

TILSKIPUN EVRÓPUÞINGSINS OG RÁÐSINS (ESB) 2019/2034

2025/EES/42/20

frá 27. nóvember 2019

um varfærnisefirlit með verðbréfafyrirtækjum og breytingu á tilskipunum 2002/87/EB, 2009/65/EB, 2011/61/ESB, 2013/36/ESB, 2014/59/ESB og 2014/65/ESB (*)

EVROÞUÞINGIÐ OG RÁÐ EVRÓPUSAMBANDSINS HAFU,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins, einkum 1. mgr. 53. gr.,

með hliðsjón af tillögu framkvæmdastjórnar Evrópusambandsins,

eftir að hafa lagt drög að lagagerð fyrir þjóðþingin,

með hliðsjón af álitum Seðlabanka Evrópu ⁽¹⁾,

með hliðsjón af álitum efnahags- og félagsmálanefndar Evrópusambandsins ⁽²⁾,

í samræmi við almenna lagasetningarmeðferð ⁽³⁾,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Traust varfærnisefirlit er órjúfanlegur þáttur lagaumhverfis sem gildir um fjármálastofnanir sem veita þjónustu í Sambandinu. Verðbréfafyrirtæki falla, ásamt lánastofnunum, undir reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 575/2013 ⁽⁴⁾ og tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2013/36/ESB ⁽⁵⁾ að því er varðar varfærnismeðferð og -efirlit þeirra en kröfur um starfsleyfi þeirra og aðrar kröfur um skipulag og háttsemi eru settar fram í tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB ⁽⁶⁾.
- 2) Gildandi varfærnisfyrirkomulag samkvæmt reglugerð (ESB) nr. 575/2013 og tilskipun 2013/36/ESB byggist að stórum hluta á ítrekuðum útgáfum alþjóðlegra eftirlitsstaðla sem Baselinefndin um bankaefirlit setti um stórar bankasamstæður og tekur aðeins að hluta til á sértækri áhættu sem innbyggð er í fjölbreyttri starfsemi margra verðbréfafyrirtækja. Því ætti að taka frekar á sértækum veikleikum og sértækri áhættu sem er innbyggð í þessi verðbréfafyrirtæki með skilvirku, viðeigandi og hóflegu varfærnisfyrirkomulagi á vettvangi Sambandsins sem hjálpar til við að skapa jöfn samkeppnis-skilyrði um gervallt Sambandið, sem tryggir skilvirkt varfærnisefirlit á sama tíma og kostnaði við reglufylgni er haldið niðri og sem tryggja næga fjármögnun vegna áhættu verðbréfafyrirtækja.
- 3) Traust varfærnisefirlit ætti að tryggja að verðbréfafyrirtækjum sé stjórnað á skipulegan hátt og með hagsmuni viðskiptavina þeirra að leiðarljósi. Það ætti að taka tillit til möguleika verðbréfafyrirtækja og viðskiptavina þeirra á að taka óhóflega áhættu og mismunandi stígs áhættu sem verðbréfafyrirtæki taka og valda. Að sama skapi ætti slíkt varfærnisefirlit að forðast að leggja óhóflega stjórnsýslubyrði á verðbréfafyrirtæki. Á sama tíma ætti slíkt varfærnis-efirlit að gera það mögulegt að koma á jafnvægi milli þess að tryggja öryggi og traustleika verðbréfafyrirtækja og að komast hjá óhóflegum kostnaði sem gæti grafið undan rekstrarhæfi starfsemi þeirra.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjtið. ESB L 314, 5.12.2019, bls. 64. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 70/2025 frá 14. mars 2025 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn, sjá EES-viðbæti við Stjórnartíðindi Evrópu-sambandsins nr. 38, 12.6.2025, bls. 43.

⁽¹⁾ Stjtið. ESB C 378, 19.10.2018, bls. 5.

⁽²⁾ Stjtið. ESB C 262, 25.7.2018, bls. 35.

⁽³⁾ Afstaða Evrópuþingsins frá 16. apríl 2019 (hefur enn ekki verið birt í Stjórnartíðindunum) og ákvörðun ráðsins frá 8. nóvember 2019.

⁽⁴⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 575/2013 frá 26. júní 2013 um varfærniskröfur að því er varðar lánastofnanir og verðbréfafyrirtæki og um breytingu á reglugerð (ESB) nr. 648/2012 (Stjtið. ESB L 176, 27.6.2013, bls. 1).

⁽⁵⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2013/36/ESB frá 26. júní 2013 um aðgang að starfsemi lánastofnana og varfærnisefirlit með lánastofnunum og verðbréfafyrirtækjum, um breytingu á tilskipun 2002/87/EB og um niðurfellingu á tilskipunum 2006/48/EB og 2006/49/EB (Stjtið. ESB L 176, 27.6.2013, bls. 338).

⁽⁶⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á tilskipun 2002/92/EB og tilskipun 2011/61/ESB (Stjtið. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 349).

- 4) Mörgum af kröfunum sem leiða af ramma reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 og tilskipunar 2013/36/ESB er ætlað að taka á algengri áhættu sem lánastofnanir standa frammi fyrir. Til samræmis við það eru gildandi kröfur að mestu stilltar þannig að þær viðhaldi útlánagetu lánastofnana í hagsveiflum og verndi innstæðueigendur og skattgreiðendur fyrir mögulegu falli, en eru ekki gerðar til að taka á öllum mismunandi áhættusniðum verðbréfafyrirtækja. Verðbréfafyrirtæki eru ekki með stór eignasöfn af lánum til einstaklinga og fyrirtækja og taka ekki við innlánunum. Líkurnar á að fall þeirra geti haft skaðleg áhrif á heildarfjármálastöðugleika eru minni en ef um er að ræða lánastofnanir en verðbréfafyrirtæki skapa eigi að síður áhættu sem nauðsynlegt er að taka á með traustri umgjörð. Áhættan sem flest verðbréfafyrirtæki standa frammi fyrir og valda er því önnur en áhættan sem lánastofnanir standa frammi fyrir og valda og sá munur ætti að endurspeglast með skýrum hætti í varfærnisramma Sambandsins.
- 5) Mismunandi beiting gildandi varfærnisramma í mismunandi aðildarríkjum ógnar jöfnum samkeppnisskilyrðum verðbréfafyrirtækja innan Sambandsins sem hamlar aðgengi fjárfesta að nýjum tækifærum og betri leiðum til að stýra áhættu. Þessi mismunur stafar af því hversu flókið það er að beita rammanum á mismunandi verðbréfafyrirtæki á grundvelli þjónustunnar sem þau veita, þegar sum landsbundin yfirvöld aðlaga eða hagræða beitingu hans í landslögum eða framkvæmd. Með tilliti til þess að gildandi varfærnisrammi tekur ekki á allri áhættu sem vissar tegundir verðbréfafyrirtækja standa frammi fyrir og valda hafa miklar viðbótareiginfjárgrunnskröfur verið gerðar til tiltekinna verðbréfafyrirtækja í sumum aðildarríkjum. Setja ætti samræmd ákvæði sem taka á þessari áhættu til að tryggja samræmt varfærniseftirlit með verðbréfafyrirtækjum um gervallt Sambandið.
- 6) Því þarf sértækt varfærnisfyrirkomulag fyrir verðbréfafyrirtæki sem eru ekki kerfislega mikilvæg sökum stærðar sinnar og innbyrðis tengsla við aðra fjármála- og rekstraraðila. Kerfislega mikilvæg verðbréfafyrirtæki ættu þó áfram að falla undir gildandi varfærnisramma samkvæmt reglugerð (ESB) nr. 575/2013 og tilskipun 2013/36/ESB. Þessi verðbréfafyrirtæki eru hluti þeirra verðbréfafyrirtækja sem ramminn sem mælt er fyrir um í reglugerð (ESB) nr. 575/2013 og tilskipun 2013/36/ESB gildir nú um og njóta ekki sérstakra undanþága frá helstu kröfum þeirra. Stærstu og mest innbyrðis tengdu verðbréfafyrirtækin hafa svipuð viðskiptalíkön og áhættusnið og mikilvægar lánastofnanir. Þau veita þjónustu sem líkist bankþjónustu og taka á sig verulega áhættu. Þar að auki eru kerfislega mikilvæg verðbréfafyrirtæki nógu stór, og hafa viðskiptalíkön og áhættusnið, sem geta ógnað stöðugleika og skipulegri starfsemi fjármálamarkaða með sambærilegum hætti og stórar lánastofnanir. Því þykir rétt að þessi verðbréfafyrirtæki haldi áfram að falla undir ákvæði reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 og tilskipunar 2013/36/ESB.
- 7) Það er mögulegt að verðbréfafyrirtæki sem eiga viðskipti fyrir eigin reikning, sem sölutryggja fjármálagerninga eða hafa umsjón með útbóði fjármálagerninga á skuldbindandi grundvelli í verulegu magni, eða sem eru stöðustofnunaraðilar í miðlægum mótaðilum hafi, viðskiptalíkan eða áhættusnið sem er svipað og hjá lánastofnunum. Vegna stærðar sinnar og starfsemi er mögulegt að slík verðbréfafyrirtæki hafi í för með sér sambærilega áhættu fyrir fjármálastöðugleika og lánastofnanir hafa. Lögbær yfirvöld ættu að hafa möguleika á að krefjast þess að þau falli áfram undir sömu varfærnismeðferð og lánastofnanir sem falla undir gildissvið reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 og sæti varfærniseftirliti samkvæmt tilskipun 2013/36/ESB.
- 8) Í einhverjum aðildarríkjum gætu lögbær yfirvöld að því er varðar varfærniseftirlit með verðbréfafyrirtækjum verið önnur en yfirvöld sem eru lögbær að því er varðar eftirlit með háttsemi á markaði. Því er nauðsynlegt að koma á fyrirkomulagi um samstarf og upplýsingaskipti milli þessara yfirvalda til að tryggja samræmt varfærniseftirlit um gervallt Sambandið sem starfar hratt og skilvirkt.
- 9) Verðbréfafyrirtæki getur átt viðskipti fyrir milligöngu stöðustofnunaraðila í öðru aðildarríki. Ef það gerir það ætti að koma á fót fyrirkomulagi fyrir upplýsingaskipti milli viðkomandi lögbærra yfirvalda í þessum mismunandi aðildarríkjum. Slíkt fyrirkomulag ætti að gera lögbæra yfirvaldinu sem hefur varfærniseftirlit með verðbréfafyrirtækinu og annað hvort yfirvaldinu sem hefur eftirlit með stöðustofnunaraðilanum eða yfirvaldinu sem hefur eftirlit með miðlæga mótaðilanum kleift að skiptast á upplýsingum um líkanið og mæliþættina sem notaðir eru við útreikning á tryggingakröfu verðbréfafyrirtækisins ef slík útreikningsaðferð er notuð sem grundvöllur fyrir eiginfjárgrunnskröfur verðbréfafyrirtækisins.

- 10) Til að stuðla að samræmingu eftirlitsstaðla og -venja innan Sambandsins ætti evrópska eftirlitsstofnunin (Evrópska bankaftirlitsstofnunin), sem komið var á fót með reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1093/2010 ⁽⁷⁾, í nánú samstarfi við evrópsku eftirlitsstofnunina (Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina), sem komið var á fót með reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 ⁽⁸⁾, áfram að hafa meginvaldheimild að því er varðar samræmingu og samleitni eftirlitsvenja á sviði varfærnis eftirlits með verðbréfafyrirtækjum innan Evrópska fjármálaftirlitskerfisins.
- 11) Tilskilið stofnfé verðbréfafyrirtækis ætti að grundvallast á þjónustu og starfsemi sem verðbréfafyrirtækið hefur starfsleyfi til að veita og stunda, eftir því sem við á, samkvæmt tilskipun 2014/65/ESB. Möguleiki aðildarríkja til að lækka tilskilið stofnfé við tilteknar aðstæður eins og kveðið er á um í tilskipun 2013/36/ESB, annars vegar, og ólík framkvæmd þeirrar tilskipunar, hins vegar, hefur leitt til aðstæðna þar sem tilskilið stofnfé er mismunandi innan Sambandsins. Til að binda endi á þá uppskiptingu ætti að samræma tilskilið stofnfé fyrir öll verðbréfafyrirtæki í Sambandinu. Ákvarða ætti stofnfé verðbréfafyrirtækja sem starfrækja markaðstorg fjármálagerninga eða skipulegt markaðstorg í samræmi við það sem um getur í þessari tilskipun með það í huga að minnka hindranir fyrir markaðsaðgangi sem nú eru til staðar fyrir markaðstorg fjármálagerninga og skipuleg markaðstorg. Ef verðbréfafyrirtæki sem hefur starfsleyfi til að starfrækja skipulegt markaðstorg hefur einnig fengið leyfi til að eiga viðskipti fyrir eigin reikning, að uppfylltum þeim skilyrðum sem kveðið er á um í 20. gr. tilskipunar 2014/65/ESB, ætti að ákvarða stofnfé þess í samræmi við þessa tilskipun.
- 12) Þótt verðbréfafyrirtæki ættu ekki lengur að falla undir gildissvið reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 eða tilskipunar 2013/36/ESB ættu tiltekin hugtök sem notuð eru í tengslum við þessar lagagerðir að halda viðtekinni þýðingu sinni. Til að gera mögulega og auðvelda samræmda túlkun á slíkum hugtökum í réttargerðum Sambandsins þegar þau eru notuð ættu tilvísanir í slíkum gerðum í stofnfé verðbréfafyrirtækja, eftirlitsheimildir lögbærra yfirvalda verðbréfafyrirtækja, innra matsferli fyrir eiginfjárförf verðbréfafyrirtækja, könnunar- og matsferli lögbærra yfirvalda vegna verðbréfafyrirtækja og ákvæði um stjórnarhætti og starfskjör sem gilda um verðbréfafyrirtæki að vísa til samsvarandi ákvæða þessarar tilskipunar.
- 13) Eðlileg starfsemi innri markaðarins krefst þess að ábyrgð á varfærnis eftirliti með verðbréfafyrirtæki, einkum í tengslum við gjaldþol og fjárhagslegt heilbrigði þess, liggi hjá lögbæru yfirvaldi heimaaðildarríkis þess. Til að ná einnig fram skilvirku eftirliti með verðbréfafyrirtækjum í öðrum aðildarríkjum, þar sem þau veita þjónustu eða starfrækja útibú, ætti að tryggja náð samstarf og upplýsingaskipti við lögbær yfirvöld í þessum aðildarríkjum.
- 14) Í upplýsinga- og eftirlitsskyni, og einkum til að tryggja stöðugleika fjármálakerfisins, ættu lögbær yfirvöld gistiaðildarríkja að geta, í einstökum tilvikum, framkvæmt vettvangsskoðanir og rannsakað starfsemi útibúa verðbréfafyrirtækja á yfirráðasvæði sínu og krafist upplýsinga um starfsemi þessara útibúa. Eftirlitsráðstafanir að því er varðar þessi útibú ættu þó áfram að vera á ábyrgð heimaaðildarríkisins.
- 15) Til að vernda upplýsingar sem innihalda viðskiptaleyndarmál ættu lögbær yfirvöld að vera bundin reglum um þagnarskyldu er þau sinna eftirlitsverkefnum og við skipti á trúnaðarupplýsingum.
- 16) Til að efla varfærnis eftirlit með verðbréfafyrirtækjum og verndun viðskiptavina þeirra ættu endurskoðendur að framkvæma sannpröfun sína á hlutlausan hátt og tilkynna jafnharðan lögbærum yfirvöldum um upplýsingar um atriði sem gætu haft alvarleg áhrif á fjárhagsstöðu verðbréfafyrirtækis eða á stjórnsýslu eða reikningshald þess.

⁽⁷⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1093/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska bankaftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og niðurfellingu ákvörðunar framkvæmdastjórnarinnar 2009/78/EB (Stjtið. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 12).

⁽⁸⁾ 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 (Stjtið. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84).

- 17) Að því er varðar þessa tilskipun ætti vinnsla persónuupplýsinga að vera í samræmi við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/679 ⁽⁹⁾ og reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2018/1725 ⁽¹⁰⁾. Einkum ættu viðkomandi ákvæði V. kafla reglugerðar (ESB) 2016/679 og V. kafla reglugerðar (ESB) 2018/1725 að gilda þegar þessi tilskipun heimilar skipti á persónuupplýsingum við þriðju lönd.
- 18) Til að tryggja að staðið sé við skuldbindingarnar sem mælt er fyrir um í þessari tilskipun og reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2033 ⁽¹¹⁾ ættu aðildarríki að kveða á um stjórnsýsluviðurlög og aðrar stjórnsýsluráðstafanir sem eru skilvirkar, í réttu hlutfalli við brotið og hafa varnaðaráhrif. Stjórnsýsluviðurlög ætti að birta til að tryggja að þau hafi letjandi áhrif nema við ákveðnar og vel skilgreindar aðstæður. Til að gera viðskiptavinum og fjárfestum kleift að taka upplýsta ákvörðun um fjárfestingarkosti sína ættu þessir viðskiptavinir og fjárfestar að hafa aðgang að upplýsingum um stjórnsýsluviðurlög og aðrar stjórnsýsluráðstafanir sem lagðar eru á verðbréfafyrirtæki.
- 19) Til að greina möguleg brot á ákvæðum í landslögum sem lögleiða þessa tilskipun og á reglugerð (ESB) 2019/2033 ættu aðildarríki að hafa nauðsynlegar rannsóknarheimildir og koma á skilvirku og fljótvirku fyrirkomulagi til að tilkynna möguleg eða raunveruleg brot.
- 20) Verðbréfafyrirtæki sem teljast ekki vera lítil og ótengd ættu að hafa tiltækt innra fé sem er fullnægjandi að því er varðar magn, gæði og dreifingu til að dekkja sértæka áhættu sem þau standa frammi fyrir eða gætu staðið frammi fyrir. Lögbær yfirvöld ættu að tryggja að verðbréfafyrirtæki hafi fullnægjandi stefnuáætlanir og verklagsreglur til að meta og viðhalda fullnægjandi innra fé sínu. Lögbær yfirvöld ættu einnig að geta krafist þess að lítil og ótengd verðbréfafyrirtæki beiti sambærilegum kröfum eftir því sem við á.
- 21) Heimildir varðandi könnunar- og matsferli ættu áfram að vera mikilvægt eftirlitstæki sem gerir lögbærum yfirvöldum kleift að meta eigindlega þætti, þ.m.t. innri stjórnarhætti og stýringu, áhættustýringarferli og -verklag og, ef þörf krefur, gera viðbótarkröfur, þ.m.t. einkum að því er varðar kröfur um eiginfjárgrunn og lausafjárstöðu, einkum fyrir verðbréfafyrirtæki sem teljast ekki vera lítil og ótengd, og einnig fyrir lítil og ótengd verðbréfafyrirtæki ef lögbært yfirvald telur það réttlætanlegt og viðeigandi.
- 22) Mælt er fyrir um meginregluna um sömu laun karla og kvenna fyrir sömu vinnu eða jafngild störf í 157. gr. sáttmálans um starfshætti Evrópusambandsins. Verðbréfafyrirtæki ættu að beita þessari meginreglu á samræmdan hátt. Til að samræma starfskjör við áhættusnið verðbréfafyrirtækja og til að tryggja jöfn samkeppniskeyrði ættu verðbréfafyrirtæki að falla undir skýrar meginreglur um fyrirkomulag stjórnarháttar og reglur um starfskjör sem eru kynhlutlausar og taka tillit til mismunar á lánastofnunum og verðbréfafyrirtækjum. Lítil og ótengd verðbréfafyrirtæki ættu þó að njóta undanþágu frá þessum reglum vegna þess að ákvæðin um starfskjör og stjórnarhætti fyrirtækja sem mælt er fyrir um í tilskipun 2014/65/ESB eru nægilega ítarleg fyrir þessar tegundir verðbréfafyrirtækja.
- 23) Að sama skapi sýndi skýrsla framkvæmdastjórnarinnar frá 28. júlí 2016 um mat á reglum um starfskjör samkvæmt tilskipun 2013/36/ESB og reglugerð (ESB) nr. 575/2013 fram á að kröfurnar um frestun og útgreiðslur í gerningum sem mælt er fyrir um í tilskipun 2013/36/ESB eru ekki viðeigandi fyrir lítil og einföld verðbréfafyrirtæki eða starfsfólk sem hefur lág breytileg laun. Skýrar, stöðugar og samræmdar viðmiðanir til að auðkenna verðbréfafyrirtæki og einstaklinga sem eru undanþegnir þessum kröfum eru nauðsynlegar til að tryggja samleitni eftirlits og jöfn samkeppniskeyrði. Vegna þess hversu mikilvægu hlutverki hátt launað starfsfólk gegnir við stjórnun starfsemi og langtímaárangur verðbréfafyrirtækja ætti að tryggja skilvirkt eftirlit með venjum og þróun í starfskjörum hátt launaðs starfsfólks. Því ættu lögbær yfirvöld að geta haft eftirlit með starfskjörum hátt launaðs starfsfólks.

⁽⁹⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/679 frá 27. apríl 2016 um vernd einstaklinga í tengslum við vinnslu persónuupplýsinga og um fjálssa miðlun slíkra upplýsinga og niðurfellingu tilskipunar 95/46/EB (almenna persónuverndarreglugerðin) (Stjtið. ESB L 119, 4.5.2016, bls. 1).

⁽¹⁰⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2018/1725 frá 23. október 2018 um vernd einstaklinga í tengslum við vinnslu meginstofnana, stofnana, skrifstofa og fagstofnana Sambandsins á persónuupplýsingum og um fjálssa miðlun slíkra upplýsinga og um niðurfellingu reglugerðar (EB) nr. 45/2001 og ákvörðunar nr. 1247/2002/EB (Stjtið. ESB L 295, 21.11.2018, bls. 39).

⁽¹¹⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2033 frá 27. nóvember 2019 um varfærniskröfur fyrir verðbréfafyrirtæki og breytingu á reglugerðum (ESB) nr. 1093/2010, (ESB) nr. 575/2013, (ESB) nr. 600/2014 og (ESB) nr. 806/2014 (Stjtið. ESB L 314, 5.12.2019, bls. 1).

- 24) Einnig þykir rétt að bjóða verðbréfafyrirtækjum sveigjanleika þannig að þau geti notað aðra gerninga en reiðufjár- gerninga til að greiða breytileg starfskjör, að því tilskildu að slíkir gerningar séu skilvirkir til að ná því markmiði að samræma hagsmuni starfsfólks og hagsmuni ýmissa hagsmunaaðila, s.s. hluthafa og lánardrottna, og hjálpi til við að samræma breytileg starfskjör við áhættusnið verðbréfafyrirtækisins.
- 25) Tekjur verðbréfafyrirtækja í formi gjalda, þóknana og annarra tekna í tengslum við veitingu mismunandi fjárfestingar- þjónustu eru mjög sveiflukenndar. Ef breytilegur þáttur starfskjara væri takmarkaður við hlutfall af föstum þætti launa myndi það hafa áhrif á getu verðbréfafyrirtækis til að lækka launagreiðslur þegar tekjur minnka og gæti haft í för með sér hækkun á föstum kostnaðargrunni verðbréfafyrirtækis, sem myndi síðan leiða til áhættu fyrir getu verðbréfa- fyrirtækis til að standa af sér efnahagssamdrátt eða lækkun á tekjum. Til að komast hjá þessari áhættu ætti ekki að fastsetja eitt sameiginlegt hámarkshlutfall milli breytilegra og fastra þátta starfskjara fyrir verðbréfafyrirtæki sem eru ekki kerfislega mikilvæg. Í stað þess ættu þessi verðbréfafyrirtæki sjálf að ákvarða viðeigandi hlutföll. Þrátt fyrir það ætti þessi tilskipun ekki að koma í veg fyrir að aðildarríki taki upp í landslög sín ráðstafanir sem ætlað er að fella verðbréfafyrirtæki undir strangari kröfur að því er varðar hámarkshlutfallið milli breytilegra og fastra þátta starfskjara. Þess utan ætti þessi tilskipun ekki að koma í veg fyrir að aðildarríki beiti slíku hámarkshlutfalli á öll verðbréfafyrirtæki eða tilteknar tegundir þeirra.
- 26) Þessi tilskipun ætti ekki að koma í veg fyrir að aðildarríki samþykki strangari nálgun að því er varðar starfskjör þegar verðbréfafyrirtæki fá sérstakan opinberan fjárstuðning.
- 27) Mismunandi skipulag stjórnarháttar er notað í aðildarríkjunum. Í flestum tilvikum eru notuð einþætt eða tvíþætt stjórnunarkerfi. Skilgreiningarnar, sem mælt er fyrir um í þessari tilskipun, eiga að ná yfir öll fyrirliggjandi kerfi án þess að taka eitt fram yfir annað. Þær hafa eingöngu hagnýtt gildi í þeim tilgangi að setja fram reglur sem miða að því að ná fram ákveðinni niðurstöðu óháð gildandi félagarétti um stofnanirnar í hverju aðildarríki. Skilgreiningarnar ættu því ekki að hafa áhrif á það hvernig valdheimildum er almennt skipt samkvæmt félagarétti í hverju landi.
- 28) Líta ætti svo á að framkvæmdastjórn hafi með höndum framkvæmdar- og eftirlitshlutverk. Valdheimildir og uppbygging stjórnar er mismunandi eftir aðildarríkjum. Í aðildarríkjum þar sem stjórnir eru einþættar hefur alla jafnan ein stjórn á hendi stjórnunar- og eftirlitsverkefni. Í aðildarríkjum sem hafa tvíþætt kerfi framkvæmir aðskilin eftirlitsstjórn, sem hefur ekkert framkvæmdarhlutverk, eftirlitshlutverkið en aðskilin stjórn sinnir framkvæmdarhlutverkinu og ber ábyrgð á og svarar fyrir daglegan rekstur fyrirtækisins. Aðskilin verkefni eru falin mismunandi einingum innan stjórnar og/eða framkvæmdastjórnar til samræmis við það.
- 29) Vegna aukinnar eftirspurnar almennings eftir skattalegu gagnsæi og til að stuðla að samfélagslegri ábyrgð verðbréfa- fyrirtækja þykir rétt að krefjast þess að verðbréfafyrirtæki, nema þau flokkist sem lítil og ótengd, birti árlega tilteknar upplýsingar, þ.m.t. upplýsingar um hagnað, greidda skatta og fengnar opinberar ívilnanir.
- 30) Til að taka á áhættu sem varðar samstæður sem samanstanda aðeins af verðbréfafyrirtækjum ætti aðferð beitingar varfærniskrafna á samstæðugrunni, sem krafist er samkvæmt reglugerð (ESB) 2019/2033, að því er varðar samstæður sem aðeins eru samsettar af verðbréfafyrirtækjum, að fylgja eiginfjárpróf samstæðu fyrir einfaldari samstæður. Ákvörðun á eftirlitsstjórnvaldi samstæðu ætti þó í báðum tilvikum að byggjast á sömu meginreglum og gilda ef um er að ræða eftirlit á samstæðugrunni samkvæmt tilskipun 2013/36/ESB. Til að tryggja viðeigandi samstarf ættu helstu þættir samræmingarráðstafana, einkum kröfur um upplýsingar við neyðarástand eða samvinnu- og samræmingarfyrirkomulag, að vera svipaðir helstu þáttum samræmingar sem gilda í tengslum við sameiginlegar reglur um lánastofnanir.
- 31) Framkvæmdastjórnin ætti að geta lagt fram tilmæli hjá ráðinu varðandi samningaviðræður milli Sambandsins og þriðju landa um hagnýta framkvæmd eftirlits með því að verðbréfafyrirtæki sem hafa móðurfélög með staðfestu í þriðju löndum og verðbréfafyrirtæki sem starfa í þriðju löndum og hafa móðurfélög með staðfestu í Sambandinu uppfylli kröfurnar í eiginfjárprófi samstæðu þar að auki ættu aðildarríki og Evrópska bankaeftirlitsstofnunin einnig að geta komið á samstarfsfyrirkomulagi við þriðju lönd til að sinna eftirlitsverkefnum sínum.

