



Brüssel, 20.12.2017  
COM(2017) 791 final

2017/0358 (COD)

Ettepanek:

**EUROOPA PARLAMENDI JA NÕUKOGU DIREKTIIV,**

**milles käsitletakse investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet ning millega muudetakse direktiive 2013/36/EL ja 2014/65/EL**

(EMPs kohaldatav tekst)

{SWD(2017) 481 final}

## SELETUSKIRI

### 1. ETTEPANEKU TAUST

#### • Ettepaneku põhjused ja eesmärgid

Euroopa Liit vajab tugevamaid kapitaliturge, et edendada investeringuid, avada ettevõtjatele uusi rahastamisallikaid, pakkuda kodumajapidamistele paremaid võimalusi ning tugevdada majandus- ja rahaliitu. Komisjon on võtnud kohustuse panna paika kõik veel puuduvad elemendid, et kujundada kapitaliturgude liit välja 2019. aastaks<sup>1</sup>.

Investeerimisühingud osutavad mitmesuguseid teenuseid (investeerimisenõustamine, portfelli valitsemine, maaklerlus, korralduste täitmine jne), mis annavad investoritele juurdepääsu väärtpaberi- ja tuletisinstrumentide turgudele. Investeerimisühingud ja nende osutatavad teenused on hästi toimiva kapitaliturgude liidu tähtis osa. Neil on oluline roll hoiuse- ja investeringuvoogude soodustamisel kogu ELis, sest nende eri teenuseid kasutatakse tulemusliku kapitalipaigutuse ja riskijuhtimise toetamiseks.

Investeerimisühinguid on kõikides liikmesriikides. Euroopa Pangandusjärelevalve (EBA) kogutud teabe põhjal oli Euroopa Majanduspiirkonnas (EMP) 2015. aasta lõpus 6 051 investeerimisühingut<sup>2</sup>. Nende seas on nii ühinguid, kes osutavad piiratud hulka teenuseid peamiselt jaeklientidele, kui ka ühinguid, kes osutavad mitmesuguseid teenuseid väga erinevatele jae-, kutselistele ja äriklientidele.

EBA esitatud teabe põhjal piirdub umbes 85 % EMP investeerimisühingute tegevus järgmiste teenustega:

- investeerimisenõustamise pakkumine,
- korralduste vastuvõtmine ja edastamine,
- portfelli valitsemine ja
- korralduste täitmine.

Kõige rohkem EMP investeerimisühinguid asub Ühendkuningriigis kui kapitaliturgude ja investeerimistegevuse olulises keskuses (umbes pooled neist asuvad seal), millele järgnevad Saksamaa, Prantsusmaa, Madalmaad ja Hispaania. Enamik EMP investeerimisühinguid on väikesed või keskmise suurusega. EBA hinnangul kontrollib umbes kaheksa investeerimisühingut, kes on peamiselt koondunud Ühendkuningriiki, ligikaudu 80 % kõigi EMP investeerimisühingute varadest.

Seepärast teatas komisjon oma kapitaliturgude liidu tegevuskava vahearuanDES<sup>3</sup> kapitaliturgude tugevdamise ja kapitaliturgude liidu loomise uue prioriteetse meetmena, et ta teeb ettepaneku luua tulemuslikum investeerimisühingute usaldatavus- ja

<sup>1</sup> Vt 8. juuni 2017. aasta teatis kapitaliturgude liidu tegevuskava vahearuanDE kohta (COM(2017) 292 final) ja 20. septembri 2017. aasta teatis „Integreeritud järelevalve tõhustamine eesmärgiga tugevdada muutuvass keskkonnas kapitaliturgude liitu ja finantsintegratsiooni“ (COM(2017) 542 final).

<sup>2</sup> EBA aruanne investeerimisühingute kohta, mis on koostatud vastuseks komisjoni 2014. aasta detsembri nõuandetaotlusele (EBA/Op/2015/20), tabel 12 „Population of investment firms, by category, by country“ (investeerimisühingute arv kategooriate ja riikide kaupa), lk 96, <https://www.eba.europa.eu/documents/10180/983359/EBA-Op-2015-20+Report+on+investment+firms.pdf>.

<sup>3</sup> COM(2017) 292 final.

järelevalveraamistik, mis on kalibreeritud investeerimisühingute suuruse ja laadi järgi, eesmärgiga suurendada konkurentsi ja parandada investorite juurdepääsu uutele võimalustele ning parematele viisidele oma riskide juhtimiseks. Võttes arvesse Ühendkuningriigi investeerimisühingute senist kesksel rolli selles valdkonnas, tõi Ühendkuningriigi otsus EList lahkuda esile vajaduse ELi õigusraamistikku ajakohastada, et seda arengut toetada.

Käesoleva direktiivi ja sellega kaasneva määruse ettepanekud (edaspidi „ettepanekud“) lisati õigusloome kvaliteedi ja tulemuslikkuse programmi osana komisjoni 2017. aasta tööprogrammi. Nende eesmärk on tagada, et investeerimisühingute suhtes kohaldatakse kapitali-, likviidsus- ja muud peamisi usaldatavusnõudeid ning asjakohast järelevalvekorda, mida on kohandatud nende äritegevusega, kuid mis on investeerimisühingute riskide usaldusväärseks hõlmamiseks piisavalt tõhusad, et kaitsta ELi finantsturgude stabiilsust. Ettepanekud on määruse (EL) nr 575/2013 (kapitalinõuete määrus, CRR)<sup>4</sup> artikli 493 lõikega 2, artikli 498 lõikega 2 ning artikli 508 lõigetega 2 ja 3 ette nähtud läbivaatamise tulemus; see määrus ja direktiiv 2013/36/EL (kapitalinõuete direktiiv IV, CRD IV)<sup>5</sup> moodustavad praeguse investeerimisühingute usaldatavusraamistiku. Kaasseadusandjad otsustasid neid tekste kokku leppides, et investeerimisühingute suhtes kohaldatav raamistik tuleks läbi vaadata, kuna selle nõuded on suuresti suunatud krediidasutustele.

Erinevalt krediidasutustest ei kaasa investeerimisühingud hoiuseid ega anna laene. Neil on seega palju väiksem krediidirisk ja risk, et hoiustajad võtavad raha välja lühikese etteteatamisajaga. Nende teenused keskenduvad finantsinstrumentidele, mida erinevalt hoiustest ei maksta välja nimiväärtuses, vaid mille väärtus kõigub vastavalt turuliikumistele. Nad konkureerivad krediidasutustega siiski nende investeerimisteenuste osutamisel, mida krediidasutused võivad klientidele pangalitsentsi alusel pakkuda. Krediidasutused ja investeerimisühingud on seega kvalitatiivselt erinevad asutused, millel on erinevad esmased ärimudelid, kuid teataval määral kattuvad teenused.

ELi usaldatavusnõudeid on kohaldatud nii investeerimisühingute kui ka krediidasutuste suhtes alates 1993. aastast, mil jõustus esimene investeerimisühingute tegevust reguleeriv liidu raamistik. Selles raamistikus – mis on nüüd asendatud finantsinstrumentide turgude direktiiviga (MiFID)<sup>6</sup> ning alates 2018. aasta jaanuarist asendatakse MiFID 2 ja finantsinstrumentide turgude määrusega<sup>7</sup> – on sätestatud tegevusloa andmise tingimused ning organisatsioonilised ja äritegevust käsitlevad nõuded, mille kohaselt võib investoritele investeerimisteenuseid osutada, ja muud nõuded, mis reguleerivad finantsturgude nõuetekohast toimimist.

Kapitalinõuete määruuses ja kapitalinõuete direktiivis sätestatud investeerimisühingute usaldatavusraamistik toimib kooskõlas finantsinstrumentide turgude direktiiviga. Tavaliselt

<sup>4</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta määrus (EL) nr 575/2013 krediidasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta (ELT L 176, 27.6.2013, lk 1).

<sup>5</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta direktiiv 2013/36/EL, mis käsitleb krediidasutuste tegevuse alustamise tingimusi ning krediidasutuste ja investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet, millega muudetakse direktiivi 2002/87/EÜ ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiivid 2006/48/EÜ ja 2006/49/EÜ (ELT L 176, 27.6.2013, lk 338).

<sup>6</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 21. aprilli 2004. aasta direktiiv 2004/39/EÜ finantsinstrumentide turgude kohta, millega muudetakse nõukogu direktiive 85/611/EMÜ ja 93/6/EMÜ ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2000/12/EÜ ja tunnistatakse kehtetuks nõukogu direktiiv 93/22/EMÜ (ELT L 145, 30.4.2004, lk 1).

<sup>7</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta direktiiv 2014/65/EL finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse direktiive 2002/92/EÜ ja 2011/61/EL (ELT L 173, 12.6.2014, lk 349) ja Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta määrus (EL) nr 600/2014 finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012 (ELT L 173, 12.6.2014, lk 84).

on finantseerimisasutuste usaldatavusnõuete eesmärk i) tagada, et neil on piisavalt vahendeid majandusliku elujõulisuse säilitamiseks ja teenuste osutamiseks kõigis majandusüksustes, või ii) võimaldada nõuetekohast lõpetamist, tekitamata põhjendamatu majanduslikku kahju klientidele või turgudele, millel nad tegutsevad. Seetõttu peaksid need püüdma kajastada riske, millega erinevad finantseerimisasutused kokku puutuvad või mida nad põhjustavad, olema proportsionaalsed riskide tekkimise tõenäosusega ning leidma laias laastus tasakaalu eri finantseerimisasutuste turvalisuse ja usaldusväärsuse tagamise ja nende äritegevuse elujõulisust takistavate ülemääraste kulude vältimise vahel.

Süsteemselt oluliste investeerimisühingute (millest paljud on globaalsed) või muude kapitalinõuete direktiivi artikli 131 kohaselt süsteemselt oluliste ettevõtjate suhtes tuleks jätkuvalt kohaldada kapitalinõuete määruse ja kapitalinõuete direktiivi raamistikku, sealhulgas komisjoni poolt 23. novembril 2016 välja pakutud muudatusi,<sup>8</sup> järgides ettepanekutes esitatud nende kindlakstegemist käsitlevat muudetud lähenemisviisi. Seda seetõttu, et need investeerimisühingud võtavad ja katavad tavaliselt märkimisväärses ulatuses riske kogu ühtsel turul. Oma tegevusest tulenevalt on neil krediidirisk, mis esineb peamiselt vastaspoole krediidiriski kujul, ning kas klientidele või endale oma arvel võetavate positsioonidega seotud tururisk. Seetõttu on nad nende suurust ja seotust arvestades finantsstabiilsusele suuremaks ohuks. Neid riske silmas pidades ja võrdsete tingimuste tagamiseks tuleks selliseid süsteemselt olulisi investeerimisühinguid kohelda nii nagu krediidasutusi.

Nagu on märgitud komisjoni 2017. aasta septembri teatises Euroopa järelevalveasutuste läbivaatamise kohta,<sup>9</sup> tähendaks see muu hulgas, et nende tegevus pangandusliidus osalevates liikmesriikides kuuluks ühtse järelevalvemehhanismi raames Euroopa Keskpanga (EKP) otsese järelevalve alla. Praegu on need investeerimisühingud suuresti koondunud Ühendkuningriiki, kuid nad kaaluvad oma tegevuse osalist ümberpaigutamist EL 27-sse, eelkõige pangandusliidus osalevatesse liikmesriikidesse. Neid ühinguid on küll vähe, kuid nende varad ja äritegevuse maht moodustavad märgatava osa kõigi ELi investeerimisühingute koguarast ja äritegevuse mahust.

Muude investeerimisühingute jaoks on suurem probleem praeguse usaldatavusraamistiku keskendumine mitte investeerimisühingutele, vaid krediidasutustele ja riskidele, millega krediidasutused kokku puutuvad või mida nad põhjustavad. Kehtivad õigusnormid ei käsitle enamasti otseselt nende investeerimisühingute osutatavaid teenuseid ega võimalikke tekitatavaid riske. Kaheksast investeerimisteenusest, mida investeerimisühingutel on lubatud finantsinstrumentide turgude direktiivi<sup>10</sup> kohaselt osutada, on lubatud finantsinstrumentide emissiooni tagamise või siduva kohustuse alusel finantsinstrumentide pakkumise korraldamise kohta. Muude investeerimisteenuste (korralduste vastuvõtmine ja edastamine,

<sup>8</sup> Kooskõlas EBA teise nõuannete kogumiga, mille ta esitas 2016. aasta oktoobris (Euroopa Pangandusjärelevalve arvamus investeerimisühinguid käsitleva nõuandetaotluse esimese osa kohta, <https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1639033/Opinion+of+the+European+Banking+Authority+on+the+First+Part+of+the+Call+for+Advice+on+Investment+Firms+%28EBA-Op-2016-16%29.pdf>), tegi komisjon 2016. aasta novembris ettepaneku, et kapitalinõuete direktiivi artikli 131 kohaste globaalsete investeerimisühingute ja muude süsteemselt oluliste ettevõtjate suhtes tuleks jätkuvalt kohaldada muudetud kapitalinõuete määrust. 2017. aasta märtsis kuulus sellesse rühma kaheksa investeerimisühingut, mis kõik asusid Ühendkuningriigis. Komisjon tegi ka ettepaneku, et need muudatused ei mõjutaks muid investeerimisühinguid. Vt komisjoni 23. novembri 2016. aasta ettepanekud kapitalinõuete määruse ja direktiivi muutmise kohta, [https://ec.europa.eu/info/law/banking-prudential-requirements-directive-2013-36-eu/upcoming\\_en](https://ec.europa.eu/info/law/banking-prudential-requirements-directive-2013-36-eu/upcoming_en).

<sup>9</sup> COM(2017) 542 final.

<sup>10</sup> MiFID 2-ga lisatakse sellesse investeerimisteenuste loetelusse „organiseeritud kauplemissüsteemi korraldamine“.

korralduste täitmine, portfelli valitsemine, investeerimisnõustamine, finantsinstrumentide pakkumise korraldamine ilma siduva kohustuseta, mitmepoolse kauplemissüsteemi korraldamine) kohta sellised nõuded puuduvad ja seetõttu on asjaomased riskid kaetud ligikaudselt. Sellisest tegevusest investeerimisühingule ja selle tagajärjel tema klientidele ja laiematele turgudele, kus nad tegutsevad, tulenevad riskid on küll mõningatel juhtudel piiratud, kuid need ei ole järelikult sihipäraselt hõlmatud.

See tekitab kolm peamist probleemi, mida hinnatakse ettepanekutele lisatud komisjoni talituste töödokumendis.

Esiteks, kuigi raamistikus võetakse investeerimisühingute äriprofiilide erinevusi erandeid kasutades teataval määral arvesse, on see paljude ühingute jaoks üldiselt suure regulatiivse keerukuse allikas. Teiseks kajastavad selle üksikasjalikud nõuded ja erandid ligikaudu ja riskitundlikkuseta riske, millega investeerimisühingud tegelikult kokku puutuvad ja mida nad põhjustavad ning mis erinevad pankade omadest. Kolmandaks tekitab raamistiku rakendamine selle olemusliku keerukuse ja riskitundlikkuse puudumise tõttu investeerimisühingute üldise õiguskeskkonna killustatust liikmesriikides, võimaldades kahjulikku õiguslikku arbitraaži. See võib ohustada ühtse turu usaldusväärust ja toimimist.

Ettepanekute eesmärk on kõrvaldada kehtiva raamistikuga seotud probleemid, hõlbustades samal ajal võimaluse korral investeerimisühingute asutamist ja tegevust. Konkreetsemalt on neis sätestatud investeerimisühingute ärimudelitega paremini kohandatud usaldatavusraamistik. Ettepanekud sisaldavad investeerimisühingute suhtes kohaldatavaid asjakohasemaid ja riskitundlikumaid nõudeid, mis on täpsemalt suunatud tegelikele riskidele, mida ühingud eri ärimudelite puhul põhjustavad ja võtavad. Nendega kehtestatakse ühtsemad regulatiivsed vahendid, mis võimaldavad usaldatavusnõuete täitmise järelevalve asutustel teha tulemuslikku järelevalvet.

MiFID 2 ja finantsinstrumentide turgude määrus võeti vastu finantskriisi järel, et hõlmata väärtpaberiturud, investeerimisvahendajad ja kauplemiskohad. Uue raamistikuga täiendatakse ja asendatakse praegust MiFID 1 raamistikku. ELi investeerimisühingute usaldatavusraamistiku läbivaatamise kontekstis on nõrkusena tuvastatud see, et puudub kohustuslik nõue, et filiaalide kaudu liikmesriikides tegutsevad kolmandate riikide investeerimisühingud esitaksid aruandeid. Liikmesriikide pädevad asutused ei saa korrapäraselt hinnata nende territooriumil tegutsevate kolmandate riikide investeerimisühingute filiaalide finantsteenustega soetud tegevuste mahtu. Käesoleva ettepanekuga antaks seega pädevatele asutustele asjakohased vahendid kõnealuste tegevuste jälgimiseks.

Nagu kapitalinõuete määruse artiklites on ette nähtud, konsulteeriti investeerimisühingute usaldatavusraamistiku läbivaatamisel EBA, Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) ja neis Euroopa järelevalveasutustes esindatud liikmesriikide pädevate asutustega. Pärast komisjoni esimest, 2014. aasta detsembri nõuandetaotlust avaldas EBA 2015. aasta detsembris esimese aruande investeerimisühingute usaldatavusraamistiku kohta, kutsudes üles muutma praegust lähenemisviisi kõigi investeerimisühingute puhul peale kõige suuremate ja süsteemselt kõige olulisemate investeerimisühingute<sup>11</sup>. Pärast komisjoni teist, 2016. aasta juuni nõuandetaotlust avaldas EBA 2016. aasta novembris konsulteerimiseks aruteludokumendi, mis käsitles võimalikku uut usaldatavusnõuete täitmise korda, mida

---

<sup>11</sup> EBA aruanne investeerimisühingute kohta, mis on koostatud vastuseks komisjoni 2014. aasta detsembri nõuandetaotlusele (EBA/Op/2015/20), <http://www.eba.europa.eu/documents/10180/983359/EBA-Op-2015-20+Report+on+investment+firms.pdf>.

kohaldataks enamiku investeerimisühingute suhtes<sup>12</sup>. Võttes arvesse tagasisidet ja lisateavet, mida ta oli koos liikmesriikide pädevate asutustega investeerimisühingutelt kogunud, avaldas EBA 2017. aasta septembris oma lõplikud soovitusel<sup>13</sup>. Ettepanekud tuginevad neile soovitustele kõikides olulistest aspektidest peale süsteemselt oluliste investeerimisühingute kindlakstegemise; selle põhjuseid on selgitatud komisjoni talituste töödokumendis ja kokkuvõtlikult käsitletud allpool jaotises „Mõjuhinnang“.

- **Kooskõla poliitikavaldkonnas praegu kehtivate õigusnormidega**

Käesolev ettepanek täiendab kapitalinõuete määruse ja kapitalinõuete direktiivi kohaselt krediitiasutuste suhtes kohaldatava korra käimasolevat läbivaatamist pärast 23. novembril 2016 vastu võetud komisjoni ettepanekuid, millega lubati kõikidel süsteemselt mitteolulistel investeerimisühingutel loobuda muudetud sätete kohaldamisest<sup>14</sup>. See võimalus lisati seetõttu, et neid muudetud sätteid ei kavandatud enamikku investeerimisühinguid silmas pidades ja need oleksid kehtivad normid veelgi keerukamaks muutnud. Sel ajal oli juba alanud enamiku investeerimisühingute suhtes kohaldatava usaldatavusnõuete täitmise korra läbivaatamine, mida on nimetatud ka käesolevas ettepanekus, ning veelgi keerukama korra lühiajalist kohaldamist kuni uue korra jõustumiseni peeti ebaproportsionaalseks. Käesoleva ettepanekuga nähakse seetõttu enamiku investeerimisühingute jaoks ette uus kord, arvates nad kapitalinõuete määruse ja kapitalinõuete direktiivi raamistikust täiesti välja ning jättes direktiivi, sealhulgas selle muudetud sätete kohaldamisalasse ainult süsteemselt olulised investeerimisühingud kooskõlas käesolevas ettepanekus ette nähtud nende kindlakstegemist käsitleva muudetud lähenemisviisiga.

Ettepanek on kooskõlas ka MiFIDi ja MiFID 2-ga ning finantsinstrumentide turgude määrusega. Investeerimisühingute äritegevuse ja riskidega kohandatud usaldatavusnõudeid sätestades selgitatakse selles, millal ja miks neid nõudeid kohaldatakse. Sellega kõrvaldatakse mõned praeguse raamistiku usaldatavusnõuete meelevaldse kohaldamise võimalused, mis tulenevad sellest, et need nõuded on kehtestatud eelkõige seoses finantsinstrumentide turgude direktiivis loetletud investeerimisteenustega, mitte riskide tegeliku tekkimisega sõltuvalt investeerimisühingu äritegevuse liigist ja mahust.

- **Kooskõla muude liidu tegevuspõhimõtetega**

Investeerimisühingutel on oluline roll investeringuvoogude hõlbustamisel kogu Euroopa Liidus. Seetõttu on läbivaatamine ka osa komisjoni algatustest tugeva ja õiglase ühtse turu ning hästi toimiva finantssüsteemi ja kapitaliturgude liidu tagamiseks, et kaasata investeringuid ning hoogustada majanduskasvu ja töökohtade loomist<sup>15</sup>. Sobivam usaldatavus- ja järelevalveraamistik, mille puhul on investeerimisühingute nõuete täitmisega seotud kulud väiksemad, peaks aitama i) parandada üldisi ettevõtlastingimusi, ii) soodustada

<sup>12</sup> Investeerimisühingute uue usaldatavusnõuete täitmise korra väljatöötamine (EBA/DP/2016/02), <https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1647446/Discussion+Paper+on+a+new+prudential+regime+for+Investment+Firms+%28EBA-DP-2016-02%29.pdf/cf75b87e-2db3-47a3-b1f3-8a30fa6962da>.

<sup>13</sup> EBA arvamus investeerimisühingute uue usaldatavusnõuete täitmise raamistiku väljatöötamise kohta (EBA/Op/2017/11), <http://www.eba.europa.eu/documents/10180/1976637/EBA+Advice+on+New+Prudential+Framework+on+Investment+Firms+%28EBA-Op-2017-11%29.pdf>.

<sup>14</sup> Komisjoni 23. novembri 2016. aasta ettepanekud kapitalinõuete määruse ja direktiivi muutmise kohta, [https://ec.europa.eu/info/law/banking-prudential-requirements-directive-2013-36-eu/upcoming\\_en](https://ec.europa.eu/info/law/banking-prudential-requirements-directive-2013-36-eu/upcoming_en).

<sup>15</sup> 2017. aasta juuni teatis kapitaliturgude liidu tegevuskava vahearuande kohta, (COM(2017) 292), [https://ec.europa.eu/info/publications/mid-term-review-capital-markets-union-action-plan\\_en](https://ec.europa.eu/info/publications/mid-term-review-capital-markets-union-action-plan_en).

seejuures turule sisenemist ja konkurentsi ning iii) parandada investorite juurdepääsu uutele võimalustele ja parematele viisidele oma riskide juhtimiseks.

Selliste süsteemselt oluliste investeerimisühingute kindlakstegemist käsitlev muudetud lähenemisviis, mis peaksid jääma kapitalinõuete määruse ja kapitalinõuete direktiivi raamistiku kohaldamisalasse, on kooskõlas ka eesmärgiga vältida lünki pangandusliidu toimimises. Hiljutised struktuursed muutused turul näitavad, et kolmandate riikide pangagrupidel on ELis järjest keerulisem struktuur ning nad tegutsevad läbi üksuste, mis ei kuulu ühtse järelevalvemehhanismi raames EKP pangandusjärelevalve alla. Nagu on märgitud komisjoni 2017. aasta oktoobri teatises pangandusliidu väljakujundamise kohta,<sup>16</sup> tähendab süsteemselt oluliste investeerimisühingute jäämine kapitalinõuete määruse ja kapitalinõuete direktiivi kohaldamisalasse kooskõlas käesolevas ettepanekus ette nähtud nende kindlakstegemist käsitleva lähenemisviisiga ka seda, et nende üle teevad usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet pangandusjärelevalveasutused ja et nende tegevus pangandusliidus osalevates liikmesriikides kuulub EKP usaldatavusjärelevalve alla.

## **2. ÕIGUSLIK ALUS, SUBSIDIAARSUS JA PROPORTSIONAALSUS**

### **• Õiguslik alus**

Euroopa Liidu toimimise lepinguga on Euroopa institutsioonidele antud pädevus sätestada direktiivides asjakohased sätted, et muuta isikutele lihtsamaks äritegevuse alustamine ja selle jätkamine (ELi toimimise lepingu artikkel 53). See puudutab ka finantsteenuste osutajate, käesoleval juhul investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet käsitlevaid õigusakte. Kavandatud direktiivi sätted asendavad samuti ELi toimimise lepingu artiklil 53 põhinevad kapitalinõuete direktiivi sätted, kuna need käsitlevad investeerimisühinguid.

### **• Subsidiaarsus**

Ettepanekuga muudetakse ja lihtsustatakse kehtivaid liidu õigusnorme, mis reguleerivad investeerimisühingute usaldatavusnõudeid, et i) paremini hõlmata ja maandada nende ärimudelite riske, ii) veelgi võrdsustada ühingute tingimusi ja iii) suurendada järelevalvealast ühtsust. Selle saavutamiseks peaks uus ELi raamistik olemasoleva pigem asendama, mitte jätma valikute tegemise liikmesriikide õigusraamistikele. Seda seetõttu, et finantsinstrumentide turgude direktiivi kohaselt tegevusloa saanud investeerimisühingud osutavad klientidele korrapäraselt piiriüleseid teenuseid. Õigusnormide eraldiseisev ja ebahühtlane muutmine liikmesriikides võib põhjustada konkurentsimoonutusi ja diskrimineerivat kohtlemist, mis killustaks ühtset turgu. See võib suurendada kahjuliku õigusliku arbitraaži juhtumite arvu, millel võib probleemide korral olla järelmõju finantsstabiilsusele ja investorite kaitsele teistes liikmesriikides. See võib muuta ka teatavas liikmesriigis kättesaadavate investeerimisteenuste valikut ja liiki, mis võib kahjustada turu üldist tõhusust ja investorite valikuvõimalusi. Muudetud õigusnormid peaksid vältima põhjendamatu regulatiivseid erinevusi ja tagama kõigile tegevusloa saanud investeerimisühingutele võrdsed tingimused kogu ühtsel turul.

### **• Proportsionaalsus**

Õigusloome kvaliteedi ja tulemuslikkuse programmi osana on põhieesmärk muuta uus raamistik kehtivast investeerimisühingute raamistikust sobivamaks, asjakohasemaks ja proportsionaalsemaks. Seetõttu saavutatakse käesoleva ettepanekuga tasakaal tagamisel, et nõuded oleksid ühtaegu:

---

<sup>16</sup> COM(2017) 592 final.



