



Brüsszel, 2017.12.20.
COM(2017) 791 final

2017/0358 (COD)

Javaslat

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS IRÁNYELVE

**a befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletéről, valamint a 2013/36/EU irányelv
és a 2014/65/EU irányelv módosításáról**

(EGT-vonatkozású szöveg)

{SWD(2017) 481 final}

INDOKOLÁS

1. A JAVASLAT HÁTTERE

• A javaslat indokai és céljai

Az Európai Uniónak erősebb tőkepiacokra van szüksége a befektetések előmozdításához, a vállalati finanszírozás új forrásainak feltárásához, a háztartások lehetőségeinek javításához és a gazdasági és monetáris unió megerősítéséhez. A Bizottság elkötelezett amellett, hogy 2019-re kialakítja a tőkepiaci unió még hiányzó építőelemeit.¹

A befektetési vállalkozások egy sor olyan szolgáltatást nyújtanak, amelyek a befektetők számára értékpapír- és származtatottügylet-piacokhoz való hozzáférést tesznek lehetővé (befektetési tanácsadás, portfóliókezelés, brókerszolgáltatás, megbízások végrehajtása stb.). A befektetési vállalkozások és az általuk nyújtott szolgáltatások a jól működő tőkepiaci unió létfontosságú elemét jelentik. Fontos szerepet játszanak a megtakarítások és a befektetések áramlásának elősegítésében az egész EU-ban, különböző szolgáltatások révén, amelyeket a hatékony tőkeallokáció és a kockázatkezelés támogatására használnak fel.

Valamennyi tagállamban működnek befektetési vállalkozások. Az Európai Bankhatóság (EBH) által összegyűjtött adatok szerint 2015 végén 6 051 befektetési vállalkozás működött az Európai Gazdasági Térségben (EGT)². Ezek közé tartoznak a nagyrészt a lakossági ügyfelek számára a szolgáltatások korlátozott körét nyújtó vállalkozások, illetve a lakossági, szakmai és vállalati ügyfelek számára a szolgáltatások széles skáláját biztosító vállalkozások is.

Az EBH adatai alapján az EGT-ben található befektetési vállalkozások körülbelül 85 %-a az alábbiakra korlátozza tevékenységét:

- befektetési tanácsadás;
- megbízások fogadása és továbbítása;
- portfóliókezelés és
- megbízások végrehajtása.

Az EGT-n belül a legtöbb befektetési vállalkozás, az összesnek körülbelül a fele, a tőkepiacok jelentős csomópontját jelentő Egyesült Királyságban található, amelyet Németország, Franciaország, Hollandia és Spanyolország követ. Az EGT-ben a legtöbb befektetési vállalkozás kis- vagy közepméretű. Az EBH becslése szerint nyolc, nagyrészt az Egyesült Királyságban koncentrálódó befektetési vállalkozás ellenőrzi az EGT-n belül működő befektetési vállalkozások eszközeinek körülbelül 80 %-át.

A tőkepiacok megerősítését és a tőkepiaci unió kiépítését szolgáló új kiemelt intézkedések

¹ Lásd : Közlemény a tőkepiaci unióról szóló cselekvési terv felülvizsgálatáról, COM(2017) 292 final, 2017. június 8.; és Közlemény: Az integrált felügyelet fokozása a tőkepiaci unió és a pénzügyi integráció erősítése érdekében egy változó környezetben, COM(2017) 542 final, 2017. szeptember 20.

² Az EBH befektetési vállalkozásokról szóló jelentése, válasz a Bizottság 2014. decemberi tanácsadási felhívására, (EBA/Op/2015/20), 12. táblázat: A befektetési vállalkozások száma, kategóriánként, országonként, 96. o. <https://www.eba.europa.eu/documents/10180/983359/EBA-Op-2015-20+Report+on+investment+firms.pdf>

egyikeként tehát a Bizottság a tőkepiaci unióról szóló cselekvési terv félidős felülvizsgálata³ keretében bejelentette, hogy a befektetési vállalkozások méretéhez és jellegéhez igazított hatékonyabb prudenciális és felügyeleti keretre tesz javaslatot, annak érdekében, hogy erősítse a versenyt és javítsa a befektetők új lehetőségekhez való hozzáférését és kockázatkezelési eszköztárát. Az Egyesült Királyság befektetési vállalkozásai által e területen eddig játszott központi szerepre figyelemmel az Egyesült Királyság azon döntése, hogy elhagyja az EU-t, még inkább rámutat arra, hogy naprakésszé kell tenni az uniós szabályozási szerkezetet e fejlődés támogatása érdekében.

Az jelen irányelvre és a kapcsolódó rendeletre vonatkozó javaslatok (a továbbiakban: javaslatok) REFIT-feladatként szerepeltek a Bizottság 2017. évi munkaprogramjában. Ezek célja annak biztosítása, hogy a befektetési vállalkozásokra tőke-, likviditási és alapvető prudenciális követelmények, valamint olyan megfelelő felügyeleti intézkedések vonatkozzanak, amelyek hozzá vannak igazítva üzleti tevékenységükhöz, ugyanakkor kellően erősek ahhoz, hogy prudenciális szempontból megbízható módon szabályozzák a befektetési vállalkozások kockázatait az EU pénzügyi piaci stabilitásának védelme érdekében. A javaslatok az 575/2013/EU rendelet (tőkekövetelményekről szóló rendelet vagy CRR)⁴ 493. cikkének (2) bekezdésében, 498. cikkének (2) bekezdésében, 508. cikkének (2) bekezdésében és 508. cikkének (3) bekezdésében foglalt felülvizsgálati megbízás eredményei, amely a 2013/36/EU irányelvvel⁵ (a tőkekövetelményekről szóló IV. irányelv vagy CRD IV.) együtt alkotja a befektetési vállalkozásokra vonatkozó jelenlegi prudenciális keretet. E szövegek elfogadásával a társjogalkotók úgy döntöttek, hogy a befektetési vállalkozásokra vonatkozó keretet felül kell vizsgálni, mivel ennek szabályai nagyrészt a hitelintézetekhez vannak igazítva.

A hitelintézetekkel ellentétben a befektetési vállalkozások nem gyűjtenek betéteket és nem nyújtanak hiteleket. Ez azt jelenti, hogy sokkal kevésbé vannak kitéve hitelkockázatnak és azon kockázatnak, hogy a betétesek gyorsan kivonják a pénzüket. Szolgáltatásaik a pénzügyi instrumentumokra koncentrálnak – ellentétben a betétekkel, ezek nem névértéken fizetendők, hanem a piaci mozgásoknak megfelelően fluktuálnak. Ugyanakkor versenyeznek a hitelintézetekkel azon befektetési szolgáltatások nyújtása terén, amelyeket a hitelintézetek banki engedélyük alapján nyújthatnak ügyfeleik számára. A hitelintézetek és befektetési vállalkozások ennél fogva két minőségileg eltérő intézményt jelentenek, eltérő elsődleges üzleti modellekkel, de bizonyos átfedéssel az általuk nyújtott szolgáltatásokban.

A befektetési vállalkozások a hitelintézetekkel párhuzamosan 1993 óta tartoznak uniós prudenciális szabályok hatálya alá; ez volt az az év, amikor a befektetési vállalkozások tevékenységét szabályozó első EU-keret hatályba lépett. Ez az azóta a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv⁶ (MiFID-irányelv), illetve 2018. januártól a MiFID II. irányelv⁷ által

³ COM(2017) 292 final.

⁴ Az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendelete (2013. június 26.) a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 176., 2013.6.27., 1. o.).

⁵ Az Európai Parlament és a Tanács 2013/36/EU irányelve (2013. június 26.) a hitelintézetek tevékenységéhez való hozzáférésről és a hitelintézetek és befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletéről, a 2002/87/EK irányelv módosításáról, a 2006/48/EK és a 2006/49/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 176., 2013.6.27., 338. o.).

⁶ Az Európai Parlament és a Tanács 2004/39/EK irányelve (2004. április 21.) a pénzügyi eszközök piacairól, a 85/611/EGK és a 93/6/EGK tanácsi irányelv, és a 2000/12/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv módosításáról, valamint a 93/22/EGK tanácsi irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 145., 2004.4.30., 1. o.).

⁷ Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról (HL L 173,

felváltott keret határozza meg azokat az engedélyezési feltételeket, illetve szervezeti és üzletviteli követelményeket, amelyek mellett befektetési szolgáltatások nyújthatók a befektetők számára, valamint a pénzügyi piacok szabályszerű működését meghatározó egyéb követelményeket.

A befektetési vállalkozások prudenciális kerete a CRR/CRD IV. keretében a MiFID-irányelvvel együttesen működik. A pénzügyi vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelmények célja rendszerint i. annak biztosítása, hogy elegendő forrással rendelkezzenek ahhoz, hogy pénzügyileg életképesek maradjanak, valamint hogy szolgáltatásaikat a gazdasági ciklusokon keresztül tudják nyújtani; vagy ii. hogy lehetővé tegyék rendezett megszüntetésüket, anélkül, hogy indokolatlan kárt okoznának ügyfeleiknek, illetve azon piacok stabilitásának, amelyeken működnek. Ennek eredményeként e követelményeknek arra kell irányulniuk, hogy tükrözzék azokat a kockázatokat, amelyekkel a különböző nemzeti intézmények szembesülnek, illetve amelyeket ők maguk okoznak, hogy arányosak legyenek a felmerülő kockázatok valószínűségéhez képest, továbbá hogy általánosabban egyensúlyt teremtsenek a különböző pénzügyi vállalkozások biztonságos és megbízható működése, valamint azon túlzott költségek elkerülése között, amelyek megakadályozhatják e vállalkozásokat abban, hogy üzleti tevékenységüket életképes módon folytassák.

A rendszerszinten jelentős befektetési vállalkozásokra, amelyek közül többet globálisnak tekintenek, illetve a CRD IV. 131. cikke szerinti egyéb rendszerszinten jelentős intézményekre továbbra is a CRR/CRD IV. keret fog vonatkozni, beleértve a Bizottság által 2016. november 23-án javasolt módosításokat⁸, a javaslatokban az azonosításuk kapcsán javasolt felülvizsgált megközelítésnek megfelelően. Ennek oka az, hogy e vállalkozások rendszerint jelentős mértékű kockázatokat viselnek, illetve garantálnak a belső piacon. E tevékenységek hitelkockázatoknak teszik ki a befektetési vállalkozásokat, főként partnerkockázat, illetve az akár ügyfelek, akár saját maguk számára saját számlára felvett pozíciók piaci kockázatának formájában. E vállalkozások tehát jelentősebb kockázatot jelentenek a pénzügyi stabilitásra, figyelemmel méretükre és összekapcsolódásukra. E kockázatok fényében, az egyenlő versenyfeltételek biztosítása érdekében, az ilyen rendszerszinten jelentős befektetési vállalkozásokat hitelintézetekként kell kezelni.

Ahogy az a Bizottság 2017. szeptemberi, az európai felügyeleti hatóságok felülvizsgálatáról szóló közleményében⁹ is szerepel, ez többek között azt is jelentené, hogy a bankunióban részt vevő tagállamokban a működésük az egységes felügyeleti mechanizmus keretében az EBH közvetlen felügyelete alá tartozna. E vállalkozások jelenleg nagyrészt az Egyesült Királyságban koncentrálnak, de jelenleg mérlegelik működésük egy részének áthelyezését az EU-27, különösen a bankunióban részt vevő tagállamok területére. Noha ez kisszámú

⁸ 2014.6.12., 349–496. o.) és az Európai Parlament és a Tanács 600/2014/EU rendelete (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 84. o.). Összhangban az EBH 2016. októberi második javaslatcsomagjával (az Európai Bankhatóság véleménye a befektetési vállalkozásokról szóló tanácsadási felhívás első része kapcsán, <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>), a Bizottság 2016 novemberében arra tett javaslatot, hogy a globálisnak tekintett befektetési vállalkozásoknak, illetve más, a tőkekövetelményekről szóló irányelv 131. cikke szerinti rendszerszinten jelentős intézményeknek (G-SIIs, O-SIIs) továbbra is a felülvizsgált tőkekövetelményekről szóló rendelet hatálya alá kell tartozniuk. 2017. márciusban nyolc befektetési vállalkozás volt ebben a csoportban, mindegyik egyesült királyságbeli székhelyű. A Bizottság arra is javaslatot tett, hogy a többi befektetési vállalkozást ne érinthessék e módosítások. Lásd: A tőkekövetelményekről szóló rendelet és irányelv felülvizsgálatára irányuló, 2016. november 23-i bizottsági javaslatok, https://ec.europa.eu/info/law/banking-prudential-requirements-directive-2013-36-eu/upcoming_en

⁹ COM(2017) 542 final.

vállalkozást érint, ezek azonban jelentős részesedéssel bírnak az Unión belüli valamennyi befektetési vállalkozás összesített eszközeiben és üzleti forgalmában.

Az egyéb befektetési vállalkozások esetében ennél nagyobb problémát jelent az, hogy a jelenlegi prudenciális keret a hitelintézeteket, illetve az általuk viselt és jelentett kockázatokat helyezi a középpontba, nem pedig a befektetési vállalkozásokat. Az e vállalkozások által nyújtott szolgáltatásokat és azok a kockázatokat, amelyeket okozni tudnak, a fennálló szabályok nagyrészt nem kezelik. A befektetési vállalkozások számára a MiFID-irányelv alapján megengedett nyolc befektetési szolgáltatás¹⁰ közül csak i. a saját számlára történő kereskedés; és ii. a pénzügyi instrumentumok jegyzési garanciavállalása vagy pénzügyi instrumentumok elhelyezése az instrumentum vételére irányuló kötelezettségvállalással vonatkozásában vannak meg a CRR keretében az egyértelmű megfelelő követelmények. Az egyéb befektetési szolgáltatások (megbízások fogadása és továbbítása, megbízások teljesítése, portfóliókezelés, befektetési tanácsadás, pénzügyi instrumentum kihelyezése az instrumentum átvételére vonatkozó kötelezettségvállalás nélkül, multilaterális kereskedési rendszer működtetése) esetében az ilyen követelmények hiányoznak, és ez a vonatkozó kockázatok hozzávetőleges lefedezését eredményezi. Az e tevékenységekkel kapcsolatos, a vállalkozásoknál és ebből következően a vállalkozás ügyfeleinél és a szélesebb piac vonatkozásában megjelenő, noha egyes esetekben korlátozott kockázatot tehát nem kezelik célzott módon.

Ez három fő problémát eredményez, amelyeket a javaslatokhoz kapcsolt munkadokumentumokban értékelnek.