- 32) Til að tryggja réttaröryggi og komast hjá skörun milli núverandi varfærnisramma, sem gildir bæði um lánastofnanir og verðbréfafyrirtæki, og þessarar tilskipunar, ætti að breyta reglugerð (ESB) nr. 575/2013 og tilskipun 2013/36/ESB til að færa verðbréfafyrirtæki undan gildissviði þeirra. Verðbréfafyrirtæki sem eru hluti af bankasamstæðu ættu þó áfram að falla undir þessi ákvæði reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 og tilskipunar 2013/36/ESB sem eiga við bankasamstæðuna, s.s. reglur um beitingu varfærniskrafna á samstæðugrunni sem settar eru fram í 11. til 24. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 og ákvæðin um milligöngumóðurfélag í Sambandinu sem um getur í 21. gr. b. í tilskipun 2013/36/EB.
- 33) Nauðsynlegt er að tilgreina þau skref sem fyrirtæki þurfa að taka til að staðfesta hvort þau falli undir skilgreininguna á lánastofnun eins og hún er sett fram í b-lið 1. liðar 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 og þurfi því að fá starfsleyfi sem lánastofnun. Vegna þess að tiltekin verðbréfafyrirtæki stunda nú þegar starfsemi sem talin er upp í 3. og 6. lið A. þáttar í I. viðauka við tilskipun 2014/65/ESB er einnig nauðsynlegt að tryggja skýrleika varðandi samféllu allra starfsleyfa sem veitt eru vegna þessarar starfsemi. Einkum er nauðsynlegt að lögbær yfirvöld tryggi að umbreyting frá gildandi ramma yfir í þann nýja veiti verðbréfafyrirtækjum fullnægjandi vissu um reglur.
- 34) Til að tryggja skilvirkt eftirlit er mikilvægt að fyrirtæki sem uppfylla skilyrðin sem sett eru fram í b-lið 1. liðar 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 sækja um starfsleyfi sem lánastofnun. Lögbær yfirvöld ættu því að hafa möguleika á að beita fyrirtæki sem sækja ekki um það starfsleyfi viðurlögum.
- 35) Breytingin á skilgreiningunni á „lánastofnun“ í reglugerð (ESB) nr. 575/2013 með reglugerð (ESB) 2019/2033 getur, frá gildistöku hinnar síðarnefndu, náð yfir verðbréfafyrirtæki sem eru þegar starfandi á grundvelli starfsleyfis sem gefið er út í samræmi við tilskipun 2014/65/ESB. Heimila ætti þessum fyrirtækjum að starfa áfram samkvæmt starfsleyfi sínu sem verðbréfafyrirtæki þar til leyfi er veitt til að starfa sem lánastofnun. Þessi verðbréfafyrirtæki ættu að leggja fram umsókn um starfsleyfi eigi síðar en þegar 12 mánaða samfelld meðaltal mánaðarlegra heildareigna þeirra er jafnt eða yfir þeim viðmiðunarmörkum sem sett eru fram í b-lið 1. liðar 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013. Ef verðbréfafyrirtæki uppfylla einhver þeirra viðmiðunarmarkna sem sett eru fram í b-lið 1. liðar 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 frá og með gildistökudegi þessarar tilskipunar ætti meðaltal mánaðarlegra heildareigna þeirra að reiknast á grundvelli samfelldra 12 mánaða fyrir þá dagsetningu. Þessi verðbréfafyrirtæki ættu að sækja um starfsleyfi sem lánastofnun innan eins árs og eins dags frá gildistöku þessarar tilskipunar.
- 36) Breytingin á skilgreiningunni á „lánastofnun“ í reglugerð (ESB) nr. 575/2013 með reglugerð (ESB) 2019/2033 getur einnig haft áhrif á fyrirtæki sem hafa þegar sótt um starfsleyfi sem verðbréfafyrirtæki samkvæmt tilskipun 2014/65/ESB og umsókn þeirra er enn í vinnslu. Slíkar umsóknir ætti að senda lögbærum yfirvöldum samkvæmt tilskipun 2013/36/ESB og meðhöndla í samræmi við ákvæðin um leyfisveitingu sem sett eru fram í þeirri tilskipun ef áætlaðar heildareignir fyrirtækisins eru jafnar eða umfram einhver þeirra viðmiðunarmarkna sem sett eru fram í b-lið 1. liðar 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013.
- 37) Fyrirtæki sem um getur í b-lið 1. liðar 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 ættu einnig að falla undir allar kröfur um aðgengi að starfsemi lánastofnana sem mælt er fyrir um í III. bálki tilskipunar 2013/36/ESB, þ.m.t. ákvæði um afturköllun starfsleyfis í samræmi við 18. gr. þeirrar tilskipunar. Þó ætti að breyta 18. gr. þeirrar tilskipunar til að tryggja að lögbær yfirvöld geti afturkallað starfsleyfi sem hefur verið veitt lánastofnun ef sú lánastofnun notar aðeins starfsleyfi sitt til að taka þátt í starfseminni sem um getur í b-lið 1. liðar 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 og hefur, yfir 5 ára samfelld tímabil, meðaltal heildareigna sem eru undir viðmiðunarmörkunum sem sett eru fram í þeim lið.
- 38) Samkvæmt 39. gr. tilskipunar 2014/65/ESB falla fyrirtæki þriðja lands sem veita fjármálaþjónustu í Sambandinu undir landsbundið fyrirkomulag sem gæti krafist þess að stofnað sé útíbú í aðildarríki. Til að auðvelda reglulegt eftirlit og mat á starfsemi fyrirtækja þriðja lands í gegnum útíbú í Sambandinu ætti að upplýsa lögbær yfirvöld um umfang og svið þjónustu og starfsemi sem fer fram fyrir milligöngu útíbúa á yfirráðasvæði þeirra.

- 39) Sérstakar millivísanir í tilskipunum Evrópuþingsins og ráðsins 2009/65/EB⁽¹²⁾, 2011/61/ESB⁽¹³⁾ og 2014/59/ESB⁽¹⁴⁾ í ákvæði reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 og tilskipun 2013/36/ESB, sem eiga ekki lengur við verðbréfafyrirtæki frá gildistöku þessarar tilskipunar og reglugerðar (ESB) 2019/2033, skal túlka sem tilvísanir í samsvarandi ákvæði þessarar tilskipunar og reglugerðar (ESB) 2019/2033.
- 40) Evrópska bankaeftirlitsstofnunin hefur, í samstarfi við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, gefið út skýrslu á grundvelli ítarlegrar bakgrunnsgreiningar, gagnaöflunar og samráðs um sérsniðið varfærnisfyrirkomulag fyrir öll verðbréfafyrirtæki sem eru ekki kerfislega mikilvæg, sem er grundvöllur endurskoðaðs varfærnisramma fyrir verðbréfafyrirtæki.
- 41) Til að tryggja samræmda beitingu þessarar tilskipunar ætti Evrópska bankaeftirlitsstofnunin að semja drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum til að tilgreina nánar viðmiðin fyrir að fella tiltekin verðbréfafyrirtæki undir reglugerð (ESB) nr. 575/2013, tilgreina upplýsingarnar sem lögbær yfirvöld heimaaðildarríkis og gistiaðildarríkis ættu að skiptast á í tengslum við eftirlit, setja fram hvernig verðbréfafyrirtæki ættu að meta umfang starfsemi sinnar að því er varðar kröfur um innri stjórnarhætti og sérstaklega til að meta hvort þau séu lítil og ótengd verðbréfafyrirtæki. Tæknilegir eftirlitsstaðlar ættu einnig að tilgreina þá flokka starfsfólks sem í starfi sínu hafa veruleg áhrif á áhættusnið fyrirtækja að því er varðar ákvæði um starfskjör og tilgreina þá viðbótareiginfjárgerninga þáttar 1 og gerninga undir þætti 2 sem eru hæfir sem breytileg laun. Að lokum ættu tæknilegir eftirlitsstaðlar að tilgreina þætti mats á sértækri lausafjárahættu, beitingu lögbærra yfirvalda á viðbótarkröfum um eiginfjárgrunn og starfsemi samstarfshópa eftirlitsaðila. Framkvæmdastjórnin ætti að bæta við þessa tilskipun með því að samþykkja tæknilegu eftirlitsstaðlana, sem Evrópska bankaeftirlitsstofnunin semur, með framseldum gerðum skv. 290. gr. sáttmálans um starfshætti Evrópusambandsins og í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010. Framkvæmdastjórnin og Evrópska bankaeftirlitsstofnunin ættu að tryggja að öll hlutaðeigandi verðbréfafyrirtæki geti beitt þessum tæknilegu eftirlitsstöðlum á hóflegan hátt með tilliti til eðlis, umfangs og flækjustigs þessara verðbréfafyrirtækja og í starfsemi þeirra.
- 42) Framkvæmdastjórnin ætti einnig að hafa heimild til að samþykkja tæknilega framkvæmdarstaðla sem Evrópska bankaeftirlitsstofnunin útfærir um upplýsingaskipti milli lögbærra yfirvalda og kröfur um birtingu af hálfu lögbærra yfirvalda og tæknilega framkvæmdarstaðla sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin útfærir fyrir tilstilli framkvæmdargerða skv. 291. gr. sáttmálans um starfshætti Evrópusambandsins og í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010 og 15. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.
- 43) Til að tryggja samræmda beitingu þessarar tilskipunar og til að taka til greina þróun á fjármálamörkuðum ætti að fela framkvæmdastjórninni vald til að samþykkja gerðir í samræmi við 290. gr. sáttmálans um starfshætti Evrópusambandsins til að bæta við þessa tilskipun með því að skýra nánar skilgreiningarnar í þessari tilskipun, mat verðbréfafyrirtækja á innra fjármagni og áhættu sem og heimildir lögbærra yfirvalda varðandi könnunar- og matsferli. Einkum er mikilvægt að framkvæmdastjórnin hafi viðeigandi samráð meðan á undirbúningsvinnu hennar stendur, þ.m.t. við sérfræðinga, og að þetta samráð fari fram í samræmi við meginreglurnar sem mælt er fyrir um í samstarfssamningi milli stofnana um betri lagasetningu frá 13. apríl 2016⁽¹⁵⁾. Til að tryggja jafna þátttöku við undirbúning framseldra gerða fá Evrópuþingið og ráðið öll skjöl á sama tíma og sérfræðingar aðildarríkja og hafa sérfræðingar þeirra kerfisbundinn aðgang að fundum sérfræðingahópa framkvæmdastjórnarinnar sem vinna að undirbúningi framseldra gerða.

⁽¹²⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2009/65/EB frá 13. júlí 2009 um samræmingu á lögum og stjórnsýslufyrirmælum að því er varðar verðbréfasjóði (UCITS) (Stjtið. ESB L 302, 17.11.2009, bls. 32).

⁽¹³⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2011/61/ESB frá 8. júní 2011 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og um breytingu á tilskipunum 2003/41/EB og 2009/65/EB og reglugerðum (EB) nr. 1060/2009 og (ESB) nr. 1095/2010 (Stjtið. ESB L 174, 1.7.2011, bls. 1).

⁽¹⁴⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/59/ESB frá 15. maí 2014 sem kemur á ramma um endurreisn og skilameðferð lánastofnana og verðbréfafyrirtækja og um breytingu á tilskipun ráðsins 82/891/EBE, og tilskipunum 2001/24/EB, 2002/47/EB, 2004/25/EB, 2005/56/EB, 2007/36/EB, 2011/35/ESB, 2012/30/ESB og 2013/36/ESB og reglugerðum Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1093/2010 og (ESB) nr. 648/2012 (Stjtið. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 190).

⁽¹⁵⁾ Stjtið. ESB L 123, 12.5.2016, bls. 1.

- 44) Þar eð aðildarríkin geta ekki fyllilega náð markmiðum þessarar tilskipunar, þ.e. að koma á skilvirkum og hóflegum varfærnisramma til að tryggja að verðbréfafyrirtæki sem hafa leyfi til að starfa innan Sambandsins séu á traustum fjárhagslegum grunni og sé stjórnað á skipulegan hátt, þ.m.t. með hagsmuni viðskiptavina þeirra í huga, og þeim verður betur náð á vettvangi Sambandsins, vegna umfangs og áhrifa þeirra, er Sambandinu heimilt að samþykkja ráðstafanir í samræmi við nálægðarregluna eins og kveðið er á um í 5. gr. sáttmálans um Evrópusambandið. Í samræmi við meðalhófsregluna, eins og hún er sett fram í þeirri grein, er ekki gengið lengra en nauðsyn krefur í þessari tilskipun til að ná þessu markmiði.
- 45) Í samræmi við sameiginlega pólitíska yfirlýsingu aðildarríkjanna og framkvæmdastjórnarinnar frá 28. september 2011 um skýringaskjöl ⁽¹⁶⁾ hafa aðildarríkin skuldbundið sig til að láta, í rökstuddum tilvikum, eitt eða fleiri skjöl fylgja tilkynningunni um lögleiðingarráðstafanir sínar sem útskýra sambandið milli efnisþátta tilskipunar og samsvarandi hluta landsbundinna lögleiðingargerna. Að því er þessa tilskipun varðar telur löggjafinn að sending slíkra gagna sé réttlætunleg.

SAMÞYKKT TILSKIPUN ÞESSA:

I. BÁLKUR

EFNI, GILDISSVIÐ OG SKILGREININGAR

1. gr.

Efni

Í þessari tilskipun er mælt fyrir um reglur um:

- a) stofnfé verðbréfafyrirtækja,
- b) eftirlitsheimildir og tæki til varfærniseftirlits lögbærra yfirvalda með verðbréfafyrirtækjum,
- c) varfærniseftirlit lögbærra yfirvalda með verðbréfafyrirtækjum í samræmi við reglurnar sem settar eru fram í reglugerð (ESB) 2019/2033,
- d) birtingarkröfur til lögbærra yfirvalda á sviði varfærnisreglna og -eftirlits með verðbréfafyrirtækjum.

2. gr.

Gildissvið

1. Þessi tilskipun gildir um verðbréfafyrirtæki sem hafa starfsleyfi og lúta eftirliti samkvæmt tilskipun 2014/65/ESB.
2. Þrátt fyrir 1. mgr. gilda IV. og V. bálkur þessarar tilskipunar ekki um verðbréfafyrirtæki sem um getur í 2. og 5. mgr. 1. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033, sem skulu lúta eftirliti með því hvort varfærniskröfur skv. VII. og VIII. bálki tilskipunar 2013/36/ESB séu uppfylltar í samræmi við aðra undirgrein 2. mgr. 1. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033.

3. gr.

Skilgreiningar

1. Í þessari tilskipun er merking eftirfarandi hugtaka sem hér segir:
 - 1) „fyrirtæki í viðbótarstarfsemi“: fyrirtæki sem hefur að meginstarfsemi að eiga eða hafa umsjón með fasteignum, sjá um gagnavinnsluþjónustu eða aðra svipaða starfsemi sem er til viðbótar við meginstarfsemi eins eða fleiri verðbréfafyrirtækja,

⁽¹⁶⁾ Stjtið. ESB C 369, 17.12.2011, bls. 14.

- 2) „starfsleyfi“: starfsleyfi verðbréfafyrirtækis í samræmi við 5. gr. tilskipunar 2014/65/ESB,
- 3) „útibú“: útibú, eins og það er skilgreint í 30. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB,
- 4) „nán tengsl“: nán tengsl eins og þau eru skilgreind í 35. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB,
- 5) „lögðætt yfirvald“: opinbert yfirvald eða stofnun aðildarríkis sem er opinberlega viðurkennd og hefur vald samkvæmt landslögum til að hafa eftirlit með verðbréfafyrirtækjum, í samræmi við þessa tilskipun, sem hluti af eftirlitskerfi sem starfrækt er í viðkomandi aðildarríki,
- 6) „miðlari hrávöru og losunarheimilda“: miðlari hrávöru og losunarheimilda eins og hann er skilgreindur í 150. lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013,
- 7) „yfirráð“: tengsl milli móðurfélags og dótturfélags, eins og þeim er lýst í 22. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2013/34/ESB ⁽¹⁷⁾ eða í reikningsskilastöðlum sem verðbréfafyrirtæki fellur undir samkvæmt reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 1606/2002 ⁽¹⁸⁾, eða sambærilegt samband milli einstaklings eða lögaðila og fyrirtækis,
- 8) „uppfylling krafna í eiginfjárprófi samstæðu“: móðurfélag í samstæðu verðbréfafyrirtækis uppfyllir kröfurnar sem settar eru fram í 8. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033,
- 9) „lánastofnun“: lánastofnun eins og hún er skilgreind í 1. lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013,
- 10) „afleiður“: afleiður eins og þær eru skilgreindar í 29. lið 1. mgr. 2. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 600/2014 ⁽¹⁹⁾,
- 11) „fjármálastofnun“: fjármálastofnun eins og hún er skilgreind í 14. lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033,
- 12) „kynhlutlaus starfskjarastefna“: kynhlutlaus starfskjarastefna eins og hún er skilgreind í 65. lið 1. mgr. 3. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2013/36/ESB eins og henni var breytt með tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/878 ⁽²⁰⁾,
- 13) „samstæða“: samstæða, eins og hún er skilgreind í 11. lið 2. gr. tilskipunar 2013/34/ESB,
- 14) „samstæðustaða“: samstæðustaða eins og hún er skilgreind í 11. lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033,
- 15) „eftirlitsstjórnvald samstæðu“: lögðætt yfirvald sem ber ábyrgð á eftirliti með uppfyllingu krafna í eiginfjárprófi samstæðu af hálfu móðurverðbréfafyrirtækja í Sambandinu og verðbréfafyrirtækja undir stjórn móðureignarhaldsfélaga á verðbréfasviði í Sambandinu eða blandaðra móðureignarhaldsfélaga í fjármálastarfsemi í Sambandinu,
- 16) „heimaaðildarríki“: heimaaðildarríki eins og það er skilgreint í a-lið 55. liðar 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB,
- 17) „gistiaðildarríki“: gistiaðildarríki eins og það er skilgreint í 56. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB,
- 18) „stofnfé“: fjármagn sem krafist er vegna leyfis til að starfa sem verðbréfafyrirtæki, en fjárhæð og tegund þess er tilgreint í 9. og 11. gr.,
- 19) „verðbréfafyrirtæki“: verðbréfafyrirtæki eins og það er skilgreint í 1. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB,
- 20) „samstæða verðbréfafyrirtækis“: samstæða verðbréfafyrirtækis eins og hún er skilgreind í 25. lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033,
- 21) „eignarhaldsfélag á verðbréfasviði“: eignarhaldsfélag á verðbréfasviði, eins og það er skilgreint í 23. lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033,

⁽¹⁷⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2013/34/ESB frá 26. júní 2013 um árleg reikningsskil, samstæðureikningsskil og tilheyrandi skýrslur tiltekinna tegunda fyrirtækja, um breytingu á tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2006/43/EB og niðurfellingu tilskipana ráðsins 78/660/EEB og 83/349/EEB (Stjtið. ESB L 182, 29.6.2013, bls. 19).

⁽¹⁸⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 1606/2002 frá 19. júlí 2002 um beitingu alþjóðlegra reikningsskilastaðla (Stjtið. EB L 243, 11.9.2002, bls. 1).

⁽¹⁹⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 600/2014 frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á reglugerð ráðsins (ESB) nr. 648/2012 (Stjtið. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 84).

⁽²⁰⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/878 frá 20. maí 2019 um breytingu á tilskipun 2013/36/ESB að því er varðar aðila sem njóta undanþágu, eignarhaldsfélög á fjármálasviði, blönduð eignarhaldsfélög í fjármálastarfsemi, starfskjör, eftirlitsráðstafanir og -heimildir og ráðstafanir til að varðveita eigið fé (Stjtið. ESB L 150, 7.6.2019, bls. 253).

- 22) „fjárfestingarþjónusta og -starfsemi“: fjárfestingarþjónusta og -starfsemi eins og hún er skilgreind í 2. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB,
 - 23) „stjórn og/eða framkvæmdastjórn“: stjórn og/eða framkvæmdastjórn samkvæmt skilgreiningu í 36. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB,
 - 24) „stjórn og/eða framkvæmdastjórn í eftirlitshlutverki sínu“: stjórn og/eða framkvæmdastjórn í því hlutverki að hafa umsjón og eftirlit með ákvarðanatöku stjórnenda,
 - 25) „blandað eignarhaldsfélag í fjármálastarfsemi“: blandað eignarhaldsfélag í fjármálastarfsemi eins og það er skilgreint í 15. lið 2. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2002/87/EB ⁽²¹⁾,
 - 26) „blandað eignarhaldsfélag“: móðurfélag sem er ekki eignarhaldsfélag á fjármálasviði, eignarhaldsfélag á verðbréfasviði, lánastofnun, verðbréfafyrirtæki eða blandað eignarhaldsfélag í fjármálastarfsemi í skilningi tilskipunar 2002/87/EB sem á a.m.k. eitt dótturfélag sem er verðbréfafyrirtæki,
 - 27) „háttsettir stjórnendur“: háttsettir stjórnendur samkvæmt skilgreiningu í 37. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB,
 - 28) „móðurfélag“: móðurfélag eins og það er skilgreint í 32. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB,
 - 29) „dótturfélag“: dótturfélag, eins og það er skilgreint í 33. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB,
 - 30) „kerfisáhætta“: kerfisáhætta eins og hún er skilgreind í 10. lið 1. mgr. 3. gr. tilskipunar 2013/36/ESB,
 - 31) „móðurverðbréfafyrirtæki í Sambandinu“: móðurverðbréfafyrirtæki í Sambandinu eins og það er skilgreint í 56. lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033,
 - 32) „móðureignarhaldsfélag á verðbréfasviði í Sambandinu“: móðureignarhaldsfélag á verðbréfasviði í Sambandinu, eins og það er skilgreint í 57. lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033,
 - 33) „blandað móðureignarhaldsfélag í fjármálastarfsemi í Sambandinu“: blandað móðureignarhaldsfélag í fjármálastarfsemi í Sambandinu eins og það er skilgreint í 58. lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033.
2. Framkvæmdastjórninni er falið vald til að samþykkja framseldar gerðir, í samræmi við 58. gr. í því skyni að bæta við þessa tilskipun með því að skýra nánar skilgreiningarnar sem settar eru fram í 1. mgr. til að:
- a) tryggja samræmda beitingu ákvæða þessarar tilskipunar,
 - b) taka tillit til þróunar á fjármálamörkuðum við beitingu þessarar tilskipunar.

II. BÁLKUR

LÖGBÆR YFIRVÖLD

4. gr.

Tilnefning og valdsvið lögbærra yfirvalda

1. Aðildarríki skulu tilnefna eitt eða fleiri lögbær yfirvöld til að sinna þeim hlutverkum og skyldum sem kveðið er á um í þessari tilskipun og í reglugerð (ESB) 2019/2033. Aðildarríkin skulu upplýsa framkvæmdastjórnina, Evrópsku bankaeftirlitsstofnunina og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina um þá tilnefningu og, ef um er að ræða fleiri en eitt lögbært yfirvald, um hlutverk og skyldur hvers lögbærs yfirvalds.
2. Aðildarríki skulu sjá til þess að lögbær yfirvöld hafi eftirlit með starfsemi verðbréfafyrirtækja og, þegar við á, eignarhaldsfélaga á verðbréfasviði og blandaðra eignarhaldsfélaga í fjármálastarfsemi, til að meta hvort kröfur þessarar tilskipunar og reglugerðar (ESB) 2019/2033 séu uppfylltar.

⁽²¹⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2002/87/EB frá 16. desember 2002 um viðbótareftirlit með lánastofnunum, váttryggingafélögum og fyrirtækjum í verðbréfaþjónustu sem eru hluti af samsteypu fjármálafyrirtækja og um breytingu á tilskipunum ráðsins 73/239/EBE, 79/267/EBE, 92/49/EBE, 92/96/EBE, 93/6/EBE og 93/22/EBE og á tilskipunum Evrópuþingsins og ráðsins 98/78/EB og 2000/12/EB (Stjtið. ESB L 35, 11.2.2003, bls. 1).

3. Aðildarríki skulu sjá til þess að lögbæru yfirvöldin hafi allar nauðsynlegar heimildir, þ.m.t. heimild til að framkvæma vettvangsskoðanir í samræmi við 14. gr., til að fá upplýsingar sem þarf til að meta hvort verðbréfafyrirtæki og, þegar við á, eignarhaldsfélög á verðbréfasviði og blönduð eignarhaldsfélög í fjármálastarfsemi uppfylli kröfurnar í þessari tilskipun og reglugerð (ESB) 2019/2033 og til að rannsaka hugsanleg brot á þessum kröfum.
4. Aðildarríki skulu sjá til þess að lögbæru yfirvöldin búi yfir þeirri sérfræðipækkingu, tilföngum, rekstrarlegu bolmagni, valdsviði og óhæði sem þarf til að framkvæma verkefnið í tengslum við varfærniseftirlit, rannsóknir og viðurlög sem sett eru fram í þessari tilskipun.
5. Aðildarríki skulu krefjast þess að verðbréfafyrirtæki veiti lögbærum yfirvöldum sínum allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að meta hvort verðbréfafyrirtæki fari að ákvæðum landslaga sem lögleiða þessa tilskipun og fari að reglugerð (ESB) 2019/2033. Innra eftirlitskerfi og stjórnunaraðferðir og bókhaldsfyrirkomulag verðbréfafyrirtækja skal gera lögbærum yfirvöldum kleift að kanna hvenær sem er hvort farið sé að þessum ákvæðum.
6. Aðildarríki skulu sjá til þess að verðbréfafyrirtæki skrái öll viðskipti sín og skjalfesti kerfi og ferla sem falla undir þessa tilskipun og reglugerð (ESB) 2019/2033 með hætti sem gerir lögbæru yfirvöldunum kleift að meta hvort ávallt sé farið að þessari tilskipun og reglugerð (ESB) 2019/2033.

5. gr.

Ákvörðunarréttur lögbærra yfirvalda um að fella tiltekin verðbréfafyrirtæki undir kröfurnar sem settar eru fram í reglugerð (ESB) nr. 575/2013

1. Lögbær yfirvöld geta ákveðið að beita kröfum reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 skv. c-lið fyrstu undirgreinar 2. mgr. 1. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 á verðbréfafyrirtæki sem stundar einhverja þá starfsemi sem talin er upp í 3. og 6. lið A-hluta I. viðauka við tilskipun 2014/65/ESB ef heildarvirði samstæðueigna verðbréfafyrirtækisins er jafnt eða meira en 5 milljarðar evra, reiknað sem meðaltal næstliðinna 12 mánaða, og eitt eða fleiri eftirfarandi viðmiða á við:
 - a) þessi starfsemi verðbréfafyrirtækisins er það umfangsmikil að fall eða vandræði verðbréfafyrirtækisins gæti haft í för með sér kerfisáhættu,
 - b) verðbréfafyrirtækið er stöðustofnunaraðili eins og hann er skilgreindur í 3. lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (EB) 2019/2033,
 - c) lögbæra yfirvaldið telur það réttlætandi í ljósi stærðar, eðlis og umfangs starfsemi hlutaðeigandi verðbréfafyrirtækis og þess hversu flókin hún er, að teknu tilliti til meðalhófsreglunnar og að teknu tilliti til eins eða fleiri eftirfarandi þátta:
 - i. mikilvægis verðbréfafyrirtækisins fyrir efnahag Sambandsins eða viðkomandi aðildarríkis,
 - ii. mikilvægis starfsemi verðbréfafyrirtækisins yfir landamæri,
 - iii. samtengingar verðbréfafyrirtækisins við fjármálakerfið.
 2. Ákvæði 1. mgr. gilda ekki um miðlara hrávöru og losunarheimilda, sjóði um sameiginlega fjárfestingu eða váttrygginga félög.
 3. Ef lögbært yfirvald ákveður að beita kröfunum í reglugerð (ESB) nr. 575/2013 á verðbréfafyrirtæki í samræmi við 1. mgr. skal það verðbréfafyrirtæki lúta eftirliti með því að farið sé að varfærniskröfunum skv. VII. og VIII. bálki tilskipunar 2013/36/ESB.
 4. Ef lögbært yfirvald ákveður að afturkalla ákvörðun sem tekin er í samræmi við 1. mgr. skal það upplýsa verðbréfafyrirtækið um það án tafar.
- Allar ákvarðanir sem teknar eru af lögbæru yfirvaldi skv. 1. mgr. skulu falla úr gildi ef verðbréfafyrirtæki uppfyllir ekki lengur viðmiðunarmörkin sem um getur í þeirri málsgrein, reiknuð út yfir 12 mánaða samfelld tímabil.
5. Lögbær yfirvöld skulu upplýsa Evrópsku bankaeftirlitsstofnunina án tafar um allar ákvarðanir sem teknar eru í samræmi við 1., 3. og 4. mgr.

6. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal, í samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, semja drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem tilgreina nánar viðmiðin sem sett eru fram í a- og b-lið 1. mgr. og tryggja samræmda beitingu þeirra.

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal leggja þessi drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum fyrir framkvæmdastjórnina eigi síðar en 26. desember 2020.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að bæta við þessa tilskipun með því að samþykkja tæknilegu eftirlitsstaðlana sem um getur í annarri undirgrein, í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010.

6. gr.

