

REGLUGERÐ EVRÓPUÞINGSINS OG RÁÐSINS (ESB) 2015/2365

frá 25. nóvember 2015

um gagnsæi í fjármögnunarviðskiptum með verðbréf og um endurnotkun og breytingu á reglugerð (ESB) nr. 648/2012

EVROÞUÞINGIÐ OG RÁÐ EVRÓPUSAMBANDSINS HAVA,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins, einkum 114. 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⁾,

með hliðsjón af álitum svæðanefndarinnar ⁽³⁾,

í samræmi við almenna lagasetningarmeðferð ⁽⁴⁾,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Alþjóðlega fjármálakreppan sem varð á árunum 2007-2008 leiddi í ljós óhóflega spákaupmennsku, mikilvægar gloppur í lögum, óskilvirkni eftirlits, ógagnsæja markaði og alltof flóknar afurðir í fjármálakerfinu. Sambandið hefur samþykkt ýmsar ráðstafanir til að gera bankakerfið traustara og stöðugra, þ.m.t. að auka eiginfjárkröfur, reglur um bættu stjórnarhætti og fyrirkomulag eftirlits og skilameðferðar, og til að tryggja að fjármálakerfið gegni hlutverki sínu við stýringu fjármagns til fjármögnunar raunhagkerfisins. Framþróun við stofnun bankasambandsins hefur einnig afgerandi áhrif í þessu samhengi. Kreppan hefur þó einnig varpað ljósi á að þörf er á að auka gagnsæi og eftirlit, ekki aðeins í hefðbundna bankageiranum heldur einnig á sviðum þar sem fer fram lánamiðlun sem líkist bankastarfsemi, oft nefnd „skuggabankastarfsemi“, en umfang hennar er ógnvekjandi og er nú þegar talin nema nálægt helmingi af því bankakerfi sem eftirlit er með. Allir anmarkar að því er varðar þessa starfsemi, sem er sambærileg þeirri sem lánastofnanir stunda, geta haft áhrif á aðra hluta fjármálageirans.

⁽¹⁾ Stjótið. ESB C 336, 26.9. 2014, bls. 5.

⁽²⁾ Stjótið. ESB C 451, 16.12. 2014, bls. 59.

⁽³⁾ Stjótið. ESB C 271, 19.8. 2014, bls. 87.

⁽⁴⁾ Afstaða Evrópuþingsins frá 29. október 2015 (hefur enn ekki verið birt í *Stjórnartíðindumum*) og ákvörðun ráðsins frá 16. nóvember 2015.

- 2) Í tengslum við vinnu sína við að draga úr skuggabankastarfsemi hefur ráðgjafarnefndin um fjármálastöðugleika (FSB) og Evrópska kerfisáhætturáðið (ESRB), sem komið var á með reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1092/2010⁽⁵⁾, greint áhættuna sem fjármögnunarviðskipti með verðbréf (e. *securities financing transactions (SFTs)*) hefur í för með sér. Fjármögnunarviðskipti með verðbréf geta haft í för með sér uppsöfnun vogunar, sveifluaukningu og innbyrðis tengsl á fjármálamörkuðunum. Einkum hefur skortur á gagnsæi fjármögnunarviðskipta með verðbréf komið í veg fyrir að stjórnvöld og eftirlitsaðilar, sem og fjárfestar, geti metið rétt og haft eftirlit með áhættu sem er sambærileg bankaáhættu og umfangi innbyrðis tengsla, eftir því sem við á, í fjármálakerfinu fyrir fjármálakreppuna og á meðan á henni stóð. Með hliðsjón af þessu samþykkti ráðgjafarnefndin um fjármálastöðugleika 29. ágúst 2013 stefnuramma sem ber yfirskriftina „Efling eftirlits og reglusetningar um skuggabankastarfsemi“ („Stefnuramma ráðgjafarnefndarinnar um fjármálastöðugleika“) (e. „Strengthening Oversight and Regulation of Shadow Banking“ („FSB Policy Framework“)), til að bregðast við hættu sem stafar af skuggabankastarfsemi að því er varðar verðbréfalánveitingu og endurhverf verðbréfavíðskipti, sem leiðtogar G20-hópsins samþykktu í september 2013.
- 3) Hinn 14. október 2014 birti ráðgjafarnefndin um fjármálastöðugleika regluramma um frádrag (e. *haircuts*) fjármögnunarviðskipta með verðbréf sem ekki eru stöðustofnuð miðlægt. Ef ekki er um stöðustofnun að ræða hefur slík starfsemi í för með sér verulega áhættu ef hún er ekki veðtryggð á fullnægjandi hátt. Á sama tíma og aukning gagnsæis við endurnotkun eigna viðskiptavina væri fyrsta skrefið í átt að því að auðvelda mótaðilum að greina og koma í veg fyrir áhættu skal ráðgjafarnefndin um fjármálastöðugleika, eigi síðar en árið 2016, ljúka vinnu sinni um tilmæli um frádrag í tengslum við fjármögnunarviðskipti með verðbréf sem ekki eru stöðustofnuð miðlægt, til að koma í veg fyrir óhóflega skuldsetningu og til að milda samþjöppunar- og vanskilaáhættu.
- 4) Hinn 19. mars 2012 birti framkvæmdastjórnin grænbók um skuggabankastarfsemi. Framkvæmdastjórnin gaf 4. september 2013 út orðsendingu, á grundvelli umfangsmikillar endurgjafar og með tilliti til þróunar á alþjóðavettvangi, til ráðsins og Evrópuþingsins sem ber yfirskriftina „Skuggabankastarfsemi – tekið á nýjum uppsprettum áhættu í fjármálageiranum“ (e. „Shadow Banking – Addressing New Sources of Risk in the Financial sector“). Í orðsendingunni er lögð áhersla á að flókið og ógagnsætt eðli fjármögnunarviðskipta með verðbréf geri það erfitt að greina mótaðila og hafa eftirlit með áhættusamþjöppun og að það valdi einnig myndun óhóflegrar vogunar í fjármálakerfinu.
- 5) Nefnd háttsettra sérfræðinga undir forystu Erkki Liikanen samþykkti skýrslu um endurskipulagningu á bankageira Sambandsins í október 2012. Hún tók m.a. til athugunar víxlverkunina milli hefðbundna bankakerfisins og skuggabankakerfisins. Í skýrslunni er bent á hættuna sem skuggabankastarfsemi hefur í för með sér, s.s. mikla vogun og sveifluaukningu, og í henni er kallað eftir að dregið sé úr innbyrðis tengslum banka og skuggabankakerfisins sem hefur verið uppspretta smitunar í bankakreppu sem nær yfir allt kerfið. Í skýrslunni eru einnig lagðar til tilteknar skipulagsráðstafanir til að bregðast við þeim veikleikum sem enn er að finna í bankageira Sambandsins.
- 6) Tekið er á skipulagsumbótum á bankakerfi Sambandsins í tillögu að reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins um skipulagsráðstafanir til að efla viðnámsþrótt lánastofnana Evrópusambandsins. Beiting skipulagsráðstafana á banka gæti þó valdið því að tiltekin starfsemi myndi færast inn á svið þar sem reglufesta er minni, eins og skuggabankageirann. Tillögunni ættu því að fylgja bindandi kröfur um gagnsæi og skýrslugjöf varðandi fjármögnunarviðskipti með verðbréf sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð. Reglurnar um gagnsæi, sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð, eru því til stuðnings þeirri tillögu.
- 7) Með þessari reglugerð er brugðist við þörfinni á að auka gagnsæi á mörkuðum fyrir fjármögnunarviðskipti og þar með fjármálakerfisins. Til að tryggja jafngildi samkeppnisskilyrða og alþjóðlega samleitni fylgir þessi reglugerð stefnuramma ráðgjafarnefndarinnar um fjármálastöðugleika. Hún myndar ramma Sambandsins en innan hans má með skilvirkum hætti tilkynna viðskiptaskrár um fjármögnunarviðskipti með verðbréf og birta fjárfestum í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu upplýsingar um fjármögnunarviðskipti með verðbréf og heildarskiptasamninga. Skilgreiningin á fjármögnunarviðskiptum með verðbréf í þessari reglugerð nær ekki yfir afleiðusamninga eins og þeir eru skilgreindir í reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012⁽⁶⁾. Hún nær þó yfir viðskipti sem almennt er getið um sem lausafjárskiptasamninga og skiptasamninga um tryggingar sem ekki falla undir skilgreininguna á afleiðusamningum í reglugerð (ESB) nr. 648/2012. Þörfin fyrir alþjóðlega samleitni er aukin vegna þess að líklegt þykir, í kjölfar skipulagsumbóta á bankageira Sambandsins, að starfsemi sem hefðbundnir

⁽⁵⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1092/2010 frá 24. nóvember 2010 um þjóðhagsvarúðareftirlit með fjármálakerfinu á sviði Evrópusambandsins og um stofnun evrópska kerfisáhætturáðsins (Stjtið. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 1).

⁽⁶⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 frá 4. júlí 2012 um OTC-afleiður, miðlæga mótaðila og afleiðuviðskiptaskrár (Stjtið. ESB L 201, 27.7.2012, bls. 1).

bankar stunda núna gætu færst yfir í skuggabankageirann og ná yfir fjármálafyrirtæki og fyrirtæki sem ekki eru fjármálafyrirtæki. Því getur dregið úr gagnsæi fyrir stjórnvöld og eftirlitsaðila að því er varðar þessa starfsemi sem kemur í veg fyrir að þeir hafi góða yfirsýn yfir áhættu í tengslum við fjármögnunarviðskipti með verðbréf. Þetta myndi aðeins skaða viðurkennd tengsl milli bankageirans sem reglur hafa verið settar um og skuggabankastarfsemi á tilteknum mörkuðum.

- 8) Þróun markaðsvenja og tækniþróun gerir markaðsaðilum kleift að nota önnur viðskipti en fjármögnunarviðskipti með verðbréf sem uppsprettu fjármögnunar, fyrir lausafjár- og veðtryggingastýringu, sem áætlun til að auka ávöxtun, til að mæta skortsölu eða fyrir högnun í tengslum við greiðsluskyldu skatts af arði. Slík viðskipti gætu haft jafngild efnahagsleg áhrif og haft í för með sér áhættu sem er sambærileg fjármögnunarviðskiptum með verðbréf, þ.m.t. sveifluaukning vegna sveiflna á virði eigna og flókt; breytingar á líftíma eða seljanleika vegna fjármögnunar langtímaeigna eða illseljanlegra eigna með skammtímaeignum eða seljanlegum eignum; og fjárhagsleg smitun vegna innbyrðis tengsla viðskiptakeðja sem fela í sér endurnotkun veðtrygginga.
- 9) Til að bregðast við málefnum sem stefnuramma ráðgjafarnefndarinnar um fjármálastöðugleika vekur athygli á og þróun í kjölfar skipulagsumbóta á bankageira Sambandsins eru aðildarríkin líkleg til að samþykka mismunandi ráðstafanir á landsvísu, sem gætu myndað hindranir fyrir snurðulausa starfsemi innri markaðarins og skaðað markaðsaðila og fjármálastöðugleika. Þar að auki gerir skortur á samræmdum reglum um gagnsæi það erfitt fyrir landsyfirvöld að bera saman rekstrargögn frá mismunandi aðildarríkjum og þar með að skilja raunverulega áhættu sem kerfinu stafar af einstökum markaðsaðilum. Því er nauðsynlegt að koma í veg fyrir að slík röskun og hindranir komi upp í Sambandinu. Því er viðeigandi lagagrundvöllur þessarar reglugerðar 114. gr. sáttmálans um starfshætti Evrópusambandsins (TFEU), eins og hún er túlkuð í samræmi við samræmda dómafrákvæmd dómstóls Evrópusambandsins.
- 10) Nýju reglurnar um gagnsæi ættu því að kveða á um tilkynningu fjármögnunarviðskipta allra markaðsaðila með verðbréf, hvort sem þeir eru fjármálafyrirtæki eða fyrirtæki sem ekki eru fjármálafyrirtæki, þ.m.t. samsetningu veðtrygginga, hvort veðtryggingin er aðgengileg til endurnotkunar eða hefur verið endurnotuð, notkun staðgönguveðtrygginga í lok dags og frádragið sem er notað. Til að lágmarka viðbótar rekstrarkostnað markaðsaðila ættu nýju reglurnar og staðlarnir að vera byggðir á núverandi innviðum, rekstrarferlum og sniði sem innleitt hefur verið með tilliti til tilkynninga á afleiðusamningum til viðskiptaskráa. Í því samhengi ætti Evrópska eftirlitsstofnunin (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin) (ESMA), sem komið var á fót með reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010⁽⁷⁾, að því marki sem æskilegt og viðeigandi er, að lágmarka skörun og koma í veg fyrir ósamræmi milli tæknistaðla, sem samþykktir eru samkvæmt þessari reglugerð og þeim sem samþykktir eru skv. 9. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012. Lagaramminn sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð ætti, að því marki sem mögulegt er, að vera sá sami og í reglugerð (ESB) nr. 648/2012 að því er varðar tilkynningar um afleiðusamninga til viðskiptaskráa sem skráðar eru í þeim tilgangi. Þetta ætti einnig að gera viðskiptaskrá sem skráðar eru eða viðurkenndar í samræmi við þá reglugerð kleift að sinna hlutverki skrár eins og mælt er fyrir um í þessari reglugerð ef þær uppfylla tiltekin viðbótarviðmið, með fyrirvara um að einfaldaðri málsmeðferð við skráningu sé lokið.
- 11) Til að tryggja samræmi og skilvirkni valdheimilda Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar ættu markaðsaðilar sem falla undir gildissvið þessarar reglugerðar, með vísan í reglugerð (ESB) nr. 648/2012, að falla undir ákvæði um valdsvið Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar eins og mælt er fyrir um í þeirri reglugerð eins og tilgreint er, að því er varðar málsmeðferðarreglurnar, í framseldu gerðunum sem samþykktar hafa verið skv. 7. mgr. 64. gr. þeirrar reglugerðar.
- 12) Viðskipti við aðila seðlabankakerfis Evrópu (ESCB) ættu að vera undanþegin þeirri skyldu að tilkynna viðskiptaskrá fjármögnunarviðskipti með verðbréf. Til að tryggja að stjórnvöld og eftirlitsaðilar fái gott yfirlit yfir áhættu í tengslum við fjármögnunarviðskipti með verðbréf, sem aðilarnir sem þau setja reglur um eða hafa eftirlit með stunda, ættu viðkomandi yfirvöld og aðilar seðlabankakerfis Evrópu þó að hafa með sér náð samstarf. Slíkt samstarf ætti að gera stjórnvöldum og eftirlitsaðilum kleift að uppfylla viðkomandi skyldur sínar og umboð. Slíkt samstarf ætti að vera háð trúnaði og með skilyrði um rökstudda beiðni frá viðkomandi lögbærum yfirvöldum og ætti aðeins að fara fram í þeim tilgangi að gera þessum yfirvöldum kleift að sinna skyldum sínum, eftir því sem við á, með tilliti til meginreglnanna og krafanna að því er varðar óháði seðlabanka og til þess með hvaða hætti þeir sinna hlutverki sínu sem yfirvöld á sviði peningamála, þ.m.t. framkvæmd peningamálastefnu, gjaldeyrisstefnu og stefnu að því er varðar fjármálastöðugleika, sem aðilar seðlabankakerfis Evrópu skulu fylgja samkvæmt lögum. Aðilar seðlabankakerfis Evrópu ættu að geta hafnað því að veita upplýsingar ef þeir eiga viðskiptin í þeim tilgangi að sinna hlutverki sínu sem yfirvöld á sviði peningamála. Þeir ættu að tilkynna yfirvaldinu sem leggur fram beiðni um slíka synjun ásamt rökstuðningi fyrir henni.

⁽⁷⁾ 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).