Először, bár a keret bizonyos mértékig tartalmazza a befektetési vállalkozások üzleti profiljainak típusait mentességek formájában, ez általában jelentős szabályozási komplexitást jelent számos vállalkozás számára. Másodszor, részletes követelményei és mentességei a befektetési vállalkozások által viselt és okozott, a bankokétól eltérő kockázatok durva és nem kockázatérzékeny megközelítését jelentik. Harmadszor, bonyolultsága és kockázatérzékenysége hiánya miatt a keret tagállamok általi átültetése a befektetési vállalkozások átfogó szabályozási környezetének fragmentálódását eredményezi, teret nyitva az ártalmas szabályozói önkény előtt. Ez veszélyeztetheti az egységes piac integritását és működését.

A javaslatok célja a jelenlegi keret problémáinak kezelése, egyidejűleg megkönnyítve a befektetési vállalkozások üzleti tevékenységének megkezdését és folytatását. Közelebbről, a javaslatok olyan prudenciális keretet alakítanak ki, amely jobban megfelel a vállalkozások üzleti modelljeinek. A befektetési vállalkozások számára megfelelőbb és kockázatérzékenyebb követelményeket jelentenek, jobban fókuszálnak a vállalkozások által ténylegesen okozott és viselt kockázatokra valamennyi üzletimodell-típus esetében. Végül a javaslatok olyan modernebb eszközkészletet jelentenek, amely lehetővé teszi a prudenciális felügyelet hatékonyabb ellátását.

A MiFID II. és a MiFIR a pénzügyi válság nyomán került elfogadásra, és mindkét jogszabály az értékpapírpiacokkal, a befektetesközvetítőkkal és a kereskedési helyszínekkel foglalkozik. Az új keretrendszer megerősíti és felváltja a MiFID I. jelenlegi keretrendszerét. Az uniós befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális keretrendszer felülvizsgálata során hiányosságként állapították meg, hogy nem vonatkozik adatszolgáltatási kötelezettség azokra a harmadik országbeli vállalkozásokra, amelyek fióktelepeken keresztül folytatnak tevékenységet a tagállamokban. A nemzeti illetékes hatóságok nem képesek arra, hogy

¹⁰ A MiFID II. irányelv e listához hozzáadja a „szervezett kereskedési rendszerek” működtetése befektetési szolgáltatást.

rendszeresen értékeljék a harmadik országbeli vállalkozások fióktelepei által a területükön végzett pénzügyi szolgáltatási tevékenységek volumenét. Ez a javaslat ezért megfelelő eszközöket ad az illetékes hatóságok kezébe e tevékenységek nyomon követéséhez.

A CRR rendelkezéseinek megfelelően a befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális keret felülvizsgálatát az EBH-val, az Európai Értékpapírpiaci Hatósággal (ESMA) és az ezen európai felügyeleti hatóságokban magukat képviseltető illetékes nemzeti hatóságokkal konzultálva végezték. A Bizottság 2014. decemberi első tanácsadási felhívását követően 2015. decemberben az EBH közzétette a befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális keret felülvizsgálatáról szóló első jelentését, amelyben a jelenlegi megközelítés módosítására tett javaslatot valamennyi befektetési vállalkozás vonatkozásában, a legnagyobb és rendszerszinten leginkább jelentős vállalkozások kivételével¹¹. A Bizottság 2016. júniusi második tanácsadási felhívását követően az EBH 2016. novemberben konzultációs vitaindító dokumentumot tett közzé a befektetési vállalkozások nagy többségére vonatkozó esetleges új prudenciális szabályozással a középpontban¹². Figyelemmel a visszajelzésekre és a befektetési vállalkozásoktól, valamint a illetékes nemzeti hatóságoktól beszerzett további adatokra, az EBH 2017. szeptemberben közzétette végleges ajánlásait¹³. A javaslatok ezen ajánlásokra épülnek minden kulcsfontosságú szempontból, a rendszerszinten jelentős befektetési vállalkozások azonosítását kivéve, amelynek okait a kísérő munkadokumentumban ismertetjük, illetve az alábbi „hatásvizsgálat” részben foglaljuk össze.

- **Összhang a szabályozási terület jelenlegi rendelkezéseivel**

A jelen javaslat kiegészíti a hitelintézetekre vonatkozó CRR/CRD IV. szabályozás jelenleg folyamatban lévő, a Bizottság által 2016. november 23-án elfogadott javaslatokon alapuló felülvizsgálatát, amelyek lehetővé tették a rendszerszinten nem jelentős befektetési vállalkozások számára, hogy kívül maradjanak a felülvizsgált rendelkezések hatályán¹⁴. E lehetőséget annak elismerése nyomán építették be, hogy a felülvizsgált rendelkezéseket úgy alakították ki, hogy nem vették figyelembe a legtöbb befektetési vállalkozást, valamint hogy ezek tovább bonyolítanák a fennálló szabályozást. A befektetési vállalkozások többségére vonatkozó prudenciális szabályozás e javaslatban szintén előterjesztett felülvizsgálata ebben az időpontban már rég folyamatban volt, és úgy tekintették, hogy aránytalan lenne e vállalkozások vonatkozásában az új szabályozás alkalmazásáig hátralévő időben egy még bonyolultabb rezsim előírása. A jelen javaslat ennél fogva új szabályozást jelent a befektetési vállalkozások többsége számára, teljes mértékben, a felülvizsgált rendelkezéseket is beleértve, kivéve őket a CRR/CRD IV. keret hatálya alól, kizárólag a rendszerszinten jelentős befektetési vállalkozásokat hagyva ott, a jelen javaslatban az azonosításukat szolgáló

¹¹ Az EBH befektetési vállalkozásokról szóló jelentése, válasz a Bizottság 2014. decemberi tanácsadási felhívására, (EBA/Op/2015/20), <http://www.eba.europa.eu/documents/10180/983359/EBA-Op-2015-20+Report+on+investment+firms.pdf>

¹² Új prudenciális szabályozás kialakítása a befektetési vállalkozások részére (EBA/DP/2016/02), <https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1647446/Discussion+Paper+on+a+new+prudential+regim+e+for+Investment+Firms+%28EBA-DP-2016-02+%29.pdf/cf75b87e-2db3-47a3-b1f3-8a30fa6962da>

¹³ Az EBH szakvéleménye az új prudenciális szabályozás kialakításáról a befektetési vállalkozások részére (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>

¹⁴ A tőkekövetelményekről szóló rendelet és irányelv felülvizsgálatára irányuló, 2016. november 23-i bizottsági javaslatok, https://ec.europa.eu/info/law/banking-prudential-requirements-directive-2013-36-eu/upcoming_en

felülvizsgált megközelítésnek megfelelően.

A javaslat összhangban van továbbá a MiFID-irányelvvel és a MiFID II. irányelvvel / MiFIR-rendelettel. A befektetési vállalkozások üzleti tevékenységéhez és kockázataihoz igazított prudenciális követelmények előírásával a javaslat egyértelművé teszi, hogy mikor és miért kell alkalmazni e követelményeket. Ily módon kizárja a jelenlegi keretben szereplő prudenciális követelmények alkalmazásának egyes önkényes eseteit, amelyekre azért kerül sor, mivel e követelmények elsősorban a MiFID-irányelvben felsorolt befektetési szolgáltatásokhoz kapcsolódnak, nem pedig a befektetési vállalkozások által folytatott üzleti tevékenység jellegéhez és volumenéhez ténylegesen kapcsolódó kockázatokhoz.

- **Összhang az Unió egyéb szakpolitikáival**

A befektetési vállalkozások fontos szerepet játszanak a befektetések áramlásának elősegítésében az egész EU-ban. Ennek megfelelően a felülvizsgálat a befektetések mobilizálása, a növekedés és a foglalkozás elősegítése érdekében egy jól működő pénzügyi rendszerrel és tőkepiaci unióval rendelkező, erős és tisztességes belső piac biztosítására irányuló bizottsági kezdeményezésnek¹⁵ is részét képezi. A megfelelőbb, a befektetési vállalkozások szempontjából alacsonyabb megfelelési költségekkel járó prudenciális és felügyeleti keretnek elő kell segítenie i. a vállalkozásokat érintő általános feltételek javítását; ii. a piacra lépés megkönnyítését és a folyamat során zajló versenyt; valamint iii. a befektetők új lehetőségekhez való hozzáféréseinek javítását és kockázataik kezelésének hatékonyabb módszereit.

A rendszerszinten jelentős, továbbra is a CRR/CRD IV. hatálya alatt maradó befektetési vállalkozások azonosításának felülvizsgált megközelítése összhangban van továbbá a bankunió működése során a kiskapuk elkerülésére irányuló célkitűzéssel. A piac utóbbi időben tapasztalt szerkezeti alakulása azt mutatja, hogy a harmadik országbeli bankcsoportok egyre összetettebb szervezetekkel rendelkeznek az EU-ban, és ezek az egységes felügyeleti mechanizmus keretében az EBH felügyeletén kívül eső jogalanyok révén működnek. Amint az a bankunió kiteljesítéséről szóló 2017. október bizottsági közleményben¹⁶ is szerepel, ha biztosítjuk, hogy a rendszerszinten jelentős befektetési vállalkozások a CRR/CRD IV. hatálya alatt maradjanak az azonosításukra vonatkozóan a jelen javaslatban szereplő megközelítéssel összhangban, az egyúttal a bankfelügyeleti hatóságok és – a bankunióban részt vevő tagállamokban kifejtett működésük tekintetében – az EKB prudenciális felügyelete alá vonja őket.

2. JOGALAP, SZUBSZIDIARITÁS ÉS ARÁNYOSSÁG

- **Jogalap**

Az Európai Unió működéséről szóló szerződés hatáskört biztosít az európai intézmények számára arra, hogy irányelvek útján megfelelő intézkedéseket fogadjanak annak érdekében, hogy EU-szerte megkönnyítsék a gazdasági tevékenység megkezdését és folytatását (EUMSZ 53. cikk). Ez kiterjed a pénzügyi szolgáltatások nyújtóinak – a jelen esetben a befektetési vállalkozások – prudenciális felügyeletével kapcsolatos jogalkotásra. A javasolt irányelv rendelkezései a szintén az EUMSZ 53. cikkén alapuló CRD IV. befektetési vállalkozásokra vonatkozó rendelkezéseit váltják fel.

¹⁵ Közlemény a tőkepiaci unióról szóló cselekvési terv félidejű felülvizsgálatáról, 2017. június, COM(2017) 292, https://ec.europa.eu/info/publications/mid-term-review-capital-markets-union-action-plan_en

¹⁶ COM(2017) 592 final.

- **Szubszidiaritás**

A javaslat felülvizsgálja és egyszerűsíti a befektetési vállalkozások prudenciális kezelését meghatározó fennálló uniós szabályokat annak érdekében, hogy i. jobban figyelembe vegyék és kezeljék a kockázatokat az üzleti modelljeikben; ii. fokozzák a vállalkozások közötti esélyegyenlőséget; és iii. elősegítsék a felügyeleti konvergenciát. Ennek elérése érdekében új uniós kerettel kell felváltani a meglévő keretet, ahelyett, hogy e döntéseket áthárítanák a tagállamok szabályozási kereteire. Ennek oka az, hogy a MiFID-irányelv alapján engedélyezett befektetési vállalkozások jelenleg rutinszerűen nyújtanak az uniós határokat átlépve szolgáltatásokat az ügyfelek számára. A szabályok elkülönült és össze nem kapcsolódó módosításai a tagállamok részéről versenytorzulásokat és diszkriminatív bánásmódot eredményezhetnének, ami részekre tördelné az egységes piacot. Ez fokozná az ártalmas szabályozói önkény eseteinek számát, problémák esetén esetlegesen kizáró hatást gyakorolva a pénzügyi stabilitásra, illetve a befektetővédelemre más tagállamokban. Emellett kiegyensúlyozatlanná tenné az adott tagállamban elérhető befektetési szolgáltatások skáláját és típusait, adott esetben hátrányt jelentve az egész piac hatékonyságára és a befektetői választásra. A felülvizsgált szabályoknak el kell kerülniük az indokolatlan szabályozási egyenlőtlenségeket, és egyenlő versenyfeltételeket kell biztosítaniuk valamennyi engedélyezett vállalkozás számára az egész egységes piacon.

- **Arányosság**

REFIT-feladatként az alapvető cél az, hogy az új keretet megfelelőbbé, relevánsabbá és arányosabbá tegyék a befektetési vállalkozásokra vonatkozó fennálló kerethez képest. Ennek megfelelően a jelen javaslat egyensúlyt teremt egyrészt annak biztosítása között, hogy a követelmények egyszerre:

- kellően átfogóak és erősek legyenek ahhoz, hogy prudenciális szempontból megbízható módon szabályozzák a befektetési vállalkozások kockázatait; és
- kellően rugalmasak legyenek ahhoz, hogy magukban foglalják az üzleti modellek különböző típusait, anélkül, hogy gátját jelentenék az üzletileg életképes működésre való alkalmasságuknak.

A javaslat annak biztosítására törekszik, hogy a szabályozás tőkekövetelmények, illetve a kapcsolódó megfelelés szempontjából felmerülő költségei, illetve az új követelmények érvényesítése, továbbá a megfelelés felügyelet felé való jelentése érdekében szükséges személyzeti és rendszerekkel kapcsolatos tevékenység által eredményezett adminisztratív költségek az ezen egyensúly eléréséhez szükséges minimumon maradjanak.

Amint az a kísérő munkadokumentumban kiemelésre került, e kapcsolódó költségek várhatóan folyamatosan csökkenni fognak a kezdetben felmerülő bizonyos egyszeri költségek mellett. A tőke szempontjából a felülvizsgálattal kapcsolatos munka mögött meghúzódó, a fentiekre kiható átfogó politikai döntést jelentett az annak biztosítására irányuló cél, hogy összességében ne nőjenek túlzottan a befektetési vállalkozásokra vonatkozó EU-szintű tőkekövetelmények. Ez egyes vállalkozástípusok esetében eltérő eloszlási hatásokat eredményez. Ezeket enyhítik a javaslat azon rendelkezései, amelyek alapján a legjelentősebb hatásokat fokozatosan vezetik be, és azokra felső korlát vonatkozik.

- **A jogi aktus típusának megválasztása**

Az irányelv kiválasztásának oka az, hogy rendelkezései a CRD IV. befektetési vállalkozásokról szóló rendelkezései helyébe lépnek. Ez biztosítja, hogy rendelkezéseit a tagállamok a fennálló gyakorlatot tükröző vonatkozó nemzeti igazgatási megállapodásokkal

összhangban tudják átültetni.

