται ή στον οποίο παρέχονται κίνητρα μέσω μη χρηματικής αποζημίωσης από ασφαλιστική επιχείρηση ή ασφαλιστικό διαμεσολαβητή χωρίς να έχει εγγραφεί σύμφωνα με το άρθρο 3 της παρούσας οδηγίας ή να έχει λάβει άδεια σύμφωνα με το άρθρο 14 της οδηγίας 2009/138/EK, όταν ο εν λόγω οικονομικός επηρεαστής προωθεί μέσω δημόσιων πλατφορμών μέσων κοινωνικής δικτύωσης υπηρεσίες ή επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση ή υποκείμενες επενδυτικές επιλογές για λογαριασμό της εν λόγω ασφαλιστικής επιχείρησης ή του εν λόγω ασφαλιστικού διαμεσολαβητή.

2. Τα κράτη μέλη προβλέπουν ότι οι αρμόδιες αρχές δημοσιεύουν κάθε απόφαση επιβολής μέτρου βάσει της παραγράφου 1, σε συμμόρφωση με το άρθρο 32.

Οι αρμόδιες αρχές ενημερώνουν την ΕΑΑΕΣ για κάθε απόφαση που αναφέρεται στην παράγραφο 2 χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση. Η ΕΑΑΕΣ δημιουργεί ηλεκτρονική βάση

δεδομένων που περιέχει τις αποφάσεις που υποβάλλονται από τις αρμόδιες αρχές, στην οποία έχουν πρόσβαση όλες οι αρμόδιες αρχές. Η ΕΑΑΕΣ δημοσιεύει κατάλογο όλων των υφιστάμενων αποφάσεων, με περιγραφή των οικείων φυσικών ή νομικών προσώπων και των ειδών των παρεχόμενων υπηρεσιών ή προϊόντων. Ο κατάλογος είναι προσβάσιμος από το κοινό μέσω συνδέσμου στον ιστότοπο της ΕΑΑΕΣ. Όσον αφορά τα φυσικά πρόσωπα, ο κατάλογος αυτός δεν οδηγεί στη δημοσίευση περισσότερων δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα των εν λόγω φυσικών προσώπων από τα δεδομένα που δημοσιεύει η αρμόδια αρχή βάσει του πρώτου εδαφίου και σύμφωνα με το άρθρο 32.»

(25) το άρθρο 38 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Άρθρο 38

Κατ' εξουσιοδότηση πράξεις

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις σύμφωνα με το άρθρο 39 όσον αφορά τα άρθρα 10, 25, 26α, 28, 29α, 29β και 30.»

(26) το άρθρο 39 τροποποιείται ως εξής:

α) οι παράγραφοι 2 και 3 αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Η προβλεπόμενη στα άρθρα 10, 25, 26α, 28, 29α, 29β και 30 εξουσία έκδοσης κατ' εξουσιοδότηση πράξεων ανατίθεται στην Επιτροπή για αόριστο χρονικό διάστημα από τις 22 Φεβρουαρίου 2016.

3. Η εξουσιοδότηση που προβλέπεται στα άρθρα 10, 25, 26α, 28, 29α, 29β και 30 μπορεί να ανακληθεί ανά πάσα στιγμή από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο. Η απόφαση ανάκλησης περατώνει την εξουσιοδότηση που προσδιορίζεται στην εν λόγω απόφαση. Αρχίζει να ισχύει την επομένη της δημοσίευσης της απόφασης στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης* ή σε μεταγενέστερη ημερομηνία που ορίζεται σε αυτήν. Δεν θίγει το κύρος των κατ' εξουσιοδότηση πράξεων που ισχύουν ήδη.»

β) παρεμβάλλεται η ακόλουθη παράγραφος 3α:

«3α. Πριν εκδώσει κατ' εξουσιοδότηση πράξη, η Επιτροπή διεξάγει διαβουλεύσεις με εμπειρογνώμονες που ορίζει κάθε κράτος μέλος σύμφωνα με τις αρχές της διοργανικής συμφωνίας για τη βελτίωση του νομοθετικού έργου της 13ης Απριλίου 2016.»

γ) η παράγραφος 5 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«5. Η κατ' εξουσιοδότηση πράξη που εκδίδεται σύμφωνα με τα άρθρα 10, 25, 26α, 28, 29α, 29β και 30 τίθεται σε ισχύ μόνον εφόσον δεν έχει διατυπωθεί αντίρρηση από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο εντός τριών μηνών από την κοινοποίηση της εν λόγω πράξης στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο ή εφόσον, πριν από τη λήξη της εν λόγω προθεσμίας, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο ενημερώσουν αμφότερα την Επιτροπή ότι δεν θα προβάλουν αντιρρήσεις. Η περίοδος αυτή παρατείνεται κατά τρεις μήνες με πρωτοβουλία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου ή του Συμβουλίου.»

(24) το παράρτημα I τροποποιείται σύμφωνα με το παράρτημα III της παρούσας οδηγίας.

Άρθρο 3

Τροποποιήσεις της οδηγίας 2009/138/EK

Το τμήμα 5 του κεφαλαίου 1 του τίτλου II της οδηγίας 2009/138/EK τροποποιείται ως εξής:

(1) ο τίτλος αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Τμήμα 5

Δικαίωμα υπαναχώρησης»

(2) απαλείφεται το ακόλουθο κείμενο:

«Ενότητα 1

Ασφάλιση ζημιών»

(3) τα άρθρα 183 και 184 απαλείφονται

(4) απαλείφεται το ακόλουθο κείμενο:

«Ενότητα 1

Ασφάλιση ζωής»

(5) το άρθρο 185 απαλείφεται.

Άρθρο 4

Τροποποιήσεις της οδηγίας 2009/65/EK

Η οδηγία 2009/65/EK τροποποιείται ως εξής:

(1) το άρθρο 14 τροποποιείται ως εξής:

α) παρεμβάλλονται οι ακόλουθες παράγραφοι 1α έως 1στ:

«1α. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, τα κράτη μέλη απαιτούν από τις εταιρείες διαχείρισης να ενεργούν κατά τρόπο ώστε να αποτρέπεται η επιβολή αδικαιολόγητου κόστους στους ΟΣΕΚΑ και στους μεριδιούχους τους.

