

**FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR
(ESB) 2017/2154**

2021/EES/72/15

frá 22. september 2017

**um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 600/2014 að því er varðar tæknilega
eftirlitsstaðla um óbeint stöðustofnunarfyrirkomulag (*)**

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 600/2014 frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og breytingu á reglugerð (ESB) nr. 648/2012 ⁽¹⁾, einkum 2. mgr. 30. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Óbeint stöðustofnunarfyrirkomulag ætti ekki að valda miðlægum mótaðilum, stöðustofnunaraðilum, viðskiptavinum, óbeinum viðskiptavinum eða óbeinum viðskiptavinum í fjarlægari lögum viðbótarmótaðilaáættu og eignir og stöður óbeinna viðskiptavina ættu að njóta nægilega mikillar verndar. Því er mikilvægt að alls kyns óbeint stöðustofnunar-fyrirkomulag uppfylli lágmarksskilyrði til að tryggja öryggi þeirra. Í þeim tilgangi ættu aðilarnir sem óbeint eiga aðild að stöðustofnunarfyrirkomulagi að falla undir sértækar skyldur og eingöngu ætti að heimila óbeint stöðustofnunar-fyrirkomulag þegar það uppfyllir skilyrðin sem skilgreind eru í þessari reglugerð.
- 2) Þar sem eignir og stöður mótaðila sem veitt er óbein stöðustofnunarþjónusta ættu að njóta verndar sem hefur samsvarandi áhrif og sú sem um getur í 39. og 48. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 ⁽²⁾, hafa hin mismunandi hugtök yfir óbeina viðskiptavini afgerandi þýðingu fyrir þessa reglugerð og ættu að vera skilgreind hér.
- 3) Með tilliti til þess að stöðustofnunaraðilar ættu að teljast þátttakendur í skilningi tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 98/26/EB ⁽³⁾, og til að tryggja að óbeinir viðskiptavinir njóti sambærilegrar verndar og veitt er viðskiptavinum sem falla undir reglugerð (ESB) nr. 648/2012, ættu viðskiptavinir sem veita óbeina stöðustofnunarþjónustu að vera lánastofnanir, verðbréfafyrirtæki eða einingar í þriðja landi sem eru jafngildar lánastofnunum eða verðbréfafyrirtækjum.
- 4) Aukin milliliðastarfsemi á milli miðlægs mótaðila og ólíkra laga óbeinna viðskiptavina kallar á fleiri rekstrarlegar ráðstafanir og fleiri reikninga sem og flóknari tæknilausnir og úrvinnsluflæði. Þetta leiðir til æ flóknara óbeins stöðustofnunarfyrirkomulags í samanburði við stöðustofnunarfyrirkomulag viðskiptavinar. Þess vegna ætti að draga úr þessari auknu milliliðastarfsemi með kröfum um annan og rekstrarlega einfaldari valkost á reikningsskipulagi fyrir óbeint stöðustofnunarfyrirkomulag heldur en fyrir stöðustofnunarfyrirkomulag viðskiptavinar.
- 5) Stöðustofnunarfyrirkomulag fyrir viðskiptavini kallar á að boðið sé upp á sérgreinda reikninga. Fyrir óbeint stöðustofnunarfyrirkomulag ætti þó eingöngu að gera kröfu um að í boði séu vergir óbeinir safnreikningar (e. *gross omnibus indirect account structure*) með kerfi til að yfirfæra innheimt tryggingarfé og, ef samþykkt er, tryggingarfé umfram innheimt tryggingarfé, frá óbeina viðskiptavini alla leið upp til miðlæga mótaðilans, án þess að heimila nokkra skuldajöfnun á stöðum ólíkra óbeinna viðskiptavina á sama verga óbeina safnreikningi, til viðbótar við óbeina safnreikninga sem heimila slíka skuldajöfnun. Þetta fyrirkomulag gerir kleift að greina, á sambærilegan hátt og á sérgreindum reikningum, á milli tryggingarinnar og staðnanna sem haldið er fyrir reikning tiltekins, óbeins viðskiptavinar, annars vegar, og tryggingarinnar og staðnanna sem haldið er fyrir reikning viðskiptavinarins eða annars óbeins viðskiptavinar, hins vegar.
- 6) Enn fremur, þó verið geti að eignir og stöður sem haldið er í vergu safnreikningaskipulagi fyrir óbeint stöðustofnunar-fyrirkomulag séu áfram óvarðar fyrir tapi annars óbeins viðskiptavinar, þar sem þessar eignir og stöður blandast saman í einum reikningi, er hægt að auðkenna þessar eignir og stöður hratt ef nauðsynlegt er að selja þær í kjölfar vanskila enda stuðli það að því að lágmarka mögulegt tap.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjútíð. ESB L 304, 21.11.2017, bls. 6. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 85/2019 frá 29. mars 2019 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn, sjá EES-viðbæti við *Stjórnartíðindi Evrópu-sambandsins* nr. 88, 31.10.2019, bls. 7.