Samstarf innan aðildarríkis

1. Lögbær yfirvöld skulu hafa náð samstarf við opinber yfirvöld eða aðila sem bera ábyrgð á eftirliti með lánastofnunum og fjármálastofnunum í sínu aðildarríki. Aðildarríki skulu gera kröfu um að þessi lögbæru yfirvöld og þessi opinberu yfirvöld eða aðilar skiptist, án tafar, á upplýsingum sem eru nauðsynlegar eða skipta máli fyrir þau við að sinna hlutverkum sínum og skyldustörfum.

2. Önnur lögbær yfirvöld en þau sem tilnefnd eru í samræmi við 67. gr. tilskipunar 2014/65/ESB skulu koma á fyrirkomulagi fyrir samstarf við þessi yfirvöld og fyrir skipti á upplýsingum sem skipta máli til að sinna hlutverkum og skyldum þeirra.

7. gr.

Samstarf innan evrópska fjármálaeftirlitskerfisins

1. Lögbær yfirvöld skulu við skyldustörf sín taka tillit til samleitni að því er varðar eftirlitstæki og eftirlitsaðferðir við beitingu lagaákvæða sem samþykkt eru samkvæmt þessari tilskipun og reglugerð (ESB) 2019/2033.

2. Aðildarríkin skulu tryggja að:

- a) lögbæru yfirvöldin vinni saman, sem aðilar að evrópska fjármálaeftirlitskerfinu, á grundvelli trausts og fullrar gagnkvæmrar virðingar, einkum þegar tryggja á skipti á viðeigandi, áreiðanlegum og tæmandi upplýsingum milli þeirra og annarra aðila að evrópska fjármálaeftirlitskerfinu,
- b) lögbær yfirvöld taki þátt í starfsemi Evrópsku bankaftirlitsstofnunarinnar og, eftir því sem við á, samstarfshópum eftirlitsaðila sem um getur í 48. gr. þessarar tilskipunar og í 116. gr. tilskipunar 2013/36/ESB,
- c) lögbær yfirvöld leiti allra leiða til að tryggja að farið sé eftir viðmiðunarreglunum og tilmælunum sem Evrópska bankaftirlitsstofnunin gefur út í samræmi við 16. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010 og að brugðist sé við viðvörðunum og tilmælum sem Evrópska kerfisáættaráðið gefur út skv. 16. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1092/2010 ⁽²²⁾,
- d) lögbæru yfirvöldin hafi náð samstarf við Evrópska kerfisáættaráðið,
- e) verkefni og heimildir sem veittar eru lögbærum yfirvöldum hamli þeim ekki við skyldustörf sem aðilum að Evrópsku bankaftirlitsstofnuninni eða Evrópska kerfisáættaráðinu eða samkvæmt þessari tilskipun og samkvæmt reglugerð (ESB) 2019/2033.

8. gr.

Sambandsþáttur eftirlits

Við almenn skyldustörf sín skulu lögbær yfirvöld í hverju aðildarríki taka til athugunar með viðeigandi hætti möguleg áhrif ákvarðana sinna á stöðugleika fjármálakerfisins í öðrum hlutaðeigandi aðildarríkjum og Sambandinu sem heild, einkum í neyðarástandi, á grundvelli þeirra upplýsinga sem eru aðgengilegar á viðkomandi tíma.

⁽²²⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1092/2010 frá 24. nóvember 2010 um þjóðhagsvarúðareftirlit með fjármálakerfinu á sviði Evrópusambandsins og um stofnun Evrópska kerfisáættaráðsins (Stjtið. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 1).

III. BÁLKUR

STOFNFÉ

9. gr.

Stofnfé

1. Stofnfé verðbréfafyrirtækis sem krafist er skv. 15. gr. tilskipunar 2014/65/ESB vegna starfsleyfis til að veita einhverja þá fjárfestingarþjónustu eða stunda einhverja þá fjárfestingarstarfsemi sem talin er upp í 3. og 6. lið A-hluta I. viðauka við tilskipun 2014/65/ESB skal vera 750 000 evrur.
2. Stofnfé verðbréfafyrirtækis sem krafist er skv. 15. gr. tilskipunar 2014/65/ESB vegna starfsleyfis til að veita einhverja þá fjárfestingarþjónustu eða stunda einhverja þá fjárfestingarstarfsemi sem talin er upp í 1., 2., 4., 5. og 7. lið A-hluta I. viðauka við tilskipun 2014/65/ESB og hefur ekki leyfi til að varðveita fé eða verðbréf viðskiptavina sinna skal vera 75 000 evrur.
3. Stofnfé verðbréfafyrirtækis sem krafist er skv. 15. gr. tilskipunar 2014/65/ESB fyrir önnur verðbréfafyrirtæki en þau sem um getur í 1., 2. og 4. mgr. þessarar greinar skal vera 150 000 evrur.
4. Stofnfé verðbréfafyrirtækis sem hefur leyfi til að veita þá fjárfestingarþjónustu eða stunda þá fjárfestingarstarfsemi sem talin er upp í 9. lið A-hluta I. viðauka við tilskipun 2014/65/ESB, ef það verðbréfafyrirtæki á í viðskiptum fyrir eigin reikning eða hefur leyfi til þess, skal vera 750 000 evrur.

10. gr.

Tilvísanir í stofnfé í tilskipun 2013/36/ESB

Tilvísanir í stofnfjárhæðir sem ákvarðaðar eru skv. 9. gr. þessarar tilskipunar skal, frá 26. júní 2021, skilja þannig að þær komi í stað tilvísana í öðrum réttargerðum Sambandsins í stofnfjárhæðir sem ákvarðaðar eru í tilskipun 2013/36/ESB sem hér segir:

- a) litið skal á tilvísanir í stofnfé verðbréfafyrirtækja í 28. gr. tilskipunar 2013/36/ESB sem tilvísanir í 1. mgr. 9. gr. þessarar tilskipunar,
- b) litið skal á tilvísanir í stofnfé verðbréfafyrirtækja í 29. og 31. gr. tilskipunar 2013/36/ESB sem tilvísanir í 2., 3. eða 4. mgr. 9. gr. þessarar tilskipunar, með hliðsjón af tegundum fjárfestingarþjónustu og -starfsemi verðbréfafyrirtækis,
- c) litið skal á tilvísanir í stofnfé í 30. gr. tilskipunar 2013/36/ESB sem tilvísanir í 1. mgr. 9. gr. þessarar tilskipunar.

11. gr.

Samsetning stofnfjár

Stofnfé verðbréfafyrirtækis skal samsett í samræmi við 9. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033.

IV. BÁLKUR

VARFÆRNISEFTIRLIT

1. KAFLI

Meginreglur varfærnisefirlits

1. þáttur

Valdsvið og skyldur heima- og gístiaðildarríkja

12. gr.

Valdsvið lögbærra yfirvalda í heima- og gístiaðildarríkjunum

Varfærnisefirlit með verðbréfafyrirtækjum skal vera á ábyrgð lögbærra yfirvalda heimaðildarríkisins, með fyrirvara um ákvæði þessarar tilskipunar sem fela lögbærum yfirvöldum gístiaðildarríkisins ábyrgðina á hendur.

13. gr.

Samstarf milli lögbærra yfirvalda mismunandi aðildarríkja

1. Lögbær yfirvöld mismunandi aðildarríkja skulu eiga náið samstarf í þeim tilgangi að sinna skyldum sínum samkvæmt þessari tilskipun og reglugerð (ESB) 2019/2033, einkum með því að skiptast á upplýsingum um verðbréfafyrirtæki án tafar, þ.m.t. eftirfarandi:

- a) upplýsingum um fyrirkomulag stjórnunar og eignarhalds á verðbréfafyrirtækinu,
- b) upplýsingum um hvort verðbréfafyrirtækið uppfylli kröfur um eiginfjárgrunn,
- c) upplýsingum um hvort kröfur vegna samþjöppunaráhættu og lausafjárkröfur verðbréfafyrirtækisins séu uppfylltar,
- d) upplýsingum um stjórnsýslu- og bókhaldsfyrirkomulag og innra eftirlitskerfi verðbréfafyrirtækis,
- e) alla aðra viðkomandi þætti sem gætu haft áhrif á þá áhættu sem verðbréfafyrirtækið veldur.

2. Lögbær yfirvöld heimaðildarríkisins skulu án tafar veita lögbærum yfirvöldum gístiaðildarríkisins allar upplýsingar og niðurstöður um möguleg vandamál og áhættu sem verðbréfafyrirtæki veldur fyrir verndun viðskiptavina eða stöðugleika fjármálakerfisins í gístiaðildarríkinu, sem þau hafa greint við eftirlit með starfsemi verðbréfafyrirtækis.

3. Lögbær yfirvöld í heimaðildarríkinu skulu bregðast við upplýsingum frá lögbærum yfirvöldum í gístiaðildarríkinu með því að grípa til allra ráðstafana sem þörf er á til að komast hjá eða ráða bót á mögulegum vandamálum og áhættu eins og um getur í 2. mgr. Lögbær yfirvöld heimaðildarríkis skulu, samkvæmt beiðni, útskýra ítarlega fyrir lögbærum yfirvöldum gístiaðildarríkisins hvernig þau hafa tekið tillit til þeirra upplýsinga og niðurstæðna sem lögbær yfirvöld í gístiaðildarríkinu leggja fram.

4. Ef lögbær yfirvöld í gístiaðildarríkinu, eftir sendingu á upplýsingum og niðurstöðum sem um getur í 2. mgr., telja að lögbær yfirvöld í heimaðildarríkinu hafi ekki gert nauðsynlegar ráðstafanir sem um getur í 3. mgr. geta lögbær yfirvöld í gístiaðildarríkinu, eftir að hafa upplýst lögbær yfirvöld í heimaðildarríkinu, Evrópsku bankaefirlitsstofnunina og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, gripið til viðeigandi ráðstafana til að vernda viðskiptavinum sem er veitt þjónusta eða til að vernda stöðugleika fjármálakerfisins.

Lögbæru yfirvöldunum er heimilt að vísa til Evrópsku bankaefirlitsstofnunarinnar þeim tilvikum þar sem beiðni um samstarf, einkum beiðni um upplýsingaskipti, hefur verið synjað eða ekkert hefur verið aðhafst innan hæfilegs frests. Að því er varðar slík tilvik getur Evrópska bankaefirlitsstofnunin, með fyrirvara um 258. gr. sáttmálans um starfshætti Evrópusambandsins, aðhafst í samræmi við þær valdheimildir sem henni eru veittar með 19. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010. Evrópsku bankaefirlitsstofnuninni er einnig heimilt að aðstoða lögbær yfirvöld við að ná samkomulagi um upplýsingaskipti samkvæmt þessari grein, að eigin frumkvæði í samræmi við aðra undirgrein 1. mgr. 19. gr. þeirrar reglugerðar.

5. Lögbær yfirvöld í heimaðildarríkinu sem eru ósammála ráðstöfunum lögbærra yfirvalda gistiaðildarríkisins geta vísað málinu til Evrópsku bankaeftirlitsstofnunarinnar, sem skal grípa til aðgerða samræmi við málsmæðferðina sem mælt er fyrir um í 19. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010. Þegar Evrópska bankaeftirlitsstofnunin tekur ákvarðanir í samræmi við þá grein skal hún gera það innan eins mánaðar.

6. Að því er varðar mat á skilyrðinu í c-lið fyrstu undirgreinar 1. mgr. 23. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 getur lögbært yfirvald í heimaðildarríki verðbréfafyrirtækis óskað þess að lögbært yfirvald í heimaðildarríki stöðustofnunaðila veiti upplýsingar um tryggingarlíkanið og þá stika sem notaðir eru við útreikning á kröfu um tryggingarþekju viðkomandi verðbréfafyrirtækis.

7. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal, í samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, semja drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum til að tilgreina kröfur um tegund og eðli upplýsinganna sem um getur í 1. og 2. mgr. þessarar greinar.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að bæta við þessa tilskipun með því að samþykkja tæknilegu eftirlitsstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein, í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010.

8. Evrópska bankaeftirlitsstofnun skal, í samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, semja drög að tæknilegum framkvæmdarstöðlum til að koma á fót stöðluðum eyðublöðum, sniðmátum og verklagsreglum um kröfur um upplýsingaskipti í þeim tilgangi að auðvelda eftirlit með verðbréfafyrirtækjum.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að samþykkja tæknilegu framkvæmdarstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010.

9. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal leggja fyrir framkvæmdastjórnina drögin að tæknistöðlunum, sem um getur í 7. og 8. mgr., eigi síðar en 26. júní 2021.

14. gr.

Vettvangsskoðanir og -athuganir á útibúum með staðfestu í öðru aðildarríki

1. Gistiaðildarríki skulu mæla svo fyrir að þegar verðbréfafyrirtæki með starfsleyfi í öðru aðildarríki rekur starfsemi í gegnum útibú geti lögbær yfirvöld heimaðildarríkisins, sjálf eða fyrir milligöngu milliliða sem þau skipa í því skyni, kannað á staðnum upplýsingarnar sem um getur í 1. mgr. 13. gr. og skoðað slík útibú eftir að hafa upplýst lögbær yfirvöld í gistiaðildarríkinu um það fyrirfram.

2. Lögbær yfirvöld gistiaðildarríkisins skulu, í eftirlitsskyni og ef þau telja það skipta máli fyrir stöðugleika fjármálakerfisins í gistiaðildarríkinu, hafa vald til að framkvæma, í einstökum tilvikum, vettvangsskoðun og -athugun á starfsemi útibúa verðbréfafyrirtækja á yfirráðasvæði þeirra og krefjast upplýsinga frá útibúi um starfsemi þess.

Lögbæru yfirvöldin í gistiaðildarríkinu skulu, án tafar, hafa samráð við lögbæru yfirvöldin í heimaðildarríkinu áður en þau framkvæma þess háttar skoðanir og athuganir.

Eins fljótt og mögulegt er að aflokinni slíkri skoðun og athugunum skulu lögbæru yfirvöldin í gistiaðildarríkinu senda lögbæru yfirvöldunum í heimaðildarríkinu þær upplýsingar sem þau fengu og niðurstöður sem máli skipta fyrir áhættumatið á hlutaðeigandi verðbréfafyrirtæki.

2. þáttur

Þagnarskylda og tilkynningarskylda

15. gr.

Þagnarskylda og skipti á trúnaðarupplýsingum

1. Aðildarríki skulu tryggja að lögbær yfirvöld og allir aðilar sem starfa eða hafa starfað fyrir þessi lögbæru yfirvöld, þ.m.t. aðilarnir sem um getur í 1. mgr. 76. gr. tilskipunar 2014/65/ESB, falli undir þagnarskylduna að því er varðar þessa tilskipun og reglugerð (ESB) 2019/2033.

Aðeins má skýra frá trúnaðarupplýsingum sem slík lögbær yfirvöld og aðilar öðlast vitneskju um við skyldustörf sín í samantekt eða útdrætti að því tilskildu að ekki sé unnt að bera kennsl á einstök verðbréfafyrirtæki eða aðila, með fyrirvara um mál sem heyra undir refsilög.

Hafi verðbréfafyrirtæki verið lýst gjaldþrota eða knúið í slitameðferð má þó skýra frá trúnaðarupplýsingum sem varða ekki þriðju aðila í einkamálum eða málum fyrir verslunarrétti, ef slíkt er nauðsynlegt vegna slíkrar málsmeðferðar.

2. Lögbær yfirvöld skulu aðeins nota trúnaðarupplýsingar sem er safnað, skipst á eða eru sendar samkvæmt þessari tilskipun og reglugerð (ESB) 2019/2033 í þeim tilgangi að sinna skyldustörfum sínum og einkum í eftirfarandi tilgangi:

- a) til að fylgjast með varfærnisreglunum sem settar eru fram í þessari tilskipun og reglugerð (ESB) 2019/2033,
- b) til að leggja á viðurlög,
- c) þegar lögð er fram stjórnsýslukæra gegn ákvörðun lögbæru yfirvaldanna,
- d) við málarekstur fyrir dómstóli sem hafinn er skv. 23. gr.

3. Einstaklingar og lögaðilar og aðrir aðilar, aðrir en lögbær yfirvöld, sem fá trúnaðarupplýsingar samkvæmt þessari tilskipun og reglugerð (ESB) 2019/2033 skulu aðeins nota þær upplýsingar í þeim tilgangi sem lögbæra yfirvaldið kveður skýrt á um eða í samræmi við landslög.

4. Lögbær yfirvöld geta skipst á trúnaðarupplýsingum að því er varðar 2. mgr., mælt fyrir um hvernig skuli meðhöndla slíkar upplýsingar og takmarkað alla frekari sendingu þessara upplýsinga.

5. Skyldan sem um getur í 1. mgr. skal ekki koma í veg fyrir að lögbær yfirvöld sendi framkvæmdastjórninni trúnaðarupplýsingar þegar þær upplýsingar eru nauðsynlegar vegna beitingar heimilda hennar.

6. Lögbær yfirvöld geta veitt Evrópsku bankaeftirlitsstofnuninni, Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni, Evrópska kerfisáhrættaráðinu, seðlabönkum aðildarríkjanna, Seðlabankakerfi Evrópu og Seðlabanka Evrópu, í hlutverki þeirra yfirvalda á sviði peningamála og, þar sem við á, opinberum yfirvöldum sem bera ábyrgð á eftirliti með greiðslu- og uppgjörskerfum, trúnaðarupplýsingar sem nauðsynlegar eru til framkvæmdar á verkefnum þeirra.

16. gr.

Samstarfssamningar við þriðju lönd um upplýsingaskipti

Í þeim tilgangi að framkvæma eftirlitsverkefni sín í samræmi við þessa tilskipun eða reglugerð (ESB) 2019/2033 og í þeim tilgangi að skiptast á upplýsingum geta lögbær yfirvöld, Evrópska bankaeftirlitsstofnunin og Evrópska verðbréfamarkaðs- eftirlitsstofnunin, í samræmi við 33. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010 eða 33. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010, eftir því sem við á, gert samstarfssamninga við eftirlitsyfirvöld í þriðju löndum og við yfirvöld eða stofnanir í þriðju löndum sem bera ábyrgð á eftirfarandi verkefnum, að því tilskildu að um upplýsingarnar sem eru veittar ríki þagnarskylda sem er a.m.k. jafngild þeirri sem um getur í 15. gr. þessarar tilskipunar:

- a) eftirliti með fjármálastofnunum og fjármálamörkuðum, þ.m.t. eftirliti með aðilum á fjármálamarkaði sem hafa leyfi til að starfa sem miðlægir mótaðilar, ef þeir hafa hlotið viðurkenningu skv. 25. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 ⁽²³⁾,
- b) félagsslitum og gjaldþrotaskiptum verðbréfafyrirtækja og svipaðri málsmeðferð,
- c) eftirliti með stofnunum sem tengjast félagsslitum og gjaldþrotaskiptum verðbréfafyrirtækja og svipaðri málsmeðferð,
- d) framkvæmd lögboðinnar endurskoðunar fjármálastofnana eða stofnana sem annast stjórn bótakerfa,
- e) eftirliti með aðilum sem annast lögboðna endurskoðun á reikningum fjármálastofnana,

⁽²³⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 frá 4. júlí 2012 um OTC-afleiður, miðlæga mótaðila og afleiðuvíðskiptaskrár (Stjtið. ESB L 201, 27.7.2012, bls. 1).

- f) eftirliti með aðilum sem eru virkir á mörkuðum fyrir losunarheimildir í því skyni að tryggja heildstætt yfirlit yfir fjármálamarkaði og stundarmarkaði,
- g) eftirliti með aðilum sem eru virkir á mörkuðum fyrir landbúnaðarhrávörufleiður í því skyni að tryggja heildstætt yfirlit yfir fjármálamarkaði og stundarmarkaði.

17. gr.

Skyldur ábyrgðaraðila eftirlits með ársreikningum og samstæðureikningsskilum

Aðildarríki skulu kveða á um að öllum aðilum sem eru viðurkenndir í samræmi við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2006/43/EB⁽²⁴⁾ og vinna þau verkefni innan verðbréfafyrirtækis sem lýst er í 73. gr. tilskipunar 2009/65/EB eða í 34. gr. tilskipunar 2013/34/ESB, eða einhver önnur lögboðin verkefni, sé skylt að upplýsa lögbær yfirvöld þegar í stað um málsatvik eða ákvarðanir sem snerta það verðbréfafyrirtæki eða snerta fyrirtæki sem hefur náin tengsl við það verðbréfafyrirtæki sem:

- a) fela í sér veruleg brot á lögum eða stjórnsýslufyrirmælum sem mælt er fyrir um samkvæmt þessari tilskipun,
- b) geta haft áhrif á áframhaldandi starfsemi verðbréfafyrirtækisins, eða
- c) geta leitt til þess að ekki er skrifað upp á reikningana eða að gerðir séu fyrirvarar.

3. þáttur

Viðurlög, rannsóknarheimildir og réttur til áfrýjunar

18. gr.

Stjórnsýsluviðurlög og aðrar stjórnsýsluráðstafanir

1. Án þess að hafa áhrif á eftirlitsheimildirnar sem um getur í 4. þætti í 2. kafla IV. bóls þessarar tilskipunar, þ.m.t. rannsóknarheimildir og heimildir lögbærra yfirvalda til að grípa til úrræða til úrbóta, og réttindi aðildarríkja til að kveða á um og beita refsiviðurlögum skulu aðildarríki mæla fyrir um reglur um stjórnsýsluviðurlög og aðrar stjórnsýsluráðstafanir og tryggja að lögbær yfirvöld þeirra hafi vald til að beita slíkum viðurlögum og ráðstöfunum við brot á landslögum sem lögleiða þessa tilskipun og á reglugerð (ESB) 2019/2033, þ.m.t. ef verðbréfafyrirtæki:

- a) kemur ekki á innra fyrirkomulagi stjórnarhátta eins og mælt er fyrir um í 26. gr.,
- b) veitir ekki lögbæru yfirvöldunum upplýsingar, eða veitir ófullnægjandi eða ónákvæmar upplýsingar, um hvort skyldan til að uppfylla kröfur um eiginfjárgrunn, sem settar eru fram í 11. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033, sé uppfyllt og brýtur þannig í bága við b-lið 1. mgr. 54. gr. þeirrar reglugerðar,
- c) upplýsir lögbæru yfirvöldin ekki um samþjöppunaráhættu eða veitir ófullnægjandi eða ónákvæmar upplýsingar og brýtur þannig í bága við e-lið 1. mgr. 54. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033,
- d) stofnar til samþjöppunaráhættu sem er umfram takmörkin sem sett eru fram í 37. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033, með fyrirvara um 38. og 39. gr. þeirrar reglugerðar,
- e) skortir lausafé, ítrekað eða um langvarandi skeið, og brýtur þannig í bága við 43. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033, með fyrirvara um 44. gr. þeirrar reglugerðar,
- f) birtir ekki upplýsingar eða veitir ófullnægjandi eða ófullkomnar upplýsingar og brýtur þannig í bága við ákvæði sjötta hluta reglugerðar (ESB) 2019/2033,
- g) innir af hendi greiðslur til handhafa gerninga sem eru hluti af eiginfjárgrunni verðbréfafyrirtækis í tilvikum þar sem 28., 52. eða 63. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 banna slíkar greiðslur til handhafa gerninga sem eru hluti af eiginfjárgrunni,
- h) er talið ábyrgt fyrir alvarlegu broti á ákvæðum landslaga sem samþykkt voru á grundvelli tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2015/849⁽²⁵⁾,

⁽²⁴⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2006/43/EB frá 17. maí 2006 um lögboðna endurskoðun ársreikninga og samstæðureikninga, um breytingu á tilskipunum ráðsins 78/660/EBE og 83/349/EBE og um niðurfellingu á tilskipun ráðsins 84/253/EBE (Stjtið. ESB L 157, 9.6.2006, bls. 87).

⁽²⁵⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2015/849 frá 20. maí 2015 um ráðstafanir gegn því að fjármálakerfið sé notað til peningþvættis eða til fjármögnunar hryðjuverkastarfsemi, um breytingu á reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012, og um niðurfellingu á tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2005/60/EB og tilskipun framkvæmdastjórnarinnar 2006/70/EB (Stjtið. ESB L 141, 5.6.2015, bls. 73).

- i) heimilar einum eða fleiri aðilum sem uppfylla ekki 91. gr. tilskipunar 2013/36/ESB að verða eða halda áfram að vera meðlimir stjórnar og/eða framkvæmdastjórnar.

Aðildarríki sem mæla ekki fyrir um reglur um stjórnsýsluviðurlög vegna brota sem falla undir landsbundinn refsirétt skulu tilkynna framkvæmdastjórninni um viðkomandi ákvæði refsiréttar.

Stjórnsýsluviðurlögin og aðrar stjórnsýsluráðstafanir skulu vera skilvirk, í réttu hlutfalli við brot og hafa varnaðaráhrif.

2. Eftirfarandi skal vera meðal stjórnsýsluviðurlaga og annarra stjórnsýsluráðstafana sem um getur í fyrstu undirgrein 1. mgr.:

- a) opinber yfirlýsing sem tilgreinir einstaklinginn eða lögaðilann, verðbréfafyrirtækið, eignarhaldsfélagið á verðbréfasviði eða blandaða eignarhaldsfélagið í fjármálastarfsemi sem ber ábyrgð og eðli brotsins,
- b) skipun til einstaklingsins eða lögaðilans sem ber ábyrgð um að hætta framferðinu og endurtaka það ekki,
- c) tímabundið bann við því að aðilar í stjórn og framkvæmdastjórn í verðbréfafyrirtæki eða aðrir einstaklingar sem gerðir eru ábyrgir gegni starfi fyrir verðbréfafyrirtæki,
- d) ef um lögaðila er að ræða, stjórnsýslusektir sem eru allt að 10% af hreinni árlegri heildarveltu fyrirtækisins á næstliðnu rekstrarári, þ.m.t. vergum tekjum sem samanstanda af vaxtatekjum og svipuðum tekjum, tekjum af hlutabréfum og öðrum verðbréfum með breytilegum eða föstum tekjum og umboðslaunum eða þóknunum,
- e) ef um lögaðila er að ræða, stjórnsýslusektir sem eru allt að tvöföld fjárhæð þess hagnaðar sem næst eða taps sem komist er hjá vegna brotsins, ef mögulegt er að ákvarða hagnaðinn eða tapið,
- f) ef um einstakling er að ræða, stjórnsýslusektir sem eru allt að 5 000 000 evra eða, í þeim aðildarríkjum sem hafa ekki evru að gjaldmiðli, samsvarandi virði í gjaldmiðli viðkomandi ríkis hinn 25. desember 2019.

Viðeigandi vergar tekjur skulu, þegar fyrirtækið sem um getur í d-lið fyrstu undirgreinar er dótturfélag, vera vergar tekjur af samstæðureikningi endanlega móðurfélagsins á næstliðnu rekstrarári.

Aðildarríki skulu tryggja að þegar verðbréfafyrirtæki brjóta gegn ákvæðum landslaga sem lögleiða þessa tilskipun eða brjóta gegn ákvæðum reglugerðar (ESB) 2019/2033 megi lögbær yfirvöld beita stjórnsýsluviðurlögum gegn aðilum stjórnar og/eða framkvæmdastjórnar og öðrum einstaklingum sem samkvæmt landslögum bera ábyrgð á brotinu.

3. Aðildarríki skulu sjá til þess að lögbær yfirvöld taki tillit til allra viðeigandi aðstæðna þegar ákvörðun er tekin um tegund stjórnsýsluviðurlaga eða annarra stjórnsýsluráðstafana sem um getur í 1. mgr. og fjárhæð stjórnsýslusekta, þ.m.t. og eftir því sem við á:

- a) hversu alvarlegt brotið er og hversu lengi það hefur viðgengist,
- b) umfangs ábyrgðar einstaklinganna eða lögaðilanna sem bera ábyrgð á brotinu,
- c) fjárhagslegs styrks einstaklingsins eða lögaðilans sem ber ábyrgð á brotinu, þ.m.t. heildarveltu lögaðila eða árstekjum einstaklinga,
- d) mikilvægis hagnaðar lögaðilans sem ber ábyrgð á brotinu eða tapsins sem hann kemst hjá,
- e) taps þriðju aðila vegna brotsins,
- f) umfangs samstarfs við viðkomandi lögbær yfirvöld,
- g) fyrri brota einstaklinganna eða lögaðilanna sem bera ábyrgð á brotinu,
- h) allra mögulegra kerfistengdra afleiðinga af brotinu.

19. gr.