3. AZ UTÓLAGOS ÉRTÉKELÉS, AZ ÉRDEKELT FELEKKEL FOLYTATOTT KONZULTÁCIÓK ÉS A HATÁSVIZSGÁLATOK EREDMÉNYEI

- **A meglévő szabályozás utólagos értékelése**

A fennálló CRR/CRD IV. keret értékelését, amelynek alapja különösen az EBH és az ESMA 2015. évi jelentésében szereplő elemzés¹⁷, illetve a Bizottság szolgálatai által párhuzamosan végzett munka és elemzés, a kísérő munkadokumentumban foglaljuk össze.

Ebben megállapítják, hogy a nagy bankcsoportokra vonatkozó nemzetközi szabályozási standardokon alapuló és a bankok kockázatait megcélzó fennálló szabályok csak részlegesen érik el a következő célokat: i. elegendő tőke biztosítása a befektetési vállalkozások többsége számára; ii. a megfelelési költségek féken tartása; iii. egyenlő versenyfeltételek biztosítása az egész EU-ban és iv. a hatékony prudenciális ellenőrzés biztosítása. A szabályozás legtöbb rendelkezését e tekintetben nem hatékonynak és eredménytelennek tekintik. A kivételt a nagy és rendszerszinten jelentős befektetési vállalkozások jelentik, amelyek jellege méretük, kockázati profiljuk és a pénzügyi piac más szereplőivel való összekapcsolódásuk miatt „bankszerű”.

Egyebekben a fennálló helyzetet úgy értékelték, hogy annak eredménye: i. túlzott bonyolultság és aránytalan megfelelési terhek, különösen számos kis- és közepméretű vállalkozás esetében; ii. rosszul kialakított és a kockázatokra érzéketlen, a befektetési vállalkozások kockázatainak megfelelő megragadására alkalmatlan prudenciális mérőszámok és követelmények és iii. a szabályok eltérő nemzeti végrehajtása és az uniós szabályozási környezet fragmentálódása.

- **Az érdekelt felekkel folytatott konzultációk**

Az érdekeltekkel több alkalommal konzultáltak a felülvizsgálat során. A főbb állomások a következők voltak: a Bizottság 2014. decemberi első tanácsadási felhívását követően 2015. decemberben az EBH közzétette a befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális keret felülvizsgálatáról szóló jelentését, valamint módosítási javaslatát. Ez a jelenlegi helyzet átfogó és nyilvánosan elérhető elemzése, a tagállamokban található befektetési vállalkozások számára és típusaira vonatkozó adatokkal. Ez az elemzés elősegítette a felülvizsgálat kiterjesztését olyan érdekelt felekre, amelyeket a szabályok esetleg közvetlenül nem érinthettek, és arra ösztönözte őket, hogy csatlakozzanak az ezt követő vitához.

2016. november 4-én az EBH konzultációs vitaindító dokumentumot tett közzé a befektetési vállalkozásokra vonatkozó esetleges új prudenciális szabályozással a középpontban. A dokumentumra három hónapig lehetett észrevételeket tenni. Az EBH 2017. július 3-án tette közzé ajánlástervezetét az érintett felek észrevételre való felhívásával. Munkáját részletes adatgyűjtés támogatta, amelyben befektetési vállalkozások is részt vettek. Ezt az EBH számára az illetékes nemzeti hatóságok két ütemben végezték, 2016-ban és 2017-ben.

Figyelemmel a nyilvános konzultáció részletes adataira és az EBH által végzett adatgyűjtésre, a Bizottság szükségtelennek tartotta, hogy ezzel párhuzamosan általános nyilvános konzultációt tartson. A Bizottság szolgálatai ehelyett célzott módon konzultáltak az érdekelt felekkel annak érdekében, hogy megismerjék a felülvizsgálat fő elemeivel

¹⁷ Az EBH befektetési vállalkozásokról szóló jelentése, válasz a Bizottság 2014. decemberi tanácsadási felhívására, (EBA/Op/2015/20), <https://www.eba.europa.eu/documents/10180/983359/EBA-Op-2015-20+Report+on+investment+firms.pdf>

kapcsolatos további álláspontokat. Ez az alábbiakat foglalta magában:

- az ágazati érdekeltekkel (befektetési vállalkozások, befektetők, ügyvédi irodák, tanácsadók) 2017. január 27-én tartott kerekasztal az EBB jövőbeli szabályozással kapcsolatos javaslattervezeteit illetően;
- a jelenlegi szabályozás költségeivel kapcsolatos műhelytalálkozó 2017. május 30-án és
- az EBH végleges ajánlástervezetével kapcsolatos műhelytalálkozó 2017. július 17-én.

A felülvizsgálatot a pénzügyi szolgáltatási bizottságban megvitatták a tagállamokkal 2017. márciusban és októberben, 2017. júniusban és szeptemberben pedig a banki, fizetési és biztosítási szakértők bizottsági csoportjában is. A Bizottság 2017. márciusban közzétett bevezető hatásvizsgálatára tett érdekelti észrevételeket szintén figyelembe vették¹⁸. Végül a Bizottság mérlegelte a pénzügyi szolgáltatások átfogó uniós szabályozási keretének hatékonyságával, következetességével és koherenciájával kapcsolatos korábbi széleskörű véleményezési felhívására¹⁹ kapott válaszokat is, amelyekben számos válaszadó mutatott rá a felülvizsgálat szempontjából releváns kérdésekre.

A befektetési vállalkozások különböző üzleti modelleket testesítenek meg, és álláspontjaik általában a javaslatok velük kapcsolatos elemeire összpontosítanak. Ez megnehezíti az érdekelti álláspontok viszonylagos súlyának horizontális összehasonlítását. Ugyanakkor általánosságban az érdekelt felek nagy többsége üdvözli az üzleti modelljeikhez jobban alkalmazkodó, testreszabott prudenciális keretet. Hangsúlyozzák, hogy rendszerszintű relevanciájuk korlátozott, valamint hogy a tőkekövetelményeknek arra kellene koncentrálniuk, hogy rendezetten lehessen megszüntetni őket. A konkrét üzleti modelljeikre vonatkozó sajátos követelmények kapcsán a kizárólag ügynöki szolgáltatásokat nyújtó, saját mérlegükkel pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos ügyleteket nem kötő befektetési vállalkozások általában kifogásolják azokat a javaslatokat, amelyek a tőkekövetelményeket az általuk lineáris módon kezelt ügyfélportfóliók méretéhez kapcsolják. Noha számos saját számlára történő kereskedést folytató vállalkozás egyetért azzal, hogy a piaci kockázatok kezelését célzó jelenlegi keret nem haszontalan az általuk viselt és okozott kockázatok szempontjából, más kereskedési vállalkozások megjegyzik, hogy az eltúlozza a kereskedési módszereik és termékeik által hordozott kockázatokat. Ezen álláspontok figyelembevételére a javasolt új kockázati mérőszámok (K faktorok - lásd lent) kalibrálása, illetve a fokozatos bevezetés lehetősége és a magasabb követelmények felső határának rögzítése kapcsán került sor.

- **Szakértői vélemények beszerzése és felhasználása**

A felülvizsgálatot az EBH által az ESMA-val folytatott konzultáció eredményeként szolgáltatott átfogó javaslat alapján végezték, a CRR-nek a felülvizsgálat jogalapját képező vonatkozó cikkeinek megfelelően (különösen az 508. cikk (2) és (3) bekezdése). Az EBH főbb nyilvános anyagai a következők voltak:

- a fennálló helyzet átfogó értékelését és az eredeti módosítási ajánlásokat tartalmazó 2015. decemberi jelentés;

¹⁸ https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/initiatives/ares-2017-1546878_en

¹⁹ Lásd például a Bizottság 2015. évi véleményezési felhívására adott különböző válaszokat, http://ec.europa.eu/finance/consultations/2015/financial-regulatory-framework-review/index_en.htm

- az esetleges új szabályozás körvonalaival kapcsolatos 2016. novemberi konzultációs vitaindító dokumentum és
- a részletes ajánlásokat tartalmazó 2017. szeptemberi végleges jelentés.

Az új tőkekövetelményekre vonatkozó ajánlások pontos kalibrálását részletes adatgyűjtés támogatta, amelyben befektetési vállalkozások is részt vettek. Ezt az EBH számára az illetékes nemzeti hatóságok két ütemben végezték, 2016-ban és 2017-ben. A Bizottság ebben végig részt vett, és hasznosítani tudta a részletes szakpolitikai ajánlások előnyeit és hátrányait értékelő vitát annak kibontakozása során.

• **Hatásvizsgálat**

A minőségi jogalkotás eszköztárának (9. eszköz) megfelelően nincs szükség hatásvizsgálatra, ha egy uniós ügynökséget bíztak meg a szakpolitikai tervezés és a kapcsolódó elemzés elvégzésével, amennyiben a Bizottság javaslata nem tér el jelentősen az ügynökség ajánlásától, és a Bizottság szolgálatai úgy ítélik meg, hogy annak értékelése kielégítő minőségű.

Bár a Szabályozói Ellenőrzési Testület megvizsgálta egy hatásvizsgálat-tervezetet a jelen javaslattal összefüggésben, a munkadokumentumot megfelelőbbnek tekintették, mivel a felülvizsgálattal kapcsolatos konkrét megbízás az európai felügyeleti hatóságok javaslatán, az érdekelt felekkel folytatott konzultációján, illetve technikai munkáján alapult. A javaslatokhoz csatolt munkadokumentum célja tehát az, hogy megmagyarázza az európai felügyeleti hatóságok által tett javaslatot, beleértve az elemzésük, illetve a konzultáció eredményét, miközben véleményt ad a Bizottság szolgálatai részére következtetéseiket illetően, annak érdekében, hogy segítse a bizottsági döntéshozatalt.

A tőkekövetelmények kapcsán az EBH értékelése szerint ajánlásai a nem rendszerszinten nem jelentős befektetési vállalkozások összessége tekintetében ezeket összesen 10 %-kal növelnék az jelenlegi 1. pillérhez tartozó követelményekhez képest, és 16 %-kal csökkentenék a 2. pillér alá tartozó többletkövetelmények eredményeként alkalmazott összesített követelményekhez képest. Az, hogy ezek a hatások milyen módon oszlanak meg a befektetési vállalkozások között, a vállalkozások méretétől, az általuk nyújtott szolgáltatásoktól és attól függ, hogy az új tőkekövetelmények milyen módon vonatkoznak rájuk. A javaslatokat kísérő szolgálati munkadokumentumban és annak II. mellékletében részletezetteknek megfelelően az 1. pillérhez tartozó követelmények tekintetében jelentkező 10 %-os aggregált növekedés egyes vállalkozások esetében jelentkező jelentősen alacsonyabb és más vállalkozások vonatkozásában jelentkező, 10 %-ot meghaladóan emelkedő követelmények együttes eredménye. A rendelkezésre álló szavatolótőkét illetően az EBH megállapítja, hogy csak néhány vállalkozás nem rendelkezik elegendő tőkével ahhoz, hogy kényelmesen teljesítse az új követelményeket – ez csak kisszámú befektetési tanácsadót, kereskedőcéget és több szolgáltatást nyújtó céget érint. Ugyanakkor az e csoporthoz tartozó vállalkozások esetében, amelyeknél az emelések meghaladnák a jelenlegi követelmények kétszeresét, több évre lehetne felső határt biztosítani.

A kísérő munkadokumentum megállapítja, hogy összességében az EBH ajánlásait a felülvizsgálat céljainak hatékony és eredményes elérésére alkalmas és arányos eszköznek kell tekinteni a jelenlegi helyzethez képest. Általánosabban, az EBH javaslata egyértelmű és valós lépés a befektetési vállalkozásokra vonatkozó olyan prudenciális keret felé, amely képes biztosítani ezek megbízható pénzügyi alapon nyugvó működését, miközben nem gátolja gazdasági kilátásaikat. E keretnek kiegyensúlyozott módon támogatnia kell a felülvizsgálat céljait. Egyrészt elő kell segítenie annak biztosítását, hogy a befektetési

vállalkozások által az ügyfelek és piacok részére jelentett kockázatokat célzottabban kezeljük, mind folyamatos működésük során, mind pedig abban az esetben, ha meg kell szüntetni őket. Másrészt elő kell segítenie annak biztosítását, hogy e vállalkozások teljes mértékben be tudják tölteni szerepüket a befektetések áramlásának elősegítésében az egész EU-ban, ami összhangban áll a tőkepiaci unió azon céljával, hogy mobilizálja a megtakarításokat és a befektetéseket a növekedés és a foglalkozás elősegítése érdekében.

A keret csak a rendszerszinten jelentős befektetési vállalkozások azonosítása terén tér el az EBH ajánlásától. Ahelyett, hogy ezt elhalasztanánk, hogy olyan kritériumok alapján tegyék egyértelművé, amelyeket a javaslatokat végrehajtó technikai szabályokban dolgoznak ki, amint azt az EBH javasolja, célszerűbbnek tekintjük, ha ezt magukban a javaslatokban rendezzük, annak érdekében, hogy biztosítsuk a szabályozási esélyegyenlőséget a hitelintézetek és a rendszerszinten jelentős befektetési vállalkozások között. E vonatkozásban a javaslatok túlmennek az EBH befektetési vállalkozások felülvizsgálatával kapcsolatos véleményében kifejtett javaslatán. A javaslatok ugyanakkor érvényesítik az EBH-nak az Egyesült Királyság EU-ból való kilépéssel kapcsolatos döntésére vonatkozó véleményét²⁰.

- **Célravezető szabályozás és egyszerűsítés**

Amint az a kísérő munkadokumentumban kiemelésre került, a befektetési vállalkozások nagy többsége vonatkozásában a prudenciális szabályok egyszerűsítése várhatóan jelentősen csökkenti ezek adminisztratív és megfelelési terheit. Kiküszöbölhetőek különböző redundáns szabályozási és adatszolgáltatási követelmények, lehetővé téve a szabályozási célokra szánt tőke hasznosabb módon történő felhasználását. A javaslatok a befektetési vállalkozások számára arányos, tőkével kapcsolatos és más prudenciális (pl. a javadalmazásra és az irányításra vonatkozó) követelmények megállapítása révén első alkalommal mérséklik a vállalkozások által a jelenlegi szabályozás bankközpontú megközelítése folytán viselt jelentős költségeket. Ez véget vetne annak a bonyolult feladatnak, amelyet az üzleti adatoknak a rosszul kialakított szabályozási kerettel és adatszolgáltatási szabályozással történő megfeleltetése és összehangolása jelent.