Το κόστος που πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις θεωρείται δικαιολογημένο:

α) το κόστος *δεν υπερβαίνει το μέγιστο ποσό που γνωστοποιείται* στο ενημερωτικό δελτίο που αναφέρεται στο άρθρο 69 και τις βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές που αναφέρονται στο άρθρο 78·

β) το κόστος *καταβάλλεται δεόντως σε σχέση με ή για τους σκοπούς που αφορούν:*

i) τη λειτουργία του ΟΣΕΚΑ σε σχέση με τη δομή, την επενδυτική του στρατηγική, τον στόχο και την πολιτική του ή

ii) τη συμμόρφωση με νομικές ρυθμιστικές απαιτήσεις·

γ) το κόστος βαρύνει τους επενδυτές κατά τρόπο που διασφαλίζει τη δίκαιη μεταχείριση των επενδυτών.

1β. Τα κράτη μέλη απαιτούν από τις εταιρείες διαχείρισης να τηρούν, να χρησιμοποιούν και να επανεξετάζουν αποτελεσματική διαδικασία τιμολόγησης που επιτρέπει τον προσδιορισμό και την ποσοτικοποίηση όλου του κόστους που βαρύνει τον ΟΣΕΚΑ ή τους μεριδιούχους του. Πριν από την αδειοδότηση του ΟΣΕΚΑ, και καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του, η εν λόγω διαδικασία τιμολόγησης διασφαλίζει ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) το κόστος δεν είναι αδικαιολόγητο·

β) το κόστος που βαρύνει τους ιδιώτες επενδυτές είναι δικαιολογημένο και αναλογικό, *στο πλαίσιο της συνολικής αξίας που παρέχεται στους μεριδιούχους*, λαμβανομένων υπόψη των χαρακτηριστικών του ΟΣΕΚΑ, περιλαμβανομένου του επενδυτικού του στόχου, *της πολιτικής*, της στρατηγικής, των αναμενόμενων αποδόσεων, του επιπέδου κινδύνων και άλλων σχετικών χαρακτηριστικών.

1γ. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι εταιρείες διαχείρισης είναι υπεύθυνες για την

αποτελεσματικότητα και την ποιότητα της διαδικασίας τιμολόγησής τους. Η διαδικασία τιμολόγησης τεκμηριώνεται με σαφήνεια, καθορίζει σαφώς τις αρμοδιότητες των διοικητικών οργάνων της εταιρείας διαχείρισης ως προς τον καθορισμό και την επανεξέταση του κόστους που βαρύνει τους επενδυτές και υπόκειται σε περιοδική επανεξέταση. Η εκτίμηση του κόστους βασίζεται σε αντικειμενικά κριτήρια και μεθοδολογία **και περιλαμβάνει σύγκριση με προϊόντα της αγοράς, όπως ΟΣΕΚΑ με παρόμοια χαρακτηριστικά ως προς τον επενδυτικό στόχο, τη στρατηγική, το επίπεδο κινδύνων και άλλα συναφή χαρακτηριστικά.**

- 1δ. Τα κράτη μέλη απαιτούν από τις εταιρείες διαχείρισης να αξιολογούν ■ ετησίως αν έχουν χρεωθεί αδικαιολόγητα κόστη στον ΟΣΕΚΑ ή στους μεριδιούχους του.

Τα κράτη μέλη απαιτούν από τις εταιρείες διαχείρισης να αποζημιώνουν τους επενδυτές, **χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση**, σε περίπτωση που έχουν χρεωθεί αδικαιολόγητα κόστη στον ΟΣΕΚΑ ή στους μεριδιούχους του **ή σε περίπτωση που έχουν υπολογιστεί εσφαλμένα κόστη σε βάρος του ΟΣΕΚΑ ή των μεριδιούχων του.**

Τα κράτη μέλη απαιτούν από τις εταιρείες διαχείρισης να αναφέρουν στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής τους και στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ, στον θεματοφύλακα και στους οικονομικούς ελεγκτές του ΟΣΕΚΑ, τις περιπτώσεις στις οποίες έχουν χρεωθεί αδικαιολόγητα κόστη στον ΟΣΕΚΑ ή στους μεριδιούχους του.

- 1ε. Τα κράτη μέλη απαιτούν από τις εταιρείες διαχείρισης να αξιολογούν τουλάχιστον ετησίως τις προϋποθέσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 1β στοιχείο β). Η αξιολόγηση λαμβάνει υπόψη τα κριτήρια που ορίζονται στη διαδικασία τιμολόγησης ■ .

- 1στ. **Η ΕΑΚΑΑ, το αργότερο τέσσερα έτη μετά την έναρξη ισχύος της οδηγίας (ΕΕ) .../... [Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί ο αριθμός της παρούσας τροποποιητικής οδηγίας], οργανώνει και διενεργεί αξιολόγηση από ομοτίμους σε συνεργασία με τις εθνικές αρμόδιες αρχές αναφορικά με την εφαρμογή των υποχρεώσεων που περιγράφονται στο παρόν άρθρο, περιλαμβανομένου του κόστους που συνδέεται με αποζημιώσεις σε ιδιώτες επενδυτές.»**

β) η παράγραφος 2 τροποποιείται ως εξής:

i) η εισαγωγική φράση αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Με την επιφύλαξη του άρθρου 116, η Επιτροπή θεσπίζει, με πράξεις κατ' εξουσιοδότηση σύμφωνα με το άρθρο 112α, μέτρα με σκοπό να διασφαλισθεί ότι η εταιρεία διαχείρισης εκπληρώνει τις απαιτήσεις των παραγράφων 1 έως 1ε, και ιδίως:»·

ii) το στοιχείο β) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«β) τον καθορισμό των αρχών που απαιτούνται για να διασφαλισθεί ότι οι εταιρείες διαχείρισης διαθέτουν και χρησιμοποιούν αποτελεσματικά τους πόρους και τις διαδικασίες που απαιτούνται για τη δέουσα διεξαγωγή των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων»·

iii) προστίθενται τα ακόλουθα στοιχεία δ) και ε):