- kõikehõlmavad ja piisavalt tõhusad, et investeerimisühingute riske usaldusväärsetl hõlmata, ja
- piisavalt paindlikud, et arvestada eri liiki ärimudeleid, kahjustamata ühingute võimet majanduslikult elujõuliselt tegutseda.

Ettepanekuga püütakse selle tasakaalu saavutamiseks hoolikalt tagada, et kõnealuse korraga kaasnevad kapitalinõuete ja seonduvad nõuete täitmise kulud ja halduskulud, mis tekivad vajadusest juhtida töötajaid ja süsteeme uute nõuete täimiseks ning anda järelevalveasutustele aru nõuete täitmise kohta, oleksid minimaalsed.

Nagu lisatud komisjoni talituste töödokumendis on märgitud, peaksid need seonduvad kulud pidevalt vähenema, sest alguses tekivad mõned uued ühekordsed kulud. Kapitali puhul on üldiseks poliitikavalikuks, mis toetas läbivaatamisel tehtud tööd ja mõjutab eeltoodut, eesmärk tagada, et investeerimisühingute suhtes kohaldatavad üleliidulised kapitalinõuded ei suureneks kokkuvõttes liiga palju. See mõjutab eri liiki ühinguid erinevalt. Ettepaneku sätetega leevendatakse olukorda nii, et suurimat mõju avaldavad muudatused lisanduvad järk-järgult ja neile on seatud ülempiir.

- **Vahendi valik**

Direktiiv valitakse seetõttu, et selle sätted asendavad kapitalinõuete direktiivi investeerimisühingutega seotud sätted. See tagab, et liikmesriigid saavad selle sätted üle võtta vastavalt olemasolevate tavadega kooskõlas olevatele asjaomastele riiklikele halduskokkulepetele.

### **3. JÄRELHINDAMISE, SIDUSRÜHMADEGA KONSULTEERIMISE JA MÕJU HINDAMISE TULEMUSED**

- **Praegu kehtivate õigusaktide järelhindamine**

Lisatud komisjoni talituste töödokumendis on esitatud kokkuvõtte kehtiva kapitalinõuete määruse ja kapitalinõuete direktiivi raamistiku hindamisest, mis tugines eelkõige EBA ja ESMA 2015. aasta aruandes<sup>17</sup> esitatud analüüsile ning komisjoni talituste samaaegsele tööle ja analüüsile.

Selles järeldatakse, et kehtivad õigusnormid, mis põhinevad suurte pangagruppide suhtes kohaldatavatel rahvusvahelistel regulatiivsetel standarditel ja keskenduvad pankade riskidele, saavutavad ainult osaliselt oma eesmärgi i) tagada enamiku investeerimisühingute riskide jaoks piisava kapitali olemasolu, ii) hoida kontrolli all nõuete täitmisega seotud kulud, iii) tagada võrdsed tingimused kogu ELis ja iv) tagada tulemuslik usaldatavusjärelevalve. Paljusid raamistiku sätteid peetakse sellega seoses mittetulemuslikuks ja ebatõhusaks. Erandiks on suured ja süsteemselt olulised investeerimisühingud, kelle suurus, riskiprofiil ja seotus teiste finantsturu osalistega muudab nad olemuselt pangalaadseks.

Ülejäänute puhul leiti, et praegust olukorda iseloomustab i) liigne keerukus ja ebaproportsionaalne nõuete täitmisega seotud koormus, eriti paljude väikeste ja keskmise suurusega ühingute jaoks; ii) investeerimisühingute riskide täpseks hõlmamiseks halvasti kohandatud ja riskitundetud usaldatavusnäitajad ja -nõuded ning iii) eeskirjade erinev rakendamine liikmesriikides ja killustatud õiguskeskkond ELis.

<sup>17</sup> EBA aruanne investeerimisühingute kohta, mis on koostatud vastuseks komisjoni 2014. aasta detsembri nõuandetaotlusele (EBA/Op/2015/20), <https://www.eba.europa.eu/documents/10180/983359/EBA-Op-2015-20+Report+on+investment+firms.pdf>.



- **Konsulterimine sidusrühmadega**

Sidusrühmadega konsulteeriti läbivaatamise käigus mitu korda. Mis puutub peamistesse vahe-eesmärkidesse, siis EBA avaldas pärast komisjoni esimest, 2014. aasta detsembri nõuandetaotlust 2015. aasta detsembris praegust investeerimisühingute usaldatavusraamistikku käsitleva aruande koos muudatusettepanekutega. See on terviklik ja avalikult kättesaadav hetkeolukorra analüüs, mis sisaldab andmeid investeerimisühingute arvu ja liikide kohta liikmesriikides. Analüüs aitas kaasata läbivaatamisse sidusrühmad, kes ei pruugi olla õigusnormidest otseselt mõjutatud, ning julgustas neid osalema järgnevas arutelus.

4. novembril 2016 avaldas EBA konsulteerimiseks aruteludokumendi, milles käsitleti investeerimisühingute võimalikku uut usaldatavusnõuete täitmise korda. Dokumendi kohta sai kolme kuu jooksul märkusi esitada. EBA avaldas 3. juulil 2017 oma soovitude projekti, kutsudes sidusrühmi üles märkusi esitama. Tema tööd toetas ka üksikasjalike andmete kogumine, millesse olid kaasatud investeerimisühingud. Seda tegid EBA nimel liikmesriikide pädevad asutused kahes etapis 2016. ja 2017. aastal.

EBA korraldatud üksikasjalikku avalikku konsultatsiooni ja andmete kogumist arvesse võttes ei pidanud komisjon üldise avaliku konsultatsiooni paralleelset korraldamist vajalikuks. Komisjoni talitused konsulteerisid selle asemel sihtotstarbeliselt sidusrühmadega, et koguda läbivaatamise põhielementide kohta täiendavaid arvamusi. See hõlmas järgmist:

- 27. jaanuari 2017. aasta ümarlaud sektori sidusrühmadega (investeerimisühingud, investorid, õigusbürood, konsultandid) seoses tulevast korda käsitlevate EBA ettepanekute projektiga;
- 30. mai 2017. aasta seminar praeguse korra kulude kohta ja
- 17. juuli 2017. aasta seminar EBA lõplike soovitude projekti kohta.

Läbivaatamist arutati liikmesriikidega 2017. aasta märtsis ja oktoobris finantsteenuste komitees ning 2017. aasta juunis ja septembris panganduse, maksete ja kindlustuse eksperdirühmas. Arvesse võeti ka sidusrühmade seisukohti 2017. aasta märtsis avaldatud komisjoni esialgse mõjuhindangu kohta<sup>18</sup>. Samuti võttis komisjon arvesse varasemaid seisukohti, mis oli saadud seoses ulatusliku üleskutsega avaldada arvamust ELi üldise finantsteenuste õigusraamistiku tõhususe, järjekindluse ja sidususe kohta, mille raames mitu vastajat osutas mitmesugustele läbivaatamisel asjakohastele küsimustele<sup>19</sup>.

Investeerimisühingutel on erinevad ärimudelid ja nende arvamused käsitlevad üldiselt konkreetset neid puudutavaid ettepanekute aspekte. See raskendab sidusrühmade seisukohtade suhtelise kaalu horisontaalset võrdlemist. Üldiselt peab enamik sidusrühmi nende ärimudeliga paremini sobivat kohandatud usaldatavusraamistikku siiski tervitatavaks. Nad rõhutavad, et nende süsteemne olulisus on piiratud ja kapitalinõuded peaksid keskenduma nõuetekohase lõpetamise tagamisele. Investeerimisühingud, kes osutavad ainult hoidmisteenuseid ega tee finantsinstrumentidega tehinguid oma bilanssi kasutades, kritiseerivad ettepanekuid seoses oma konkreetse ärimudeli suhtes kohaldatavate erinõuetega üldiselt seetõttu, et kapitalinõuded seotakse lineaarselt nende poolt valitsetavate kliendiportfellide suurusega. Kuigi paljud oma arvel kauplevad investeerimisühingud nõustuvad, et kehtival tururiski hõlmamise raamistikul on mõningad eelised, pidades silmas

<sup>18</sup> [https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/initiatives/ares-2017-1546878\\_en](https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/initiatives/ares-2017-1546878_en)

<sup>19</sup> Vt nt vastused komisjoni 2015. aasta töendite esitamise kutsele; [http://ec.europa.eu/finance/consultations/2015/financial-regulatory-framework-review/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/finance/consultations/2015/financial-regulatory-framework-review/index_en.htm).

riske, millega nad kokku puutuvad või mida nad põhjustavad, märgivad teised, et nende meetodite ja kaubeldavate toodetega kaasnevad riskid on selle raamistiku tõttu liialdatud. Neid arvamusi võeti arvesse kavandatud uute riskinäitajate (vt allpool K-tegurid) kalibreerimisel ning suuremate nõuete järkjärgulise kohaldamise ja neile ülempiiri seadmise võimaluses.

- **Eksperdiarvamuste kogumine ja kasutamine**

Läbivaatamisel lähtuti EBA poolt ESMAga konsulteerides antud põhjalikest nõuannetest, nagu nõuavad kapitalinõuete määruse asjakohased artiklid, mis on läbivaatamise õiguslikuks aluseks (eelkõige artikli 508 lõiked 2 ja 3). EBA peamised avalikud väljundid olid järgmised:

- 2015. aasta detsembri aruanne, mis sisaldab praeguse olukorra terviklikku hinnangut ja esialgseid muudatussoovitusi;
- 2016. aasta novembri aruteludokument, mis avaldati konsulteerimiseks võimaliku uue korra üldtingimuste üle, ja
- üksikasjalikke soovitusi sisaldav 2017. aasta septembri lõpparuanne.

Uusi kapitalinõudeid käsitlevate soovitude täpset kalibreerimist toetas üksikasjalike andmete kogumine, millesse olid kaasatud investeerimisühingud. Seda tegid EBA nimel liikmesriikide pädevad asutused kahes etapis 2016. ja 2017. aastal. Komisjon oli kogu aeg kaasatud ja sai kasu aruteludest, mille käigus hinnati jooksvalt üksikasjalike poliitikasoovitude eelseid ja puudusi.

- **Mõjuhindang**

Parema õigusloome vahendite (vahendi nr 9) kohaselt ei ole komisjoni mõjuhindang vajalik, kui ELi asutusele on antud volitus poliitikat kujundada ja sellega seotud analüüsi teha ning kui komisjoni ettepanek ei erine oluliselt asutuse soovitudest ja komisjoni talitused peavad tema hinnangut piisavalt kvaliteetseks.

Kuigi õiguskontrollikomitee kontrollis käesoleva algatuse mõjuhindangu kavandit, peeti komisjoni talituste töödokumendi sobivamaks, sest läbivaatamise erivolitus põhineb Euroopa järelevalveasutuste nõuannetel ning nende konsulteerimisel sidusrühmadega ja tehnilisel töö. Ettepanekutele lisatud komisjoni talituste töödokumendi eesmärk on seega selgitada Euroopa järelevalveasutuste antud nõuandeid, sealhulgas nende analüüsi ja konsulteerimise tulemusi, esitades ühtlasi komisjoni talituste seisukohad järelduste kohta, et juhtida komisjoni otsustusprotsessi.

EBA hinnangul suurendaks tema ettepanek kõigi süsteemselt mitteoluliste investeerimisühingute kapitalinõudeid koondarvestuses 10 % võrreldes praeguste esimese samba nõuetega ja vähendaks neid 16 % võrreldes teise samba lisanõuete tulemusel kohaldatavate kogunõuetega. See, kuidas mõju investeerimisühingute vahel jaotuks, sõltub nende suurusel, nende osutatavatest investeerimisteenustest ja sellest, kuidas uusi kapitalinõudeid nende suhtes kohaldatakse. Nagu ettepanekutele lisatud komisjoni talituste töödokumendis ning selle II lisas kirjeldatud, on esimese samba nõuete 10 % suurenemine koondarvestuses mõnede ühingute märkimisväärselt väiksemate nõuete ja teiste ühingute üle 10 % suurenemiste summa. Kasutada olevate omavahendite kohta leiab EBA, et ainult vähestel investeerimisühingutel ei oleks uute nõuete raskusteta täitmiseks piisavalt kapitali – see puudutab vaid väikest arvu investeerimisnõustajaid, kauplemisega tegelevaid ühinguid ja mitut teenust osutavaid ühinguid. Sellesse rühma kuuluvate investeerimisühingute suhtes, kelle puhul nõuded suureneksid praegustega võrreldes üle kahe korra, võiks siiski mitme

aasta jooksul kohaldada ülempiiri.

Lisatud komisjoni talituste töödokumendis peetakse EBA soovitusi kokkuvõttes sobivaks ja proportsionaalseks vahendiks, et saavutada läbivaatamise eesmärgid tulemuslikult ja tõhusalt võrreldes praeguse olukorraga. Üldiselt on EBA nõuanded selgelt positiivne samm sellise investeerimisühingute usaldatavusraamistiku suunas, mis tagab nende tegevuseks kindla finantsbaasi, kuid ei pärsi nende ärilisi väljavaateid. Seega peaks see läbivaatamise eesmärke tasakaalustatult toetama. Ühelt poolt peaks see aitama tagada, et investeerimisühingute põhjustatud riske klientidele ja turgudele maandatakse sihipärasemalt nii nende tegevuse jätkumise kui ka lõpetamise korral. Teiselt poolt peaks see aitama tagada, et nad saavad täielikult täita oma rolli investeringuvoogude hõlbustamisel ELis, mis on kooskõlas kapitaliturgude liidu eesmärgiga kaasata hoieuseid ja investeringuid, et hoogustada majanduskasvu ja töökohtade loomist.

See erineb EBA soovitustest vaid süsteemselt oluliste investeerimisühingute kindlakstegemise poolest. Selle asemel, et see edasi lükata eesmärgiga seda ettepanekuid rakendavates tehnilistes normides välja töötatavate kriteeriumidega täpsustada, nagu soovib EBA, peetakse asjakohasemaks näha see ette ettepanekutes endis, et tagada krediidasutustele ja süsteemselt olulistele investeerimisühingutele regulatiivselt võrdsed tingimused. Selles küsimuses lähevad ettepanekud kaugemale kui EBA nõuanded tema arvamuses investeerimisühingute läbivaatamise kohta. Ettepanekud järgivad seejuures siiski EBA arvamust küsimustes, mis on seotud Ühendkuningriigi otsusega EList lahkuda<sup>20</sup>.

- **Õigusnormide toimivus ja lihtsustamine**

Nagu lisatud komisjoni talituste töödokumendis on märgitud, peaks enamiku investeerimisühingute usaldatavusnõuete lihtsustamine märgatavalt vähendama nende haldus- ja nõuete täitmisega seotud koormust. Mitmesugused liigsed regulatiivsed ja aruandlusnõuded võiks kaotada, et regulatiivseteks eesmärkideks ette nähtud kapitali saaks kasutada tootlikumalt. Ettepanekutega, millega kehtestatakse investeerimisühingute suhtes proportsionaalsed kapitali- ja muud usaldatavusnõuded, sealhulgas tasustamist ja juhtimist käsitlevad nõuded, vähendatakse esmakordselt märkimisväärseid kulusid, mida ühingud praeguse korra pangakesksete nõuete tõttu kannavad. See kaotaks keerulise ülesande sobitada ja ühitada äriandmeid halvasti sobiva õigusraamistiku ja aruandluskorraga.

Peamised kasusaajad oleksid VKEdest investeerimisühingud<sup>21</sup>. Nende jaoks proportsionaalsem ja sobivam usaldatavusraamistik peaks parandama ettevõtlustingimusi ja vähendama turule sisenemise takistusi. Näiteks peaks koormava aruandlusraamistiku otstarbekamaks muutmine vähendama VKEde, sealhulgas digivahendite kaudu kasvada soovivate innovaatiliste äriühingute halduskoormust ja nõuete täitmisega seotud kulusid. Samuti vähendaks väikeste ja mitteseotud investeerimisühingute vabastamine praegustest juhtimis- ja tasustamiseeskirjadest, mis on sätestatud kehtivas kapitalinõuete direktiivi ja kapitalinõuete määruse raamistikus, nende ettevõtjate halduskoormust ja nõuete täitmisega seotud kulusid. Tekivad mõningad ühekordsed uuele korrale ülemineku kulud, sest investeerimisühingud peavad uuendama riskijuhtimissüsteeme, ajakohastama vastavuskontrolli osakondi ning muutma praegu nõuete täitmise hõlbustamiseks kasutatavaid

<sup>20</sup> Euroopa Pangandusjärelevalve 12. oktoobri 2017. aasta arvamus küsimustes, mis on seotud Ühendkuningriigi lahkumisega Euroopa Liidust (EBA/Op/2017/12), <http://www.eba.europa.eu/documents/10180/1756362/EBA+Opinion+on+Brexit+Issues+%28EBA-Op-2017-12+%29.pdf>.

<sup>21</sup> Nagu on määratletud komisjoni 6. mai 2003. aasta soovitusel mikro-, väikeste ja keskmise suurusega ettevõtjate määratluse kohta (ELT L 124, 20.5.2003, lk 36); need on ettevõtjad, kellel on vähem kui 250 töötajat ja kelle aastakäive ei ületa 50 miljonit eurot ja/või aasta bilansimaht ei ületa 43 miljonit eurot.

lepinguid õigusbüroode ja teiste teenuseosutajatega. Nõuete täitmisega seotud kulude kokkuvõid peaks siiski üldiselt toetama kapitaliturgude liidu eesmärke, aidates investeerimisühingutel suunata investorite säästud tootlikumatesse valdkondadesse.

Investeerimisühingud peaksid nõuete täitmisega seotud kulude arvelt säästma kümneid kuni sadu tuhandeid eurosid olenevalt ühingu liigist ja suurusest. Praegu ei ole teada, kuidas see nõuete täitmisega seotud kulude vähenemine on seotud ja võrreldav eri liiki ühingute kapitalinõuete muutustega, kuid seda tuleks raamistiku tulevasel jälgimisel ja hindamisel uurida.

- **Põhiõigused**

Käesolev ettepanek suurendab eri investeerimisühingute õigust tegeleda majandustegevusega, olemata koormatud normidega, mis on välja töötatud peamiselt teist liiki finantsturuosaliste jaoks. Nendes ettepanekutes sisalduvad seadusandlikud meetmed, milles sätestatakse investeerimisühingutes kohaldatavad tasustamiseeskirjad, järgivad Euroopa Liidu põhiõiguste hartas tunnustatud põhimõtteid, eelkõige ettevõtlusvabadust ning kollektiivläbirääkimiste ja kollektiivse tegutsemise õigust.

#### **4. MÕJU EELARVELE**

Ettepanek ei mõjuta ELi eelarvet.

#### **5. MUU TEAVE**

- **Rakenduskavad ning järelevalve, hindamise ja aruandluse kord**

Ettepanekutes kavandatud muudatusi tuleks hinnata, et teha kindlaks, mil määral on täidetud järgmised eesmärgid:

- investeerimisühingute lihtsam liigitamine, võttes arvesse nende erinevaid riskiprofiile;
- usaldatavusnõuded, eelkõige kapitali-, likviidsus-, tasustamis- ja juhtimisnõuded, mis on sobivad, proportsionaalsed ja arvestavad investeerimisühingutele eriomaseid riske ning tagavad kapitali suunamise sinna, kus seda vajatakse;
- raamistik, mis vastab otseselt ja nähtavalt investeerimisühingute tegevuse laadist ja ulatusest tulenevatele riskidele ning toetab seega tegevuse alustamist, ja
- ühtsed järelevalvevahendid, mis võimaldavad äritavade ja nendega seotud riskide täielikku ja täpset järelevalvet.

Selleks võiks tulevase läbivaatamise käigus koguda järgmist teavet, mis aitab hinnata kavandatud muudatuste mõju: i) nõuete täitmisega seotud kulud töötajate, õigusnõustamise ja nõutava aruandluse vallas; ii) kapitalinõuete tasemed; iii) muud uued kulud (nt likviidsuseeskirjade tõttu); iv) eri kategooria ühingute arvu muutus; v) muutused teise samba lisanõuete kasutamises pädevate asutuste poolt; vi) investeerimisühingute maksejõuetuse juhtumid ja mõju uue korra raames ning vii) investeerimisühingute suuruse muutumine varade ja klientide korralduste hulga poolest.

- **Ettepaneku sätete üksikasjalik selgitus**

## **Reguleerimise ja kohaldamisala**

Käesolevas ettepanekus nähakse ette usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet tegevate asutuste määramise nõuded, investeerimisühingute algkapital, pädevate asutuste järelevalvevolitused ja -vahendid investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalve tegemiseks ning pädevate asutuste suhtes kohaldatavad avalikustamismõõduid usaldatavusnõuete ja usaldatavusnõuete täitmise järelevalve valdkonnas. Direktiivi kohaldatakse kõikide investeerimisühingute suhtes, mis on hõlmatud alates 2018. aasta jaanuarist kohaldatava MiFID 2-ga.

## **Järelevalveasutuste määramine ja nende volitused**

Kandes kapitalinõuete direktiivi kohaldatavad sätted üle käesolevasse direktiivi, nõutakse ettepanekus, et liikmesriigid määraksid käesoleva direktiivi kohase usaldatavusnõuete täitmise järelevalve tegemiseks volitatud asutuse. Liikmesriigid võivad anda need volitused kapitalinõuete direktiiviga antud funktsiooni ja volitustena olemasolevale asutusele või uuele asutusele.

## **Algkapital**

Algkapitali tasemeid, mis põhinevad teenustel ja tegevusel, mida investeerimisühingutel on lubatud finantsinstrumentide turgude direktiivi kohaselt osutada, muudetakse ja ühtlustatakse kogu ELis kapitalinõuete direktiivis sätestatud tasemete põhjal, et võtta arvesse alates nende tasemete kehtestamisest toimunud inflatsiooni. Nähakse ette üleminekukord, et eelkõige väiksemad ühingud saaksid vajaduse korral kaasata täiendavat algkapitali.

## **Päritoluliikmesriigi ja vastuvõtva liikmesriigi asutuste volitused**

Päritoluliikmesriigi ja vastuvõtva liikmesriigi asutustele antakse kapitalinõuete direktiivile vastavad volitused investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalve tegemiseks. Asutused peaksid sõlmima asjakohased koostöökokkulepped.

## **Teabevahetus ja ametisaladus**

Pädevate asutuste vahelist teabevahetust usaldatavusnõuete täitmise järelevalve valdkonnas ja ametisaladust käsitlevad sätted kehtestatakse kapitalinõuete direktiivi ja seda täiendava MiFID 2 põhjal.

## **Karistused**

Kooskõlas kapitalinõuete direktiiviga peavad liikmesriigid kehtestama käesoleva direktiivi ja [määruse (EL) ----/---] sätete rikkumise korral sanktsioonide kohaldamiseks halduskaristused ja muud haldusmeetmed, mis on tulemuslikud, proportsionaalsed ja hoiatavad.

## **Sisemise kapitali adekvaatsus ning järelevalvealane läbivaatamine ja hindamine**

Investeerimisühingute ja pädevate asutuste suhtes kehtestatakse kapitalinõuete direktiivi nõuetel põhinevad lihtsustatud nõuded, mis võimaldavad hinnata korra ja menetluste piisavust eesmärgiga tagada, et ühingud järgivad käesoleva direktiivi ja [määruse (EL) ----/---] sätteid.

Pädevatel asutustel peaksid olema volitused analüüsida ja hinnata investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise olukorda ning õigus nõuda vajaduse korral muudatuste tegemist sellistes valdkondades nagu sisemine juhtimine ja kontroll, riskijuhtimisprotsessid ja -

menetlused ning kehtestada vajaduse korral lisanõudeid, sealhulgas eelkõige kapitali- ja likviidsusnõudeid.

### **Juhtimine ja tasustamine**

Kooskõlas EBA nõuandes<sup>22</sup> esitatud hinnanguga ja ettepanekutele lisatud komisjoni talituste töödokumendis sisalduva komisjoni talituste hinnanguga sellele EBA hinnangule muudetakse äriühingu üldjuhtimise ja tasustamise eeskirju, et tagada investeerimisühingute nõuetekohane toimimine ja vältida liigsete riskide võtmist nende töötajate poolt.

Samal ajal peaksid need nõuded peegeldama krediidasutuste ja investeerimisühingute põhjustatavate riskide erinevusi. Käesoleva direktiivi nõuete kohaldamist väikeste ja mitteseotud investeerimisühingute juhtimiskorra ning tasustamispoliitika ja -tavade suhtes ei peeta proportsionaalseks. Ettepaneku eesmärk on tagada tasustamis- ja juhtimisnõuete järjekindlus eri õigusaktides, sealhulgas kapitalinõuete direktiivis, direktiivis 2009/65/EÜ (eurofondide direktiiv) ja direktiivis 2011/61/EL (alternatiivsete investeerimisfondide valitsejate direktiiv).

Kuigi ettepanekus ei sätestata muutuvtasu muutuvkomponentide ja fikseeritud komponentide suhtarvu konkreetset piirmäära, nõutakse selles, et investeerimisühingud määraksid sobivad suhtarvud ise. Sellega võetakse arvesse ühtse suhtarvu kindlaksmääramise võimalikku mõju mõnede investeerimisühingute kulude paindlikkusele ja kasumlikkusele.

Komisjoni aruande COM(2016) 510 järeldustest ilmnes, et tasu edasilükkamist ja instrumentides väljamaksmist käsitlevad nõuded ei ole väikeste ja mittekeerukate investeerimisühingute ja väikese muutuvtasu määraga töötajate puhul üldiselt tõhusad. Komisjon teeb seetõttu ettepaneku kehtestada ühingute ja töötajate tasandil künnis, millest allapoole jäävate investeerimisühingute ja/või töötajate suhtes tehakse tasu edasilükkamist ja instrumentides väljamaksmist käsitlevatest eeskirjadest erand.

### **Kolmandad riigid**

Liit võib sõlmida kolmandate riikidega kokkuleppeid grupi kapitalitestiga seotud vastavusnõuete täitmise järelevalve vahendite kohta. Liikmesriigid ja EBA võivad sõlmida kolmandate riikide järelevalveasutustega halduskoostöö kokkulepped teabevahetuse hõlbustamiseks.

### **Süsteemselt olulised investeerimisühingud**

Käesoleva direktiivi ettepanekuga kaasnev määruse ettepanek sisaldab sätet, mis muudab krediidasutuse mõistet, nii et see hõlmaks ettevõtjaid, kelle tegevus hõlmab oma arvel kauplemist finantsinstrumentidega või finantsinstrumentide emissiooni tagamist või finantsinstrumentide pakkumise korraldamist siduva kohustuse alusel, kui ettevõtja koguvara on vähemalt 30 miljardit eurot. Käesolev direktiiv ettepanek sisaldab täiendavaid sätteid krediidasutuse tegevusloa taotlemise protsessi kohta.