A kkv-nak²¹ minősülő befektetési vállalkozások várhatóan a fő haszonélvezők között lesznek. Az ő szempontjukból arányosabb és megfelelőbb prudenciális keret elő fogja segíteni az üzleti tevékenység feltételeinek javítását, a belépés akadályai pedig csökkenni fognak. A terhes adatszolgáltatási keret modernizálása például csökkenti a kkv-k adminisztratív terheit és megfelelési költségeit, beleértve a növekedést digitális eszközök révén megcélzó innovatív vállalkozásokat. Ehhez hasonlóan, a javaslatok a kis méretű és össze nem kapcsolt befektetési vállalkozásoknak a jelenlegi CRD IV./CRR-ben előírt aktuális irányítási és javadalmazási szabályok alóli mentesítése révén csökkenteni fogják e vállalatok adminisztratív és megfelelési költségeit. Az új szabályozásra való áttérés várhatóan bizonyos egyszeri költségekkel járhat, mivel a vállalkozásoknak át kell alakítaniuk kockázatkezelési rendszereiket, naprakésszé kell tenniük megfelelési részlegeiket, illetve felül kell vizsgálniuk az ügyvédi irodákkal és egyéb szolgáltatókkal kötött azon szerződéseiket, amelyeket jelenleg a megfelelés biztosítására használnak. A megfelelési költségek megtakarítása ugyanakkor általában támogatni fogja a tőkepiaci céljait azáltal, hogy

²⁰ Az Európai Bankhatóság véleménye az Egyesült Királyság Európa Unióból való kilépésével kapcsolatos kérdéseket illetően, (EBA/Op/2017/12) 2017. október 12., <http://www.eba.europa.eu/documents/10180/1756362/EBA+Opinion+on+BREXIT+Issues+%28EBA-Op-2017-12+%29.pdf>

²¹ A mikro-, valamint a kis- és középvállalkozások meghatározásáról szóló, 2003. május 6-i 2003/361/EK bizottsági ajánlás (HL L 124, 2003.5.20., 36–41. o.) meghatározása szerint, vagyis az olyan vállalkozások, amelyek 250 főnél kevesebb alkalmazottat foglalkoztatnak, éves forgalmuk legfeljebb 50 millió EUR és/vagy éves mérlegfőösszegük legfeljebb 43 millió EUR.

elősegíti, hogy a befektetési vállalkozások betöltsék szerepüket a megtakarítások befektetőktől a hasznosabb felhasználási módok felé történő mobilizálása terén.

A megfelelési költségek terén a vállalkozások több tízezer eurótól több százezer euróig terjedő megtakarítást érhetnek el a vállalkozás típusától és méretétől függően. E szakaszban egyelőre nem ismert, hogy a megfelelési költségek e csökkenése miként viszonyul, illetve aránylik a tőkekövetelmények módosulásához a különböző típusú vállalkozásoknál, de ennek részét kell képeznie a keret jövőbeli monitorozásának és értékelésének.

- **Alapjogok**

E javaslat elősegíti a különböző befektetési vállalkozások ahhoz való jogát, hogy üzleti tevékenységüket azon szabályok terhei nélkül folytassák, amelyeket elsődlegesen a pénzügyi piaci szereplők más típusaira alakítottak ki. A javaslatokban szereplő, a befektetési vállalkozásoknál a javadalmazásra vonatkozó szabályokat megállapító jogalkotási intézkedések tiszteletben tartják az Európai Unió Alapjogi Chartájában elismert elveket, többek között a vállalkozás szabadságát, illetve a kollektív tárgyaláshoz és fellépéshez való jogot.

4. KÖLTSÉGVETÉSI VONZATOK

A javaslatnak nincsenek az EU költségvetését érintő vonzatai.

5. EGYÉB ELEMEEK

- **Végrehajtási tervek, valamint a nyomon követés, az értékelés és a jelentéstétel szabályai**

A javaslatok által előírányzott módosításokat értékelni kell annak megállapítása érdekében, hogy milyen mértékben teljesültek az alábbi célok:

- a befektetési vállalkozások egyszerűbb kategóriába sorolása, oly módon, amely megfelel eltérő kockázati profiljaiknak;
- olyan, többek között a tőkével, likviditással, javadalmazással és irányítással kapcsolatos követelményekre vonatkozó prudenciális szabályok, amelyek megfelelőek, arányosak és érzékenyek azokra a sajátos kockázatokra, amelyeknek a befektetési vállalkozások ki vannak téve, illetve amelyek biztosítják, hogy a tőkét oda rendeljék, ahol arra szükség van;
- olyan keret, amely közvetlenül és felismerhetően megfelel a befektetési vállalkozások által folytatott tevékenységek jellegéhez és köréhez kapcsolódó kockázatoknak, és ezáltal elősegíti az üzleti tevékenység megkezdését; és
- olyan modernizált felügyeleti eszköztár, amely lehetővé teszi az üzleti gyakorlatok és a kapcsolódó kockázatok teljes és pontos ellenőrzését.

Ennek érdekében gyűjteni lehet egyes alábbi információkat, mint a jövőbeli felülvizsgálat elemeit, annak érdekében, hogy azokat mutatószámként használják fel a javasolt módosítások hatásának értékelése során: i. megfelelési költségek az alkalmazottak, a jogi tanácsadás és a szabályozási adatszolgáltatás vonatkozásában; ii. a tőkekövetelmények szintjei; iii. további új költségek, például a likviditási szabályok eredményeként; iv. a vállalkozások számának alakulása a különböző kategóriák között; v. a 2. pillér többletkövetelményei illetékes hatóságok általi alkalmazásának változásai; vi. a befektetési vállalkozások új szabályozás alatti csödesetei és ezek hatása; valamint vii. a befektetési

vállalkozások méretének alakulása az eszközök és az ügyfélmegbízások mennyisége szempontjából.

- **A javaslat egyes rendelkezéseinek részletes magyarázata**

Tárgy és hatály

A javaslat követelményeket határoz meg a prudenciális felügyeleti hatóságok kijelölésére, a befektetési vállalkozások induló tőkéjére, a befektetési vállalkozások illetékes hatóságok által ellátott prudenciális felügyeletéhez kapcsolódó felügyeleti hatáskörökre és eszközökre, valamint az illetékes hatóságokra a prudenciális szabályozás és felügyelet területén alkalmazandó közzétételi követelményekre vonatkozóan. Az irányelvet a 2018 januárjától alkalmazandó MiFID II. irányelv hatálya alá tartozó valamennyi befektetési vállalkozásra alkalmazni kell.

Az illetékes hatóságok kijelölése és hatáskörei

A javaslat előírja a tagállamok számára, hogy jelöljenek ki egy hatóságot az ezen irányelv szerinti prudenciális felügyeleti hatáskörök gyakorlására, átemelve az alkalmazandó rendelkezéseket a CRD IV.-ből ezen irányelvbe. A tagállamok e hatásköröket vagy egy már meglévő hatóságra ruházhatják a CRD IV. alapján biztosított funkció és hatáskörök formájában, vagy egy új hatóságra telepíthetik azokat.

Induló tőke

A CRD IV. szerinti mértékekből kiindulva, az e mértékek meghatározása óta bekövetkezett infláció figyelembevétele érdekében sor került az azon szolgáltatásokon és tevékenységeken alapuló indulótőke-mértékek felülvizsgálatára és uniós szintű harmonizációjára, amelyek nyújtására, illetve végzésére a befektetési vállalkozások engedélyt kaptak a MiFID-irányelv alapján. Átmeneti szabályok teszik lehetővé a kisebb méretű vállalkozások számára többek között azt, hogy szükség esetén elérjék az induló tőke új összegeit.

A székhely szerinti/fogadó hatóságok hatáskörei

A CRD IV.-gyel összhangban mind a székhely szerinti, mind a fogadó hatóságok hatásköröket kapnak a befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletére. A hatóságok között megfelelő együttműködési megállapodásokat kell létrehozni.

Információcsere és szakmai titoktartás

A CRD IV. alapján a prudenciális felügyelettel kapcsolatos információk illetékes hatóságok közötti cseréjére és a szakmai titoktartásra vonatkozó, a MiFID II. irányelvet kiegészítő rendelkezések bevezetésére kerül sor.

Szankciók

A CRD IV.-gyel összhangban a tagállamoknak hatékony, arányos és visszatartó erejű közigazgatási szankciókat és egyéb közigazgatási intézkedéseket kell bevezetniük az ezen irányelv és az [(EU) ---/---- rendelet] rendelkezései szerinti jogsértések szankcionálására.

Belső tőkemegfelelés, valamint felügyeleti felülvizsgálat és értékelés

A CRD IV.-ben foglaltakon alapuló egyszerűsített követelmények bevezetésére kerül sor a befektetési vállalkozások és az illetékes hatóságok számára a rendszerek és eljárások

megfelelőségének értékelésére annak biztosítása érdekében, hogy a vállalkozások megfeleljenek ezen irányelv és az [(EU) ---/--- rendelet] rendelkezéseinek.

Az illetékes hatóságoknak hatáskörrel kell rendelkezniük a befektetési vállalkozások prudenciális helyzetének felülvizsgálatára és értékelésére, valamint szükség esetén arra, hogy változtatásokat írassanak elő olyan területeken, mint a belső irányítás és ellenőrzések, a kockázatkezelési folyamatok és eljárások, és – szükség esetén – további követelményeket határozzanak meg, ideértve különösen a tőke- és likviditási követelményeket is.

Irányítás és javadalmazás

Az EBH által a szakvéleményében²² elvégzett értékeléssel és ezen EBH-értékelésnek a Bizottság szolgálatai által a javaslatokat kísérő bizottsági szolgálati munkadokumentumban elvégzett kiértékelésével összhangban sor került a vállalatirányítási és javadalmazási szabályok felülvizsgálatára a befektetési vállalkozások rendezett működésének biztosítása és az alkalmazottaik általi túlzott kockázatvállalás megakadályozása érdekében.

E szabályok ugyanakkor tükrözni hivatottak a hitelintézetek és a befektetési vállalkozások jelentette kockázatok közötti eltéréseket. Nem tekinthető arányosnak ezen irányelv követelményeinek a kisméretű és össze nem kapcsolt befektetési vállalkozások vállalatirányítási rendszereire, javadalmazási politikáira és gyakorlataira történő alkalmazása. A javaslat célja a javadalmazási és vállalatirányítási szabályok következetességének biztosítása a különböző jogi aktusokban, ideértve a CRD IV.-et, a 2009/65/EK irányelvet (ÁÉKBV-irányelv) és a 2011/61/EU irányelvet (ABAK-irányelv) is.

Bár a javaslat nem határoz meg konkrét korlátot a változó javadalmazás változó és rögzített összetevői közötti arányt illetően, azt előírja, hogy a befektetési vállalkozásoknak meg kell határozniuk megfelelő ilyen arányokat. Ez a megoldás figyelembe veszi azt a potenciális hatást, amelyet egy egységes arány meghatározása gyakorolhat egyes befektetési vállalkozások költségrugalmasságára és nyereségességére.

A COM(2016) 510 bizottsági jelentés megállapításai nyomán kiderült, hogy a halasztás és az instrumentumokban való kifizetésre vonatkozó követelmények általában véve nem hatékonyak a kisméretű és nem összetett befektetési vállalkozások és az alacsony mértékű változó javadalmazásban részesülő alkalmazottak esetében. A Bizottság ezért olyan küszöbérték meghatározását javasolja a vállalkozások és az alkalmazottak szintjén, amely alatt a befektetési vállalkozások és/vagy az alkalmazottak igénybe vehetik a halasztásra és az instrumentumokban való kifizetésre vonatkozó szabályok alkalmazásától való eltéréseket.

Harmadik országok

Az Unió megállapodásokat köthet harmadik országokkal a csoporttőketesztnek való megfelelés felügyeletének módjáról. A tagállamok és az EBH igazgatási együttműködési megállapodásokat köthetnek harmadik országbeli felügyeleti hatóságokkal az információcserre elősegítése érdekében.

Rendszerszinten jelentős befektetési vállalkozások

Az ezen irányelvjavaslatot kísérő rendeletjavaslat tartalmaz egy olyan rendelkezést, amely úgy módosítaná a hitelintézetek fogalmának meghatározását, hogy az magában foglalja

²²

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

azokat a vállalkozásokat is, amelyek üzleti tevékenysége kiterjed a pénzügyi instrumentumok saját számlára történő kereskedésére, jegyzési garanciavállalására vagy elhelyezésére az instrumentum vételére irányuló kötelezettségvállalással, amennyiben a vállalkozás eszközeinek összértéke legalább 30 milliárd EUR. Ezen irányelvjavaslat kiegészítő rendelkezéseket tartalmaz a hitelintézeti engedély megszerzésére irányuló eljárásra vonatkozóan.

Javaslat

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS IRÁNYELVE**a befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletéről, valamint a 2013/36/EU irányelv és a 2014/65/EU irányelv módosításáról**

(EGT-vonatkozású szöveg)

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS AZ EURÓPAI UNIÓ TANÁCSA,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre és különösen annak 53. cikke (1) bekezdésére,

tekintettel az Európai Bizottság javaslatára,

tekintettel az Európai Központi Bank véleményére,²³

tekintettel az Európai Gazdasági és Szociális Bizottság véleményére,²⁴

a jogalkotási aktus tervezete nemzeti parlamenteknek való megküldését követően,

rendes jogalkotási eljárás keretében,

mivel:

- (1) A határozott prudenciális felügyelet szerves részét képezi azon szabályozói feltételeknek, amelyek mellett a pénzügyi vállalkozások szolgáltatásokat nyújthatnak az Unióban. A befektetési vállalkozások és a hitelintézetek prudenciális kezelése és felügyelete a 2013/36/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv²⁵, illetve az 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet²⁶ hatálya alá tartozik, míg engedélyezésüket és a rájuk vonatkozó egyéb szervezeti, illetve magatartási előírásokat a 2004/39/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv²⁷ rögzíti.
- (2) Az 575/2013/EU rendelet és a 2013/36/EU irányelv alapján fennálló jelenlegi prudenciális szabályozások alapját nagyrészt a nagy bankcsoportok vonatkozásában a Bázeli Bankfelügyeleti Bizottság által megállapított nemzetközi szabályozói standardok egymást követő kiadásai jelentik, és e szabályozások csak részben kezelik a befektetési vállalkozások szerteágazó tevékenységéhez kapcsolódó sajátos

²³ HL C [...], [...], [...] o.

²⁴ HL C [...], [...], [...] o.

²⁵ Az Európai Parlament és a Tanács 2013/36/EU irányelve (2013. június 26.) a hitelintézetek tevékenységéhez való hozzáférésről és a hitelintézetek és befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletéről, a 2002/87/EK irányelv módosításáról, a 2006/48/EK és a 2006/49/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 176., 2013.6.27., 338. o.).