«δ) τον καθορισμό των ελάχιστων απαιτήσεων για τη διαδικασία τιμολόγησης, ώστε να αποφεύγεται η επιβολή αδικαιολόγητου κόστους στους ΟΣΕΚΑ και στους μεριδιούχους τους, ιδίως:

i) με τη διασφάλιση ότι το κόστος προσδιορίζεται και ποσοτικοποιείται ορθά και συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις που ορίζονται στην παράγραφο 1α στοιχείο α)·

ii) με τον προσδιορισμό του κόστους που μπορεί να χρεωθεί στους ΟΣΕΚΑ και στους μεριδιούχους τους, λαμβανομένου υπόψη του επιπέδου του κόστους και της φύσης του κόστους με αναφορά σε κατάλογο επιλέξιμου κόστους που πληροί τις προϋποθέσεις οι οποίες ορίζονται στην παράγραφο 1α στοιχεία β) και γ), και των προϋποθέσεων υπό τις οποίες οι αρμόδιες αρχές μπορούν να εγκρίνουν κατά περίπτωση κόστος που δεν περιλαμβάνεται στον κατάλογο του επιλέξιμου κόστους αλλά πληροί τις προϋποθέσεις οι οποίες ορίζονται στην παράγραφο 1α στοιχεία β) και γ)·

iii) με τον προσδιορισμό ενδεχόμενων συγκρούσεων συμφερόντων και μέτρων για τον μετριασμό της εμφάνισης σύγκρουσης συμφερόντων·

iv) με τη θέσπιση διαδικασίας για τον καθορισμό του επιπέδου αποζημίωσης σε

περίπτωση χρέωσης αδικαιολόγητου κόστους στους επενδυτές·

ν) με τη θέσπιση διαδικασίας η οποία θα ενεργοποιείται όταν το ποσό που χρεώνεται αδικαιολόγητα είναι ουσιώδες και υπερβαίνει ένα ανώτατο όριο που καθορίζεται με βάση τις υφιστάμενες κατευθυντήριες γραμμές των εθνικών αρμόδιων αρχών σχετικά με τις διαδικασίες αποζημίωσης·

ε) την πρόβλεψη κριτηρίων για να καθορίζεται αν το κόστος είναι δικαιολογημένο και αναλογικό σύμφωνα με την παράγραφο 1β στοιχείο β).■ »·

γ) προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 4:

«4. Έως τις ...[Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί η ημερομηνία = πέντε έτη από την ημερομηνία που αναφέρεται στο άρθρο 7 παράγραφος 2 της παρούσας οδηγίας], μετά από διαβούλευση με την ΕΑΚΑΑ, η Επιτροπή υποβάλλει έκθεση στο Συμβούλιο και το Κοινοβούλιο σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος άρθρου. Η έκθεση αξιολογεί τουλάχιστον τα ακόλουθα:

α) αν το παρόν άρθρο είχε θετικό αντίκτυπο στο κόστος και την απόδοση των ΟΣΕΚΑ που προσφέρονται σε ιδιώτες επενδυτές και σε ποιον βαθμό·

β) αν η αξιολόγηση που ορίζεται στην παράγραφο 1ε είναι αναλογική όσον αφορά την πολυπλοκότητα και το κόστος που βαρύνει τις εταιρείες διαχείρισης·

βα) αν θα μπορούσαν να υπάρξουν άλλοι μηχανισμοί αντιμετώπισης του υψηλού κόστους που βαρύνει τους επενδυτές σε ενωσιακό επίπεδο, μεταξύ άλλων με τη λήψη νομοθετικών και μη νομοθετικών μέτρων.»·

(2) παρεμβάλλεται το ακόλουθο άρθρο 20α:

«Άρθρο 20α

Για κάθε ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, η εταιρεία διαχείρισης παρέχει στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής της πληροφορίες σχετικά με το κόστος που βαρύνει τους επενδυτές και την απόδοση του ΟΣΕΚΑ, σε επίπεδο κάθε κεφαλαίου ή σε επίπεδο κατηγοριών μετοχών του ΟΣΕΚΑ όταν οι εν λόγω κατηγορίες μετοχών έχουν διαφορετικές δομές κόστους.»·

(3) στο άρθρο 30, το δεύτερο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Για τους σκοπούς των άρθρων που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο, οι όροι «εταιρεία

διαχείρισης» ερμηνεύονται ως «εταιρεία επενδύσεων», με εξαίρεση το άρθρο 14 παράγραφος 1δ δεύτερο εδάφιο.»·

(4) στο άρθρο 90, προστίθεται το ακόλουθο εδάφιο:

«Το παρόν άρθρο εφαρμόζεται με την επιφύλαξη της εφαρμογής του άρθρου 14.»·

(5) το άρθρο 98 παράγραφος 2 *τροποποιείται ως εξής*:

i) *παρεμβάλλεται* το ακόλουθο στοιχείο:

«εα) σύμφωνα με το άρθρο 69α της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, διενέργεια ελέγχων σε τακτική βάση όσον αφορά την ευθυγράμμιση των ποιοτικών και ποσοτικών χαρακτηριστικών των ΟΣΕΚΑ στην αγορά με τους σχετικούς δείκτες αναφοράς και, εφόσον απαιτείται, λήψη διορθωτικών μέτρων.»·

ii) *προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο*:

«ιδ) με την επιφύλαξη τυχόν επιστροφής σύμφωνα με το άρθρο 14 παράγραφος 1δ, απαίτηση καταβολής αποζημίωσης στους επενδυτές σε περίπτωση που έχουν χρεωθεί αδικαιολόγητα κόστη στους ΟΣΕΚΑ ή στους μεριδιούχους τους.»·

(6) στο άρθρο 99 παράγραφος 6, προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο:

«η) με την επιφύλαξη τυχόν επιστροφής σύμφωνα με το άρθρο 14 παράγραφος 1δ, απαίτηση αποζημίωσης των επενδυτών σε περίπτωση που έχουν χρεωθεί αδικαιολόγητα κόστη στους ΟΣΕΚΑ ή στους μεριδιούχους τους, ή σε περίπτωση που έχουν υπολογιστεί εσφαλμένα κόστη σε βάρος των ΟΣΕΚΑ ή των μεριδιούχων τους, λαμβανομένου υπόψη ότι οι διαδικασίες αποζημίωσης πρέπει να είναι ανάλογες προς το ποσό που χρεώθηκε αδικαιολόγητα, ιδίως από τεχνική και λειτουργική άποψη.»·

(7) στο άρθρο 112α παράγραφος 2, μετά το τέταρτο εδάφιο παρεμβάλλεται το ακόλουθο εδάφιο:

«Η εξουσία έκδοσης κατ' εξουσιοδότηση πράξεων κατά το άρθρο 14 ανατίθεται στην Επιτροπή για τέσσερα έτη από τις [ΕΕ: να προστεθεί η ημερομηνία έναρξης ισχύος της παρούσας τροποποιητικής οδηγίας].»·

Άρθρο 5

Τροποποιήσεις της οδηγίας 2011/61/ΕΕ

Η οδηγία 2011/61/ΕΕ τροποποιείται ως εξής:

(1) το άρθρο 12 τροποποιείται ως εξής:

α) παρεμβάλλονται οι ακόλουθες παράγραφοι 1α έως 1στ:

«1α. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, τα κράτη μέλη απαιτούν από τους ΔΟΕΕ να ενεργούν κατά τρόπο ώστε να αποτρέπεται η επιβολή αδικαιολόγητου κόστους στους ΟΕΕ και στους μεριδιούχους τους.