⁽¹⁾ Stjútíð. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 84.

⁽²⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 frá 4. júlí 2012 um OTC-afleiður, miðlæga mótaðila og afleiðuviðskiptaskrár (Stjútíð. ESB L 201, 27.7.2012, bls. 1).

⁽³⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 98/26/EB frá 19. maí 1998 um endanlegt uppgjör í greiðslukerfum og uppgjörskerfum fyrir verðbréf (Stjútíð. EB L 166, 11.6.1998, bls. 45).

- 7) Með þessu fyrirkomulagi er á sama tíma mögulegt að vera með mun einfaldara reikningsskipulag sem dregur úr kostnaðinum og flækjustiginu í samanburði við sérgreinda reikninga en heimilar jafnframt aðgreiningu tryggingar og staðna mismunandi óbeinna viðskiptavina og tryggir þannig vernd sem er jöfn þeirri vernd sem fæst með sérgreindum reikningum. Með því að krefjast þess að vergir óbeinir safnreikningar standi til boða ætti þó ekki að útiloka möguleikann á að bjóða óbeinum viðskiptavinum innan stöðustofnunarfyrikomulagsins, sem samanstendur af miðlægum mótaðila, stöðustofnunaðila, viðskiptavini og einu lagi af óbeinum viðskiptavinum, sérgreinda óbeina reikninga.
- 8) Til að auðvelda aðgengi að miðlægri stöðustofnun, með hagræðingu stöðustofnunarþjónustu og einföldun á viðskipta-sambandinu milli stöðustofnunaðila, viðskiptavina og óbeinna viðskiptavina, bjóða sumar samstæður stöðustofnunarþjónustu með því að nota tvo aðila frá sömu samstæðu til að hafa milligöngu um þessa þjónustustarfsemi. Af svipuðum ástæðum notar samstæða viðskiptavinarins stundum einn aðila til að eiga bein samskipti við stöðustofnunaðilann og annan aðila til að eiga bein samskipti við óbeina viðskiptavininn, venjulega vegna þess að seinni aðilinn er með staðfestu í sömu lögsögu og óbeini viðskiptavinurinn. Í þessum tilvikum nær hagræðing stöðustofnunarþjónustu yfir ólíka atvinnustarfsemi samstæðunnar og viðskiptasambandið á milli stöðustofnunaðila, viðskiptavina og óbeinna viðskiptavina er einnig einfaldað. Að því tilskildu að þessi tegund fyrirkomulags uppfylli tiltekin skilyrði sem tryggja að mótaðilaáhætta aukist ekki og að viðeigandi vernd sé veitt fyrir óbeinu stöðustofnunina ætti að heimila hana.
- 9) Í keðjum af óbeinum stöðustofnunum sem snerta fleiri en miðlegan mótaðila, stöðustofnunaðila, viðskiptavin og eitt lag af óbeinum viðskiptavinum gæti notkun sérgreindra reikninga leitt til óvæntra tæknilegra erfiðleika þar sem bregðast þyrfti við mögulegum vanskilum eins eða fleiri mótaðila í keðjunni og stýra mörgum sérgreindum reikningum. Að bjóða upp á sérgreinda reikninga í þessum lengri keðjum gæti verið villandi fyrir mótaðila sem sækjast eftir jafn mikilli vernd og venjulega tengist sérgreindum reikningum þar sem slíkri vernd yrði mögulega ekki náð í sumum af þessum lengri keðjum. Til að forðast áhættuna sem sú ranga ályktun leiðir af sér ætti eingöngu að heimila notkun á aðgreindum safnreikningum (e. *omnibus segregated accounts*) í þessum lengri óbeinu stöðustofnunarkeðjum, að því tilskildu að mótaðilar sem stöðustofna í gegnum þetta fyrirkomulag séu upplýstir til fulls um aðgreiningarstigið og áhættuna samfara þeirri reikningstegund.