²⁶ Az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendelete (2013. június 26.) a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 176., 2013.6.27., 1. o.).

²⁷ Az Európai Parlament és a Tanács 2004/39/EK irányelve (2004. április 21.) a pénzügyi eszközök piacairól, a 85/611/EGK és a 93/6/EGK tanácsi irányelv, és a 2000/12/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv módosításáról, valamint a 93/22/EGK tanácsi irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 145., 2004.4.30., 1. o.).

kockázatokat. Ezeket a befektetési vállalkozásokkal kapcsolatos sajátos veszélyeket és kockázatokat tehát alaposabban kezelni kell, megfelelő és arányos uniós szintű prudenciális szabályok révén.

- (3) A megbízható prudenciális felügyeletnek biztosítania kell, hogy a befektetési vállalkozásokat szabályosan irányítsák, az ügyfelek érdekeinek megfelelően. Figyelembe kell venniük, hogy a befektetési vállalkozások és ügyfelek esetlegesen túlzott kockázatokat vállalhatnak, valamint azt, hogy a befektetési vállalkozások által vállalt és jelentett kockázatok különböző mértékűek. A prudenciális felügyeletnek ugyanilyen mértékben kell törekednie a befektetési vállalkozásokat sújtó túlzott adminisztratív terhek elkerülésére.
- (4) Az 575/2013/EU rendelet és a 2013/36/EU irányelv alkotta keretből következő számos követelmény célja a hitelintézeteket érintő közös kockázatok kezelése. Ennek megfelelően, a fennálló követelményeket nagyrészt annak érdekében alakították ki, hogy megőrizzék a hitelintézetek hitelezési kapacitását a gazdasági ciklusokon át, valamint hogy megvédjék a betéteseket és az adófizetőket az esetleges csődtől, és nem arra irányulnak, hogy kezeljék a különböző befektetési vállalkozások eltérő kockázati profiljait. A befektetési vállalkozások nem rendelkeznek jelentős méretű lakossági és vállalati hitelporfóliókkal, valamint nem gyűjtenek betéteket. Annak valószínűsége, hogy csődjük hátrányos hatást gyakorol az összesített pénzügyi stabilitásra, alacsonyabb, mint a hitelintézetek esetében. A befektetési vállalkozások által viselt, illetve jelentett kockázatok tehát lényegesen eltérnek a hitelintézetek által viselt, illetve jelentett kockázatoktól, és a különbségnek egyértelműen tükröződnie kell az Unió prudenciális keretében is.
- (5) A jelenlegi keret különböző tagállamokban történő alkalmazásának eltérései veszélyeztetik a befektetési vállalkozások egyenlő versenyfeltételeit az Unión belül. A különbségek a keret különböző befektetési vállalkozásokra az általuk nyújtott szolgáltatáson alapuló alkalmazásának általános nehézségeiből adódnak, amennyiben egyes nemzeti hatóságok kiigazítják vagy korszerűsítik ezt az alkalmazást a nemzeti jogban vagy gyakorlatban. Mivel a jelenlegi prudenciális keret nem kezel valamennyi, a befektetési vállalkozások egyes típusait érintő, illetve általuk jelentett kockázatot, egyes tagállamokban jelentős többlettőke-követelményeket alkalmaztak bizonyos befektetési vállalkozásokra. Az e kockázatokat kezelő egységes rendelkezéseket kell kialakítani a befektetési vállalkozások harmonizált prudenciális felügyeletének biztosítása érdekében az egész Unióban.
- (6) Ennélfogva sajátos prudenciális szabályozásra van szükség azon befektetési vállalkozások esetében, amelyek méretük vagy a más pénzügyi vagy gazdasági szereplőkkel való összekapcsolódásuk folytán rendszerszinten nem jelentősek. A rendszerszinten jelentős befektetési vállalkozásokra ugyanakkor továbbra is a 2013/36/EU irányelv és az 575/2013/EU rendelet alapján fennálló jelenlegi prudenciális keretnek kell vonatkoznia. E befektetési vállalkozások a befektetési vállalkozások olyan részalmazat képezik, amelyekre jelenleg is alkalmazandó a 2013/36/EU irányelv és az 575/2013/EU rendelet alkotta keret, és amelyekre nem vonatkoznak annak fő követelményei alóli célzott mentességek. A legnagyobb és leginkább összekapcsolt befektetési vállalkozások olyan üzleti modellekkel és kockázati profillokkal rendelkeznek, amelyek hasonlítanak a jelentős hitelintézetekéhez. „Bankszerű” szolgáltatásokat nyújtanak, és jelentős léptékben biztosítják a kockázatokat. Ezenfelül a rendszerszinten jelentős befektetési vállalkozások elég nagyok ahhoz, illetve olyan üzleti modellekkel és kockázati profillokkal rendelkeznek, amelyek a nagy hitelintézetekhez hasonló veszélyt

jelentenek a pénzügyi piacok stabil és szabályszerű működésére. Ezért e befektetési vállalkozásoknak továbbra is a 2013/36/EU irányelvben és az 575/2013/EU rendeletben rögzített rendelkezések hatálya alá kell tartozniuk.

- (7) Létezhetnek olyan tagállamok, amelyekben a befektetési vállalkozások prudenciális célú felügyeletére hatáskörrel rendelkező hatóságok elkülönülnek a piaci magatartás felügyeletének feladatával megbízott hatóságoktól. Ezért az e hatóságok közötti együttműködésre és információcserére egy mechanizmust kell létrehozni.
- (8) A felügyeleti standardok és gyakorlatok Unión belüli összehangolásának elősegítése érdekében az Európai Bankhatóságnak (EBH) az Európai Értékpapírpiaci Hatósággal (ESMA) szorosan együttműködve meg kell őriznie elsődleges hatáskörét a felügyeleti gyakorlatok koordinációját és konvergenciáját illetően a befektetési vállalkozások feletti prudenciális felügyelet terén a Pénzügyi Felügyelet Európai Rendszerében (PFER).
- (9) Az induló tőke mértékének azokon a szolgáltatásokon és tevékenységeken kell alapulnia, amelyek nyújtására, illetve végzésére a befektetési vállalkozás a 2004/39/EK irányelvvel összhangban jogosult. Egyrészt a tagállamok azon lehetősége, hogy a 2013/36/EU irányelvben előírtaknak megfelelően különleges helyzetekben csökkenthetik az induló tőke összegét, másrészt az említett irányelv végrehajtásának egyenetlensége oda vezetett, hogy Unió-szerte eltérő mértékű indulótőke-előírások alkalmazandók. E széttöredezettétség megszüntetése érdekében harmonizálni kell az induló tőke előírt összegét.
- (10) Jóllehet a befektetési vállalkozások kikerülnek a 2013/36/EU irányelv és az 575/2013/EU rendelet hatálya alól, egyes, ezen irányelv és rendelet kontextusában használt fogalmak a jövőben is megőrzik szokásos jelentésüket. E fogalmak egységes értelmezésének lehetővé tétele és megkönnyítése érdekében, a befektetési vállalkozások induló tőkéjére, a befektetési vállalkozások illetékes hatóságainak felügyeleti hatásköreire, a befektetési vállalkozások belső tőkemegfelelés-értékelési folyamatára, az illetékes hatóságok befektetési vállalkozásokra vonatkozó felügyeleti felülvizsgálati és értékelési eljárására, valamint a befektetési vállalkozásokra alkalmazandó irányítási és javadalmazási rendelkezésekre vonatkozó, uniós jogi aktusokban található hivatkozásokat a jelen irányelv vonatkozó rendelkezéseire való hivatkozásokként kell értelmezni.

Az induló tőke összegére vonatkozó hivatkozások tekintetében a következő korreláció alkalmazandó. Az induló tőke szintjére vonatkozó, a jelen irányelv 8. cikkében meghatározott rendelkezések a jelen irányelv alkalmazásának napjától a következőknek megfelelően váltják fel az induló tőke szintjére vonatkozóan a 2013/36/EU irányelven meghatározott rendelkezéseket: a befektetési vállalkozások a 2013/36/EU irányelv 28. cikkében említett induló tőkéje úgy értendő, hogy az a jelen irányelv 8. cikkének (1) bekezdésére hivatkozik; a befektetési vállalkozások a 2013/36/EU irányelv 29–31. cikkében említett induló tőkéje úgy értendő, hogy az a jelen irányelv 8. cikkének (2) vagy (3) bekezdésére hivatkozik, a befektetési vállalkozás befektetési szolgáltatásainak vagy tevékenységeinek típusától függően; a befektetési vállalkozások a 2013/36/EU irányelv 30. cikkében említett induló tőkéje úgy értendő, hogy az a jelen irányelv 8. cikkének (1) bekezdésére hivatkozik.

- (11) A belső piac megfelelő működése megköveteli, hogy a befektetési vállalkozások rendezett pénzügyi helyzetének, különösen fizetőképességüknek a felügyeletéért a székhelyük szerinti tagállam illetékes hatósága legyen felelős. A befektetési vállalkozások hatékony felügyeletét biztosítandó azon más tagállamokban is, ahol a

befektetési vállalkozás szolgáltatásokat nyújt vagy fiókteleppel rendelkezik, biztosítani kell a többi ilyen tagállam illetékes hatóságaival való szoros együttműködést.

- (12) Tájékoztató és felügyeleti célokból és különösen a pénzügyi rendszer stabilitásának biztosítása érdekében a fogadó tagállamok illetékes hatóságainak képesnek kell lenniük eseti alapú helyszíni ellenőrzések lefolytatására és a befektetési vállalkozások fióktelepei által a területükön végzett tevékenységek vizsgálatára, továbbá a fióktelep tevékenységeire vonatkozó információk bekérésére. Az ilyen fióktelepekkel kapcsolatos felügyeleti intézkedésekre vonatkozó illetékességek azonban a székhely szerinti tagállamnál kell maradnia.
- (13) A bizalmas üzleti adatok védelme érdekében az illetékes hatóságokat felügyeleti feladataik ellátása és a bizalmas információk cseréje során szakmai titoktartási szabályoknak kell kötniük.
- (14) A befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletének és a befektetési vállalkozások ügyfelei védelmének erősítése érdekében a könyvvizsgálóknak azonnal jelenteniük kell az illetékes hatóságoknak azokat a tényeket, amelyek jelentősen befolyásolhatják a befektetési vállalkozás pénzügyi helyzetét, illetve igazgatási és számviteli szervezetét.
- (15) A személyes adatok ezen irányelv céljaira történő feldolgozását az (EU) 2016/679 európai parlamenti és tanácsi rendelettel²⁸ és a 45/2001/EK európai parlamenti és tanácsi rendelettel²⁹ összhangban kell végezni. Ha ezen irányelv lehetővé teszi a személyes adatok harmadik országokkal való cseréjét, az (EU) 2016/679 rendelet V. fejezetének vonatkozó rendelkezéseit és a 45/2001/EK rendelet 9. cikkét kell alkalmazni.
- (16) Az ezen irányelvben és az [(EU) ---/---- [IFR] rendeletben] rögzített kötelezettségnek való megfelelés biztosítása érdekében a tagállamoknak hatékony, arányos és visszatartó erejű közigazgatási szankciókat és egyéb közigazgatási intézkedéseket kell előírniuk. Annak biztosítása érdekében, hogy a közigazgatási szankcióknak visszatartó erejük legyen, azokat – bizonyos jól meghatározott eseteket kivételével – közzé kell tenni. Az ügyfeleknek és befektetőknek hozzáférést kell biztosítani a befektetési vállalkozásokra kiszabott közigazgatási szankciókra és intézkedésekre vonatkozó információkhoz annak érdekében, hogy megalapozott döntést hozhassanak befektetési lehetőségeiket illetően.
- (17) Az ezen irányelvet átültető nemzeti rendelkezések és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] megsértésének felfedése érdekében a tagállamoknak rendelkezniük kell a szükséges vizsgálati hatáskörökkel, és hatékony mechanizmusokat kell létrehozniuk a potenciális vagy tényleges jogsértések bejelentésére.
- (18) A befektetési vállalkozásoknak megfelelő mennyiségű, minőségű és elosztású belső tőkével kell rendelkezniük azon sajátos kockázatok fedezésére, amelyeknek ki vannak vagy ki lehetnek téve. Az illetékes hatóságoknak biztosítaniuk kell, hogy a

²⁸ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/679 rendelete (2016. április 27.) a természetes személyeknek a személyes adatok kezelése tekintetében történő védelméről és az ilyen adatok szabad áramlásáról, valamint a 95/46/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 119., 2016.5.4., 1. o.).

²⁹ Az Európai Parlament és a Tanács 45/2001/EK rendelete (2000. december 18.) a személyes adatok közösségi intézmények és szervek által történő feldolgozása tekintetében az egyének védelméről, valamint az ilyen adatok szabad áramlásáról (HL L 8., 2001.1.12., 1. o.).

befektetési vállalkozások megfelelő stratégiákkal és eljárásokkal rendelkezzenek belső tőkeellátottságuk értékeléséhez és annak megfelelő szinten tartásához.