- 13) Upplýsingar um áhættuna sem er innbyggð í markaði fyrir fjármögnunarviðskipti ættu að vera geymdar miðlægt og vera auðveldlega og beint aðgengilegar fyrir m.a. Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, Evrópsku eftirlitsstofnunina (Evrópsku bankaeftirlitsstofnunina) (EBA) sem komið var á fót með reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1093/2010⁽⁸⁾, Evrópsku eftirlitsstofnunina (Evrópsku váttrygginga- og lífeyrissjóðaeftirlitsstofnunina) (EIOPA) sem komið var á fót með reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1094/2010⁽⁹⁾, viðkomandi lögbær yfirvöld, Evrópska kerfisáhætturáðið og viðeigandi seðlabanka seðlabankakerfis Evrópu, þ.m.t. seðlabanka Evrópu (ECB), við að sinna skyldum sínum innan samræmdrar eftirlitsráðstöfunar samkvæmt reglugerð ráðsins (ESB) nr. 1024/2013⁽¹⁰⁾, í þeim tilgangi að greina og hafa eftirlit með þeirri áhættu fyrir fjármálastöðugleikann sem stafar af skuggabankastarfsemi aðila sem reglur gilda um og aðila sem ekki hafa verið settar reglur um. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin ætti að taka tillit til tæknistaðlanna sem samþykktir hafa verið skv. 81. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 sem gilda um viðskiptaskrár fyrir afleiðusamninga og framtíðarþróun þessara tæknistaðla við gerð eða tillögu um að endurskoða tæknilegu eftirlitsstaðlana sem kveðið er á um í þessari reglugerð. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin ætti einnig að stefna að því að tryggja að viðkomandi lögbær yfirvöld, Evrópska kerfisáhætturáðið og viðkomandi seðlabankar seðlabankakerfis Evrópu, þ.m.t. seðlabanki Evrópu, hafi beinan og tafarlausan aðgang að upplýsingum sem nauðsynlegar eru til að þeir geti sinnt skyldum sínum, þ.m.t. að skilgreina og framfylgja peningamálastefnu og að hafa eftirlit með innviðum fjármálamarkaða. Til að tryggja þetta ætti Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin að setja fram skilmála og skilyrði um aðgengi að slíkum upplýsingum í frumvarpi að tæknilegum eftirlitsstöðlum.
- 14) Nauðsynlegt er að innleiða ákvæði um upplýsingaskipti á milli lögbærra yfirvalda og að styrkja þá aðstoðar- og samstarfsskyldu sem þau hafa hvert gagnvart öðru. Vegna aukinnar starfsemi yfir landamæri skulu lögbær yfirvöld veita hvert öðru viðeigandi upplýsingar um hvernig þau sinna hlutverki sínu til að tryggja skilvirka framkvæmd þessarar reglugerðar, þ.m.t. við aðstæður þar sem brot eða meint brot kann að varða yfirvöld tveggja eða fleiri aðildarríkja. Við upplýsingaskipti ber að virða ítrustu þagnarskyldu til að tryggja snurðulausa sendingu upplýsinganna og vernd tiltekinna réttinda. Með fyrirvara um landsbundinn refsirétt eða skattalög ættu lögbær yfirvöld, Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin, stofnanir, einstaklingar eða lögaðilar aðrir en lögbær yfirvöld, sem taka við trúnaðarupplýsingum, aðeins að nota þær við skyldustörf sín og við framkvæmd starfsemi sinnar. Þetta skal þó ekki koma í veg fyrir að innlendar stofnanir, sem bera ábyrgð á að koma í veg fyrir, rannsaka eða leiðrétta tilvik óvandaðra stjórnsýsluhátta, framkvæmi starfsemi sína í samræmi við innlend lög.
- 15) Rekstraraðilar sjóða um sameiginlega fjárfestingu nota mikið fjármögnunarviðskipti með verðbréf til að stuðla að skilvirkri stýringu eignasafns. Slík notkun getur haft veruleg áhrif á árangur þessara sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Unnt er að nota fjármögnunarviðskipti með verðbréf annaðhvort til að uppfylla fjárfestingarmarkmið eða til að auka ávöxtun. Rekstraraðilar geta einnig notað heildarskiptasamninga sem hafa sambærileg áhrif og fjármögnunarviðskipti með verðbréf. Fjármögnunarviðskipti með verðbréf og heildarskiptasamningar eru mikið notaðir af rekstraraðilum sjóða um sameiginlega fjárfestingu til að taka áhættu í samræmi við tilteknar áætlanir eða til að auka ávöxtun þeirra. Notkun fjármögnunarviðskipta með verðbréf og heildarskiptasamninga gæti aukið almennt áhættusnið sjóðs um sameiginlega fjárfestingu þar sem notkun þeirra er ekki birt fjárfestum með fullnægjandi hætti. Mikilvægt er að tryggja að fjárfestar í slíkum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu geti tekið upplýsta ákvörðun og metið heildaráhættu og -ávöxtun sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Við mat á fjármögnunarviðskiptum með verðbréf og heildarskiptasamningum ættu sjóðir um sameiginlega fjárfestingu að taka til athugunar efni viðskiptanna til viðbótar við lagalegt form þeirra.
- 16) Fjárfestingar á grundvelli ófullnægjandi eða ónákvæmra upplýsinga að því er varðar fjárfestingaráætlun sjóðs um sameiginlega fjárfestingu getur haft í för með sér verulegt tap fyrir fjárfesta. Því er mikilvægt að sjóður um sameiginlega fjárfestingu birti allar viðeigandi upplýsingar í tengslum við notkun þeirra á fjármögnunarviðskiptum með verðbréf og heildarskiptasamningum. Þar að auki er fullt gagnsæi sérstaklega mikilvægt á sviði sjóða um sameiginlega fjárfestingu þar sem allar eignirnar sem falla undir

⁽⁸⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1093/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska bankaeftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og niðurfellingu ákvörðunar framkvæmdastjórnarinnar 2009/78/EB (Stjtið. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 12).

⁽⁹⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1094/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska váttrygginga- og lífeyrissjóðaeftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/79/EB (Stjtið. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 48).

⁽¹⁰⁾ Reglugerð ráðsins (ESB) nr. 1024/2013 frá 15. október 2013 um að fela Seðlabanka Evrópu sérstök verkefni að því er varðar stefnur sem snerta varfærnisefirlit lánastofnana (Stjtið. ESB L 287, 29.10.2013, bls. 63).

fjármögnunarviðskipti með verðbréf og heildarskiptasamninga eru ekki í eigu rekstraraðila sjóða um sameiginlega fjárfestingu heldur fjárfesta þeirra. Full birting upplýsinga að því er varðar fjármögnunarviðskipti með verðbréf og heildarskiptasamninga er því mikilvæg verndarráðstöfun vegna mögulegra hagsmunarárekstra.

- 17) Nýju reglurnar um gagnsæi fjármögnunarviðskipta með verðbréf og heildarskiptasamninga eru nátengdar tilskipunum Evrópuþingsins og ráðsins 2009/65/EB⁽¹¹⁾ og 2011/61/ESB⁽¹²⁾ þar sem þær tilskipanir eru lagaramminn sem gildir um stofnun, rekstur og markaðssetningu sjóða um sameiginlega fjárfestingu.
- 18) Sjóðir um sameiginlega fjárfestingu geta starfað sem verðbréfasjóðir (UCITS) undir stjórn rekstrarfélaga verðbréfasjóða eða fjárfestingarfélaga verðbréfasjóða sem hafa starfsleyfi samkvæmt tilskipun 2009/65/EB eða sem sérhæfðir sjóðir (AIF) undir stjórn rekstraraðila sérhæfðra sjóða (AIFM) sem hafa starfsleyfi eða eru skráðir samkvæmt tilskipun 2011/61/ESB. Nýju reglurnar um gagnsæi fjármögnunarviðskipta með verðbréf og heildarskiptasamninga sem teknar eru upp með þessari reglugerð bæta við ákvæði þessara tilskipana og ættu að gilda þeim til viðbótar.
- 19) Til að gera fjárfestum kleift að veita athygli áhættu í tengslum við fjármögnunarviðskipti með verðbréf og heildarskiptasamninga ættu rekstraraðilar sjóða um sameiginlega fjárfestingu að birta í reglubundnum skýrslum sínum ítarlegar upplýsingar um alla mögulega beitingu þessara aðferða. Viðbótarupplýsingar um notkun fjármögnunarviðskipta með verðbréf og heildarskiptasamninga ættu að fylgja með fyrirliggjandi reglubundnum skýrslum sem rekstrarfélög verðbréfasjóða eða fjárfestingarfélög verðbréfasjóða og rekstraraðilar sérhæfðra sjóða skulu leggja fram. Til viðbótar við að tilgreina innihald þessara reglubundnu skýrslna ætti Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin að taka tillit til stjórnsýslubyrði og séreinkenna mismunandi fjármögnunarviðskipta með verðbréf og heildarskiptasamninga.
- 20) Birta ætti fjárfestingarstefnu sjóðs um sameiginlega fjárfestingu, að því er varðar fjármögnunarviðskipti með verðbréf og heildarskiptasamninga, með skýrum hætti í gögnum sem lögð eru fram fyrir samningsgerð, s.s. lýsingu verðbréfasjóðs og upplýsingar sem sérhæfðir sjóðir skulu veita fjárfestum fyrir samningsgerð. Þetta ætti að tryggja að fjárfestar skilji og meti innbyggða áhættu áður en þeir ákveða að fjárfesta í tilteknum verðbréfasjóði eða sérhæfðum sjóði.
- 21) Endurnotkun veðtrygginga veitir lausafé og gerir mótaðilum kleift að lækka fjármögnunarkostnað. Það hefur þó gjarnan í för með sér flóknar veðtryggingakeðjur milli hefðbundinnar bankastarfsemi og skuggabankastarfsemi sem ógnar fjármálastöðugleika. Skortur á gagnsæi varðandi að hvaða marki fjármálagerningar sem lagðir eru fram sem veðtryggingar hafa verið endurnýttir og viðkomandi áhætta ef um er að ræða gjaldþrot getur grafið undan tiltrú á mótaðilum og ógnað fjármálastöðugleika.
- 22) Til að auka gagnsæi að því er varðar endurnotkun ætti að setja lágmarkskröfur um veitingu upplýsinga. Endurnotkun ætti aðeins að fara fram með fyrirframvitneskju og samþykki mótaðilans sem leggur fram tryggingarnar. Neyting réttar til endurnotkunar ætti því að koma fram á verðbréfareikningi þess mótaðila sem leggur fram tryggingarnar nema sá reikningur falli undir lög þriðja lands sem kveða á um aðra viðeigandi aðferð við að endurspeglja endurnotkunina.
- 23) Þrátt fyrir að gildissvið reglnanna um endurnotkun í þessari reglugerð sé breiðara en gildissvið tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2002/47/EB⁽¹³⁾ breytir þessi reglugerð ekki gildissviði þeirrar tilskipunar en ætti frekar að teljast til viðbótar við þá tilskipun. Skilyrðin sem gilda um rétt mótaðila til endurnotkunar og til að neyta þeirra réttinda ætti ekki með neinum hætti að draga úr vernd sem veitt er samningi um framsal eignarréttar yfir fjárhagslegri tryggingu samkvæmt tilskipun 2002/47/EB. Í þessu samhengi ætti brot á kröfum um gagnsæi endurnotkunar ekki að hafa áhrif á landslög að því er varðar gildi eða áhrif viðskipta.
- 24) Með þessari reglugerð er komið á ströngum reglum um upplýsingar til mótaðila um endurnotkun, sem ætti ekki að hafa áhrif á beitingu reglna um sérsvið sem gilda um tiltekna þátttakendur, fyrirkomulag eða aðstæður. Því ættu reglur um endurnotkun sem kveðið er á um í þessari reglugerð t.d. aðeins að gilda um sjóði um sameiginlega fjárfestingu og innstæðueigendur eða viðskiptavini verðbréfafyrirtækja ef ekki er kveðið á um strangari reglur um endurnotkun í lagarammanum um sjóði um sameiginlega fjárfestingu eða um verndun eigna viðskiptavina sem felur í sér sérlög og hefur forgang fram yfir reglurnar í þessari reglugerð. Einkum ætti þessi reglugerð ekki að hafa áhrif á neinar reglur samkvæmt lögum Sambandsins eða landslögum sem takmarka getu mótaðila til að taka þátt í endurnotkun fjármálagerninga sem mótaðilar eða aðrir aðilar en mótaðilar leggja fram sem veðtryggingu. Beitingu krafanna að því er varðar endurnotkun ætti að fresta um sex mánuði eftir gildistökudag þessarar

⁽¹¹⁾ 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).

⁽¹²⁾ 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).

⁽¹³⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2002/47/EB frá 6. júní 2002 um fjárhagslegar tryggingaráðstafanir (Stjtið. ESB L 168, 27.6.2002, bls. 43).

reglugerðar til að veita mótaðilum nægan tíma til að aðlaga núverandi veðtryggingarfyrirkomulag sitt, þ.m.t. rammasamningar, og til að tryggja að nýtt veðtryggingarfyrirkomulag sé í samræmi við þessa reglugerð.

- 25) Til að stuðla að alþjóðlegu samræmi hugtakanotkunar er notkun hugtaksins „endurnota“ í þessari reglugerð í samræmi við stefnuramma ráðgjafarnefndarinnar um fjármálastöðugleika. Þetta ætti þó ekki að hafa í för með sér ósamræmi við *réttarreglur Sambandsins* og ætti einkum ekki að hafa áhrif á merkingu hugtaksins „endurnota“ sem beitt er í tilskipunum 2009/65/EB og 2011/61/ESB.
- 26) Til að tryggja að mótaðilar fari að skuldbindingunum sem leiða af þessari reglugerð og að þeir falli undir sambærilega meðhöndlun alls staðar í Sambandinu ættu aðildarríki að sjá til þess að lögbær yfirvöld hafi valdheimild til að beita stjórnsluviðurlögum og öðrum stjórnsluráðstöfunum sem eru skilvirk, hófleg og letjandi. Því ættu stjórnsluviðurlög og aðrar stjórnsluráðstafanir, sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð, að fullnægja vissum grunnkröfum í tengslum við viðtakendur, viðmiðin sem taka skal tillit til við beiðingu viðurlaga eða ráðstafana, birtingu viðurlaga eða ráðstafana, helstu valdheimildir til að ákveða viðurlög og fjárhæð stjórnslufjársekta. Rétt þykir að viðurlög og aðrar ráðstafanir sem komið er á samkvæmt tilskipunum 2009/65/EB og 2011/61/ESB gildi um brot á skuldbindingum um gagnsæi í tengslum við sjóðina um sameiginlega fjárfestingu samkvæmt þessari reglugerð.
- 27) Valdheimildir til að beita viðurlögum sem faldar eru lögbærum yfirvöldum ættu ekki að hafa áhrif á óskiptar valdheimildir Seðlabanka Evrópu skv. a-lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1024/2013 til að afturkalla starfsleyfi lánastofnana að því er varðar varfærnisefirlit.
- 28) Ákvæði þessarar reglugerðar að því er varðar umsókn um skráningu viðskiptaskráa og afturköllun skráningar hefur ekki áhrif á úrræði sem kveðið er á um í V. kafla reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.
- 29) Tæknistaðlar á sviði fjármálaþjónustu ættu að tryggja stöðuga samræmingu og fullnægjandi vernd innstæðueigenda, fjárfesta og neytenda alls staðar í Sambandinu. Þar eð Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin býr yfir mjög sérhæfðri þekkingu er skilvirkt og viðeigandi að fela stofnuninni ábyrgð á þróun og gerð draga að tæknilegum eftirlitsstöðlum og framkvæmdarstöðlum, sem fela ekki í sér ákvarðanir um stefnu. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin ætti að tryggja skilvirk stjórnslu- og skýrslugjafarferli við gerð draga að tæknistöðlum. Fela ætti framkvæmdastjórninni vald til að samþykkja drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum með framseldum gerðum skv. 290. gr. sáttmálans um starfshætti Evrópusambandsins og í samræmi við 10. og 14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010 á eftirfarandi sviðum: upplýsingarnar sem skal veita um mismunandi tegundir fjármögnunarviðskipta með verðbréf; upplýsingarnar um umsókn um skráningu eða framlengingu á skráningu viðskiptaskrár; upplýsingarnar um verklag sem viðskiptaskrár skulu beita til að sannreyna upplýsingar um fjármögnunarviðskipti með verðbréf sem þeim er tilkynnt um; tíðni og inntak birtingar á kröfum um og aðgengi að gögnum viðskiptaskráa; og, ef nauðsyn krefur, frekari lýsingu á inntaki viðaukans.
- 30) Fela ætti framkvæmdastjórninni vald til að samþykkja tæknilega framkvæmdarstaðla sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur samið með framkvæmdargerðum skv. 291. gr. sáttmálans um starfshætti Evrópusambandsins og í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010 að því er varðar snið og tíðni skýrslanna, snið umsóknar um skráningu eða framlengingu skráningar viðskiptaskrár, sem og verklag og form vegna upplýsingaskipta um viðurlög og aðrar ráðstafanir við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina.
- 31) Fela ætti framkvæmdastjórninni vald til að samþykkja gerðir í samræmi við 290. gr. sáttmálans um starfshætti Evrópusambandsins að því er varðar breytingu á listanum yfir aðila sem eru undanþegnir gildissviði þessarar reglugerðar og tegund gjalda, fyrir hvað er tekið gjald, fjárhæð gjalda og með hvaða hætti viðskiptaskrárnar skulu greiða gjöldin. Einkar mikilvægt er að framkvæmdastjórnin hafi viðeigandi samráð meðan á undirbúningsvinnu hennar stendur, þ.m.t. við sérfræðinga. Við undirbúning og samningu framseldra gerða ætti framkvæmdastjórnin að tryggja samhlíða, tímanlega og viðeigandi afhendingu viðkomandi skjala til Evrópuþingsins og ráðsins.
- 32) Til þess að tryggja samræmd skilyrði við framkvæmd þessarar reglugerðar ætti að fela framkvæmdastjórninni framkvæmdarvald til að taka ákvarðanir um matið á reglum þriðju landa í þeim tilgangi að viðurkenna viðskiptaskrár þriðju landa og til að forðast mögulega tvítekingu eða ósamkvæmni krafna. Matið, sem er grundvöllur ákvarðana um jafngildi krafna um upplýsingagjöf í þriðja landi, ætti ekki að hafa áhrif á réttindi viðskiptaskrár sem komið er á fót í því þriðja landi og nýtur viðurkenningar Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar til að veita aðilum sem hafa staðfestu í Sambandinu upplýsingaþjónustu, þar sem ákvörðun um viðurkenningu ætti að vera óháð slíku mati að því er varðar ákvörðun um jafngildi.
- 33) Ef framkvæmdargerð um jafngildi er afturkölluð ættu mótaðilar sjálfkrafa að falla aftur undir allar kröfurnar sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð.
- 34) Framkvæmdastjórnin ætti, eftir því sem við á, að eiga samstarf við yfirvöld í þriðju löndum til að skoða lausnir sem stuðla með gagnkvæmum hætti að því að tryggja samræmi milli þessarar reglugerðar og krafanna sem þriðju lönd gera og koma þannig í

veg fyrir mögulegan tvíverknað hvað þetta varðar.