Rannsóknarheimildir

Aðildarríki skulu sjá til þess að lögbær yfirvöld hafi allar heimildir til upplýsingasöfnunar og rannsókna sem þau þurfa til að gegna hlutverki sínu, þ.m.t.:

- a) heimild til að krefjast upplýsinga frá eftirfarandi einstaklingum eða lögaðilum:
 - i. verðbréfafyrirtækjum með staðfestu í hlutaðeigandi aðildarríki,
 - ii. eignarhaldsfélögum á verðbréfasviði með staðfestu í hlutaðeigandi aðildarríki,
 - iii. blönduðum eignarhaldsfélögum í fjármálastarfsemi með staðfestu í hlutaðeigandi aðildarríki,
 - iv. blönduðum eignarhaldsfélögum með staðfestu í hlutaðeigandi aðildarríki,
 - v. aðilum sem tilheyra einingunum sem um getur í i. til iv. lið,
 - vi. þriðju aðilum sem einingarnar, er um getur í i. til iv. lið, hafa útvistað rekstrarþáttum eða starfsemi til,
- b) vald til að framkvæma allar nauðsynlegar rannsóknir á aðilum, sem um getur í a-lið og hafa staðfestu eða eru staðsettir í hlutaðeigandi aðildarríki, þ.m.t. rétt til að:
 - i. krefjast þess að aðilarnir sem um getur í a-lið leggi fram skjöl,
 - ii. athuga bókhald og skrár aðilanna sem um getur í a-lið og taka afrit af eða útdrætti úr slíku bókhaldi eða skrám,
 - iii. fá skriflegar eða munnlegar útskýringar frá aðilunum sem um getur í a-lið eða fulltrúum eða starfsfólki þeirra,
 - iv. taka viðtal við sérhvern annan viðkomandi aðila í þeim tilgangi að safna upplýsingum varðandi viðfangsefni rannsókna,
- c) vald til að gera allar nauðsynlegar athuganir á starfsstöð lögaðilanna sem um getur í a-lið og allra annarra fyrirtækja sem falla undir framkvæmd eftirlits með uppfyllingu krafna í eiginfjárprófi samstæðu, ef lögbæra yfirvaldið er eftirlitsstjórnvald samstæðunnar, með fyrirvara um fyrirframtilkynningu til annarra hlutaðeigandi lögbærra yfirvalda.

20. gr.

Birting á stjórnsýsluviðurlögum og öðrum stjórnsýsluráðstöfunum

1. Aðildarríki skulu tryggja að lögbær yfirvöld birti á opinberu vefsetri sínu, án ástæðulausrar tafar, öll stjórnsýsluviðurlög og aðrar stjórnsýsluráðstafanir sem beitt er í samræmi við 18. gr. og hefur ekki verið áfrýjað eða ekki er lengur unnt að áfrýja. Birtingin skal innihalda upplýsingar um gerð og eðli brotsins og auðkenni á einstaklingi eða lögaðila sem viðurlögin voru lögð á eða ráðstöfunum var beitt gegn. Aðeins skal birta upplýsingarnar eftir að viðkomandi aðila hefur verið tilkynnt um þessi viðurlög eða ráðstafanir og að því marki sem birtingin er nauðsynleg og í réttu hlutfalli við brotið.
2. Ef aðildarríki heimila birtingu stjórnsýsluviðurlaga eða annarra stjórnsýsluráðstafana sem beitt er í samræmi við 18. gr. sem hefur verið áfrýjað skulu lögbær yfirvöld einnig birta á opinberu vefsetri sínu upplýsingar um stöðu áfrýjunar og um niðurstöðu hennar.
3. Lögbær yfirvöld skulu birta stjórnsýsluviðurlög eða aðrar stjórnsýsluráðstafanir sem beitt er í samræmi við 18. gr. undir nafnleynd við einhverjar af eftirfarandi aðstæðum:
 - a) viðurlögunum eða ráðstöfununum hefur verið beitt gagnvart einstaklingi og birting á persónuupplýsingum þess aðila telst ekki í réttu hlutfalli við tilefnið,
 - b) birtingin myndi tefla í tvísýnu yfirstandandi rannsókn sakamáls eða stöðugleika fjármálamarkaða,
 - c) birtingin myndi valda óhóflegum skaða fyrir hlutaðeigandi verðbréfafyrirtæki eða einstaklinga.

4. Lögbær yfirvöld skulu sjá til þess að upplýsingar sem birtar eru samkvæmt þessari grein verði áfram á opinberum vefsetrum þeirra í a.m.k. fimm ár. Persónuupplýsingar skal aðeins varðveita á opinbera vefsetri lögbæra yfirvaldsins í samræmi við gildandi reglur um persónuvernd.

21. gr.

Tilkynningar um viðurlög til Evrópsku bankaeftirlitsstofnunarinnar

Lögbær yfirvöld skulu upplýsa Evrópsku bankaeftirlitsstofnunina um stjórnsýsluviðurlög og aðrar stjórnsýsluráðstafanir sem beitt er skv. 18. gr., um allar áfrýjanir þessara viðurlaga og annarra stjórnsýsluráðstafana og niðurstöðu þeirra. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal reka miðlægt gagnasafn um stjórnsýsluviðurlög og aðrar stjórnsýsluráðstafanir sem henni er tilkynnt um, eingöngu í þeim tilgangi að miðla upplýsingum milli lögbærra yfirvalda. Þetta gagnasafn skal aðeins vera aðgengilegt lögbærum yfirvöldum og Evrópsku verbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni og skal uppfært með reglubundnum hætti, a.m.k. árlega.

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal halda úti vefsetri með tenglum á birtingu lögbærs yfirvalds á álögðum stjórnsýsluviðurlögum og öðrum stjórnsýsluráðstöfunum í samræmi við 18. gr. og tilgreina fyrir hvaða tímabil hvert aðildarríki birtir stjórnsýsluviðurlög og aðrar stjórnsýsluráðstafanir.

22. gr.

Tilkynning um brot

1. Aðildarríki skulu sjá til þess að lögbær yfirvöld komi á skilvirku og áreiðanlegu fyrirkomulagi til að hægt sé að tilkynna lögbærum yfirvöldum skjótt um möguleg eða raunveruleg brot á landsákvæðum sem lögleiða þessa tilskipun og reglugerð (ESB) 2019/2033.

Slíkt fyrirkomulag skal innihalda eftirfarandi:

- a) sértækar reglur um viðtöku, meðhöndlun og eftirfylgni slíkra tilkynninga, þ.m.t. um að koma á öruggum samskiptaleiðum,
- b) viðeigandi vernd fyrir starfsfólk verðbréfafyrirtækja, sem tilkynna um brot sem framin eru innan verðbréfafyrirtækisins, gegn refsiaðgerðum, mismunun eða annars konar ósanngjarnri meðferð af hálfu verðbréfafyrirtækisins,
- c) vernd persónuupplýsinga, bæði um aðilann sem skýrir frá brotinu og einstaklinginn sem sakaður er um að bera ábyrgð á brotinu, í samræmi við reglugerð (ESB) 2016/679,
- d) skýrar reglur sem tryggja að trúnaður sé tryggður í öllum tilvikum í tengslum við einstaklinginn sem skýrir frá brotum sem framin eru innan verðbréfafyrirtækisins, nema birtingar sé krafist í landslögum með skírskotun til frekari rannsókna eða síðari stjórnsýslu- eða dómsmeðferðar.

2. Aðildarríki skulu krefjast þess að verðbréfafyrirtæki hafi til staðar viðeigandi verklagsreglur fyrir starfsfólk sitt til að tilkynna innanhúss um brot eftir tiltekinni óháðri boðleið. Aðilar vinnumarkaðarins geta kveðið á um þessar verklagsreglur að því tilskildu að þær veiti sömu vernd og verndin sem um getur í b-, c- og d-lið 1. mgr.

23. gr.

Áfrýjunarréttur

Aðildarríkin skulu tryggja að hægt sé að áfrýja öllum ákvörðunum og ráðstöfunum samkvæmt reglugerð (ESB) 2019/2033 eða lögum og stjórnsýslufyrirmælum sem eru samþykkt í samræmi við þessa tilskipun.

2. KAFLI

Endurskoðunarferli

1. þáttur

Innra matsferli fyrir eiginfjárför og innra matsferli fyrir áhættu

24. gr.

Innra fjármagn og lausafjáreignir

1. Verðbréfafyrirtæki sem uppfylla ekki skilyrðin til að flokkast sem lítil og ótengd verðbréfafyrirtæki sem sett eru fram í 1. mgr. 12. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 skulu hafa til staðar traust, skilvirkt og heildstætt fyrirkomulag, áætlanir og ferli til að meta og viðhalda á áframhaldandi grundvelli þeim fjárhæðum, tegundum og dreifingu innra fjármagns og lausafjáreigna sem þau telja fullnægjandi til að verjast eðli og umfangi þeirrar áhættu sem þau gætu valdið öðrum og sem verðbréfafyrirtækin sjálf standa, eða gætu staðið, frammi fyrir.

2. Fyrirkomulagið, áætlanirnar og ferlin sem um getur í 1. mgr. skulu vera viðeigandi og í réttu hlutfalli við eðli og umfang starfsemi hlutaðeigandi verðbréfafyrirtækis og það hversu flókin hún er. Þetta skal sæta reglulegri innri endurskoðun.

Lögbær yfirvöld geta krafist þess að verðbréfafyrirtæki sem uppfylla skilyrðin til að flokkast sem lítil og ótengd verðbréfafyrirtæki, sem settu er fram í 1. mgr. 12. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033, beiti kröfunum sem kveðið er á um í þessari grein að því marki sem lögbær yfirvöld telja viðeigandi.

2. þáttur

Innri stjórnarhættir, gagnsæi, meðhöndlun áhættu og starfskjör

25. gr.

Gildissvið þessa þáttar

1. Þessi þáttur gildir ekki ef verðbréfafyrirtæki ákvarðar, á grundvelli 1. mgr. 12. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033, að það uppfylli öll skilyrði til að flokkast sem lítið og ótengt verðbréfafyrirtæki sem sett eru fram þar.

2. Ef verðbréfafyrirtæki sem hefur ekki uppfyllt öll skilyrðin sem sett eru fram í 1. mgr. 12. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 uppfyllir þessi skilyrði síðar skal þessi þáttur falla úr gildi sex mánuðum eftir dagsetninguna sem þessi skilyrði eru uppfyllt. Þessi þáttur hættir aðeins að gilda um verðbréfafyrirtæki eftir það tímabil ef verðbréfafyrirtækið uppfyllir skilyrðin sem sett eru fram í 1. mgr. 12. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 samfelld á því tímabili og ef það tilkynnti lögbæru yfirvaldi um það.

3. Ef verðbréfafyrirtæki ákvarðar að það uppfylli ekki lengur öll skilyrðin sem sett eru fram í 1. mgr. 12. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 skal það tilkynna það lögbæru yfirvaldi og fara að þessum þætti innan 12 mánaða frá dagsetningunni sem þetta mat átti sér stað.

4. Aðildarríki skulu krefjast þess að verðbréfafyrirtæki beiti ákvæðunum sem mælt er fyrir um í 32. gr. á starfskjör fyrir veitta þjónustu eða árangur á fjárhagsárinu eftir fjárhagsárið sem matið sem um getur í 3. mgr. átti sér stað.

Ef þessi þáttur gildir og 8. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 er beitt skulu aðildarríki tryggja að þessum þætti sé beitt á verðbréfafyrirtæki á einingargrunni.

Ef þessi þáttur gildir og varfærniskröfum er beitt á samstæðugrunni eins og um getur í 7. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 skulu aðildarríki tryggja að þessum þætti sé beitt á verðbréfafyrirtæki á einingar- og samstæðugrunni.

Þrátt fyrir þriðju undirgrein skal þessi þáttur ekki gilda um dótturfélög sem eru í samstæðustöðu sem hafa staðfestu í þriðju löndum ef móðurfélagið í Sambandinu getur sýnt lögbærum yfirvöldum fram á að beiting þessa þáttar sé ólögleg samkvæmt lögum þess þriðja lands þar sem þessi dótturfélög hafa staðfestu.

26. gr.

Innri stjórnarhættir

1. Aðildarríki skulu tryggja að verðbréfafyrirtæki hafi traust fyrirkomulag stjórnarháttar, þ.m.t. allt eftirfarandi:
 - a) skýrt stjórnskipulag með vel skilgreindum, gagnsæjum og samræmdum ábyrgðarkeðjum,
 - b) skilvirk ferli til að greina, stýra, fylgjast með og tilkynna um áhættu sem þau standa frammi fyrir eða kunna að standa frammi fyrir eða áhættu sem öðrum stafar eða gæti stafað af þeim,
 - c) fullnægjandi innri eftirlitskerfi, þ.m.t. traustar stjórnunar- og bókhaldsaðferðir,
 - d) starfskjarastefnur og -venjur sem eru í samræmi við og stuðla að traustri og skilvirkri áhættustýringu.

Starfskjarastefnur og -venjur sem um getur í d-lið fyrstu undirgreinar skulu vera kynhlutlausar.

2. Þegar fyrirkomulaginu sem um getur í 1. mgr. er komið á fót skal taka til greina viðmiðin sem sett eru fram í 28. til 33. gr.
3. Fyrirkomulagið sem um getur í 1. mgr. skal vera viðeigandi og í réttu hlutfalli við eðli, umfang og flækjustig áhættunnar í viðskiptalíkani og starfsemi verðbréfafyrirtækisins.
4. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal, í samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, gefa út viðmiðunarreglur um beitingu fyrirkomulags stjórnarháttar sem um getur í 1. mgr.

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal, í samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, í samræmi við 16. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010, gefa út viðmiðunarreglur um kynhlutlausar starfskjarastefnur fyrir verðbréfafyrirtæki.

Innan tveggja ára frá birtingardegi þessara viðmiðunarreglna skal Evrópska bankaeftirlitsstofnunin gefa út skýrslu um beitingu verðbréfafyrirtækja á kynhlutlausum starfskjarastefnum á grundvelli upplýsinganna sem lögbær yfirvöld safna.

27. gr.

Skýrslugjöf um hvert land fyrir sig

1. Aðildarríki skulu krefjast þess að verðbréfafyrirtæki sem starfrækja útibú eða dótturfélag sem er fjármálastofnun eins og hún er skilgreind í 26. lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 í aðildarríki eða þriðja landi, öðru en því sem veitti verðbréfafyrirtæki starfsleyfi, birti árlega eftirfarandi upplýsingar eftir aðildarríki og þriðja landi:
 - a) heiti, eðli starfsemi og staðsetningu allra dótturfélaga og útibúa,
 - b) veltu,
 - c) fjölda starfsmanna á grundvelli jafngildis ársverka,
 - d) hagnað eða tap fyrir skatt,
 - e) skatt á hagnað eða tap,
 - f) fengnar opinberar ívilnanir.
2. Endurskoða skal upplýsingarnar sem um getur í 1. mgr. þessarar greinar, í samræmi við tilskipun 2006/43/EB og birta þær, ef mögulegt er, í viðauka við árlegu reikningsskilin eða, þegar við á, við samstæðureikningsskil hlutaðeigandi verðbréfafyrirtækis.

28. gr.

Hlutverk stjórnar og/eða framkvæmdastjórnar í áhættustýringu

1. Aðildarríki skulu tryggja að stjórn og/eða framkvæmdastjórn verðbréfafyrirtækis samþykki og endurskoði reglulega áætlanir og stefnur um áhættuvilja verðbréfafyrirtækisins og um stjórnun, eftirlit og mildun áhættu sem verðbréfafyrirtækið stendur, eða gæti staðið, frammi fyrir með tilliti til efnahagsumhverfisins og viðskiptasveiflu verðbréfafyrirtækisins.
2. Aðildarríki skulu sjá til þess að stjórn og/eða framkvæmdastjórn verji nægum tíma til að tryggja tilhlýðilega umfjöllun um málefni sem um getur í 1. mgr. og að hún verji nægum tilföngum til að stýra allri verulegri áhættu sem verðbréfafyrirtækið stendur frammi fyrir.
3. Aðildarríki skulu sjá til þess að verðbréfafyrirtæki komi á boðleiðum til stjórnar og/eða framkvæmdastjórnar um alla verulega áhættu og um allar áhættustýringarstefnur og breytingar á þeim.
4. Aðildarríki skulu krefjast þess að öll verðbréfafyrirtæki, sem uppfylla ekki skilyrðin sem sett eru fram í a-lið 4. mgr. 32. gr., komi á fót áhættunefnd sem skipuð er aðilum stjórnar og/eða framkvæmdastjórnar sem gegna ekki stjórnunarhlutverki í hlutaðeigandi verðbréfafyrirtæki.

Aðilar áhættunefndarinnar, sem um getur í fyrstu undirgrein, skulu hafa viðeigandi kunnáttu, hæfni og sérfræðiþekkingu til að skilja að fullu, stýra og hafa eftirlit með áhættuáætlun og -vilja verðbréfafyrirtækisins. Þeir skulu tryggja að áhættunefndin ráðleggi stjórn og/eða framkvæmdastjórn varðandi heildaráhættuvilja og áhættuáætlun verðbréfafyrirtækisins, í nútíð og framtíð, og aðstoði stjórn og/eða framkvæmdastjórn við eftirlit með framkvæmd háttsettra stjórnenda á þeirri áætlun. Stjórnin og/eða framkvæmdastjórnin skal áfram bera heildarábyrgð á áhættuáætlun og -stefnu verðbréfafyrirtækisins.

5. Aðildarríki skulu tryggja að stjórnin og/eða framkvæmdastjórnin í eftirlitshlutverki sínu og áhættunefnd þeirrar stjórnar, ef áhættunefnd hefur verið komið á fót, hafi aðgang að upplýsingum um áhættuna sem verðbréfafyrirtæki stendur, eða gæti staðið, frammi fyrir.

29. gr.

Meðferð áhættu

1. Lögbær yfirvöld skulu sjá til þess að verðbréfafyrirtæki hafi traustar áætlanir, stefnur, ferla og kerfi fyrir hendi til að unnt sé að greina, mæla, stýra og hafa eftirlit með eftirfarandi:
 - a) helstu upptökum og áhrifum áhættu fyrir viðskiptavini og öllum verulegum áhrifum á eiginfjárgrunn,
 - b) helstu upptökum og áhrifum áhættu fyrir markað og öllum verulegum áhrifum á eiginfjárgrunn,
 - c) helstu upptökum og áhrifum áhættu fyrir verðbréfafyrirtækið, einkum þá sem getur notað upp þann eiginfjárgrunn sem tiltækur er,
 - d) lausafjárahættu yfir mismunandi viðeigandi tímabil, þ.m.t. innan dags, til að tryggja að verðbréfafyrirtækið viðhaldi fullnægjandi lausafjárstöðu, þ.m.t. að því er varðar viðbrögð við mikilvægum upptökum áhættu skv. a-, b- og c-lið.

Áætlanir, stefnur, ferlar og kerfi skulu vera í réttu hlutfalli við það hversu flókin starfsemi verðbréfafyrirtækis er, áhættusnið hennar og umfang og áhættuþol sem stjórn og/eða framkvæmdastjórn ákveður og endurspeglar mikilvægi verðbréfafyrirtækis innan hvers aðildarríkis þar sem það stundar viðskipti.

Að því er varðar a-lið fyrstu undirgreinar og aðra undirgrein skulu lögbær yfirvöld taka tillit til landslaga sem gilda um aðgreiningu peninga viðskiptavina.

Að því er varðar a-lið fyrstu undirgreinar skulu verðbréfafyrirtæki íhuga að hafa starfsábyrgðartryggingu sem skilvirkir tól við áhættustýringu sína.

Að því er varðar c-lið fyrstu undirgreinar skulu helstu upptök áhættu fyrir verðbréfafyrirtækið sjálft m.a. vera, ef við á, verulegar breytingar á bókfærðu virði eigna, þ.m.t. kröfur á einkaumboðsmenn, fall viðskiptavina eða mótaðila, stöður í fjármálagerningum, gjaldeyri og hrávörum og skuldbindingar gagnvart lífeyriskerfum með fyrirframákvörðuðum réttindum.

Verðbréfafyrirtæki skulu taka tilhlýðilegt tillit til allra verulegra áhrifa á eiginfjárgrunn ef kröfur um eiginfjárgrunn, sem reiknaðar eru skv. 11. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033, ná ekki nægilega vel yfir slíkar áhættur.

2. Ef verðbréfafyrirtæki þurfa að slíta eða hætta starfsemi sinni skulu lögbær yfirvöld krefjast þess að verðbréfafyrirtæki, að teknu tilliti til lífvænleika og sjálfbærni viðskiptalíkana þeirra og -áætlana, taki tilhlýðilegt tillit til krafna og nauðsynlegra tilfanga sem eru raunhæf að því er varðar tímamörk og viðhald eiginfjárgrunns og seljanlegra eigna, í ferlinu við útgöngu af markaði.

3. Þrátt fyrir ákvæði 25. gr. gilda a-, c- og d-liður 1. mgr. þessarar greinar um verðbréfafyrirtæki sem uppfylla skilyrðin til að teljast lítil og ótengd verðbréfafyrirtæki sem sett eru fram í 1. mgr. 12. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033.

4. Framkvæmdastjórninni er falið vald til að samþykkja framseldar gerðir í samræmi við 58. gr. í því skyni að bæta við þessa tilskipun til að tryggja að áætlanir, stefnur, ferlar og kerfi verðbréfafyrirtækis séu traust. Framkvæmdastjórnin skal þar með taka tillit til þróunar á fjármálamörkuðum, einkum tilkomu nýrra fjármálaafurða, þróunar reikningsskilastaðla og þróunar sem stuðlar að samleitni eftirlitsvenja.

30. gr.

Starfskjarastefnur

1. Aðildarríki skulu sjá til þess að þegar verðbréfafyrirtæki koma á og beita starfskjarastefnum á flokka starfsfólks er við störf sín hefur marktæk áhrif á áhættusnið verðbréfafyrirtækisins eða eigna sem það stýrir, þ.m.t. háttsetta stjórnendur, þá sem taka áhættu, starfsfólk við eftirlitsstörf og starfsfólk sem hefur a.m.k. jafnhá heildarlaun og lægstu laun háttsettra stjórnenda og þeirra sem taka áhættu, fari þau að eftirfarandi meginreglum:

- a) starfskjarastefnan er skýrt skjalfest og í réttu hlutfalli við stærð, innra skipulag og eðli verðbréfafyrirtækisins sem og umfang starfsemi verðbréfafyrirtækisins og hversu flókin hún er,
- b) starfskjarastefnan er kynhlutlaus starfskjarastefna,
- c) starfskjarastefnan er í samræmi við og stuðlar að traustri og skilvirkri áhættustýringu,
- d) starfskjarastefnan er í samræmi við viðskiptaáætlun og markmið verðbréfafyrirtækisins og tekur tillit til langtímaáhrifa af fjárfestingarákvörðunum,
- e) starfskjarastefnan felur í sér ráðstafanir til að forðast hagsmunaárekstra, hvetur til ábyrgðar í viðskiptaháttum og stuðlar að meðvitund um áhættu og varfærni við töku áhættu,
- f) stjórn og/eða framkvæmdastjórn verðbréfafyrirtækisins í eftirlitshlutverki sínu samþykkir og endurskoðar reglulega starfskjarastefnuna og ber heildarábyrgð á umsjón með framkvæmd hennar,
- g) framkvæmd starfskjarastefnunnar fellur undir miðlægt og óháð innra eftirlit af hálfu eftirlitsviðs a.m.k. árlega,
- h) starfsfólk, sem hefur eftirlit með höndum, er óháð rekstrareiningunum sem það fylgist með, hefur viðeigandi heimildir og býr við launakjör í samræmi við það hvort markmiðunum sem tengjast starfi þeirra sé náð, óháð árangri þeirra rekstrarsviða sem það hefur eftirlit með,
- i) starfskjaranefndin sem um getur í 33. gr. eða, ef slíkri nefnd hefur ekki verið komið á, stjórn og/eða framkvæmdastjórn í eftirlitshlutverki sínu, skal hafa umsjón með starfskjörum yfirmanna áhættustýringar og regluvörslu,
- j) starfskjarastefnan, með tilliti til landsbundinna reglna um ákvörðun launa, greinir með skýrum hætti á milli viðmiðana til að ákvarða:
 - i. föst grunnstarfskjör, sem fyrst og fremst endurspeglar viðeigandi starfsreynslu og ábyrgð innan stofnunar eins og hún er sett fram í starfslýsingu starfsmanns sem hluti af ráðningarskilmálum og
 - ii. breytileg starfskjör, sem endurspeglar sjálfbæran áhættuleiðréttan árangur starfsmanns, sem og árangur umfram starfslýsingu starfsmanns,
- k) föstu þættirnir skulu vera nægilega stór hluti af heildarstarfskjörum til þess að hægt sé að starfrækja fyllilega sveigjanlega stefnu varðandi breytilega þætti starfskjara, þ.m.t. möguleika á að greiða ekki út neina breytilega þætti starfskjara.

2. Að því er varðar k-lið 1. mgr. skulu aðildarríki tryggja að verðbréfafyrirtæki ákvarði viðeigandi hlutfall milli breytilegra og fastra þátta heildarstarfskjara í starfskjarastefnum sínum, með tilliti til starfsemi verðbréfafyrirtækis og tengdrar áhættu, sem og áhrifanna sem mismunandi flokkar starfsfólks, sem um getur í 1. mgr., hafa á áhættusnið verðbréfafyrirtækisins.
3. Aðildarríki skulu tryggja að verðbréfafyrirtæki komi á og beiti meginreglunum sem um getur í 1. mgr. með hætti sem er viðeigandi að því er varðar stærð og innra skipulag þeirra og eðli, umfang og flækjustig starfsemi þeirra.
4. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal, í samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, semja drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum til að tilgreina viðeigandi viðmið til að greina þá flokka starfsfólks sem við störf sín hafa veruleg áhrif á áhættusnið verðbréfafyrirtækisins eins og um getur í 1. mgr. þessarar greinar. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin og Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skulu taka tilhlýðilegt tillit til tilmæla framkvæmdastjórnarinnar 2009/384/EB ⁽²⁶⁾ sem og gildandi viðmiðunarreglna um starfskjör samkvæmt tilskipunum 2009/65/EB, 2011/61/ESB og 2014/65/ESB og miða að því að lágmarka frávik frá gildandi ákvæðum.

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal leggja þessi drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum fyrir framkvæmdastjórnina eigi síðar en 26. júní 2021.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að bæta við þessa tilskipun með því að samþykkja tæknilegu eftirlitsstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein, í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010.

31. gr.

Verðbréfafyrirtæki sem njóta góðs af sérstökum opinberum fjárstuðningi

Aðildarríki skulu tryggja að ef verðbréfafyrirtæki nýtur góðs af sérstökum opinberum fjárstuðningi eins og hann er skilgreindur í 28. lið 1. mgr. 2. gr. tilskipunar 2014/59/ESB:

- a) greiði verðbréfafyrirtækið aðilum í stjórn og/eða framkvæmdastjórn ekki breytileg starfskjör,
- b) ef breytileg starfskjör, sem greidd eru öðru starfsfólki en aðilum í stjórn og/eða framkvæmdastjórn, væru ekki í samræmi við það að viðhalda traustum eiginfjárgrunni verðbréfafyrirtækis og ljúka opinberum stuðningi tímanlega, skal takmarka breytileg starfskjör við hluta af hreinum tekjum.

32. gr.

Breytileg starfskjör

1. Aðildarríki skulu tryggja að breytileg starfskjör sem verðbréfafyrirtæki veitir og greiðir flokkum starfsfólks sem um getur í 1. mgr. 30. gr. séu í samræmi við eftirfarandi kröfur með sömu skilyrðum og þeim sem sett eru fram í 3. mgr. 30. gr.:
 - a) ef breytileg starfskjör eru árangurstengd, er heildarfjárhæð breytilegu launanna byggð á samsettu mati á árangri einstaklingsins, viðkomandi rekstrareiningar og heildarárangri verðbréfafyrirtækisins,
 - b) bæði er tekið tillit til fjárhagslegra viðmiðana og ófjárhagslegra viðmiðana við mat á árangri einstaklingsins,
 - c) matið á árangri, sem um getur í a-lið, er á grundvelli margra ára tímabils, með tilliti til viðskiptasveiflu verðbréfafyrirtækisins og viðskiptaáhættu þess,
 - d) breytilegu starfskjörin hafa ekki áhrif á getu verðbréfafyrirtækisins til að tryggja traustan eiginfjárgrunn,
 - e) breytileg starfskjör eru ekki tryggð öðrum en nýju starfsfólki vegna fyrsta árs í starfi og ef verðbréfafyrirtæki hefur sterkan eiginfjárgrunn,
 - f) greiðslur í tengslum við snemmbúna uppsögn ráðningarsamnings skulu miðast við árangur sem einstaklingur hefur náð með tímanum og skulu ekki vera umbun fyrir misbrest eða misferli,
 - g) starfskjarapakkar í tengslum við bóta- eða starfslokagreiðslur samkvæmt samningum í fyrra starfi eru í samræmi við langtímahagsmuni verðbréfafyrirtækisins,

⁽²⁶⁾ Tilmæli framkvæmdastjórnarinnar frá 30. apríl 2009 um starfskjarastefnu á sviði fjármálaþjónustu (Stjtíð. ESB L 120, 15.5.2009, bls. 22).