- (19) A felügyeleti felülvizsgálati és értékelési hatásköröknek továbbra is fontos szabályozási eszköznek kell maradniuk, lehetővé téve a minőségi tényezők, így a belső irányítás és ellenőrzés, a kockázatkezelési folyamatok és eljárások értékelését és – szükség esetén – további követelmények meghatározását, ideértve különösen a tőkével kapcsolatos és a likviditási követelményeket is.
- (20) A javadalmazás és a befektetési vállalkozások kockázati profilja közötti összhang megteremtése és az egyenlő versenyfeltételek garantálása érdekében a befektetési vállalkozásokra a vállalatirányítási rendszerekkel kapcsolatos egyértelmű alapelveknek és javadalmazási szabályoknak kell vonatkozniuk, amelyek figyelembe veszik a hitelintézetek és a befektetési vállalkozások közötti különbségeket. A kis méretű és össze nem kapcsolt befektetési vállalkozásokat mindazonáltal mentesíteni kell e szabályok alól, mivel a 2014/65/EU irányelv javadalmazásra és vállalatirányításra vonatkozó rendelkezései kellően átfogóak e vállalkozástípusok tekintetében.
- (21) Hasonlóképpen, a COM(2016) 510³⁰ jelentés kimutatta, hogy a halasztásra és az instrumentumokban való kifizetésre vonatkozóan a 2013/36/EU irányelvben meghatározott követelmények nem megfelelőek a kisméretű és nem összetett befektetési vállalkozások vagy az alacsony mértékű változó javadalmazásban részesülő alkalmazottak esetében. A felügyeleti konvergencia biztosítása és az egyenlő versenyfeltételek garantálása céljából egyértelmű, következetes és harmonizált kritériumokra van szükség az e követelmények alól mentesülő befektetési vállalkozások és személyek azonosításához. Ugyanakkor indokolt bizonyos mértékű rugalmasságot biztosítani az illetékes hatóságok számára egy szigorúbb megközelítés elfogadásához, amennyiben az említett hatóságok ezt szükségesnek ítélik.
- (22) Indokolt továbbá némi rugalmasságot biztosítani a befektetési vállalkozások számára a nem készpénzjellegű eszközök változó javadalmazás céljára történő használatának módjában, amíg ezen eszközök hatékonynak bizonyulnak az alkalmazottak és az egyes érdekelt felek, például a részvényesek és a hitelezők érdekeinek összeegyeztetésére irányuló célkitűzés elérésében, és hozzájárulnak a változó javadalmazás és a befektetési vállalkozás kockázati profilja közötti összhang megteremtéséhez.
- (23) A befektetési vállalkozások díjából és jutalékokból származó, valamint különböző befektetési szolgáltatási tevékenységek végzésével kapcsolatos egyéb bevételei rendkívül kiszámíthatatlanok. A javadalmazás változó összetevőjének a javadalmazás rögzített összetevőjének meghatározott hányadára történő korlátozása hatással lenne a vállalkozás arra való képességére, hogy a bevételek visszaesése esetén csökkentse a javadalmazást, és a vállalkozás fix költségalapjának növekedésével járhat, ami kockázatot jelenthet a vállalkozás gazdasági dekonjunktúrával vagy bevétel-visszaeséssel szembeni ellenálló képességére. E kockázat elkerülése érdekében a javadalmazás változó és rögzített összetevői közötti egységes maximális arány nem írható elő a rendszerszinten nem jelentős befektetési vállalkozások számára. Ehelyett e befektetési vállalkozásoknak maguknak kell meghatározniuk a megfelelő arányokat.

³⁰

A Bizottság jelentése az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a 2013/36/EU irányelv és az 575/2013/EU rendelet javadalmazásra vonatkozó szabályainak értékeléséről (COM(2016) 510 final).

- (24) Az adózási átláthatóság iránti egyre növekvő igényre válaszul és a befektetési vállalkozások vállalati felelősségvállalásának előmozdítása érdekében indokolt előírni, hogy a befektetési vállalkozások hozzanak nyilvánosságra bizonyos, többek között a realizált profitra, a befizetett adókra és a kapott állami támogatásokra vonatkozó információkat.
- (25) A kizárólag befektetési vállalkozásokat tartalmazó csoportok szintjén jelentkező kockázatok kezelése érdekében az 575/2013/EU rendelet által előírt prudenciális konszolidáció módszerét csoporttőketeszttel kell felváltani a kizárólag befektetési vállalkozásokat magukba foglaló csoportok esetében. A csoportfelügyeleti hatóság meghatározásának mindazonáltal ugyanazokon az elveken kell alapulnia, mint amelyek az összevont alapú felügyelet esetében is alkalmazandók. A megfelelő együttműködés biztosítása érdekében a koordinációs intézkedések központi elemeinek és különösen a vészhelyzetekben alkalmazandó tájékoztatási követelményeknek vagy a koordinációs és együttműködési megállapodásoknak hasonlóan kell lenniük a hitelintézetekre vonatkozó egységes szabálykönyv keretében alkalmazandó központi koordinációs elemekhez.
- (26) Egyfelől a Bizottságnak képesnek kell lennie arra, hogy az Unió és harmadik országok között kötendő megállapodások megtárgyalására irányuló ajánlásokat nyújtson be a Tanácsnak a csoporttőketesztnak való megfelelés felügyeletének gyakorlati megvalósításával kapcsolatban olyan befektetési vállalkozások esetében, amelyek anyavállalatai harmadik országokban rendelkeznek székhellyel, és olyan harmadik országokban működő befektetési vállalkozások esetében, amelyek anyavállalatai az Unióban rendelkeznek székhellyel. Másfelől a tagállamoknak és az EBH-nak is képesnek kell lenniük arra, hogy felügyeleti feladataik ellátása céljából igazgatási megállapodásokat kössenek harmadik országokkal.
- (27) A jogbiztonság biztosítása, illetve a hitelintézetekre és a befektetési vállalkozásokra egyaránt alkalmazandó jelenlegi prudenciális keret és a jelen irányelv közötti átfedések elkerülése céljából módosítani kell az 575/2013/EU rendeletet és a 2013/36/EU irányelvet annak érdekében, hogy a befektetési vállalkozások kikerüljenek azok hatálya alól. A bankcsoport részét képező befektetési vállalkozásokra azonban továbbra is alkalmazni kell az 575/2013/EU rendelet és a 2013/36/EU irányelv bankcsoportokra vonatkozó rendelkezéseit, például a 2013/36/EU irányelv [21b. cikkében] említett közbenső EU-szintű anyavállalatra vonatkozó rendelkezéseket, és az 575/2013/EU rendelet első része, 2. címének 2. fejezetében meghatározott, prudenciális konszolidációra vonatkozó szabályokat.
- (28) Pontos meg kell határozni azokat a lépéseket, amelyeket a vállalkozásoknak meg kell tenniük annak ellenőrzéséhez, hogy a „hitelintézet” fogalmának az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdése 1. pontjának b) alpontjában szereplő meghatározása alá tartoznak-e, és ezért hitelintézeti engedélyt kell-e szerezniük. Mivel egyes befektetési vállalkozások már jelenleg is a 2014/65/EU irányelv I. melléklete A. szakaszának 3. és 6. pontjában említett tevékenységeket végzik, olyan rendelkezésekre is szükség van, amelyek egyértelmű helyzetet teremtenek az e tevékenységekre vonatkozóan megadott engedélyek fennmaradását illetően.
- (29) A hatékony felügyelet biztosításához fontos, hogy az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdése 1. pontjának b) alpontjában foglalt feltételeknek megfelelő vállalkozások hitelintézeti engedélyért folyamodjanak. Az illetékes hatóságok számára ezért lehetővé kell tenni szankciók alkalmazását abban az esetben, ha a vállalkozások nem folyamodnak engedélyért.

- (30) A „hitelintézet” fogalmának az 575/2013/EU rendeletben szereplő, az [(EU)---/--- [IFR] rendelet] által módosított meghatározása a módosítás hatálybalépésétől kezdve olyan befektetési vállalkozásokat is magában foglalhat, amelyek már jelenleg is működnek a 2014/65/EU irányelvvel összhangban kiadott engedély alapján. E vállalkozások számára lehetővé kell tenni, hogy engedélyük alapján befektetési vállalkozásként működjenek tovább a hitelintézeti engedély kiadásáig. E vállalkozásoknak legkésőbb akkor kell hitelintézeti engedély iránti kérelmet benyújtaniuk, ha havi összesített eszközeik tizenkét egymást követő hónapra számított átlaga túllépi az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdése 1. pontjának b) alpontjában meghatározott küszöbértékek bármelyikét. Amennyiben ezen irányelv hatálybalépésének napjától kezdve egy befektetési vállalkozás túllépi az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdése 1. pontjának b) alpontjában meghatározott küszöbértékek bármelyikét, a havi összesített eszközök átlagát az említett napot megelőző tizenkét egymást követő hónapot figyelembe véve kell kiszámítani. E befektetési vállalkozásoknak ezen irányelv hatálybalépését követő egy év és egy napon belül kell hitelintézeti engedélyért folyamodniuk.
- (31) A „hitelintézet” fogalmának az 575/2013/EU rendeletben szereplő, az [(EU)---/--- [IFR] rendelet] által módosított meghatározása olyan befektetési vállalkozásokat is érinthet, amelyek 2014/65/EU irányelv szerinti, befektetési vállalkozási engedélykérelme jelenleg van folyamatban. E kérelmeket át kell adni a 2013/36/EU irányelv alapján illetékes hatóságoknak, és azokat az említett irányelvben foglalt engedélyezési rendelkezéseknek megfelelően kell kezelni, ha a vállalkozás előirányzott összesített eszközei eléri az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdése 1. pontjának b) alpontjában meghatározott küszöbértékek bármelyikét.
- (32) Az 575/2013/EU 4. cikke (1) bekezdése 1. pontjának b) alpontjában említett vállalkozásokra a hitelintézetek tevékenységéhez való hozzáférésre vonatkozó, a 2013/36/EU irányelv III. címében meghatározott összes követelmény is alkalmazandó, ideértve az engedély visszavonását illetően az említett irányelv 18. cikkében rögzített rendelkezéseket is. Az említett irányelv 18. cikkét mindazonáltal módosítani kell annak érdekében, hogy az illetékes hatóságok akkor is visszavonhassák egy hitelintézet engedélyét, ha az érintett hitelintézet kizárólag az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdése 1. pontjának b) alpontjában említett tevékenységek végzésére használja az engedélyt, és összesített eszközeinek 5 egymást követő évre számított átlaga az említett pontban meghatározott küszöbértékek alatt van.
- (33) A 2014/65/EU irányelv 39. cikke alapján az Unióban pénzügyi szolgáltatásokat nyújtó harmadik országbeli vállalkozások nemzeti szabályozás alá tartoznak, amelyek előírhatják számukra fióktelep létrehozását az adott tagállamban. A harmadik országbeli vállalkozások uniós fióktelepeken keresztül végzett tevékenységeinek rendszeres nyomon követését és értékelését elősegítendő, az illetékes hatóságokat tájékoztatni kell a területükön letelepedett fióktelepek által nyújtott szolgáltatások és végzett tevékenységek mértékéről és hatóköréről.
- (34) Az EBH az ESMA közreműködésével alapos háttérelmzésen, adatgyűjtésen és konzultáción alapuló jelentést készített egy olyan, valamennyi rendszerszinten nem jelentős befektetési vállalkozás igényeire szabott prudenciális szabályozás céljából, amely alapul szolgál a befektetési vállalkozások felülvizsgált prudenciális keretéhez.
- (35) Ezen irányelv harmonizált alkalmazásának biztosítása érdekében technikai standardtervezetek kidolgozását kell az EBH-ra bízni annak érdekében, hogy azok

meghatározzák a székhely szerinti és a fogadó hatóságok által a felügyelettel összefüggésben kicserélendő információkat, a befektetési vállalkozások által a tevékenységük nagyságrendjét illetően a belső irányítással kapcsolatos követelmények céljára elvégzendő értékelést és különösen annak értékelését, hogy kisméretű és össze nem kapcsolt vállalkozásnak minősülnek-e. A technikai standardoknak meg kell határozniuk továbbá, mely alkalmazottak gyakorolnak jelentős hatást a vállalkozások kockázati profiljára a javadalmazási rendelkezések alkalmazásában, valamint azokat a konkrét kiegészítő alapvető tőkeinstrumentumokat és járulékos tőkeinstrumentumokat, amelyek a javadalmazás változó összetevőjét képezhetik. A technikai standardoknak végül meg kell határozniuk a belső irányításra, átláthatóságra, kockázatkezelésre és javadalmazásra vonatkozó követelmények alkalmazási köre értékelése során vizsgálandó elemeket, a kiegészítő tőkekövetelmények illetékes hatóságok általi alkalmazását és a felügyeleti kollégiumok működését.

- (36) Ezen irányelv egységes alkalmazása céljából, illetve annak érdekében, hogy figyelembe vegyék a pénzügyi piacok fejleményeit, az Európai Unió működéséről szóló szerződés 290. cikke szerinti, jogi aktusok elfogadására irányuló hatáskört kell a Bizottságra ruházni az ezen irányelvben használt fogalommeghatározások, a belső tőke és a kockázatok befektetési vállalkozások általi értékelése, valamint az illetékes hatóságok felügyeleti vizsgálattal és értékeléssel kapcsolatos hatásköreinek további pontosítása tekintetében. Különösen fontos, hogy a Bizottság az előkészítő munkája során megfelelő konzultációkat folytasson, többek között szakértői szinten, és hogy e konzultációkra a jogalkotás minőségének javításáról szóló, 2016. április 13-i intézményközi megállapodásnak megfelelően kerüljön sor. A felhatalmazáson alapuló jogi aktusok előkészítésében való egyenlő részvétel biztosítása érdekében az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a tagállamok szakértőivel egyidejűleg kell kézhez kapnia minden dokumentumot, és biztosítani kell, hogy szakértőik rendszeresen részt vehessenek a Bizottság felhatalmazáson alapuló jogi aktusok előkészítésével foglalkozó szakértői csoportjainak ülésein.
- (37) Ezen irányelv egységes végrehajtási feltételeinek biztosítása érdekében, különös figyelemmel az illetékes hatóságok közötti információcsere követelményeivel kapcsolatban az EBH által kidolgozott végrehajtás-technikai standardtervezetek elfogadására, valamint a befektetési vállalkozások induló tőkéjének mértékére vonatkozó követelményeket illetően a gazdasági és pénzügyi területen bekövetkezett változások figyelembevétele céljából végrehajtási hatásköröket kell a Bizottságra ruházni. Ezeket a hatásköröket a 182/2011/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek³¹ megfelelően kell gyakorolni.
- (38) Mivel ezen irányelv célját, nevezetesen a hatékony és arányos prudenciális keret kialakítását annak biztosítása érdekében, hogy az Unión belül működési engedélyt kapott befektetési vállalkozások megbízható pénzügyi alapon működjenek, és hogy azokat szabályos módon irányítsák, beleértve ügyfelek érdekeinek szolgálatát is, a tagállamok nem tudják kielégítően megvalósítani, hanem annak terjedelme és hatása miatt az uniós szinten jobban megvalósítható, az Unió intézkedéseket hozhat az Európai Unióról szóló szerződés 5. cikkében foglalt szubszidiaritás elvének megfelelően. Az említett cikkben foglalt arányosság elvének megfelelően ez az irányelv nem lépi túl az e célok eléréséhez szükséges mértéket.

³¹ Az Európai Parlament és a Tanács 182/2011/EU rendelete (2011. február 16.) a Bizottság végrehajtási hatásköreinek gyakorlására vonatkozó tagállami ellenőrzési mechanizmusok szabályainak és általános elveinek megállapításáról (HL L 55., 2011.2.28., 13. o.).

- (39) A tagállamoknak és a Bizottságnak a magyarázó dokumentumokról szóló, 2011. szeptember 28-i együttes politikai nyilatkozatával³² összhangban a tagállamok vállalták, hogy az átültető intézkedéseikről szóló értesítéshez indokolt esetben mellékelnek egy vagy több olyan dokumentumot, amely részletesen ismerteti az irányelv elemei és az azt átültető nemzeti jogi eszköz megfelelő részei közötti kapcsolatot. Ezen irányelv tekintetében a jogalkotó az ilyen dokumentum(ok) megküldését indokoltnak tekinti.