- 10) Til að tryggja að innheimt tryggingarfé innan vergs óbeins safnreikningaskipulags sé það sama og innheimt hefði verið ef sérgreindur óbeinn stöðustofnunarreikningur hefði verið notaður ætti miðlægur mótaðili að fá upplýsingar um stöðurnar sem haldið er fyrir reikning óbeina viðskiptavinarins til að reikna út tengdu tryggingafjárkröfuna á óbeinan viðskiptavin á grundvelli hvers óbeins viðskiptavinar fyrir sig.
- 11) Til að tryggja jafngildi við stöðustofnun viðskiptavinar ætti stöðustofnunaðili að hafa yfir að ráða verklagi sem auðveldar yfirfærslu á stöðum óbeinna viðskiptavina til annars viðskiptavinar í framhaldi af vanefndum viðskiptavinar sem veitir óbeina stöðustofnunarþjónustu. Af sömu ástæðu ætti stöðustofnunaðili einnig að hafa verklag til að innleysa stöður og eignir óbeinu viðskiptavinnanna og skila ágóðanum af sölunni til þessara óbeinu viðskiptavina, ef þeir eru þekktir. Ef af einhverri ástæðu ekki er hægt að skila ágóðanum af sölunni beint til hlutaðeigandi óbeinna viðskiptavina ætti að skila honum til viðskiptavinarins í vanskilum fyrir reikning beinna viðskiptavina hans.
- 12) Taka ætti upp verklag til að hægt sé að komast að því hverjir óbeinu viðskiptavinirnir eru og stöðustofnunaðilinn geti tilgreint hvaða eignir og stöður tilheyra hvaða óbeina viðskiptavini ef til vanskila viðskiptavinarins kemur.
- 13) Viðskiptavinur sem veitir óbeina stöðustofnunarþjónustu ætti að gera óbeina viðskiptavininum kleift að velja reikningsskipulag. Það getur þó komið fyrir að óbeinn viðskiptavinur láti viðskiptavin ekki vita um val sitt innan hæfilegs tíma. Í því tilviki ætti sá viðskiptavinur að geta veitt óbeina stöðustofnunarþjónustu til þess óbeina viðskiptavinar með því að nota hvaða reikningsskipulag sem er, að því tilskildu að viðskiptavinurinn upplýsi óbeina viðskiptavininn um reikningsskipulagið sem notað er, áhættuna sem tengist þeim reikningi og aðgreiningarstig hans, og möguleikann á að breyta reikningsskipulaginu hvenær sem er.
- 14) Óbeint stöðustofnunarfyrikomulag getur valdið sértækri áhættu. Þess vegna er nauðsynlegt að allir aðilar sem taka þátt í óbeinu stöðustofnunarfyrikomulagi, þ.m.t. stöðustofnunaðilar og miðlægir mótaðilar, greini, vakti og stýri á viðvarandi grunni verulegri áhættu sem stafar af því fyrirkomulagi. Í þessum tilgangi eru viðeigandi upplýsingaskipti milli viðskiptavina og stöðustofnunaðila sérstaklega mikilvæg. Stöðustofnunaðilar ættu þó að tryggja að þær upplýsingar séu eingöngu notaðar til áhættustýringar og útreiknings á tryggingarþekju og að viðkvæmar viðskiptaupplýsingar séu ekki misnotaðar.

- 15) Nauðsynlegt er, til að gæta samræmis og tryggja snurðulausa starfsemi fjármálamarkaðsins, að ákvæði þessarar reglugerðar og viðkomandi ákvæði reglugerðar (ESB) nr. 600/2014 komi til framkvæmda frá og með sama degi.
- 16) Reglugerð þessi byggist á drögum að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur lagt fyrir framkvæmdastjórnina.
- 17) Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur, í samræmi við 10. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 ⁽¹⁾, haft opið samráð við almenning um drögin að tæknilegu eftirlitsstöðlunum sem þessi reglugerð byggist á, greint mögulegan kostnað og ávinning þar að lútandi og óskað eftir álit hagsmunahóps á verðbréfamarkaði, sem komið var á fót með 37. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