Το κόστος που πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις θεωρείται δικαιολογημένο:

α) *δεν υπερβαίνει το μέγιστο ποσό που γνωστοποιείται* στο ενημερωτικό δελτίο (φυλλάδιο) που αναφέρεται στο άρθρο 23 παράγραφος 3, τους κανονισμούς ή τα καταστατικά έγγραφα των κεφαλαίων όπως αναφέρονται στο άρθρο 23 παράγραφος 1 και το έγγραφο βασικών πληροφοριών που αναφέρεται στο άρθρο 5 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1286/2014·

β) *καταβάλλεται δεόντως σε σχέση με ή για τους σκοπούς που αφορούν:*

i) τη λειτουργία του ΟΕΕ σε σχέση με τη δομή, την επενδυτική στρατηγική, τον στόχο και την πολιτική του ή

ii) τη συμμόρφωση με νομικές ή ρυθμιστικές απαιτήσεις·

γ) **■** βαρύνει τους επενδυτές κατά τρόπο που διασφαλίζει τη δίκαιη μεταχείριση των επενδυτών, εκτός από τις περιπτώσεις που αναφέρονται στο άρθρο 12 παράγραφος 1, όταν οι κανονισμοί ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ προβλέπουν προνομιακή μεταχείριση.

1β. Τα κράτη μέλη απαιτούν από τους ΔΟΕΕ να τηρούν, να χρησιμοποιούν και να επανεξετάζουν αποτελεσματική διαδικασία τιμολόγησης που επιτρέπει τον προσδιορισμό και την ποσοτικοποίηση όλου του κόστους που βαρύνει τους ΟΕΕ ή τους μεριδιούχους τους. Η εν λόγω διαδικασία τιμολόγησης διασφαλίζει ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) το κόστος δεν είναι αδικαιολόγητο·

β) το κόστος που βαρύνει τους ιδιώτες επενδυτές είναι δικαιολογημένο και αναλογικό, *στο πλαίσιο της συνολικής αξίας που παρέχεται στους μεριδιούχους*, λαμβανομένων υπόψη των χαρακτηριστικών του ΟΕΕ, περιλαμβανομένου του επενδυτικού του στόχου, *της πολιτικής*, της στρατηγικής, των αναμενόμενων αποδόσεων, του επιπέδου κινδύνων και άλλων σχετικών χαρακτηριστικών.

1γ. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι ΔΟΕΕ είναι υπεύθυνοι για την αποτελεσματικότητα και την ποιότητα της διαδικασίας τιμολόγησής τους. Η διαδικασία τιμολόγησης τεκμηριώνεται με σαφήνεια, καθορίζει σαφώς τις αρμοδιότητες των διοικητικών οργάνων του ΔΟΕΕ ως προς τον προσδιορισμό και την επανεξέταση του κόστους που βαρύνει τους επενδυτές και υπόκειται σε περιοδική επανεξέταση. Η εκτίμηση του κόστους βασίζεται σε αντικειμενικά κριτήρια και μεθοδολογία **και περιλαμβάνει σύγκριση με προϊόντα** της αγοράς, **όπως ΟΕΕ με παρόμοια χαρακτηριστικά ως προς τον επενδυτικό στόχο, τη στρατηγική, το επίπεδο κινδύνων και άλλα συναφή χαρακτηριστικά.**

1δ. Τα κράτη μέλη απαιτούν από τους ΔΟΕΕ να αξιολογούν ■ ετησίως αν έχουν χρεωθεί αδικαιολόγητα κόστη στους ΟΕΕ ή στους μεριδιούχους τους.

Τα κράτη μέλη απαιτούν από τους ΔΟΕΕ να αποζημιώνουν τους επενδυτές, **χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση**, σε περίπτωση που έχουν χρεωθεί αδικαιολόγητα κόστη τους ΟΕΕ ή στους μεριδιούχους τους, **ή σε περίπτωση που έχουν υπολογιστεί εσφαλμένα κόστη σε βάρος των ΟΕΕ ή των μεριδιούχων τους.**

Τα κράτη μέλη απαιτούν από τους ΔΟΕΕ να αναφέρουν στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής τους, στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΕΕ, κατά περίπτωση, στον θεματοφύλακα και στους οικονομικούς ελεγκτές των ΔΟΕΕ και του ΟΕΕ, κατά περίπτωση, τις περιπτώσεις στις οποίες έχουν χρεωθεί αδικαιολόγητα κόστη στους ΟΕΕ ή στους μεριδιούχους τους.

1ε. Τα κράτη μέλη απαιτούν από τους ΔΟΕΕ να αξιολογούν τουλάχιστον ετησίως τις προϋποθέσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 1β στοιχείο β). Η αξιολόγηση λαμβάνει υπόψη τα κριτήρια που ορίζονται στη διαδικασία τιμολόγησης ■ .

1στ. Η ΕΑΚΑΑ οργανώνει και διενεργεί αξιολόγηση από ομοτίμους, το αργότερο τέσσερα έτη μετά την έναρξη ισχύος της οδηγίας (ΕΕ) .../... [Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί ο αριθμός της τροποποιητικής οδηγίας] σε συνεργασία με τις εθνικές αρμόδιες αρχές αναφορικά με την εφαρμογή των υποχρεώσεων που περιγράφονται στο παρόν άρθρο.»

β) η παράγραφος 3 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«3. Η Επιτροπή εκδίδει, με κατ' εξουσιοδότηση πράξεις, σύμφωνα με το άρθρο 56 και με την επιφύλαξη των όρων των άρθρων 57 και 58, μέτρα που καθορίζουν τα κριτήρια

που πρέπει να χρησιμοποιούν οι σχετικές αρμόδιες αρχές για την εκτίμηση του βαθμού στον οποίο οι ΔΟΕΕ συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις τους δυνάμει της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, καθώς και μέτρα που διασφαλίζουν ότι ο ΔΟΕΕ συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις που ορίζονται στις παραγράφους 1 έως 1ε του παρόντος άρθρου, ιδίως όσον αφορά:

- α) τον καθορισμό των ελάχιστων απαιτήσεων για τη διαδικασία τιμολόγησης ώστε να αποφεύγεται η επιβολή αδικαιολόγητου κόστους στους ΟΕΕ και στους μεριδιούχους τους, ιδίως:
- i) με τη διασφάλιση ότι το κόστος προσδιορίζεται και ποσοτικοποιείται ορθά και συμμορφώνεται με την προϋπόθεση που ορίζεται στην παράγραφο 1α στοιχείο α)·
 - ii) με τον προσδιορισμό του κόστους που μπορεί να χρεωθεί στους ΟΕΕ και στους μεριδιούχους τους, λαμβανομένου υπόψη του επιπέδου του κόστους και της φύσης του κόστους με αναφορά σε κατάλογο επιλέξιμου κόστους που πληροί τις προϋποθέσεις οι οποίες ορίζονται στην παράγραφο 1α στοιχεία β) και γ) και των προϋποθέσεων υπό τις οποίες οι αρμόδιες αρχές μπορούν να εγκρίνουν κατά περίπτωση κόστος που δεν περιλαμβάνεται στον κατάλογο του επιλέξιμου κόστους, αλλά πληροί τις προϋποθέσεις οι οποίες ορίζονται στην παράγραφο 1α στοιχεία β) και γ)·
 - iii) με τον προσδιορισμό ενδεχόμενων συγκρούσεων συμφερόντων και μέτρων για τον μετριασμό της εμφάνισης σύγκρουσης συμφερόντων·
 - iv) με τη θέσπιση διαδικασίας για τον καθορισμό του επιπέδου αποζημίωσης σε περίπτωση χρέωσης αδικαιολόγητου κόστους στους επενδυτές· **με τη θέσπιση διαδικασίας η οποία θα ενεργοποιείται όταν το ποσό που χρεώνεται αδικαιολόγητα είναι ουσιώδες και υπερβαίνει ένα ανώτατο όριο που καθορίζεται με βάση τις υφιστάμενες κατευθυντήριες γραμμές των εθνικών αρμόδιων αρχών σχετικά με τις διαδικασίες αποζημίωσης.**
- β) την πρόβλεψη κριτηρίων για να καθορίζεται αν το κόστος είναι δικαιολογημένο και αναλογικό σύμφωνα με την παράγραφο 1β στοιχείο β) ▯ .»·

- γ) προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 4:

«4. Έως τις ...[Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί η ημερομηνία = πέντε έτη από την ημερομηνία που αναφέρεται στο άρθρο 7 παράγραφος 2 της παρούσας οδηγίας], μετά από διαβούλευση με την ΕΑΚΑΑ, η Επιτροπή υποβάλλει έκθεση στο Συμβούλιο και το Κοινοβούλιο σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος άρθρου. Η έκθεση αξιολογεί τουλάχιστον τα ακόλουθα:

α) αν το παρόν άρθρο είχε θετικό αντίκτυπο στο κόστος και την απόδοση των ΟΕΕ που προσφέρονται στο ευρύ επενδυτικό κοινό και σε ποιον βαθμό·

β) αν η αξιολόγηση που ορίζεται στην παράγραφο 1ε είναι αναλογική όσον αφορά την πολυπλοκότητα και το κόστος που βαρύνει τους ΔΟΕΕ·

βα) αν θα μπορούσαν να υπάρχουν άλλοι μηχανισμοί για την αντιμετώπιση του υψηλού κόστους που βαρύνει τους επενδυτές σε επίπεδο Ένωσης, συμπεριλαμβανομένων νομοθετικών και μη νομοθετικών μέτρων.»·

(2) στο άρθρο 24 παράγραφος 2, προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο στ):

«στ) «στ) πληροφορίες για το κόστος που βαρύνει τους επενδυτές και την απόδοση του ΟΕΕ, σε επίπεδο κάθε ΟΕΕ ή σε επίπεδο κατηγοριών μετοχών του ΟΕΕ, όταν οι εν λόγω κατηγορίες μετοχών έχουν διαφορετικές δομές κόστους.»·

(3) στο άρθρο 46 παράγραφος 2, **προστίθενται τα ακόλουθα στοιχεία:**

«εα) σύμφωνα με το άρθρο 69α της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, να διενεργούν ελέγχους σε τακτική βάση όσον αφορά την ευθυγράμμιση των ποιοτικών και ποσοτικών χαρακτηριστικών των ΟΣΕΚΑ στην αγορά με τους σχετικούς δείκτες αναφοράς και, εφόσον απαιτείται, να λαμβάνουν διορθωτικά μέτρα.»·

ιδ) **με την επιφύλαξη τυχόν επιστροφής σύμφωνα με το άρθρο 12 παράγραφος 1δ, να απαιτούν την αποζημίωση των επενδυτών σε περίπτωση που έχουν χρεωθεί αδικαιολόγητα κόστη στους ΟΕΕ ή στους μεριδιούχους τους, ή σε περίπτωση που έχουν υπολογιστεί εσφαλμένα κόστη σε βάρος των ΟΕΕ ή των μεριδιούχων τους, λαμβανομένου υπόψη ότι οι διαδικασίες αποζημίωσης πρέπει να είναι ανάλογες προς το ποσό που χρεώθηκε αδικαιολόγητα, ιδίως από τεχνική και λειτουργική άποψη.»·**

(4) στο άρθρο 56 παράγραφος 1, μετά την πρώτη περίοδο, παρεμβάλλεται η ακόλουθη περίοδος:

«Η εξουσία έκδοσης κατ' εξουσιοδότηση πράξεων κατά το άρθρο 12 ανατίθεται στην Επιτροπή

για περίοδο τεσσάρων ετών από τις [ΕΕ: να προστεθεί η ημερομηνία έναρξης ισχύος της τροποποιητικής οδηγίας].»·

Άρθρο 6

Μεταφορά στο εθνικό δίκαιο

1. Τα κράτη μέλη θεσπίζουν και δημοσιεύουν, το αργότερο την/στις ...[Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί η ημερομηνία = 12 μήνες από την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας], τις αναγκαίες νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις για να συμμορφωθούν προς την παρούσα οδηγία. Ανακοινώνουν αμέσως στην Επιτροπή το κείμενο των εν λόγω διατάξεων.
2. Εφαρμόζουν τις διατάξεις αυτές από την/τις ...[Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί η ημερομηνία = 18 μήνες από *τη δημοσίευση στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης των κατ' εξουσιοδότηση πράξεων που αναφέρονται στο άρθρο 89 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, στο άρθρο 38 της οδηγίας (ΕΕ) 2016/97, στο άρθρο 112α παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/65/ΕΚ και στο άρθρο 56 της οδηγίας 2011/61/ΕΚ*].
3. Όταν τα κράτη μέλη θεσπίζουν τις εν λόγω διατάξεις, αυτές περιέχουν αναφορά στην παρούσα οδηγία ή συνοδεύονται από την αναφορά αυτή κατά την επίσημη δημοσίευσή τους. Ο τρόπος της αναφοράς αποφασίζεται από τα κράτη μέλη.
4. Τα κράτη μέλη ανακοινώνουν στην Επιτροπή το κείμενο των ουσιωδών διατάξεων εσωτερικού δικαίου τις οποίες θεσπίζουν στον τομέα που διέπεται από την παρούσα οδηγία.