---

22

<http://www.eba.europa.eu/documents/10180/1976637/EBA+Advice+on+New+Prudential+Framework+on+Investment+Firms+%28EBA-Op-2017-11+%29.pdf>

Ettepanek:

**EUROOPA PARLAMENDI JA NÕUKOGU DIREKTIIV,**

**milles käsitletakse investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet ning millega muudetakse direktiive 2013/36/EL ja 2014/65/EL**

(EMPs kohaldatav tekst)

EUROOPA PARLAMENT JA EUROOPA LIIDU NÕUKOGU,

võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut, eriti selle artikli 53 lõiget 1,  
võttes arvesse Euroopa Komisjoni ettepanekut,  
võttes arvesse Euroopa Keskpanga arvamust<sup>23</sup>,  
võttes arvesse Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomitee arvamust<sup>24</sup>,  
olles edastanud seadusandliku akti eelnõu liikmesriikide parlamentidele,  
toimides seadusandliku tavamenetluse kohaselt  
ning arvestades järgmist:

- (1) Tugev usaldatavusnõuete täitmise järelevalve on oluline osa õiguslikest tingimustest, mille alusel võivad finantseerimisasutused liidus teenuseid pakkuda. Investeerimisühingute ja krediidasutuste suhtes kohaldatakse usaldatavusnõuetekohase käsitlemise ja järelevalve valdkonnas Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2013/36/EL<sup>25</sup> ja Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 575/2013<sup>26</sup>, nende tegevusloa andmine ning muud organisatsioonilised ja tegutsemisega seotud nõuded on aga sätestatud Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivis 2004/39/EÜ<sup>27</sup>.
- (2) Kehtiv määruse (EL) nr 575/2013 ja direktiivi 2013/36/EL kohane usaldatavusnõuete täitmise kord põhineb suures osas Baseli pangajärelevalve komitee järjestikustel rahvusvahelistel reguleerivatel standarditel, mis on nähtud ette suurte pangandusgruppide jaoks ja milles käsitletakse investeerimisühingute mitmekesisele tegevusele omaseid spetsiifilisi riske ainult osaliselt. Investeerimisühingutele

<sup>23</sup> ELT C [...], [...], lk [...].

<sup>24</sup> ELT C [...], [...], lk [...].

<sup>25</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta direktiiv 2013/36/EL, mis käsitleb krediidasutuste tegevuse alustamise tingimusi ning krediidasutuste ja investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet, millega muudetakse direktiivi 2002/87/EÜ ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiivid 2006/48/EÜ ja 2006/49/EÜ (ELT L 176, 27.6.2013, lk 338).

<sup>26</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta määrus (EL) nr 575/2013 krediidasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta (ELT L 176, 27.6.2013, lk 1).

<sup>27</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 21. aprilli 2004. aasta direktiiv 2004/39/EÜ finantsinstrumentide turgude kohta, millega muudetakse nõukogu direktiive 85/611/EMÜ ja 93/6/EMÜ ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2000/12/EÜ ja tunnistatakse kehtetuks nõukogu direktiiv 93/22/EMÜ (ELT L 145, 30.4.2004, lk 1).



omaseid spetsiifilisi nõrkusi ja riske tuleks seega käsitleda täiendavalt asjakohaste ja proportsionaalsete usaldatavusnõuetega liidu tasandil.

- (3) Usaldusväärne usaldatavusnõuete täitmise järelevalve peaks tagama, et investeerimisühinguid juhitakse nõuetekohaselt ja nende klientide parimates huvides. Arvesse tuleks võtta investeerimisühingute ja nende klientide liigsete riskide võtmise potentsiaali ning investeerimisühingute võetud riski ja investeerimisühingute põhjustatava riski eri tasemeid. Usaldatavusnõuete täitmise järelevalve eesmärk peaks olema ka investeerimisühingutele põhjendamatu halduskoormuse tekitamise vältimine.
- (4) Paljud määrusest (EL) nr 575/2013 ja direktiivist 2013/36/EL tulenevad nõuded on mõeldud krediidasutusi ohustavate üldiste riskide käsitlemiseks. Kehtivad nõuded on seetõttu suures osas kalibreeritud nii, et säilitada krediidasutuste laenuandmisvõime majandustsüklite käigus ning kaitsta hoiustajaid ja maksumaksjaid võimaliku maksejõuetuse eest, ning need ei ole ette nähtud investeerimisühingute erinevate riskiprofiilide käsitlemiseks. Investeerimisühingutel ei ole suuri jaeklientidele ja äriühingutele antud laenude portfelle ning nad ei kaasa hoiuseid. Tõenäosus, et nende maksejõuetusel on üldisele finantsstabiilsusele kahjulik mõju, on väiksem kui krediidasutuste puhul. Investeerimisühinguid ohustavad ja nende tekitatud riskid on järelikult krediidasutusi ohustavatest ja nende tekitatud riskidest tunduvalt erinevad ning seda erinevust tuleks liidu usaldatavusraamistikus selgelt kajastada.
- (5) Eri liikmesriigid kohaldavad kehtivat raamistikku erinevalt ja see ohustab liidus investeerimisühingute võrdseid tingimusi. Erinevused tulenevad sellest, et raamistiku kohaldamine eri investeerimisühingute suhtes, lähtudes nende osutatavatest teenustest, on üldiselt keerukas ning mõni riiklik asutus kohandab või ühtlustab kohaldamist siseriiklikus õiguses või tavas. Kuna kehtivas usaldatavusraamistikus ei käsitleta kõiki teatavat liiki investeerimisühinguid ohustavaid ja nende tekitatud riske, on mõnes liikmesriigis kohaldatud teatavate investeerimisühingute suhtes suuri lisakapitalinõudeid. Selleks et tagada kogu liidus investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise ühtlustatud järelevalve, tuleks kehtestada kõnealuseid riske käsitlevad ühtsed sätted.
- (6) Seetõttu on vaja, et investeerimisühingutel, mis ei ole oma suuruse ning muude finants- ja majandustegevuses osalejatega seotuse seisukohast süsteemselt olulised, oleks spetsiifiline usaldatavusnõuete täitmise kord. Süsteemselt oluliste investeerimisühingute suhtes tuleks aga jätkuvalt kohaldada direktiivi 2013/36/EL ja määruse (EL) nr 575/2013 kohast kehtivat usaldatavusraamistikku. Need investeerimisühingud on selliste investeerimisühingute alamkategoria, mille suhtes direktiivi 2013/36/EL ja määruse (EL) nr 575/2013 raamistikku praegu kohaldatakse, ja neile ei võimaldata vabastusi ühestki peamisest nõudest. Suurimate ja kõige seotumate investeerimisühingute ärimudel ja riskiprofiilid on sarnased oluliste krediidasutuste ärimudeli ja riskiprofiilidega. Nad osutavad pangateenustega sarnaseid teenuseid ning võtavad märkimisväärses ulatuses riske. Lisaks on süsteemselt olulised investeerimisühingud piisavalt suured ning nende ärimudelid ja riskiprofiilid kujutavad endast finantsturgude stabiilsele ja nõuetekohasele toimimisele sama suurt ohtu nagu suured krediidasutused. Seepärast on asjakohane, et nende investeerimisühingute suhtes kohaldataks ka edaspidi direktiivi 2013/36/EL ja määruse (EL) nr 575/2013 sätteid.

- (7) Mõnes liikmesriigis võivad investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet teha asutused, mis on erinevad asutustest, kes teevad turukäitumise järelevalvet. Seepärast on vaja luua nende asutuste jaoks koostöö- ja teabevahetuse mehhanism.
- (8) Selleks et edendada liidus järelevalvestandardite ja -tavade ühtlustamist, peaks esmane pädevus investeerimisühingute usaldatavusjärelevalve tavade koordineerimise ja ühtlustamise valdkonnas jääma Euroopa Finantsjärelevalve Süsteemis Euroopa Pangandusjärelevalvele (EBA), kes peaks tegema tihedalt koostööd Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvega (ESMA).
- (9) Nõutav investeerimisühingu algkapitali tase peaks põhinema teenustel, mille osutamiseks, ja tegevusel, millega tegelemiseks on investeerimisühingule vastavalt direktiivile 2004/39/EL antud luba. Liikmesriikide võimalus vähendada teatud olukordades nõutud algkapitali taset, nagu on nähtud ette direktiivis 2013/36/EL, ja nimetatud direktiivi kohaldamise ebaühtlane rakendamine on põhjustanud selle, et nõutud algkapitali tase on liidus erinev. Lahknevuste kõrvaldamiseks tuleks nõutud algkapitali tasemed ühtlustada.
- (10) Kuigi investeerimisühingud on direktiivi 2013/36/EL ja määruse (EL) nr 575/2013 kohaldamisalast välja jäetud, jääb teatavatele direktiivi 2013/36/EL ja määruse (EL) nr 575/2013 kontekstis kasutatud mõistetele nende kindlaks kujunenud tähendus. Selleks et võimaldada ja lihtsustada selliste mõistete ühtset tõlgendamist investeerimisühingute puhul, kui neid kasutatakse liidu õiguses, käsitatakse liidu õigusaktides sisalduvaid viiteid investeerimisühingute algkapitalile, investeerimisühingute pädevate asutuste järelevalvevolitustele, investeerimisühingute sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsessile, investeerimisühingute pädevate asutuste järelevalvealase läbivaatamise ja hindamise protsessile ning investeerimisühingute suhtes kohaldatavatele juhtimis- ja tasustamissätetele viidetena käesoleva direktiivi vastavatele sätetele.

Mis puudutab viiteid algkapitali summale, siis kehtivad järgmised seosed. Viited direktiiviga 2013/36/EL sätestatud algkapitali tasemetele asendatakse alates käesoleva direktiivi kohaldamise kuupäevast viidetega käesoleva direktiivi artiklis 8 kehtestatud algkapitali tasemetele: viiteid direktiivi 2013/36/EL artiklis 28 osutatud investeerimisühingute algkapitalile tuleks käsitada viidetena artikli 8 lõikele 1; viiteid direktiivi 2013/36/EL artiklis 29 või 31 osutatud investeerimisühingute algkapitalile tuleks käsitada viidetena artikli 8 lõikele 2 või 3, olenevalt investeerimisühingu investeerimisteenuste ja tegevuste liigist; viiteid direktiivi 2013/36/EL artiklis 30 osutatud algkapitalile tuleks käsitada viidetena artikli 8 lõikele 1.

- (11) Siseturu nõuetekohaseks toimimiseks on vaja, et vastutus investeerimisühingu rahandusliku usaldusväarsuse ja eelkõige maksevõime järelevalve eest lasuks päritoluliikmesriigi pädeval asutusel. Selleks et investeerimisühingute järelevalve oleks tulemuslik ka muudes liikmesriikides, kus nad teenuseid osutavad või kus neil on filiaal, tuleks tagada tihe koostöö selliste muude liikmesriikide pädevate asutustega.
- (12) Vastuvõtva liikmesriigi pädevatel asutustel peaks teabevahetuse ja järelevalve eesmärgil ning eelkõige finantsüsteemi stabiilsuse tagamiseks olema võimalik teha juhtumipõhiselt kohapealseid kontrole ja uurida nende territooriumil asuvate investeerimisühingute filiaalide tegevust ning nõuda teavet nende filiaalide tegevuse

kohta. Järelevalvemeetmed nende filiaalide puhul peaksid siiski jääma päritoluliikmesriigi vastutusalasse.

- (13) Tundliku äriteabe kaitsmiseks peaksid pädevad asutused järgima järelevalveülesannete täitmisel ja konfidentsiaalse teabe vahetamisel ametisaladuse hoidmise eeskirju.
- (14) Selleks et tugevdada järelevalvet investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise üle ja investeerimisühingute klientide kaitset, peaksid audiitorid teavitama pädevaid asutusi viivitamata asjaoludest, mis võivad tõsiselt mõjutada investeerimisühingu finantsolukorda või haldus- ja raamatupidamiskorraldust.
- (15) Käesoleva direktiivi kohaldamisel tuleks isikuandmeid töödelda vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusele (EL) nr 2016/679<sup>28</sup> ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusele (EL) nr 45/2001<sup>29</sup>. Määruse (EL) nr 2016/679 V peatüki asjakohaseid sätteid ja määruse (EL) nr 45/2001 artiklit 9 tuleks kohaldada eelkõige juhul, kui käesoleva direktiiviga on lubatud vahetada isikuandmeid kolmandate riikidega.
- (16) Selleks et tagada käesolevas direktiivis ja [määruses (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] sätestatud kohustuste täitmine, peaksid liikmesriigid nägema ette halduskaristused ja muud haldusmeetmed, mis on tõhusad, proportsionaalsed ja hoiatavad. Selleks et tagada, et halduskaristustel on hoiatav mõju, tuleks need avaldada, välja arvatud teatavate täpselt kindlaks määratud asjaolude korral. Klientidel ja investoritel peaks olema juurdepääs teabele investeerimisühingutele kehtestatud halduskaristuste ja -meetmete kohta, et neil oleks võimalik teha teadlik otsus investeerimisvõimaluste kohta.
- (17) Käesoleva direktiivi ülevõtmiseks vastu võetud siseriiklike sätete ja [määruse (EL) --/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] rikkumiste avastamiseks peaks liikmesriikidel olema vajalikud uurimisvolitused ja nad peaksid kehtestama tulemuslikud mehhanismid võimalikest või tegelikest rikkumistest teatamiseks.
- (18) Investeerimisühingutel peaks olema sisemine kapital, mis on mahu, kvaliteedi ja koosseisu seisukohast piisav, et katta neid ohustavad või ohustada võivad spetsiifilised riskid. Pädevad asutused peaksid tagama, et investeerimisühingutel on sobivad strateegiad ja protsessid sisemise kapitali adekvaatsuse hindamiseks ja säilitamiseks.
- (19) Järelevalvealase läbivaatamise ja hindamise volitused peaksid olema ka edaspidi oluline reguleerimisvahend, mis võimaldab pädevatel asutustel hinnata kvalitatiivseid elemente, sealhulgas sisemist juhtimist ja kontrolli, riskijuhtimisprotsesse ja -menetlusi, ning vajaduse korral kehtestada lisanõudeid, sealhulgas eelkõige kapitali- ja likviidsusnõuete puhul.
- (20) Selleks et viia töötasu vastavusse investeerimisühingute riskiprofiiliga ning tagada võrdsed tingimused, tuleks investeerimisühingute suhtes kohaldada selget üldjuhtimiskorda ja tasustamiseskirju, milles võetakse arvesse krediidasutuste ja investeerimisühingute erinevusi. Kõnealustest normidest tuleks aga vabastada

<sup>28</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 27. aprilli 2016. aasta määrus (EL) 2016/679 füüsiliste isikute kaitse kohta isikuandmete töötlemisel ja selliste andmete vaba liikumise ning direktiivi 95/46/EÜ kehtetuks tunnistamise kohta (ELT L 119, 4.5.2016, lk 1).

<sup>29</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 18. detsembri 2000. aasta määrus (EÜ) nr 45/2001 üksikisikute kaitse kohta isikuandmete töötlemisel ühenduse institutsioonides ja asutustes ning selliste andmete vaba liikumise kohta (EÜT L 8, 12.1.2001, lk 1).

väikesed ja mitteseotud investeerimisühingud, sest direktiivi 2014/65/EL kohased sätted tasustamise ja äriühingu üldjuhtimise kohta on seda liiki investeerimisühingute jaoks piisavalt põhjalikud.

- (21) Komisjoni aruandes COM(2016) 510<sup>30</sup> märgiti samuti, et direktiivi 2013/36/EL kohased tasu edasilükkamise ja instrumentides väljamaksmise nõuded ei ole väikestele ja mittekeerukatele investeerimisühingutele ega väikese muutuvtasu määraga töötajatele sobivad. Selleks et tagada järelevalvealase tegevuse lähendamine ja võrdsed tingimused, peavad nendest nõuetest vabastatud investeerimisühingute ja isikute kindlakstegemiseks olema selged, järjekindlad ja ühtlustatud kriteeriumid. Samal ajal on siiski sobiv jätta pädevatele asutusele teatav paindlikkus vajaduse korral rangema korra kehtestamiseks.
- (22) Samuti on asjakohane, et investeerimisühingutel oleks muutuvtasu maksmise korral teatav paindlikkus mitterahaliste instrumentide kasutamises, tingimusel et need instrumendid aitavad tulemuslikult saavutada eesmärki viia töötajate huvid kooskõlla mitmesuguste sidusrühmade, nagu aktsionärid või osanikud ja võlausaldajad, huvidega ning muutuvtasu investeerimisühingu riskiprofiiliga.
- (23) Investeerimisühingute tulu komisjoni- ja teenustasude ning muude mitmesuguste investeerimisteenuste osutamisega seotud tulude kujul on väga kõikuv. Kui muutuvtasu osakaalu tasus piiratakse nii, et see vastaks teatud protsendile fikseeritud põhitasust, mõjutaks see investeerimisühingu võimet vähendada tasu vähenenud tulu korral ja võib tuua kaasa investeerimisühingu püsikulude baasi suurenemise, mis toob kaasa riskid, mis ohustavad investeerimisühingu vastupanuvõimet majanduslanguse või vähenenud tulu korral. Sellise ohu vältimiseks ei tohiks üht maksimaalset tasu muutuvelementide ja fikseeritud elementide suhtarvu kehtestada süsteemselt mitteolulistele investeerimisühingutele. Need investeerimisühingud peaksid sobivad suhtarvud määrama ise.
- (24) Arvestades, et üldsus nõuab üha rohkem maksustamise läbipaistvust, ja selleks et edendada investeerimisühingute sotsiaalset vastutust, on asjakohane nõuda, et investeerimisühingud avalikustaksid teatava teabe, sealhulgas teave teenitud kasumi, makstud maksude ja saadud riiklike toetuste kohta.
- (25) Selleks et käsitleda riske ainult investeerimisühingutest koosnevate gruppide tasandil, tuleks nende puhul usaldatavusnõuetekohane konsolideerimine, mis on nähtud ette määrusega (EL) nr 575/2013, asendada grupi kapitalitestiga. Grupi järelevalve tegija kindlaksmääramine peaks aga põhinema samadel põhimõtetel, mida kohaldatakse konsolideeritud järelevalve korral. Nõuetekohase koostöö tagamiseks peaksid koordineerimismeetmete põhielemendid, ning eelkõige eriolukorras teabe vahetamise nõuded või koostöö- ja koordineerimiskord, olema sarnased koordineerimise põhielementidega, mida kohaldatakse krediidiasutuste ühtse reeglistiku kontekstis.
- (26) Ühest küljest peaks komisjonil olema võimalik esitada nõukogule soovitusi pidada liidu ja kolmandate riikide vahel läbirääkimisi, et sõlmida kokkuleppeid, mis käsitlevad vahendeid grupi kapitalitestiga seotud vastavusnõuete täitmise järelevalve praktiliseks tegemiseks selliste investeerimisühingute üle, mille emattevõtjad on asutatud kolmandates riikides, ja selliste investeerimisühingute üle, mis tegutsevad kolmandates riikides ja mille emattevõtjad on asutatud liidus. Teisest küljest peaks

---

<sup>30</sup> Komisjoni aruanne Euroopa Parlamendile ja nõukogule: „Tasustamisnõuete hindamine direktiivi 2013/36/EL ja määruse (EL) nr 575/2013 alusel“, (COM(2016) 510 final).

liikmesriikidel ja EBA-l olema võimalik sõlmida oma järelevalveülesannete täitmiseks kolmandate riikidega halduskokkuleppeid.

- (27) Õiguskindluse tagamiseks ning kehtiva nii krediidasutuste kui ka investeerimisühingute suhtes kohaldatava usaldatavusraamistiku ja käesoleva direktiivi kattumise vältimiseks muudetakse määrust (EL) nr 575/2013 ja direktiivi 2013/36/EL, et jätta investeerimisühingud nende kohaldamisalast välja. Pangagruppi kuuluvate investeerimisühingute suhtes tuleks aga ka edaspidi kohaldada määruse (EL) nr 575/2013 ja direktiivi 2013/36/EL sätteid pangagruppide kohta, nagu sätted direktiivi 2013/36/EL [artiklis 21b] osutatud vahepealse ELis tegutseva emattevõtja kohta, ning norme määruse (EL) nr 575/2013 I osa II jaotise 2. peatükis sätestatud usaldatavusnõuetekohase konsolideerimise kohta.
- (28) Tuleb täpsustada sammud, mille ettevõtjad peavad astuma, et kontrollida, kas nad kuuluvad määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punkti 1 alapunktis b sätestatud krediidasutuse määratluse alla ja peavad seega saama krediidasutuse tegevusloa. Kuna teatavad investeerimisühingud tegelevad juba direktiivi 2014/65/EL I lisa A jao punktides 3 ja 6 osutatud tegevustega, tuleb tagada ka selgus seoses nendeks tegevusteks antud lubade kehtivuse kestusega.
- (29) Tulemusliku järelevalve tagamiseks on oluline, et määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punkti 1 alapunktis b sätestatud tingimustele vastavad ettevõtjad taotleksid krediidasutuse tegevusluba. Pädevatel asutustel peaks järelikult olema võimalus määrata ettevõtjatele, kes tegevusluba ei taotle, karistusi.
- (30) Määruse (EL) nr 575/2013 kohase krediidasutuse määratluse muudatus, mis tehakse määrusega [määrus (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]], võib alates jõustumisest hõlmata investeerimisühinguid, kes tegutsevad juba kooskõlas direktiiviga 2014/65/EL antud tegevusloa alusel. Sellistel ettevõtjatel peaks olema lubatud jätkata tegevust investeerimisühingu tegevusloa alusel seni, kuni neile antakse krediidasutuse tegevusluba. Need investeerimisühingud peaksid esitama taotluse krediidasutuse tegevusloa saamiseks hiljemalt siis, kui nende kuiste koguvarade keskmine ületab 12 järjestikuse kuu jooksul mõnda määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punkti 1 alapunktis b sätestatud künnist. Kui investeerimisühing ületab mõnda määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punkti 1 alapunktis b sätestatud künnist käesoleva direktiivi jõustumiskuupäeva seisuga, tuleks kuiste koguvarade keskmise arvutamisel võtta aluseks sellele kuupäevale eelnevat 12 järjestikust kuud. Need investeerimisühingud peaksid krediidasutuse tegevusluba taotlema ühe aasta ja ühe päeva jooksul pärast käesoleva direktiivi jõustumist.
- (31) Määruses (EL) nr 575/2013 sätestatud krediidasutuse määratluse muutmine määrusega [määrus (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] võib mõjutada ka ettevõtjaid, kes on investeerimisühingu tegevusluba direktiivi 2014/65/EL alusel juba taotlenud ja kelle taotluse menetlemine on veel pooleli. Kui ettevõtja kavandatud koguvarad ületavad mõnda määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punkti 1 alapunktis b sätestatud künnist, tuleks taotlused edastada direktiivi 2013/36/EL kohastele pädevatele asutustele ja neid tuleks käsitleda kooskõlas nimetatud direktiivi kohaste tegevusloa andmise sätetega.
- (32) Määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punkti 1 alapunktis b osutatud ettevõtjate suhtes tuleks kohaldada ka kõiki nimetatud direktiivi 2013/36/EL III jaotises sätestatud nõudeid krediidasutuste tegevuse alustamise kohta, sealhulgas kõnealuse direktiivi artikli 18 kohased tegevusloa kehtetuks tunnistamise sätted. Kõnealuse

direktiivi artiklit 18 tuleks aga muuta, tagamaks, et pädevad asutused võivad krediidiasutusele antud tegevusloa kehtetuks tunnistada, kui krediidiasutus kasutab oma tegevusloa ainult määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punkti 1 alapunktis b osutatud tegevustega tegelemiseks ja tema keskmised koguvarad on viiel järjestikusel aastal väiksemad kui artikli 4 lõike 1 punkti 1 alapunktis b sätestatud künnised.

- (33) Direktiivi 2014/65/EL artikli 39 kohaselt kohaldatakse ELis finantsteenuseid osutavate kolmandate riikide ühingute suhtes riiklikku korda, mis võib eeldada liikmesriigis filiaali asutamist. Selleks et hõlbustada liidus filiaalide kaudu tegutsevate kolmandate riikide ühingute tegevuste korrapärasat jälgimist ja hindamist, tuleks pädevaid asutusi teavitada nende riigi territooriumil filiaalide kaudu osutatavate teenuste ja teostatavate tegevuste mahust ja ulatustest.
- (34) EBA on andnud koostöös ESMAGA välja aruande, mis põhineb põhjalikult taustauuringul, andmete kogumisel ja konsultatsioonil, milles käsitleti kõigile süsteemselt mitteolulistele investeerimisühingutele mõeldud spetsiifilist usaldatavusnõuete täitmise korda, mis on läbivaadatud investeerimisühingute usaldatavusraamistiku alus.
- (35) Selleks et tagada käesoleva direktiivi ühtlustatud kohaldamine, tuleks teha EBA-le ülesandeks koostada tehnilised standardid, et täpsustada, millist teavet päritoluliikmesriigi ja vastuvõtva liikmesriigi asutused peaksid järelevalve kontekstis vahetama, ning sätestada, kuidas investeerimisühingud peaksid sisemise juhtimise nõuete kohaldamisel hindama oma tegevuse mahtu ning eelkõige seda, kas nende puhul on tegu väikese ja mitteseotud investeerimisühinguga. Tehnilistes standardites tuleks tasustamissätete kohaldamise eesmärgil täpsustada ka seda, millistel töötajatel on oluline mõju investeerimisühingute riskiprofiilile, ning seda, millised täiendavatesse esimese ja teise taseme omavahenditesse kuuluvad instrumendid kvalifitseeruvad muutuvtasuks. Samuti tuleks tehnilistes standardites täpsustada sisemise juhtimise nõuete kohaldamisala hindamise spetsiifilisi elemente, läbipaistvust, riskide ja tasu käsitlemist, lisakapitalinõuete kohaldamist pädevate asutuste poolt ja järelevalvekolleegiumide toimimist.
- (36) Selleks et tagada käesoleva direktiivi ühetaoline kohaldamine ja võtta arvesse suundumusi finantsturgudel, tuleks komisjonile anda volitus võtta kooskõlas Euroopa Liidu toimimise lepingu artikliga 290 vastu õigusakte, milles täpsustatakse veelgi käesolevas direktiivis sisalduvaid määratlusi, investeerimisühingute sisemisi kapitali- ja riskihindamisi ning pädevate asutuste järelevalvealase läbivaatamise ja hindamise volitusi. On eriti oluline, et komisjon korraldaks oma ettevalmistava töö käigus asjakohaseid konsultatsioone, muu hulgas ekspertide tasandil, ja et kõnealused konsultatsioonid toimuksid kooskõlas 13. aprilli 2016 institutsioonidevahelises parema õigusloome kokkuleppes sätestatud põhimõtetega. Eelkõige selleks, et tagada võrdne osalemine delegeeritud õigusaktide ettevalmistamises, saavad Euroopa Parlament ja nõukogu kõik dokumendid liikmesriikide ekspertidega samal ajal ning nende ekspertidel on süstemaatiliselt juurdepääs komisjoni eksperdirühmade koosolekutele, kus valmistatakse delegeeritud õigusakte ette.
- (37) Selleks et tagada, et käesolevat direktiivi rakendatakse ühtsetel tingimustel, ja eelkõige seoses EBA koostatud pädevate asutuste vahelise teabevahetuse nõudeid käsitlevate rakenduslike tehniliste standardite eelnõu vastuvõtmisega ning selleks, et võtta arvesse investeerimisühingute algkapitali nõuete tasemega seoses toimunud arengut majanduses ja rahanduses, tuleks komisjonile anda rakendamisolulised.