Skilgreiningar

Í reglugerð þessari er merking eftirfarandi hugtaka sem hér segir:

- a) „viðskiptavinur“: viðskiptavinur eins og hann er skilgreindur í 15. mgr. 2. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012,
- b) „óbeinn viðskiptavinur“: viðskiptavinur viðskiptavinar eins og hann er skilgreindur í a-lið,
- c) „óbeint stöðustofnunarfyrikomulag“: samningssamband milli veitenda og viðtakenda óbeinnar stöðustofnunarþjónustu sem veitt er af viðskiptavini, óbeinum viðskiptavini eða óbeinum viðskiptavini í annan lið,
- d) „óbeinn viðskiptavinur í annan lið“: viðskiptavinur óbeins viðskiptavinar eins og hann er skilgreindur í b-lið,
- e) „óbeinn viðskiptavinur í þriðja lið“: viðskiptavinur óbeins viðskiptavinar í annan lið eins og hann er skilgreindur í d-lið.

2. gr.

Kröfur sem varða óbeina stöðustofnunarþjónustu sem viðskiptavinir veita

1. Viðskiptavini er því aðeins heimilt að veita óbeinum viðskiptavinum óbeina stöðustofnunarþjónustu að öll eftirfarandi skilyrði séu uppfyllt:

- a) viðskiptavinurinn sé lánastofnun eða verðbréfafyrirtæki með starfsleyfi eða aðili með staðfestu í þriðja landi sem myndi teljast lánastofnun eða verðbréfafyrirtæki væri hann með staðfestu í Sambandinu,
- b) viðskiptavinurinn veiti óbeina stöðustofnunarþjónustu á sanngjörnum viðskiptakjörum og birti opinberlega þá almennu skilmála sem hann veitir þessa þjónustu samkvæmt,
- c) stöðustofnunaradilinn hafi samþykkt þá almennu skilmála sem um getur í b-lið þessarar málsgreinar.

2. Viðskiptavinurinn sem um getur í 1. mgr. og óbeini viðskiptavinurinn skulu gera með sér skriflegt samkomulag um óbeint stöðustofnunarfyrikomulag. Óbeina stöðustofnunarfyrikomulagið skal fela í sér a.m.k. eftirfarandi samningsskilmála:

- a) þá almennu skilmála sem um getur í b-lið 1. mgr.,
- b) skuldbindingu viðskiptavinarins til að virða allar skyldur óbeina viðskiptavinarins gagnvart stöðustofnunaradilanum sem varða þau viðskipti sem óbeina stöðustofnunarfyrikomulagið tekur til.

Allir þættir hins óbeina stöðustofnunarfyrikomulags skulu skjalfestir með skýrum hætti.

3. Miðlægur mótaðili skal ekki standa í vegi fyrir gerð samkomulags um óbeint stöðustofnunarfyrikomulag sem er á sanngjörnum viðskiptakjörum.

⁽¹⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/77/EB (Stjtíð. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84).

3. gr.

Skyldur miðlægra mótaðila

1. Miðlægur mótaðili skal stofna og starfrækja alla reikninga sem um getur í 4. mgr. 4. gr. í samræmi við beiðni stöðustofnunaradilans.
2. Miðlægur mótaðili sem heldur eignum og stöðum fleiri en eins óbeins viðskiptavinar á reikningi eins og um getur í b-lið 4. mgr. 4. gr. skal halda aðgreindar skrár um stöður hvers óbeins viðskiptavinar, reikna út tryggingarfé fyrir hvern óbeinan viðskiptavin og innheimta samanlagða fjárhæð þessa tryggingarfjár á vergum (brúttó) grunni, á grundvelli þeirra upplýsinga sem um getur í 3. mgr. 4. gr.
3. Miðlægur mótaðili skal greina, vakta og stýra verulegri áhættu sem stafar af því að veita óbeina stöðustofnunarþjónustu og gæti haft áhrif á viðnámsþrótt miðlægs mótaðila gagnvart óhagstæðri markaðsþróun.

4. gr.

Skyldur stöðustofnunaradila

1. Stöðustofnunaradili sem veitir óbeina stöðustofnunarþjónustu skal gera það á sanngjörnum viðskiptakjörum og birta opinberlega þá almennu skilmála sem hann veitir þá þjónustu samkvæmt.