Άρθρο 7

Έναρξη ισχύος

Η παρούσα οδηγία αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή της στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Άρθρο 8

Αποδέκτες

Η παρούσα οδηγία απευθύνεται στα κράτη μέλη.

Βρυξέλλες,

*Για το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο
Η Πρόεδρος*

*Για το Συμβούλιο
Ο Πρόεδρος*

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

Στο παράρτημα ΙΙ της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, το τμήμα ΙΙ.1 τροποποιείται ως εξής:

- (1) το τέταρτο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Τα τεστ καταλληλότητας που εφαρμόζονται στους διαχειριστές και τους διευθυντές οντοτήτων που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει της παρούσας οδηγίας ή άλλων οδηγιών της ΕΕ για τον χρηματοπιστωτικό τομέα μπορούν να θεωρηθούν παράδειγμα τέτοιας αξιολόγησης εμπειρίας και γνώσεων. Στην περίπτωση μικρής οντότητας, το πρόσωπο που αποτελεί αντικείμενο της εν λόγω αξιολόγησης είναι το πρόσωπο που εξουσιοδοτείται να διενεργεί συναλλαγές για λογαριασμό της.»

- (2) το πέμπτο εδάφιο τροποποιείται ως εξής:

(-1) η πρώτη περίπτωση αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«– Ο πελάτης έχει πραγματοποιήσει συναλλαγές επαρκούς όγκου στη σχετική αγορά σε τακτική βάση,

Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να καθορίσει τη συχνότητα και τον όγκο των συναλλαγών που πρέπει να πραγματοποιούνται για τις σχετικές κατηγορίες αγοράς.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις [ΕΕ: να προστεθεί ημερομηνία 6 μήνες από την έναρξη ισχύος της παρούσας τροποποιητικής οδηγίας].»

Ανατίθεται στην Επιτροπή εξουσία να εγκρίνει τα εν λόγω ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.»

- (1) η δεύτερη και η τρίτη περίπτωση αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«– η αξία του χαρτοφυλακίου χρηματοπιστωτικών μέσων του πελάτη, οριζόμενου ως καταθέσεις μετρητών συν χρηματοπιστωτικά μέσα, υπερβαίνει κατά μέσο όρο τις 250 000 EUR κατά τα τελευταία 3 έτη,»

- ο πελάτης εργάζεται ή έχει εργαστεί στον χρηματοπιστωτικό τομέα **ή σε άλλο τομέα σε σχέση με τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων** ή έχει αναλάβει δραστηριότητες στην κεφαλαιαγορά που απαιτούν την αγορά και πώληση χρηματοπιστωτικών μέσων και/ή τη διαχείριση χαρτοφυλακίου χρηματοπιστωτικών μέσων επί ένα έτος τουλάχιστον σε επαγγελματική θέση, η οποία απαιτεί γνώση των σχεδιαζόμενων συναλλαγών ή υπηρεσιών,»

- (2) προστίθεται η ακόλουθη περίπτωση:

«— ο πελάτης μπορεί να παράσχει στην επιχείρηση απόδειξη αναγνωρισμένης εκπαίδευσης ή κατάρτισης που αποδεικνύει ότι κατανοεί τις σχετικές σχεδιαζόμενες συναλλαγές ή υπηρεσίες και είναι ικανός να αξιολογεί επαρκώς τους κινδύνους. **Το κριτήριο αυτό δεν συνδυάζεται αποκλειστικά με τα κριτήρια που αφορούν την αξία του χαρτοφυλακίου χρηματοπιστωτικών μέσων του πελάτη.**»

- (3) προστίθενται τα ακόλουθα εδάφια:

«Όταν ο πελάτης είναι νομική οντότητα, πληρούνται δύο τουλάχιστον από τα ακόλουθα κριτήρια:

- σύνολο ισολογισμού: 10 000 000 EUR
- καθαρός κύκλος εργασιών: 20 000 000 EUR
- ίδια κεφάλαια: 1 000 000 EUR

Η επιχείρηση επενδύσεων αξιολογεί αν ο νόμιμος εκπρόσωπος της εν λόγω νομικής οντότητας ή το πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για τις επενδυτικές συναλλαγές για λογαριασμό της εν λόγω νομικής οντότητας κατανοεί τις σχετικές σκοπούμενες συναλλαγές ή υπηρεσίες, είναι ικανό να λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις σύμφωνα με τους στόχους, τις ανάγκες και την χρηματοοικονομική ικανότητα της νομικής οντότητας και είναι σε θέση να αξιολογεί επαρκώς τους κινδύνους.».

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

Το παράρτημα V της οδηγίας 2014/65/ΕΕ τροποποιείται ως εξής:

«Παράρτημα V

Ελάχιστες απαιτήσεις για επαγγελματικές γνώσεις και ικανότητες

(όπως αναφέρονται στο άρθρο 24δ παράγραφος 2)

- α) κατανόηση των βασικών χαρακτηριστικών, των κινδύνων και των ιδιοτήτων των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται ή συνιστώνται, συμπεριλαμβανομένων τυχόν γενικών φορολογικών επιπτώσεων που μπορεί να βαρύνουν τον πελάτη στο πλαίσιο των συναλλαγών·
- β) κατανόηση του συνολικού κόστους και των επιβαρύνσεων που βαρύνουν τον πελάτη στο πλαίσιο του είδους του επενδυτικού προϊόντος που προσφέρεται ή συνιστάται και του κόστους που σχετίζεται με την παροχή των συμβουλών και οποιωνδήποτε άλλων σχετικών υπηρεσιών παρέχονται·
- γ) κατανόηση του τρόπου με τον οποίο το είδος του επενδυτικού προϊόντος που παρέχεται από την επιχείρηση μπορεί να μην είναι κατάλληλο για τον πελάτη, μετά από αξιολόγηση των σχετικών πληροφοριών που παρέχει ο πελάτης σε σχέση με τις αλλαγές που έχουν επέλθει από τη στιγμή που συγκεντρώθηκαν οι σχετικές πληροφορίες·
- δ) κατανόηση του τρόπου λειτουργίας των χρηματοπιστωτικών αγορών και του **τρόπου** με τον οποίο επηρεάζουν την αξία και την τιμολόγηση των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες·
- ε) κατανόηση του αντικτύπου των μακροοικονομικών εξελίξεων και των εθνικών/περιφερειακών/παγκόσμιων γεγονότων στις χρηματοπιστωτικές αγορές και στην αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες·
- στ) κατανόηση της διαφοράς μεταξύ των προηγούμενων αποδόσεων και των σεναρίων μελλοντικών αποδόσεων, καθώς και των ορίων της πρόβλεψης·
- ζ) κατανόηση των γενικών επιπτώσεων των κύριων στοιχείων του ρυθμιστικού πλαισίου για τον χρηματοπιστωτικό τομέα·
- η) αξιολόγηση δεδομένων σχετικών με τα χρηματοπιστωτικά μέσα που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες, όπως έγγραφα βασικών πληροφοριών, ενημερωτικά δελτία, οικονομικές καταστάσεις ή χρηματοοικονομικά δεδομένα·
- θ) κατανόηση των ιδιαίτερων δομών της αγοράς για το είδος των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες·
- ι) κατανόηση των αρχών αποτίμησης για το είδος των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες·
- ια) κατανόηση των βασικών αρχών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, περιλαμβανομένης της ικανότητας κατανόησης των επιπτώσεων της διαφοροποίησης όσον αφορά μεμονωμένες επενδυτικές εναλλακτικές δυνατότητες·
- ιβ) κατανόηση της έννοιας της βιώσιμης επένδυσης **που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου** και του τρόπου εξέτασης και ενσωμάτωσης