ELFOGADTA EZT AZ IRÁNYELVET:

I. CÍM

TÁRGY, HATÁLY ÉS FOGALOMMEGHATÁROZÁSOK

1. cikk

Tárgy

Ez az irányelv az alábbiakra vonatkozó szabályokat állapítja meg:

- a) a befektetési vállalkozások induló tőkéje;
- b) felügyeleti hatáskörök és eszközök a befektetési vállalkozások illetékes hatóságok általi prudenciális felügyeletéhez;
- c) a befektetési vállalkozások illetékes hatóságok általi prudenciális felügyelete az [(EU) ---/---- [IFR] rendeletben] meghatározott egységes szabályokkal összhangban;
- d) az illetékes hatóságokra vonatkozó nyilvánosságra hozatali követelmények a befektetési vállalkozások prudenciális felügyelete terén.

2. cikk

Hatály

- (1) Ez az irányelv a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv³³ szerint engedélyezett és felügyelt befektetési vállalkozásokra alkalmazandó.

3. cikk

Fogalommeghatározások

- (1) Ezen irányelv alkalmazásában:

1. „kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó (járulékos) vállalkozás”: az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének 18. pontjában meghatározott kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó (járulékos) vállalkozás;

³² HL C 369., 2011.12.17., 14. o.

³³ Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 349. o.).

2. „engedélyezés”: a befektetési vállalkozásnak a 2014/65/EU irányelv II. címével összhangban történő engedélyezése;
3. „fióktelep”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 30. pontjában meghatározott fióktelep;
4. „szoros kapcsolat”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 35. pontjában meghatározott szoros kapcsolat;
5. „illetékes hatóság”: valamely tagállam nemzeti joga által hivatalosan elismert és az adott tagállamban működő felügyeleti rendszer részeként a befektetési vállalkozások ezen irányelvvel összhangban történő felügyeletére felhatalmazott tagállami közjogi hatóság vagy szervezet;
6. „árutőzsdei kereskedők”: az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének 145. pontjában meghatározott árutőzsdei kereskedők;
7. „ellenőrzés”: a 2013/34/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv³⁴ 22. cikkében vagy az 1606/2002/EK rendelet³⁵ értelmében a befektetési vállalkozásokra vonatkozó számviteli standardokban meghatározott, az anyavállalat és a leányvállalat közötti kapcsolat vagy egy természetes vagy jogi személy és egy vállalkozás közötti hasonló kapcsolat;
8. „a csoporttőketesztnek való megfelelés”: a befektetésivállalkozás-csoport anyavállalatának megfelelése az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 7. cikke szerinti követelményeknek;
9. „hitelintézet”: az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének 1. pontjában meghatározott hitelintézet;
10. „származtatott termékek” a 600/2014/EU rendelet³⁶ 2. cikke (1) bekezdésének 29. pontjában meghatározott származtatott termékek;
11. „pénzügyi vállalkozás”: az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 4. cikke (1) bekezdésének 13. pontjában meghatározott pénzügyi vállalkozás;
12. „csoport”: a 2013/34/EU irányelv 2. cikkének 11. pontjában meghatározott csoport;
13. „csoportfelügyeleti hatóság”: az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalatok és az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalatok vagy EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalatok által ellenőrzött befektetési vállalkozások csoporttőketesztnek való megfelelése felügyeletéért felelős illetékes hatóság;
14. „székhely szerinti tagállam”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdése 55. pontjának a) alpontjában meghatározott székhely szerinti tagállam;
15. „fogadó tagállam”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 56. pontjában meghatározott fogadó tagállam;
16. „induló tőke”: a befektetési vállalkozásként történő engedélyezéshez szükséges tőke;

³⁴ Az Európai Parlament és a Tanács 2013/34/EU irányelve (2013. június 26.) a meghatározott típusú vállalkozások éves pénzügyi kimutatásairól, összevont (konszolidált) éves pénzügyi kimutatásairól és a kapcsolódó beszámolókról, a 2006/43/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv módosításáról, valamint a 78/660/EGK és a 83/349/EGK tanácsi irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 182., 2013.6.29., 19. o.).

³⁵ Az Európai Parlament és a Tanács 1606/2002/EK rendelete (2002. július 19.) a nemzetközi számviteli standardok alkalmazásáról (HL L 243., 2002.9.11., 1. o.).

³⁶ Az Európai Parlament és a Tanács 600/2014/EU rendelete (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 84. o.).

17. „befektetési vállalkozás”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 1. pontjában meghatározott befektetési vállalkozás;
 18. „befektetésivállalkozás-csoport”: a befektetési vállalkozásoknak az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 4. cikke (1) bekezdésének 23. pontjában meghatározott csoportja;
 19. „befektetési holding társaság”: az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 4. cikke (1) bekezdésének 21. pontjában meghatározott befektetési holding társaság;
 20. „befektetési szolgáltatások és tevékenységek”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 2. pontjában meghatározott befektetési szolgáltatások és tevékenységek;
 21. „vezető testület”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 36. pontjában meghatározott vezető testület;
 22. „vezető testület felügyeleti funkcióban”: a vezető testületnek a vezetői döntéshozatal felügyeletét és monitorozását ellátó szerepe;
 23. „vegyes pénzügyi holding társaság”: a 2002/87/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv³⁷ 2. cikkének 15. pontjában meghatározott vegyes pénzügyi holding társaság;
 24. „felső vezetés”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 37. pontjában meghatározott felső vezetés;
 25. „anyavállalat”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 32. pontjában meghatározott anyavállalat;
 26. „leányvállalat”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 33. pontjában meghatározott leányvállalat;
 27. „rendszerkockázat”: a 2013/36/EU irányelv 3. cikke (1) bekezdésének 10. pontjában meghatározott rendszerkockázat;
 28. „EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalat”: az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 4. cikke (1) bekezdésének 49. pontjában meghatározott EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalat;
 29. „EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalat”: az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 4. cikke (1) bekezdésének 50. pontjában meghatározott EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalat;
 30. „EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat”: az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 4. cikke (1) bekezdésének 51. pontjában meghatározott EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat.
- (2) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 54. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el a következők céljából:
- a) az (1) bekezdés szerinti fogalommeghatározások pontosítása ezen irányelv egységes alkalmazásának biztosítása érdekében;

³⁷ Az Európai Parlament és a Tanács 2002/87/EK irányelve (2002. december 16.) a pénzügyi konglomerátumhoz tartozó hitelintézetek, biztosítóintézetek és befektetési vállalkozások kiegészítő felügyeletéről, valamint a 73/239/EGK, a 79/267/EGK, a 92/49/EGK, a 92/96/EGK, a 93/6/EGK és a 93/22/EGK tanácsi irányelvek, illetve a 98/78/EK és 2000/12/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvek módosításáról (HL L 35., 2003.2.11., 1. o.)

- b) az (1) bekezdés szerinti fogalommeghatározások pontosítása az ezen irányelv alkalmazása során a pénzügyi piacokon bekövetkezett változások figyelembevétele érdekében.

II. CÍM

ILLETÉKES HATÓSÁGOK

4. cikk

Az illetékes hatóságok kijelölése és hatáskörei

- (1) A tagállamok kijelölik azt az egy vagy több illetékes hatóságot, amely ellátja az ezen irányelvben meghatározott funkciókat és feladatokat. A tagállamok tájékoztatják a Bizottságot és az EBH-t e kijelölésről és több illetékes hatóság esetén az egyes illetékes hatóságok funkcióiról és feladatairól.
- (2) A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok oly módon felügyeljék a befektetési vállalkozások, illetve adott esetben a befektetési holding társaságok és a vegyes pénzügyi holding társaságok tevékenységeit, hogy értékelhessék, hogy azok teljesítik-e az ezen irányelv és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] szerinti kötelezettségeket.
- (3) A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok rendelkezzenek a szükséges hatáskörökkel – a helyszíni ellenőrzések 12. cikk szerinti végrehajtására vonatkozó hatáskört is ideértve – ahhoz, hogy megszerezzék a szükséges információkat, amelyekkel értékelhetik, hogy a befektetési vállalkozások, illetve adott esetben a befektetési holding társaságok és a vegyes pénzügyi holding társaságok teljesítik-e az ezen irányelv és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] szerinti kötelezettségeket, valamint kivizsgálhatják a szóban forgó kötelezettségek esetleges megszegését.
- (4) A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok rendelkezzenek az ezen irányelvben meghatározott prudenciális felügyeleti, vizsgálati és szankcionálási feladatok elvégzéséhez szükséges szakértelemmel, forrásokkal, működési kapacitással, hatáskörrel és függetlenséggel.
- (5) A tagállamok előírják, hogy a befektetési vállalkozások biztosítsák illetékes hatóságaik számára mindazt az információt, amely annak értékeléséhez szükséges, hogy a befektetési vállalkozások megfelelnek-e az ezen irányelvet átültető nemzeti szabályoknak és az [(EU) ---/---- [IFR] rendeletnek]. A befektetési vállalkozások belső ellenőrzési mechanizmusainak, illetve adminisztratív és számviteli eljárásainak bármikor lehetővé kell tenniük az illetékes hatóságok számára annak ellenőrzését, hogy e vállalkozások megfelelnek-e az említett szabályoknak.
- (6) A tagállamok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások nyilvántartják minden olyan tranzakciójukat, és dokumentálják azokat a rendszereket és eljárásokat, amelyek ezen irányelv és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] hatálya alá tartoznak, mégpedig oly módon, hogy az illetékes hatóságok mindenkor értékelhessék az ezen irányelvet átültető nemzeti szabályoknak és az [(EU) ---/---- [IFR] rendeletnek] való megfelelést.

5. cikk
Az egyes tagállamokon belüli együttműködés

- (1) Az illetékes hatóságok szorosan együttműködnek a tagállamokban a hitelintézetek és pénzügyi vállalkozások felügyeletéért felelős állami hatóságokkal, illetve szervezetekkel. A tagállamok megkövetelik, hogy ezen illetékes hatóságok és állami hatóságok, illetve szervezetek cseréljék ki az összes olyan információt, amely kötelezettségeik és feladataik ellátásához alapvető fontosságú vagy lényeges.
- (2) A 2014/65/EU irányelv 67. cikke alapján kijelölt hatóságoktól eltérő illetékes hatóságok mechanizmust alakítanak ki az előbbi hatóságokkal való együttműködésre és a kötelezettségeik és feladataik ellátásához lényeges összes információ kicserélésére.

6. cikk

A Pénzügyi Felügyeletek Európai Rendszerén belül folytatott együttműködés

Feladataik teljesítése során, az ezen irányelv és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] alapján elfogadott jogszabályi rendelkezések alkalmazásakor az illetékes hatóságok ügyelnek a felügyeleti eszközök és a felügyeleti gyakorlat közelítésére.

A tagállamok biztosítják, hogy:

- a) az illetékes hatóságok mint a Pénzügyi Felügyeletek Európai Rendszere (PFER) tagjai a bizalmon és a teljes körű kölcsönös tiszteleten alapuló együttműködést alakítsanak ki, különösen az egymás közötti, valamint a PFER más tagjaira is kiterjedő megfelelő és megbízható információáramlás biztosítása terén;
- b) az illetékes hatóságok részt vegyenek az Európai Bankhatóság (EBH) tevékenységeiben és adott esetben a 2013/36/EU irányelv 44. és 116. cikkében említett felügyeleti kollégiumokban;
- c) az illetékes hatóságok mindent elkövessenek azért, hogy megfeleljenek az EBH által az 1093/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet³⁸ 16. cikkének megfelelően kibocsátott iránymutatásoknak és ajánlásoknak, valamint reagáljanak az Európai Rendszerkockázati Testület (ERKT) által az 1092/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet³⁹ 16. cikke szerint kiadott figyelmeztetésekre és ajánlásokra;
- d) az illetékes hatóságok szorosan együttműködjenek az ERKT-val;
- e) az illetékes hatóságokra ruházott feladatok és hatáskörök ne akadályozzák az EBH vagy az ERKT tagjaként, illetve az ezen irányelv és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] értelmében ezen illetékes hatóságok által elvégzendő feladatok ellátását.

³⁸ Az Európai Parlament és a Tanács 1093/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Bankhatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/78/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 12. o.).

³⁹ Az Európai Parlament és a Tanács 1092/2010/EU rendelete (2010. november 24.) a pénzügyi rendszer európai uniós makroprudenciális felügyeletéről és az Európai Rendszerkockázati Testület létrehozásáról (HL L 331., 2010.12.15., 1. o.).

7. cikk
A felügyelet uniós dimenziója

Minden tagállam illetékes hatósága általános feladatai végrehajtása során – és különösen vészhelyzetekben – az adott időben rendelkezésre álló információk alapján kellően mérlegeli a döntéseik által az összes többi érintett tagállam pénzügyi rendszerének stabilitására gyakorolt hatást.

III. CÍM INDULÓ TŐKE

8. cikk *Induló tőke*

- (1) A 2014/65/EU irányelv I. melléklete A. szakaszának 3., 6., 8. vagy 9. pontjában felsorolt befektetési szolgáltatások nyújtásának vagy befektetési tevékenységek végzésének engedélyezéséhez egy befektetési vállalkozás számára a 2014/65/EU irányelv 15. cikke értelmében szükséges induló tőke 750 000 EUR.
- (2) A 2014/65/EU irányelv I. melléklete A. szakaszának 1., 2., 4., 5. vagy 7. pontjában felsorolt befektetési szolgáltatások nyújtásának vagy befektetési tevékenységek végzésének engedélyezéséhez az ügyfeleinek pénzével vagy értékpapírjaival rendelkezni nem jogosult befektetési vállalkozás számára a 2014/65/EU irányelv 15. cikke értelmében szükséges induló tőke 75 000 EUR.
- (3) Az (1) és (2) bekezdés szerintiektől eltérő befektetési vállalkozások számára a 2014/65/EU irányelv 15. cikke értelmében szükséges induló tőke 150 000 EUR.
- (4) A Bizottság a gazdasági és pénzügyi területen bekövetkezett változások figyelembevétele céljából végrehajtási jogi aktusok útján naprakésszé teszi az induló tőke e cikk (1)–(3) bekezdésében említett összegét. Ezeket a végrehajtási jogi aktusokat az 56. cikk (2) bekezdésében említett vizsgálóbizottsági eljárás keretében kell elfogadni.