- 35) Þar eð aðildarríkin geta ekki fyllilega náð markmiðum þessarar tilskipunar, þ.e. að auka gagnsæi tiltekinna starfsemi á fjármálamörkuðum, s.s. beitingar fjármögnunarviðskipta með verðbréf og endurnotkunar veðtrygginga, til að gera það kleift að hafa eftirlit með og greina áhættu því viðvíkjandi, og þeim verður því betur náð á vettvangi Sambandsins vegna umfangs og áhrifa þessarar reglugerðar, er Sambandinu heimilt að samþykka 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 reglugerð til að ná þessum markmiðum.
- 36) Í þessari reglugerð eru grundvallarréttindi virt og meginreglum, sem eru viðurkenndar í sáttmála Evrópusambandsins um grundvallarréttindi, fylgt, einkum réttinum til verndar persónuupplýsingum, friðhelgi einkalífs og fjölskyldu, réttinum til að taka til varnar og meginreglunni um að vera ekki *saksóttur tvisvar fyrir sama brot (ne bis in idem)*, frelsi til atvinnurekstrar, réttinum til eignarréttar, réttinum til raunhæfs úrræðis til að leita réttar síns og réttlátrar málsmeðferðar fyrir dómi. Reglugerð þessari skal beitt í samræmi við þessi réttindi og meginreglur.
- 37) Haft var samráð við Evrópsku persónuverndarstofnunina í samræmi við 2. mgr. 28. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 45/2001 ⁽¹⁴⁾ og skilaði hún álit 11. júlí 2014 ⁽¹⁵⁾.
- 38) Öll upplýsingaskipti eða sending persónuupplýsinga af hálfu lögbærra yfirvalda í aðildarríkjunum eða af hálfu viðskiptaskráa ætti að fara fram í samræmi við reglurnar um flutning persónuupplýsinga eins og mælt er fyrir um í tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 95/46/EB ⁽¹⁶⁾. Öll upplýsingaskipti eða sending persónuupplýsinga sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin, Evrópska bankaeftirlitsstofnunin eða Evrópska váttrygginga- og lífeyrissjóðaeftirlitsstofnunin framkvæmir ættu að vera í samræmi við reglurnar um flutning persónuupplýsinga eins og mælt er fyrir um í reglugerð (EB) nr. 45/2001.
- 39) Með aðstoð Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar ætti framkvæmdastjórnin að hafa eftirlit með og senda skýrslur til Evrópuþingsins og ráðsins um alþjóðlega beitingu kvaðar um gagnaskil sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð. Fresturinn til að leggja fram skýrslur framkvæmdastjórnarinnar ætti að gera það kleift að beita þessari reglugerð fyrirfram með skilvirkum hætti.
- 40) Í kjölfar úttektar sem unnin var af viðkomandi alþjóðlegum vettvangi og með aðstoð Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar, Evrópsku bankaeftirlitsstofnunarinnar og Evrópska kerfisáhætturáðsins ætti framkvæmdastjórnin að leggja skýrslu fyrir Evrópuþingið og ráðið um framvindu alþjóðlegra tilrauna til að draga úr áhættu í tengslum við fjármögnunarviðskipti með verðbréf, þ.m.t. tilmæli ráðgjafarnefndarinnar um fjármálastöðugleika um frádrag fjármögnunarviðskipta með verðbréf sem ekki eru stöðustofnuð miðlægt, og um það hversu viðeigandi þessi tilmæli eru fyrir markaði Sambandsins.
- 41) Fresta ætti beitingu á kröfunum um gagnsæi sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð til að gefa viðskiptaskráum nægan tíma til að sækja um starfsleyfi og viðurkenningu á starfsemi sinni sem kveðið er á um í þessari reglugerð og mótaðilum og sjóðum um sameiginlega fjárfestingu nægjanlegan tíma til að uppfylla þessar kröfur. Einkum þykir rétt að fresta beitingu viðbótarkrafna til sjóða um sameiginlega fjárfestingu um gagnsæi að teknu tilliti til viðmiðunarreglnanna fyrir lögbær yfirvöld og rekstrarfélög verðbréfasjóða sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin gaf út 18. desember 2012 þar sem mælt var fyrir um valkvæðan ramma fyrir rekstrarfélög verðbréfasjóða að því er varðar birtingarskyldu og þörfina á að draga úr stjórnsýslubyrði rekstraraðila sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Til að tryggja skilvirka framkvæmd upplýsingagjafar í tengslum við fjármögnunarviðskipti með verðbréf er nauðsynlegt að beita kröfunum í skrefum eftir gerð mótaðila. Slík nálgun ætti að taka tillit til raunverulegrar getu mótaðilans til að fara að kvöð um upplýsingagjöf sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð.
- 42) Nýju samræmdu reglurnar um gagnsæi fjármögnunarviðskipta með verðbréf og tilteknar OTC-afleiður, þ.e. heildarskiptasamningar, sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð eru nátengdar reglunum sem mælt er fyrir um í reglugerð (ESB)

⁽¹⁴⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 45/2001 frá 18. desember 2000 um vernd einstaklinga í tengslum við vinnslu persónuupplýsinga, sem stofnanir og aðilar Bandalagsins hafa unnið, og um frjálsa miðlun slíkra upplýsinga (Stjtuð. EB L 8, 12.1.2001, bls. 1).

⁽¹⁵⁾ Stjtuð. ESB C 328, 20.9. 2014, bls. 3.

⁽¹⁶⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 95/46/EB frá 24. október 1995 um vernd einstaklinga í tengslum við vinnslu persónuupplýsinga og um frjálsa miðlun slíkra upplýsinga (Stjtuð. EB L 281, 23.11.1995, bls. 31).

nr. 648/2012, þar sem þessar OTC-afleiður falla innan gildissviðs upplýsingakrafanna sem mælt er fyrir um í þeirri reglugerð. Til að tryggja samræmt gildissvið bæði gagnsæis- og upplýsingakrafanna er þörf á skýrri afmörkun milli OTC-afleiða og afleiða sem verslað er með á skipulegum verðbréfamarkaði, án tillits til þess hvort viðskipti eru með þessa samninga í Sambandinu eða á mörkuðum þriðja lands. Því ætti að breyta skilgreiningunni á OTC-afleiðum í reglugerð (ESB) nr. 648/2012 til að tryggja að sama tegund afleiðusamninga sé skilgreind sem annaðhvort OTC-afleiður eða afleiður sem verslað er með á skipulegum verðbréfamarkaði án tillits til þess hvort viðskipti séu með þessa samninga í Sambandinu eða á mörkuðum þriðja lands.

43) Því ætti að breyta reglugerð (ESB) nr. 648/2012 til samræmis við það.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

I. KAFLI

EFNI, GILDISSVIÐ OG SKILGREININGAR

1. gr.

Efni

Í þessari reglugerð er mælt fyrir um reglur um gagnsæi fjármögnunarviðskipta með verðbréf (STFs) og endurnotkunar.

2. gr.

Gildissvið

1. Þessi reglugerð gildir um:

a) mótaðila fjármögnunarviðskipta með verðbréf, sem komið er á:

i. í Sambandinu, þ.m.t. öll útibú hans án tillits til staðsetningar þeirra,

ii. í þriðja landi, ef fjármögnunarviðskiptin með verðbréf fara fram í tengslum við starfsemi útibús þess mótaðila í Sambandinu,

b) rekstrarfélög verðbréfasjóða og fjárfestingarfélög verðbréfasjóða í samræmi við tilskipun 2009/65/EB,

c) rekstraraðila sérhæfðra sjóða með starfsleyfi í samræmi við tilskipun 2011/61/ESB,

d) mótaðila sem tekur þátt í endurnotkun sem komið er á:

i. í Sambandinu, þ.m.t. öll útibú hans án tillits til staðsetningar þeirra,

ii. í þriðja landi, ef annaðhvort:

— endurnotkunin fer fram í tengslum við starfsemi útibús þess mótaðila í Sambandinu eða

— endurnotkunin varðar fjármálagerninga sem mótaðili, sem komið er á fót í Sambandinu, eða útibú mótaðila í Sambandinu, sem komið er á fót í þriðja landi, leggur fram samkvæmt veðtryggingarfyrirkomulagi.

2. Ákvæði 4. og 15. gr. gilda ekki um:

a) aðila að seðlabankakerfi Evrópu, aðrar stofnanir aðildarríkja sem gegna sambærilegum hlutverkum og aðra opinbera aðila í Sambandinu sem sjá um eða hafa afskipti af stjórnun skulda ríkissjóðs,

b) Alþjóðagreiðslubankann.

3. Ákvæði 4. gr. gilda ekki um viðskipti sem aðili Seðlabankakerfis Evrópu er mótaðili að.
4. Framkvæmdastjórnin skal hafa heimild til að samþykkja framseldar gerðir í samræmi við 30. gr. til að breyta upptalningunni í 2. mgr. þessarar greinar.

Í því skyni, og áður en slíkar framseldar gerðir eru samþykktar, skal framkvæmdastjórnin láta Evrópuþinginu og ráðinu í té skýrslu þar sem lagt er mat á alþjóðlega meðferð seðlabanka og opinberra aðila sem er falið eða hafa afskipti af því að stýra skuldum ríkissjóðs og seðlabanka.

Skýrslan skal innihalda samanburðargreiningu á meðferð seðlabanka og þessara opinberu aðila sem falla undir lagaramma ýmissa þriðju landa. Ef það kemur fram í skýrslunni, einkum hvað samanburðargreininguna og möguleg áhrif varðar, að nauðsynlegt sé að veita seðlabönkum og stofnunum þessara þriðju landa undanþágu frá 15. gr. vegna peningalegrar ábyrgðar skal framkvæmdastjórnin samþykkja framselda gerð og bæta undanþágunum við upptalninguna í 2. mgr. þessarar greinar.

3. gr.

Skilgreiningar

Í þessari reglugerð er merking eftirfarandi hugtaka sem hér segir:

- 1) „viðskiptaskrá“ (e. trade repository): lögaðili sem safnar miðlægt saman og viðheldur gögnum um fjármögnunarviðskipti með verðbréf,
- 2) „mótaðilar“: fjárhagslegir mótaðilar og ófjárhagslegir mótaðilar,
- 3) „fjárhagslegur mótaðili“:
 - a) verðbréfafyrirtæki sem hefur starfsleyfi í samræmi við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB⁽¹⁷⁾,
 - b) lánastofnun sem hefur starfsleyfi í samræmi við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2013/36/ESB⁽¹⁸⁾ eða samkvæmt reglugerð (ESB) nr. 1024/2013,
 - c) váttryggingafélag eða endurtryggingafélag sem hefur starfsleyfi í samræmi við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2009/138/EB⁽¹⁹⁾,
 - d) verðbréfasjóður og, ef við á, rekstrarfélag hans, með starfsleyfi í samræmi við tilskipun 2009/65/EB,
 - e) sérhæfður sjóður undir stjórn rekstraraðila sérhæfðra sjóða sem hefur starfsleyfi eða skráningu í samræmi við tilskipun 2011/61/ESB,
 - f) stofnun um starfstengdan lífeyri sem hefur starfsleyfi eða skráningu í samræmi við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2003/41/EB⁽²⁰⁾,
 - g) miðlægur mótaðili sem hefur starfsleyfi í samræmi við reglugerð (ESB) nr. 648/2012,

⁽¹⁷⁾ 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 (Stjtuð. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 349).

⁽¹⁸⁾ 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 (Stjtuð. ESB L 176, 27.6.2013, bls. 338).

⁽¹⁹⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2009/138/EB frá 25. nóvember 2009 um stofnun og rekstur fyrirtækja á sviði váttrygginga og endurtrygginga (Gjaldþolsáætlun II) (Stjtuð. ESB L 335, 17.12.2009, bls. 1).

⁽²⁰⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2003/41/EB frá 3. júní 2003 um starfsemi og eftirlit með stofnunum sem sjá um starfstengdan lífeyri (Stjtuð. ESB L 235, 23.9.2003, bls. 10).

- h) verðbréfamiðstöð sem hefur starfsleyfi í samræmi við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 909/2014⁽²¹⁾,
- i) aðili þriðja lands sem myndi þurfa starfsleyfi eða skráningu í samræmi við lagagerðirnar sem um getur í a- til h-lið ef henni væri komið á fót í Sambandinu,
- 4) „ófjárhagslegur mótaðili“ (e. *non-financial counterparty*): fyrirtæki sem hefur staðfestu í Sambandinu eða þriðja landi, annað en þeir aðilar sem um getur í 3. lið,
- 5) „með staðfestu“:
- a) þar sem hann hefur aðalskrifstofu sína, ef mótaðilinn er einstaklingur,
- b) þar sem hann hefur skráða skrifstofu sína, ef mótaðilinn er lögaðili,
- c) þar sem hann er með aðalskrifstofu, ef mótaðilinn hefur enga skráða skrifstofu í samræmi við landslög sín,
- 6) „útbú“: starfsstöð önnur en aðalskrifstofa sem er hluti af mótaðila og sem hefur ekki réttarstöðu lögaðila,
- 7) „verðbréfa- eða hrávörulánveiting“ eða „verðbréfa- og hrávörulántaka“: öll viðskipti sem felast í því að mótaðili framselur verðbréf eða hrávörur með því skilyrði að lántakandinn skili aftur jafngildum verðbréfum eða hrávörum síðar, eða þegar framseljandi krefst þess, og er hér um að ræða verðbréfa- eða hrávörulánveitingu fyrir mótaðilann sem framselur verðbréfin eða hrávörurnar og verðbréfa- eða hrávörulántöku fyrir mótaðilann sem þau eru framseld til,
- 8) „kaup/endursala“ eða „sala/endurkaup“: viðskipti þar sem mótaðili kaupir eða selur verðbréf, hrávörur eða tryggð réttindi, í tengslum við eignarrétt á verðbréfum eða hrávörum, og samþykkir, eftir því sem við á, að selja aftur eða kaupa aftur verðbréf, hrávörur eða tryggð réttindi sömu gerðar á tilgreindu verði á ákveðnum degi síðar, og er hér um að ræða kaup/endursölu fyrir mótaðilann sem kaupir verðbréfin, hrávörurnar eða tryggðu réttindin og sölu/endurkaup fyrir mótaðilann sem selur þau, og slík kaup/endursala eða sala/endurkaup falla ekki undir endurhverf verðbréfakaup eða endurhverfa verðbréfasölu í skilningi 9. liðar,
- 9) „endurhverf viðskipti“: viðskipti samkvæmt samningi þar sem mótaðili framselur verðbréf, hrávörur eða tryggð réttindi, í tengslum við eignarrétt á verðbréfum eða hrávörum, ef viðurkenndur verðbréfamarkaður, sem á réttinn á verðbréfunum eða hrávörunum, veitir viðkomandi ábyrgð og samningurinn heimilar ekki mótaðila að framselja eða veðsetja tiltekið verðbréf eða hrávöru til fleiri en eins mótaðila í senn, með fyrirvara um skuldbindingu um endurkaup á þeim, eða verðbréfum og hrávörum sömu gerðar, á tilgreindu verði á ákveðnum degi síðar, sem framseljandi tilgreinir eða mun tilgreina, og er hér um að ræða endurhverf verðbréfakaup fyrir mótaðilann sem selur verðbréfin eða hrávörurnar og endurhverfa verðbréfasölu fyrir mótaðilann sem kaupir þau,
- 10) „viðbótarlánveiting vegna kaupa/sölu verðbréfa“: viðskipti þar sem mótaðili veitir lánaþyrngreiðslu í tengslum við kaup, sölu, eigu eða viðskipti með verðbréf en felur ekki í sér önnur lán sem eru tryggð með veði í formi verðbréfa,
- 11) „fjármögnunarviðskipti með verðbréf“ eða „SFT“:
- a) endurhverf viðskipti,
- b) verðbréfa- eða hrávörulánveiting og verðbréfa- eða hrávörulántaka,
- c) kaup/endursala eða sala/endurkaup
- d) viðbótarlánveiting vegna kaupa/sölu verðbréfa,
- 12) „endurnotkun“: notkun mótaðila sem tekur við fjármálagerningi, í eigin nafni og fyrir eigin reikning eða fyrir reikning annars mótaðila, þ.m.t. einstaklings, á fjármálagerningi sem hann tekur við samkvæmt veðtryggingarfyrirkomulagi; slík notkun felur í sér

⁽²¹⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 909/2014 frá 23. júlí 2014 um bætt verðbréfauppgjör í Evrópusambandinu og um verðbréfamiðstöðvar og um breytingu á tilskipunum 98/26/EB og 2014/65/ESB og reglugerð (ESB) nr. 236/2012 (Stjtíð. ESB L 257, 28.8.2014, bls. 1).

framsal eignarréttar eða neytingu afnotaréttar í samræmi við 5. gr. tilskipunar 2002/47/EB en ekki sölu fjármálagernings við vanefndir mótaðilans sem leggur fram gerninginn,

- 13) „samningur um framsal eignarréttar yfir tryggingu“: samningur um framsal eignarréttar yfir fjárhagslegri tryggingu eins og hann er skilgreindur í b-lið 1. mgr. 2. gr. tilskipunar 2002/47/EB, sem gerður er milli mótaðila til að tryggja skuldbindingu,
- 14) „samningur um veðsetningu á tryggingu“: samningur um veðsetningu á fjárhagslegri tryggingu eins og hann er skilgreindur í c-lið 1. mgr. 2. gr. tilskipunar 2002/47/EB, sem gerður er milli mótaðila til að tryggja skuldbindingu,
- 15) „veðtryggingarfyrirkomulag“: samningur um framsal eignarréttar yfir tryggingu og samningur um veðsetningu á tryggingu,
- 16) „fjármálagerningur“: fjármálagerningur eins og hann er skilgreindur í 15. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB,
- 17) „hrávара“: hrávара eins og hún er skilgreind í 1. lið 2. gr. reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar (EB) nr. 1287/2006 ⁽²²⁾,
- 18) „heildarskiptasamningur“: afleiðusamningur eins og hann er skilgreindur í 7. lið 2. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 þar sem einn mótaðili framselur öðrum mótaðila allan efnahagslegan ávinning, þ.m.t. tekjur af vöxtum og þóknunum, ávinningur og tap vegna verðbreytinga og útlánatap, af tilgreindri skuldbindingu.