Þeir almennu skilmálar sem um getur í fyrstu undirgrein skulu fela í sér kröfur um lágmarksfjármagn og -rekstrargetu viðskiptavina sem veita óbeina stöðustofnunarþjónustu.

2. Stöðustofnunaradili sem veitir óbeina stöðustofnunarþjónustu skal a.m.k. stofna og starfrækja eftirfarandi reikninga í samræmi við beiðni viðskiptavinarins:

- a) safnreikning með eignum og stöðum sem sá viðskiptavinur heldur fyrir reikning óbeinna viðskiptavina sinna,
- b) safnreikning með eignum og stöðum sem sá viðskiptavinur heldur fyrir reikning óbeinna viðskiptavina sinna, þar sem stöðustofnunaradilinn skal tryggja að stöður eins óbeins viðskiptavinar jafni ekki út stöður annars óbeins viðskiptavinar og að ekki sé hægt að nota eignir eins óbeins viðskiptavinar til að tryggja stöður annars óbeins viðskiptavinar.

3. Stöðustofnunaradili sem heldur eignum og stöðum fyrir reikning fleiri en eins óbeins viðskiptavinar á reikningi eins og um getur í b-lið 2. gr. skal daglega veita miðlæga mótaðilanum allar nauðsynlegar upplýsingar til að gera miðlæga mótaðilanum kleift að ákvarða hvaða stöður eru fyrir reikning hvers óbeins viðskiptavinar. Þær upplýsingar skulu byggjast á þeim upplýsingum sem um getur í 4. mgr. 5. gr.

4. Stöðustofnunaradili sem veitir óbeina stöðustofnunarþjónustu skal a.m.k. stofna og starfrækja eftirfarandi reikninga hjá miðlæga mótaðilanum samkvæmt beiðni viðskiptavinarins:

- a) sérgreindan reikning sem einungis er notaður til að geyma eignir og stöður óbeinna viðskiptavina sem stöðustofnunaradilinn heldur á reikningi eins og um getur í a-lið 2. mgr.,
- b) sérgreindan reikning sem einungis er notaður til að geyma eignir og stöður óbeinna viðskiptavina hvers viðskiptavinar sem stöðustofnunaradilinn heldur á reikningi eins og um getur í b-lið 2. mgr.

5. Stöðustofnunaradili skal setja verklagsreglur um meðferð vanskila viðskiptavinar sem veitir óbeina stöðustofnunarþjónustu.

6. Stöðustofnunaradili sem heldur eignum og stöðum óbeinna viðskiptavina á reikningi eins og um getur í a-lið 2. mgr. skal:

- a) tryggja að verklagsreglurnar sem um getur í 5. mgr. geri kleift að innleysa þessar eignir og stöður tafarlaust eftir vanskil viðskiptavinar, þ.m.t. að innleysa þessar eignir og stöður á stigi miðlæga mótaðilans, og feli í sér nákvæmt verklag tilkynninga til óbeinna viðskiptavina um vanskil viðskiptavinarins og áætlað tímabil til innlausnar eigna og staðna þessara óbeinu viðskiptavina,
- b) að loknu meðferðarferlinu vegna vanskila viðskiptavinar, skila greiðlega þeim viðskiptavini, fyrir reikning óbeinu viðskiptavinanna, þeirri eftirstandandi fjárhæð sem er í skuld eftir innlausn þessara eigna og staðna.