Neid volitusi tuleks kasutada kooskõlas Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) nr 182/2011<sup>31</sup>.

- (38) Kuna käesoleva direktiivi eesmärki, milleks on tulemusliku ja proportsionaalse usaldatavusraamistiku loomine tagamaks, et liidus tegutsemiseks luba omavatel investeerimisühingutel on tugev finantsbaas ja et neid juhitakse nõuetekohaselt, muu hulgas nende klientide primates huvides, ei suuda liikmesriigid piisavalt saavutada, küll aga saab seda selle ulatuse ja toime tõttu paremini saavutada liidu tasandil, võib liit võtta meetmeid kooskõlas Euroopa Liidu lepingu artiklis 5 sätestatud subsidiaarsuse põhimõttega. Kõnealuses artiklis sätestatud proportsionaalsuse põhimõtte kohaselt ei lähe käesolev direktiiv nimetatud eesmärkide saavutamiseks vajalikust kaugemale.
- (39) Kooskõlas liikmesriikide ja komisjoni 28. septembri 2011. aasta ühise poliitilise deklaratsiooniga selgitavate dokumentide kohta<sup>32</sup> kohustuvad liikmesriigid põhjendatud juhtudel lisama ülevõtmismetmeid käsitlevale teatele ühe või mitu dokumenti, milles selgitatakse seost direktiivi osade ja ülevõtvate siseriiklike õigusaktide vastavate osade vahel. Käesoleva direktiivi puhul leiab seadusandja, et selliste dokumentide edastamine on põhjendatud,

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA DIREKTIIVI:

## I JAOTIS

# REGULEERIMISESE, KOHALDAMISALA JA MÕISTED

### *Artikkel 1*

#### **Reguleerimise**

Käesoleva direktiiviga kehtestatakse eeskirjad, mis käsitlevad järgmist:

- (a) investeerimisühingute algkapital;
- (b) pädevate asutuste järelevalvelased volitused ja vahendid investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalveks;
- (c) pädevate asutuste tehtav investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalve kooskõlas [määruses (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] sätestatud normidega;
- (d) avaldamisnõuded pädevatele asutustele investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalve valdkonnas.

<sup>31</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 16. veebruari 2011. aasta määrus (EL) nr 182/2011, millega kehtestatakse eeskirjad ja üldpõhimõtted, mis käsitlevad liikmesriikide läbiviidava kontrolli mehhanisme, mida kohaldatakse komisjoni rakendamisevolituste teostamise suhtes (ELT L 55, 28.2.2011, lk 13).

<sup>32</sup> ELT C 369, 17.12.2011, lk 14.



## Artikkel 2

### Kohaldamisala

1. Käesolevat direktiivi kohaldatakse selliste investeerimisühingute suhtes, kellele antakse tegevusluba ja kelle üle tehakse järelevalvet Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2014/65/EL<sup>33</sup> alusel.

## Artikkel 3

### Mõisted

1. Käesolevas direktiivis kasutatakse järgmisi mõisteid:
  - (1) „abiettevõtja“ – määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punktis 18 määratletud abiettevõtja;
  - (2) „tegevusluba“ – direktiivi 2014/65/EL II jaotise kohane investeerimisühingu tegevusluba;
  - (3) „filiaal“ – direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punktis 30 määratletud filiaal;
  - (4) „märkimisväärne seos“ – direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punktis 35 määratletud märkimisväärne seos;
  - (5) „pädev asutus“ – liikmesriigi avaliku sektori asutus või organ, kes on ametlikult tunnustatud ja kellele on siseriikliku õiguse alusel antud volitus teha investeerimisühingute üle asjaomases liikmesriigis toimiva järelevalvesüsteemi raames käesoleva direktiivi kohast järelevalvet;
  - (6) „kaubadiiler“ – määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punktis 145 määratletud kaubadiiler;
  - (7) „kontroll“ – ema- ja tütarettevõtja suhe, mida on kirjeldatud Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2013/34/EL<sup>34</sup> artiklis 22 või raamatupidamisstandardites, mida investeerimisühingu suhtes määruse (EÜ) nr 1606/2002<sup>35</sup> alusel kohaldatakse, või sarnane suhe füüsilise või juriidilise isiku ja ettevõtja vahel;
  - (8) „grupi kapitalitestiga seotud vastavusnõuete täitmine“ – [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artikli 7 nõuete täitmine investeerimisühingugruppi kuuluva emaettevõtja poolt;
  - (9) „krediidasutus“ – määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punktis 1 määratletud krediidasutus;

<sup>33</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta direktiiv 2014/65/EL finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse direktiive 2002/92/EÜ ja 2011/61/EL (ELT L 173, 12.6.2014, lk 349).

<sup>34</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta direktiiv 2013/34/EL teatavat liiki ettevõtjate aruandeaasta finantsaruannete, konsolideeritud finantsaruannete ja nendega seotud aruannete kohta ja millega muudetakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2006/43/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks nõukogu direktiivid 78/660/EMÜ ja 83/349/EMÜ (ELT L 182, 29.6.2013, lk 19).

<sup>35</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 19. juuli 2002. aasta määrus (EÜ) nr 1606/2002 rahvusvaheliste raamatupidamisstandardite kohaldamise kohta (EÜT L 243, 11.9.2002, lk 1).

- (10) „tuletisinstrument“ – määruse (EL) nr 600/2014<sup>36</sup> artikli 2 lõike 1 punktis 29 määratletud tuletisinstrument;
- (11) „finantseerimisasutus“ – [määruse (EL) ---/---- [investeeringisühinguid käsitlev määrus]] artikli 4 lõike 1 punktis 13 määratletud finantseerimisasutus;
- (12) „grupp“ – direktiivi 2013/34/EL artikli 2 punktis 11 määratletud grupp (kontsern);
- (13) „grupi järelevalve tegija“ – pädev asutus, kes vastutab liidus emaettevõtjana tegutsevate investeeringisühingute ning liidus emaettevõtjana tegutsevate investeeringisvaldusettevõtjate või liidus emaettevõtjana tegutsevate segafinantsvaldusettevõtjate kontrolli all olevate investeeringisühingute grupi kapitalitestiga seotud vastavusnõuete täitmise järelevalve eest;
- (14) „päritoluliikmesriik“ – direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punkti 55 alapunktis a määratletud päritoluliikmesriik;
- (15) „vastuvõttev liikmesriik“ – direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punktis 56 määratletud vastuvõttev liikmesriik;
- (16) „algkapital“ – kapital, mida on vaja investeeringisühingu tegevusloa saamiseks;
- (17) „investeeringisühing“ – direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punktis 1 määratletud investeeringisühing;
- (18) „investeeringisühingugrupp“ – [määruse (EL) ---/---- [investeeringisühinguid käsitlev määrus]] artikli 4 lõike 1 punktis 23 määratletud investeeringisühingugrupp;
- (19) „investeeringisvaldusettevõtja“ – [määruse (EL) ---/---- [investeeringisühinguid käsitlev määrus]] artikli 4 lõike 1 punktis 21 määratletud investeeringisvaldusettevõtja;
- (20) „investeeringisühingud ja -tegevus“ – direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punktis 2 määratletud investeeringisühingud ja -tegevus;
- (21) „juhtorgan“ – direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punktis 36 määratletud juhtorgan;
- (22) „järelevalvefunktsiooni täitev juhtorgan“ – juhtorgan, kes tegutseb juhtkonna otsustusprotsessi jälgija ja kontrollijana;
- (23) „segafinantsvaldusettevõtja“ – Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2002/87/EÜ<sup>37</sup> artikli 2 punktis 15 määratletud segafinantsvaldusettevõtja;
- (24) „kõrgem juhtkond“ – direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punktis 37 määratletud kõrgem juhtkond;
- (25) „emaettevõtja“ – direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punktis 32 määratletud emaettevõtja;
- (26) „tütarettevõtja“ – direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punktis 33 määratletud tütarettevõtja;

<sup>36</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta määrus (EL) nr 600/2014 finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012 (ELT L 173, 12.6.2014, lk 84).

<sup>37</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 16. detsembri 2002. aasta direktiiv 2002/87/EÜ, milles käsitletakse finantskonglomeraati kuuluvate krediidasutuste, kindlustusseltside ja investeeringisühingute täiendavat järelevalvet ning millega muudetakse nõukogu direktiive 73/239/EMÜ, 79/267/EMÜ, 92/49/EMÜ, 92/96/EMÜ, 93/6/EMÜ ja 93/22/EMÜ ja Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiive 98/78/EÜ ja 2000/12/EÜ (ELT L 035, 11.2.2003, lk 1).

- (27) „süsteemne risk” – direktiivi 2013/36/EL artikli 3 lõike 1 punktis 10 määratletud süsteemne risk.
- (28) „liidus emaaettevõtjana tegutsev investeerimisühing“ – [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artikli 4 lõike 1 punktis 49 määratletud liidus emaaettevõtjana tegutsev ühing;
- (29) „liidus emaaettevõtjana tegutsev investeerimisvaldusettevõtja“ – [määruse (EL) ---/---- - [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artikli 4 lõike 1 punktis 50 määratletud liidus emaaettevõtjana tegutsev investeerimisvaldusettevõtja;
- (30) „liidus emaaettevõtjana tegutsev segafinantsvaldusettevõtja“ – [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artikli 4 lõike 1 punktis 51 määratletud liidus emaaettevõtjana tegutsev segafinantsvaldusettevõtja;
2. Komisjonile antakse volitus võtta kooskõlas artikliga 54 vastu delegeeritud õigusakte eesmärgiga selgitada:
- (a) lõikes 1 sätestatud mõisteid, et tagada käesoleva direktiivi ühetaoline kohaldamine;
- (b) lõikes 1 sätestatud mõisteid, et võtta käesoleva direktiivi kohaldamisel arvesse suundumusi finantsturgudel.

## II JAOTIS

### PÄDEVAD ASUTUSED

#### *Artikkel 4*

#### *Pädevate asutuste määramine ja nende volitused*

1. Liikmesriigid määravad ühe või mitu pädevat asutust, kes täidavad käesoleva direktiiviga ette nähtud funktsioone ja ülesandeid. Liikmesriigid teavitavad komisjoni ja EBAt pädeva asutuse määramisest ja juhul, kui pädevaid asutusi on rohkem kui üks, annavad teada, millised on iga pädeva asutuse funktsioonid ja ülesanded.
2. Liikmesriigid tagavad, et pädevad asutused teevad järelevalvet investeerimisühingute ning asjakohasel juhul investeerimisvaldusettevõtjate ja segafinantsvaldusettevõtjate tegevuse üle, et hinnata vastavust käesoleva direktiivi ja [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] nõuetele.
3. Liikmesriigid tagavad, et pädevatel asutustel on vajalikud volitused, sealhulgas volitus teha kohapealseid kontrole vastavalt artiklile 12, et saada teavet, mida on vaja, et hinnata investeerimisühingute ning asjakohasel juhul investeerimisvaldusettevõtjate ja segafinantsvaldusettevõtjate vastavust käesoleva direktiivi ja [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] nõuetele ning uurida nende nõuete võimalikke rikkumisi.
4. Liikmesriigid tagavad, et pädevatel asutustel on vajalik asjatundlikkus, vahendid, haldussuutlikkus, volitused ja sõltumatus, et täita usaldatavusnõuete täitmise järelevalve, uurimiste ja karistustega seotud funktsioone, mis on sätestatud käesolevas direktiivis.

5. Liikmesriigid kohustavad investeerimisühinguid esitama pädevatele asutustele kogu teabe, mida on vaja, et hinnata, kas nad järgivad käesoleva direktiivi ülevõtmiseks vastu võetud siseriiklikke õigusnorme ja [määrust (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]]. Investeerimisühingute sisekontrollimehhanismid ning haldus- ja raamatupidamisarvestuse kord peavad võimaldama pädevatel asutustel kõnealuste õigusnormide järgimist igal ajal kontrollida.
6. Liikmesriigid tagavad, et investeerimisühingud registreerivad kõik oma tehingud ja dokumenteerivad süsteemid ja protsessid, mis kuuluvad käesoleva direktiivi ja [määruse (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] reguleerimisalasse, nii et pädevad asutused saavad käesoleva direktiivi ülevõtmiseks vastu võetud siseriiklike õigusnormide ja [määruse (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] järgimist igal ajal hinnata.

*Artikkel 5*  
*Koostöö liikmesriigis*

1. Pädevad asutused teevad tihedalt koostööd avaliku sektori asutuste või organitega, kes vastutavad nende liikmesriigis krediidasutuste ja finantseerimisasutuste järelevalve eest. Liikmesriigid kohustavad kõnealuseid pädevaid asutusi ja avaliku sektori asutusi või organeid vahetama teavet, mis on nende funktsioonide ja ülesannete täitmiseks vajalik või oluline.
2. Pädevad asutused, kes ei ole samad, mis direktiivi 2014/65/EL artikli 67 kohaselt määratud asutused, loovad mehhanismi nende asutustega koostöö tegemiseks ja kogu sellise teabe vahetamiseks, mis on nende funktsioonide ja ülesannete täitmiseks oluline.

*Artikkel 6*  
*Koostöö Euroopa Finantsjärelevalve Süsteemis*

Oma ülesannete täitmisel võtavad pädevad asutused arvesse järelevalvevahendite ning järelevalvetavade lähendamist käesoleva direktiivi ning [määruse (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] kohaselt vastu võetud õigusnormide kohaldamisel.

Liikmesriigid tagavad, et:

- (a) pädevate asutuste koostöö Euroopa Finantsjärelevalve Süsteemi liikmetena rajaneb usaldusel ja täielikul vastastikusel lugupidamisel, eelkõige tagades enda ja teiste Euroopa Finantsjärelevalve Süsteemi liikmete vahel asjakohase ja usaldusväärse teabe liikumise;
- (b) pädevad asutused osalevad EBA tegevuses ja asjakohasel juhul artiklis 44 ja direktiivi 2013/36/EL artiklis 116 osutatud järelevalvekolleegiumides;
- (c) pädevad asutused teevad kõik, mis võimalik, et järgida suuniseid ja soovitusi, mille on välja andnud EBA vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 1093/2010<sup>38</sup> artiklile 16, ning reageerida hoiatustele ja soovitustele,

<sup>38</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1093/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Pangandusjärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/78/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 12).

mille on välja andnud Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogu (ESRN) vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 1092/2010<sup>39</sup> artiklile 16;

- (d) pädevad asutused teevad tihedat koostööd ESRNiga;
- (e) pädevatele asutustele antud ülesanded ja volitused ei takista neil kohustuste täitmist EBA, või kui see on asjakohane, ESRNi liikmena või käesoleva direktiivi ja [määruse (EL) ---/---- [investeeringusühinguid käsitlev määrus] alusel.

*Artikkel 7*  
*Liidu mõõde järelevalves*

Iga liikmesriigi pädevad asutused kaaluvad üldiste ülesannete täitmisel asjaomasel ajahetkel kättesaadava teabe põhjal hoolikalt oma otsuste võimalikku mõju finantssüsteemi stabiilsusele muudes asjaomastes liikmesriikides, eriti eriolukordades.

---

<sup>39</sup> Euroopa parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1092/2010 finantssüsteemi makrotasandi usaldatavusjärelevalve kohta Euroopa Liidus ja Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogu asutamise kohta (ELT L 331, 15.12.2010, lk 1).

### III JAOTIS ALGKAPITAL

#### *Artikkel 8 Algkapital*

1. Direktiivi 2014/65/EL artikli 15 kohaselt nõutav algkapital, mis peab investeerimisühingul olema, et saada luba direktiivi 2014/65/EL I lisa A jao punktides 3, 6, 8 või 9 osutatud investeerimisteenuste osutamiseks või investeerimistegevustega tegelemiseks, on 750 000 eurot.
2. Direktiivi 2014/65/EL artikli 15 kohaselt nõutav algkapital, mis peab investeerimisühingul olema, et saada luba direktiivi 2014/65/EL I lisa A jao punktides 1, 2, 4, 5, või 7 osutatud investeerimisteenuste osutamiseks või investeerimistegevustega tegelemiseks, on sellise investeerimisühingu puhul, kellel ei ole lubatud hoida klientide raha või klientidele kuuluvaid väärtpabereid, 75 000 eurot.
3. Direktiivi 2014/65/EL artikli 15 kohaselt nõutav algkapital on muude kui lõigetes 1 ja 2 osutatud investeerimisühingute puhul 150 000 eurot.
4. Komisjon ajakohastab käesoleva artikli lõigetes 1–3 osutatud algkapitali summasid rakendusaktidega, et võtta arvesse suundumusi majanduses ja rahanduses. Kõnealused rakendusaktid võetakse vastu artikli 56 lõikes 2 osutatud kontrollimenetluse kohaselt.

#### *Artikkel 9 Algkapitali komponendid*

Investeerimisühingu algkapital koosneb ühest või mitmest [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artiklis 9 osutatud komponendist.

# IV JAOTIS

## USALDATAVUSNÕUETE TÄITMISE JÄRELEVALVE

### 1. PEATÜKK

#### Usaldatavusnõuete täitmise järelevalve põhimõtted

##### 1. JAGU

#### PÄRITOLU- JA VASTUVÕTVA LIIKMESRIIGI PÄDEVUS JA KOHUSTUSED

##### *Artikkel 10*

##### *Päritoluliikmesriigi pädevate asutuste pädevus*

Päritoluliikmesriigi pädevad asutused vastutavad investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalve eest, ilma et see piiraks selliste käesoleva direktiivi sätete kohaldamist, mille kohaselt vastutus on vastuvõtva liikmesriigi pädevatel asutustel.

##### *Artikkel 11*

##### *Eri liikmesriikide pädevate asutuste koostöö*

1. Eri liikmesriikide pädevad asutused teevad käesoleva direktiivi ja [määruse (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] kohaste ülesannete täitmiseks tihedalt koostööd ning eelkõige vahetavad investeerimisühingute kohta viivitamata teavet, mis hõlmab muu hulgas järgmist:
  - (a) teave investeerimisühingu juhtimise ja omandistruktuuri kohta;
  - (b) teave investeerimisühingu kapitalinõuetele vastavuse kohta;
  - (c) teave investeerimisühingu kontsentratsiooniriski ja likviidsuse kohta;
  - (d) teave investeerimisühingu haldus- ja raamatupidamisarvestuse korra ja sisekontrollimehhanismide kohta;
  - (e) muud tegurid, mis võivad mõjutada riski, mida investeerimisühing tekitab.
2. Päritoluliikmesriigi pädevad asutused edastavad vastuvõtva liikmesriigi pädevatele asutustele viivitamata kogu teabe ja tõendid võimalike probleemide ja selliste riskide kohta, mida investeerimisühing klientide kaitsele või finantssüsteemi stabiilsusele vastuvõtvast liikmesriigis tekitab ning mille nad on investeerimisühingu tegevuse üle järelevalvet tehes kindlaks teinud.
3. Päritoluliikmesriigi pädevad asutused võtavad vastuvõtva liikmesriigi pädevate asutuste esitatud teabe põhjal kõik vajalikud meetmed, et hoida ära või kõrvaldada lõikes 2 osutatud võimalikud probleemid ja riskid. Päritoluliikmesriigi pädevad asutused selgitavad taotluse korral vastuvõtva liikmesriigi pädevatele asutustele, kuidas nad on vastuvõtva liikmesriigi pädevate asutuste esitatud teavet ja tõendeid arvesse võtnud.
4. Kui vastuvõtva liikmesriigi pädevad asutused on pärast lõikes 2 osutatud teabe ja tõendite esitamist seisukohal, et päritoluliikmesriigi pädevad asutused ei ole võtnud lõikes 3 osutatud vajalikke meetmeid, võivad vastuvõtva liikmesriigi pädevad asutused võtta pärast päritoluliikmesriigi pädevate asutuste ja EBA teavitamist



asjakohaseid meetmeid, et kaitsta kliente, kellele teenuseid osutatakse, ja finantssüsteemi stabiilsust.

5. Päritoluliikmesriigi pädevad asutused, kes ei ole nõus vastuvõtva liikmesriigi pädevate asutuste meetmetega, võivad suunata küsimuse EBA-le, kes tegeleb sellega määruse (EL) nr 1093/2010 artiklis 19 sätestatud korras. Kui EBA tegutseb nimetatud artikli alusel, võtab ta otsuse vastu ühe kuu jooksul.
6. EBA töötab ESMAga konsulteerides välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, milles täpsustatakse nõudeid lõigetes 1 ja 2 osutatud liiki ja laadi teabe jaoks. Komisjonile antakse volitus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010 artiklitega 10–14.
7. EBA töötab ESMAga konsulteerides välja rakenduslike tehniliste standardite eelnõu, et kehtestada standardvormid, -mallid ja -menetlused seoses teabevahetust käsitlevate nõuetega, mis tõenäoliselt hõlbustavad investeerimisühingute üle järelevalve tegemist. Komisjonile antakse volitus võtta vastu esimeses lõigus osutatud rakenduslikud tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010 artikliga 15.
8. EBA esitab lõigetes 6 ja 7 osutatud tehniliste standardite eelnõud komisjonile hiljemalt [*üheksa kuud pärast käesoleva direktiivi jõustumist*].

#### *Artikkel 12*

#### *Teises liikmesriigis asutatud filiaalide kohapealne kontroll*

1. Kui mõnes teises liikmesriigis tegevusloa saanud investeerimisühing tegutseb filiaali kaudu, näeb vastuvõttev liikmesriik ette, et päritoluliikmesriigi pädevad asutused võivad pärast vastuvõtva liikmesriigi pädevate asutuste teavitamist kontrollida kohapeal artikli 11 lõikes 1 osutatud andmeid ja filiaali uurida.
2. Vastuvõtva liikmesriigi pädevatel asutustel on järelevalve eesmärgil ja juhul, kui nad leiavad, et see on vastuvõtva liikmesriigi finantssüsteemi stabiilsuse seisukohast asjakohane, volitus juhtumipõhiselt kohapeal kontrollida ja uurida nende territooriumil asuvate investeerimisühingute filiaalide tegevust ning nõuda filiaalilt teavet tema tegevuse kohta.

Enne kontrollimist ja uurimist konsulteeritavad vastuvõtva liikmesriigi pädevad asutused päritoluliikmesriigi pädevate asutustega.

Pärast kontrollide ja uurimise lõppu edastavad vastuvõtva liikmesriigi pädevad asutused päritoluliikmesriigi pädevatele asutustele teabe, mis on asjaomase investeerimisühingu riskihindamise seisukohast oluline.

## 2. JAGU

### AMETISALADUS JA ARUANDEKOHUSTUS

#### Artikkel 13

#### *Ametisaladus ja konfidentsiaalse teabe vahetamine*

1. Liikmesriigid tagavad, et pädevad asutused ja kõik nendega seotud isikud, sealhulgas direktiivi 2014/65/EL artikli 76 lõikes 1 osutatud isikud, täidavad käesoleva direktiivi ja [määruse (EL) ---/---- [investeeringisühinguid käsitlev määrus]] kohaldamisel ametisaladuse hoidmise kohustust.  

Konfidentsiaalset teavet, mida kõnealused asutused ja isikud oma ülesannete täitmisel saavad, võib avalikustada ainult kokkuvõttena või koondkujul, tingimusel et üksikuid investeeringisühinguid ega isikuid ei ole võimalik identifitseerida; eelnevalt sätestatu ei hõlma kriminaalõiguse valdkonda kuuluvaid juhtumeid.

Investeeringisühingu pankroti väljakuulutamise või sundlõpetamise korral võib tsiviil- või kaubandusõiguse menetluse käigus avalikustada konfidentsiaalset teavet, mis ei puuduta kolmandaid isikuid ja mis on vajalik menetluse läbiviimiseks.
2. Pädevad asutused kasutavad vastavalt käesolevale direktiivile ja [määrusele (EL) ---/---- [investeeringisühinguid käsitlev määrus]] kogutud, vahetatud või edastatud konfidentsiaalset teavet ainult oma ülesannete täitmiseks ja eelkõige järgmistel juhtudel:
  - (a) käesolevas direktiivis ja [määruses (EL) ---/---- [investeeringisühinguid käsitlev määrus]] sätestatud usaldatavusnõuete jälgimine;
  - (b) sanktsioonide kehtestamine;
  - (c) pädeva asutuse otsuste peale esitatud vaide korral või
  - (d) artikli 21 alusel algatatud kohtumenetlustes.
3. Füüsilised ja juriidilised isikud või organid (v.a pädevad asutused), kes saavad vastavalt direktiivile ja [määrusele (EL) ---/---- [investeeringisühinguid käsitlev määrus]] konfidentsiaalset teavet, kasutavad seda ainult sellistel eesmärkidel, mis on pädeva asutuse poolt selgelt ette nähtud, või kooskõlas siseriikliku õigusega.
4. Pädevad asutused võivad artikli 2 kohaldamisel vahetada konfidentsiaalset teavet, näha selgelt ette, kuidas seda tuleb töödelda, ning piirata selgelt selle edastamist.
5. Lõikes 1 osutatud kohustus ei takista pädevatel asutustel konfidentsiaalse teabe edastamist Euroopa Komisjonile, kui see teave on vajalik komisjoni volituste kasutamiseks.
6. Pädevad asutused võivad edastada konfidentsiaalset teavet EBA-le, ESMA-le, ESRNile, liikmesriikide keskpankadele, EKPSile ja EKP-le kui rahandusasutustele, ning kui see on asjakohane, makse- ja arveldussüsteemide järelevaatamise eest vastutavatele avaliku sektori asutustele, kui see teave on vajalik nende ülesannete täitmiseks.