II. KAFLI

GAGNSÆI FJÁRMÖGNUNARVIÐSKIPTA MEÐ VERÐBRÉF

4. gr.

Skýrslugjafarskylda og verndarráðstafanir vegna fjármögnunarviðskipta með verðbréf

1. Mótaðilar að fjármögnunarviðskiptum með verðbréf skulu veita viðskiptaskrá sem skráð er í samræmi við 5. gr. eða viðurkennd í samræmi við 19. gr. upplýsingar um öll fjármögnunarviðskipti með verðbréf sem þeir hafa gert og um allar breytingar eða uppsögn á þeim. Upplýsingarnar skal veita eigi síðar en næsta virka dag eftir gerð, breytingu eða uppsögn viðskiptanna.

Skýrslugjafarskyldan sem mælt er fyrir um í fyrstu undirgrein gildir um fjármögnunarviðskipti með verðbréf sem:

- a) voru gerð fyrir viðkomandi framkvæmdardagsetningu sem um getur í a-lið 2. mgr. 33. gr. og eru enn útistandandi á þeim degi ef:
 - i. eftirstöðvatími þessara fjármögnunarviðskipta með verðbréf á þeim degi er meiri en 180 dagar eða
 - ii. þessi fjármögnunarviðskipti með verðbréf eru með opinn binditíma og eru útistandandi í 180 daga eftir þann dag,
- b) eru gerð á eða eftir þann dag sem þau koma til framkvæmda sem um getur í a-lið 2. mgr. 33. gr.

Tilkynna skal um fjármögnunarviðskiptin með verðbréf sem um getur í a-lið annarrar undirgreinar innan 190 daga frá viðkomandi degi framkvæmdar sem um getur í a-lið 2. mgr. 33. gr.

2. Mótaðili sem fellur undir skýrslugjafarskylduna getur falið öðrum að veita upplýsingarnar um fjármögnunarviðskipti með verðbréf.
3. Ef fjárhagslegur mótaðili á fjármögnunarviðskipti með verðbréf við ófjárhagslegan mótaðila, sem á dagsetningu efnahagsreiknings er ekki umfram hámark a.m.k. tveggja af þeim þremur viðmiðum sem mælt er fyrir um í 3. mgr. 3. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2013/34/ESB⁽²³⁾ skal fjárhagslegi mótaðilinn bera ábyrgð á að tilkynna fyrir hönd beggja mótaðila.

⁽²²⁾ Reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (EB) nr. 1287/2006 frá 10. ágúst 2006 um framkvæmd tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2004/39/EB að því er varðar skyldur fjárfestingarfyrirtækja varðandi skýrsluhald, tilkynningar um viðskipti, gagnsæi á markaði, skráningu fjármálagerninga á markaði og hugtök sem eru skilgreind að því er varðar þá tilskipun (Stjtið. ESB L 241, 2.9.2006, bls. 1),

⁽²³⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2013/34/ESB frá 26. júní 2013 um árleg reikningsskil, samstæðureikningsskil og viðkomandi skýrslur tiltekinna tegunda fyrirtækja,

Ef verðbréfasjóður undir stjórn rekstrarfélags er mótaðili að fjármögnunarviðskiptum með verðbréf skal rekstrarfélagið bera ábyrgð á að tilkynna fyrir hönd þess verðbréfasjóðs.

Ef sérhæfður sjóður er mótaðili að fjármögnunarviðskiptum með verðbréf skal rekstraraðili sérhæfða sjóðsins bera ábyrgð á að tilkynna fyrir hönd hans.

4. Mótaðilar skulu halda skrá yfir öll fjármögnunarviðskipti með verðbréf sem þeir hafa átt, breytt eða sagt upp í a.m.k. fimm ár eftir að viðskiptunum lýkur.

5. Ef viðskiptaskrá hefur ekki tök á að skrá upplýsingar um fjármögnunarviðskipti með verðbréf skulu mótaðilar sjá til þess að viðkomandi upplýsingar séu veittar Evrópsku eftirlitsstofnuninni (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin) (ESMA).

Í þessu tilviki skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin tryggja að allir viðeigandi aðilar sem um getur í 2. mgr. 12. gr. hafi aðgang að öllum upplýsingum um fjármögnunarviðskipti með verðbréf sem þeir þurfa til að uppfylla viðkomandi skyldur sínar og umboð.

6. Að því er varðar upplýsingar sem tekið er við samkvæmt þessari grein skulu viðskiptaskrár og Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin virða viðeigandi ákvæði um trúnað, heilindi og verndun upplýsinga og uppfylla skuldbindingarnar sem settar eru fram, einkum í 80. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012. Að því er varðar þessa grein skal túlka tilvísanir í 80. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 í 9. gr. hennar og í „afleiðusamninga“ sem tilvísanir í þessa grein og „fjármögnunarviðskipti með verðbréf“ eftir því sem við á.

7. Mótaðili sem veitir viðskiptaskrá eða Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni upplýsingar um fjármögnunarviðskipti með verðbréf, eða aðili sem veitir slíkar upplýsingar fyrir hönd mótaðila, telst ekki brjóta gegn takmörkunum á birtingu upplýsinga sem lagðar eru á með samningi eða með laga- eða stjórnsýsluákvæðum.

8. Hvorki aðili sem veitir upplýsingar né stjórnendur eða starfsfólk hans skal bera bótaábyrgð vegna slíkrar upplýsingagjafar.

9. Til að tryggja samræmda beitingu þessarar greinar og til að tryggja samkvæmni við upplýsingagjöfina skv. 9. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 og staðla sem samþykktir hafa verið á alþjóðavettvangi skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin, í nánú samstarfi við og með tilliti til þarfa Seðlabankakerfis Evrópu, semja drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem tilgreina upplýsingar í tilkynningunum sem um getur í 1. og 5. mgr. þessarar greinar fyrir mismunandi tegundir fjármögnunarviðskipta með verðbréf, sem innihalda a.m.k.:

- a) aðilana að fjármögnunarviðskiptunum með verðbréf og, ef hann er annar, handhafa réttindanna og skuldbindinganna sem af þeim leiða,
- b) höfuðstól; gjaldmiðil; eignirnar sem notaðar eru sem veðtryggingar og tegund þeirra, gæði og virði; aðferðina sem beitt er til að leggja fram veðtryggingar; hvort veðtryggingarnar séu aðgengilegar til endurnotkunar; í tilvikum þar sem veðtryggingarnar eru aðgreinanlegar frá öðrum eignum, hvort þær hafa verið endurnotaðar; alla staðgönguveðtryggingu; endurkaupaverðið, lántökugjaldið eða viðbótarlánsvextina; frádrag; gildisdag; gjalddaga; fyrsta innköllunardag; og afmarkað markaðssvið,
- c) með hliðsjón af fjármögnunarviðskiptunum með verðbréf, upplýsingar um eftirfarandi:
 - i. endurfjárfestingu veðtrygginga í formi peninga,
 - ii. verðbréf eða hrávörur sem eru veittar eða fengnar að láni.

Við gerð þessara draga að tæknistöðlum skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin taka tillit til tækniforskriftar eignasafna og kveða á um möguleikann á að tilkynna um gögn um stöðu veðtrygginga eftir því sem við á.

Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal leggja þessi drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum fyrir framkvæmdastjórnina eigi síðar en 13. janúar 2017.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að samþykkja tæknilegu eftirlitsstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

10. Til að tryggja samræmd skilyrði um beitingu 1. mgr. þessarar greinar og, að því marki sem æskilegt er, til að tryggja samkvæmni við upplýsingagjöfina skv. 9. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 og samræmingu forma milli viðskiptaskráa skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin, í nánú samstarfi við og með tilliti til Seðlabankakerfis Evrópu, semja drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem tilgreina form og tíðni upplýsingagjafar sem um getur í 1. og 5. mgr. þessarar greinar fyrir mismunandi tegundir fjármögnunarviðskipta með verðbréf.

Formið skal einkum innihalda:

- a) alþjóðlega viðurkennd auðkenni lögaðila (LEI) eða bráðabirgða alþjóðlega viðurkennd auðkenni lögaðila þar til kerfi hnattrænna viðurkenndra auðkenna lögaðila hefur verið innleitt að fullu,
- b) alþjóðlegt auðkennisnúmer verðbréfa (ISIN) og
- c) einkvæmt auðkenni viðskipta.

Við gerð þessara draga að tæknistöðlum skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin taka tillit til þróunar á alþjóðavettvangi og staðla sem samþykktir hafa verið á vettvangi Sambandsins eða á alþjóðavettvangi.

Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal leggja þessi drög að tæknilegum framkvæmdarstöðlum fyrir framkvæmdastjórnina eigi síðar en 13. janúar 2017.

Framkvæmdastjórninni er falið vald til að samþykkja tæknilegu framkvæmdarstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

III. KAFLI

SKRÁNING OG EFTIRLIT MEÐ VIÐSKIPTASKRÁ

5. gr.

Skráning viðskiptaskrár

1. Til að ná tilgangi 4. gr. skal skrá viðskiptaskrá hjá Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni samkvæmt þeim skilyrðum og málsmeðferð sem sett er fram í þessari grein.
2. Til að vera tæk til skráningar samkvæmt þessari grein þarf viðskiptaskrá að vera lögaðili með staðfestu í Sambandinu, hafa verklag til að staðfesta heilleika og réttleika upplýsinganna sem tilkynntar eru skv. 1. mgr. 4. gr. og uppfylla kröfurnar sem mælt er fyrir um í 78., 79. og 80. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012. Að því er varðar þessa grein skal túlka tilvísanir í 78. og 80. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 í 9. gr. hennar sem tilvísanir í 4. gr. þessarar reglugerðar.
3. Skráning viðskiptaskrár gildir á öllu yfirráðasvæði Sambandsins.
4. Skráð viðskiptaskrá skal ávallt uppfylla skilyrði fyrir skráningu. Viðskiptaskrá skal, án ástæðulausrar tafar, tilkynna Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni um allar verulegar breytingar á skilyrðum fyrir skráningu.
5. Viðskiptaskrá skal leggja fram eftirfarandi til Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar:
 - a) umsókn um skráningu,

b) umsókn um framlengingu skráningar með tilliti til 4. gr. þessarar reglugerðar ef um er að ræða viðskiptaskrá sem þegar er skráð skv. VI. bálki 1. kafla reglugerðar (ESB) nr. 648/2012.

6. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal meta hvort umsóknin sé fullnægjandi innan 20 virkra daga frá viðtöku umsóknarinnar.

Ef umsóknin er ekki fullnægjandi skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin setja viðskiptaskránni frest til að veita viðbótarupplýsingar.

Eftir að umsókn hefur verið metin fullnægjandi skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin tilkynna það viðskiptaskránni.

7. Til að tryggja samræmda beitingu á þessari grein skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin semja drög að tæknilegum framkvæmdarstöðlum sem tilgreina upplýsingar um allt eftirfarandi:

a) verklagið sem um getur í 2. mgr. þessarar greinar og sem viðskiptaskrár skulu beita til að sannreyna heilleika og réttleika upplýsinganna sem þeim eru veittar skv. 1. mgr. 4. gr.,

b) umsókn um skráningu sem um getur í a-lið 5. mgr.,

c) einfaldaða umsókn um framlengingu skráningar sem um getur í b-lið 5. mgr. til að komast hjá tvítekningu krafna.

Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal leggja þessi drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum fyrir framkvæmdastjórnina eigi síðar en 13. janúar 2017.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að samþykkja tæknilegu eftirlitsstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

8. Til að tryggja samræmda beitingu 1. og 2. mgr. skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin semja drög að tæknilegum framkvæmdastöðlum sem tilgreina form fyrir hvort tveggja eftirfarandi:

a) umsókn um skráningu sem um getur í a-lið 5. mgr.,

b) umsókn um framlengingu sem um getur í b-lið 5. mgr.

Að því er varðar b-lið fyrstu undirgreinar skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin útfæra einfaldað form til að forðast tvítekningu málsmeðferðar.

Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal leggja drögin að tæknilegum framkvæmdarstöðlum fyrir framkvæmdastjórnina eigi síðar en 13. janúar 2017.

Framkvæmdastjórninni er falið vald til að samþykkja tæknilegu framkvæmdarstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

6. gr.

Samráð og tilkynning til lögbærra yfirvalda fyrir skráningu eða framlengingu skráningar

1. Ef viðskiptaskrá sækir um skráningu eða framlengingu skráningar og er aðili sem hefur starfsleyfi eða er skráð hjá lögbæru yfirvaldi í aðildarríkinu þar sem hann hefur staðfestu skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin, án ástæðulausrar tafar, tilkynna og hafa samráð við viðkomandi lögbært yfirvald vegna skráningarinnar.

2. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin og viðkomandi lögbært yfirvald skulu skiptast á upplýsingum sem nauðsynlegar eru fyrir skráningu, eða framlengingu á skráningu, viðskiptaskrárinnar og vegna eftirlits með því hvort aðilinn fari að skilyrðunum um skráningu eða leyfi í aðildarríkinu þar sem hann hefur staðfestu.

7. gr.

Meðferð umsóknar

1. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal, innan 40 virkra daga frá tilkynningunni sem um getur í 6. mgr. 5. gr., taka til meðferðar umsókn um skráningu eða framlengingu á skráningu á grundvelli þess hvort viðskiptaskráin hlítir ákvæðum þessa kafla og taka rökstudda ákvörðun um að samþykkja eða synja um skráningu eða framlengingu á skráningu.

2. Ákvörðunin sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin gefur út skv. 1. mgr. skal taka gildi á fimmta virka degi eftir að hún hefur verið samþykkt.

8. gr.

Tilkynning um ákvarðanir Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar um skráningu eða framlengingu á skráningu

1. Ef Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin samþykkir ákvörðun eins og um getur í 1. mgr. 7. gr. eða afturkallar skráningu eins og um getur í 1. mgr. 10. gr., skal hún tilkynna það viðskiptaskránni innan fimm virkra daga með fullrökstuddri útskýringu á ákvörðun sinni.

Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal, án ástæðulausrar tafar, tilkynna lögbæra yfirvaldinu sem um getur í 1. mgr. 6. gr. um ákvörðun sína.

2. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal senda framkvæmdastjórninni allar ákvarðanir sínar sem teknar eru í samræmi við 1. mgr.

3. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal birta á vefsetri sínu lista yfir viðskiptaskrár sem eru skráðar í samræmi við þessa reglugerð. Listinn skal uppfærður innan fimm virkra daga frá samþykkt ákvörðunar skv. 1. mgr.

9. gr.

Valdheimildir Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar

1. Valdheimildir, sem faldar eru Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni í samræmi við 61.–68. gr., 73. og 74. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012, í tengslum við I. og II. viðauka við hana, skal einnig framkvæma með tilliti til þessarar reglugerðar. Tilvísanir í 1. og 2. mgr. 81. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 í I. viðauka við þá reglugerð skal túlka sem tilvísanir í 1. og 2. mgr. þessarar reglugerðar eftir því sem við á.

2. Valdheimildum, sem faldar eru Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni eða embættismanni hennar eða öðrum einstaklingi í umboði Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar með 61., 62. og 63. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 skal ekki beitt til að krefjast birtingar upplýsinga eða gagna sem falla undir þagnarskyldu.

10. gr.

Afturköllun skráningar

1. Með fyrirvara um 73. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin afturkalla skráningu viðskiptaskrár ef viðskiptaskráin:

- a) afsalar sér ótvírætt skráningu eða hefur ekki veitt neina þjónustu síðustu sex mánuði,
- b) hefur fengið skráningu með því að gefa villandi yfirlýsingar eða á annan óréttmætan hátt,
- c) uppfyllir ekki lengur skilyrðin fyrir skráningunni.

2. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal, án ástæðulausrar tafar, tilkynna viðkomandi lögbæru yfirvaldi sem um getur í 1. mgr. 6. gr. um ákvörðun um að afturkalla skráningu viðskiptaskrár.
3. Lögbært yfirvald í aðildarríki, þar sem viðskiptaskrá veitir þjónustu og stundar starfsemi, getur, telji það að eitt af þeim skilyrðum sem um getur í 1. mgr. hafi verið uppfyllt, beðið Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina að athuga hvort skilyrði fyrir afturköllun skráningar hlutaðeigandi viðskiptaskrár séu uppfyllt. Ákveði Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin að afturkalla ekki skráningu viðkomandi viðskiptaskrár skal hún upplýsa um allar ástæður ákvörðunarinnar.
4. Lögbæra yfirvaldið sem um getur í 3. mgr. þessarar greinar skal vera yfirvaldið sem tilnefnt er skv. a- og b-lið 1. mgr. 16. gr. þessarar reglugerðar.

11. gr.

Eftirlitsgjöld

1. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal innheimta gjöld af viðskiptaskránum í samræmi við þessa reglugerð og í samræmi við framseldar gerðir sem samþykktar eru skv. 2. mgr. þessar greinar. Þessi gjöld skulu vera í hlutfalli við veltu hlutaðeigandi viðskiptaskrár og standa allan straum af nauðsynlegum útgjöldum Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar í tengslum við skráningu, viðurkenningu og eftirlit með viðskiptaskráum sem og endurgreiðslu hvers konar kostnaðar sem lögbær yfirvöld stofna til vegna úthlutunar verkefna skv. 1. mgr. 9. gr. þessarar reglugerðar. Að svo miklu leyti sem 1. mgr. 9. gr. þessarar reglugerðar vísar til 74. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 skal túlka tilvísanir í 3. mgr. 72. gr. þeirrar reglugerðar sem tilvísanir í 2. mgr. þessarar greinar.

Ef viðskiptaskrá hefur þegar verið skráð skv. IV. bálki 1. kafla reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 skal aðeins aðlaga gjöldin, sem um getur í fyrstu undirgrein, þannig að þau endurspegli nauðsynleg viðbótargjöld og -kostnað í tengslum við skráningu, viðurkenningu og eftirlit með viðskiptaskráum samkvæmt þessari reglugerð.

2. Framkvæmdastjórnin skal hafa heimild til að samþykkja framselda gerð í samræmi við 30. gr. til að tilgreina nánar tegund gjalda, í hvaða tilvikum gjöld skuli innheimt, fjárhæð gjalda og með hvaða hætti greiðslan fer fram.

12. gr.

Gagnsæi og aðgengileiki gagna í vörslu viðskiptaskrár

1. Viðskiptaskrá skal reglulega og á aðgengilegan hátt birta samanlagðar stöður eftir gerð fjármögnunarviðskipta með verðbréf sem henni er tilkynnt um.
2. Viðskiptaskrá skal safna og viðhalda upplýsingum um fjármögnunarviðskipti með verðbréf og sjá til þess að eftirfarandi aðilar hafi aðgang að þessum upplýsingum til að gera þeim kleift að uppfylla skyldur sínar og umboð, eftir því sem við á:
 - a) Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin,
 - b) Evrópska eftirlitsstofnunin (Evrópska bankaeftirlitsstofnunin),
 - c) Evrópska eftirlitsstofnunin (Evrópska váttrygginga- og lífeyrissjóðaeftirlitsstofnunin),
 - d) Evrópska kerfisáhætturáðið,
 - e) lögbær yfirvöld sem hafa eftirlit með viðskiptavettvangi viðskipta sem tilkynnt er um,
 - f) viðeigandi aðilar Seðlabankakerfis Evrópu, þ.m.t. Seðlabanki Evrópu er hann sinnir skyldum sínum innan samræmdrar eftirlitsráðstöfunar samkvæmt reglugerð (ESB) nr. 1024/2013,
 - g) viðeigandi yfirvöld þriðja lands vegna hverra bóúð er að samþykkja framkvæmdargerð skv. 1. mgr. 19. gr.,
 - h) eftirlitsyfirvöld sem tilnefnd eru skv. 4. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2004/25/EB⁽²⁴⁾,

⁽²⁴⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2004/25/EB frá 21. apríl 2004 um yfirtökutilboð (Stjtíð. ESB L 142, 30.4.2004, bls. 12).

- i) viðeigandi yfirvöld Sambandsins á verðbréfamarkaði sem samkvæmt viðkomandi skyldum og umboðum bera ábyrgð á eftirliti með viðskiptum, mörkuðum, markaðsaðilum og eignum sem falla undir gildissvið þessarar reglugerðar,
- j) Samstarfsstofnun eftirlitsaðila á orkumarkaði sem komið var á fót með reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 713/2009⁽²⁵⁾,
- k) skilavald sem tilnefnt er skv. 3. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2014/59/ESB⁽²⁶⁾,
- l) sameiginlega skilastjórnin sem komið var á fót með reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 806/2014⁽²⁷⁾,
- m) yfirvöldin sem um getur í 1. mgr. 16. gr.

3. Til að tryggja samræmda beitingu á þessari grein skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin, í nánu samstarfi við Seðlabankakerfi Evrópu og að teknu tilliti til þarfa aðilanna sem um getur í 2. mgr., semja drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem tilgreina:

- a) tíðni og upplýsingar um samtölu staðna sem um getur í 1. mgr. og upplýsingar um fjármögnunarviðskipti með verðbréf sem um getur í 2. mgr.,
- b) rekstrarstaðla sem krafist er til að gera kleift að framkvæma tímanlega, skipulagða og yfirgripsmikla:
 - i. söfnun viðskiptaskráa á gögnum,
 - ii. söfnun og samanburð gagna þvert á skrár,
- c) nánari lýsingu á upplýsingunum sem aðilarnir sem um getur í 2. mgr. skulu hafa aðgang að, að teknu tilliti til umboðs þeirra og sértækra þarfa,
- d) skilmálana og skilyrðin sem eiga við um beinan og tafarlausan aðgang aðilanna, sem um getur í 2. mgr., að gögnum sem geymd eru í viðskiptaskrám.

Drögin að tæknilegum framkvæmdarstöðlum skulu tryggja að ekki sé mögulegt, út frá upplýsingunum sem birtar eru skv. 1. mgr., að greina aðila að fjármögnunarviðskiptum með verðbréf.

Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal leggja þessi drög að tæknilegu eftirlitsstöðlunum fyrir framkvæmdastjórnina eigi síðar en 13. janúar 2017.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að samþykkja tæknilegu eftirlitsstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

⁽²⁵⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 713/2009 frá 13. júlí 2009 um að koma á fót Samstarfsstofnun eftirlitsaðila á orkumarkaði (Stjtið. ESB L 211, 14.8.2009, bls. 1).

⁽²⁶⁾ 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/EEB, 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).

⁽²⁷⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 806/2014 frá 15. júlí 2014 um að koma á samræmdum reglum og samræmdri málsmeðferð fyrir skilameðferð lánastofnana og tiltekinnna verðbréfafyrirtækja innan ramma sameiginlegs skilameðferðarkerfis og sameiginlegs skilasjóðs og um breytingu á reglugerð (ESB) nr. 1093/2010 (Stjtið. ESB. L 225, 30.7.2014, bls. 1).

IV. KAFLI

GAGNSÆI GAGNVART FJÁRFESTUM

13. gr.

Gagnsæi sjóða um sameiginlega fjárfestingu í reglubundnum skýrslum

1. Rekstrarfélög verðbréfasjóða, fjárfestingarfélög verðbréfasjóða og rekstraraðilar sérhæfðra sjóða skulu upplýsa fjárfesta um notkun sína á fjármögnunarviðskiptum með verðbréf og heildarskiptasamningum með eftirfarandi hætti:
 - a) að því er varðar rekstrarfélög verðbréfasjóða eða fjárfestingarfélög verðbréfasjóða, í hálfárs- eða ársskýrslum þeim sem um getur í 68. gr. tilskipunar 2009/65/EB,
 - b) að því er varðar rekstraraðila sérhæfðra sjóða, í ársskýrslunni sem um getur í 22. gr. tilskipunar 2011/61/ESB.
2. Upplýsingarnar um fjármögnunarviðskipti með verðbréf og heildarskiptasamninga skulu innihalda gögnin sem kveðið er á um A-hluta viðaukans.
3. Til að tryggja samræmda birtingu gagna, en einnig til að taka til greina sérkenna mismunandi gerða fjármögnunarviðskipta með verðbréf og heildarskiptasamninga getur Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin, að teknu tilliti til krafna sem mælt er fyrir um í tilskipunum 2009/65/EB og 2011/61/ESB og þróunar markaðsvenja, samið drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem tilgreina nánar innihald A-hluta viðaukans.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að samþykkja tæknilegu eftirlitsstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

14. gr.

Gagnsæi sjóða um sameiginlega fjárfestingu í útbodsgögnum

1. Í lýsingu verðbréfasjóða, sem um getur í 69. gr. tilskipunar 2009/65/EB og birtingu rekstraraðila sérhæfðra sjóða á upplýsingum til fjárfesta sem um getur í 1. og 3. mgr. 23. gr. tilskipunar 2011/61/ESB, skal tilgreina fjármögnunarviðskipti með verðbréf og heildarskiptasamningana sem rekstrarfélög verðbréfasjóða eða fjárfestingarfélög verðbréfasjóða og rekstraraðilar sérhæfðra sjóða, eftir því sem við á, hafa leyfi til að nota og innihalda skýra yfirlýsingu þess efnis að slík viðskipti og gerningar séu notuð.
2. Lýsingin og birting upplýsinga til fjárfesta, sem um getur í 1. mgr., skal innihalda gögnin sem kveðið er á um í B-hluta viðaukans.
3. Til að endurspeglar þróun á markaðsvenjum eða til að tryggja samræmda birtingu gagna getur Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin, að teknu tilliti til krafna sem mælt er fyrir um í tilskipunum 2009/65/EB og 2011/61/ESB, samið drög að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem tilgreina nánar innihald B-hluta viðaukans.

Við gerð draganna að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem um getur í fyrstu undirgrein skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin taka tillit til þess að þörf er á nægjanlegum tíma fyrir beitingu þeirra.

Framkvæmdastjórninni er veitt vald til að samþykkja tæknilegu eftirlitsstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein í samræmi við 10.–14. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

V. KAFLI

GAGNSÆI ENDURNOTKUNAR

15. gr.

Endurnotkun fjármálagerna sem tekið er við samkvæmt veðtryggingarfyrirkomulagi

1. Öll réttindi mótaðila til að endurnota fjármálagerna sem þeir taka við sem veðtryggingu skulu uppfylla a.m.k. eftirfarandi

skilyrði:

- a) mótaðilinn sem tekur við veðtryggingunni hafi upplýst mótaðilann sem leggur hana fram, skriflega og með tilhlýðilegum hætti, um áhættu og afleiðingar sem geta falist í einu af eftirfarandi:
 - i. samþykkt afnotaréttar af veðtryggingunni sem veitt er samkvæmt samningum um veðsetningu á tryggingu í samræmi við 5. gr. tilskipunar 2002/47/EB,
 - ii. samningi um framsal eignarréttar yfir tryggingu,
- b) mótaðili sem leggur fram veðtryggingu hafi veitt skýlaust fyrirframsamþykki, í formi undirskriftar, skriflega eða með öðrum lagalega jafngildum hætti, samkvæmt samningi um veðsetningu á tryggingu þar sem skilmálarnir veita rétt til notkunar í samræmi við 5. gr. tilskipunar 2002/47/EB, eða hafi samþykkt skýlaust að leggja fram veðtryggingar með samningi um framsal eignarréttar yfir tryggingu.

Að því er varðar a-lið fyrstu undirgreinar skal mótaðilinn sem leggur fram veðtrygginguna a.m.k. fá skriflegar upplýsingar um áhættu og afleiðingar sem geta fylgt ef um vanefndir mótaðilans sem tekur við veðtryggingunum er að ræða.

2. Öll notkun mótaðila á réttindum sínum til endurnotkunar skal vera með fyrirvara um a.m.k. bæði eftirfarandi skilyrði:
 - a) endurnotkun er framkvæmd í samræmi við skilmálana sem tilgreindir eru í veðtryggingarfyrirkomulaginu sem um getur í b-lið 1. mgr.,
 - b) fjármálagerningarnir sem tekið er við samkvæmt veðtryggingarfyrirkomulagi eru yfirfærðir af reikningi mótaðilans sem leggur þá fram.

Þrátt fyrir b-lið fyrstu undirgreinar skal, ef mótaðila að veðtryggingarfyrirkomulagi er komið á fót í þriðja landi og reikningi mótaðilans sem leggur fram veðtryggingarnar er viðhaldið í þriðja landi og fellur undir lög þess, sýna fram á endurnotkunina, annaðhvort með yfirfærslu af reikningi mótaðilans sem leggur fram veðtrygginguna eða með öðrum viðeigandi hætti.

3. Þessi grein hefur ekki áhrif á strangari löggjöf sem bundin er við tiltekinn geira, einkum tilskipanir 2009/65/EB og 2014/65/ESB, og landslög sem miða að því að tryggja herra verndarstig fyrir mótaðila sem leggja fram tryggingar.
4. Þessi grein skal hvorki hafa áhrif á landslög um gildi né áhrif viðskipta.

VI. KAFLI

EFTIRLIT OG LÖGBÆR YFIRVÖLD

16. gr.

Tilnefning og valdsvið lögbærra yfirvalda

1. Að því er varðar þessa reglugerð eru lögbær yfirvöld eftirfarandi:
 - a) að því er varðar fjárhagslega mótaðila, lögbær yfirvöld eða lögbær landsyfyrirvöld í skilningi reglugerða (ESB) nr. 648/2012, (ESB) nr. 1024/2013 og (ESB) nr. 909/2014 og tilskipana 2003/41/EB, 2009/65/EB, 2011/61/ESB, 2013/36/ESB og 2014/65/ESB, og eftirlitsyfyrirvöldin í skilningi tilskipunar 2009/138/EB,
 - b) að því er varðar ófjárhagslega mótaðila, lögbær yfirvöld sem tilnefnd eru í samræmi við 5. mgr. 10. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012,
 - c) í tilgangi 13. og 14. gr. þessarar reglugerðar, að því er varðar rekstrarfélög verðbréfasjóða og fjárfestingarfélög verðbréfasjóða, lögbær yfirvöld sem tilnefnd eru í samræmi við 97. gr. tilskipunar 2009/65/EB,

d) í tilgangi 13. og 14. gr. þessarar reglugerðar, að því er varðar rekstraraðila sérhæfðra sjóða, lögbær yfirvöld sem tilnefnd eru í samræmi við 44. gr. tilskipunar 2011/61/ESB.

2. Lögbær yfirvöld skulu beita valdinu sem þeim er falið í ákvæðunum sem um getur í 1. mgr. og skulu hafa eftirlit með því að farið sé að skuldbindingunum sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð.

3. Lögbær yfirvöld sem um getur í c- og d-lið 1. mgr. þessarar greinar skulu hafa eftirlit með rekstrarfélögum verðbréfasjóða, fjárfestingarfélögum verðbréfasjóða og rekstraraðilum sérhæfðra sjóða, sem komið er á fót á yfirráðasvæði þeirra, til að sannreyna að þeir noti ekki fjármögnunarviðskipti með verðbréf og heildarskiptasamninga nema þeir fari að 13. og 14. gr.

17. gr.

Samvinna milli lögbærra yfirvalda

1. Lögbær yfirvöld sem um getur í 16. gr. og Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skulu hafa með sér náið samstarf og skiptast á upplýsingum í þeim tilgangi að sinna skyldum sínum samkvæmt þessari reglugerð, einkum til að greina og bæta úr brotum á þessari reglugerð.

2. Lögbært yfirvald getur aðeins hafnað því að bregðast við ósk um samstarf og upplýsingaskipti í samræmi við 1. mgr. í öðrum hvorum eftirfarandi sérstöku aðstæðum:

a) ef málarekstur fyrir dómstólum hefur þegar hafist að því er varðar sömu aðgerðir gagnvart sömu aðilum fyrir yfirvöldum aðildarríkis lögbæra yfirvaldsins sem fær beiðnina, eða

b) ef þessir aðilar hafa hlotið endanlegan dóm fyrir sömu aðgerðir í aðildarríki lögbæra yfirvaldsins sem tekur við beiðninni.

Þegar um slíka neitun er að ræða skal lögbæra yfirvaldið tilkynna yfirvaldinu sem leggur fram beiðni og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni til samræmis við það og veita eins nákvæmar upplýsingar og unnt er.

3. Aðilarnir sem um getur í 2. mgr. 12. gr. og viðeigandi aðilar Seðlabankakerfis Evrópu skulu hafa með sér náið samstarf í samræmi við skilyrðin sem mælt er fyrir um í þessari málsgrein.

Slíkt samstarf skal vera í trúnaði og með skilyrði um rökstudda beiðni frá viðkomandi lögbærum yfirvöldum og aðeins í því skyni að gera þessum yfirvöldum kleift að uppfylla skyldur sínar eftir því sem við á.

Þrátt fyrir fyrstu og aðra undirgrein geta aðilar seðlabankakerfis Evrópu hafnað því að veita upplýsingar ef þeir eiga viðskiptin í þeim tilgangi að sinna hlutverki sínu sem yfirvöld á sviði peningamála.

Ef um er að ræða synjun eins og um getur í þriðju undirgrein skal viðeigandi aðili Seðlabankakerfis Evrópu tilkynna yfirvaldinu sem leggur fram beiðni um þá synjun ásamt rökstuðningi.

18. gr.