7. Stöðustofnunaraðili, sem heldur eignum og stöðum óbeinna viðskiptavina á reikningi eins og um getur í b-lið 2. mgr. skal:
- a) kveða á um í verklagsreglunum sem um getur í 5. mgr.:
 - i. ráðstafanir til að yfirfæra eignir og stöður sem viðskiptavinur í vanskilum heldur fyrir reikning óbeinna viðskiptavina sinna til annars viðskiptavinar eða til stöðustofnunaraðila,
 - ii. ráðstafanir til að greiða hverjum óbeinum viðskiptavini ágóðann af innlausn eigna og staðna þess óbeina viðskiptavinar,
 - iii. ítarlegar verklagsreglur um tilkynningar til óbeinu viðskiptavinanna um vanskil viðskiptavinarins og áætlað tímabil til innlausnar eigna og staðna viðkomandi óbeinu viðskiptavina,
 - b) sammingsbinda sig til að virkja verklagsreglurnar um yfirfærslu eigna og staðna sem viðskiptavinur í vanskilum heldur fyrir reikning óbeinna viðskiptavina sinna til annars viðskiptavinar eða stöðustofnunaraðila sem tilgreindur hefur verið af viðkomandi óbeinum viðskiptavinum viðskiptavinarins í vanskilum, að beiðni þeirra óbeinu viðskiptavina og án þess að fá samþykki viðskiptavinarins í vanskilum. Hinn viðskiptavinurinn eða stöðustofnunaraðilinn skal aðeins skuldbundinn til að samþykkja að taka við þessum eignum og stöðum ef hann hefur áður stofnað til samningssambands við viðkomandi óbeinan viðskiptavin sem skuldbindur hann til þess,
 - c) tryggja að verklagsreglurnar sem um getur í 5. mgr. geri kleift að innleysa þessar eignir og stöður tafarlaust eftir vanskil viðskiptavinar, þ.m.t. að innleysa þessar eignir og stöður á stigi miðlæga mótaðilans, hafi yfirfærslan sem um getur í b-lið ekki átt sér stað af einhverri ástæðu innan fyrirfram skilgreinds yfirfærslutímabils sem tilgreint er í óbeina stöðustofnunar-fyrirkomulaginu,
 - d) eftir innlausn þessara eigna og staðna, sammingsbinda sig til að virkja verklagsreglurnar um greiðslu ágóða innlausnanna til hvers hinna óbeinu viðskiptavina,
 - e) hafi stöðustofnunaraðilanum verið ókleift að greina deili á óbeinu viðskiptavininum eða að ljúka greiðslu á ágóða innlausnanna sem um getur í d-lið til hvers hinna óbeinu viðskiptavina, skila greiðlega öllum eftirstandandi fjárhæðum sem eru í skuld eftir innlausn eignanna og staðnanna til viðskiptavinarins fyrir reikning óbeinu viðskiptavinnanna.
8. Stöðustofnunaraðili skal ákvarða, vakta og stýra verulegri áhættu sem stafar af því að veita óbeina stöðustofnunarþjónustu og gæti haft áhrif á viðnámsþrótt hans gagnvart óhagstæðri markaðsþróun. Stöðustofnunaraðilinn skal setja innri verklagsreglur til að tryggja að ekki sé unnt að nota þær upplýsingar sem um getur í 8. mgr. 5. gr. í viðskiptaskyni.

5. gr.

Skyldur viðskiptavina

1. Viðskiptavinur sem veitir óbeina stöðustofnunarþjónustu skal bjóða óbeinum viðskiptavinum val á milli a.m.k. þeirra reikningstegunda sem um getur í 2. mgr. 4. gr. og tryggja að þessir óbeinu viðskiptavinir séu fyllilega upplýstir um mismunandi stig aðgreiningar og áhættuna sem tengist hverri reikningstegund.
2. Viðskiptavinurinn sem um getur í 1. mgr. skal úthluta einni reikningstegundanna sem um getur í 2. mgr. 4. gr. til óbeinna viðskiptavina sem hafa ekki valið neina þeirra innan hæfilegs tíma sem viðskiptavinurinn ákveður. Viðskiptavinurinn skal án ástæðulausrar tafar upplýsa óbeina viðskiptavininn um þá áhættu sem tengist þeirri tegund reiknings sem honum er úthlutað. Óbeina viðskiptavininum er heimilt að velja aðra tegund reiknings hvenær sem er með skriflegri beiðni til viðskiptavinarins.
3. Viðskiptavinur sem veitir óbeina stöðustofnunarþjónustu skal halda aðskildar skrár og reikninga sem gera honum kleift að greina á milli sinna eigin eigna og staðna og þeirra eigna og staðna sem hann heldur fyrir reikning óbeinna viðskiptavina sinna.
4. Haldi stöðustofnunaraðilinn eignum og stöðum fleiri en eins óbeins viðskiptavinar á reikningi eins og um getur í b-lið 2. mgr. 4. gr. skal viðskiptavinurinn daglega veita stöðustofnunaraðilanum allar nauðsynlegar upplýsingar til að gera stöðustofnunaraðilanum kleift að ákvarða hvaða stöður eru fyrir reikning hvers óbeins viðskiptavinar.
5. Viðskiptavinur sem veitir óbeina stöðustofnunarþjónustu skal, í samræmi við val óbeinna viðskiptavina sinna, fara fram á það við stöðustofnunaraðilann að hann stofni og starfræki hjá miðlæga mótaðilanum þá reikninga sem um getur í 4. mgr. 4. gr.
6. Viðskiptavinur skal veita óbeinum viðskiptavinum sínum nægilegar upplýsingar til að gera þeim kleift að greina deili á þeim miðlæga mótaðila og stöðustofnunaraðila sem notaðir eru til að stöðustofna stöður þeirra.