*Artikkel 14*  
*Teabevahetust käsitlevad halduskokkulepped kolmandate riikidega*

Liikmesriigid ja vastavalt määruse (EL) nr 1093/2010 artiklile 33 EBA võivad käesoleva direktiivi ja [määruse (EL) ---/--- [investeeringusühinguid käsitlev määrus]] kohaste järelevalvealaste ülesannete täitmiseks sõlmida halduskokkuleppeid kolmandate riikide järelevalveasutustega, et vahetada teavet muu hulgas järgmise kohta:

- (a) finantseerimisasutuste ja finantsturgude järelevalve;
- (b) investeerimisühingute likvideerimis- ja pankrotimenetlused ning muud samalaadsed menetlused;
- (c) investeerimisühingute likvideerimis- ja pankrotimenetluste ning muude samalaadsete menetluste eest vastutavate organite järelevalve;
- (d) finantseerimisasutuste ja tagatisskeeme haldavate asutuste kohustuslike auditite tegemine;
- (e) finantseerimisasutuste raamatupidamisaruannete kohustuslike auditeid tegevate isikute järelevalve;
- (f) lubatud heitkoguse väärtpaberite turgudel tegutsevate isikute järelevalve eesmärgiga saada finants- ja hetketurgudest koondülevaade;
- (g) põllumajanduskaupade tuletisinstrumentide turgudel tegutsevate isikute järelevalve eesmärgiga saada finants- ja hetketurgudest koondülevaade.

Need kokkulepped peavad sisaldama ametisaladuse hoidmise sätteid, mis on samaväärsed käesoleva direktiivi artikli 13 sätetega.

*Artikkel 15*  
*Aastaruannete ja konsolideeritud aastaruannete kontrollimise eest vastutavate isikute kohustused*

Liikmesriigid näevad ette, et iga isik, kellele on antud luba kooskõlas direktiiviga 2006/43/EÜ<sup>40</sup> ja kes täidab investeerimisühingus direktiivi 2009/65/EÜ<sup>41</sup> artiklis 73 või direktiivi 2013/34/EL artiklis 34 kirjeldatud ülesandeid või muid seadusjärgseid ülesandeid, on kohustatud teavitama kohe pädevaid asutusi kõigist asjaomast investeerimisühingut või temaga märkimisväärset seost omavat ettevõtjat puudutavatest asjaoludest või otsustest, mis:

- (a) kujutavad endast olulist käesoleva direktiivi alusel vastu võetud õigus- või haldusnormide rikkumist;
- (b) võivad mõjutada investeerimisühingu pidevat toimimist või
- (c) võivad viia raamatupidamisaruannete kinnitamata jätmiseni või märkustega kinnitamiseni.

<sup>40</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 17. mai 2006. aasta direktiiv 2006/43/EÜ, mis käsitleb raamatupidamise aastaruannete ja konsolideeritud aruannete kohustuslikku auditit ning millega muudetakse nõukogu direktiive 78/660/EMÜ ja 83/349/EMÜ ning tunnistatakse kehtetuks nõukogu direktiiv 84/253/EMÜ (ELT L 157, 9.6.2006, lk 87).

<sup>41</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 13. juuli 2009. aasta direktiiv 2009/65/EÜ vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeeringuks loodud ettevõtjaid (eurofondid) käsitlevate õigus- ja haldusnormide kooskõlastamise kohta (ELT L 302 17.11.2009, lk 32).

### 3. JAGU

## KARISTUSED, UURIMISVOLITUSED JA KAEBUSE ESITAMISE ÕIGUS

#### *Artikkel 16* *Halduskaristused ja muud haldusmeetmed*

1. Liikmesriigid sätestavad halduskaristused ja muud haldusmeetmed, mida kohaldatakse käesoleva direktiivi ülevõtmiseks vastu võetud siseriiklike sätete ja [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] rikkumise korral, muu hulgas järgmistel juhtudel:
  - (a) investeerimisühingul ei ole artikli 24 kohast sisejuhtimiskorda;
  - (b) investeerimisühing ei esita pädevatele asutustele teavet või esitab puudulikku või ebatäpset teavet [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artiklis 11 sätestatud kapitalinõuete täitmise kohustuse kohta, rikkudes kõnealuse määruse artikli 52 lõike 1 punkti b;
  - (c) investeerimisühing ei esita pädevatele asutustele teavet või esitab puudulikku või ebatäpset teavet kontsentratsiooniriski kohta, rikkudes [määruse (EL) ---/---- - [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artiklit 34;
  - (d) investeerimisühingu kontsentratsioonirisk on [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artiklis 36 sätestatud piirmääradest suurem; eelnevalt sätestatu ei piira nimetatud määruse artiklite 37 ja 38 kohaldamist;
  - (e) investeerimisühing ei täida korduvalt või pidevalt likviidsete varade hoidmise nõuet, rikkudes [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artiklit 42; eelnevalt sätestatu ei piira nimetatud määruse artikli 43 kohaldamist;
  - (f) investeerimisühing ei esita teavet või esitab puudulikku või ebatäpset teavet, rikkudes [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] VI osa sätteid;
  - (g) investeerimisühing teeb väljamakseid investeerimisühingu omavahenditesse kuuluvate instrumentide omanikele, kuigi määruse (EL) nr 575/2013 artikli 28, 52 või 63 kohaselt on niisuguste väljamaksete tegemine omavahenditesse kuuluvate instrumentide omanikele keelatud;
  - (h) investeerimisühing on tunnustatud vastutavaks direktiivi (EL) 2015/849<sup>42</sup> kohaselt vastu võetud siseriiklike sätete raske rikkumise eest;
  - (i) investeerimisühing lubab ühel või mitmel isikul, kes ei järgi direktiivi 2013/36/EL artiklit 91, saada või jääda juhtorgani liikmeks.

<sup>42</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 20. mai 2015. aasta direktiiv (EL) 2015/849, mis käsitleb finantssüsteemi rahapesu või terrorismi rahastamise eesmärgil kasutamise tõkestamist ning millega muudetakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 648/2012 ja tunnistatakse kehtetuks Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2005/60/EÜ ja komisjoni direktiiv 2006/70/EÜ (ELT L 141, 5.6.2015, lk 73).

Liikmesriigid, kes ei sätesta halduskaristusi selliste rikkumiste eest, mille suhtes kohaldatakse siseriiklikku kriminaalõigust, edastavad komisjonile asjakohased kriminaalõiguse sätted.

Halduskaristused ja muud haldusmeetmed peavad olema tulemuslikud, proportsionaalsed ja hoiatavad.

2. Lõike 1 esimeses lõigus osutatud halduskaristused ja muud haldusmeetmed hõlmavad järgmist:

- (a) avalik teadaanne, milles on nimetatud vastutav füüsiline või juriidiline isik, investeerimisühing, investeerimisvaldusettevõtja või segafinantsvaldusettevõtja ja rikkumise laad;
- (b) korraldus, millega nõutakse, et vastutav füüsiline või juriidiline isik lõpetaks kõnealuse tegevuse ja hoiduks selle tegevuse kordamisest;
- (c) investeerimisühingu juhtorgani liikmete või muude füüsiliste isikute suhtes kehtestatud ajutine keeld täita investeerimisühingus ametikohustusi;
- (d) juriidilise isiku puhul rahaline halduskaristus kuni 10 % ettevõtja eelmise majandusaasta kogu aastasest netokäibest, sealhulgas brutotulu, mis koosneb saadaolevatest intressidest ja samalaadsetest tuludest, tuludest aktsiatelt ja muudelt muutuvtuluga või fikseeritud tulumääraga väärtpaperitelt ning saadaolevatest komisjoni- või teenustasudest;
- (e) juriidilise isiku puhul rahaline halduskaristus, mis vastab kuni kahekordsele kasule, mis on rikkumisest saadud, või kuni kahekordsele kahjule, mis on rikkumise tulemusel ära hoitud, kui kõnealune kasu või kahju on võimalik kindlaks määrata.
- (f) füüsilise isiku puhul rahaline halduskaristus kuni 5 000 000 eurot või liikmesriigis, mille rahaühik ei ole euro, vastav summa omavääringus [käesoleva direktiivi jõustumiskuupäeva] seisuga.

Kui punktis d osutatud ettevõtja on tütarettvõtja, on asjaomane brutotulu selline brutotulu, mis tuleneb põhiemaettevõtja eelmise majandusaasta konsolideeritud aastaaruandest.

Liikmesriigid tagavad, et kui investeerimisühing rikub käesoleva direktiivi ülevõtmiseks vastu võetud siseriiklikke sätteid või [määrust (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]], võib karistusi kohaldada juhtorgani liikmete ja teiste füüsiliste isikute suhtes, kes on siseriikliku õiguse alusel õigusrikkumise eest vastutavad.

3. Liikmesriigid tagavad, et lõikes 1 osutatud halduskaristuse või haldusmeetme laadi ja rahalise halduskaristuse suuruse kindlaksmääramisel võtavad pädevad asutused arvesse kõiki olulisi asjaolusid, ja kui see on asjakohane, järgmist:

- (a) õigusrikkumise raskus ja kestus;
- (b) rikkumise toime pannud füüsiliste või juriidiliste isikute vastutuse ulatus;
- (c) rikkumise toime pannud füüsiliste või juriidiliste isikute finantsseisund, sealhulgas juriidiliste isikute kogukäive või füüsiliste isikute aastane sissetulek;
- (d) rikkumise toime pannud vastutavate juriidiliste isikute teenitud kasumi või välditud kahju suurus;
- (e) kolmandatele isikutele rikkumise tulemusel tekkinud kahju;
- (f) pädevate asutustega tehtava koostöö ulatus;

- (g) rikkumise toime pannud füüsiliste või juriidiliste isikute varasemad rikkumised;
- (h) rikkumise võimalikud süsteemsed tagajärjed.

*Artikkel 17*  
*Uurimisvolitused*

Liikmesriigid tagavad, et pädevatel asutustel on kõik funktsioonide täitmiseks vajalikud teabe kogumise ja uurimisvolitused, sealhulgas:

- (a) volitus nõuda teavet järgmistelt füüsilistelt või juriidilistelt isikutelt:
  - i) asjaomases liikmesriigis asutatud investeerimisühingud;
  - ii) asjaomases liikmesriigis asutatud investeerimisvaldusettevõtjad;
  - iii) asjaomases liikmesriigis asutatud segafinantsvaldusettevõtjad;
  - iv) asjaomases liikmesriigis asutatud segavaldusettevõtjad;
  - v) alapunktides i–iv osutatud üksustesse kuuluvad isikud;
  - vi) kolmandad isikud, kellele alapunktides i–iv osutatud üksused on operatiivsed funktsioonid või tegevused edasi andnud;
- (b) volitus teha kõiki vajalikke selliste punktis a osutatud isikute uurimisi, kes on asutatud või asub asjaomases liikmesriigis, sealhulgas õigus:
  - i) nõuda punktis a osutatud isikutelt dokumentide esitamist;
  - ii) vaadata läbi punktis a osutatud isikute raamatupidamisarvestus ja -dokumendid ning teha neist koopiaid või väljavõtteid;
  - iii) nõuda kirjalikke või suulisi selgitusi kõigilt punktis a osutatud isikutelt või nende esindajatelt või personalilt;
  - iv) küsitleda teisi küsitlemisega nõustuvaid isikuid, et koguda uurimise esemega seotud teavet;
- (c) volitus korraldada punktis a osutatud juriidiliste isikute ja muude grupi kapitalitestiga seotud vastavusnõuete täitmise järelevalvega hõlmatud ettevõtjate tööruumides vajalikke kohapealseid kontrole, juhul kui pädev asutus teeb grupi järelevalvet, tingimusel, et muid asjaomaseid pädevaid asutusi teavitatakse sellest ette.

*Artikkel 18*  
*Halduskaristuste ja -meetmete avaldamine*

1. Liikmesriigid tagavad, et pädevad asutused avaldavad põhjendamatu viivitusega oma ametlikul veebisaidil kooskõlas artikliga 16 kehtestatud halduskaristused ja -meetmed, mille kohta ei ole esitatud kaebust või mille kohta ei saa enam kaebust esitada. Avaldatakse ka teave rikkumise liigi ja laadi kohta ning selle füüsilise või juriidilise isiku identiteedi kohta, kellele karistus määratakse või kelle suhtes meede

võetakse. Teave avaldatakse ainult pärast asjaomase isiku karistustest või meetmetest teavitamist ning ulatuses, mis on vajalik ja proportsionaalne.

2. Kui liikmesriigid lubavad selliste kooskõlas artikliga 16 kehtestatud halduskaristuste või -meetmete avaldamist, mis on edasi kaevatud, avaldavad pädevad asutused oma ametlikul veebisaidil ka teabe kaebuse seisu ja tulemuse kohta.
3. Pädevad asutused avaldavad kooskõlas artikliga 16 kehtestatud halduskaristused või -meetmed anonüümselt järgmistel juhtudel:
  - (a) karistus on määratud füüsilisele isikule ja tema isikuandmete avaldamist peetakse ebaproportsionaalseks;
  - (b) avaldamine ohustaks käimasolevat kriminaaluurimist või finantsturgude stabiilsust;
  - (c) avaldamine põhjustaks asjaomastele investeerimisühingutele või füüsilistele isikutele ebaproportsionaalset kahju.
4. Pädevad asutused tagavad, et käesoleva artikli kohaselt avaldatud teave jääb nende ametlikule veebisaidile vähemalt viieks aastaks. Isikuandmed võivad pädeva asutuse ametlikul veebisaidil olla ainult juhul, kui see on kohaldatavate andmekaitse-eeskirjade kohaselt lubatud.

#### *Artikkel 19* *EBA teavitamine karistustest*

Pädevad asutused teavitavad EBA-t artikli 16 kohaselt kehtestatud halduskaristustest ja -meetmetest, nende karistuste ja meetmete kohta esitatud kaebustest ning kaebuste tulemustest. EBA peab talle teada antud halduskaristuste ja -meetmete kesket andmebaasi üksnes pädevate asutuste vahelise teabevahetuse eesmärgil. Andmebaasile pääsevad ligi ainult pädevad asutused ja seda ajakohastatakse korrapäraselt.

EBA-l on veebisait, kus on iga pädeva asutuse poolt avaldatud artikli 16 kohaste halduskaristuste ja -meetmete lingid ja ta annab teada, millise ajavahemiku kohta iga liikmesriik halduskaristusi ja -meetmeid avaldab.

#### *Artikkel 20* *Rikkumistest teatamine*

1. Liikmesriigid tagavad, et pädevad asutused kehtestavad tulemuslikud ja usaldusväärsed mehhanismid, et teatada käesoleva direktiivi ülevõtmiseks vastu võetud siseriiklike sätete ja [määruse (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] sätete potentsiaalsest või tegelikust rikkumisest, sealhulgas:
  - (a) spetsiifilised rikkumisteadete käsitlemise menetlused;
  - (b) investeerimisühingus toimunud rikkumistest teatanud investeerimisühingu töötajate asjakohane kaitse kättemaksu, diskrimineerimise või muud laadi ebavõrdse kohtlemise eest;



- (c) selliste isikuandmete kaitse, mis hõlmab nii isikut, kes teatab rikkumisest, kui ka füüsilist isikut, kes on väidetavalt rikkumise toimepanemise eest vastutav, kooskõlas määrusega (EL) nr 2016/679;
  - (d) selged eeskirjad, mis tagavad, et investeerimisühingus toime pandud õigusrikkumistest teatanud isiku konfidentsiaalsus on igal juhul tagatud, välja arvatud juhul, kui siseriikliku õiguse kohaselt nõutakse avalikustamist edasise uurimise või järgneva kohtumenetluse raames.
2. Liikmesriigid nõuavad, et investeerimisühingutel oleks asjakohane kord, mille kohaselt nende töötajad teatavad rikkumistest investeerimisühingu sees spetsiifilise ja sõltumatu kanali kaudu. Selle korra võivad kehtestada sotsiaalpartnerid, tingimusel et see kord pakub kaitset, mis on samaväärne lõike 1 punktides b, c ja d osutatud kaitsega.

*Artikkel 21*  
*Kaebuse esitamise õigus*

Liikmesriigid tagavad, et [määruse (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] või käesoleva direktiiviga kooskõlas vastu võetud õigus- ja haldusnormide kohaselt tehtud otsuste ja võetud meetmete puhul on õigus esitada kaebus.

## **2. PEATÜKK**

### **Läbivaatamise protsess**

#### **1. JAGU**

#### **SISEMISE KAPITALI ADEKVAATSUSE HINDAMISE PROTSESS**

*Artikkel 22*  
*Sisemine kapital*

1. Investeerimisühingud kehtestavad usaldusväärsed, tulemuslikud ja kõikehõlmavad strateegiad ja protsessid, et hinnata ja säilitada pidevalt sisemise kapitali summat, liike ja koosseisu, mida nad peavad piisavaks, et katta neid ohustavate või ohustada võivate riskide laadi ja taset.
2. Lõikes 1 osutatud strateegiad ja protsessid tuleb asutuse sees korrapäraselt läbi vaadata, et tagada nende kõikehõlmavus ja proportsionaalsus asjaomase investeerimisühingu tegevuse laadi, ulatuse ja keerukusega.

## 2. JAGU

### SISEMINE JUHTIMINE, LÄBIPAISTVUS, RISKIDE KÄSITLEMINE JA TASUSTAMINE

#### Artikkel 23

#### Hindamine käesoleva jao kohaldamisel

1. Liikmesriigid tagavad käesoleva jao kohaldamisel, et investeerimisühing hindab kord aastas kooskõlas punktidega a ja b, kas ta vastab [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artikli 12 lõikes 1 sätestatud tingimustele:
  - (a) investeerimisühing määrab asjaomasele majandusaastale vahetult eelnenud kaheaastase ajavahemiku näitajate põhjal kindlaks, kas ta vastab [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artikli 12 lõike 1 punktides c–g sätestatud tingimustele;
  - (b) investeerimisühing määrab sama ajavahemiku näitajate põhjal kindlaks, kas ta keskmiselt ületab [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artikli 12 lõike 1 punktides a, b, h ja i sätestatud piiranguid.
2. Käesolevat jagu ei kohaldata, kui investeerimisühing teeb lõikes 1 osutatud hindamise põhjal kindlaks, et ta vastab kõigile [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artikli 12 lõikes 1 sätestatud tingimustele.
3. Investeerimisühing, kes teeb lõikes 1 osutatud hindamise põhjal kindlaks, et ta ei vasta kõigile [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artikli 12 lõikes 1 sätestatud tingimustele, peab käesolevat jagu järgima alates majandusaastast, mis järgneb sellele majandusaastale, mil hindamine korraldati.
4. Liikmesriigid tagavad, et käesolevat jagu kohaldatakse investeerimisühingute suhtes individuaalsel tasandil ja grupi tasandil.

Liikmesriigid tagavad, et kui investeerimisühingud, kelle suhtes kohaldatakse käesolevat jagu, rakendavad selle nõudeid oma tütarettevõtjates, kes on [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artikli 4 punktis 13 määratletud finantseerimisasutused, sealhulgas kolmandates riikides asutatud tütarettevõtjad, välja arvatud juhul, kui liidus asuv emaettevõtja suudab pädevatele asutustele tõendada, et käesoleva jao kohaldamine on selle kolmanda riigi seaduste kohaselt, kus tütarettevõtjad on asutatud, ebaseaduslik.
5. Pädevad asutused võivad kehtestada lühema ajavahemiku kui käesoleva artikli lõikes 1 osutatud kaks aastat, kui täidetud on mõlemad järgmised tingimused:
  - (a) investeerimisühingu tegevus on oluliselt muutunud ja
  - (b) punkti a tulemusel vastab investeerimisühing [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artikli 12 lõikes 1 sätestatud tingimustele.
6. EBA töötab ESMAga konsulteerides välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, et määrata kindlaks käesoleva artikli lõike 1 punktis b osutatud keskmise arvutamise meetod. EBA esitab kõnealuse regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile [*käesoleva direktiivi jõustumise kuupäevaks*].

Komisjonile antakse volitus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010 artiklitega 10–14.

#### *Artikkel 24* *Sisemine juhtimine*

1. Liikmesriigid tagavad, et investeerimisühingutel on tugev juhtimiskord, sealhulgas kõik järgmine:
  - (a) selge organisatsiooniline struktuur ning selgelt kindlaks määratud, läbipaistvad ja järjepidevad vastutusalad;
  - (b) tulemuslikud protseduurid investeerimisühingu riskide või võimalike riskide kindlaksmääramiseks, juhtimiseks, jälgimiseks ja nendest teatamiseks;
  - (c) piisavad sisekontrollimehhanismid, sealhulgas usaldusväärne juhtimis- ja raamatupidamiskord;
  - (d) tasustamispoliitika ja -tavad, mis on kooskõlas usaldusväärse ja tulemusliku riskijuhtimisega ja edendavad seda.
2. Lõikes 1 osutatud korra kehtestamisel võetakse arvesse käesoleva direktiivi artiklites 26–31 ja direktiivi 2014/65/EL artiklis 9 sätestatud kriteeriume.
3. Lõikes 1 osutatud kord peab olema põhjalik ja vastama ärimudeli ja investeerimisühingu tegevusega seotud riskide laadile, ulatusele ja keerukusele.
4. EBA annab ESMAga konsulteerides välja suuniseid lõikes 1 osutatud juhtimiskorra kohta.

#### *Artikkel 25* *Aruandlus riikide kaupa*

1. Liikmesriigid kohustavad investeerimisühinguid avalikustama liikmesriikide ja selliste kolmandate riikide kaupa, kus investeerimisühingul on filiaal või tütarettevõtja, kes on määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punktis 26 määratletud finantseerimisasutus, kord aastas järgmise teabe:
  - (a) tütarettevõtjate ja filiaalide nimi, tegevuse laad ja asukoht;
  - (b) käive;
  - (c) töötajate arv täistööaja ekvivalendi alusel;
  - (d) maksustamiseelne kasum või kahjum;
  - (e) kasumilt või kahjumilt tasumisele kuuluv maks;
  - (f) saadud riiklikud toetused.
2. Lõikes 1 osutatud teavet auditeeritakse kooskõlas direktiiviga 2006/43/EÜ ja see lisatakse võimaluse korral asjaomase investeerimisühingu raamatupidamise aastaaruannetele või asjakohasel juhul konsolideeritud raamatupidamisaruannetele.

*Artikkel 26*  
*Riskide käsitlemine*

1. Liikmesriigid tagavad, et investeerimisühingu juhtorgan kinnitab ja vaatab perioodiliselt läbi investeerimisühingu riskivalmiduse strateegiad ja põhimõtted ning teda ohustavate või ohustada võivate riskide juhtimise, jälgimise ja maandamise strateegiad ja põhimõtted, võttes arvesse makromajanduslikku keskkonda ja investeerimisühingu äriotsustusi.
2. Liikmesriigid tagavad, et juhtorgan pühendab piisavalt aega selle kindlustamisele, et lõikes 1 osutatud riske võetakse nõuetekohaselt arvesse, ja et juhtorgan eraldab piisavalt vahendeid kõigi investeerimisühingut ohustavate oluliste riskide juhtimiseks.
3. Liikmesriigid tagavad, et investeerimisühingud kehtestavad juhtorganini viivad aruandlusliinid kõigi oluliste riskide ning kõigi riskijuhtimispõhimõtete ja nende muudatuste jaoks.
4. Liikmesriigid määravad kindlaks, milliseid investeerimisühinguid käsitatakse nende suuruse, sisemise korralduse ning tegevuse laadi, ulatuse ja keerukuse tõttu olulisena. Liikmesriigid kohustavad selliseid investeerimisühinguid moodustama riskikomisjoni, kuhu kuuluvad juhtorgani liikmed, kes ei täida asjaomasel investeerimisühingus ühtegi tegevjuhtimise funktsiooni.

Esimeses lõigus osutatud riskikomisjoni liikmetel on asjakohased teadmised, oskused ja asjatundlikkus, et täielikult mõista, juhtida ja jälgida investeerimisühingu riskistrateegiat ja riskivalmidust. Nad tagavad, et riskikomisjon nõustab juhtorganit seoses investeerimisühingu praeguse ja tulevase üldise riskivalmiduse ja -strateegiaga ning abistab juhtorganit kõrgema juhtkonna poolt kõnealuse strateegia rakendamise üle järelevalve tegemises. Juhtorganile jääb üldine vastutus investeerimisühingu riskistrateegiate ja -poliitika eest.

Pädevad asutused võivad võimaldada investeerimisühingul, mida ei käsitata esimese lõigu kohaselt olulisena, lubada 2006/43/EÜ artiklis 39 osutatud auditikomiteel, juhul kui see on loodud, täita esimeses lõigus osutatud riskikomisjoni funktsiooni. Selle komisjoni liikmetel on teises lõigus osutatud teadmised, oskused ja asjatundlikkus.

5. Liikmesriigid tagavad, et järelevalvefunktsiooni täitval juhtorganil ja juhtorgani riskikomisjonil, juhul kui see on loodud, on juurdepääs teabele investeerimisühingut ohustavate või ohustada võivate riskide kohta.

*Artikkel 27*

*Tarbijale tekitatav risk, turule tekitatav risk, investeerimisühingule tekitatav risk*

1. Pädevad asutused tagavad, et investeerimisühingutel on tugevad strateegiad, põhimõtted, protsessid ja süsteemid, et teha kindlaks, mõõta, juhtida ja jälgida kõike järgmist:
  - (a) tarbijale tekitatava riski olulised allikad ja mõju;
  - (b) turule tekitatava riski olulised allikad ja mõju;

- (c) investeerimisühingule tekitatavad riskid, mis tulenevad eelkõige tema kauplemistevõimest, kui ta kaupleb oma arvel, ning seoses kontsentratsiooniriskiga, mis tuleneb riskipositsioonidest üksikute klientide ja omavahel seotud klientide rühmade suhtes;
- (d) likviidsusrisk asjakohastel ajavahemikel (sealhulgas päevasisene), et tagada, et investeerimisühingu likviidsuse tase on piisav.

Strateegiad, põhimõtted, protsessid ja süsteemid peavad vastama investeerimisühingu keerukusele, riskiprofiilile ja tegevuse ulatusele ning juhtorgani kindlaks määratud riskitaluvusele ning peegeldama asjaomase investeerimisühingu olulisust igas liikmesriigis, kus ta tegutseb.

- 2. Erandina artiklist 23 kohaldatakse lõike 1 punkte a ja c (kontsentratsiooniriski puhul) ning d investeerimisühingute suhtes, kes vastavad [määruse (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artikli 12 lõikes 1 sätestatud tingimustele.
- 3. Komisjonile antakse volitus võtta kooskõlas artikliga 54 vastu delegeeritud õigusakte üksikasjade täpsustamiseks, et tagada, et investeerimisühingute strateegiad, poliitika, protsessid ja süsteemid on tugevad Komisjon võtab seda tehes arvesse suundumusi finantsturgudel, eelkõige uute finantstoodete tekkimist, raamatupidamisstandardite arengut ja muutusi, mis lihtsustavad järelevalvetavade ühtlustamist.