των παραγόντων βιωσιμότητας και των προτιμήσεων βιωσιμότητας του πελάτη στις συμβουλευτικές διαδικασίες.»

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ

Στο μέρος Ι του παραρτήματος Ι της οδηγίας (ΕΕ) 2016/97, προστίθεται το ακόλουθο σημείο:

«(η) για επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση, ελάχιστη απαιτούμενη γνώση των βιώσιμων επενδύσεων που συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, μεταξύ άλλων όσον αφορά τον τρόπο εξέτασης και ενσωμάτωσης των παραγόντων βιωσιμότητας και των προτιμήσεων βιωσιμότητας των πελατών στις συμβουλευτικές διαδικασίες.»

■ Το μέρος ΙΙ του παραρτήματος Ι της οδηγίας (ΕΕ) 2016/97 τροποποιείται ως εξής:

(1) το στοιχείο α) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«α) ελάχιστη απαιτούμενη γνώση των βασικών χαρακτηριστικών, των κινδύνων και των ιδιοτήτων των βασιζόμενων σε ασφάλιση επενδυτικών προϊόντων, περιλαμβανομένων των όρων και των προϋποθέσεων και των καθαρών ασφαλιστρών, και, κατά περίπτωση, των καλυπτόμενων και μη καλυπτόμενων από εγγύηση οφελών, καθώς και των χρηματοοικονομικών κινδύνων που βαρύνουν τους λήπτες ασφάλισης και των τυχόν γενικών φορολογικών επιπτώσεων που μπορεί να βαρύνουν τον πελάτη.»

(2) παρεμβάλλεται το ακόλουθο στοιχείο αα):

«αα) ελάχιστη απαιτούμενη γνώση του συνολικού κόστους και των επιβαρύνσεων που βαρύνουν τον πελάτη στο πλαίσιο του είδους του βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος που προσφέρεται ή συνιστάται και του κόστους που σχετίζεται με την παροχή των συμβουλών και οποιωνδήποτε άλλων σχετικών υπηρεσιών παρέχονται.»

(3) το στοιχείο γ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«γ) ελάχιστη απαιτούμενη επάρκεια στον χρηματοοικονομικό τομέα, μεταξύ άλλων ως προς τα ακόλουθα:

- i) κατανόηση του τρόπου λειτουργίας των χρηματοπιστωτικών αγορών και του τρόπου με τον οποίο επηρεάζουν την αξία και την τιμολόγηση των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες·
- ii) κατανόηση του αντικτύπου των μακροοικονομικών εξελίξεων και των εθνικών/περιφερειακών/παγκόσμιων γεγονότων στις χρηματοπιστωτικές αγορές και στην αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες·
- iii) κατανόηση της διαφοράς μεταξύ των προηγούμενων αποδόσεων και των σεναρίων μελλοντικών αποδόσεων, καθώς και των ορίων της πρόβλεψης·
- iv) κατανόηση των ιδιαίτερων δομών της αγοράς για το είδος των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες·
- v) κατανόηση των αρχών αποτίμησης για το είδος των χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται ή συνιστώνται στους πελάτες.»

(4) παρεμβάλλονται τα ακόλουθα στοιχεία στα) και στβ):

«στα) ελάχιστη απαιτούμενη γνώση για την αξιολόγηση δεδομένων σχετικών με τα βασιζόμενα σε ασφάλιση επενδυτικά προϊόντα που προσφέρονται ή

συνιστώνται στους πελάτες, όπως έγγραφα βασικών πληροφοριών, ενημερωτικά δελτία, οικονομικές καταστάσεις ή χρηματοοικονομικά δεδομένα·

στβ) ελάχιστη απαιτούμενη γνώση των γενικών επιπτώσεων των κύριων στοιχείων του ρυθμιστικού πλαισίου για τον χρηματοπιστωτικό τομέα·»·

(5) το στοιχείο θ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«θ) ελάχιστη απαιτούμενη γνώση για την αξιολόγηση των αναγκών των πελατών, περιλαμβανομένης της κατανόησης του τρόπου με τον οποίο το είδος του βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος που παρέχεται από την επιχείρηση μπορεί να μην είναι κατάλληλο για τον πελάτη, μετά από αξιολόγηση των σχετικών πληροφοριών που παρέχει ο πελάτης σε σχέση με τις αλλαγές που έχουν επέλθει από τη στιγμή που συγκεντρώθηκαν οι σχετικές πληροφορίες·»·

(6) παρεμβάλλεται το ακόλουθο στοιχείο θα):

«θα) κατανόηση της έννοιας της βιώσιμης επένδυσης και του τρόπου εξέτασης και ενσωμάτωσης των παραγόντων βιωσιμότητας και των προτιμήσεων βιωσιμότητας του πελάτη στις συμβουλευτικές διαδικασίες·»·

(6α) παρεμβάλλεται το ακόλουθο στοιχείο ιαα):

«ιαα) για επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση, ελάχιστη απαιτούμενη γνώση των βιώσιμων επενδύσεων που συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, μεταξύ άλλων όσον αφορά τον τρόπο εξέτασης και ενσωμάτωσης των παραγόντων βιωσιμότητας και των προτιμήσεων βιωσιμότητας των πελατών στις συμβουλευτικές διαδικασίες.»·

(7) το στοιχείο ιβ) απαλείφεται.