- h) við árangursmatið sem beitt er við útreikning á söfnum af breytilegum starfskjörum er tekið tillit til hvers konar núverandi áhættu eða áhættu í framtíðinni auk kostnaðar við fjármagns og laust fé sem krafist er í samræmi við reglugerð (ESB) 2019/2033,
- i) við ráðstöfun breytilegra þátta starfskjara innan verðbréfafyrirtækis er tekið tillit til hvers konar núverandi áhættu og áhættu í framtíðinni,
- j) a.m.k. 50% af breytilegum starfskjörum samanstanda af einhverjum eftirfarandi gerninga:
 - i. hlutabréfum eða jafngildum eignarhlutum, með fyrirvara um rekstrarform hlutaðeigandi verðbréfafyrirtækis að lögum,
 - ii. hlutabréfatengdum gerningum eða jafngildum gerningum sem eru ekki reiðufé, með fyrirvara um rekstrarform hlutaðeigandi verðbréfafyrirtækis að lögum,
 - iii. viðbótareiginfjárgerningum þáttar 1 eða gerningum undir þætti 2 eða öðrum gerningum sem má breyta að fullu í almenna eiginfjárgrunnsgerninga þáttar 1 eða færa niður og sem með fullnægjandi hætti endurspegla láns hæfi verðbréfafyrirtækis við áframhaldandi rekstrarhæfi,
 - iv. öðrum gerningum en reiðufjárgerningum sem endurspegla gerninga þeirra eignasafna sem stýrt er,
- k) þrátt fyrir j-lið geta lögbær yfirvöld, ef verðbréfafyrirtæki gefa ekki út neina af gerningunum sem um getur í þeim lið, samþykkt notkun annars fyrirkomulags sem uppfyllir sömu markmið,
- l) a.m.k. 40% af breytilegum starfskjörum er frestað yfir þriggja til fimm ára tímabil eins og við á, með hliðsjón af viðskiptasveiflu verðbréfafyrirtækisins, eðli starfsemi þess, áhættu þess og starfi viðkomandi einstaklings, nema í þeim tilvikum sem breytileg starfskjör eru mjög há fjárhæð en þá er hlutfall frestaðra breytilegra starfskjara a.m.k. 60%,
- m) breytileg starfskjör eru lækkuð um allt að 100% ef rekstrarárangur verðbréfafyrirtækis er lítill eða neikvæður, þ.m.t. með frádráttar- eða endurgreiðslufyrirkomulagi til samræmis við viðmið verðbréfafyrirtækja sem einkum eiga við aðstæður þar sem viðkomandi einstaklingur:
 - i. tók þátt í eða bar á ábyrgð á framferði sem olli verðbréfafyrirtækinu verulegu tapi,
 - ii. telst ekki lengur vera hæfur,
- n) valkvæður lífeyrir er í samræmi við viðskiptaáætlun, markmið, gildi og langtímahagsmuni verðbréfafyrirtækisins.

2. Aðildarríki skulu sjá til þess, að því er varðar 1. mgr., að:

- a) einstaklingar sem um getur í 1. mgr. 30. gr. noti ekki persónulegar áhættuvarnaráætlanir eða starfskjara- eða ábyrgðatengdar tryggingar til að grafa undan meginreglunum sem um getur í 1. mgr.,
- b) breytileg starfskjör séu ekki greidd út með fjárhagslegum leiðum eða aðferðum sem auðvelda það að fara ekki að þessari tilskipun eða reglugerð (ESB) 2019/2033.

3. Að því er varðar j-lið 1. mgr. skulu gerningarnir sem um getur þar falla undir viðeigandi eftirhaldsstefnu sem hönnuð er til að samræma hvata einstaklingsins og langtímahagsmuni verðbréfafyrirtækisins, lánardrottna þess og viðskiptavina. Aðildarríki eða lögbær yfirvöld þeirra geta sett takmarkanir á gerð og skipulag þessara gerninga eða bannað notkun tiltekinna gerninga sem breytileg starfskjör.

Að því er varðar l-lið 1. mgr. skal frestun breytilegra starfskjara ekki ávinnast hraðar en hlutfallslega.

Að því er varðar n-lið 1. mgr. skal verðbréfafyrirtækið, ef starfsmaður lætur af störfum hjá verðbréfafyrirtæki áður en hann nær eftirlaunaaldri, varðveita valkvæðan lífeyri í fimm ár í þeim tegundum gerninga sem um getur í j-lið. Ef um er að ræða starfsmann sem nær eftirlaunaaldri og fer á eftirlaun skal greiða valkvæðan lífeyri út til starfsmannsins í formi gerninga sem um getur í j-lið með fimm ára frestunartímabili.

4. Ákvæði j- og l-liðar 1. mgr. og þriðju undirgreinar 3. mgr. gilda ekki um:

- a) verðbréfafyrirtæki, ef virði eigna þess innan og utan efnahagsreiknings er að meðaltali jafnt eða minna en 100 milljónir evra yfir það fjögurra ára tímabil sem kemur næst á undan viðkomandi fjárhagsári,
- b) einstakling með árleg breytileg starfskjör sem ekki eru hærri en 50 000 evrur og ekki meira en fjórðungur af heildarárslaunum viðkomandi einstaklings.

5. Þrátt fyrir a-lið 4. mgr. getur aðildarríki hækkað viðmiðunarmörkin sem um getur í þeim lið, að því tilskildu að verðbréfafyrirtækið uppfylli eftirfarandi viðmiðanir:

- a) verðbréfafyrirtækið er ekki eitt af þremur stærstu verðbréfafyrirtækjum í aðildarríkinu þar sem það hefur staðfestu miðað við heildarverðmæti eigna,
- b) verðbréfafyrirtækið fellur ekki undir skuldbindingar eða fellur undir einfaldaðar skuldbindingar í tengslum við gerð áætlana um endurreisn og skilameðferð í samræmi við 4. gr. tilskipunar 2014/59/ESB,
- c) umfang veltubókarviðskipta verðbréfafyrirtækisins, innan og utan efnahagsreiknings, er jafnt eða minna en 150 milljónir evra,
- d) umfang afleiðuviðskipta verðbréfafyrirtækisins, innan og utan efnahagsreiknings, er jafnt eða minna en 100 milljónir evra,
- e) viðmiðunarfjárhæðin er ekki hærra en 300 milljónir evra, og
- f) rétt þykir að hækka viðmiðunarfjárhæðina með tilliti til eðlis og umfangs starfsemi verðbréfafyrirtækisins og innra skipulags þess og, ef við á, einkenna samstæðunnar sem það tilheyrir.

6. Þrátt fyrir a-lið 4. getur aðildarríki lækkað viðmiðunarfjárhæðina sem um getur í þeim lið, að því tilskildu að það þygi rétt, með tilliti til eðlis og umfangs starfsemi verðbréfafyrirtækisins og innra skipulags og, ef við á, einkenni samstæðunnar sem það tilheyrir.

7. Þrátt fyrir b-lið 4. mgr. getur aðildarríki ákveðið að starfsfólk sem á rétt á árlegum breytilegum starfskjörum sem eru undir viðmiðunarfjárhæðinni og hlutdeildinni sem um getur í þeim lið falli ekki undir undanþáguna sem þar er sett fram vegna sérstöðu landsbundins markaðar að því er varðar starfskjaravenjur eða vegna eðlis ábyrgðar og starfslýsingar viðkomandi starfsfólks.

8. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal, í samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, semja drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum til að tilgreina flokka gerninga sem uppfylla skilyrðin sem set eru fram í iii. lið j-liðar 1. mgr. og til að tilgreina annað mögulegt fyrirkomulag sem sett er fram í k-lið 1. mgr.

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal leggja þessi drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum fyrir framkvæmdastjórnina eigi síðar en 26. júní 2021.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að bæta við þessa tilskipun með því að samþykkja tæknilegu eftirlitsstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein, í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010.

9. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal, í samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, samþykkja viðmiðunarreglur sem greiða fyrir framkvæmd 4., 5. og 6. mgr. og tryggja samræmda beitingu þeirra.

33. gr.

Starfskjaranefnd

1. Aðildarríki skulu sjá til þess að verðbréfafyrirtæki sem uppfylla ekki viðmiðanirnar sem settar eru fram í a-lið 4. mgr. 32. gr. komi á fót starfskjaranefnd. Starfskjaranefndin skal hafa jafnt hlutfall kynjanna og leggja tilhlýðilegt og óháð mat á starfskjarastefnu og -venjur og hvata sem eru skapaðir til að stýra áhættu, fjármögnun og lausu fé. Koma má starfskjaranefndinni á fót á samstæðustigi.

2. Aðildarríki skulu sjá til þess að starfskjaranefndin beri ábyrgð á undirbúningi ákvarðana um starfskjör, þ.m.t. ákvarðana sem hafa áhrif á áhættu og áhættustýringu hlutaðeigandi verðbréfafyrirtækis og þær sem stjórn og/eða framkvæmdastjórn tekur. Formaður og aðilar starfskjaranefndarinnar skulu vera meðlimir stjórnar og/eða framkvæmdastjórnar sem taka ekki þátt í daglegri stjórn hlutaðeigandi verðbréfafyrirtækis. Ef í landslögum er kveðið á um rétt starfsfólks til fulltrúa í stjórn og/eða framkvæmdastjórn skal starfskjaranefndin skipuð einum eða fleiri fulltrúum starfsfólks.

3. Við undirbúning slíkra ákvarðana, sem um getur í 2. mgr., skal starfskjaranefndin taka tillit til almannahagsmuna og langtímahagsmuna hluthafa, fjárfesta og annarra hagsmunaaðila verðbréfafyrirtækisins.

34. gr.

Eftirlit með starfskjarastefnum

1. Aðildarríki skulu sjá til þess að lögbær yfirvöld safni þeim upplýsingum sem birtar eru í samræmi við c- og d-lið fyrstu undirgreinar 51. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 og upplýsingunum sem verðbréfafyrirtæki veita um launamun kynjanna og noti upplýsingarnar til að fylgja starfskjarapróun og -venjum.

Lögbær yfirvöld skulu veita Evrópsku bankaeftirlitsstofnuninni þessar upplýsingar.

2. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal nota upplýsingarnar sem hún fær frá lögbærum yfirvöldum í samræmi við 1. og 4. mgr. til að fylgja starfskjarabróun og -venjum á vettvangi Evrópusambandsins.

3. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal, í samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, gefa út viðmiðunarreglur um beitingu traustar starfskjarastefnu. Þessar viðmiðunarreglur skulu a.m.k. taka tillit til krafanna sem um getur í 30. til 33. gr. og meginreglnanna um traustar starfskjarastefnur sem settar eru fram í tilmælum 2009/384/EB.

4. Aðildarríki skulu sjá til þess að verðbréfafyrirtæki veiti lögbærum yfirvöldum upplýsingar um fjölda einstaklinga í hverju verðbréfafyrirtæki sem fá eina milljón evra eða meira í laun á hverju fjárhagsári, sundurliðað í launabrep með einnar milljónar evra millibili, þ.m.t. upplýsingar um ábyrgð þeirra í starfi, viðkomandi rekstrarsvið og helstu þætti svo sem laun, kaupauka ávinning til langs tíma og lífeyrisðjald.

Aðildarríki skulu sjá til þess að verðbréfafyrirtæki veiti lögbærum yfirvöldum, að beiðni þeirra, tölur um heildarstarfskjör hvers aðila stjórnar og/eða framkvæmdastjórnar og háttsettra stjórnenda.

Lögbær yfirvöld skulu senda upplýsingarnar sem um getur í fyrstu og annarri undirgrein til Evrópsku bankaeftirlitsstofnunarinnar sem birtir þær, samanteknar eftir heimaaðildarríki, á sameiginlegu skýrslusniði. Evrópsku bankaeftirlitsstofnuninni er heimilt, í samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, að útfæra viðmiðunarreglur til að auðvelda framkvæmd þessarar málsgreinar og til að tryggja samræmi safnaðra upplýsinga.

35. gr.

Skýrsla Evrópsku bankaeftirlitsstofnunarinnar um umhverfis-, félags- og stjórnunaráhættu

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal semja skýrslu um innleiðingu tæknilegra viðmiða í tengslum við áhættuskuldbindingar gagnvart starfsemi sem tengist að verulegu leyti umhverfislegum, félagslegum og stjórnunarlegum markmiðum (UFS-markmiðum) vegna könnunar- og matsferlis, með það fyrir augum að meta möguleg upptök áhættu og áhrif af áhættu á verðbréfafyrirtæki, að teknu tilliti til gildandi réttargerða Sambandsins á sviði UFS-flokkunarkerfis.

Skýrsla Evrópsku bankaeftirlitsstofnunarinnar sem um getur í fyrstu málsgrein skal a.m.k. innihalda eftirfarandi:

- a) skilgreiningu á UFS-áhættu, þ.m.t. náttúrulegri áhættu og umbreytingaráhættu í tengslum við umbreytingu yfir í sjálfbærara hagkerfi og, að því er varðar umbreytingaráhættu, að meðtaldri áhættu sem tengist afskriftum eigna vegna reglubreytinga, eigindleg og megindleg viðmið og mælistika sem skipta máli fyrir mat á slíkri áhættu, sem og aðferðafræði fyrir mat á möguleika þess að slík áhætta komi upp til skamms, meðallangs eða langs tíma og möguleikanum á að slíkir áhættuþættir hafi veruleg fjárhagsleg áhrif á verðbréfafyrirtæki,
- b) mat á möguleikum á verulegri samþjöppun tiltekinnar eignar sem eykur UFS-áhættu, þ.m.t. náttúrulega áhættu og umbreytingaráhættu verðbréfafyrirtækis,
- c) lýsingu á verklaginu sem verðbréfafyrirtæki getur notað til að greina, meta og stýra UFS-áhættu, þ.m.t. náttúrulegri áhættu og umbreytingaráhættu,
- d) viðmið, mælíþætti og mælistika sem eftirlitsaðilar og verðbréfafyrirtæki geta notað við mat á UFS-áhættu til skamms, meðallangs og langs tíma vegna könnunar- og matsferlis.

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal, eigi síðar 26. desember 2021, leggja fram skýrslu hjá Evrópuþinginu, ráðinu og framkvæmdastjórninni um niðurstöður sínar.

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin getur á grundvelli þeirrar skýrslu, ef við á, samþykkt viðmiðunarreglur til að innleiða viðmið í tengslum við UFS-áhættu fyrir könnunar- og matsferlið sem taka tillit til niðurstaðnanna í skýrslu Evrópsku bankaeftirlitsstofnunarinnar sem um getur í þessari grein.

3. þáttur

Könnunar- og matsferli

36. gr.

Könnun og mat

1. Lögbær yfirvöld skulu endurskoða, að því marki sem við á og nauðsynlegt er, með tilliti til stærðar, áhættusniðs og viðskiptalíkans verðbréfafyrirtækis, fyrirkomulag, áætlanir, ferli og kerfi sem verðbréfafyrirtæki innleiða til að fara að þessari tilskipun og reglugerð (ESB) 2019/2033 og meta eftirfarandi eins og við á og skiptir máli, til að tryggja trausta áhættustýringu og vernd fyrir áhættu þeirra:

- a) áhættu sem um getur í 29. gr.,
- b) landfræðilega staðsetningu áhættuskuldbindinga verðbréfafyrirtækis,
- c) viðskiptalíkan verðbréfafyrirtækis,
- d) mat á kerfisáhættu, með tilliti til greiningar og mælingar á kerfisáhættu skv. 23. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010 eða tilmæla evrópska kerfisáhætturáðsins,
- e) áhættu sem net- og upplýsingakerfi verðbréfafyrirtækja standa frammi fyrir til að tryggja trúnað, heilleika og aðgengileika ferla, gagna og eigna þeirra,
- f) áhættu verðbréfafyrirtækja af vaxtaáhættu vegna viðskipta utan veltubókar,
- g) fyrirkomulag stjórnarháttá verðbréfafyrirtækja og hæfni og getu aðila í stjórn og/eða framkvæmdastjórn til að sinna skyldum sínum.

Að því er varðar þessa málsgrein skulu lögbær yfirvöld taka tilhlýðilegt tillit til þess hvort verðbréfafyrirtæki hafi starfsábyrgðartryggingu.

2. Aðildarríki skulu sjá til þess að lögbær yfirvöld ákveði tíðni og umfang eftirlitsins og matsins sem um getur í 1. mgr. með tilliti til stærðar, eðlis, umfangs og hversu flókin starfsemi hlutaðeigandi verðbréfafyrirtækja er og, ef við á, þess hvort þau séu kerfislega mikilvæg og með tilliti til meðalhófsreglunnar.

Lögbær yfirvöld skulu ákveða í hverju tilviki fyrir sig hvort og með hvaða hætti þau framkvæma eftirlitið og matið með tilliti til verðbréfafyrirtækja sem uppfylla skilyrði til að flokkast sem lítil og ótengd verðbréfafyrirtæki, sem sett eru fram í 1. mgr. 12. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033, og aðeins ef þau telja það nauðsynlegt með tilliti til stærðar, eðlis, umfangs og hversu flókin starfsemi hlutaðeigandi verðbréfafyrirtækja er.

Að því er varðar fyrstu undirgrein skal taka tillit til landslaga sem gilda um aðgreiningu varðveitts fjár viðskiptavina.

3. Lögbær yfirvöld skulu, við framkvæmd eftirlitsins og matsins sem um getur í g-lið 1. mgr., hafa aðgang að dagskrám, fundargerðum og fylgiskjólum vegna funda stjórnarinnar og nefnda hennar og niðurstöðum innra mats eða mats utanaðkomandi aðila á frammistöðu stjórnar og/eða framkvæmdastjórnar.

4. Framkvæmdastjórn Sambandsins er falið vald til að samþykkja framseldar gerðir í samræmi við 58. gr. í því skyni að bæta við þessa tilskipun til að tryggja að fyrirkomulag, áætlanir, ferlar og kerfi verðbréfafyrirtækja tryggi trausta áhættustýringu og vernd fyrir áhættu þeirra. Framkvæmdastjórnin skal þar með taka tillit til þróunar á fjármálamörkuðum, einkum tilkomu nýrra fjármálaafurða, þróunar reikningsskilastaðla og þróunar sem stuðlar að samleitni eftirlitsvenja.

37. gr.

Eftirlit á áframhaldandi grundvelli með leyfi til að beita eigin líkönum

1. Aðildarríki skulu tryggja að lögbær yfirvöld kanni með reglulegu millibili, og a.m.k. á þriggja ára fresti, hvort verðbréfafyrirtæki uppfylli kröfurnar fyrir leyfi til að nota eigin líkön eins og um getur í 22. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033. Lögbær yfirvöld skulu einkum taka tillit til breytinga á starfsemi verðbréfafyrirtækis og beitingu þessara eigin líkana á nýjar afurðir og endurskoða og meta hvort verðbréfafyrirtækið notar þróaða og uppfærða tækni og venjur í þessum eigin líkönum.

Lögbær yfirvöld skulu tryggja að verulegir ágallar í áhættuþekju í eigin líkönum verðbréfafyrirtækis séu lagaðir eða gera ráðstafanir til að draga úr áhrifum af þeim, þ.m.t. með því að beita viðbótareiginfjárgrunnskröfum eða hærri margföldunarstuðlum.

2. Ef í innra markaðsáhættulíkani kemur fyrir mikill fjöldi yfirskaða, eins og um getur í 366. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, sem bendir til þess að eigin líkönin séu ekki, eða ekki lengur, nægilega nákvæm skulu lögbær yfirvöldin afturkalla leyfið til að beita eigin líkönunum eða gera viðeigandi ráðstafanir til að tryggja að eigin líkönin séu löguð innan ákveðins tímaramma.

3. Ef verðbréfafyrirtæki sem hefur fengið leyfi til að nota eigin líkөн uppfullir ekki lengur kröfurnar fyrir beitingu þessara eigin líkana skulu lögbær yfirvöld krefjast þess að verðbréfafyrirtækið annað hvort sýni fram á að áhrifin af því að uppfylla þær ekki séu óveruleg eða setji fram áætlun og frest til að uppfylla þessar kröfur. Lögbær yfirvöldin skulu krefjast úrbóta á þeirri áætlun ef ólíklegt er að hún skili því að kröfurnar verði uppfulltar að fullu eða ef fresturinn er ekki hæfilegur.

Ef ólíklegt er að verðbréfafyrirtækið muni uppfylla kröfurnar fyrir tilskilinn frest eða það hefur ekki með fullnægjandi hætti sýnt fram á að áhrifin af því að uppfylla þær ekki séu óveruleg skulu aðildarríki tryggja að lögbær yfirvöld afturkalli leyfi til að nota eigin líkөн eða takmarka það við þann hluta sem uppfullir kröfurnar eða þá hluta sem mögulega uppfylla kröfurnar innan hæfilegs frests.

4. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal greina eigin líkөн þvert á verðbréfafyrirtæki og greina hvernig verðbréfafyrirtæki sem nota eigin líkөн meðhöndla svipaða áhættu eða áhættuskuldbindingar. Hún skal upplýsa Evrópsku verðbréfamarkaðs-eftirlitsstofnunina um það.

Til að stuðla að samræmdum, skilvirkum og árangursríkum eftirlitsvenjum skal Evrópska bankaeftirlitsstofnunin, á grundvelli þeirrar greiningar og í samræmi við 16. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010, semja viðmiðunarreglur með viðmiðunum um hvernig verðbréfafyrirtæki skulu nota eigin líkөн og hvernig skal beita þessum eigin líkönum á sambærilegar áhættur eða áhættuskuldbindingar.

Aðildarríki skulu hvetja lögbær yfirvöld til að taka tillit til þessarar greiningar og þessara viðmiðunarreglna við eftirlitið sem um getur í 1. mgr.

4. þáttur

Eftirlitsráðstafanir og -heimildir

38. gr.

Eftirlitsráðstafanir

Lögbær yfirvöld skulu krefjast þess að verðbréfafyrirtæki geri, snemma í ferlinu, nauðsynlegar ráðstafanir til að taka á eftirfarandi vandamálum:

- a) verðbréfafyrirtæki uppfullir ekki kröfurnar í þessari tilskipun eða reglugerð (ESB) 2019/2033,
- b) lögbær yfirvöld hafa visbendingar um að verðbréfafyrirtækið sé líklegt til að brjóta gegn landslögum sem lögleiða þessa tilskipun eða ákvæðum reglugerðar (ESB) 2019/2033 innan næstu 12 mánaða.

39. gr.

Eftirlitsheimildir

1. Aðildarríki skulu sjá til þess að lögbær yfirvöld hafi nauðsynlegar eftirlitsheimildir til að grípa inn í starfsemi verðbréfafyrirtækja á skilvirkan og hóflegan þátt er þau sinna hlutverki sínu.

2. Að því er varðar 36. gr., 37. gr. (3. mgr.) og 38. gr. og beitingu reglugerðar (ESB) 2019/2033 skulu lögbær yfirvöld hafa eftirfarandi valdheimildir:

- a) til að krefjast þess að verðbréfafyrirtæki hafi eiginfjárgrunn sem er umfram kröfurnar sem settar eru settar fram í 11. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033, með skilyrðunum sem mælt er fyrir um í 40. gr. þessarar tilskipunar, eða aðlagi eiginfjárgrunninn og lausafjáreignir sem þarf ef um er að ræða verulegar breytingar á starfsemi þessara verðbréfafyrirtækja,
- b) til að krefjast þess að fyrirkomulagið, aðferðirnar, kerfin og áætlanirnar, sem komið er í framkvæmd í samræmi við 24. og 26. gr., verði styrktar,
- c) til að krefjast þess að verðbréfafyrirtæki setji fram áætlun, innan eins árs, um að uppfylla aftur eftirlitskröfur samkvæmt þessari tilskipun og reglugerð (ESB) 2019/2033, til að setja frest fyrir framkvæmd áætlunarinnar og krefjast úrbóta á áætluninni að því er varðar gildissvið og frest,
- d) til að krefjast þess að verðbréfafyrirtækin beiti sérstakri niðurfærslustefnu eða meðferð á eignum að því er varðar kröfur um eiginfjárgrunn,
- e) til að banna eða takmarka viðskipti, starfsemi eða netkerfi verðbréfafyrirtækja eða krefjast sölu á starfsemi sem hefur í för með sér óhóflega áhættu fyrir fjárhagslegt heilbrigði verðbréfafyrirtækis,
- f) til að krefjast þess að dregið verði úr áhættunni sem er innbyggð í starfsemi, afurðir og kerfi verðbréfafyrirtækja, þ.m.t. útvistaða starfsemi,
- g) til að krefjast þess að verðbréfafyrirtæki takmarki breytileg starfskjör við hlutfall af hreinum tekjum ef þær starfskjaragreiðslur samræmast ekki því að viðhalda traustum eiginfjárgrunni,
- h) til að krefjast þess að verðbréfafyrirtæki noti hreinan hagnað til að styrkja eiginfjárgrunninn,
- i) til að banna eða takmarka úthlutun eða vaxtagreiðslur verðbréfafyrirtækja til hluthafa, félagsaðila eða eigenda viðbótareiginfjárgrunnsgerninga þáttar 1 ef takmörkunin eða bannið felur ekki í sér vanskil af hálfu verðbréfafyrirtækisins,
- j) til að beita viðbótarkröfum eða tíðari kröfum um skýrslugjöf en þær sem settar eru fram í þessari tilskipun og reglugerð (ESB) 2019/2033, þ.m.t. skýrslugjöf um eiginfjárstöðu og lausafjárstöðu,
- k) til að setja sértækar kröfur um lausafjárstöðu í samræmi við 42. gr.
- l) til að krefjast viðbótarbirtingar upplýsinga,
- m) til að krefjast þess að verðbréfafyrirtæki dragi úr áhættu sem steðjar að öryggi net- og upplýsingakerfa verðbréfafyrirtækja til að tryggja trúnað, heilleika og aðgengileika ferla, gagna og eigna þeirra.

3. Að því er varðar j-lið 2. mgr. mega lögbær yfirvöld eingöngu leggja kröfur um viðbótarskýrslugjöf eða tíðari skýrslugjöf á verðbréfafyrirtæki ef umbeðnar upplýsingar eru ekki tvíteknar og eitt af eftirfarandi skilyrðum er uppfyllt:

- a) eitt af tilvikunum sem um getur í a- og b-lið 38. gr. á við,
- b) lögbæra yfirvaldið telur nauðsynlegt að safna gögnunum sem um getur í b-lið 38. gr.,
- c) viðbótarupplýsingarnar eru nauðsynlegar vegna könnunar- og matsferlis sem um getur í 36. gr.

Upplýsingar teljast tvíteknar ef lögbæra yfirvaldið hefur nú þegar sömu eða efnislega sömu upplýsingar, ef lögbæra yfirvaldið getur útbúið þær upplýsingar eða ef lögbæra yfirvaldið getur nálgast þær með öðrum hætti en að krefjast þess að verðbréfafyrirtækið leggi þær fram. Lögbært yfirvald skal ekki krefjast viðbótarupplýsinga ef þær eru aðgengilegar lögbæra yfirvaldinu á öðru formi eða með öðrum sundurgreinanleika en viðbótarupplýsingarnar sem leggja skal fram og það annað form eða sundurgreinanleiki kemur ekki í veg fyrir að það útbúi efnislega sambærilegar upplýsingar.

40. gr.

Viðbótarkrafa um eiginfjárgrunn

1. Lögbær yfirvöld skulu aðeins leggja á þá viðbótarkröfu um eiginfjárgrunn sem um getur í a-lið 2. mgr. 39. gr. ef þau komast að raun um, á grundvelli eftirlits sem fram fer í samræmi við 36. og 37. gr., að einhverjar af eftirfarandi aðstæðum eigi við um verðbréfafyrirtæki:

- a) verðbréfafyrirtækið stendur frammi fyrir áhættu eða áhættuþáttum, eða skapar áhættu fyrir aðra, sem er veruleg og er ekki mætt, eða ekki mætt nægilega vel, með kröfum um eiginfjárgrunn, sérstaklega kröfum vegna K-þátta sem settar eru fram í þriðja eða fjórða hluta reglugerðar (ESB) 2019/2033,

- b) verðbréfafyrirtækið uppfyllir ekki kröfurnar sem settar eru fram í 24. og 26. gr. og aðrar eftirlitsráðstafanir eru ólíklegar til að bæta nægilega fyrirkomulag, ferla, kerfi og áætlanir innan viðeigandi tímaramma,
- c) leiðréttingarnar í tengslum við varfærið virðismat á veltubók eru ófullnægjandi til að verðbréfafyrirtækið geti selt eða áhættuvarið stöður sínar innan skamms tíma, án þess að verða fyrir verulegu tapi við eðlilegar markaðsaðstæður,
- d) eftirlitið sem fram fer í samræmi við 37. gr. leiðir í ljós að það að kröfur um beitingu á heimiluðum eigin líkönum voru ekki uppfylltar leiði líklega til þess að eiginfjárgrunnur verði ófullnægjandi,
- e) verðbréfafyrirtæki bregst því ítrekað að koma á eða viðhalda fullnægjandi stigi viðbótareiginfjárgrunns í samræmi við 41. gr.