Þagnarskylda

1. Um trúnaðarupplýsingar sem fengnar eru, skipst er á eða sendar eru í samræmi við þessa reglugerð skulu gilda ákvæði um þagnarskyldu sem mælt er fyrir um í 2. og 3. mgr.

2. Þagnarskyldan gildir um alla aðila sem starfa eða hafa starfað fyrir einingarnar sem um getur í 2. mgr. 12. gr. og lögbæru yfirvöldin sem um getur í 16. gr., fyrir Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, Evrópsku bankaeftirlitsstofnunina og Evrópsku váttrygginga- og lífeyrissjóðaeftirlitsstofnunina, eða fyrir endurskoðendur og sérfræðinga sem starfa samkvæmt fyrirmælum lögbærra yfirvalda eða Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar, Evrópsku bankaeftirlitsstofnunarinnar og Evrópsku váttrygginga- og lífeyrissjóðaeftirlitsstofnunarinnar. Þessir aðilar mega ekki skýra neinum aðilum eða yfirvöldum frá trúnaðarupplýsingum sem þeir fá vitneskju um við að sinna skyldu sinni nema um sé að ræða samantekt eða útdrátt af því tagi að ekki sé unnt að bera kennsl á einstaka mótaðila, viðskiptaskrár eða aðra aðila, þó með fyrirvara um mál sem heyra undir landsbundin hegningar- eða skattalög eða þessa

reglugerð.

3. Með fyrirvara um landsbundin hegningar- eða skattalög mega lögbær yfirvöld, Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin, Evrópska bankaeftirlitsstofnunin, Evrópska váttrygginga- og lífeyrissjóðaeftirlitsstofnunin, stofnanir eða einstaklingar eða lögaðilar, aðrir en lögbær yfirvöld sem taka við trúnaðarupplýsingum samkvæmt þessari reglugerð, aðeins nota þær til að sinna hlutverki sínu eða skyldum þegar um er að ræða lögbær yfirvöld, innan gildissviðs þessarar reglugerðar, eða, þegar um er að ræða önnur yfirvöld, aðila eða einstaklinga eða lögaðila, í þeim tilgangi sem slíkar upplýsingar eru veittar eða í tengslum við stjórnsýslu- eða dómsmál sem tengjast sérstaklega þessu hlutverki, eða bæði. Yfirvaldinu, sem tekur við upplýsingunum er heimilt að nota þær í öðrum tilgangi, sem ekki er viðskiptalegs eðlis, ef Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin, Evrópska bankaeftirlitsstofnunin, Evrópska váttrygginga- og lífeyrissjóðaeftirlitsstofnunin, lögbæra yfirvaldið eða annað yfirvald, stofnun eða einstaklingur eða lögaðili, sem miðlar upplýsingunum, samþykkir það.

4. Ákvæði 2. og 3. mgr. skulu ekki koma í veg fyrir að Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin, Evrópska bankaeftirlitsstofnunin, Evrópska váttrygginga- og lífeyrissjóðaeftirlitsstofnunin, lögbær yfirvöld eða viðkomandi seðlabankar skiptist á eða sendi trúnaðarupplýsingar í samræmi við þessa reglugerð og aðra löggjöf sem gildir um verðbréfafyrirtæki, lánastofnanir, lífeyrissjóði, váttrygginga- og endurtryggingamiðlara, váttryggingafélög, skipulega verðbréfamarkaði eða markaðsrekendur eða með samþykki lögbærs yfirvalds eða annars yfirvalds eða stofnunar eða einstaklings eða lögaðila sem kom upplýsingunum á framfæri.

5. Ákvæði 2. og 3. mgr. skulu ekki koma í veg fyrir að lögbær yfirvöld skiptist á eða sendi trúnaðarupplýsingar, í samræmi við innlend lög, sem voru ekki móttæknar frá lögbæru yfirvaldi annars aðildarríkis.

VII. KAFLI

TENGL VÍÐ ÞRIÐJU LÖND

19. gr.

Jafngildi og viðurkenning viðskiptaskráa

1. Framkvæmdastjórnin getur samþykkt framkvæmdargerð til staðfestingar á að fyrirkomulag laga og eftirlits þriðja lands tryggi að:
 - a) viðskiptaskrár sem hafa starfsleyfi í því þriðja landi fari að lagalega bindandi kröfum sem eru jafngildar þeim sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð,
 - b) til staðar sé viðvarandi virkt eftirlit með viðskiptaskrá og framfylgd að því er varðar skuldbindingar þeirra í viðkomandi þriðja landi,
 - c) þagnarskylda sé tryggð, þ.m.t. verndun viðskiptaleyndarmála sem yfirvöld deila með þriðju aðilum, sem er að lágmarki jafngild þeirri sem sett er fram í þessari reglugerð, og
 - d) viðskiptaskrár, sem hafa starfsleyfi í viðkomandi þriðja landi, falla undir bindandi og framfylgjanlega skyldu um að veita aðilunum, sem um getur í 2. mgr. 12. gr., beinan og tafarlausan aðgang að gögnunum.

Framkvæmdargerðirnar sem um getur í fyrstu undirgrein skulu einnig tilgreina viðkomandi yfirvöld í þriðja landi sem hafa rétt á aðgangi að gögnunum um fjármögnunarviðskipti með verðbréf sem geymd eru hjá viðskiptaskrá sem komið er á fót í Sambandinu.

Framkvæmdargerðin, sem um getur í fyrstu undirgrein þessarar málsgreinar, skal samþykkt í samræmi við rannsóknarmálsmeðferðina sem um getur í 2. mgr. 31. gr.

2. Ef viðskiptaskrár sem hafa starfsleyfi í viðkomandi þriðja landi falla ekki undir bindandi og framfylgjanlega skyldu samkvæmt lögum viðkomandi þriðja lands um að veita aðilunum, sem um getur í 2. mgr. 12. gr., beinan og tafarlausan aðgang að gögnum skal framkvæmdastjórnin beina tilmælum til ráðsins vegna samningaviðræðna um alþjóðasamninga við viðeigandi þriðja land um sameiginlegan aðgang að, og upplýsingaskipti um, fjármögnunarviðskipti með verðbréf hjá viðskiptaskrá sem hafa staðfestu í viðkomandi þriðja landi, þannig að það tryggi að allir aðilarnir, sem um getur í 2. mgr. 12. gr., hafi beinan og tafarlausan aðgang að öllum upplýsingunum sem þarf til að þeir geti sinnt skyldum sínum.

3. Viðskiptaskrá, sem hefur staðfestu í þriðja landi, getur aðeins veitt aðilunum, sem komið er á fót í samræmi við 4. gr., þjónustu og starfað fyrir þá eftir að hafa fengið viðurkenningu Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar í samræmi við kröfurnar sem

mælt er fyrir um í 4. mgr. þessarar greinar.

4. Viðskiptaskrá, sem um getur í 3. mgr., skal leggja fram annaðhvort eftirfarandi til Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar:

- a) umsókn um viðurkenningu,
- b) umsókn um framlengingu skráningar í tilgangi 4. gr. þessarar reglugerðar ef um er að ræða viðskiptaskrá sem þegar er viðurkennd í samræmi við reglugerð (ESB) nr. 648/2012.

5. Allar nauðsynlegar upplýsingar skulu fylgja umsókn sem um getur í 4. mgr., þ.m.t. að lágmarki upplýsingarnar sem nauðsynlegar eru til að staðfesta að viðskiptaskráin hafi starfsleyfi og falli undir virkt eftirlit í þriðja landi sem uppfyllir öll eftirfarandi skilyrði:

- a) framkvæmdastjórnin hefur ákvarðað, með því að beita framkvæmdargerð skv. 1. mgr., að þriðja landið hafi jafngildan og framfylgjanlegan reglu- og eftirlitsramma,
- b) viðeigandi yfirvöld þriðja landsins hafa gert samstarfssamning við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina sem tilgreinir a.m.k.:
 - i. fyrirkomulag við upplýsingaskipti, annars vegar á milli Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar og annarra yfirvalda í Sambandinu, sem fara með ábyrgð í samræmi við úthlutun verkefna skv. 1. mgr. 9. gr. og hins vegar viðkomandi lögbærra yfirvalda í viðkomandi þriðja landi, og
 - ii. málsmeðferð í tengslum við samræmingu á eftirlitsstarfsemi.

Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal beita reglugerð (EB) nr. 45/2001 að því er varðar flutning persónuupplýsinga til þriðja lands.

6. Innan þrjátíu virkra daga frá viðtöku umsóknarinnar skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin meta hvort hún sé fullnægjandi. Ef Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin ákvarðar að umsóknin sé ekki fullnægjandi skal hún setja viðskiptaskránni sem sækir um frest til að veita viðbótarupplýsingar.

7. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal, innan 180 daga frá framlagningu fullgerðrar umsóknar, upplýsa viðskiptaskrá sem sækir um skriflega, með fullrökstuddri útskýringu, hvort viðurkenning hafi verið veitt eða hvort synjað hafi verið um viðurkenningu.

8. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal birta á vefsetri sínu lista yfir viðskiptaskrár sem eru viðurkenndar í samræmi við þessa grein.

20. gr.

Óbeinn aðgangur að gögnum fyrir yfirvöld

Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin getur gert samstarfssamninga við viðeigandi yfirvöld í þriðju löndum sem þurfa að uppfylla skyldur sínar og umboð, eftir því sem við á, að því er varðar gagnkvæm upplýsingaskipti um fjármögnunarviðskipti með verðbréf, sem viðskiptaskrár í Sambandinu gera aðgengilegar fyrir Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina í samræmi við 2. mgr. 12. gr. og um gögn um fjármögnunarviðskipti með verðbréf sem yfirvöld í þriðja landi safna og viðhalda, að því tilskildu að þagnarskylda sé tryggð, þ.m.t. að því er varðar verndun viðskiptaleyndarmála sem yfirvöldin deila með þriðju aðilum.

21. gr.

Jafngildi upplýsingagjafar

1. Framkvæmdastjórnin getur samþykkt framkvæmdargerðir sem ákvarða að fyrirkomulag laga, eftirlits og framfylgdar þriðja lands:

- a) jafngildi kröfunum sem mælt er fyrir um í 4. gr.,
- b) tryggi verndun þagnarskyldu, sem jafngildir þeirri sem sett er fram í þessari reglugerð,
- c) sé beitt með skilvirkum hætti og framfylgt á sanngjarnan hátt og án röskunar til að tryggja skilvirkt eftirlit og framfylgd í viðkomandi þriðja landi og
- d) tryggi að aðilarnir sem um getur í 2. mgr. 12. gr. hafi annaðhvort beinan aðgang að upplýsingum um fjármögnunarviðskipti með verðbréf skv. 1. mgr. 19. gr. eða óbeinan aðgang að upplýsingum um fjármögnunarviðskipti með verðbréf skv. 20. gr.

2. Ef framkvæmdastjórnin hefur samþykkt framkvæmdargerð um jafngildi að því er varðar þriðja land, eins og um getur í 1. mgr. þessarar greinar, skulu mótaðilar sem eiga viðskipti sem falla undir þessa reglugerð teljast hafa uppfyllt kröfunar sem mælt er fyrir um í 4. gr. ef a.m.k. einn mótaðilanna hefur staðfestu í viðkomandi þriðja landi og mótaðilarnir hafa uppfyllt viðeigandi skuldbindingar þess þriðja lands í tengslum við þau viðskipti.

Sú framkvæmdargerð skal samþykkt í samræmi við rannsóknarmeðferðina sem um getur í 2. mgr. 31. gr.

Framkvæmdastjórnin skal, í samstarfi við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, hafa eftirlit með skilvirkri framkvæmd þriðju landa, sem framkvæmdargerð um jafngildi hefur verið samþykkt fyrir, á kröfunum sem jafngilda þeim sem mælt er fyrir um í 4. gr., og gefa Evrópuþinginu og ráðinu skýrslu með reglubundnu millibili. Ef skýrslan leiðir í ljós ófullnægjandi eða ósamræmda beitingu yfirvalda í þriðja landi á kröfunum um jafngildi skal framkvæmdastjórnin taka til athugunar, innan 30 almanaksdaga frá framsetningu skýrslunnar, að afturkalla viðurkenninguna á jafngildi viðkomandi lagaramma þriðja lands.

VIII. KAFLI

STJÓRNSÝSLUVIÐURLÖG OG AÐRAR STJÓRNSÝSLURÁÐSTAFANIR

22. gr.

Stjórnsýsluviðurlög og aðrar stjórnsýsluráðstafanir

1. Án þess að hafa áhrif á 28. gr. og réttindi aðildarríkja til að kveða á um og beita refsiviðurlögum skulu aðildarríki, í samræmi við landslög, kveða á um að lögbær yfirvöld hafi vald til að beita viðeigandi stjórnsýsluviðurlögum og öðrum stjórnsýsluráðstöfunum í tengslum við a.m.k. brot á 4. og 15. gr.

Ef ákvæðin sem um getur í fyrstu undirgrein gilda um lögaðila skulu aðildarríki heimila lögbærum yfirvöldum, ef um er að ræða brot, að beita viðurlögum, með fyrirvara um skilyrðin sem mælt er fyrir um í landslögum, gegn meðlimum stjórnarinnar og öðrum einstaklingum sem bera ábyrgð á brotinu samkvæmt landslögum.

2. Stjórnsýsluviðurlögin og aðrar stjórnsýsluráðstafanir, sem gerðar eru að því er varðar 1. mgr., skulu vera skilvirk, í réttu hlutfalli við brotið og hafa letjandi áhrif.

3. Hafi aðildarríki kosið, í samræmi við 1. mgr. þessarar greinar, að mæla fyrir um refsiviðurlög við brotum á ákvæðunum sem um getur í þeirri málsgrein, skulu þau tryggja að viðeigandi ráðstafanir séu fyrir hendi til að viðkomandi lögbær yfirvöld hafi allar nauðsynlegar heimildir til samráðs við dómsyfirvöld, saksóknara eða yfirvöld sem berjast gegn afbrotum innan lögsögu þeirra til að taka við tilgreindum upplýsingum sem tengjast rannsókn sakamála eða hafningu máls vegna hugsanlegra brota á 4. og 15. gr., og útvegi öðrum lögbærum yfirvöldum og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni slíkar upplýsingar til að þau geti uppfyllt skuldbindingar sínar um samstarf hvert við annað og, ef við á, Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina að því er varðar þessa reglugerð.

Lögbær yfirvöld geta átt samstarf við lögbær yfirvöld annarra aðildarríkja og viðkomandi yfirvöld í þriðju löndum að því er tekur til framkvæmdar valdheimilda þeirra til að beita viðurlögum.

Lögbær yfirvöld geta einnig haft samstarf við lögbær yfirvöld í öðrum aðildarríkjum til að auðvelda innheimtu á fjárhagslegum viðurlögum.

4. Aðildarríki skulu, í samræmi við landslög, veita lögbærum yfirvöldum vald til að beita a.m.k. eftirfarandi stjórnsluviðurlögum og öðrum stjórnsluráðstöfunum ef um er að ræða brotin sem um getur í 1. mgr.:

- a) fyrirmælum til þess einstaklings sem ber ábyrgð á brotinu að hætta framferðinu og endurtaka það ekki,
- b) opinberri yfirlýsingu sem tilgreinir einstaklinginn sem ber ábyrgð á brotinu og eðli brotsins í samræmi við 26. gr.,
- c) afturköllun eða tímabundna niðurfellingu á starfsleyfi,
- d) tímabundnu banni við að aðili, sem hefur stjórnunarskyldum að gegna eða hver annar einstaklingur, sem ber ábyrgð á slíku broti, sinni stjórnunarstörfum,
- e) hámarks fjárhagslegum stjórnsluviðurlögum sem eru a.m.k. þreföld fjárhæð þess hagnaðar sem fæst eða taps sem komist er hjá vegna brotsins, ef mögulegt er fyrir viðkomandi yfirvald að ákvarða það, jafnvel þótt þessi viðurlög séu umfram fjárhæðirnar sem um getur í f- og g-lið,
- f) að því er varðar einstakling, hámark fjárhagslegra stjórnsluviðurlaga sem eru a.m.k. 5 000 000 evra eða, í aðildarríkjum sem ekki hafa evru sem gjaldmiðil, samsvarandi virði í gjaldmiðli þeirra 12. janúar 2016,
- g) að því er varðar lögaðila, beitingu hámarks fjárhagslegra stjórnsluviðurlaga sem er a.m.k.:
 - i. 5 000 000 evrur, eða í aðildarríkjum sem hafa ekki evru sem gjaldmiðil, samsvarandi virði í gjaldmiðli þeirra þann 12. janúar 2016, eða allt að 10% af heildarveltu lögaðilans á ári, samkvæmt síðustu aðgengilegu reikningsskilum sem stjórnin hefur samþykkt, vegna brota á 4. gr.,
 - ii. 15 000 000 evrur, eða í aðildarríkjum sem hafa ekki evru sem gjaldmiðil, samsvarandi virði í gjaldmiðli þeirra þann 12. janúar 2016, eða allt að 10% af heildarveltu lögaðilans á ári, samkvæmt síðustu aðgengilegu reikningsskilum sem stjórnin hefur samþykkt, vegna brota á 15. gr.