#### *Artikkel 28* *Tasustamispoliitika*

- 1. Pädevad asutused tagavad, et investeerimisühingud järgivad kõrgema juhtkonna, riskivõtjate, kontrollifunktsiooni täitmisel kaasatud töötajate ja kõigi selliste töötajate tasustamise poliitika kehtestamisel ja kohaldamisel, kelle kogu töötasu võrdub vähemalt kõrgema juhtkonna või riskivõtjate väikseima töötasuga ning kelle ametialane tegevus mõjutab oluliselt investeerimisühingu riskiprofiili, järgmisi põhimõtteid:
  - (a) tasustamispoliitika on selge ja dokumenteeritud;
  - (b) tasustamispoliitika on kooskõlas usaldusväärse ja tulemusliku riskijuhtimisega ja edendab seda;
  - (c) tasustamispoliitika hõlmab huvide konfliktide vältimise meetmeid, soodustab vastutustundlikke äritavasid ning edendab teadlikkust riskidest ja ettevaatlikku riskide võtmist;
  - (d) järelevalvefunktsiooni täitev juhtorgan võtab vastu tasustamispoliitika ja vaatab selle perioodiliselt läbi ning tal on üldine vastutus selle rakendamise eest;
  - (e) kontrollifunktsioonid korraldavad tasustamispoliitika rakendamise keskse ja sõltumatu sisekontrolli;
  - (f) kontrollifunktsiooni täitvad töötajad on sõltumatud nende järelevalve all olevatest äriüksustest, neil on asjakohased volitused ning neid tasustatakse vastavalt sellele, kuidas nad saavutavad oma funktsioonidega seotud eesmärged, sõltumata nende kontrollitavate tegevusvaldkondade töötulemustest;

- (g) riskijuhtimise ja vastavuskontrolli funktsiooni täitvate kõrgema taseme töötajate töötasu on artiklis 31 osutatud töötasukomisjoni otsese järelevalve all, või kui sellist komisjoni ei ole loodud, järelevalvefunktsiooni täitva juhtorgani otsese järelevalve all;
  - (h) võttes arvesse riigisiseseid töötasu määramise norme, eristatakse tasustamispoliitikas selgelt kriteeriume, mille järgi määratakse:
    - i) fikseeritud põhitasu, mis kajastab eelkõige asjakohaseid erialaseid kogemusi ja organisatsioonisisest vastutust vastavalt töötaja töölepingu juurde kuuluvale töökirjeldusele;
    - ii) muutuvtasu, mis kajastab töötaja jätkusuutlikke ja riskiga korrigeeritud tulemusi ning tööd, mis on tehtud lisaks töökirjeldusele vastavale tööle;
  - (i) põhitasu moodustab kogu töötasust piisavalt suure osa ning võimaldab rakendada täielikult paindlikku töötasu muutuvkomponentide poliitikat, sealhulgas kasutada võimalust muutuvkomponenti mitte maksta.
2. Lõike 1 punkti i kohaldamisel tagavad liikmesriigid, et investeerimisühingud määravad oma tasustamispoliitikas kindlaks asjakohased kogutasu muutuvkomponendi ja fikseeritud komponendi suhtarvud, võttes arvesse investeerimisühingu tegevust ja seonduvaid riske ning lõikes 1 osutatud isikute kategooriate mõju investeerimisühingu riskiprofiilile.
3. Liikmesriigid tagavad, et investeerimisühingud kohaldavad lõikes 1 osutatud põhimõtet viisil, mis on sobiv nende suurust ja sisemist korraldust ning tegevuse laadi, ulatust ja keerukust silmas pidades.
4. EBA töötab ESMAga konsulteerides välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, et täpsustada asjakohaseid kriteeriumeid selliste töötajate kategooriate kindlaksmääramiseks, kelle ametialane tegevus mõjutab oluliselt investeerimisühingu riskiprofiili, nagu on osutatud lõikes 1.

EBA esitab selle regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [üheksa kuud pärast käesoleva direktiivi jõustumist].

Komisjonile antakse volitus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010 artiklitega 10–14.

#### *Artikkel 29*

##### *Erakorralist avaliku sektori finantstoetust saavad investeerimisühingud*

Liikmesriigid tagavad, et kui investeerimisühing saab direktiivi 2014/59/EL artikli 2 lõike 1 punktis 28 määratletud erakorralist avaliku sektori finantstoetust, kohaldatakse järgmisi nõudeid:

- (a) kui muutuvtasu läheks vastuollu investeerimisühingu tugeva kapitalibaasi säilitamisega ja erakorralise avaliku sektori finantstoetuse õigeaegse lõppemisega, kehtestatakse kõigi töötajate muutuvtasule piirang, mis vastab teatavale osale netosissetulekust;
- (b) investeerimisühing kehtestab oma juhtorgani liikmete tasu piirid;
- (c) investeerimisühing maksab oma juhtorgani liikmetele muutuvtasu ainult juhul, kui selle on heaks kiitnud pädev asutus.

Punkti c kohaldamisel kiidavad pädevad asutused muutuvtasu maksmise investeerimisühingu juhtorgani liikmetele heaks ainult erandjuhtudel.

*Artikkel 30*  
*Muutuvtasu*

1. Liikmesriigid tagavad, et investeerimisühingu määratav ja makstav muutuvtasu vastab kõigile järgmistele tingimustele:
  - (a) kui muutuvtasu on seotud töötulemustega, põhineb selle kogusumma üksikisiku ja asjaomase äriüksuse ning investeerimisühingu üldiste tulemuste hindamisel;
  - (b) üksikisiku töötulemuste hindamisel võetakse arvesse nii finants- kui ka muid kriteeriume;
  - (c) punktis a osutatud töötulemuste hindamisel lähtutakse mitmeaastasest ajavahemikust ning selles võetakse arvesse investeerimisühingu äriotsust ja äririske;
  - (d) muutuvtasu ei mõjuta investeerimisühingu suutlikkust tagada tugev kapitalibaas;
  - (e) muutuvtasu on garanteeritud ainult uutele töötajatele ja ainult nende esimesel tööaastal;
  - (f) töölepingu ennetähtaegse lõpetamisega seotud maksed kajastavad isiku poolt aja jooksul saavutatud tulemusi ja nendega ei premeerita ebaõnnestumist või üleastumist;
  - (g) hüvitise või eelmisest töölepingust väljaostmisega seotud töötasupaketid sobivad kokku investeerimisühingu pikaajaliste huvidega;
  - (h) selliste töötulemuste mõõtmisel, mida kasutatakse muutuvtasu reservi arvutamise alusena, võetakse arvesse igat liiki praegusi ja tulevase riske, kapitalikuluseid ja vastavalt määrusele (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus] vajalikku likviidsust;
  - (i) töötasude muutuvkomponentide jaotuses investeerimisühingus võetakse arvesse kõiki praegusi ja tulevase riske;
  - (j) vähemalt 50 % muutuvtasust koosneb järgmistest instrumentidest:
    - (1) aktsiad, või olenevalt asjaomase investeerimisühingu juriidilisest struktuurist, samaväärsed osalused;
    - (2) aktsiatega seotud instrumendid, või olenevalt asjaomase investeerimisühingu juriidilisest struktuurist, samaväärsed mitterahalised instrumendid;
    - (3) täiendavatesse esimese taseme omavahenditesse kuuluvad instrumendid, teise taseme omavahenditesse kuuluvad instrumendid või muud instrumendid, mida on võimalik täielikult konverteerida esimese taseme põhiomavahenditesse kuuluvateks instrumentideks või hinnata alla ning mis kajastavad adekvaatselt investeerimisühingu krediitkvaliteeti pikemas perspektiivis;

- (k) vähemalt 40 % muutuvtasust lükatakse edasi kolme- kuni viieaastase ajavahemiku võrra, nagu on asjakohane, arvestades investeerimisühingu äriotsust, tegevuse laadi, riske ja asjaomase töötaja tegevust, välja arvatud juhul, kui muutuvtasu on eriti suur ja edasi lükatakse vähemalt 60 % summast;
- (l) muutuvtasu vähendatakse kuni 100 %, kui investeerimisühingu finantstulemused on tagasihoidlikud või negatiivsed, muu hulgas maluse või hilisema tagasinõudmise teel, mille suhtes kohaldatakse investeerimisühingu kehtestatud kriteeriume, mis puudutavad eelkõige olukordi, mille puhul
  - i) asjaomane isik osales investeerimisühingule olulisi kahjusid põhjustanud tegevuses või oli selle eest vastutav;
  - ii) asjaomast isikut ei käsitata enam sobiva ega nõuetele vastavana;
- (m) vabatahtlikud pensionihüvitised on kooskõlas investeerimisühingu äristrateegia, eesmärkide, väärtuste ja pikaajaliste huvidega.

2. Lõike 1 kohaldamisel tagavad pädevad asutused järgmise:

- (a) artikli 28 lõikes 1 osutatud isikud ei kasuta isiklike riskimaandamisstrateegiaid ega töötasu- ja vastutuskindlustust, et õõnestada lõikes 1 osutatud põhimõtteid;
- (b) muutuvtasu ei maksta finantsvahendite või meetoditega, mis muudavad lihtsamaks käesoleva direktiivi või määruse (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus] täitmata jätmise.

3. Lõike 1 punkti j kohaldamisel kohaldatakse nimetatud sättes osutatud instrumentide suhtes asjakohaseid blokeerimispõhimõtteid, mis on mõeldud selleks, et viia üksikisiku stiimulid kooskõlla investeerimisühingu, tema võlausaldajate ja klientide pikemaajaliste huvidega. Liikmesriigid ja nende pädevad asutused võivad seada kõnealuste instrumentide liikidele ja ülesehitusele piiranguid või keelata teatavate instrumentide kasutamise muutuvtasu maksmiseks.

Lõike 1 punkti k kohaldamisel ei saada edasi lükatud muutuvtasu enne proportsionaalselt makstavat töötasu.

Kui töötaja lahkub investeerimisühingust enne pensioniikka jõudmist, hoiab investeerimisühing lõike 1 punkti m kohaldamisel vabatahtlikke pensionihüvitisi viie aasta jooksul punktis j osutatud instrumentide kujul. Juhul kui töötaja jõuab pensioniikka, makstakse vabatahtlik pension töötajatele välja punktis j osutatud instrumentide kujul, tingimusel et asjaomane töötaja kohaldab viie aasta pikkust säilitamisperioodi.

4. Lõikes 1 punkte j ja k ning lõike 3 kolmandat lõiku ei kohaldata järgmiste suhtes:

- (a) investeerimisühing, kelle varade väärtus oli asjaomasele majandusaastale vahetult eelnenud nelja-aastaselt ajavahemikul keskmiselt 100 miljonit eurot või sellest väiksem;
- (b) isik, kelle aastane muutuvtasu ei ole suurem kui 50 000 eurot ega moodusta üle ühe neljandiku tema kogu aastatasust.

Erandina punktist a võivad pädevad asutused otsustada, et erandit ei kohaldata investeerimisühingute tegevuse laadi ja ulatuse, sisemise korralduse, või kui see on asjakohane, grupi eripärade tõttu selliste investeerimisühingute suhtes, kelle vara väärtus on punktis a osutatud künnisest väiksem.



Erandina punktist b võivad pädevad asutused otsustada, et erandit ei kohaldata riigisisese turu tasustamistavadega seotud eripärade või asjaomaste isikute ülesannete ja tööprofiili tõttu selliste isikute suhtes, kelle aastane muutuvtasu on punktis b osutatud künnistest väiksem.

5. Liikmesriigid kohustavad investeerimisühinguid kohaldama käesoleva artikli sätteid tasu suhtes, mis määratakse selle majandusaasta järel osutatud teenuste või tulemuste eest, mil korraldati artikli 23 lõikes 1 osutatud hindamine.
6. EBA töötab ESMAga konsulteerides välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, et täpsustada lõike 1 punkti j alapunktis 3 sätestatud tingimustele vastavate instrumentide liike.

EBA esitab selle regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [üheksa kuud pärast käesoleva direktiivi jõustumist].

Komisjonile antakse volitus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010 artiklitega 10–14.

7. EBA võtab ESMAga konsulteerides vastu suuniseid, mis lihtsustavad lõike 4 rakendamist ja tagavad selle ühtse kohaldamise.

### *Artikkel 31* *Töötasukomisjon*

1. Liikmesriigid tagavad, et pädevatel asutustel on vajalikud volitused, millega tagatakse, et artikli 26 lõike 4 kohaselt olulistena käsitatavad investeerimisühingud moodustavad töötasukomisjoni. Töötasukomisjon teeb pädevaid ja sõltumatuid otsuseid tasustamispoliitika ja -tavade ning riski-, kapitali ja likviidsuse juhtimiseks loodud stiimulite kohta.
2. Liikmesriigid tagavad, et pädevatel asutustel on vajalikud volitused, millega tagatakse, et töötasukomisjon vastutab tasustamist käsitlevate otsuste ettevalmistamise eest, sealhulgas selliste otsuste ettevalmistamise eest, millel on mõju asjaomase investeerimisühingu riskile ja riskijuhtimisele ning mille peab tegema juhtorgan. Töötasukomisjoni esimees ja liikmed on juhtorgani liikmed, kes ei täida asjaomases investeerimisühingus ühtegi tegevjuhtimise funktsiooni. Kui siseriikliku õigusega on ette nähtud töötajate esindatus juhtorganis, kuulub töötasukomisjoni üks või mitu töötajate esindajat.
3. Lõikes 2 osutatud otsuste ettevalmistamisel võtab töötasukomisjon arvesse investeerimisühingu aktsionäride või osanike, investorite ja muude sidusrühmade pikaajalisi huve ning avalikku huvi.

### *Artikkel 32* *Tasustamispoliitika järelevalve*

1. Liikmesriigid tagavad, et pädevad asutused koguvad teavet, mis avalikustatakse vastavalt [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artikli 51 punktidele c, d ja f, ning kasutavad seda tasustamistrendide ja -tavade võrdlemiseks. Pädevad asutused edastavad selle teabe EBA-le.

2. EBA kasutab vastavalt lõikele 1 pädevatelt asutustelt saadud teavet tasustamistrendide ja -tavade võrdlemiseks liidu tasandil.
3. EBA annab ESMAGA konsulteerides välja suunised usaldusväärse tasustamispoliitika kohaldamise kohta. Nendes suunistes võetakse arvesse vähemalt artiklites 28–31 osutatud nõudeid ja komisjoni soovitus 2009/384/EÜ<sup>43</sup> sätestatud usaldusväärse tasustamispoliitika põhimõtteid.
4. Liikmesriigid tagavad, et investeerimisühingud annavad pädevatele asutustele taotluse korral 1 miljoni euro suuruste töötasuvaheemike kaupa teavet selliste investeerimisühingus töötavate füüsiliste isikute arvu kohta, kelle töötasu on majandusaastal 1 miljon eurot või rohkem, sealhulgas teavet nende töökohustuste, asjaomase ärivaldkonna, palga põhiosade, preemiate, pikaajaliste tulemustasude ja pensionimaksete kohta. Pädevad asutused edastavad selle teabe EBA-le, kes avaldab selle kokkuvõtlikult päritoluliikmesriikide kaupa ühtses aruandevormis. EBA võib ESMAGA konsulteerides koostada suuniseid, et lihtsustada käesoleva lõike rakendamist ning tagada kogutud teabe sidusus.

### 3. JAGU

#### JÄRELEVALVEALASE LÄBIVAATAMISE JA HINDAMISE PROTSESS

##### *Artikkel 33*

##### *Järelevalvealane läbivaatamine ja hindamine*

1. Pädevad asutused vaatavad läbi kokkulepped, strateegiad, protsessid ja mehhanismid, mida investeerimisühingud kasutavad direktiivi ja [määruse (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] järgimiseks, ning hindavad usaldusväärse juhtimise ja riskide katmise tagamiseks kõike järgmist:
  - (a) artiklis 27 osutatud riskid;
  - (b) investeerimisühingu riskipositsioonide geograafiline paiknemine;
  - (c) investeerimisühingu ärimudel;
  - (d) süsteemse riski hinnang, võttes arvesse süsteemse riski kindlakstegemist ja mõõtmist määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 23 alusel või ESRNi soovitusi;
  - (e) investeerimisühingute avatus kauplemisportfellivälisest tegevusest tulenevale intressiriskile;
  - (f) investeerimisühingute juhtimiskord ja juhtorgani liikmete suutlikkus täita oma ülesandeid.
2. Liikmesriigid tagavad, et pädevad asutused määravad kindlaks lõikes 1 osutatud läbivaatamise ja hindamise sageduse ja intensiivsuse, võttes arvesse asjaomaste investeerimisühingute suurust, süsteemset olulisust, tegevuse laadi, ulatust ja keerukust ning proportsionaalsuse põhimõtet.
3. Liikmesriigid tagavad, et kui läbivaatamise käigus selgub, et investeerimisühing võib kujutada endast määruse (EL) nr 1093/2010 artiklis 23 osutatud süsteemset riski, teavitavad pädevad asutused EBA-t viivitamata läbivaatamise tulemustest.

<sup>43</sup> Komisjoni 30. aprilli 2009. aasta soovitus 2009/384/EÜ palgapoliitika kohta finantsteenuste sektoris (ELT L 120, 15.5.2009, lk 22).

4. Pädevad asutused võtavad asjakohaseid meetmeid, kui lõike 1 punktis e osutatud läbivaatamine ja hindamine on näidanud, et investeerimisühingu omakapitali majanduslik väärtus on langenud ulatuses, mis vastab rohkem kui 15 %-le tema esimese taseme kapitalist, tingituna intressimäärade järsust ja ootamatust muutusest, mida on kirjeldatud ühes kuuest intressimäärade suhtes kohaldatavas järelevalvealases šokistsenaariumis, nagu täpsustatud [komisjoni poolt vastavalt direktiivi 2013/36/EL artikli 98 lõikele 5 vastu võetud delegeeritud määruses].
5. Kui pädevad asutused korraldavad lõike 1 punktis f osutatud läbivaatamist ja hindamist, on neil juurdepääs juhtorgani ja selle komisjonide koosolekute päevakordadele, protokollidele ja lisadokumentidele ning juhtorgani tegevuse sise- või välishindamise tulemustele.
6. Komisjonile antakse volitus võtta kooskõlas artikliga 54 vastu delegeeritud õigusakte, milles täpsustatakse üksikasju, et tagada, et investeerimisühingute kokkulepped, strateegiad, protsessid ja mehhanismid kindlustavad nende riskide usaldusväärse juhtimise ja katmise. Komisjon võtab seda tehes arvesse suundumusi finantsturgudel, eelkõige uute finantstoodete tekkimist ja raamatupidamisstandardite arengut ning muutusi, mis lihtsustavad järelevalvetavade ühtlustamist.

#### *Artikkel 34*

##### *Sisemudelite kasutamise loa jooksev läbivaatamine*

1. Liikmesriigid tagavad, et pädevad asutused vaatavad korrapäraselt ja vähemalt iga kolme aasta tagant läbi investeerimisühingu vastavuse nõuetele, mida tuleb järgida sisemudelite kasutamise loa saamiseks, nagu on osutatud [määruse (EL) ---/----] artiklis 22. Pädevad asutused pööravad tähelepanu eelkõige investeerimisühingu tegevuse muutustele ja kõnealuste sisemudelite rakendamisele uute toodete suhtes ning uurivad ja hindavad, kas investeerimisühing kasutab nende mudelite puhul hästi välja kujundatud ja ajakohaseid meetodeid ja tavasid. Pädevad asutused tagavad, et olulised puudused, mis on avastatud selles, kuidas investeerimisühingu sisemudelite riski arvesse võetakse, kõrvaldatakse, või võtavad meetmeid nende tagajärgede leevendamiseks, muu hulgas kehtestades lisakapitalinõuded või suuremad korrutustegurid.
2. Kui määruse (EL) nr 575/2013 artiklis 366 osutatud arvukad ületamised näitavad, et turule tekitatava riski sisemudelid ei ole või ei ole enam täpsed, tühistavad pädevad asutused sisemudelite kasutamise loa või rakendavad asjakohaseid meetmeid tagamaks, et mudelid viivitamata parandatakse.
3. Kui investeerimisühing, kes on saanud sisemudelite kasutamise loa, ei vasta enam nende mudelite rakendamise nõuetele, nõuavad pädevad asutused, et investeerimisühing kas tõendaks, et nõuetele mittevastavuse mõju on ebaoluline, või esitaks kava ja tähtaja nõuetele vastavuse tagamiseks. Pädevad asutused nõuavad esitatud kava parandamist, kui on ebatõenäoline, et sellega saavutatakse täielik nõuetele vastavus, või kui tähtaeg ei ole sobiv.

Kui on ebatõenäoline, et investeerimisühing saavutab vastavuse ette nähtud tähtajaks, või kui ta ei ole piisavalt tõendanud, et nõuetele mittevastavuse mõju on ebaoluline, tagavad liikmesriigid, et pädevad asutused tühistavad sisemudelite kasutamise loa või piiravad seda nii, et see kehtiks ainult nõuetele vastavates valdkondades või valdkondades, kus nõuetele vastavus on võimalik sobivaks tähtajaks saavutada.

4. EBA analüüsib investeerimisühingute lõikes sisemudeleid ja seda, kuidas sisemudeleid kasutavad investeerimisühingud käsitlevad sarnaseid riske või riskipositsioone.

Selleks et edendada ühtseid, tõhusaid ja tulemuslikke järelevalvetavasid, töötab EBA kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010 artikliga 16 kõnealuse analüüsi põhjal välja võrdlusaluseid sisaldavad suunised selle kohta, kuidas investeerimisühingud peaksid sisemudeleid kasutama ja kuidas kõnealustes mudelites tuleks sarnaseid riske või riskipositsioone käsitleda.

Liikmesriigid kutsuvad pädevaid asutusi üles võtma seda analüüsi ja neid suuniseid arvesse lõikes 1 osutatud läbivaatamises.

## 4. JAGU

### JÄRELEVALVEMEETMED JA -VOLITUSED

#### *Artikkel 35*

#### *Järelevalvemeetmed*

Pädevad asutused kohustavad investeerimisühinguid võtma varakult vajalikke meetmeid järgmiste probleemide lahendamiseks:

- (a) investeerimisühing ei täida käesoleva direktiivi või [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] nõudeid;
- (b) pädevatel asutustel on tõendeid, et investeerimisühing rikub 12 kuu jooksul tõenäoliselt [määrust (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] või käesoleva direktiivi ülevõtmiseks vastu võetud siseriiklikke sätteid.

#### *Artikkel 36*

#### *Järelevalvevolitused*

- 1. Liikmesriigid tagavad, et pädevatel asutustel on vajalikud järelevalvevolitused, et sekkuda funktsioonide täitmise käigus investeerimisühingute tegevusse.
- 2. Artikli 33, artikli 34 lõike 3, artikli 35 ja [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] kohaldamisel on pädevatel asutustel volitus:
  - (a) nõuda käesoleva direktiivi artiklis 37 sätestatud tingimustel, et investeerimisühingutel oleks lisaks [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artiklis 11 nõutule lisakapital, või kohandada nõutavat kapitali asjaomaste investeerimisühingute tegevuse olulise muutumise korral;
  - (b) nõuda kooskõlas artiklitega 22 ja 24 rakendatud korra, protsesside, mehhanismide ja strateegiate tugevdamist;

- (c) nõuda, et investeerimisühingud esitaksid käesolevast direktiivist ja [määrusest (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] tulenevatele järelevalvealastele nõuetele vastavuse tagamise kava, kehtestaksid selle rakendamise tähtaja ning parandaksid kava ulatust ja tähtaega;
- (d) nõuda, et investeerimisühingud kohaldaksid spetsiifilist eraldiste tegemise korda või vara käsitlemist tulenevalt kapitalinõuetest;
- (e) piirata investeerimisühingute äritegevust, operatsioonide või võrgustikku või nõuda sellise tegevuse lõpetamist, mis tekitab asjaomase investeerimisühingu rahanduslikule usaldusväärssusele liigseid riske;
- (f) nõuda investeerimisühingute tegevuse, toodete ja süsteemidega seotud riskide vähendamist, sh edasiantud tegevuses;
- (g) nõuda, et investeerimisühingud kehtestaksid muutuvtasule piirangu, mis vastab teatavale protsendile netosissetulekust, juhul kui muutuvtasu ei ole kooskõlas tugeva kapitalibaasi säilitamisega;
- (h) nõuda, et investeerimisühingud kasutaksid puhaskasumit omavahendite tugevdamiseks;
- (i) piirata või keelata investeerimisühingu väljamaksed või intressimaksed aktsionäridele, osanikele või täiendavatesse esimese taseme omavahenditesse kuuluvate instrumentide omanikele, kui keelustamine ei too kaasa investeerimisühingu makseviivitust;
- (j) kehtestada käesolevas direktiivis ja [määruses (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] sätestatud nõuetega võrreldes täiendava või sagedasema aruandluse nõuded, sealhulgas aruandmine kapitali- ja likviidsuspositsioonide kohta;
- (k) kehtestada spetsiifilised likviidsusnõuded;
- (l) nõuda vajaduse alusel täiendavat avalikustamist.

Punkti j kohaldamisel võivad pädevad asutused kehtestada investeerimisühingutele täiendava või sagedasema aruandluse nõuded üksnes siis, kui asjaomane aruandlus ei ole dubleeriv ja täidetud on üks järgmistest tingimustest:

- (a) täidetud on üks artikli 35 punktis a või b osutatud tingimustest;
- (b) pädev asutus peab vajalikuks koguda artikli 35 punktis b osutatud tõendeid.

Teavet peetakse dubleerivaks, kui sama või põhimõtteliselt sama teave on pädeval asutusel juba olemas, see on pädeva asutuse poolt tuletatav või hangitav muude vahenditega, milleks ei ole vaja nõuda investeerimisühingult selle esitamist. Kui teave on pädevale asutusele kättesaadav sellises vormingus või sellise täpsusega, mis erineb esitamisele kuuluva lisateabe vormingust või täpsusest, siis ei nõua pädev asutus lisateabe esitamist, kui ta saab erinevast vormingust või täpsusest hoolimata tuletada põhimõtteliselt sama teabe.