2. Að því er varðar a-lið 1. mgr. þessarar greinar skal eingöngu líta svo á að kröfurnar um eiginfjárgrunn sem settar eru fram í þriðja og fjórða hluta reglugerðar (ESB) 2019/2033 mæti ekki, eða mæti ekki með fullnægjandi hætti, áhættu eða áhættuþáttum þegar fjárhæðir, tegundir og dreifing fjármögnunar sem lögbæra yfirvaldið telur fullnægjandi eftir eftirlitsúttektina á matinu, sem verðbréfafyrirtæki gera í samræmi við 1. mgr. 24. gr. þessarar tilskipunar, eru hærri en krafan um eiginfjárgrunn verðbréfafyrirtækisins sem sett er fram í þriðja eða fjórða hluta reglugerðar (ESB) 2019/2033.

Að því er varðar fyrstu undirgrein getur fjármögnunin sem telst fullnægjandi falið í sér áhættu eða áhættuþætti sem eru sérstaklega undanskildir kröfunum um eiginfjárgrunn sem settar eru fram í þriðja eða fjórða hluta reglugerðar (ESB) 2019/2033.

3. Lögbær yfirvöld skulu ákvarða fjárhæð þess viðbótareiginfjárgrunns sem krafist er skv. a-lið 2. mgr. 39. gr. sem mismuninn á fjármögnuninni sem telst fullnægjandi skv. 2. mgr. þessarar greinar og kröfunni um eiginfjárgrunn sem sett er fram í þriðja eða fjórða hluta reglugerðar (ESB) 2019/2033.

4. Lögbær yfirvöld skulu krefjast þess að verðbréfafyrirtæki uppfylli viðbótarkröfur um eiginfjárgrunn sem um getur í a-lið 2. mgr. 39. gr. með eiginfjárgrunni með eftirfarandi skilyrðum:

- a) a.m.k. þrír fjórðu hlutar viðbótarkröfunnar um eiginfjárgrunn eru uppfylltir með eiginfjárbætti 1,
- b) a.m.k. þrír fjórðu hlutar þess eiginfjárbáttar 1 eru samsettir af almennu eigin fé báttar 1,
- c) þessi eiginfjárgrunnur er ekki notaður til að uppfylla þær kröfur um eiginfjárgrunn sem settar eru fram í a-, b- og c-lið 1. mgr. 11. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033.

5. Lögbæru yfirvöldin skulu rökstyðja skriflega ákvörðunina um að leggja á viðbótarkröfu um eiginfjárgrunn eins og um getur í a-lið 2. mgr. 39. gr. með því að gera skýra grein fyrir heildarmatinu á þáttunum sem um getur í 1. til 4. mgr. þessarar greinar. Þar á meðal, í tilvikum eins og sett eru fram í d-lið 1. mgr. þessarar greinar, skal vera sérstök yfirlýsing um ástæðurnar fyrir því að fjármögnunin sem ákvörðuð er í samræmi við 1. mgr. 41. gr. telst ekki lengur vera fullnægjandi.

6. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal, í samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, semja drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum með það fyrir augum að tilgreina hvernig skal mæla þá áhættu og áhættuþætti sem um getur í 2. mgr., þ.m.t. þá áhættu eða áhættuþætti sem eru sérstaklega undanskildir kröfum um eiginfjárgrunn sem settar eru fram í þriðja eða fjórða hluta reglugerðar (ESB) 2019/2033.

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal tryggja að drögin að tæknilegu eftirlitsstöðlunum hafi að geyma leiðbeinandi eigindlegar mælistikur fyrir fjárhæðir viðbótareiginfjárgrunns sem um getur í a-lið 2. mgr. 39. gr., með tilliti til mismunandi viðskiptalíkana og félagsforma sem verðbréfafyrirtæki geta haft, og séu í réttu hlutfalli í ljósi:

- a) framkvæmdarbyrði verðbréfafyrirtækja og lögbærra yfirvalda,
- b) möguleika á að hærri kröfur um eiginfjárgrunn sem gilda ef verðbréfafyrirtækið notar ekki eigin líkón réttlæti lægri kröfur um eiginfjárgrunn við mat á áhættu og áhættuþáttum í samræmi við 2. mgr.

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal leggja þessi drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum fyrir framkvæmdastjórnina eigi síðar en 26. júní 2021.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að bæta við þessa tilskipun með því að samþykkja tæknilegu eftirlitsstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein, í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010.

7. Lögbær yfirvöld geta gert viðbótarkröfu um eiginfjárgrunn í samræmi við 1. til 6. mgr. til verðbréfafyrirtækja sem uppfylla skilyrðin til að flokkast sem lítill og ótengd verðbréfafyrirtæki, sem sett eru fram í 1. mgr. 12. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033, á grundvelli mats í hverju tilviki fyrir sig og ef lögbæra yfirvaldið telur það réttlætunlegt.

41. gr.

Leiðbeiningar um viðbótareiginfjárgrunn

1. Að teknu tilliti til meðalhófsreglunnar og í réttu hlutfalli við stærð, kerfislegt mikilvægi og eðli, umfang og hversu flókin starfsemi verðbréfafyrirtækja, sem uppfylla ekki skilyrðin til að flokkast sem lítil og ótengd verðbréfafyrirtæki eins og sett er fram í 1. mgr. 12. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033, er geta lögbær yfirvöld krafist þess að slík verðbréfafyrirtæki hafi eiginfjárgrunn sem, á grundvelli 24. gr., er nægilega umfram kröfurnar sem settar eru fram í þriðja hluta reglugerðar (ESB) 2019/2033 og í þessari tilskipun, þ.m.t. viðbótarkröfurnar um eiginfjárgrunn sem um getur í a-lið 2. mgr. 39. gr., til að tryggja að lotubundnar efnahagssveiflur hafi ekki í för með sér brot á þessum kröfum eða ógni getu verðbréfafyrirtækisins til að slíta og hætta starfsemi með skipulegum hætti.

2. Lögbær yfirvöld skulu, eftir því sem við á, endurskoða umfang eiginfjárgrunns sem hvert verðbréfafyrirtæki, sem ekki uppfyllir skilyrðin til að flokkast sem lítið og ótengt verðbréfafyrirtæki eins og sett er fram í 1. mgr. 12. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033, hefur ákvarðað í samræmi við 1. mgr. þessarar greinar og, eftir því sem við á, senda niðurstöður þeirrar endurskoðunar til hlutaðeigandi verðbréfafyrirtækis, þ.m.t. upplýsingar um allar leiðréttingar sem þau ætlast til að gerðar verði á fjárhæð eiginfjárgrunns sem ákvarðaður hefur verið í samræmi við 1. mgr. þessarar greinar. Slík sending skal innihalda dagsetninguna sem lögbæra yfirvaldið krefst að leiðréttingunni verði lokið fyrir.

42. gr.

Sértækar kröfur um lausafjárstöðu

1. Lögbær yfirvöld skulu aðeins beita sértæku lausafjárkröfunum sem um getur í k-lið 2. mgr. 39. gr. þessarar tilskipunar ef þau, á grundvelli eftirlitsins sem framkvæmt er í samræmi við 36. og 37. gr. þessarar tilskipunar, komast að þeirri niðurstöðu að verðbréfafyrirtæki sem uppfyllir ekki skilyrðin til að flokkast sem lítið og ótengt verðbréfafyrirtæki, eins og sett er fram í 1. mgr. 12. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033, eða sem uppfyllir skilyrðin í 1. mgr. 12. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 en hefur ekki hlotið undanþágu frá lausafjárkröfum í samræmi við 1. mgr. 43. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 sé í einhverjum eftirfarandi aðstæðum:

- a) verðbréfafyrirtækið stendur frammi fyrir lausafjárahættu eða þáttum lausafjárahættu sem er veruleg og er ekki mætt, eða ekki mætt nægilega vel, með lausafjárkröfunum sem settar eru fram í fimmta hluta reglugerðar (ESB) 2019/2033,
- b) verðbréfafyrirtækið uppfyllir ekki kröfurnar sem settar eru fram í 24. og 26. gr. þessarar tilskipunar og aðrar stjórnsýsluráðstafanir eru ólíklegar til að bæta nægilega fyrirkomulag, ferla, kerfi og áætlanir innan viðeigandi tímaramma.

2. Að því er varðar a-lið 1. mgr. þessarar greinar skal eingöngu líta svo á að lausafjárkröfurnar sem settar eru fram í fimmta hluta reglugerðar (ESB) 2019/2033 mæti ekki eða mæti ekki með fullnægjandi hætti lausafjárahættu eða þáttum lausafjárahættu ef fjárhæðir og tegundir lausafjár sem lögbæra yfirvaldið telur fullnægjandi, að teknu tilliti til eftirlitsúttektarinnar á matinu sem verðbréfafyrirtæki gera í samræmi við 1. mgr. 24. gr. þessarar tilskipunar, eru hærri en lausafjárfraða verðbréfafyrirtækisins sem sett er fram í fimmta hluta reglugerðar (ESB) 2019/2033.

3. Lögbær yfirvöld skulu ákvarða umfang sértæks lausafjár sem krafist er skv. k-lið 2. mgr. 39. gr. þessarar tilskipunar sem mismuninn á milli lausafjár sem telst fullnægjandi skv. 2. mgr. þessarar greinar og lausafjárkröfunnar sem sett er fram í fimmta hluta reglugerðar (ESB) 2019/2033.

4. Lögbær yfirvöld skulu krefjast þess að verðbréfafyrirtæki uppfylli sértæku lausafjárkröfurnar sem um getur í k-lið 2. mgr. 39. gr. þessarar tilskipunar með lausafjareignum eins og sett er fram í 43. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033.

5. Lögbæru yfirvöldin skulu rökstyðja skriflega ákvörðunina um að leggja á sértæka lausafjárkröfu eins og um getur í k-lið 2. mgr. 39. gr. með því að gera skýra grein fyrir heildarmatinu á þáttunum sem um getur í 1. til 3. mgr. þessarar greinar.

6. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal, í samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, semja drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem tilgreina með hvaða hætti, sem er í samræmi við stærð, uppbyggingu og innra skipulag verðbréfafyrirtækja og eðli, umfang og flækjustig starfsemi þeirra, skal mæla lausafjárahættu og þætti lausafjárahættu sem um getur í 2. mgr.

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal leggja þessi drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum fyrir framkvæmdastjórnina eigi síðar en 26. júní 2021.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að bæta við þessa tilskipun með því að samþykkja tæknilegu eftirlitsstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein, í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010.

43. gr.

Samstarf við skilastjórnvöld

Lögbær yfirvöld skulu tilkynna viðeigandi skilastjórnvöldum um allar viðbótarkröfur um eiginfjárgrunn sem gerðar eru skv. a-lið 2. mgr. 39. gr. þessarar tilskipunar til verðbréfafyrirtækis sem fellur undir gildissvið tilskipunar 2014/59/ESB og um allar leiðréttingar sem þau ætlast til að gerðar verði eins og um getur í 2. mgr. 41. gr. þessarar tilskipunar að því er varðar slíkt verðbréfafyrirtæki.

44. gr.

Kröfur um birtingu upplýsinga

Aðildarríki skulu tryggja að lögbær yfirvöld hafi vald til að:

- a) krefjast þess að verðbréfafyrirtæki sem uppfylla ekki skilyrðin til að flokkast sem lítil og ótengd verðbréfafyrirtæki, eins og sett er fram í 1. mgr. 12. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033, og verðbréfafyrirtæki sem um getur í 2. mgr. 46. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 birti upplýsingarnar sem um getur í 46. gr. þeirrar reglugerðar oftast en einu sinni á ári og fastsetji tímafresti fyrir þá birtingu,
- b) krefjast þess að verðbréfafyrirtæki sem uppfylla ekki skilyrðin til að flokkast sem lítil og ótengd verðbréfafyrirtæki, eins og sett er fram í 1. mgr. 12. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033, og verðbréfafyrirtæki sem um getur í 2. mgr. 46. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 noti tiltekna miðla og staðsetningar, einkum vefsetur verðbréfafyrirtækjanna, til að birta aðrar upplýsingar en reikningsskil,
- c) krefjast þess að móðurfélög birti árlega, annaðhvort í heild eða með tilvísunum í jafngildar upplýsingar, lýsingu á rekstrarformi sínu að lögum og stjórnarháttum og stjórnskipulagi samstæðu verðbréfafyrirtækis í samræmi við 1. mgr. 26. gr. þessarar tilskipunar og 10. gr. tilskipunar 2014/65/ESB.

45. gr.

Skýlda til að upplýsa Evrópsku bankaeftirlitsstofnunina

1. Lögbær yfirvöld skulu upplýsa Evrópsku bankaeftirlitsstofnunina um:

- a) könnunar- og matsferli sín sem um getur í 36. gr.,
- b) aðferðafræðina sem notuð er til að taka ákvarðanir sem um getur í 39., 40. og 41. gr.,
- c) umfang stjórnsýsluviðurlaga sem aðildarríki mæla fyrir um, sem um getur í 18. gr.

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal senda upplýsingarnar sem um getur í þessari málsgrein til Evrópsku verðbréfamarkaðs-eftirlitsstofnunarinnar.

2. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal, í samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, meta upplýsingarnar sem lögbær yfirvöld veita til að þróa samræmi í könnunar- og matsferli. Til að ljúka mati sínu getur Evrópska bankaeftirlitsstofnunin, að höfðu samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, óskað eftir viðbótarupplýsingum frá lögbærum yfirvöldum í réttu hlutfalli og í samræmi við 35. gr. reglugerðar (ESB) 1093/2010.

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal birta á vefsetri sínu samanteknar upplýsingar sem um getur í c-lið fyrstu undirgreinar 1. mgr.

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal skila skýrslu til Evrópuþingsins og ráðsins um samleitni beitingar þessa kafla milli aðildarríkja. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal framkvæma jafningjarýni í samræmi við 30. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010 ef nauðsyn krefur. Hún skal upplýsa Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina um slíka jafningjarýni.

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin og Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skulu gefa út viðmiðunarreglur fyrir lögbær yfirvöld í samræmi við 16. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010 og 16. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010, eftir því sem við á, til að tilgreina nánar, með hætti sem er í samræmi við stærð, uppbyggingu, innra skipulag verðbréfafyrirtækja og eðli starfsemi þeirra, umfang hennar og það hversu flókin hún er, sameiginlegar verklagsreglur og aðferðafræði við könnunar- og matsferli sem um getur í 1. mgr. og við mat á meðhöndlun áhættu sem um getur í 29. gr. þessarar tilskipunar.

3. KAFLI

Eftirlit með samstæðum verðbréfafyrirtækja

1. þáttur

Eftirlit með samstæðum verðbréfafyrirtækja á samstæðugrunni og eftirlit með að kröfur í eiginfjárprófi samstæðu séu uppfylltar

46. gr.

Ákvörðun um eftirlitsstjórnvald samstæðu

1. Aðildarríki skulu tryggja að þegar samstæða verðbréfafyrirtækis er undir stjórn móðurverðbréfafyrirtækis í Sambandinu sé eftirlit á samstæðugrunni eða eftirlit með að kröfurnar í eiginfjárprófi samstæðu séu uppfylltar, framkvæmt af lögbæru yfirvaldi þess móðurverðbréfafyrirtækis í Sambandinu.
2. Aðildarríki skulu tryggja að þegar móðurfélag verðbréfafyrirtækis er móðureignarhaldsfélag á verðbréfasviði í Sambandinu eða blandað móðureignarhaldsfélag í fjármálastarfsemi í Sambandinu sé eftirlit á samstæðugrunni eða eftirlit með að kröfurnar í eiginfjárprófi samstæðu séu uppfylltar framkvæmt af lögbæru yfirvaldi þess verðbréfafyrirtækis.
3. Ef tvö eða fleiri verðbréfafyrirtæki með starfsleyfi í tveimur eða fleiri aðildarríkjum hafa sama móðureignarhaldsfélag á verðbréfasviði í Sambandinu eða sama blandaða móðureignarhaldsfélag í fjármálastarfsemi í Sambandinu skulu aðildarríki sjá til þess að eftirlit á samstæðugrunni eða eftirlit með að kröfur í eiginfjárprófi samstæðu séu uppfylltar sé framkvæmt af lögbæru yfirvaldi þess verðbréfafyrirtækis sem hefur starfsleyfi í aðildarríkinu þar sem eignarhaldsfélagið á verðbréfasviði eða blandaða eignarhaldsfélagið í fjármálastarfsemi hefur staðfestu.
4. Aðildarríki skulu sjá til þess, ef móðurfélög tveggja eða fleiri verðbréfafyrirtækja, sem hafa starfsleyfi í tveimur eða fleiri aðildarríkjum samanstanda af fleiri en einu eignarhaldsfélagi á verðbréfasviði eða blönduðu eignarhaldsfélagi í fjármálastarfsemi með aðalskrifstofur í mismunandi aðildarríkjum og ef verðbréfafyrirtæki er að finna í hverju þessara aðildarríkja, að lögbær yfirvöld þess verðbréfafyrirtækis sem hefur hæstu niðurstöðutölu efnahagsreiknings annist eftirlit á samstæðugrunni eða eftirlit með að kröfur í eiginfjárprófi samstæðu séu uppfylltar.
5. Ef tvö eða fleiri verðbréfafyrirtæki með starfsleyfi í Sambandinu hafa sama móðureignarhaldsfélag á verðbréfasviði í Sambandinu eða sama blandaða móðureignarhaldsfélag í fjármálastarfsemi í Sambandinu sem móðurfélag og ekkert þessara verðbréfafyrirtækja hefur fengið starfsleyfi í aðildarríkinu þar sem eignarhaldsfélagið á verðbréfasviði eða blandaða eignarhaldsfélagið í fjármálastarfsemi hefur staðfestu, skulu aðildarríki sjá til þess að eftirlit á samstæðugrunni eða eftirlit með að kröfur í eiginfjárprófi samstæðu séu uppfylltar, sé framkvæmt af lögbæru yfirvaldi þess verðbréfafyrirtækis sem hefur hæstu niðurstöðutölu efnahagsreiknings.
6. Lögbæru yfirvöldin geta, með samkomulagi sín á milli, vikið frá viðmiðununum sem um getur í 3., 4. og 5. mgr. ef beiting viðmiðananna sem getið er þar væri óviðeigandi fyrir skilvirkt eftirlit á samstæðugrunni eða eftirlit með að kröfur í eiginfjárprófi samstæðu séu uppfylltar, að teknu tilliti til hlutaðeigandi verðbréfafyrirtækja og hlutfallslegs mikilvægis starfsemi þeirra í viðkomandi aðildarríkjum, og tilnefnt annað lögbært yfirvald til að framkvæma eftirlit á samstæðugrunni eða með því að kröfurnar í eiginfjárprófi samstæðu séu uppfylltar. Í þessum tilvikum skulu lögbær yfirvöld, áður en þau taka slíka ákvörðun, gefa móðureignarhaldsfélagi á verðbréfasviði í Sambandinu eða blönduðu móðureignarhaldsfélagi í fjármálastarfsemi í Sambandinu eða verðbréfafyrirtæki með hæstu niðurstöðutölu efnahagsreiknings, eftir því sem við á, kost á að tjá sig um þá fyrirhuguðu ákvörðun. Lögbær yfirvöld skulu tilkynna framkvæmdastjórninni og Evrópsku bankaeftirlitsstofnuninni um allar slíkar ákvarðanir.

47. gr.

Kröfur um upplýsingar við neyðarástand

Þegar upp kemur neyðarástand, þ.m.t. aðstæður eins og lýst er í 18. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010, eða óhagstæð þróun á mörkuðum sem hugsanlega teflir í tvísýnu lausafjárstöðu og stöðugleika fjármálakerfisins í einhverju aðildarríkinu þar sem einingar samstæðu verðbréfafyrirtækis hafa fengið starfsleyfi skal eftirlitsaðili á samstæðugrundvelli, sem valinn var skv. 46. gr. þessarar tilskipunar, með fyrirvara um 2. þátt 1. kafla þessa bóls gera Evrópsku bankaeftirlitsstofnuninni, Evrópska kerfisáhætturáðinu og öllum viðkomandi lögbærum yfirvöldum viðvart eins fljótt og við verður komið og veita allar nauðsynlegar upplýsingar til að þau geti leyst sín verk af hendi.

48. gr.

Samstarfshópar eftirlitsaðila

1. Aðildarríki skulu tryggja að eftirlitsaðilinn á samstæðugrundvelli, sem valinn var skv. 46. gr. þessarar tilskipunar, geti, ef við á, komið á fót samstarfshópum eftirlitsaðila til að greiða fyrir framkvæmd verkefnanna sem um getur í þessari grein og tryggja samræmingu og samstarf við viðkomandi eftirlitsyfirvöld þriðja lands, einkum ef þess gerist þörf í þeim tilgangi að beita c-lið fyrstu undirgreinar 1. mgr. 23. gr. og 2. mgr. 23. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 til að skiptast á viðeigandi upplýsingum um tryggingarlíkanið við eftirlitsyfirvöld fullgilda, miðlægra mótaðila og uppfæra þær.
 2. Samstarfshópar eftirlitsaðila skulu vera vettvangur fyrir framkvæmd eftirlitsstjórnvalds samstæðu, Evrópsku bankaftirlitsstofnunarinnar og hinna lögbæru yfirvaldanna á eftirfarandi verkefnum:
 - a) verkefnunum sem um getur í 47. gr.,
 - b) samræmingu beiðna um upplýsingar ef þörf krefur til að auðvelda eftirlit á samstæðugrunni í samræmi við 7. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033,
 - c) samræmingu beiðna um upplýsingar, í tilvikum þar sem nokkur lögbær yfirvöld verðbréfafyrirtækja sem eru hluti af sömu samstæðu þurfa að óska eftir upplýsingum frá annað hvort lögbæru yfirvaldi í heimaaðildarríki stöðustofnunaraðila eða frá lögbæru yfirvaldi fullgilda, miðlægs mótaðila varðandi tryggingarlíkanið og mæliþætti sem notaðir eru við útreikning tryggingarkröfu viðkomandi verðbréfafyrirtækja,
 - d) upplýsingaskiptum milli allra lögbærra yfirvalda og Evrópsku bankaftirlitsstofnunarinnar í samræmi við 21. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010 og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar í samræmi við 21. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010,
 - e) að gera samkomulag um frjálsa skiptingu verkefna og frjálsa dreifingu ábyrgðar milli lögbærra yfirvalda, eftir því sem við á,
 - f) að bæta skilvirkni eftirlits með því að leitast við að komast hjá óþarfa tvítekningu eftirlitskrafna.
 3. Einnig má koma á fót samstarfshópum eftirlitsaðila, eftir því sem við á, ef dótturfélög í samstæðu verðbréfafyrirtækis undir stjórn verðbréfafyrirtækis í Sambandinu, móðureignarhaldsfélags á verðbréfasviði í Sambandinu eða blandaðs móðureignarhaldsfélags í fjármálastarfsemi í Sambandinu eru staðsett í þriðja landi.
 4. Evrópska bankaftirlitsstofnunin skal í samræmi við 21. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010 taka þátt í fundum samstarfshópa eftirlitsaðila.
 5. Eftirfarandi yfirvöld skulu vera aðilar að samstarfshópi eftirlitsaðila:
 - a) lögbæru yfirvöldin sem bera ábyrgð á eftirliti með dótturfélögum í samstæðu verðbréfafyrirtækis undir stjórn verðbréfafyrirtækis í Sambandinu, móðureignarhaldsfélags á verðbréfasviði í Sambandinu eða blandaðs móðureignarhaldsfélags í fjármálastarfsemi í Sambandinu,
 - b) þar sem við á, lögbær eftirlitsyfirvöld þriðja lands, með fyrirvara um trúnaðarkvaðir sem eru, að áliti allra lögbærra yfirvalda, jafngildar kröfunum sem settar eru fram í 2. þætti 1. kafla þessa bálks.
 6. Eftirlitsstjórnvald samstæðu sem ákvarðað er skv. 46. gr. skal vera í forsæti á fundum samstarfshóps eftirlitsaðila og taka ákvarðanir. Það eftirlitsstjórnvald samstæðu skal upplýsa alla aðila samstarfshópsins ítarlega fyrirfram um skipulag þeirra funda, meginumræðuefni og starfsemi sem taka skal til athugunar. Eftirlitsstjórnvald samstæðu skal einnig halda öllum aðilum samstarfshópsins vel og tímanlega upplýstum um ákvarðanir sem teknar eru á þessum fundum eða ráðstafanir sem gerðar eru.
- Eftirlitsstjórnvald samstæðu skal taka tillit til mikilvægis eftirlitsstarfsemi sem yfirvöldin sem um getur í 5. mgr. áætla eða samræma er það tekur ákvarðanir.
- Stofnun og starfsemi samstarfshópa eftirlitsaðila skal formfest með skriflegu samkomulagi.
7. Ef upp kemur ágreiningur um ákvörðun sem eftirlitsstjórnvald samstæðu hefur tekið um starfsemi samstarfshópa eftirlitsaðila er sérhverju hlutaðeigandi lögbæru yfirvaldi heimilt að vísa málinu til Evrópsku bankaftirlitsstofnunarinnar og óska eftir aðstoð hennar í samræmi við 19. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010.

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin getur einnig að eigin frumkvæði aðstoðað lögbæru yfirvöldin, ef ósamkomulag verður um starfsemi samstarfshópa eftirlitsaðila samkvæmt þessari grein, í samræmi við aðra undirgrein 1. mgr. 19. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010.

8. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal, að höfðu samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, semja drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem tilgreina nánar með hvaða skilyrðum samstarfshópur eftirlitsaðila skal framkvæma verkefni sín sem um getur í 1. mgr.

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal leggja þessi drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum fyrir framkvæmdastjórnina eigi síðar en 26. júní 2021.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að bæta við þessa tilskipun með því að samþykkja tæknilegu eftirlitsstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein, í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010.

49. gr.

Kröfur um samstarf

1. Aðildarríki skulu sjá til þess að eftirlitsstjórnvald samstæðu og lögbæru yfirvöldin sem um getur í 5. mgr. 48. gr. veiti hvert öðru allar viðeigandi upplýsingar sem þörf er á, þ.m.t. eftirfarandi:

- a) upplýsingar um rekstrarform að lögum og skipulag stjórnarháttanna samstæðu verðbréfafyrirtækis, þ.m.t. stjórnskipulag hennar, sem ná til allra eftirlitsskyldra eininga og eininga sem eru ekki eftirlitsskyldar, dótturfélaga sem eru ekki eftirlitsskyld og móðurfélaganna, og um lögbær yfirvöld eftirlitsskyldu aðilanna í samstæðu verðbréfafyrirtækis,
- b) aðferðir við öflun upplýsinga frá verðbréfafyrirtækjunum í samstæðu verðbréfafyrirtækis og aðferðir við sannpröfun á þeim upplýsingum,
- c) neikvæða þróun hjá verðbréfafyrirtækjum eða öðrum aðilum samstæðu verðbréfafyrirtækis, sem gæti haft alvarleg áhrif á þau verðbréfafyrirtæki,
- d) öll umtalsverð viðurlög og óvenjulegar ráðstafanir lögbærra yfirvalda í samræmi við landslög sem leiða í lög þessa tilskipunar,
- e) beitingu sértækra krafna um eiginfjárgrunn skv. 39. gr. þessarar tilskipunar.

2. Lögbær yfirvöld og eftirlitsstjórnvald samstæðu geta vísað til Evrópsku bankaeftirlitsstofnunarinnar, í samræmi við 1. mgr. 19. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010, ef viðeigandi upplýsingar hafa ekki verið sendar skv. 1. mgr. án ótilhlýðilegrar tafar eða ef beiðni um samstarf, einkum um að skiptast á viðeigandi upplýsingum, hefur verið hafnað eða ekki sinnt innan hæfilegs tíma.