Στο μέρος III του παραρτήματος I της οδηγίας (ΕΕ) 2016/97, προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο:

«θα) για επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση, ελάχιστη απαιτούμενη γνώση των βιώσιμων επενδύσεων που συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, μεταξύ άλλων όσον αφορά τον τρόπο εξέτασης και ενσωμάτωσης των παραγόντων βιωσιμότητας και των προτιμήσεων βιωσιμότητας των πελατών στις συμβουλευτικές διαδικασίες.»·

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ: ΟΝΤΟΤΗΤΕΣ Ή ΠΡΟΣΩΠΑ
ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙ ΤΙΣ ΕΙΣΗΓΗΣΕΙΣ ΤΟΥΣ ΣΤΗΝ ΕΙΣΗΓΗΤΡΙΑ**

Σύμφωνα με το άρθρο 8 του παραρτήματος I του Κανονισμού, η εισηγήτρια δηλώνει ότι έλαβε εισηγήσεις από τις ακόλουθες οντότητες ή πρόσωπα κατά την εκπόνηση της έκθεσης, μέχρι την έγκρισή της από την επιτροπή:

Οντότητα και/ή πρόσωπο
EIOPA
ESMA
Commission
Insurance Europe
ACPR
AMF
EFAMA
AFG
Banque de France (financial literacy unit)
InvestEurope
Finans Denmark
ICI Global
Amundi
FESE
EBF
NFU (Nordic financial Union)
Nordic securities association

Ο ανωτέρω κατάλογος συντάσσεται υπό την αποκλειστική ευθύνη της εισηγήτριας.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΤΗΣ ΑΡΜΟΔΙΑΣ ΕΠΙ ΤΗΣ ΟΥΣΙΑΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

Τίτλος	Τροποποίηση των οδηγιών (ΕΕ) 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ, 2011/61/ΕΕ, 2014/65/ΕΕ και (ΕΕ) 2016/97 όσον αφορά τους ενωσιακούς κανόνες για την προστασία των ιδιωτών επενδυτών	
Έγγραφο αναφοράς	COM(2023)0279 – C9-0182/2023 – 2023/0167(COD)	
Ημερομηνία υποβολής στο ΕΚ	25.5.2023	
Επιτροπή αρμόδια επί της ουσίας Ημερομ. αναγγελίας στην Ολομέλεια	ECON 10.7.2023	
Γνωμοδοτικές επιτροπές Ημερομ. αναγγελίας στην Ολομέλεια	BUDG 10.7.2023	JURI 10.7.2023
Αποφάσεις να μη γνωμοδοτήσει Ημερομηνία της απόφασης	BUDG 28.6.2023	JURI 26.6.2023
Εισηγητές Ημερομηνία ορισμού	Stéphanie Yon-Courtin 30.5.2023	
Εξέταση στην επιτροπή	20.9.2023	24.10.2023
Ημερομηνία έγκρισης	20.3.2024	
Αποτέλεσμα της τελικής ψηφοφορίας	+: –: 0:	32 21 1
Βουλευτές παρόντες κατά την τελική ψηφοφορία	Marek Belka, Isabel Benjumea Benjumea, Gilles Boyer, Markus Ferber, Jonás Fernández, José Manuel García-Margallo y Marfil, Valentino Grant, Claude Gruffat, José Gusmão, Michiel Hoogeveen, Stasys Jakeliūnas, France Jamet, Othmar Karas, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Γεώργιος Κύρτσος, Aurore Lalucq, Philippe Lamberts, Pedro Marques, Caroline Nagtegaal, Denis Nesci, Luděk Niedermayer, Lídia Pereira, Kira Marie Peter-Hansen, Sirpa Pietikäinen, Eva Maria Poptcheva, Antonio Maria Rinaldi, Dorien Rookmaker, Ralf Seekatz, Aušra Seibutytė, Pedro Silva Pereira, Inese Vaidere, Stéphanie Yon-Courtin, Marco Zanni	
Αναπληρωτές παρόντες κατά την τελική ψηφοφορία	Fabio Massimo Castaldo, Herbert Dorfmann, Eider Gardiazabal Rubial, Margarida Marques, Ville Niinistö, Henk Jan Ormel, Jan OVELGÖNNE, Jessica Polfjärd	
Αναπληρωτές (άρθρο 209 παράγραφος 7 του Κανονισμού) παρόντες κατά την τελική ψηφοφορία	Alessandra Basso, Theresa Bielowski, Karolin Braunsberger-Reinhold, Isabel García Muñoz, Paola Ghidoni, Nicolás González Casares, Guy Lavocat, Maria Noichl, Nacho Sánchez Amor, Michaela Šojdrová, Kim Van Sparrentak, Carlos Zorinho	
Ημερομηνία κατάθεσης	2.4.2024	

**ΤΕΛΙΚΗ ΨΗΦΟΦΟΡΙΑ ΜΕ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΚΛΗΣΗ
ΣΤΗΝ ΑΡΜΟΔΙΑ ΕΠΙ ΤΗΣ ΟΥΣΙΑΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗ**

32	+
ECR	Michiel Hoogeveen, Denis Nesci
ID	Alessandra Basso, Paola Ghidoni, Valentino Grant, France Jamet, Antonio Maria Rinaldi, Marco Zanni
PPE	Isabel Benjumea Benjumea, Karolin Braunsberger-Reinhold, Herbert Dorfmann, Markus Ferber, José Manuel García-Margallo y Marfil, Othmar Karas, Luděk Niedermayer, Henk Jan Ormel, Lidia Pereira, Sirpa Pietikäinen, Jessica Polfjärd, Ralf Seekatz, Aušra Seibutytė, Michaela Šojdrová, Inese Vaidere
Renew	Gilles Boyer, Fabio Massimo Castaldo, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Γεώργιος Κύρτσος, Guy Lavocat, Caroline Nagtegaal, Eva Maria Poptcheva, Stéphanie Yon-Courtin

21	-
ECR	Dorien Rookmaker
S&D	Marek Belka, Theresa Bielowski, Jonás Fernández, Isabel García Muñoz, Eider Gardiazabal Rubial, Nicolás González Casares, Aurore Lalucq, Margarida Marques, Pedro Marques, Maria Noichl, Nacho Sánchez Amor, Pedro Silva Pereira, Carlos Zorrinho
The Left	José Gusmão
Verts/ALE	Claude Gruffat, Stasys Jakeliūnas, Philippe Lamberts, Ville Niinistö, Kira Marie Peter-Hansen, Kim Van Sparrentak

1	0
Verts/ALE	Jan Ovelgönne

Υπόμνημα των χρησιμοποιούμενων συμβόλων:

+ : υπέρ

- : κατά

0 : αποχή