### *Artikkel 37* *Lisakapitalinõue*

1. Pädevad asutused kehtestavad artikli 36 lõike 2 punktis a osutatud lisakapitalinõude ainult siis, kui nad on artiklite 35 ja 36 kohaste läbivaatamiste tulemusel kindlaks teinud, et investeerimisühing on ühes järgmistest olukordadest:

- (a) investeerimisühingut ohustavad riskid või riskielemendid, mida [määruse (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] III osas sätestatud kapitalinõue ei kata või ei kata piisavalt;
  - (b) investeerimisühing ei vasta artiklites 22 ja 24 sätestatud nõuetele ning muud haldusmeetmed tõenäoliselt ei paranda korraldusi, protsesse, mehhanisme ja strateegiaid sobiva aja jooksul piisavalt;
  - (c) kauplemisportfelli usaldatavusnõuetekohane hindamine ei ole piisav, et võimaldada investeerimisühingul tavapäraste turutingimuste korral müüa või maandada oma positsioone lühikese aja jooksul ilma olulist kahju kandmata;
  - (d) kooskõlas artikliga 34 tehtud hindamisest nähtub, et lubatud sisemudelite kohaldamise nõuetele mittevastavus toob tõenäoliselt kaasa ebapiisava kapitalitaseme;
  - (e) investeerimisühing ei suuda korduvalt saavutada või säilitada artikli 38 lõikes 1 sätestatud piisavat lisakapitali taset.
2. Lõike 1 punkti a kohaldamisel käsitatakse riske või riskielemente [määruse (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] III osas sätestatud kapitalinõudega mitte kaetuna või ebapiisavalt kaetuna ainult juhul, kui pädevate asutuste poolt pärast investeerimisühingu artikli 22 lõike 1 kohaselt korraldatud hindamise järelevalvealast läbivaatamist piisavaks peetud kapitali summad, liigid ja koosseis on kõrgemal tasemel kui [määruse (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] III osas sätestatud] investeerimisühingu kapitalinõue.
- Esimese lõigu kohaldamisel hõlmab piisavaks peetav kapital kõiki olulisi riske või selliste riskide elemente, mille suhtes ei kohaldata spetsiifilist kapitalinõuet. See võib hõlmata riske või riskielemente, mis on [määruse (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] III osas sätestatud kapitalinõudest sõnaselgelt välja jäetud.
3. Pädevad asutused määravad vastavalt artikli 36 lõike 2 punktile a kindlaks vajaliku lisakapitali taseme, milleks on käesoleva artikli lõike 2 kohaselt piisavaks loetava kapitali ning [määruse (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] III osas sätestatud kapitalinõude vahe.
4. Pädevad asutused kohustavad investeerimisühinguid täitma artikli 36 lõike 2 punktis a osutatud lisakapitalinõude omavahenditega, mille suhtes kohaldatakse järgmisi tingimusi:
- (a) vähemalt kolm neljandikku lisakapitalinõudest täidetakse esimese taseme kapitaliga;
  - (b) vähemalt kolm neljandikku esimese taseme kapitalist moodustab esimese taseme põhikapital;
  - (c) neid omavahendeid ei kasutata ühegi [määruse (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artikli 11 punktides a, b ja c sätestatud kapitalinõude täitmiseks.
5. Pädevad asutused põhjendavad kirjalikult oma otsust kehtestada artikli 36 lõike 2 punktis a osutatud lisakapitalinõue, esitades selge ülevaate käesoleva artikli lõigetes 1–4 osutatud elementide täielikust hindamisest. Käesoleva artikli lõike 1 punktis d sätestatud juhul hõlmab see konkreetselt selle teatavaks tegemist, miks artikli 38 lõike 1 kohast kapitalitaset ei peeta enam piisavaks.

6. EBA töötab ESMAga konsulteerides välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, milles täpsustatakse, kuidas lõikes 2 osutatud riske ja riskielemente mõõta. EBA tagab, et regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu on proportsionaalne seoses järgmisega:
- (a) investeerimisühingute ning pädevate asutuste rakendamiskoormus;
  - (b) võimalus, et kapitalinõuete kõrgema taseme kohaldamine juhul, kui investeerimisühingud ei kasuta sisemudeleid, võib õigustada lõike 2 kohaste riskide ja riskielementide hindamisel väiksemate kapitalinõuete kehtestamist.

EBA esitab selle regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [üheksa kuud pärast käesoleva direktiivi jõustumist].

Komisjonile antakse volitus võtta vastu regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010 artiklitega 10–14.

### *Artikkel 38*

#### *Suunised kapitali adekvaatsuse kohta*

1. Pädevad asutused tagavad, et investeerimisühingute kapitalitaseme on artikli 22 põhjal [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] III osas ja käesolevas direktiivis sätestatud nõuetest, sealhulgas artikli 36 lõikes 2 punktis a osutatud lisakapitalinõuded, piisaval määral suurem, et tagada, et:
  - (a) majanduse tsükliline kõikumine ei põhjusta kõnealuste nõuete rikkumist;
  - (b) investeerimisühingu kapitaliga saab katta võimaliku kahju ja riskid, mis on järelevalvealase läbivaatamise käigus kindlaks tehtud.
2. Pädevad asutused vaatavad korrapäraselt läbi kapitalitaseme, mille iga investeerimisühing on kooskõlas lõikega 1 kehtestanud, ja kui see on asjakohane, teavitavad asjaomast investeerimisühingut läbivaatamise järeldustest, sealhulgas ootus, et kooskõlas lõikega 1 kehtestatud kapitalitaset kohandatakse.

### *Artikkel 39*

#### *Koostöö kriisilahendusasutustega*

1. Pädevad asutused konsulteerivad enne artikli 36 lõike 2 punkti a kohaselt nõutava lisakapitali kindlaksmääramist ja investeerimisühingutele artikli 38 lõikes 2 osutatud kapitalitaseme kohanduste eeldamise kohta teada andmist kriisilahendusasutusega. Pädevad asutused peavad sel otstarbel esitama kriisilahendusasutusele kogu kättesaadava teabe.
2. Pädevad asutused teavitavad asjaomaseid kriisilahendusasutusi artikli 36 lõike 2 punkti a kohaselt nõutavast lisakapitalist ja artikli 38 lõikes 2 osutatud kohanduste eeldamisest.

*Artikkel 40*  
*Avaldamisnõuded*

Liikmesriigid annavad pädevatele asutustele õiguse:

- (a) nõuda, et investeerimisühingud avaldaksid [määruse (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artiklis 45 osutatud teabe sagedamini kui kord aastas ja määraksid avaldamise tähtajad;
- (b) nõuda, et investeerimisühingud kasutaksid avaldamiseks peale raamatupidamisaruannete ka muid spetsiifilisi teabekanaleid ja kohti;
- (c) nõuda, et emattevõtjad avaldaksid kord aastal kas täielikult või viidena vastavale teabele nende juriidilise struktuuri ja investeerimisühingute grupi juhtimis- ning organisatsioonilise struktuuri kirjelduse vastavalt käesoleva direktiivi artikli 24 lõikele 1 ja direktiivi 2014/65/EL artiklile 10.

*Artikkel 41*  
*EBA teavitamise kohustus*

1. Pädevad asutused teavitavad EBAt järgmisest:

- (a) artiklis 33 osutatud läbivaatamise ja hindamise protsess;
- (b) artiklites 36–38 osutatud otsuste tegemise meetodika.

2. EBA hindab pädevate asutuste esitatud teavet, et suurendada järelevalvelase läbivaatamise ja hindamise protsessi ühtsust. EBA võib hindamise lõpuleviimiseks nõuda pädevatelt asutustelt lisateavet, lähtudes proportsionaalsuse põhimõttest kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010 artikliga 37.

EBA annab Euroopa Parlamendile ja nõukogule aru käesoleva peatüki kohaldamise ühtsuse ulatusest liikmesriikides. EBA korraldab vastavalt määruse (EL) nr 1093/2010 artiklile 30 vajaduse korral vastastikuseid hindamisi.

EBA esitab pädevatele asutustele kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010 artikliga 16 suunised, et täpsustada investeerimisühingute suurust, ülesehitust, sisemist korraldust ning nende tegevuse laadi, ulatust ja keerukust arvesse võttes lõikes 1 osutatud järelevalvelase läbivaatamise ja hindamise protsessi ning artiklis 27 osutatud riskide käsitlemise hindamise ühiseid menetlusi ja meetodeid.



### 3. PEATÜKK

#### Grupi kapitalitestiga seotud vastavusnõuete täitmise järelevalve

##### 1. JAGU

##### GRUPI KAPITALITESTIGA SEOTUD VASTAVUSNÕUETE TÄITMISE JÄRELEVALVE

###### *Artikkel 42*

###### *Grupi järelevalve tegija määramine*

1. Liikmesriigid tagavad, et kui investeerimisühingurühmi juhivad liidus emaettevõtjana tegutses investeerimisühing, teeb grupi kapitalitestiga seotud vastavusnõuete täitmise järelevalvet pädev asutus, kes andis liidus emaettevõtjana tegutsesvale investeerimisühingule tegevusloa.
2. Liikmesriigid tagavad, et kui investeerimisühingu emaettevõtja on liidus emaettevõtjana tegutses investeerimisvaldusettevõtja või liidus emaettevõtjana tegutses segafinantsvaldusettevõtja, teeb grupi kapitalitestiga seotud vastavusnõuete täitmise järelevalvet pädev asutus, kes andis asjaomasele investeerimisühingule tegevusloa.
3. Liikmesriigid tagavad, et kui kahe või enamas liikmesriigis tegevusloa saanud kahe või enama investeerimisühingu emaettevõtjaks on sama liidus emaettevõtjana tegutses investeerimisvaldusettevõtja või liidus emaettevõtjana tegutses segafinantsvaldusettevõtja, teevad grupi kapitalitestiga seotud vastavusnõuete täitmise järelevalvet sellise investeerimisühingu pädev asutus, kes on saanud tegevusloa liikmesriigis, kus investeerimisvaldusettevõtja või segafinantsvaldusettevõtja asutati.
4. Liikmesriigid tagavad, et kui kahe või enamas liikmesriigis tegevusloa saanud kahe või enama investeerimisühingu emaettevõtjaks on mitu investeerimisvaldusettevõtjat või segafinantsvaldusettevõtjat, mille peakontorid asuvad eri liikmesriikides, millest igaühes asub investeerimisühing, teeb grupi kapitalitestiga seotud vastavusnõuete täitmise järelevalvet sellise investeerimisühingu pädev asutus, mille bilansimaht on suurim.
5. Liikmesriigid tagavad, et kui liidus tegevusloa saanud kahe või enama investeerimisühingu emaettevõtjaks on sama liidus emaettevõtjana tegutses investeerimisvaldusettevõtja või liidus emaettevõtjana tegutses segafinantsvaldusettevõtja ning liikmesriigis, kus investeerimisvaldusettevõtja või segafinantsvaldusettevõtja asutati, ei ole ühelgi kõnealusel investeerimisühingul tegevusloa, teeb grupi kapitalitestiga seotud vastavusnõuete täitmise järelevalvet pädev asutus, kes andis suurima bilansimahuga investeerimisühingule tegevusloa.
6. Pädevad asutused võivad ühisel kokkuleppel loobuda lõigetes 3 ja 5 osutatud kriteeriumidest, kui nende kohaldamine ei oleks grupi kapitalitestiga seotud vastavusnõuete täitmise tulemusliku järelevalve seisukohast asjakohane, võttes arvesse asjaomaseid investeerimisühinguid ja nende tegevuse olulisust asjaomastes liikmesriikides, ning määrata grupi kapitalitestiga seotud vastavusnõuete täitmise järelevalvet tegema mõne muu pädeva asutuse. Sellisel juhul annavad pädevad

asutused enne kõnealuse otsuse vastuvõtmist liidus emaettevõtjana tegutsevale investeerimisvaldusettevõtjale või liidus emaettevõtjana tegutsevale segafinantsvaldusettevõtjale või suurima bilansimahuga investeerimisühingule, nagu on asjakohane, võimaluse esitada kavandatava otsuse kohta oma seisukoht. Pädevad asutused teavitavad komisjoni ja EBAt kõigist kõnealustest otsustest.

#### *Artikkel 43*

##### *Teabevahetuse nõuded eriolukorras*

Eriolukorras, sealhulgas määruse (EL) nr 1093/2010 artiklis 18 kirjeldatud olukorras või olukorras, mis tekib seoses negatiivsete suundumustega finantsturgudel ja mis võib ohustada turu likviidsust ja finantssüsteemi stabiilsust liikmesriigis, kus investeerimisühingugrupi üksustele on antud tegevusluba, hoiatab artikli 42 kohaselt määratud grupi järelevalve tegija, kohaldades käesoleva jaotise 1. peatüki 2. jagu, nii kiiresti kui võimalik EBA, ESRNi ja kõiki asjaomaseid pädevaid asutusi ning edastab kõik andmed, mis on olulised nende ülesannete täitmiseks.

#### *Artikkel 44*

##### *Järelevalvekolleegiumid*

1. Liikmesriigid tagavad, et vastavalt artiklile 42 määratud grupi järelevalve tegija moodustab järelevalvekolleegiumid, et hõlbustada käesolevas artiklis osutatud ülesannete täitmist ning tagada koordineerimine ja koostöö kolmandate riikide asjaomaste järelevalveasutustega.
2. Järelevalvekolleegiumid annavad grupi järelevalve tegijale, EBA-le ja muudele pädevatele asutustele raamistiku järgmiste ülesannete täitmiseks:
  - (a) artiklis 43 osutatud ülesanded;
  - (b) teabevahetus kõigi pädevate asutuste ja EBA vahel vastavalt määruse (EL) nr 1093/2010 artiklile 21 ning kõigi pädevate asutuste ja ESMA vahel vastavalt määruse (EL) nr 1095/2010 artiklile 21;
  - (c) asjakohasel juhul ülesannete ja kohustuste vabatahtlikus pädevate asutuste vahelises delegeerimises kokku leppimine;
  - (d) järelevalve tõhustamine, püüdes vältida järelevalvenõuete tarbetut dubleerimist.
3. Järelevalvekolleegiumid moodustatakse ka juhul, kui liidus emaettevõtjana tegutseva investeerimisühingu, liidus emaettevõtjana tegutseva investeerimisvaldusettevõtja või liidus emaettevõtjana tegutseva segafinantsvaldusettevõtja juhitava investeerimisühingugrupi kõik tütarettevõtjad asuvad kolmandas riigis.
4. EBA osaleb kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010 artikliga 21 järelevalvekolleegiumide koosolekul.
5. Järelevalvekolleegiumide liikmeteks on järgmised asutused:

- (a) pädevad asutused, kes vastutavad liidus emaettevõtjana tegutseva investeerimisühingu, liidus emaettevõtjana tegutseva investeerimisvaldusettevõtja või liidus emaettevõtjana tegutseva segafinantsvaldusettevõtja juhitava investeerimisühingugrupi tütarettevõtjate järelevalve eest;
  - (b) asjakohasel juhul kolmandate riikide järelevalveasutused, kelle suhtes kohaldatakse konfidentsiaalsusnõudeid, mis on kõigi pädevate asutuste arvates samaväärsed käesoleva jaotise 1. peatüki 2. jaos sätestatud nõuetega.
6. Kolleegiumi koosolekuid juhib ja otsuseid võtab vastu artikli 42 kohaselt määratud grupi järelevalve tegija. Grupi järelevalve tegija teavitab enne koosolekute korraldamist kõiki kolleegiumi liikmeid täielikult peamistest arutatavatest küsimustest ja kaalutavast tegevusest. Grupi järelevalve tegija teavitab kõiki kolleegiumi liikmeid täielikult ja õigeaegselt ka kõnealustel koosolekutel vastu võetud otsustest või rakendatud meetmetest.

Grupi järelevalve tegija võtab otsuste vastuvõtmisel arvesse lõikes 5 osutatud asutuste kavandatava või koordineeritava järelevalvetegevuse olulisust.

Kolleegiumi moodustamine ja toimimine sätestatakse kirjalikult.

7. Kui pädevad asutused jäävad grupi järelevalve tegija poolt vastu võetud järelevalvekolleegiumide toimimist käsitleva otsuse osas eriarvamusele, võib iga asjaomane pädev asutus suunata kõnealuse küsimuse EBA-le ja paluda temalt vastavalt määruse (EL) nr 1093/2010 artiklile 19 abi.

Vastavalt nimetatud määruse artikli 19 lõike 1 teisele lõigule võib EBA omal algatusel aidata pädevaid asutusi ka selliste erimeelsuste korral, mis puudutavad järelevalvekolleegiumide käesoleva artikli kohast toimimist.

8. EBA töötab ESMAga konsulteerides välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, et täpsustada tingimusi, mille alusel täidavad järelevalvekolleegiumid lõikes 1 osutatud ülesandeid.

EBA esitab selle regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [üheksa kuud pärast käesoleva direktiivi jõustumist].

Komisjonile antakse volitus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010 artiklitega 10–14.

#### *Artikkel 45* *Koostöönõuded*

1. Liikmesriigid tagavad, et grupi järelevalve tegija ja artikli 44 lõikes 5 osutatud pädevad asutused esitavad üksteisele vastavalt vajadusele kogu asjakohase teabe, sealhulgas:
- (a) investeerimisühingugrupi juriidiline ja juhtimisstruktuur, sealhulgas organisatsiooniline struktuur, mis hõlmab kõiki reguleeritud üksusi, reguleerimata üksusi, reguleerimata tütarettevõtjaid ja emaettevõtjaid ning investeerimisühingugrupi reguleeritud üksuste pädevaid asutusi;
  - (b) menetlused investeerimisühingugruppi kuuluvatelt investeerimisühingutelt teabe kogumiseks ja selle kontrollimiseks;

- (c) sellised negatiivsed arengud investeerimisühingugruppi kuuluvates investeerimisühingutes või muudes üksustes, mis võiksid neid investeerimisühinguid tõsiselt mõjutada;
  - (d) olulised karistused ja erakorralised meetmed, mida pädevad asutused käesoleva direktiivi ülevõtmiseks vastu võetud siseriiklike sätete kohaselt võtavad;
  - (e) käesoleva direktiivi artikli 36 alusel spetsiifilise kapitalinõude kehtestamine.
2. Pädevad asutused ja grupi järelevalve tegija võivad määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 19 lõike 1 kohaselt pöörduda EBA poole, kui asjakohast teavet ei ole vastavalt lõikele 1 esitatud viivitamata või kui koostöötaotlus, eelkõige asjakohase teabe vahetamiseks, on tagasi lükatud või kui sellele ei ole mõistliku ajavahemiku jooksul reageeritud.
- EBA võib kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 19 lõike 1 teise lõiguga ja omal algatusel aidata pädevatel asutustel arendada järjepidevat koostöötava.
3. Liikmesriigid tagavad, et pädevad asutused konsulteerivad enne sellise otsuse vastuvõtmist, mis võib olla teiste pädevate asutuste järelevalvealaste ülesannete seisukohast oluline, omavahel järgmistes küsimustes:
- (a) investeerimisühingugruppi kuuluvate investeerimisühingute aktsionäride või osanike koosseisus või organisatsioonilises või juhtimisstruktuuris tehtavad muudatused, milleks on vaja pädevate asutuste heakskiitu või luba;
  - (b) pädevate asutuste poolt investeerimisühingutele kehtestatud olulised karistused või muud nende võetud erakorralised meetmed;
  - (c) artikli 36 alusel kehtestatud spetsiifilised kapitalinõuded.
4. Kui pädevad asutused kehtestavad lõike 3 punktis b osutatud olulised karistused või võtavad muid erakorralisi meetmeid, tuleb konsulteerida grupi järelevalve tegijaga.
5. Erandina lõikest 3 ei ole pädev asutus kohustatud teiste pädevate asutustega konsulteerima kiireloomulistel juhtudel või juhul, kui konsulteerimine võiks kahjustada tema otsuse tulemuslikkust; sellisel juhul teavitab pädev asutus mittekonsulteerimise otsusest muid asjaomaseid pädevaid asutusi viivitamata.

#### *Artikkel 46*

##### *Muudes liikmesriikides asuvaid üksusi käsitleva teabe kontrollimine*

1. Liikmesriigid tagavad, et kui ühe liikmesriigi pädevatel asutustel on vaja kontrollida teavet teises liikmesriigis asuvate investeerimisühingute, investeerimisvaldusettevõtjate, segafinantssvaldusettevõtjate, finantseerimisasutuste, abiettevõtjate, segavaldusettevõtjate, tütarettevõtjate, sealhulgas tütarettevõtjast kindlustusandjate kohta, teevad kontrolli selle teise liikmesriigi pädevad asutused vastavalt lõikele 2.
2. Pädevad asutused, kes on saanud lõike 1 kohase taotluse, teevad kõike järgmist:
- (a) teevad kontrolli oma pädevuse piires ise;
  - (b) lubavad kontrolli teha pädevatel asutustel, kes taotluse esitasid,
  - (c) paluvad kontrolli teha audiitoril või eksperdil.

Punkti a ja c kohaldamisel on taotluse esitanud pädevatel asutustel lubatud kontrollis osaleda.

## **2. JAGU**

### **INVESTEERIMISVALDUSETTEVÕTJAD, SEGAFINANTSVALDUSETTEVÕTJAD JA SEGAVALDUSETTEVÕTJAD**

#### *Artikkel 47*

*Valdusettevõtjate hõlmamine grupi kapitalitestiga seotud vastavusnõuete täitmise  
järelvalvega*

Liikmesriigid tagavad, et investeerimisvaldusettevõtjad ja segafinantsvaldusettevõtjad oleksid hõlmatud grupi kapitalitestiga seotud vastavusnõuete täitmise järelvalvega.

#### *Artikkel 48*

*Juhtide sobivus*

Liikmesriigid nõuavad, et investeerimisvaldusettevõtja või segafinantsvaldusettevõtja juhtorgani liikmete maine oleks piisavalt hea ja et neil oleksid piisavad teadmised, oskused ja kogemused oma ülesannete tulemuslikuks täitmiseks.

#### *Artikkel 49*

*Segavaldusettevõtjad*

1. Liikmesriigid näevad ette, et kui investeerimisühingugruppi juhib segavaldusettevõtja, võivad investeerimisühingu järelvalve eest vastutavad pädevad asutused:
  - (a) nõuda, et segavaldusettevõtja annaks neile teavet, mis võib selle investeerimisühingu järelvalve jaoks oluline olla;
  - (b) teha järelvalvet investeerimisühingu ning segavaldusettevõtja ja tema tütarettevõtjate vaheliste tehingute üle ning nõuda, et investeerimisühingul oleksid piisavad riskijuhtimisprotsessid ja sisekontrollimehhanismid, sealhulgas usaldusväärne aruandlus- ja raamatupidamiskord, et kõnealuseid tehinguid kindlaks teha, mõõta, jälgida ja kontrollida.
2. Liikmesriigid näevad ette, et pädevad asutused võivad ise või asutuseväliste inspektorite kaudu kohapeal kontrollida segavaldusettevõtjatelt ja nende tütarettevõtjatelt saadud teavet.

#### *Artikkel 50*

*Karistused*

Kooskõlas käesoleva jaotise 2. peatüki 3. jaoga tagavad liikmesriigid, et käesoleva peatüki ülevõtmiseks kehtestatud õigus- või haldusnorme rikkuvate investeerimisvaldusettevõtjate, segafinantsvaldusettevõtjate ja segavaldusettevõtjate või nende tegelike juhtide suhtes võib rakendada halduskaristusi või muid haldusmeetmeid, mille eesmärk on lõpetada rikkumine, seda leevendada või kõrvaldada selle põhjused.

#### *Artikkel 51*

##### *Kolmandate riikide järelevalve hindamine ja muud järelevalvemeetodid*

1. Liikmesriigid tagavad, et kui sellise investeerimisühingu suhtes, mille emaettevõtja peakontor asub kolmandas riigis, ei tehta grupi tasandil tulemuslikku järelevalvet, hindavad pädevad asutused, kas kolmanda riigi järelevalveasutus teeb investeerimisühingu üle järelevalvet, mis on samaväärne käesolevas direktiivis ja [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] I osas sätestatud järelevalvega.
2. Kui lõikes 1 osutatud hindamine näitab, et samaväärset järelevalvet ei tehta, kohaldavad liikmesriigid investeerimisühingu suhtes käesoleva direktiivi ja [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] sätteid või lubavad asjakohaseid järelevalvemeetodeid, millega saavutatakse [määruses (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] sätestatud grupi kapitalitestiga seotud vastavusnõuete täitmise seotud järelevalve-eesmärgid. Nende järelevalvemeetodite üle otsustab pärast muude asjaomaste pädevate asutustega konsulteerimist pädev asutus, kes oleks grupi järelevalve tegija, kui emaettevõtja oleks asutatud liidus. Kõigist käesoleva lõike kohaselt võetud meetmetest tuleb teavitada muid asjaomaseid pädevaid asutusi, EBA-t ja komisjoni.
3. Pädev asutus, kes oleks grupi järelevalve tegija, kui emaettevõtja oleks asutatud liidus, võib eelkõige nõuda investeerimisvaldusettevõtja või segafinantsvaldusettevõtja asutamist liidus ja kohaldada selle investeerimisvaldusettevõtja või segafinantsvaldusettevõtja suhtes [määruse (EL) ---/---- [investeerimisühinguid käsitlev määrus]] artiklit 7.

#### *Artikkel 52*

##### *Koostöö kolmandate riikide järelevalveasutustega*

Komisjon võib esitada nõukogule soovitusi pidada ühe või mitme kolmanda riigiga läbirääkimisi, et sõlmida kokkulepped, mis käsitlevad vahendeid grupi kapitalitestiga seotud vastavusnõuete täitmise järelevalve tegemiseks järgmiste investeerimisühingute üle:

- (a) investeerimisühingud, mille emaettevõtja peakontor asub kolmandas riigis;
- (b) kolmandates riikides asuvad investeerimisühingud, mille emaettevõtja peakontor asub liidus.

# V JAOTIS

## AVALDAMINE PÄDEVATE ASUTUSTE POOLT

### *Artikkel 53* *Avaldamisnõuded*

1. Pädevad asutused avaldavad kogu järgmise teabe:
  - (a) nende liikmesriigis käesoleva direktiivi kohaselt vastu võetud õigus- ja haldusnormide tekstid ja üldised suunised;
  - (b) käesoleva direktiivi ja [määruse (EL) ---/---- [investeeringusühinguid käsitlev määrus]] kohaselt ette nähtud võimaluste ja kaalutusõiguse kasutamise viis;
  - (c) üldkriteeriumid ja meetodid, mida nad artiklis 33 osutatud järelevalvealasel läbivaatamisel ja hindamisel kasutavad;
  - (d) nende liikmesriigi käesoleva direktiivi ja [määruse (EL) ---/---- [investeeringusühinguid käsitlev määrus]] rakendamise peamisi aspekte käsitlevad statistilised koondandmed, sealhulgas artikli 36 lõike 2 punkti a kohaselt võetud järelevalvemeetmete ning artikli 16 kohaselt määratud halduskaristuste arv ja laad.
2. Lõike 1 kohaselt avaldatud teave peab olema piisavalt põhjalik ja täpne, et saaks sisukalt võrrelda lõike 1 punktide b, c ja d kohaldamist eri liikmesriikide pädevate asutuste poolt.
3. Teave avaldatakse ühtses vormingus ja seda ajakohastatakse korrapäraselt. Teave on kättesaadav ühel elektroonilisel aadressil.