7. Haldi stöðustofnunaradilinn eignum og stöðum eins eða fleiri óbeinna viðskiptavina á reikningi eins og um getur í b-lið 2. mgr. 4. gr. skal viðskiptavinurinn sjá til þess að um óbeina stöðustofnunarfyrikomulagið við óbeina viðskiptavini hans gildi allir nauðsynlegir skilmálar til að tryggja að, komi til vanskila þess viðskiptavinar, stöðustofnunaradilinn geti tafarlaust skilað óbeinu viðskiptavininum ágóða innlausnar þeirra staðna og eigna sem haldið er fyrir reikning þessara óbeinu viðskiptavina, í samræmi við 7. mgr. 4. gr.

8. Viðskiptavinur skal veita stöðustofnunaradilanum nægilegar upplýsingar til að ákvarða, vakta og stýra allri verulegri áhættu sem stafar af því að veita óbeina stöðustofnunarþjónustu og gæti haft áhrif á viðnámsþrótt stöðustofnunaradilans.

9. Viðskiptavinur skal hafa fyrikomulag sem tryggir að, komi til vanskila hans, allar upplýsingar sem hann býr yfir og varða óbeina viðskiptavini hans séu tafarlaust gerðar aðgengilegar stöðustofnunaradilanum, þ.m.t. hverjir óbeinu viðskiptavinirnir eru, eins og um getur í 4. mgr. 5. gr.

6. gr.

Kröfur sem varða óbeina stöðustofnunarþjónustu sem óbeinir viðskiptavinir veita

1. Óbeinum viðskiptavini er því aðeins heimilt að veita óbeinum viðskiptavinum í annan lið óbeina stöðustofnunarþjónustu að aðilar óbeina stöðustofnunarfyrikomulagsins uppfylli eina af þeim kröfum sem eru settar fram í 2. mgr. og að öll eftirfarandi skilyrði séu uppfyllt:

- a) óbeini viðskiptavinurinn sé lánastofnun eða verðbréfafyrirtæki með starfsleyfi eða aðili með staðfestu í þriðja landi sem myndi teljast lánastofnun eða verðbréfafyrirtæki væri sá aðili með staðfestu í Sambandinu,
- b) óbeini viðskiptavinurinn og óbeini viðskiptavinurinn í annan lið geri með sér skriflegt samkomulag um óbeint stöðustofnunarfyrikomulag. Óbeina stöðustofnunarfyrikomulagið skal fela í sér a.m.k. eftirfarandi samningsskilmála:
 - i. þá almennu skilmála sem um getur í b-lið 1. mgr. 2. gr.,
 - ii. skuldbindingu óbeina viðskiptavinarins til að virða allar skyldur óbeina viðskiptavinarins í annan lið gagnvart viðskiptavininum að því er varðar þau viðskipti sem óbeina stöðustofnunarfyrikomulagið tekur til,
- c) stöðustofnunaradilinn haldi eignum og stöðum óbeina viðskiptavinarins í annan lið á reikningi eins og um getur í a-lið 2. mgr. 4. gr.

Allir þættir hins óbeina stöðustofnunarfyrikomulags sem um getur í b-lið skulu skjalfestir með skýrum hætti.

2. Að því er varðar 1. mgr. skulu aðilar óbeina stöðustofnunarfyrikomulagsins uppfylla eina af eftirfarandi kröfum:

- a) stöðustofnunaradilinn og viðskiptavinurinn séu hluti af sömu samstæðu, en óbeini viðskiptavinurinn sé ekki hluti af þeirri samstæðu,
- b) viðskiptavinurinn og óbeini viðskiptavinurinn séu hluti af sömu samstæðu, en hvorki stöðustofnunaradilinn né óbeini viðskiptavinurinn í annan lið sé hluti af þeirri samstæðu.