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin getur, í samræmi við aðra undirgrein 1. mgr. 19. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010 og að eigin frumkvæði, aðstoðað lögbær yfirvöld við að þróa samræmdar samstarfsvenjur.

3. Aðildarríkin skulu sjá til þess að lögbær yfirvöld hafi, áður en þau taka ákvörðun sem gæti skipt máli fyrir eftirlitsverkefni annarra lögbærra yfirvalda, samráð við hvert annað um eftirfarandi:

- a) breytingar á hlutafjárskipan, skipulagi eða stjórnkerfi verðbréfafyrirtækja í samstæðu verðbréfafyrirtækis sem þarfnast samþykkis eða leyfis frá lögbærum yfirvöldum,
- b) umtalsverð viðurlög sem lögbær yfirvöld beita verðbréfafyrirtæki eða aðrar sérstakar ráðstafanir sem þessi yfirvöld grípa til og
- c) sértækar kröfur vegna eiginfjárgrunns sem er beitt í samræmi við 39. gr.

4. Hafa skal samráð við eftirlitsstjórnvald samstæðu ef lögbært yfirvald fyrirhugar að beita umtalsverðum viðurlögum eða öðrum sérstökum neyðarráðstöfunum eins og um getur í b-lið 3. mgr.

5. Þrátt fyrir ákvæði 3. mgr. er lögbæru yfirvaldi ekki skylt að hafa samráð við önnur lögbær yfirvöld í brýnum tilvikum eða ef slíkt samráð gæti stofnað í hættu virkni ákvörðunar þess en í þeim tilvikum skal lögbæra yfirvaldið upplýsa önnur hlutaðeigandi lögbær yfirvöld um þá ákvörðun að hafa ekki samráð án tafar.

50. gr.

Sannprófun á upplýsingum um aðila í öðrum aðildarríkjum

1. Aðildarríki skulu tryggja að þegar lögbært yfirvald í einu aðildarríki þarf að sannprófa upplýsingar um verðbréfafyrirtæki, eignarhaldsfélög á verðbréfasviði, blönduð eignarhaldsfélög í fjármálastarfsemi, fjármálastofnanir, fyrirtæki í viðbótarstarfsemi, blönduð eignarhaldsfélög eða dótturfélög í öðru aðildarríki, þ.m.t. dótturfélög sem eru váttryggingafélög, og leggur fram beiðni þess efnis, þá framkvæmi lögbær yfirvöld þess aðildarríkis sannprófunina í samræmi við 2. mgr.

2. Lögbær yfirvöld sem hafa fengið beiðni skv. 1. mgr. skulu gera eitthvað eftirfarandi:

- a) framkvæma sjálf sannprófun innan ramma valdheimilda sinna,
- b) heimila lögbæru yfirvöldunum sem setja fram beiðnina að framkvæma sannprófunina,
- c) biðja endurskoðanda eða sérfræðing að framkvæma sannprófunina af óhlutdrægni og setja niðurstöðuna fram án tafar.

Að því er varðar a- og c-lið skulu lögbæru yfirvöldin sem leggja fram beiðnina fá leyfi til að taka þátt í sannprófuninni.

2. þáttur

Eignarhaldsfélög á verðbréfasviði, blönduð eignarhaldsfélög í fjármálastarfsemi og blönduð eignarhaldsfélög

51. gr.

Eignarhaldsfélög falli undir eftirlit með því að kröfur í eiginfjárprófi samstæðu séu uppfylltar

Aðildarríki skulu sjá til þess að eignarhaldsfélög á verðbréfasviði og blönduð eignarhaldsfélög í fjármálastarfsemi falli undir eftirlit með því að kröfurnar í eiginfjárprófi samstæðu séu uppfylltar.

52. gr.

Hæfi stjórnarmanna

Aðildarríki skulu krefjast þess að aðilar í stjórn og/eða framkvæmdastjórn eignarhaldsfélags á verðbréfasviði eða blandaðs eignarhaldsfélags í fjármálastarfsemi hafi nógu gott orðspor og búi yfir fullnægjandi þekkingu, hæfni og reynslu til að gegna skyldum sínum með árangursríkum hætti, með tilliti til sértæks hlutverks eignarhaldsfélags á verðbréfasviði eða blandaðs eignarhaldsfélags í fjármálastarfsemi.

53. gr.

Blönduð eignarhaldsfélög

1. Aðildarríki skulu kveða á um að þegar móðurfélag verðbréfafyrirtækis er blandað eignarhaldsfélag þá geti lögbær yfirvöld sem bera ábyrgð á eftirliti með verðbréfafyrirtækinu:

- a) krafist þess að blandaða eignarhaldsfélagið veiti þeim allar upplýsingar sem gætu skipt máli fyrir eftirlit með því verðbréfafyrirtæki,
- b) haft eftirlit með viðskiptum milli verðbréfafyrirtækisins og blandaða eignarhaldsfélagsins og dótturfélaga hins síðarnefnda og krafist þess að verðbréfafyrirtækið hafi viðeigandi áhættustýringarferli og innra eftirlitskerfi, þ.m.t. traust skýrslugjafar- og reikningsskilaferli til að greina, mæla, vakta og stýra þessum viðskiptum.

2. Aðildarríkin skulu kveða á um að lögbærum yfirvöldum þeirra sé heimilt að framkvæma, eða láta utanaðkomandi skoðunarmenn framkvæma, eftirlit á staðnum til að staðreyna upplýsingar frá blönduðum eignarhaldsfélögum og dótturfélögum þeirra.

54. gr.

Viðurlög

Aðildarríki skulu, í samræmi við 3. þátt 2. kafla þessa bálks, tryggja að leggja megi stjórnsýsluviðurlög eða aðrar stjórnsýsluráðstafanir, sem miða að því að binda endi á eða draga úr áhrifum brota á lögum eða stjórnsýslufyrirmælum sem leiða í lög þennan kafla eða til að taka á ástæðum slíkra brota, á eignarhaldsfélög á verðbréfasviði, blönduð eignarhaldsfélög í fjármálastarfsemi og blönduð eignarhaldsfélög eða raunverulega stjórnendur þeirra.

55. gr.

Mat á eftirliti þriðju landa og öðrum eftirlitsaðferðum

1. Ef tvö eða fleiri verðbréfafyrirtæki sem eru dótturfélög sama móðurfélags, sem er með aðalskrifstofu í þriðja landi, falla ekki undir skilvirkt eftirlit á samstæðustigi skulu aðildarríki sjá til þess að lögbæra yfirvaldið meti hvort verðbréfafyrirtækin falli undir eftirlit eftirlitsyfirvalds þriðja landsins sem er jafngilt eftirlitinu sem sett er fram í þessari tilskipun og í fyrsta hluta reglugerðar (ESB) 2019/2033.

2. Ef matið sem um getur í 1. mgr. þessarar greinar leiðir í ljós að ekkert slíkt jafngilt eftirlit á við skulu aðildarríki gera það kleift að nota viðeigandi eftirlitsaðferðir sem ná fram markmiðunum með eftirliti í samræmi við 7. eða 8. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033. Lögbæra yfirvaldið sem væri eftirlitsstjórnvald samstæðu ef móðurfélagið hefði staðfestu í Sambandinu skal ákveða þessar eftirlitsaðferðir að höfðu samráði við önnur hlutaðeigandi lögbær yfirvöld. Allar ráðstafanir sem gerðar eru samkvæmt þessari málsgrein skal tilkynna til annarra hlutaðeigandi lögbærra yfirvalda, til Evrópsku bankaefirlitsstofnunarinnar og til framkvæmdastjórnarinnar.

3. Lögbæra yfirvaldið sem væri eftirlitsstjórnvald samstæðu ef móðurfélagið hefði staðfestu í Sambandinu getur einkum krafist þess að komið sé á fót eignarhaldsfélagi á verðbréfasviði eða blönduðu eignarhaldsfélagi í fjármálastarfsemi í Sambandinu og beitt 7. eða 8. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 á það eignarhaldsfélag á verðbréfasviði eða blandaða eignarhaldsfélag í fjármálastarfsemi.

56. gr.

Samstarf við eftirlitsyfirvöld þriðju landa

Framkvæmdastjórninni er heimilt, að beiðni aðildarríkis eða eigin frumkvæði, að leggja fyrir ráðið tilmæli vegna samningaviðræðna við eitt eða fleiri þriðju lönd um hvernig annast skuli eftirlit með því hvernig eftirfarandi verðbréfafyrirtæki uppfylla kröfurnar í eiginfjárprófi samstæðu:

- a) verðbréfafyrirtæki sem heyra undir móðurfélag með aðalskrifstofu í þriðja landi,
- b) verðbréfafyrirtæki með staðfestu í þriðju löndum, sem hafa móðurfélag með aðalskrifstofu sína í Sambandinu.

V. BÁLKUR

UPPLÝSINGABIRTING LÖGBÆRRA YFIRVALDA

57. gr.

Kröfur um birtingu upplýsinga

1. Lögbær yfirvöld skulu birta allar eftirfarandi upplýsingar:
 - a) texta laga, reglugerða og stjórnsýslureglna og almennar leiðbeiningar sem aðildarríki þeirra hafa samþykkt samkvæmt þessari tilskipun,
 - b) hvernig þeim valkostum og svigrúmi sem er að finna í þessari tilskipun og reglugerð (ESB) 2019/2033 er beitt,

- c) almennar viðmiðanir og aðferðir sem þau nota við þá könnun og mat sem um getur í 36. gr. þessarar tilskipunar,
- d) samantekin tölfraðileg gögn um lykilþætti í framkvæmd þessarar tilskipunar og reglugerðar (ESB) 2019/2033 í aðildarríki þeirra, þ.m.t. fjölda og eðli eftirlitsráðstafana sem eru gerðar í samræmi við a-lið 2. mgr. 39. gr. þessarar tilskipunar og stjórnásluviðurlaga sem beitt er í samræmi við 18. gr. þessarar tilskipunar.
2. Upplýsingarnar sem birtar eru í samræmi við 1. mgr. skulu vera nægilega ítarlegar og nákvæmar til þess að unnt sé að gera markvissan samanburð á beitingu lögbærra yfirvalda mismunandi aðildarríkja á b-, c- og d-lið 1. mgr.
3. Birtar upplýsingar skulu vera á sameiginlegu sniði og uppfærðar reglulega. Þær skulu vera aðgengilegar á rafrænu sniði á einum stað.
4. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal, í samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, semja drög að tæknilegum framkvæmdarstöðlum til að ákvarða snið, uppbyggingu, innihaldslista og árlega birtingardagsetningu upplýsinganna sem talðar eru upp í 1. mgr.
- Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að samþykkja tæknilegu framkvæmdarstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010.
5. Evrópska bankaftirlitsstofnunin skal leggja fyrir framkvæmdastjórnina drögin að tæknilegu framkvæmdarstöðlunum, sem um getur í 4. mgr., eigi síðar en 26. júní 2021.

VI. BÁLKUR

FRAMSELDAR GERÐIR

58. gr.

Beiting framsalsins

1. Framkvæmdastjórninni er falið vald til að samþykkja framseldar gerðir að uppfylltum þeim skilyrðum sem mælt er fyrir um í þessari grein.
2. Fela skal framkvæmdastjórninni vald til að samþykkja framseldar gerðir sem um getur í 3. gr. (2. mgr.), 29. gr. (4. mgr.) og 36. gr. (4. mgr.) í fimm ár frá 25. desember 2019.
3. Evrópuþinginu eða ráðinu er hvenær sem er heimilt að afturkalla framsal valds sem um getur í 3. gr. (2. mgr.), 29. gr. (4. mgr.) og í 36. gr. (4. mgr.). Með ákvörðun um afturköllun skal binda enda á valdaframsalið sem um getur í þeirri ákvörðun. Ákvörðunin öðlast gildi daginn eftir birtingu hennar í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins* eða síðar, eftir því sem tilgreint er í henni. Hún skal ekki hafa áhrif á gildi neinna framseldra gerða sem þegar eru í gildi.
4. Áður en framseld gerð er samþykkt skal framkvæmdastjórnin hafa samráð við sérfræðinga sem hvert aðildarríki hefur tilnefnt í samræmi við meginreglurnar sem mælt er fyrir um í samstarfssamningi milli stofnana um betri lagasetningu frá 13. apríl 2016.
5. Um leið og framkvæmdastjórnin samþykkir framselda gerð skal hún samtímis tilkynna það Evrópuþinginu og ráðinu.
6. Framseld gerð sem er samþykkt skv. 3. gr. (2. mgr.), 29. gr. (4. mgr.) og 36. gr. (4. mgr.) skal því aðeins öðlast gildi að Evrópuþingið eða ráðið hafi ekki haft uppi nein andmæli innan tveggja mánaða frá tilkynningu um gerðina til Evrópuþingsins og ráðsins eða ef bæði Evrópuþingið og ráðið hafa upplýst framkvæmdastjórnina, áður en fresturinn er liðinn, um þá fyrirætlan sína að hreyfa ekki andmælum. Þessi frestur skal framlengdur um tvo mánuði að frumkvæði Evrópuþingsins eða ráðsins.

VII. BÁLKUR

BREYTINGAR Á ÖÐRUM TILSKIPUNUM

59. gr.

Breyting á tilskipun 2002/87/EB

Í stað 7. liðar 2. gr. tilskipunar 2002/87/EB kemur eftirfarandi:

„7. „sérreglur [áður: reglur um sérsvið]“: réttargerðir Sambandsins að því er varðar varfærnisefirlit með eftirlitsskyldum aðilum, einkum reglugerðir Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 575/2013 (*) og (ESB) 2019/2033 (**) og tilskipanir Evrópuþingsins og ráðsins 2009/138/EB, 2013/36/ESB (***), 2014/65/ESB (****) og (ESB) 2019/2034 (*****).

-
- (*) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 575/2013 frá 26. júní 2013 um varfærniskröfur að því er varðar lánastofnanir og um breytingu á reglugerð (ESB) nr. 648/2012 (Stjtið. ESB L 176, 27.6.2013, bls. 1).
- (**) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2033 frá 27. nóvember 2019 um varfærniskröfur fyrir verðbréfafyrirtæki og breytingu á reglugerðum (ESB) nr. 1093/2010, (ESB) nr. 575/2013, (ESB) nr. 600/2014 og (ESB) nr. 806/2014 (Stjtið. ESB L 314, 5.12.2019, bls. 1).
- (***) Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2013/36/ESB frá 26. júní 2013 um aðgang að starfsemi lánastofnana og varfærnisefirlit með lánastofnunum og verðbréfafyrirtækjum, um breytingu á tilskipun 2002/87/EB og um niðurfellingu á tilskipunum 2006/48/EB og 2006/49/EB (Stjtið. ESB L 176, 27.6.2013, bls. 338).
- (****) Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á tilskipun 2002/92/EB og tilskipun 2011/61/ESB (Stjtið. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 349).
- (*****) Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2034 frá 27. nóvember 2019 um varfærnisefirlit með verðbréfafyrirtækjum og breytingu á tilskipunum 2002/87/EB, 2009/65/EB, 2011/61/ESB, 2013/36/ESB, 2014/59/ESB og 2014/65/ESB (Stjtið. ESB L 314, 5.12.2019, bls. 64).“

60. gr.

Breyting á tilskipun 2009/65/EB

Í stað iii. liðar a-liðar 1. mgr. 7. gr. tilskipunar 2009/65/EB kemur eftirfarandi:

„iii. án tillits til fjárhæðar þessara krafna skal eigið fé rekstrarfélagsins aldrei vera undir þeirri fjárhæð sem mælt er fyrir um í 13. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2033 (*).

-
- (*) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2033 frá 27. nóvember 2019 um varfærniskröfur fyrir verðbréfafyrirtæki og breytingu á reglugerðum (ESB) nr. 1093/2010, (ESB) nr. 575/2013, (ESB) nr. 600/2014 og (ESB) nr. 806/2014 (Stjtið. ESB L 314, 5.12.2019, bls. 1).“

61. gr.

Breyting á tilskipun 2011/61/ESB

Í stað 5. mgr. 9. gr. tilskipunar 2011/61/ESB kemur eftirfarandi:

„5. Án tillits til 3. mgr. skal eigið fé rekstraraðila sérhæfðra sjóða aldrei vera undir þeirri fjárhæð sem krafist er skv. 13. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2033 (*).

-
- (*) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2033 frá 27. nóvember 2019 um varfærniskröfur fyrir verðbréfafyrirtæki og breytingu á reglugerðum (ESB) nr. 1093/2010, (ESB) nr. 575/2013, (ESB) nr. 600/2014 og (ESB) nr. 806/2014 (Stjtið. ESB L 314, 5.12.2019, bls. 1).“

62. gr.

Breytingar á tilskipun 2013/36/ESB

Tilskipun 2013/36/ESB er breytt sem hér segir:

- 1) Í stað titilsins kemur eftirfarandi:

„Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2013/36/ESB frá 26. júní 2013 um aðgang að starfsemi lánastofnana og varfærniseftirlit með lánastofnunum, um breytingu á tilskipun 2002/87/EB og um niðurfellingu á tilskipunum 2006/48/EB og 2006/49/EB“.

- 2) Í stað 1. gr. kemur eftirfarandi:

„1. gr.

Efni

Í þessari tilskipun er mælt fyrir um reglur um:

- a) aðgang að starfsemi lánastofnana,
 - b) eftirlitsheimildir og tæki til varfærniseftirlits lögbærra yfirvalda með lánastofnunum,
 - c) varfærniseftirlit lögbærra yfirvalda með lánastofnunum í samræmi við reglurnar sem settar eru fram í reglugerð (ESB) nr. 575/2013,
 - d) birtingarkröfur til lögbærra yfirvalda á sviði varfærnisreglna og -eftirlits með lánastofnunum.“
- 3) Ákvæðum 2. gr. er breytt sem hér segir:
- a) Ákvæði 2. og 3. mgr. falla brott.
 - b) Í 5. mgr. fellur 1. liður brott.
 - c) Í stað 6. mgr. kemur eftirfarandi:

„6. Meðhöndla ætti einingarnar, sem um getur í 3. til 24. lið 5. mgr. þessarar greinar sem fjármálastofnanir að því er varðar 34. gr. og 3. kafla VII. bóls.“

- 4) Í 1. mgr. 3. gr. fellur 4. liður brott.
- 5) Í stað 5. gr. kemur eftirfarandi:

„5. gr.

Samræming innan aðildarríkja

Ef í aðildarríki eru fleiri en eitt lögbært yfirvald sem hafa varfærniseftirlit með lána- og fjármálastofnunum með höndum skulu þau gera nauðsynlegar ráðstafanir til að skipuleggja samræmingu milli slíkra yfirvalda.“

- 6) Eftirfarandi grein bætist við:

„8. gr. a

Sértækar kröfur um starfsleyfi lánastofnana eins og um getur í b-lið 1. liðar 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013

1. Aðildarríki skulu krefjast þess að fyrirtæki sem um getur í b-lið 1. liðar 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, sem hafa þegar fengið starfsleyfi skv. II. bóli tilskipunar 2014/65/ESB, leggi fram umsókn um starfsleyfi í samræmi við 8. gr. eigi síðar en daginn sem annað hvort eftirfarandi á sér stað:

- a) meðaltal mánaðarlegra heildareigna, reiknað út yfir 12 mánaða samfelld tímabil, nemur 30 milljörðum evra eða meira, eða
- b) meðaltal mánaðarlegra heildareigna, reiknað út yfir 12 mánaða samfelld tímabil, nemur minna en 30 milljörðum evra og fyrirtækið er hluti samstæðu með heildarvirði samstæðueigna allra fyrirtækja í samstæðunni, sem hvert um sig á heildareignir að andvirði undir 30 milljörðum evra og stundar einhverja þá starfsemi sem um getur í 3. og 6. lið A-hluta I. viðauka við tilskipun 2014/65/ESB, nemur 30 milljörðum evra eða meira, í báðum tilvikum reiknað sem meðaltal yfir 12 mánaða samfelld tímabil.

2. Fyrirtækin sem um getur í 1. mgr. þessarar greinar geta haldið áfram að stunda starfsemina sem um getur í b-lið 1. liðar 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 þar til þau fá leyfið sem um getur í 1. mgr. þessarar greinar.
 3. Þrátt fyrir 1. mgr. þessarar greinar skulu fyrirtækin sem um getur í b-lið 1. liðar 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 sem þann 24. desember 2019 stunda starfsemi sem verðbréfafyrirtæki með starfsleyfi samkvæmt tilskipun 2014/65/ESB, sækja um leyfi í samræmi við 8. gr. þessarar tilskipunar eigi síðar en 27. desember 2020.
 4. Ef lögbæra yfirvaldið ákvarðar, eftir að hafa fengið upplýsingarnar í samræmi við 95. gr. a í tilskipun 2014/65/ESB, að fyrirtæki skuli fá leyfi til að starfa sem lánastofnun í samræmi við 8. gr. þessarar tilskipunar skal það tilkynna fyrirtækinu og lögbæra yfirvaldinu eins og skilgreint er í 26. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB um það og yfirtaka málsmeðferð við leyfisveitingu frá dagsetningu þeirrar tilkynningar.
 5. Ef um er að ræða endurnýjun leyfis skal lögbæra yfirvaldið sem veitir leyfið tryggja að málsmeðferðin sé eins hnökralaus og mögulegt er og að upplýsingar um gildandi leyfi séu teknar til greina.
 6. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal semja drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum til að tilgreina:
 - a) upplýsingar sem fyrirtækið skal veita lögbærum yfirvöldum í umsókn um starfsleyfi, þ.m.t. starfsáætlunina sem kveðið er á um í 10. gr.,
 - b) aðferðafræðina sem notuð er við útreikning á viðmiðunarmörkunum sem um getur í 1. mgr.Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að bæta við þessa tilskipun með því að samþykkja tæknilegu eftirlitsstaðlana sem um getur í a- og b-lið fyrstu undirgreinar, í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010.

Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal leggja þessi drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum fyrir framkvæmdastjórnina eigi síðar en 26. desember 2020.“
 - 7) Eftirfarandi liður bætist við í 18. gr.:

„aa) nýtir starfsleyfi sitt eingöngu til að stunda starfsemina sem um getur í b-lið 1. liðar 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 og meðaltal heildareigna hennar yfir 5 ára samfellt tímabil er undir þeim viðmiðunarmörkunum sem sett eru fram í þeirri grein,“.
 - 8) Ákvæðum 20. gr. er breytt sem hér segir:
 - a) Í stað 2. mgr. kemur eftirfarandi:

„2. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal birta á vefsetri sínu lista yfir nöfn allra lánastofnana sem hafa fengið starfsleyfi og uppfæra hann a.m.k. árlega.“
 - b) Eftirfarandi málsgrein bætist við:

„3a. Listinn sem um getur í 2. mgr. þessarar greinar skal innihalda nöfn fyrirtækja sem um getur í b-lið 1. liðar 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 og skal tilgreina þær lánastofnanir sem slíkar. Á listanum skal einnig gera grein fyrir öllum breytingum í samanburði við fyrri útgáfu hans.“
 - 9) Í stað 5. mgr. 21. gr. b kemur eftirfarandi:

„5. Við beitingu þessarar greinar:

 - a) skal heildarvirði eigna í Sambandinu sem tilheyrir samstæðu þriðja lands vera samtala eftirfarandi:
 - i. heildarvirðis eigna hverrar stofnunar í samstæðu þriðja lands í Sambandinu, eins og fram kemur í samstæðu-efnahagsreikningi hennar eða efnahagsreikningi hverrar stofnunar, ef efnahagsreikningur stofnunar er ekki á stamstæðugrunni og
 - ii. heildarvirðis eigna hvers útibús í samstæðu þriðja lands sem hefur starfsleyfi í Sambandinu í samræmi við þessa tilskipun, reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 600/2014 (*) eða tilskipun 2014/65/ESB,
 - b) skal hugtakið „stofnun“ einnig ná yfir verðbréfafyrirtæki.
-
- (*) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 600/2014 frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á reglugerð ráðsins (ESB) nr. 648/2012 (Stjtið. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 84).“
- 10) Ákvæði IV. bálks falla brott.
 - 11) Í stað fyrstu undirgreinar 1. mgr. 51. gr. kemur eftirfarandi:

„1. Lögbær yfirvöld í gístiaðildarríki geta lagt fram beiðni hjá eftirlitsaðila á samstæðugrundvelli, þegar ákvæði 1. mgr. 112. gr. eiga við, eða hjá lögbærum yfirvöldum heimaaðildarríkis um að útibú lánastofnunar skuli teljast mikilvægt.“

12) Í stað 2. mgr. 53. gr. kemur eftirfarandi:

„2. Ákvæði 1. mgr. skulu ekki koma í veg fyrir að lögbær yfirvöld skiptist á upplýsingum hvert við annað eða sendi upplýsingar til Evrópska kerfisáðætturáðsins, Evrópsku bankaefirlitsstofnunarinnar eða Evrópsku eftirlitsstofnunarinnar (Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar) sem komið var á fót með reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 (*) í samræmi við þessa tilskipun, reglugerð (ESB) nr. 575/2013, reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2033 (**), 15. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1092/2010, 31., 35. og 36. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010 og 31. og 36. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010, tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins (EB) 2019/2034 (***) og aðrar tilskipanir sem gilda um lánastofnanir. Þær upplýsingar skulu falla undir 1. mgr.

- (*) 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).
- (**) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2033 frá 27. nóvember 2019 um varfærnisröfur fyrir verðbréfafyrirtæki og breytingu á reglugerðum (ESB) nr. 1093/2010, (ESB) nr. 575/2013, (ESB) nr. 600/2014 og (ESB) nr. 806/2014 (Stjtíð. ESB L 314, 5.12.2019, bls. 1).
- (***) Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2034 frá 27. nóvember 2019 um varfærniseftirlit með verðbréfafyrirtækjum og breytingu á tilskipunum 2002/87/EB, 2009/65/EB, 2011/61/ESB, 2013/36/ESB, 2014/59/ESB og 2014/65/ESB (Stjtíð. ESB L 314, 5.12.2019, bls. 64).“

13) Eftirfarandi liður bætist við í 1. mgr. 66. gr.:

„aa) að stunda einhverja þá starfsemi sem um getur í b-lið 1. liðar 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 og uppfylla viðmiðunarmörkin sem um getur í þeirri grein án þess að hafa fengið starfsleyfi sem lánastofnun,“.

14) Í 5. mgr. 76. gr. fellur sjötta undirgrein brott.

15) Í stað 11. mgr. 86. gr. kemur eftirfarandi:

„11. Lögbær yfirvöld skulu sjá til þess að stofnanir hafi áætlanir til að endurreisa lausafjárstöðu þar sem settar eru fram fullnægjandi áætlanir og viðeigandi framkvæmdarráðstafanir til að takast á við hugsanlegan lausafjárskort, þ.m.t. í tengslum við útibú með staðfestu í öðru aðildarríki. Lögbær yfirvöld skulu sjá til þess að þessar áætlanir séu prófaðar af stofnunum a.m.k. árlega, uppfærðar á grundvelli niðurstaðna annarra sviðsmynda sem settar eru fram í 8. mgr., tilkynntar til og samþykktar af háttsettum stjórnendum, þannig að unnt sé að aðlaga innri stefnumörkun og ferli til samræmis. Stofnanir skulu gera nauðsynlegar hagnýtar ráðstafanir fyrirfram til að tryggja að unnt sé að framkvæma tafarlaust áætlanir til að endurreisa lausafjárstöðu. Þessar hagnýtu ráðstafanir skulu fela í sér að eiga tryggingu sem er tiltæk án tafar vegna fjármögnunar seðlabanka. Stofnunin skal, ef nauðsyn krefur, eiga tryggingu í gjaldmiðli annars aðildarríkis, eða gjaldmiðli þriðja lands þegar hún hefur áhættuskuldbindingar vegna þeirra og, ef nauðsyn krefur vegna rekstrar á yfirráðasvæði gistiaðildarríkis eða þriðja lands þegar hún er óvarin fyrir gjaldmiðli þess.“

16) Í 110. gr. fellur 2. mgr. brott.

17) Í stað 111. gr. kemur eftirfarandi:

„111. gr.

Ákvörðun um eftirlitsaðila á samstæðugrunni

1. Ef móðurfélag er móðurlánastofnun í aðildarríki eða móðurlánastofnun í ESB skulu lögbær yfirvöld sem hafa eftirlit með þeirri móðurlánastofnun í aðildarríkinu eða þeirri móðurlánastofnun í ESB á einingargrunni annast eftirlit á samstæðugrunni.

Ef móðurfélag er móðurverðbréfafyrirtæki í aðildarríki eða móðurverðbréfafyrirtæki í ESB og ekkert af dótturfélögum þess er lánastofnun skulu lögbær yfirvöld sem hafa eftirlit með því móðurverðbréfafyrirtæki í aðildarríkinu eða því móðurverðbréfafyrirtæki í ESB á einingargrunni annast eftirlit á samstæðugrunni.