Að því er varðar i. og ii. lið g-liðar fyrstu undirgreinar, ef lögaðili er móðurfélag eða dótturfyrirtæki móðurfélagsins sem krafist er að geri samstæðureikningsskil í samræmi við tilskipun 2013/34/ESB, skal viðeigandi heildarvelta á ári vera heildarvelta á ári eða samsvarandi tegundir tekna í samræmi við viðeigandi reikningsskilafyrirkomulag samkvæmt síðustu aðgengilegu samstæðureikningsskilum sem stjórn endanlega móðurfélagsins hefur samþykkt.

Aðildarríki geta kveðið á um að lögbær yfirvöld hafi aðrar valdheimildir til viðbótar þeim sem um getur í þessari málsgrein. Aðildarríki geta einnig kveðið á um breiðara gildissvið viðurlaga eða hærri viðurlög en þau sem kveðið er á um í þessari málsgrein.

5. Brot á 4. gr. skal hvorki hafa áhrif á gildi skilmála fjármögnunarviðskipta með verðbréf né möguleika aðilanna á að framfylgja skilmálum fjármögnunarviðskipta með verðbréf. Brot á 4. gr. hefur ekki í för með sér rétt til bóta frá aðilum að fjármögnunarviðskiptum með verðbréf.

6. Aðildarríkin geta, fyrir 13. janúar 2018, ákveðið að mæla ekki fyrir um reglur um stjórnsluviðurlög og aðrar stjórnsluráðstafanir eins og um getur í 1. mgr., ef brotin sem getið er í þeirri málsgrein falla þegar undir refsiviðurlög í landslögum þeirra. Ef þau ákveða að mæla ekki fyrir um reglur um stjórnsluviðurlög og aðrar stjórnsluráðstafanir skulu aðildarríki gera framkvæmdastjórninni og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni ítarlega grein fyrir viðkomandi þáttum í refsirétti þeirra.

7. Aðildarríkin skulu tilkynna framkvæmdastjórninni og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni um reglurnar sem um getur í 1., 3. og 4. mgr., eigi síðar en 13. júlí 2017. Þau skulu tilkynna framkvæmdastjórninni og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni, án tafar, um hvers konar síðari breytingar á reglunum.

23. gr.

Ákvörðun á stjórnýsluviðurlögum og öðrum stjórnýsluráðstöfunum

Aðildarríki skulu tryggja að lögbær yfirvöld taki tillit til allra viðeigandi aðstæðna þegar ákvörðun er tekin um tegund og umfang stjórnýsluviðurlaga og annarra stjórnýsluráðstafana, þ.m.t., eftir því sem við á:

- a) hversu alvarlegt brotið er og hversu lengi það hefur viðgengist,
- b) hversu mikil ábyrgð einstaklingsins er sem ber ábyrgð á brotinu,
- c) fjárhagslegs styrks aðilans sem ber ábyrgð á brotinu, með því að taka tillit til þátta s.s. heildarveltu hans ef um er að ræða lögaðila eða árstekna ef um er að ræða einstakling,
- d) hagnaðar þess sem ber ábyrgðina eða tapsins sem hann kemst hjá, að svo miklu leyti sem mögulegt er að ákvarða það,
- e) umfangs samstarfs aðilans sem ber ábyrgð á brotinu við lögbæra yfirvaldið, án þess að hafa áhrif á þörfina fyrir að tryggja að sá einstaklingur skili áunnum hagnaði eða tapi sem komist var hjá,
- f) fyrri brota einstaklingsins sem ber ábyrgð á brotinu.

Lögbær yfirvöld geta tekið tillit til annarra þátta til viðbótar þeim sem um getur í fyrstu málsgrein við ákvörðun á gerð og umfangi stjórnýsluviðurlaga og annarra stjórnýsluráðstafana.

24. gr.

Tilkynning um brot

1. Lögbær yfirvöld skulu koma á skilvirku fyrirkomulagi sem gera kleift að tilkynna öðrum lögbærum yfirvöldum um raunveruleg eða möguleg brot á 4. og 15. gr.
2. Tilhögunin sem um getur í 1. mgr. skal a.m.k. innihalda:
 - a) sértæka málsmeðferð fyrir viðtöku á tilkynningum um brot á 4. og 15. gr. og eftirfylgni með þeim, þ.m.t. uppsetning á öruggum samskiptaleiðum fyrir slíkar tilkynningar,
 - b) viðeigandi verndun fyrir aðila sem starfa samkvæmt ráðningarsamningi, sem tilkynna um brot á 4. eða 15. gr. eða eru sakaðir um brot á þessum greinum, fyrir refsiaðgerðum, mismunun eða annars konar ósanngjarnri meðferð,
 - c) vernd persónuupplýsinga, bæði fyrir aðilann sem skýrir frá brotinu á 4. eða 15. gr. og einstaklinginn sem grunaður er um brotið, þ.m.t. verndun í tengslum við að halda nafnleynd þeirra á öllum stígum málsmeðferðarinnar, með fyrirvara um áhrif á birtingu upplýsinga sem krafist er með landslögum með tilliti til rannsókna eða síðari dómsmeðferðar.
3. Mótaðilar skulu hafa viðeigandi innri málsmeðferð fyrir tilkynningu starfsmanna sinna á brotum gegn 4. og 15. gr.

25. gr.

Upplýsingaskipti við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina

1. Lögbær yfirvöld skulu árlega veita Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni nákvæmar heildarupplýsingar sem varða öll stjórnýsluviðurlög og aðrar stjórnýsluráðstafanir sem beitt er í samræmi við 22. gr. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar skal birta samanteknar upplýsingar í ársskýrslu.
2. Ef aðildarríki hafa kosið að mæla fyrir um refsiviðurlög við brotum á ákvæðunum sem um getur í 22. gr. skulu lögbær yfirvöld þeirra árlega láta Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni í té nafnlaus og samantekin gögn sem varða allar rannsóknir sakamála sem framkvæmdar eru og refsiviðurlög sem er beitt. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal birta í ársskýrslu gögn um refsiviðurlög sem er beitt.

3. Hafi lögbært yfirvald birt upplýsingar um stjórnsluviðurlög, stjórnsluráðstöfun eða refsiviðurlög opinberlega skal það samtímis tilkynna þær upplýsingar til Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar.

4. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal semja drög að tæknilegum framkvæmdarstöðlum til að ákvarða verklag og form vegna framlagningar upplýsinga eins og um getur í 1. og 2. mgr.

Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal leggja þessi drög að tæknilegu framkvæmdastöðlum fyrir framkvæmdastjórnina eigi síðar en 13. janúar 2017.

Framkvæmdastjórninni er falið vald til að samþykkja tæknilegu framkvæmdarstaðlana sem um getur í fyrstu undirgrein í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

26. gr.

Birting ákvarðana

1. Með fyrirvara um 4. mgr. þessarar greinar skulu aðildarríki sjá til þess að lögbær yfirvöld birti á opinberu vefsetri sínu sérhverja ákvörðun um stjórnsluviðurlög eða aðrar -ráðstafanir í tengslum við brot á 4. eða 15. gr. strax eftir að aðilinn sem fellur undir viðkomandi ákvörðun hefur verið upplýstur um þá ákvörðun.

2. Upplýsingarnar sem birtar eru skv. 1. mgr. skulu a.m.k. tilgreina gerð og eðli brotsins og deili á aðilanum sem fellur undir ákvörðunina.

3. Ákvæði 1. og 2. mgr. gilda ekki um ákvarðanir um að gera ráðstafanir sem eru rannsóknarlegs eðlis.

Ef lögbært yfirvald telur, í framhaldi af mati á einstökum tilvikum, að birting á auðkennum lögaðilans sem fellur undir ákvörðunina eða á persónuupplýsingum einstaklingsins sé ekki í réttu hlutfalli við tilefnið, eða ef birtingin myndi tefla áframhaldandi rannsókn eða stöðugleika fjármálamarkaðarins í tvísýnu, skal það gera eitt af eftirfarandi:

a) fresta birtingu ákvörðunarinnar þar til ástæður frestunarinnar eru ekki lengur fyrir hendi,

b) birta ákvörðunina undir nafnleynd í samræmi við landslög ef slík birting tryggir haldgóða vernd hlutaðeigandi persónuupplýsinga og, eftir því sem við á, frestað birtingu viðkomandi gagna um hæfilegan tíma ef það er fyrrsjáanlegt að ástæður nafnlausrar birtingar verði ekki lengur fyrir hendi innan þess tíma,

c) birta ekki ákvörðunina ef lögbæra yfirvaldið telur að birting, í samræmi við a- eða b-lið, væri ekki næg til að tryggja:

i. að stöðugleika fjármálamarkaða sé ekki stefnt í tvísýnu eða

ii. meðalhóf birtingarinnar á slíkum ákvörðunum að því er varðar ráðstafanir sem taldar eru minniháttar.

4. Ef ákvörðunin er kærð til dómsyfirvalda, stjórnsluyfirvalds eða annars yfirvalds aðildarríkis skulu lögbær yfirvöld, án tafar, einnig birta á vefsetri sínu upplýsingar um stöðu áfrýjunarinnar og allar síðari upplýsingar um niðurstöðu hennar. Einnig skal birta allar ákvarðanir um ógildingu ákvörðunar sem unnt er að kæra.

5. Lögbær yfirvöld skulu upplýsa Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina um öll stjórnsluviðurlög sem lögð eru á og aðrar stjórnsluráðstafanir sem gerðar eru en ekki birtar í samræmi við c-lið 3. mgr., þ.m.t. hverja áfrýjun í tengslum við þau sem og niðurstöðu hennar. Aðildarríki skulu tryggja að lögbær yfirvöld fái upplýsingar og endanlegan dóm í tengslum við öll refsiviðurlög sem lögð eru á og leggja þær fyrir Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal viðhalda miðlægu gagnasafni yfir stjórnsluviðurlög, aðrar stjórnsluráðstafanir og refsiviðurlög sem tilkynnt er um til hennar, eingöngu í þeim tilgangi að miðla upplýsingum milli lögbærra yfirvalda. Gagnasafnið skal eingöngu vera aðgengilegt lögbærum yfirvöldum og uppfært á grundvelli upplýsinga sem lögbæru yfirvöldin veita.

6. Lögbær yfirvöld skulu tryggja að sérhver ákvörðun sem er birt í samræmi við þessa grein sé áfram aðgengileg á vefsetri þeirra í a.m.k. fimm ár eftir birtingu þeirra. Persónuupplýsingar sem birtingin inniheldur skulu vera á vefsetri lögbærra yfirvalda svo lengi sem nauðsynlegt er samkvæmt viðeigandi reglum um gagnavernd.

27. gr.

Áfrýjunarréttur

Aðildarríki skulu sjá til þess að ákvarðanir og ráðstafanir sem gerðar eru í samræmi við þessa reglugerð séu rökstuddar á tilhlýðilegan hátt og falli undir rétt til áfrýjunar fyrir dómstóli. Réttur til málskots gildir einnig þegar engin ákvörðun hefur verið tekin innan sex mánaða frá því að umsókn um starfsleyfi, sem veitir fullnægjandi upplýsingar samkvæmt gildandi ákvæðum, hefur verið lögð fram.

28. gr.

Viðurlög og aðrar ráðstafanir að því er varðar 13. og 14. gr.

Viðurlög og aðrar ráðstafanir sem komið er á í samræmi við tilskipanir 2009/65/EB og 2011/61/ESB gilda um brot á 13. og 14. gr. þessarar reglugerðar.

IX. KAFLI

ENDURSKOÐUN

29. gr.

Skýrslugjöf og endurskoðun

1. Framkvæmdastjórnin skal, innan 36 mánaða frá gildistökudegi framseldu gerðarinnar sem hún samþykkti skv. 9. mgr. 4. gr., að höfðu samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, leggja fram skýrslu um skilvirkni, hagkvæmni og meðalhóf skuldbindinganna sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð til Evrópuþingsins og ráðsins ásamt öllum viðeigandi tillögum. Skýrslan skal einkum innihalda yfirlit yfir sambærilega kvöð um upplýsingagjöf sem mælt er fyrir um í þriðju löndum með tilliti til vinnu á alþjóðavettvangi. Hún skal einnig einkum leggja áherslu á upplýsingagjöf um öll viðeigandi viðskipti sem ekki falla innan gildissviðs þessarar reglugerðar, að teknu tilliti til allrar mikilvægrar þróunar markaðsvenja, auk mögulegra áhrifa á umfang gagnsæis fjármögnunarviðskipta með verðbréf.

Að því er varðar skýrsluna sem um getur í fyrstu undirgrein skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin, innan 24 mánaða frá gildistökudegi framseldu gerðarinnar sem framkvæmdastjórnin samþykkti skv. 9. mgr. 4. gr. og á þriggja ára fresti eftir það, eða oftár ef mikilvæg þróun verður á markaðsvenjum, leggja fram skýrslu til Evrópuþingsins og ráðsins og framkvæmdastjórnarinnar um skilvirkni upplýsingagjafarinnar, með tilliti til þess hversu viðeigandi einhliða upplýsingagjöf þykir, einkum með tilliti til umfangs og gæða hennar og minni upplýsingagjafar til viðskiptaskráa, og um mikilvæga þróun markaðsvenja með áherslu á viðskipti sem hafa jafngild markmið eða áhrif og fjármögnunarviðskipti með verðbréf.

2. Eftir að gengið hefur verið frá skýrslunum sem um getur í 1. mgr. og að teknu tilliti til vinnu á alþjóðavettvangi skulu skýrslurnar einnig tilgreina verulega áhættu í tengslum við notkun lánastofnana og skráðra félaga á fjármögnunarviðskiptum með verðbréf og greina hversu viðeigandi það þykir að kveða á um birtingu þessara aðila á viðbótarupplýsingum í reglubundnum skýrslum sínum.

3. Framkvæmdastjórnin skal, eigi síðar en 13. október 2017, leggja skýrslu fyrir Evrópuþingið og ráðið um árangurinn af aðgerðum á alþjóðavettvangi til að draga úr áhættu í tengslum við fjármögnunarviðskipti með verðbréf, þ.m.t. tilmæli ráðgjafarnefndarinnar um fjármálastöðugleika um frádrag fjármögnunarviðskipta með verðbréf sem ekki eru stöðustofnuð miðlægt, og um það hversu viðeigandi þessi tilmæli eru fyrir markaði Sambandsins. Framkvæmdastjórnin skal leggja skýrsluna fram, ásamt viðeigandi tillögum.

Í þeim tilgangi skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin, eigi síðar en 13. október 2016, í samstarfi við Evrópsku bankaeftirlitsstofnunina og Evrópska kerfisáhætturáðið og að teknu tilhlýðilegu tilliti til alþjóðlegrar framvindu, leggja fram skýrslu til framkvæmdastjórnarinnar, Evrópuþingsins og ráðsins, þar sem lagt er mat á:

- hvort notkun á fjármögnunarviðskiptum með verðbréf stuðlar að uppsöfnun verulegrar vogunar sem gildandi reglusetning tekur ekki á,
- eftir því sem við á, möguleikana til að taka á slíkri uppsöfnun,
- hvort þörf er á frekari ráðstöfunum til að draga úr sveifluaukningu þeirrar vogunar.

Skýrsla Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar skal einnig taka til athugunar meginleg áhrif tilmæla ráðgjafarnefndarinnar um fjármálastöðugleika.

4. Framkvæmdastjórnin skal, innan 39 mánaða frá gildistöku degi framseldu gerðarinnar sem framkvæmdastjórnin samþykkti skv. 9. mgr. 4. gr. og innan sex mánaða frá framlagningu á hverri skýrslu Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar sem um getur í annari undirgrein þessarar málsgreinar, að höfðu samráði við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina, leggja skýrslu fyrir Evrópuþingið og ráðið um beitingu 11. gr., einkum um það hvort gjöld sem hafa verið lögð á viðskiptaskrár séu í réttu hlutfalli við veltu hlutaðeigandi viðskiptaskrár og takmarkist við að þau standi allan straum af nauðsynlegum útgjöldum Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar í tengslum við skráningu, viðurkenningu og eftirlit með viðskiptaskrár, sem og endurgreiðslu hvers konar kostnaðar sem lögbær yfirvöld kunna að stofna til við framkvæmd vinnu samkvæmt þessari reglugerð, einkum vegna úthlutunar verkefna skv. 1. mgr. 9. gr.

Að því er varðar skýrslu framkvæmdastjórnarinnar sem um getur í fyrstu undirgrein skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin, innan 33 mánaða frá gildistöku degi framseldu gerðarinnar sem framkvæmdastjórnin samþykkti skv. 9. mgr. 4. gr. og á þriggja ára festi eftir það, eða oftar ef verulegar breytingar eru gerðar á gjöldum, leggja fram skýrslu til framkvæmdastjórnarinnar um gjöld sem lögð eru á viðskiptaskrár í samræmi við þessa reglugerð. Í þessum skýrslum skal a.m.k. sýna nauðsynleg útgjöld Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar í tengslum við skráningu, viðurkenningu og eftirlit með viðskiptaskrár, kostnaðinn sem lögbær yfirvöld stofna til við framkvæmd verka samkvæmt þessari reglugerð, einkum vegna úthlutunar verkefna, og gjöldin sem lögð eru á viðskiptaskrár og hlutfall þeirra í samanburði við veltu viðskiptaskráa.

5. Að höfðu samráði við Evrópska kerfisáhætturáðið skal Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin birta ársskýrslu um samtölu fjármögnunarviðskipta með verðbréf eftir gerð mótaðila og viðskipta á grundvelli gagna sem tilkynnt eru í samræmi við 4. gr.