3. Að því er varðar óbeint stöðustofnunarfyrikomulag sem aðilar í þeim aðstæðum sem um getur í a-lið 2. mgr. ganga að:

- a) skulu ákvæði 1., 5., 6. og 8. mgr. 4. gr. gilda um viðskiptavininn eins og hann væri stöðustofnunaradili,
- b) skulu ákvæði b-liðar 1. mgr. 2. gr. og 2., 3., 6., 8. og 9. mgr. 5. gr. gilda um óbeina viðskiptavininn eins og hann væri viðskiptavinur.

4. Að því er varðar óbeint stöðustofnunarfyrikomulag sem aðilar í þeim aðstæðum sem um getur í b-lið 2. mgr. ganga að:

- a) skulu ákvæði 5. og 6. mgr. 4. gr. gilda um viðskiptavininn eins og hann væri stöðustofnunaradili,
- b) skulu ákvæði b-liðar 1. mgr. 2. gr. og 2., 3., 6., 8. og 9. mgr. 5. gr. gilda um óbeina viðskiptavininn eins og hann væri viðskiptavinur.

7. gr.

Kröfur sem varða óbeina stöðustofnunarþjónustu sem óbeinir viðskiptavinir í annan lið veita

1. Óbeinum viðskiptavini í annan lið er því aðeins heimilt að veita óbeinum viðskiptavinum í þriðja lið óbeina stöðustofnunarþjónustu að öll eftirfarandi skilyrði séu uppfyllt:

- a) óbeini viðskiptavinurinn og óbeini viðskiptavinurinn í annan lið séu lánastofnanir eða verðbréfafyrirtæki með starfsleyfi eða séu aðilar með staðfestu í þriðja landi sem myndu teljast lánastofnanir eða verðbréfafyrirtæki væru þeir með staðfestu í Sambandinu,

- b) stöðustofnunaradilinn og viðskiptavinurinn sé hluti af sömu samstæðu, en óbeini viðskiptavinurinn sé ekki hluti af þeirri samstæðu,
- c) óbeini viðskiptavinurinn og óbeini viðskiptavinurinn í annan lið séu hluti af sömu samstæðu, en óbeini viðskiptavinurinn í þriðja lið sé ekki hluti af þeirri samstæðu,
- d) óbeini viðskiptavinurinn í annan lið og óbeini viðskiptavinurinn í þriðja lið geri með sér skriflegt samkomulag um óbeint stöðustofnunarfyrrkomulag. Óbeina stöðustofnunarfyrrkomulagið skal fela í sér a.m.k. eftirfarandi samningsskilmála:
 - i. þá almennu skilmála sem um getur í b-lið 1. mgr. 2. gr.,
 - ii. skuldbindingu óbeina viðskiptavinarins í annan lið til að virða allar skyldur óbeina viðskiptavinarins í þriðja lið gagnvart óbeina viðskiptavininum að því er varðar þau viðskipti sem óbeina stöðustofnunarfyrrkomulagið tekur til,
- e) stöðustofnunaradilinn haldi eignum og stöðum óbeina viðskiptavinarins í þriðja lið á reikningi eins og um getur í a-lið 2. mgr. 4. gr.

Allir þættir hins óbeina stöðustofnunarfyrrkomulags sem um getur í d-lið fyrstu undirgreinar skulu skjalfestir með skýrum hætti.

2. Veiti óbeinir viðskiptavinir í annan lið óbeina stöðustofnunarþjónustu skv. 1. mgr.:

- a) skulu ákvæði 1., 5., 6. og 8. mgr. 4. gr. gilda bæði um viðskiptavininn og óbeina viðskiptavininn eins og þeir væru stöðustofnunaradilar,
- b) skulu ákvæði b-liðar 1. mgr. 2. gr. og 2., 3., 6., 8. og 9. mgr. 5. gr. gilda um bæði óbeina viðskiptavininn og óbeina viðskiptavininn í annan lið eins og þeir væru viðskiptavinir.

8. gr.

Gildistaka

Reglugerð þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Hún kemur til framkvæmda frá og með 3. janúar 2018.

Reglugerð þessi er bindandi í heild sinni og gildir í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar.

Gjört í Brussel 22. september 2017.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

Jean-Claude JUNCKER

forseti.