## VI JAOTIS

# DELEGEERITUD ÕIGUSAKTID JA RAKENDUSAKTID

### *Artikkel 54*

#### *Delegeeritud volituste rakendamine*

1. Komisjonile antakse volitus võtta vastu delegeeritud õigusakte käesolevas artiklis sätestatud tingimustel.
2. Volitus võtta vastu artikli 3 lõikes 2, artikli 27 lõikes 3 ja artikli 33 lõikes 6 osutatud delegeeritud õigusakte antakse komisjonile määramata ajaks alates [käesoleva direktiivi jõustumise kuupäevast].
3. Euroopa Parlament ja nõukogu võivad artikli 3 lõikes 2 ning artikli 27 lõikes 3 ja artikli 33 lõikes 6 osutatud volituse delegeerimise igal ajal tagasi võtta. Tagasivõtmise otsusega lõpetatakse otsuses nimetatud volituse delegeerimine. Otsus jõustub järgmisel päeval pärast selle avaldamist *Euroopa Liidu Teatajas* või otsuses kindlaksmääratud hilisemal kuupäeval. See ei mõjuta juba jõustunud delegeeritud õigusaktide kehtivust.
4. Enne delegeeritud õigusakti vastuvõtmist konsulteerib komisjon kooskõlas 13. aprilli 2016. aasta institutsioonidevahelises parema õigusloome kokkuleppes sätestatud põhimõtetega iga liikmesriigi määratud ekspertidega.
5. Niipea kui komisjon on delegeeritud õigusakti vastu võtnud, teeb ta selle samal ajal teatavaks Euroopa Parlamendile ja nõukogule.
6. Artikli 3 lõike 2, artikli 27 lõike 3 ja artikli 33 lõike 6 alusel vastu võetud delegeeritud õigusakt jõustub üksnes juhul, kui Euroopa Parlament ega nõukogu ei ole [kahe kuu] jooksul pärast õigusakti Euroopa Parlamendile ja nõukogule teatavaks tegemist esitanud selle kohta vastuväidet või kui Euroopa Parlament ja nõukogu on enne selle tähtaja möödumist mõlemad komisjonile teatanud, et nad ei esita vastuväidet. Euroopa Parlamendi või nõukogu algatusel pikendatakse seda tähtaega [kahe kuu] võrra.

### *Artikkel 55*

#### *Rakendusaktid*

Artikliga 8 ja artikli 11 lõikega 7 ette nähtud algkapitali suuruse muudatus, et võtta arvesse suundumusi majanduses ja rahanduses, võetakse vastu rakendusaktidega artikli 56 lõikes 2 osutatud kontrollimenetluse kohaselt.

### *Artikkel 56*

#### *Komiteemenetlus*



1. Komisjoni abistab komisjoni otsusega 2004/10/EÜ<sup>44</sup> loodud Euroopa panganduskomitee. Nimetatud komitee on komitee määruse (EL) nr 182/2011 tähenduses.
2. Käesolevale lõikele viitamisel kohaldatakse määruse (EL) nr 182/2011 artiklit 5.

---

<sup>44</sup> Komisjoni 5. novembri 2003. aasta otsus 2004/10/EÜ Euroopa panganduskomitee loomise kohta (ELT L 3, 7.1.2004, lk 36).

## VII JAOTIS

# MUUDE DIREKTIIVIDE MUUTMINE

### *Artikkel 57* *Direktiivi 2013/36/EL muutmise*

Direktiivi 2013/36/EL muudetakse järgmiselt.

- (1) Pealkirjast jäetakse välja sõnad „ja investeerimisühingute“.
- (2) Artikkel 1 asendatakse järgmisega:

#### *„Artikkel 1* **Reguleerimisese**

Käesoleva direktiiviga kehtestatakse eeskirjad, mis käsitlevad järgmist:

- (a) krediidasutuste tegevuse alustamise tingimused;
  - (b) krediidasutuste usaldatavusnõuete täitmise järelevalve pädevate asutuste järelevalvealased volitused ja vahendid;
  - (c) pädevate asutuste poolne krediidasutuste usaldatavusnõuete täitmise järelevalve viisil, mis on kooskõlas nõuetega, mis on sätestatud määruses (EL) nr 575/2013;
  - (d) avalikustamismõõded pädevatele asutustele krediidasutuste usaldatavusnõuete ja nende täitmise järelevalve valdkonnas.“
- (3) Artiklit 2 muudetakse järgmiselt:
    - (a) lõige 1 asendatakse järgmisega:

„1. Käesolevat direktiivi kohaldatakse krediidasutuste suhtes.“;
    - (b) lõiked 2 ja 3 jäetakse välja;
    - (c) lõike 5 punkt 1 jäetakse välja;
    - (d) lõige 6 asendatakse järgmisega:

„6. Käesoleva artikli lõike 5 punktides 3–24 ning käesoleva artikli lõigete 5a ja 5b kohaselt vastu võetud delegeeritud õigusaktides osutatud üksusi käsitletakse artikli 34 ja VII jaotise 3. peatüki kohaldamisel finantseerimisasutustena.“
  - (4) Artikli 3 lõiget 1 muudetakse järgmiselt:
    - (a) punkt 3 asendatakse järgmisega:

„3) „asutus“ – määruse (EL) ---/---\*[investeerimisühinguid käsitlev määrus] artikli 4 lõike 1 punktis 3 osutatud asutus;“
    - (b) punkt 4 jäetakse välja.
  - (5) Artikkel 5 asendatakse järgmisega:

#### *„Artikkel 5* *Liikmesriigisisene koordineerimine*

Kui liikmesriikides on krediidasutuste ja finantseerimisasutuste usaldatavusnõuete täitmise järelevalveks rohkem kui üks pädev asutus, võtavad liikmesriigid nende asutuste töö koordineerimiseks vajalikke meetmeid.“

(6) Lisatakse artikkel 8 a:

*„Artikkel 8a*

*Erinõuded määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punkti 1 alapunktis b osutatud krediidasutustele tegevusloa andmiseks*

1. Liikmesriigid näevad ette, et määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punkti 1 alapunktis b osutatud ettevõtjad, kes on tegevusloa juba direktiivi 2014/65/EL II jaotise kohaselt saanud, esitavad tegevusloa taotluse kooskõlas artikliga 8 hiljemalt järgmistel kuupäevadel:

- a) kui kuiste koguvarade keskmine, arvatuna 12 järjestikuse kuu jooksul, ületab 30 miljardit eurot või
- b) kui kuiste koguvarade keskmine, arvatuna 12 järjestikuse kuu jooksul, on väiksem kui 30 miljardit eurot ning ettevõtja kuulub gruppi, mille puhul kõigi selliste sinna kuuluvate ettevõtjate koguvarade väärtus, mis tegelevad direktiivi 2014/65/EL I lisa A jao punktides 3 ja 6 osutatud tegevustega ja mille koguvarade väärtus, arvatuna 12 järjestikuse kuu keskmisena, on alla 30 miljardi euro, ületab 30 miljardit eurot.

2. Lõikes 1 osutatud ettevõtjad võivad määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punkti 1 alapunktis b osutatud tegevustega edasi tegeleda nimetatud lõikes osutatud tegevusloa saamiseni.

3. Erandina lõikest 1 peavad määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punkti 1 alapunktis b osutatud ettevõtjad, kes tegutsevad [*direktiivi (EL) ---/--- [investeeringisühinguid käsitlev direktiiv] jõustumise kuupäev –1 päev*] direktiivi 2014/65/EL alusel tegevusloa saanud investeerimisühinguna, taotlema tegevusloa kooskõlas artikliga 8 hiljemalt [*1 aasta + 1 päev pärast direktiivi (EL) ---/--- [investeeringisühinguid käsitlev direktiiv] jõustumist*].

4. Kui pädev asutus otsustab pärast direktiivi 2014/65/EL artikli [95a] kohaselt teabe saamist, et ettevõtjale tuleb anda krediidasutuse tegevusloa vastavalt käesoleva direktiivi artiklile 8, teavitab ta ettevõtjat ja direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punktis 26 määratletud pädevat asutust ning võtab tegevusloa andmise menetluse teavitamiskuupäevast alates üle.

5. Euroopa Pangandusjärelevalve töötab välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, et määrata kindlaks:

- a) teave, mille ettevõtja peab tegevusloa taotlemisel pädevatele asutustele esitama, sealhulgas artikliga 10 ette nähtud tegevuskava;
- b) lõikes 1 osutatud künniste arvutamise meetoodika.

Komisjonile antakse volitus võtta vastu punktides a ja b osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010 artiklitega 10–14.

Euroopa Pangandusjärelevalve esitab kõnealused tehniliste standardite eelnõud komisjonile [*1. jaanuariks 2019*].“

(7) Artiklisse 18 lisatakse punkt aa:

„aa) kasutab oma tegevusluba ainult määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punkti 1 alapunktis b osutatud tegevustega tegelemiseks ja tema keskmised koguvarad on viiel järjestikusel aastal väiksemad kui nimetatud artiklis sätestatud künnised;“.

(8) IV jaotis jäetakse välja.

(9) Artikli 51 lõikes 1 asendatakse esimene lõik järgmisega:

„Vastuvõtva liikmesriigi pädevad asutused võivad artikli 112 lõike 1 kohaldamisel nõuda konsolideeritud järelevalve eest vastutavalt asutuselt või päritoluliikmesriigi pädevatelt asutustelt mõne krediidasutuse filiaali pidamist oluliseks.“

(10) Artikli 53 lõige 2 asendatakse järgmisega:

„2. Lõige 1 ei takista pädevaid asutusi vahetamast omavahel teavet või edastamast seda Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogule, Euroopa Pangandusjärelevalvele või Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) nr 1095/2010 asutatud Euroopa järelevalveasutusele (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve, ESMA) käesoleva direktiivi, määruse (EL) nr 575/2013, [*investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet käsitleva direktiivi (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev direktiiv]*], muude krediidasutuste suhtes kohaldatavate direktiivide, määruse (EL) nr 1092/2010 artikli 15, määruse (EL) nr 1093/2010 artiklite 31, 35 ja 36 ning määruse (EL) nr 1095/2010 artiklite 31 ja 36 alusel. Kõnealusele teabele kohaldatakse lõiget 1.“

---

\* Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1095/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/77/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 84).

(11) Artikli 66 lõikesse 1 lisatakse punkt aa:

„aa) vähemalt ühe määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punkti 1 alapunktis b osutatud tegevusega tegelemine ja nimetatud artiklis sätestatud künnise ületamine krediidasutuse tegevusluba omamata;“.

(12) Artikli 76 lõike 5 viimane lause jäetakse välja.

(13) Artikli 86 lõige 11 asendatakse järgmisega:

„11. Pädevad asutused tagavad, et krediidasutustel on likviidsuse taastamise kavad, milles nähakse ette piisavad strateegiad ja nõuetekohased rakendamismeetmed, et käsitleda võimalikke likviidsusprobleeme, sealhulgas seoses filiaalidega, mis on asutatud teises liikmesriigis. Pädevad asutused tagavad, et krediidasutused testivad kõnealuseid plaane vähemalt kord aastas, neid uuendatakse lõikes 8 sätestatud alternatiivsete stsenaariumide tulemuste põhjal, neist teatatakse kõrgemale juhtkonnale ja see kiidab need heaks, et sisemisi põhimõtteid ja protsesse saaks vastavalt korrigeerida. Krediidasutused võtavad ennetavalt vajalikud operatiivsed meetmed, tagamaks, et likviidsuse taastamise kavasad saab rakendada viivitamata. Kõnealuste operatiivsete meetmete hulka kuulub sellise tagatise hoidmine, mis on kohe kasutatav keskpankadepoolseks rahastamiseks. See hõlmab vajaduse korral tagatise hoidmist teise liikmesriigi valuutas või kolmanda riigi valuutas, milles krediidasutusel on nõuded, ning kui operatsiooniliselt vaja, vastuvõtva liikmesriigi või kolmanda riigi territooriumil, kellele valuutas nõuded on.“

- (14) Artikli 110 lõige 2 jäetakse välja.
- (15) Artikli 114 lõige 1 asendatakse järgmisega:

„1. Eriolukorras, sealhulgas määruse (EL) nr 1093/2010 artiklis 18 kirjeldatud olukorras või olukorras, mis tekib seoses negatiivsete suundumustega finantsturgudel ja mis võib ohustada turu likviidsust ja finantssüsteemi stabiilsust liikmesriigis, kus konsolideerimisgrupi üksustele on antud tegevusluba või kus on asutatud artiklis 51 osutatud olulised filiaalid, hoiatab konsolideeritud järelevalvet teostav asutus, kohaldades 1. peatüki II jagu ja asjakohasel juhul [Euroopa Parlamendi ja nõukogu *direktiivi (EL) ---/--- - [investeeringisühinguid käsitlev direktiiv]*]\* IV jaotise 1. peatüki 2. jagu, nii kiiresti kui võimalik Euroopa Pangandusjärelevalvet ning artikli 58 lõikes 4 ja artiklis 59 osutatud asutusi ning edastab kõik andmed, mis on olulised nende tööülesannete täitmiseks. Selliseid kohustusi kohaldatakse kõigi pädevate asutuste suhtes.

---

\* [Euroopa Parlamendi ja nõukogu ..... *direktiiv (EL) ---/--- .....*].“

- (16) Artiklit 116 muudetakse järgmiselt:

a) lõige 2 asendatakse järgmisega:

„2. Järelevalvekolleegiumides osalevad pädevad asutused ja Euroopa Pangandusjärelevalve teevad tihedat koostööd. Käesoleva direktiivi VII jaotise 1. peatüki II jaos ning asjakohasel juhul direktiivi (EL) ---/--- [investeeringisühinguid käsitlev direktiiv] IV jaotise 1. peatüki 2. jaos sätestatud konfidentsiaalsusnõuded ei takista pädevaid asutusi vahetamast järelevalvekolleegiumides konfidentsiaalset teavet. Järelevalvekolleegiumide moodustamine ja toimimine ei mõjuta pädevate asutuste õigusi ja kohustusi vastavalt käesolevale direktiivile ja määrusele (EL) nr 575/2013.“;

b) lõige 6 asendatakse järgmisega:

„6. Järelevalvekolleegiumides võivad osaleda ELis emaettevõtjana tegutseva krediitiasutuse tütarettevõtjate või ELis emaettevõtjana tegutseva finantsvaldusettevõtja tütarettevõtjate või ELis emaettevõtjana tegutseva segafinantsvaldusettevõtja tütarettevõtjate järelevalve eest vastutavad pädevad asutused ning pädevad asutused vastuvõtvas liikmesriigis, kus on asutatud artiklis 51 osutatud olulised filiaalid, vajaduse korral EKPSi keskpangad ja kolmandate riikide järelevalveasutused, kelle suhtes kohaldatakse konfidentsiaalsusnõudeid, mis on kõigi pädevate asutuste arvates samaväärsed käesoleva direktiivi VII jaotise 1. peatüki II jao ning vajaduse korral [*direktiivi (EL) ---/--- [investeeringisühinguid käsitlev direktiiv]*] direktiivi 20xx/xx/EL IV jaotise 1. peatüki 2. jao kohaste nõuetega.“;

c) lõige 9 asendatakse järgmisega:

„9. Konsolideeritud järelevalvet teostav asutus, kelle suhtes kohaldatakse käesoleva direktiivi VII jaotise 1. peatüki II jao ja vajaduse korral [*direktiivi (EL) ---/--- [investeeringisühinguid käsitlev direktiiv]*] IV jaotise 1. peatüki 2. jao kohaseid konfidentsiaalsusnõudeid, teavitab Euroopa Pangandusjärelevalvet järelevalvekolleegiumi tegevusest, muu hulgas

eriolukordades, ning edastab Euroopa Pangandusjärelevalvele kogu teabe, mis on eriti oluline järelevalvealase tegevuse lähendamiseks.“

(17) Artikli 125 lõige 2 asendatakse järgmisega:

„2. Konsolideeritud järelevalve raames saadud teabele ja eriti käesolevas direktiivis sätestatud pädevate asutuste vahelisele teabevahetusele kehtivad ametisaladuse hoidmise nõuded, mis krediidasutuste puhul on vähemalt võrdsed käesoleva direktiivi artikli 53 lõikes 1 osutatuga või [*direktiivi (EL) ---/--- [investeeringisühinguid käsitlev direktiiv]*] artikli 13 kohaste nõuetega.“

(18) Artikli 128 teine lõik jäetakse välja.

(19) Artikli 129 lõiked 2, 3 ja 4 jäetakse välja.

(20) Artikli 130 lõiked 2, 3 ja 4 jäetakse välja.

(21) Artikli 143 lõike 1 punkt d asendatakse järgmisega:

„d) ilma et see piiraks käesoleva direktiivi VII jaotise 1. peatüki II jao ning vajaduse korral [*direktiivi (EL) ---/--- [investeeringisühinguid käsitlev direktiiv]*] IV jaotise 1. peatüki 2. jao sätete kohaldamist, iga liikmesriigi usaldatavusnõuete raamistiku rakendamise peamisi aspekte käsitlevad statistilised koondandmed, sealhulgas artikli 102 lõike 1 punkti a kohaselt võetud järelevalvemeetmete ning artikli 65 kohaselt määratud halduskaristuste arv ja laad.“

#### *Artikkel 58* *Direktiivi 2014/65/EL muutmise*

Direktiivi 2014/65/EL muudetakse järgmiselt.

(1) Artikli 8 punkt a asendatakse järgmisega:

„a) ei vasta enam nendele tingimustele, mille alusel tegevusluba anti, nagu [määruses (EL) ---/--- [*investeeringisühinguid käsitlev määrus*]] sätestatud tingimused;“.

(2) Artikkel 15 asendatakse järgmisega:

#### *„Artikkel 15* *Algkapital*

„Liikmesriigid tagavad, et pädevad asutused ei anna tegevusluba, kui investeeringisühingul ei ole piisavat algkapitali vastavalt [*direktiivi (EL) ---/--- [investeeringisühinguid käsitlev direktiiv]*] artikli 8 nõuetele, võttes arvesse asjaomase investeeringisteenu või -tegevuse laadi.“

(3) Artikkel 41 asendatakse järgmisega:

#### *„Artikkel 41* **Tegevusloa andmine**

1. Selle liikmesriigi pädev asutus, kus kolmanda riigi äriühing on asutanud või kavatseb asutada filiaali, annab tegevusloa üksnes juhul, kui pädev asutus on veendunud, et:

- (a) artiklis 39 sätestatud tingimused on täidetud ja
- (b) kolmanda riigi äriühingu filiaal suudab järgida lõigetes 2 ja 3 osutatud sätteid.

Pädev asutus teatab kolmanda riigi äriühingule kuue kuu jooksul pärast nõuetekohase taotluse esitamist, kas tegevusluba antakse või mitte.

2. Lõike 1 kohaselt tegevusloa saanud kolmanda riigi äriühingu filiaal täidab kõiki kohustusi, mis on sätestatud käesoleva direktiivi artiklites 16–20, 23, 24, 25 ja 27, artikli 28 lõikes 1 ning artiklites 30, 31 ja 32 ning määruse (EL) nr 600/2014 artiklites 3–26, ning nende kohaselt vastu võetud meetmeid, ning tema üle teostab järelevalvet selle liikmesriigi pädev asutus, kus tegevusluba anti.

Liikmesriigid ei kehtesta ühtegi täiendavat nõuet filiaali organisatsioonilise struktuuri ja tegevuse kohta käesoleva direktiiviga reguleeritud küsimustes ega kohalda kolmandate riikide äriühingute filiaalide suhtes soodsamaid tingimusi kui liidu äriühingute suhtes.

Liikmesriigid tagavad, et pädevad asutused teatavad Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele kord aastas nende riigi territooriumil tegutsevate kolmandate riikide ühingute filiaalide arvu.

3. Kooskõlas lõikega 1 tegevusloa saanud kolmanda riigi ühingu filiaal edastab lõikes 2 osutatud pädevale asutusele kord aastas järgmise teabe:

- (a) filiaali poolt liikmesriigis osutatud teenuste ja muu tegevuse maht ja ulatus;
- (b) punktis a osutatud teenuste ja tegevuste käive ning neile vastavate varade koguväärtus;
- (c) filiaali klientidele kättesaadavate investorikaitsemeetmete üksikasjalik kirjeldus, sealhulgas klientide õigused, mis tulenevad artikli 39 lõike 2 punktis f osutatud investeeringute tagamise skeemist;
- (d) riskijuhtimispõhimõtted ja -kord, mida filiaal kohaldab punktis a osutatud teenuste ja tegevuste puhul.

4. Lõikes 2 osutatud pädevad asutused, selliste üksuste pädevad asutused, kes on samas grupis kooskõlas lõikega 1 tegevusloa saanud kolmandate riikide ühingute filiaalidega, Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve ja Euroopa Pangandusjärelevalve teevad tihedat koostööd, et tagada, et selle grupi kõigi tegevuste üle liidus tehakse põhjalikku, ühtset ja tulemuslikku järelevalvet vastavalt käesolevale direktiivile, määrusele 600/2014, direktiivile 2013/36/EL, määrusele (EL) nr 575/2013, direktiivile [*direktiiv (EL) ---/---\* [investeeringusühinguid käsitlev direktiiv]*] ja määrusele [*määrusel (EL) ---/---\* [investeeringusühinguid käsitlev määrus]*].

5. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve töötab välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, et täpsustada lõikes 3 osutatud teavet.

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuse regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [lisada kuupäev].

Komisjonile antakse volitus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artikliga 15.

6. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve töötab välja rakenduslike tehniliste standardite eelnõu, et määrata kindlaks vorming, milles tuleb lõikes 3 osutatud teave liikmesriikide pädevatele asutustele esitada.

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuse rakenduslike tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [lisada kuupäev].

Komisjonile antakse volitus võtta vastu esimeses lõigus osutatud rakenduslikud tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artikliga 15.“

(4) Artikli 81 lõikes 3 asendatakse punkt a järgmisega:

„a)kontrollida, kas investeerimisühingute äritegevuse alustamise tingimused on täidetud, ning hõlbustada kõnealuse äritegevuse, haldus- ja raamatupidamisarvestuse korra ja sisekontrollimehhanismide jälgimist;“.

(5) Lisatakse artikkel 95a:

*„Artikkel 95a*

*Üleminekusätted määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punkti 1 alapunktis b osutatud krediidasutustele tegevusloa andmise kohta*

Pädevad asutused teatavad direktiivi 2013/36/EL artiklis 8 osutatud pädevale asutusele, kui sellise ettevõtja kavandatud koguvarad, kes taotles I lisa A jao punktides 3 ja 6 osutatud tegevuste jaoks luba käesoleva direktiivi II jaotise kohaselt enne [direktiivi (EL) ---/--- [investeerimisühinguid käsitlev direktiiv] jõustumiskuupäeva], on suuremad kui 30 miljardit eurot, ning teavitavad sellest taotluse esitajat.“

## VIII JAOTIS ÜLEMINEKU- JA LÕPPSÄTTED

*Artikkel 59  
Üleminekusätted*

1. Liikmesriigid tagavad, et investeerimisühingud (v.a need, kellele osutatakse lõikes 2), kes olid olemas 1. jaanuaril 20xx [käesoleva direktiivi jõustumise kuupäev] või enne seda ning kelle algkapital ei ulatu artiklis 8 osutatud tasemeteni, järgib nimetatud artiklit hiljemalt [viis aastat pärast käesoleva direktiivi jõustumiskuupäeva], suurendades kapitali aastas 5 000 euro võrra.

Kui esimeses lõigus osutatud aastane kapitalikasv ei ole piisav, et investeerimisühing saavutaks viieaastase ajavahemiku lõpuks nõutava algkapitali taseme, näevad liikmesriigid ette uue, maksimaalselt viieaastase üleminekuperioodi. Pädevad asutused määravad kindlaks sellel uuel üleminekuperioodil kohaldatavad aastased summad.

2. Liikmesriigid tagavad, et kaubadiilerid järgivad artiklit 8 hiljemalt [viis aastat pärast käesoleva direktiivi jõustumiskuupäeva.]

*Artikkel 60  
Läbivaatamine*



Komisjon esitab tihedas koostöös EBA ja ESMAGA hiljemalt [kolm aastat pärast käesoleva direktiivi ja määruse (EL) ---/--- [investeeringisühinguid käsitlev määrus] kohaldamise kuupäeva] Euroopa Parlamendile ja nõukogule aruande koos seadusandliku akti ettepanekuga, kui see on asjakohane, milles käsitletakse järgmist:

- (a) käesoleva direktiivi ja määruse (EL) ---/--- [investeeringisühinguid käsitlev määrus] kohased tasustamist käsitlevad sätted;
- (b) käesoleva direktiivi kohase teabevahetuskorra tulemuslikkus;
- (c) liidu ja liikmesriikide koostöö kolmandate riikidega käesoleva direktiivi ja määruse (EL) ---/--- [investeeringisühinguid käsitlev määrus] kohaldamisel;
- (d) käesoleva direktiivi ja määruse (EL) ---/--- [investeeringisühinguid käsitlev määrus] rakendamine investeeringisühingute suhtes nende juriidilise struktuuri või omandiõiguse mudeli alusel.

#### *Artikkel 61* *Ülevõtmine*

1. Liikmesriigid võtavad vastu ja avaldavad käesoleva direktiivi järgimiseks vajalikud õigus- ja haldusnormid hiljemalt [18 kuud pärast käesoleva direktiivi jõustumiskuupäeva].
2. Liikmesriigid kohaldavad neid norme alates [määruse (EL) ---/--- [investeeringisühinguid käsitlev määrus]] kohaldamiskuupäevast].
3. Liikmesriigid edastavad komisjonile ja EBA-le käesoleva direktiiviga reguleeritavas valdkonnas nende poolt vastuvõetud õigus- ja haldusnormide teksti.

Kui liikmesriikide esitatud ülevõtmismeetmete teatega kaasnevad dokumendid ei ole piisavad selleks, et hinnata täielikult ülevõtmisnähtude vastavust käesoleva direktiivi teatavatele sätetele, võib komisjon oma määrusest (EL) nr 1093/2010 tulenevate ülesannete täitmiseks Euroopa Pangandusjärelevalve taotlusel või omal algatusel nõuda liikmesriikidelt üksikasjalikuma teabe esitamist seoses kõnealuste sätete ja käesoleva direktiivi ülevõtmise ja rakendamisega.

4. Lõikes 1 osutatud normidesse või nende normide ametliku avaldamise korral nende juurde lisatakse viide käesolevale direktiivile.

#### *Artikkel 62* *Jõustumine*

Käesolev direktiiv jõustub kahekümnendal päeval pärast selle avaldamist *Euroopa Liidu Teatajas*.

Investeeringisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalve ja kriisilahenduse puhul käsitatakse muudes liidu õigusaktides olevaid viiteid direktiivile 2013/36/EL viidetena käesolevale direktiivile.

*Artikkel 63*  
*Adressaadid*

Käesolev direktiiv on adresseeritud liikmesriikidele.

Brüssel,

*Euroopa Parlamendi nimel*  
*president*

*Nõukogu nimel*  
*eesistuja*