Ef móðurfélag er móðurverðbréfafyrirtæki í aðildarríki eða móðurverðbréfafyrirtæki í ESB og a.m.k. eitt af dótturfélögum þess er lánastofnun skulu lögbær yfirvöld þeirrar lánastofnunar, eða, ef um fleiri lánastofnanir er að ræða, lánastofnunarinnar með hæstu niðurstöðutölu efnahagsreiknings, annast eftirlit á samstæðugrunni.

2. Ef móðurfélag lánastofnunar eða verðbréfafyrirtækis er móðureignarhaldsfélag á fjármálasviði í aðildarríki, blandað móðureignarhaldsfélag í fjármálastarfsemi í aðildarríki, móðureignarhaldsfélag á fjármálasviði í ESB eða blandað móðureignarhaldsfélag í fjármálastarfsemi í ESB skulu lögbær yfirvöld sem hafa eftirlit með lánastofnuninni eða verðbréfafyrirtækinu á einingargrunni annast eftirlit á samstæðugrunni.

3. Ef tvær eða fleiri lánastofnanir eða verðbréfafyrirtæki með starfsleyfi í Sambandinu hafa sama móðureignarhaldsfélag á fjármálasviði í aðildarríki, blandaða móðureignarhaldsfélag í fjármálastarfsemi í aðildarríki, móðureignarhaldsfélag á fjármálasviði í ESB eða blandaða móðureignarhaldsfélag í fjármálastarfsemi í ESB skal eftirfarandi aðili annast eftirlit á samstæðugrunni:

- a) lögbært yfirvald lánastofnunarinnar ef aðeins er ein lánastofnun innan samstæðunnar,
- b) lögbært yfirvald lánastofnunarinnar með hæstu niðurstöðutölu efnahagsreiknings, ef fleiri lánastofnanir eru innan samstæðunnar, eða
- c) lögbært yfirvald verðbréfafyrirtækisins með hæstu niðurstöðutölu efnahagsreiknings, ef engin lánastofnun er í samstæðunni.

4. Ef áskilið er að farið sé að kröfum á samstæðugrunni skv. 3. eða 6. mgr. 18. gr. reglugerð (ESB) nr. 575/2013 skal lögbært yfirvald lánastofnunarinnar með hæstu niðurstöðutölu efnahagsreiknings annast eftirlit á samstæðugrunni eða, ef engin lánastofnun er innan samstæðunnar, lögbært yfirvald verðbréfafyrirtækisins með hæstu niðurstöðutölu efnahagsreiknings.

5. Þrátt fyrir þriðju undirgrein 1. mgr., b-lið 3. mgr. og 4. mgr., ef lögbært yfirvald hefur eftirlit á einingargrunni með fleiri en einni lánastofnun innan samstæðu, skal eftirlitsaðilinn á samstæðugrunni vera lögbæra yfirvaldið sem hefur eftirlit á einingargrunni með einni eða fleiri lánastofnunum innan samstæðunnar, ef samtala niðurstöðutalna efnahagsreiknings þessara eftirlitsskyldu lánastofnana er hærri en hjá lánastofnunum sem eitthvert annað lögbært yfirvald hefur eftirlit með á einingargrunni.

Þrátt fyrir c-lið 3. mgr., ef lögbært yfirvald hefur eftirlit á einingargrunni með fleiri en einu verðbréfafyrirtæki innan samstæðu, skal eftirlitsaðilinn á samstæðugrunni vera lögbæra yfirvaldið sem hefur eftirlit á einingargrunni með einu eða fleiri verðbréfafyrirtækjum innan samstæðunnar með hæstu samanlögðu niðurstöðutölu efnahagsreiknings.

6. Í sérstökum tilvikum er lögbærum yfirvöldum heimilt, með samkomulagi sín á milli, að víkja frá viðmiðunum, sem um getur í 1., 3. og 4. mgr. og tilnefna annað lögbært yfirvald til að viðhafa eftirlit á samstæðugrunni, ef beiting þeirra viðmiðana yrði óviðeigandi, að teknu tilliti til hlutaðeigandi lánastofnana eða verðbréfafyrirtækja og hlutfallslegs mikilvægis starfsemi þeirra í viðkomandi aðildarríkjum eða nauðsynlegrar samfellu eftirlits sama lögbæra yfirvalds á samstæðugrunni. Í slíkum tilvikum skal móðurstofnun í ESB, móðureignarhaldsfélag á fjármálasviði í ESB, blandað móðureignarhaldsfélag í fjármálastarfsemi í ESB eða lánastofnunin eða verðbréfafyrirtækið með hæstu niðurstöðutölu efnahagsreiknings, eftir því sem við á, eiga rétt á að flytja mál sitt áður en lögbær yfirvöld taka ákvörðun.

7. Lögbæru yfirvöldin skulu án tafar tilkynna framkvæmdastjórninni og Evrópsku bankaftirlitsstofnuninni um sérhvert samkomulag sem fellur undir 6. mgr.“

18) Í stað fyrstu undirgreinar 1. mgr. 114. gr. kemur eftirfarandi:

„1. Þegar upp kemur neyðarástand, þ.m.t. aðstæður eins og lýst er í 18. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1093/2010, eða óhagstæð þróun á mörkuðum sem hugsanlega teflir í tvísýnu lausafjástöðu og stöðugleika fjármálakerfisins í einhverju aðildarríkinu þar sem einingar samstæðu hafa fengið starfsleyfi eða mikilvæg útibú, eins og um getur í 51. gr., hafa staðfestu skal eftirlitsaðili á samstæðugrundvelli, með fyrirvara um 2. þátt 1. kafla VII. bóks þessarar tilskipunar og, eftir atvikum, 2. þátt 1. kafla IV. bóks tilskipunar (ESB) 2019/2034 gera Evrópsku bankaftirlitsstofnuninni og yfirvöldunum, sem um getur í 4. mgr. 58. gr. og 59. gr., viðvart eins fljótt og við verður komið og veita allar nauðsynlegar upplýsingar til að þau geti leyst sín verk af hendi. Skuldbindingar þessar gilda um öll lögbær yfirvöld.“

19) Ákvæðum 116. gr. er breytt sem hér segir:

a) Í stað 2. mgr. kemur eftirfarandi:

„2. Lögbæru yfirvöldin sem eru þátttakendur í samstarfshópum eftirlitsaðila og Evrópska bankaeftirlitsstofnunar skulu vinna náð saman. Trúnaðarkvaðirnar, sem um getur í II. þætti 1. kafla VII. bálks þessarar tilskipunar og, eftir atvikum, 2. þætti 1. kafla IV. bálks tilskipunar (ESB) 2019/2034, skulu ekki koma í veg fyrir að lögbær yfirvöld geti skipst á trúnaðarupplýsingum innan samstarfshópa eftirlitsaðila. Stofnun og hlutverk samstarfshópa eftirlitsaðila skal ekki hafa áhrif á réttindi og skyldur lögbærra yfirvalda samkvæmt þessari tilskipun og reglugerð (ESB) nr. 575/2013.“

b) Í stað fyrstu undirgreinar 6. mgr. kemur eftirfarandi:

„6. Lögbærum yfirvöldum, sem bera ábyrgð á eftirliti með dótturfélögum móðurstofnunar í ESB, móðureignarhaldsfélagi á fjármálasviði í ESB eða blönduðu móðureignarhaldsfélagi í fjármálastarfsemi í ESB, og lögbærum yfirvöldum í gistiðildarríki þar sem mikilvæg útbú eins og um getur í 51. gr. hafa staðfestu, seðlabönkum seðlabankakerfis Evrópu, þar sem við á, og lögbærum eftirlitsyfirvöldum þriðja lands, ef við á, og með fyrirvara um trúnaðarkvaðir sem eru, að álit allra lögbærra yfirvalda, jafngildar kröfum sem settar eru fram í II. þætti 1. kafla VII. bálks þessarar tilskipunar og, eftir atvikum, í 2. þætti 1. kafla IV. bálks tilskipunar (ESB) 2019/2034, er heimilt að taka þátt í starfi samstarfshópa eftirlitsaðila.“

c) Í stað fyrstu undirgreinar 9. mgr. kemur eftirfarandi:

„9. Eftirlitsaðilinn á samstæðugrundvelli skal, með fyrirvara um trúnaðarkvaðir sem um getur í II. þætti 1. kafla VII. bálks þessarar tilskipunar og, eftir atvikum, 2. þætti 1. kafla IV. bálks tilskipunar (ESB) 2019/2034, upplýsa Evrópsku bankaeftirlitsstofnunina um starfsemi samstarfshópa eftirlitsaðila, þ.m.t. þegar um er að ræða neyðarástand, og veita Evrópsku bankaeftirlitsstofnuninni allar upplýsingar sem hafa sérstaka þýðingu fyrir samleitni eftirlits.“

20) Í stað 2. mgr. 125. gr. kemur eftirfarandi:

„2. Upplýsingar sem tekið er við innan eftirlitsramma á samstæðugrunni og einkum öll upplýsingaskipti milli lögbærra yfirvalda sem kveðið er á um í þessari tilskipun, skulu vera háðar kröfum um þagnarskyldu sem eru a.m.k. jafngildar þeim sem um getur í 1. mgr. 53. gr. þessarar tilskipunar fyrir lánastofnanir eða skv. 15. gr. tilskipunar (ESB) 2019/2034.“

21) Ákvæði fimmtu málsgreinar 128. gr. falla brott.

22) Ákvæði 2., 3. og 4. mgr. 129. gr. falla brott.

23) Ákvæði 2., 3. og 4. mgr. 130. gr. falla brott.

24) Í stað d-liðar 1. mgr. 143. gr. kemur eftirfarandi:

„d) án þess að hafa áhrif á ákvæðin í II. þætti 1. kafla VII. bálks þessarar tilskipunar og, eftir atvikum, ákvæðin sem sett eru fram í 2. þætti 1. kafla IV. bálks tilskipunar (ESB) 2019/2034, tölfraðileg gagnasöfn um lykilþætti við framkvæmd rammans um varfærnisefirlit í hverju aðildarríki, þ.m.t. fjölda og eðli eftirlitsráðstafana sem eru gerðar í samræmi við a-lið 1. mgr. 102. gr. þessarar tilskipunar og stjórnsýsluviðurlaga sem beitt er í samræmi við 65. gr. þessarar tilskipunar.“

63. gr.

Breytingar á tilskipun 2014/59/ESB

Tilskipun 2014/59/ESB er breytt sem hér segir:

1) Í stað 3. liðar 1. mgr. 2. gr. kemur eftirfarandi:

„3) „verðbréfafyrirtæki“: verðbréfafyrirtæki eins og það er skilgreint í 22. lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2033 (*) sem fellur undir kröfuna um stofnfé sem mælt er fyrir um í 1. mgr. 9. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2034 (**).

(*) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2033 frá 27. nóvember 2019 um varfærniskröfur fyrir verðbréfafyrirtæki og breytingu á reglugerðum (ESB) nr. 1093/2010, (ESB) nr. 575/2013, (ESB) nr. 600/2014 og (ESB) nr. 806/2014 (Stjtið. ESB L 314, 5.12.2019, bls. 1).

(**) Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2034 frá 27. nóvember 2019 um varfærnisefirlit með verðbréfafyrirtækjum og breytingu á tilskipunum 2002/87/EB, 2009/65/EB, 2011/61/ESB, 2013/36/ESB, 2014/59/ESB og 2014/65/ESB (Stjtið. ESB L 314, 5.12.2019, bls. 64).“

2) Eftirfarandi málsgrein bætist við í 45. gr.:

„3. Í samræmi við 4. mgr. 65. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 skal túlka tilvísanir til 92. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 í þessari tilskipun að því er varðar eiginfjárröfur til verðbréfafyrirtækja á einingargrunni sem um getur í 3. lið 1. mgr. 2. gr. þessarar tilskipunar og sem eru ekki verðbréfafyrirtæki sem um getur í 2. eða 5. mgr. 1. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 á eftirfarandi hátt:

- a) tilvísanir til c-liðar 1. mgr. 92. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 að því er varðar kröfuna um heildareiginfjárlutfall í þessari tilskipun skulu vísa til 1. mgr. 11. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033,
- b) tilvísanir til 3. mgr. 92. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 að því er varðar heildarfjárhæð áhættugrunns í þessari tilskipun skulu vísa til gildandi krafna í 1. mgr. 11. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 margfaldaðar með 12,5.

Í samræmi við 65. gr. tilskipunar (ESB) 2019/2034 skal túlka tilvísanir í þessari tilskipun til 104. gr. a tilskipunar 2013/36/ESB að því er varðar viðbótareiginfjárröfur til verðbréfafyrirtækja sem um getur í 3. lið 1. mgr. 2. gr. þessarar tilskipunar og sem eru ekki verðbréfafyrirtæki sem um getur í 2. eða 5. mgr. 1. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2033 þannig að þær vísi til 40. gr. tilskipunar (ESB) 2019/2034.“

64. gr.

Breytingar á tilskipun 2014/65/ESB

Tilskipun 2014/65/ESB er breytt sem hér segir:

1) Í stað c-liðar 8. gr. kemur eftirfarandi:

„c) uppfylli ekki lengur skilyrðin fyrir starfsleyfinu, s.s. að hlíta skilyrðunum sem um getur í reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2033 (*),

(*) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2033 frá 27. nóvember 2019 um varfærniskröfur fyrir verðbréfafyrirtæki og breytingu á reglugerðum (ESB) nr. 1093/2010, (ESB) nr. 575/2013, (ESB) nr. 600/2014 og (ESB) nr. 806/2014 (Stjtið. ESB L 314, 5.12.2019, bls. 1).“

2) Í stað 15. gr. kemur eftirfarandi:

„15. gr.

Stofnfjárframlag

Aðildarríkin skulu tryggja að lögbær yfirvöld veiti ekki starfsleyfi nema verðbréfafyrirtækið hafi nægilegt stofnfé í samræmi við kröfur 9. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2034 (*) með hliðsjón af tegund umræddrar fjárfestingarþjónustu eða -starfsemi.

(*) Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2034 frá 27. nóvember 2019 um varfærnisefirlit með verðbréfafyrirtækjum og breytingu á tilskipunum 2002/87/EB, 2009/65/EB, 2011/61/ESB, 2013/36/ESB, 2014/59/ESB og 2014/65/ESB (Stjtið. ESB L 314, 5.12.2019, bls. 64).“

3) Í stað 41. gr. kemur eftirfarandi:

„41. gr.

Veiting starfsleyfis

1. Lögbært yfirvald í aðildarríki þar sem fyrirtæki þriðja lands hefur komið á fót eða hyggst koma á fót útibúi sínu skal einungis veita starfsleyfi þegar lögbæra yfirvaldið telur sýnt að:

- a) skilyrði skv. 39. gr. hafi verið uppfyllt og
- b) útibú fyrirtækis þriðja lands muni geta uppfyllt þau ákvæði sem um getur í 2. og 3. mgr.

Lögbæra yfirvaldið skal, innan sex mánaða frá því að fyrirtæki þriðja lands leggur fram fullbúna umsókn, tilkynna því um það hvort starfsleyfið hefur verið veitt eða ekki.

2. Útibú fyrirtækis þriðja lands, sem fær starfsleyfi í samræmi við 1. mgr., skal uppfylla skuldbindingarnar sem mælt er fyrir um í 16.–20. gr., 23., 24., 25. og 27. gr., 28. gr. (1. mgr.) og 30., 31. og 32. gr. þessarar tilskipunar og í 3.–26. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014 og ráðstafanir sem eru samþykktar í samræmi við það og falla undir eftirlit lögbærs yfirvalds í aðildarríkinu þar sem starfsleyfið er veitt.

Aðildarríki skulu ekki leggja á frekari kröfur um skipulag og rekstur útibúsins hvað varðar málefni sem falla undir þessa tilskipun og skulu ekki veita útibúi fyrirtækis þriðja lands hagstæðari meðferð en fyrirtækjum Sambandsins.

Aðildarríki skulu tryggja að lögbær yfirvöld sendi Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni árlega lista yfir útibú fyrirtækja þriðju landa sem starfa á yfirráðasvæði þeirra.

Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal árlega birta lista yfir útibú þriðju landa sem eru virk í Sambandinu, þ.m.t. nafn fyrirtækis þriðja lands sem útibúið tilheyrir.

3. Útibú fyrirtækis þriðja lands sem hefur starfsleyfi í samræmi við 1. mgr. skal senda lögbæra yfirvaldinu sem um getur í 2. mgr. eftirfarandi upplýsingar árlega:

- a) umfang og svið þjónustu og starfsemi sem útibúið stundar í því aðildarríki,
- b) að því er varðar fyrirtæki þriðja lands sem stunda starfsemina sem talin er upp í 3. lið þáttar A I. viðauka, mánaðarleg lágmarks-, meðal- og hámarksáhættuskuldbinding gagnvart mótaðilum í Sambandinu,
- c) að því er varðar fyrirtæki þriðja lands sem veita aðra eða báðar gerðir þjónustu sem taldar eru upp í 6. lið þáttar A I. viðauka, heildarverðmæti fjármálagerninga sem eiga uppruna hjá mótaðilum í ESB sem sölutryggðir eru eða markaðssettir á skuldbindandi grundvelli á undanförunum 12 mánuðum,
- d) velta og samanlagt virði eigna sem samsvara þjónustu og starfsemi sem um getur í a-lið,
- e) ítarleg lýsing á fyrirkomulagi fjárfestaverndar sem stendur viðskiptavinum útibúsins til boða, þ.m.t. réttindi þessara viðskiptavina sem leiða af tryggingakerfi fyrir fjárfesta sem um getur í f-lið 2. mgr. 39. gr.,
- f) áhættustýringarstefna og -fyrirkomulag sem útibú beitir að því er varðar þjónustu og starfsemi sem um getur í a-lið,
- g) fyrirkomulag stjórnarháttar, þ.m.t. um ábyrgðaraðila lykilstarfssviða í starfsemi útibúsins,
- h) allar aðrar upplýsingar sem lögbært yfirvald telur nauðsynlegar til að geta haft heildstætt eftirlit með starfsemi útibúsins.

4. Lögbær yfirvöld skulu, að fenginni beiðni, senda Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni eftirfarandi upplýsingar:

- a) öll starfsleyfi fyrir útibú sem hafa leyfi í samræmi við 1. mgr. og allar síðari breytingar á slíkum starfsleyfum,
- b) umfang og svið þjónustu og starfsemi sem útibú með starfsleyfi stundar í því aðildarríki,
- c) velta og heildareignir sem samsvara þjónustu og starfsemi sem um getur í b-lið,
- d) heiti samstæðu þriðja lands sem útibú með starfsleyfi tilheyrir.

5. Lögbær yfirvöld sem um getur í 2. mgr. þessarar greinar, lögbær yfirvöld eininga sem eru hluti sömu samstæðu og útibú fyrirtækja þriðja lands, sem hafa starfsleyfi í samræmi við 1. mgr., tilheyra og Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin og Evrópska bankaftirlitsstofnunin skulu hafa náð samstarf til að tryggja að öll starfsemi þeirrar samstæðu í Sambandinu falli undir heildstætt, samræmt og skilvirkt eftirlit í samræmi við þessa tilskipun, reglugerð (ESB) nr. 575/2013, reglugerð (ESB) nr. 600/2014, reglugerð (ESB) 2019/2033, tilskipun 2013/36/ESB og tilskipun (ESB) 2019/2034.

6. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal semja drög að tæknilegum framkvæmdarstöðlum til að tilgreina formið sem skal nota við tilkynningu upplýsinganna sem um getur í 3. og 4. mgr.

Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal leggja þessi drög að tæknilegum framkvæmdarstöðlum fyrir framkvæmdastjórnina eigi síðar en 26. september 2020.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að bæta við þessa tilskipun með því að samþykka tæknilegu framkvæmdarstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.“

- 4) Í stað 42. gr. kemur eftirfarandi:

„42. gr.

Veiting þjónustu einungis að frumkvæði viðskiptavinar

1. Aðildarríkin skulu tryggja að þegar almennur fjárfestir eða fagfjárfestir, í skilningi II. þáttar II. viðauka, með staðfestu eða aðsetur í Sambandinu, hefur forgöngu að því, einvörðungu að eigin frumkvæði, að fyrirtæki þriðja lands veiti fjárfestingarþjónustu eða stundi fjárfestingarstarfsemi gildi krafa um starfsleyfi skv. 39. gr. ekki um veitingu þeirrar þjónustu eða þá starfsemi fyrirtækis þriðja lands til handa þeim aðila, þ.m.t. tengsl sem sérstaklega varða veitingu þeirrar þjónustu eða ástundun þeirrar starfsemi.

Ef fyrirtæki þriðja lands, þ.m.t. fyrir milligöngu einingar, sem kemur fram fyrir hönd þess eða sem hefur nán tengsl við slíkt fyrirtæki þriðja lands eða annan aðila sem kemur fram fyrir hönd einingarinnar, falast eftir viðskiptavinum eða mögulegum viðskiptavinum í Sambandinu, telst það ekki vera veitt þjónusta að frumkvæði viðskiptavinar, með fyrirvara um tengsl innan samstæðu.

2. Frumkvæði viðskiptavinar eins og um getur í 1. mgr. veitir ekki fyrirtæki þriðja lands rétt til að markaðssetja nýja flokka fjárfestingarafurða eða fjárfestingarþjónustu fyrir þann viðskiptavin nema fyrir milligöngu útibúsins, ef þess er krafist í samræmi við landslög.“

- 5) Í stað 1. mgr. 49. gr. kemur eftirfarandi:

„1. Aðildarríkin skulu gera þá kröfu að skipulegir markaðir komi á verðskrefakerfi (e. *tick sizes regime*) vegna hlutabréfa, innlánaskirteina, kauphallarsjóða, skirteina og annarra svipaðra fjármálagerninga og með hvers konar aðra fjármálagerninga sem tæknilegir eftirlitsstaðlar eru þróaðir fyrir í samræmi við 4. mgr. Beiting verðskrefa skal ekki koma í veg fyrir að skipulegir markaðir pari umfangsmikil fyrirmæli á miðgildi innan gildandi kaup- og sölutilboða.“

- 6) Í stað a-liðar 3. mgr. 81. gr. kemur eftirfarandi:

„a) að kanna hvort skilyrðin fyrir því að hefja rekstur verðbréfafyrirtækja séu uppfyllt og að auðvelda eftirlit með rekstri slíkrar starfsemi, aðferðum við stjórnun og bókhald og innri eftirlitskerfi,“.

- 7) Eftirfarandi grein bætist við:

„95. gr. a

Umbreytingarákvæði um starfsleyfi lánastofnunar sem um getur í b-lið 1. liðar 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013

Lögbær yfirvöld skulu upplýsa lögbæru yfirvöldin sem um getur í 8. gr. tilskipunar 2013/36/ESB ef fyrirhugaðar heildareignir fyrirtækis sem hefur sótt um starfsleyfi, skv. II. bálki þessarar tilskipunar fyrir 25. desember 2019, til að stunda þá starfsemi sem um getur í 3. og 6. lið þætti A I. viðauka, nema 30 milljörðum evra eða meira og tilkynna umsækjandanum um það.“

VIII. BÁLKUR

LOKAÁKVÆÐI

65. gr.

Tilvísanir til tilskipunar 2013/36/ESB í öðrum réttargerðum Sambandsins

Að því er varðar varfærnis eftirlit og skilameðferð verðbréfafyrirtækja skal líta á tilvísanir til tilskipunar 2013/36/ESB í öðrum lagargerðum Sambandsins sem tilvísanir til þessarar tilskipunar.

66. gr.

Endurskoðun

Framkvæmdastjórnin skal, í nánú samstarfi við Evrópsku bankaefirlitsstofnunina og Evrópsku verðbréfamarkaðsefirlitsstofnunina, og eigi síðar en 26. júní 2024, skila skýrslu, ásamt tillögu að nýrri löggjöf, ef við á, til Evrópuþingsins og ráðsins um eftirfarandi:

- a) ákvæði um starfskjör í þessari tilskipun og í reglugerð (ESB) 2019/2033 og í tilskipunum 2009/65/EB og 2011/61/ESB með það að markmiði að ná fram jöfnum samkeppnis skilyrðum fyrir öll verðbréfafyrirtæki sem eru virk í Sambandinu, þ.m.t. um beitingu þessara ákvæða,
- b) hversu viðeigandi kröfur um skýrslugjöf og upplýsingagjöf í þessari tilskipun og í reglugerð (ESB) 2019/2033 eru með tilliti til meginreglunnar um meðalhóf,
- c) mat, sem skal taka tillit til skýrslu Evrópsku bankaefirlitsstofnunarinnar sem um getur í 35. gr. og flokkunarfræðinnar um sjálfbær fjármál, á því hvort:
 - i. taka skuli tillit til UFS-áhættu að því er varðar innri stjórnarhætti verðbréfafyrirtækis,
 - ii. taka skuli tillit til UFS-áhættu að því er varðar starfskjarastefnu verðbréfafyrirtækis,
 - iii. taka skuli tillit til UFS-áhættu að því er varðar meðhöndlun áhættu,
 - iv. taka skuli tillit til UFS-áhættu í könnunar- og matsferlinu,
- d) skilvirkni fyrirkomulags um deilingu upplýsinga samkvæmt þessari tilskipun,
- e) samstarf Sambandsins og aðildarríkjanna við þriðju lönd við beitingu þessarar tilskipunar og reglugerðar (ESB) 2019/2033,
- f) framkvæmd þessarar tilskipunar og reglugerðar (ESB) 2019/2033 að því er varðar verðbréfafyrirtæki á grundvelli rekstrarforms þeirra að lögum eða fyrirkomulags eignarhalds,
- g) möguleikann á að verðbréfafyrirtæki skapi hættu á röskun í fjármálakerfinu með alvarlegum neikvæðum áhrifum á fjármálakerfið og raunhagkerfið og viðeigandi þjóðhagsvarúðartæki til að taka á slíkri áhættu og skipta út kröfunum í d-lið 1. mgr. 36. gr. þessarar tilskipunar,
- h) við hvaða skilyrði lögbæru yfirvöldin geta, í samræmi við 5. gr. þessarar tilskipunar, beitt kröfunum í reglugerð (ESB) nr. 575/2013 á verðbréfafyrirtæki.

67. gr.

Lögleiðing

1. Aðildarríkin skulu samþykkja og birta nauðsynlegar ráðstafanir til að fara að þessari tilskipun eigi síðar en 26. júní 2021. Þau skulu tilkynna framkvæmdastjórninni um þær þegar í stað.

Þau skulu beita þessum ráðstöfunum frá og með 26. júní 2021. Hins vegar skulu aðildarríkin beita ráðstöfununum sem þarf til að fara að 5. lið 64. gr. frá og með 26. mars 2020.

Þegar aðildarríkin samþykkja þessar ráðstafanir skal vera í þeim tilvísun í þessa tilskipun eða þeim fylgja slík tilvísun þegar þær eru birtar opinberlega. Aðildarríkin skulu setja nánari reglur um slíka tilvísun.

2. Um leið og þessi tilskipun hefur öðlast gildi skulu aðildarríki sjá til þess að framkvæmdastjórnin sé upplýst nógu tímanlega svo hún geti lagt fram athugasemdir um öll drög að lögum og stjórnsýslufyrirmælum sem þau fyrirhuga að samþykkja á sviðinu sem þessi tilskipun nær yfir.

3. Aðildarríkin skulu senda framkvæmdastjórninni og Evrópsku bankaefirlitsstofnuninni ákvæðin úr landslögum sem þau samþykkja um málefni sem tilskipun þessi nær til.

Ef gögnin, sem fylgja tilkynningu um lögleiðingarráðstafanir sem aðildarríki leggja fram, eru ekki fullnægjandi til að meta að fullu hvort lögleiðingarákvæðin séu í samræmi við tiltekin ákvæði þessarar tilskipunar getur framkvæmdastjórnin, að beiðni Evrópsku bankaefirlitsstofnunarinnar með það í huga að framkvæma verkefni sín samkvæmt reglugerð (ESB) nr. 1093/2010, eða að eigin frumkvæði, krafist þess að aðildarríki veiti nákvæmari upplýsingar um lögleiðingu og framkvæmd þeirra ákvæða og þessarar tilskipunar.

68. gr.

Gildistaka

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

69. gr.

Viðtakendur

Tilskipun þessari er beint til aðildarríkjanna.

Gjört í Strassborg 27. nóvember 2019.

Fyrir hönd Evrópuþingsins,

D. M. SASSOLI

forseti.

Fyrir hönd ráðsins,

T. TUPPURAINEN

forseti.