X. KAFLI

LOKAÁKVÆÐI

30. gr.

Framsal valds

1. Framkvæmdastjórninni er falið vald til að samþykkja framseldar gerðir að uppfylltum þeim skilyrðum sem mælt er fyrir um í þessari grein.
2. Framkvæmdastjórnin skal hafa heimild um óákveðinn tíma frá 12. janúar 2016 til að samþykkja framseldu gerðirnar sem um getur í 4. mgr. 2. gr. og 2. mgr. 11. gr.
3. Evrópuþinginu eða ráðinu er hvenær sem er heimilt að afturkalla framsal valds sem um getur í 4. mgr. 2. gr. og 2. mgr. 11. gr. Með ákvörðun um afturköllun skal bundinn endir á framsal valdsins sem tilgreint er í þeirri ákvörðun. Ákvörðunin öðlast gildi daginn eftir birtingu hennar í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins* eða síðar, eftir því sem tilgreint er í ákvörðuninni. Hún skal ekki hafa áhrif á gildi framseldra gerða sem þegar eru í gildi.
4. Um leið og framkvæmdastjórnin samþykkir framselda gerð skal hún samtímis tilkynna það Evrópuþinginu og ráðinu.
5. Framseld gerð, sem er samþykkt skv. 4. mgr. 2. gr. eða 2. mgr. 11. gr., 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. Þetta tímabil skal framlengt um tvo mánuði að frumkvæði Evrópuþingsins eða ráðsins.

31. gr.

Nefndarmeðferð

1. Framkvæmdastjórnin skal njóta aðstoðar evrópsku verðbréfanefndarinnar sem komið var á fót með ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2001/528/EB⁽²⁸⁾. Sú nefnd skal vera nefnd í skilningi reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 182/2011⁽²⁹⁾.

⁽²⁸⁾ Ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2001/528/EB frá 6. júní 2001 um að koma á fót evrópsku verðbréfanefndinni (Stjútíð. EB L 191, 13.7.2001, bls. 45).

⁽²⁹⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 182/2011 frá 16. febrúar 2011 um reglur og almennar meginreglur varðandi tilhögun eftirlits aðildarríkjanna með framkvæmdastjórninni þegar hún beitir framkvæmdarvaldi sínu (Stjútíð. ESB L 55, 28.2.2011, bls. 13).

2. Þegar vísað er til þessarar málsgreinar gilda ákvæði 5. gr. reglugerðar (ESB) nr. 182/2011.

32. gr.

Breytingar á reglugerð (ESB) nr. 648/2012

Reglugerð (ESB) nr. 648/2012 er breytt sem hér segir:

- 1) Í stað 7. liðar í 2. gr. kemur eftirfarandi:

„7) „OTC-afleiða“ (e. OTC derivative) eða „OTC-afleiðusamningur“ (e. OTC derivative contract): afleiðusamningur sem ekki eru viðskipti með á skipulegum verðbréfamarkaði í skilningi 14. liðar 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2004/39/EB eða á markaði þriðja lands sem telst jafngildur skipulegum verðbréfamarkaði í samræmi við 2. gr. a í þessari reglugerð,“.

- 2) Eftirfarandi grein er felld inn:

„2. gr. a

Ákvarðanir um jafngildi að því er varðar skilgreininguna á OTC-afleiðum

1. Að því er varðar 7. mgr. 2. gr. þessarar reglugerðar telst markaður þriðja lands vera jafngildur skipulegum verðbréfamarkaði í skilningi 14. liðar 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2004/39/EB ef hann er í samræmi við lagalega bindandi kröfur sem eru jafngildar kröfunum sem mælt er fyrir um í III. bálki þeirrar tilskipunar og fellur undir skilvirkt eftirlit og framfylgd í því þriðja landi á áframhaldandi grundvelli, eins og framkvæmdastjórnin ákvarðar í samræmi við málsmeðferðina sem um getur í 2. mgr. þessarar greinar.

2. Framkvæmdastjórnin getur samþykkt framkvæmdargerðir sem ákvarða að markaður þriðja lands uppfylli lagalega bindandi kröfur sem eru jafngildar kröfunum sem mælt er fyrir um í III. bálki tilskipunar 2004/39/EB og falli undir skilvirkt eftirlit og framfylgd í þriðja landi á áframhaldandi grundvelli í tilgangi 1. mgr.

Þessar framkvæmdargerðir skulu samþykktar í samræmi við rannsóknarmálsmeðferðina sem um getur í 2. mgr. 86. gr. í þessari reglugerð.

3. Framkvæmdastjórnin og Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skulu birta á vefsetrum sínum lista yfir þá markaði sem teljast jafngildir í samræmi við framkvæmdargerðina sem um getur í 2. mgr. Skrá þessi skal uppfærð reglulega.“

- 3) Í stað ákvæða 3. mgr. 81. gr. kemur eftirfarandi:

„3. afleiðuviðskiptaskrá skal gera nauðsynlegar upplýsingar aðgengilegar eftirfarandi aðilum til að gera þeim kleift að uppfylla viðkomandi skyldur sínar og umboð:

- a) Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni,
- b) Evrópsku bankaftirlitsstofnuninni,
- c) Evrópsku váttrygginga- og lífeyrissjóðaeftirlitsstofnuninni,
- d) Evrópska kerfisáætturáðinu,
- e) lögbæru yfirvaldi sem hefur eftirlit með miðlægum mótaðilum sem hafa aðgang að afleiðuviðskiptaskrá,
- f) lögbæru yfirvaldi sem hefur eftirlit með viðskiptavettvangi samninga sem tilkynnt er um,

- g) viðeigandi aðilum Seðlabankakerfis Evrópu, þ.m.t. Seðlabanki Evrópu er hann sinnir skyldum sínum innan samræmdrar eftirlitsráðstöfunar samkvæmt reglugerð ráðsins (ESB) nr. 1024/2013(*),
- h) viðeigandi yfirlitum þriðja lands sem hafa gert alþjóðasamning við Sambandið eins og um getur í 75. gr.,
- i) eftirlitsyfirlitum sem tilnefnd eru skv. 4. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2004/25/EB(**),
- j)viðeigandi yfirlitum Sambandsins á verðbréfamarkaði sem samkvæmt viðkomandi skyldum og umboðum bera ábyrgð á eftirliti með samningum, mörkuðum, markaðsaðilum og undirliggjandi eignum sem falla undir gildissvið þessarar reglugerðar,
- k) viðeigandi yfirlitum þriðja lands sem hafa gert samstarfssamning við Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina eins og um getur í 76. gr.,
- l) Samstarfsstofnun eftirlitsaðila á orkumarkaði sem komið var á fót með reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 713/2009(***),
- m) skilavaldi sem tilnefnt er skv. 3. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2014/59/EB(****),
- n) sameiginlegri skilastjórn sem komið var á fót með reglugerð (ESB) nr. 806/2014,
- o) lögbærum yfirlitum eða lögbærum landsyfirlitum í skilningi reglugerða (ESB) nr. 1024/2013 og (ESB) nr. 909/2014 og tilskipana 2003/41/EB, 2009/65/EB, 2011/61/ESB, 2013/36/ESB og 2014/65/ESB, og eftirlitsyfirlitum í skilningi tilskipunar 2009/138/EB,
- p) tilteknum lögbærum yfirlitum í samræmi við 5. mgr. 10. gr. þessarar reglugerðar.“

-
- (*) Reglugerð ráðsins (ESB) nr. 1024/2013 frá 15. október 2013 um að fela Seðlabanka Evrópu sérstök verkefni að því er varðar stefnur sem snerta varfærnisefirlit lánastofnana (Stjtið. ESB L 287, 29.10.2013, bls. 63).
 - (**) Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2004/25/EB frá 21. apríl 2004 um yfirtökutilboð (Stjtið. ESB L 142, 30.4.2004, bls. 12).
 - (***) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 713/2009 frá 13. júlí 2009 um að koma á fót Samstarfsstofnun eftirlitsaðila á orkumarkaði (Stjtið. ESB L 211, 14.8.2009, bls. 1).
 - (****) Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/59/ESB frá 15. maí 2014 sem kemur á ramma um endurheimt 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).

33. gr.

Gildistaka og framkvæmd

1. Reglugerð þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.
2. Þessi reglugerð kemur til framkvæmda frá og með 12. janúar 2016, að undanskildum:
 - a) ákvæðum 1. mgr. 4. gr., sem koma til framkvæmda:
 - i. tólf mánuðum eftir gildistökudag framseldu gerðarinnar sem framkvæmdastjórnin samþykkir skv. 9. mgr. 4. gr. að því er varðar fjárhagslega mótaðila sem um getur í a- og b-lið 3. liðar 3. gr. og aðilar þriðju landa sem um getur í i-lið 3. liðar 3. gr. sem myndu þarfnast starfsleyfis eða skráningar í samræmi við löggjöfina sem um getur í a- og b-lið 3. liðar 3. gr. ef þeir hefðu staðfestu í Sambandinu,
 - ii. fimmtán mánuðum eftir gildistökudag framseldu gerðarinnar sem framkvæmdastjórnin samþykkir skv. 9. mgr. 4. gr. að því er varðar fjárhagslega mótaðila sem um getur í g- og h-lið 3. liðar 3. gr. og aðilar þriðju landa sem um getur í i-lið 3. liðar 3. gr. sem myndu þarfnast starfsleyfis eða skráningar í samræmi við löggjöfina sem um getur í g- og h-lið 3. liðar 3. gr. ef þeir hefðu

staðfestu í Sambandinu,

- iii. átján mánuðum eftir gildistöku dag framseldu gerðarinnar sem framkvæmdastjórnin samþykkir skv. 9. mgr. 4. gr. að því er varðar fjárhagslega mótaðila sem um getur í c- til f-lið 3. liðar 3. gr. og aðilar þriðju landa sem um getur í i-lið 3. liðar 3. gr. sem myndu þarfnast starfsleyfis eða skráningar í samræmi við löggjöfina sem um getur í c- til f-lið 3. liðar 3. gr. ef þeir hefðu staðfestu í Sambandinu og
 - iv. 21 mánuði eftir gildistöku dag framseldu gerðarinnar sem framkvæmdastjórnin samþykkir skv. 9. mgr. 4. gr. að því er varðar ófjárhagslega mótaðila,
- b) ákvæðum 13. gr., sem koma til framkvæmda frá og með 13. janúar 2017,
 - c) ákvæðum 14. gr., sem koma til framkvæmda frá og með 13. júlí 2017 ef um er að ræða sjóði um sameiginlega fjárfestingu sem falla undir tilskipun 2009/65/EB eða tilskipun 2011/61/ESB sem komið er á fót fyrir 12. janúar 2016,
 - d) ákvæðum 15. gr., sem koma til framkvæmda frá og með 13. júlí 2016, þ.m.t. um tryggingarfyrirkomulag sem gildir á þeim degi.

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

Gjört í Strassborg 25. nóvember 2015.

Fyrir hönd Evrópuþingsins,

M. SCHULZ

forseti.

Fyrir hönd ráðsins,

N. SCHMIT

forseti.

VIÐAUKI

A-þáttur – Upplýsingar sem skal veita í hálfárs- og ársskýrslum verðbréfasjóða og ársskýrslu sérhæfðs sjóðs

Alþjóðleg gögn:

- Fjárhæð verðbréfa og hrávara sem hafa verið lánaðar út sem hlutfall af skilgreindum heildareignum sem unnt er að lána út, skilgreint að frádregnum peningum og jafngildi peninga,
- Fjárhæð eigna sem eru í hverri gerð fjármögnunarviðskipta með verðbréf og heildarskiptasamninga að raungildi (í gjaldmiðli sjóðs um sameiginlega fjárfestingu) og sem hlutfall af eignum sjóðs um sameiginlega fjárfestingu í stýringu (AUM).

Gögn um samsöfnun:

- Tíu stærstu útgefendur veðtrygginga þvert á öll fjármögnunarviðskipti með verðbréf og heildarskiptasamninga (sundurliðað umfang veðtrygginga í formi verðbréfa og hrávara sem tekið er við frá hverjum útgefanda),
- Tíu stærstu mótaðilar í hverri gerð fjármögnunarviðskipta með verðbréf og heildarskiptasamninga (Nafn mótaðila og vergt umfang útstandandi viðskipta).

Samtala færslugagna fyrir hverja gerð fjármögnunarviðskipta með verðbréf og heildarskiptasamninga, aðgreind til sundurliðunar í samræmi við eftirfarandi flokka:

- Tegund og gæði veðtrygginga,
- Líftími veðtrygginga sundurliðaður samkvæmt eftirfarandi flokkun: minna en einn dagur, einn dagur til ein vika, ein vika til einn mánuður, einn til þrjú mánuðir, þrjú mánuðir til eitt ár, meira en eitt ár, opinn líftími,
- Gjaldmiðill veðtryggingar,
- Líftími fjármögnunarviðskipta með verðbréf sundurliðaður samkvæmt eftirfarandi flokkun: minna en einn dagur, einn dagur til ein vika, ein vika til einn mánuður, einn til þrjú mánuðir, þrjú mánuðir til eitt ár, meira en eitt ár, opin viðskipti,
- Landið þar sem mótaðilarnir hafa staðfestu,
- Uppgjör og stöðustofnun (t.d. þríhliða, miðlægur mótaðili, tvíhliða).

Gögn um endurnotkun veðtrygginga:

- Hlutfall veðtrygginga sem tekið er við og eru endurnotaðar, í hlutfalli við hámarksfjárhæðina sem tilgreind er í lýsingunni eða í upplýsingunum sem birtar eru fjárfestum,
- Arður af endurfjárfestingu veðtrygginga í formi peninga til sjóðs um sameiginlega fjárfestingu.

Varsla veðtrygginga sem sjóður um sameiginlega fjárfestingu tekur við vegna fjármögnunarviðskipta með verðbréf og heildarskiptasamninga:

Fjöldi og nöfn vörsluaðila og fjárhæð veðtrygginga sem hver og einn vörsluaðili varðveitir

Varsla veðtrygginga sem sjóður um sameiginlega fjárfestingu leggur fram vegna fjármögnunarviðskipta með verðbréf og heildarskiptasamninga:

Hlutfall veðtrygginga á aðgreindum reikningum eða á safnreikningum, eða á öðrum reikningum

Gögn um ávöxtun og kostnað fyrir hverja gerð fjármögnunarviðskipta með verðbréf og heildarskiptasamninga sundurliðuð eftir sjóði um

sameiginlega fjárfestingu, rekstraraðila sjóðs um sameiginlega fjárfestingu og þriðju aðilum (t.d. umboðsaðila lánveitanda) að raungildi og sem hlutfall af heildarávöxtun af viðkomandi tegund fjármögnunarviðskipta með verðbréf og heildarskiptasamninga

B-þáttur – Upplýsingar sem skulu vera í lýsingu verðbréfasjóðs og birtingu upplýsinga til fjárfesta í sérhæfðum sjóði:

- Almenn lýsing á fjármögnunarviðskiptum með verðbréf og heildarskiptasamningum sem sjóður um sameiginlega fjárfestingu notar og rök fyrir notkuninni.
- Heildargögn sem skal leggja fram fyrir hverja tegund fjármögnunarviðskipta með verðbréf og heildarskiptasamninga
 - Tegund eigna sem geta fallið þar undir
 - Hámarkshlutfall eigna í stýringu sem geta fallið þar undir
 - Vænt hlutfall eigna í stýringu sem mun falla undir hvert tilvik.
- Viðmiðanir sem beitt er við val á mótaðilum (þ.m.t. réttarstaða, upprunaland, lágmarkslánshæfismat).
- Samþykktar veðtryggingar: lýsing á samþykktum veðtryggingum að því er varðar tegundir eigna, útgefanda, líftíma, seljanleika og fjölbreytni veðtrygginga og stefna að því er varðar fylgni.
- Mat á veðtryggingum: lýsing á aðferðum við mat á veðtryggingum sem notaðar eru og rök fyrir þeim og hvort beitt sé daglegu mati á markaðsvirði og viðbótartryggingum.
- Áhættustýring: lýsing á áhættu í tengslum við fjármögnunarviðskipti með verðbréf og heildarskiptasamninga, sem og áhættu í tengslum við stýringu veðtrygginga, s.s rekstraráhætta, seljanleikaáhætta, mótaðilaáhætta, vörsluáhætta og lagaleg áhætta og, eftir atvikum, áhætta vegna endurnotkunar veðtrygginga.
- Tilgreining á því með hvaða hætti eignir sem falla undir fjármögnunarviðskipti með verðbréf og heildarskiptasamninga og veðtryggingar sem tekið er við eru varðveittar (t.d. hjá vörsluaðila sjóðs).
- Tilgreining á öllum takmörkunum (samkvæmt reglum eða að eigin ákvörðun) um endurnotkun veðtrygginga.
- Stefna um skiptingu ávöxtunar af fjármögnunarviðskiptum með verðbréf og heildarskiptasamningum: lýsing á hlutfalli hagnaðar sem leiðir af fjármögnunarviðskiptum með verðbréf og heildarskiptasamningum sem skilað er til sjóðs um sameiginlega fjárfestingu og á kostnaði og gjöldum sem heimfært er á rekstraraðilann eða þriðju aðila (t.d. umboðsaðili lánveitanda). Lýsing eða birting upplýsinga til fjárfesta skal einnig tilgreina hvort þessir aðila séu tengdir rekstraraðilanum.