9. cikk *Az induló tőke összetétele*

A befektetési vállalkozások induló tőkége az (EU) ---/---- [IFR] rendelet [a befektetési vállalkozásokról szóló rendelet] 9. cikkében említett elemek közül egyet vagy többet foglal

IV. CÍM PRUDENCIÁLIS FELÜGYELET

1. FEJEZET A prudenciális felügyelet elvei

1. SZAKASZ A SZÉKHELY SZERINTI ÉS A FOGADÓ TAGÁLLAM HATÁSKÖREI ÉS FELADATAI

10. cikk

A székhely szerinti tagállam illetékes hatóságainak hatáskörei

A befektetési vállalkozások prudenciális felügyelete a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságainak felelőssége, az ezen irányelvben foglalt olyan rendelkezések sérelme nélkül, amelyek a fogadó tagállam illetékes hatóságaira ruháznak felelősséget.

11. cikk

A különböző tagállamok illetékes hatóságai közötti együttműködés

- (1) A különböző tagállamok illetékes hatóságai szorosan együttműködnek az ezen irányelv és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] szerinti feladataik ellátása érdekében, különösen a befektetési vállalkozásokkal kapcsolatban többek között az alábbiakra vonatkozó információk haladéktalan kicserélése útján:
 - a) a befektetési vállalkozás irányítási és tulajdonosi szerkezete;
 - b) a befektetési vállalkozás tőkekövetelményeknek való megfelelése;
 - c) koncentrációs kockázat és a befektetési vállalkozás likviditása;
 - d) a befektetési vállalkozás adminisztratív és számviteli eljárásai, valamint belső ellenőrzési mechanizmusai;
 - e) a befektetési vállalkozás jelentette kockázatot potenciálisan befolyásoló bármely más releváns tényező.
- (2) A székhely szerinti tagállam illetékes hatóságai azonnal átadják a fogadó tagállam illetékes hatóságainak a befektetési vállalkozások által a fogadó tagállamban az ügyfelek védelmére vagy a pénzügyi rendszer stabilitására jelentett, a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságai által a befektetési vállalkozások tevékenységei feletti felügyelet ellátása során azonosított potenciális problémákkal és kockázatokkal kapcsolatos minden információt és megállapítást.
- (3) A székhely szerinti tagállam illetékes hatóságai a (2) bekezdésben említett potenciális problémák és kockázatok elhárításához vagy megszüntetéséhez szükséges minden szükséges intézkedést megtesznek a fogadó tagállam illetékes hatóságai által átadott információk alapján. A székhely szerinti tagállam illetékes hatóságai kérésre magyarázatot adnak a fogadó tagállam illetékes hatóságainak arról, hogy az utóbbiak által átadott információkat és megállapításokat hogyan vették figyelembe.
- (4) Ha a (2) bekezdésben említett információk és megállapítások közlését követően a fogadó tagállam illetékes hatóságai úgy vélik, hogy a székhely szerinti tagállam

illetékes hatóságai nem tették meg a (3) bekezdésben említett szükséges intézkedéseket, a fogadó tagállam illetékes hatóságai a székhely szerinti tagállam illetékes hatósága és az EBH tájékoztatását követően meghozhatják a megfelelő intézkedéseket a szolgáltatásokat igénybe vevő ügyfelek és a pénzügyi rendszer stabilitásának védelme érdekében.

- (5) A székhely szerinti tagállam azon illetékes hatóságai, amelyek nem értnek egyet a fogadó tagállam illetékes hatóságainak intézkedéseivel, az ügyet az EBH elé utalhatják, amely az 1093/2010/EU rendelet 19. cikkében rögzített eljárásnak megfelelően jár el. Ha az EBH az említett cikknek megfelelően eljár, akkor egy hónapon belül határoznia kell.
- (6) Az EBH az ESMA-val egyeztetve szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki az e cikk (1) és (2) bekezdésében említett információk típusára és jellegére vonatkozó követelmények pontos meghatározása céljából.
- A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1093/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.
- (7) Az EBH az ESMA-val egyeztetve végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgoz ki az információmegosztási követelményekhez szükséges, a befektetési vállalkozások felügyeletét várhatóan megkönnyítő egységes formanyomtatványok, táblák és eljárások kialakítása céljából.
- A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett végrehajtás-technikai standardoknak az 1093/2010/EU rendelet 15. cikkének megfelelően történő elfogadására.
- (8) Az EBH a (6) és (7) bekezdésben említett technikai standardtervezeteket *[ezen irányelv hatálybalépésétől számított kilenc hónap]-jéig/-ig* benyújtja a Bizottságnak.

12. cikk

Másik tagállamban létesített fióktelepek helyszíni ellenőrzése és vizsgálata

- (1) A fogadó tagállamok gondoskodnak arról, hogy amennyiben egy másik tagállamban engedélyezett befektetési vállalkozás fióktelepen keresztül folytat tevékenységet, a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságai a fogadó tagállam illetékes hatóságainak tájékoztatását követően elvégezhessek a 11. cikk (1) bekezdésében említett információk helyszíni ellenőrzését és az adott fióktelep vizsgálatát.
- (2) A fogadó tagállam illetékes hatóságai – felügyeleti célokból és amennyiben azt a fogadó tagállam pénzügyi rendszerének stabilitása szempontjából lényegesnek ítélik – hatáskörrel rendelkeznek a befektetési vállalkozások fióktelepei által a területükön végzett tevékenységek eseti alapú helyszíni ellenőrzésének és vizsgálatának lefolytatására és a fiókteleptől az annak tevékenységeire vonatkozó információk bekérésére.

Az említett ellenőrzés és vizsgálat elvégzése előtt a fogadó tagállam illetékes hatóságai konzultációt folytatnak a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságaival.

Az ellenőrzés és vizsgálat elvégzését követően a fogadó tagállam illetékes hatóságai továbbítják a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságainak az érintett befektetési vállalkozás kockázatértékelése szempontjából lényeges információkat.

2. SZAKASZ

SZAKMAI TITOKTARTÁS ÉS ADATSZOLGÁLTATÁS

13. cikk

Szakmai titoktartás és a bizalmas információk cseréje

- (1) A tagállamok biztosítják, hogy ezen irányelv és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] alkalmazásában szakmai titoktartási kötelezettség kösse az illetékes hatóságokat és az e hatóságokhoz kötődő összes személyt, ideértve a 2014/65/EU irányelv 76. cikkének (1) bekezdésében említett személyeket is.
- A hivatali kötelezettségeik teljesítése során e hatóságok és személyek tudomására jutó bizalmas információ csak összefoglaló vagy összesített formában hozható nyilvánosságra, feltéve, hogy az egyes befektetési vállalkozásokat és a személyeket sem lehet azonosítani, a büntetőjog hatálya alá tartozó esetek kivételével.
- Ha a befektetési vállalkozást fizetésektelennek nyilvánították, vagy kényszerfelszámolására kerül sor, a harmadik feleket nem érintő bizalmas információ a polgári vagy kereskedelmi eljárásokban nyilvánosságra hozható, ha az ezen eljárások lefolytatásához szükséges.
- (2) Az illetékes hatóságok az ezen irányelv és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] alapján gyűjtött, kicserélt vagy továbbított bizalmas információkat kizárólag feladataik ellátásához és különösen az alábbi célokra használhatják fel:
- a) az ezen irányelv és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] szerinti prudenciális szabályok figyelemmel kísérésére;
 - b) szankciók kiszabására;
 - c) az illetékes hatóságok határozataival szembeni közigazgatási fellebbezések során;
 - d) a 21. cikk alapján kezdeményezett bírósági eljárásokban.
- (3) Az ezen irányelv és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] alapján bizalmas információkhoz jutó természetes és jogi személyek vagy nem illetékes hatóságnak minősülő szervezetek kizárólag az illetékes hatóság által kifejezetten meghatározott célokra vagy a nemzeti joggal összhangban használhatják fel ezen információkat.
- (4) Az illetékes hatóságok kicserélhetik egymással a bizalmas információkat a (2) bekezdés céljára, kifejezetten meghatározhatják ezen információk kezelésének módját, és kifejezetten korlátozhatják ezen információk továbbítását.
- (5) Az (1) bekezdésben említett kötelezettség nem akadályozza az illetékes hatóságokat abban, hogy a hatásköreinek gyakorlásához szükséges bizalmas információkat továbbítsák az Európai Bizottságnak.
- (6) Az illetékes hatóságok a feladataik ellátásához szükséges bizalmas információkat átadhatják az EBH-nak, az ESMA-nak, az ERKT-nak, a tagállami központi bankoknak, a KBER-nek és az EKB-nak mint monetáris hatóságoknak, illetve adott esetben a fizetési és elszámolási rendszerek felügyeletére hatáskörrel rendelkező állami hatóságoknak.

14. cikk

Az információcseréről harmadik országokkal kötendő igazgatási megállapodások

Az 1093/2010/EU rendelet 33. cikkével összhangban a tagállamok és az EBH az ezen irányelv vagy az [(EU) ---/--- [IFR] rendelet] szerinti felügyeleti feladataik ellátása céljából igazgatási megállapodásokat köthetnek harmadik országok felügyeleti hatóságaival többek között az alábbiakkal kapcsolatos információk cseréjéről:

- a) a pénzügyi vállalkozások és pénzügyi piacok felügyelete;
- b) befektetési vállalkozások felszámolása és csődeljárása és hasonló eljárások;
- c) befektetési vállalkozások felszámolásában és csődeljárásában, illetve hasonló eljárásokban érintett szervezetek felügyelete;
- d) pénzügyi vállalkozások vagy kártalanítási rendszereket igazgató intézmények jog szerinti könyvvizsgálata;
- e) a pénzügyi vállalkozások beszámolóinak jog szerinti könyvvizsgálatával megbízott személyek felügyelete;
- f) a kibocsátáskereskedelmi egységek piacán tevékenykedő személyek felügyelete annak érdekében, hogy átfogó képet lehessen alkotni a pénzügyi piacokról és az azonnali ügyletek piacáról;
- g) a mezőgazdasági áru alapú származtatott termékek piacán tevékenykedő személyek felügyelete annak érdekében, hogy átfogó képet lehessen alkotni a pénzügyi piacokról és az azonnali ügyletek piacáról.

E megállapodásoknak az ezen irányelv 13. cikkében foglaltakkal egyenértékű szakmai titoktartási előírásokat kell tartalmazniuk.

15. cikk

Az éves és összevont (konszolidált) éves beszámolók ellenőrzéséért felelős személyek feladatai

A tagállamok előírják, hogy a 2006/43/EK irányelvnek⁴⁰ megfelelően engedéllyel rendelkező személy, aki valamely befektetési vállalkozásban a 2009/65/EK irányelv⁴¹ 73. cikkében vagy a 2013/34/EU irányelv 34. cikkében meghatározott feladatokat vagy bármely más jogszabályban előírt feladatokat végez, köteles haladéktalanul jelenteni az illetékes hatóságoknak minden olyan, az adott befektetési vállalkozással vagy az adott befektetési vállalkozással szoros kapcsolatban álló vállalkozással kapcsolatos tény vagy döntést, amely:

- a) az ezen irányelv alapján elfogadott törvényi, rendeleti vagy közigazgatási rendelkezések érdemi megsértését jelenti;
- b) befolyásolhatja a befektetési vállalkozás folyamatos működését; vagy

⁴⁰ Az Európai Parlament és a Tanács 2006/43/EK irányelve (2006. május 17.) az éves és összevont (konszolidált) éves beszámolók jog szerinti könyvvizsgálatáról, a 78/660/EGK és a 83/349/EGK tanácsi irányelv módosításáról, valamint a 84/253/EGK tanácsi irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 157., 2006.6.9., 87. o.).

⁴¹ Az Európai Parlament és a Tanács 2009/65/EK irányelve (2009. július 13.) az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról (HL L 302., 2009.11.17., 32. o.).

- c) a beszámoló hitelesítésének megtagadásához vagy fenntartások kifejezéséhez vezethet.

3. SZAKASZ

SZANKCIÓK, VIZSGÁLATI HATÁSKÖRÖK ÉS JOGORVOSLATHOZ VALÓ JOG

16. cikk

Közigazgatási szankciók és egyéb közigazgatási intézkedések

- (1) A tagállamok megállapítják az ezen irányelvet átültető nemzeti rendelkezések és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] megsértése, így többek között a következők esetén alkalmazandó közigazgatási szankciókra és egyéb közigazgatási intézkedésekre vonatkozó szabályokat:
- a) egy befektetési vállalkozás nem rendelkezik a 24. cikknek megfelelő vállalatirányítási rendszerrel;
 - b) egy befektetési vállalkozás az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 52. cikke (1) bekezdésének b) pontját megsértve elmulasztja az adatszolgáltatást, illetve hiányos vagy pontatlan adatokat szolgáltat az illetékes hatóságoknak az említett rendelet 11. cikkében meghatározott tökekövetelmények teljesítéséről;
 - c) egy befektetési vállalkozás az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 34. cikkét megsértve elmulasztja az adatszolgáltatást, illetve hiányos vagy pontatlan adatokat szolgáltat az illetékes hatóságoknak a koncentrációs kockázatról;
 - d) egy befektetési vállalkozásnál a koncentrációs kockázat mértéke túllépi az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 36. cikkében meghatározott korlátokat, az említett rendelet 37. és 38. cikkének sérelme nélkül;
 - e) egy befektetési vállalkozás az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 42. cikkét megsértve ismételten vagy tartósan megszegi a likvid eszközök tartására vonatkozó követelményt, az említett rendelet 43. cikkének sérelme nélkül;
 - f) egy befektetési vállalkozás az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] hatodik részének rendelkezéseit megsértve elmulasztja a nyilvánosságra hozatalt, illetve hiányos vagy pontatlan információt hoz nyilvánosságra;
 - g) egy befektetési vállalkozás kifizetéseket teljesít a szavatolótőkéjének részét képező tőkeinstrumentumok tulajdonosainak, amikor az 575/2013/EU rendelet 28., 52. vagy 63. cikke megtiltja az ilyen kifizetéseket;
 - h) megállapítást nyer, hogy egy befektetési vállalkozás súlyosan megsértette az (EU) 2015/849 irányelv⁴² alapján elfogadott tagállami rendelkezéseket;
 - i) egy befektetési vállalkozás lehetővé teszi egy vagy több olyan személy számára, aki vagy akik nem felelnek meg a 2013/36/EU irányelv 91. cikkében

⁴² Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/849 irányelve (2015. május 20.) a pénzügyi rendszerek pénzmosás vagy terrorizmusfinanszírozás céljára való felhasználásának megelőzéséről, a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet módosításáról, valamint a 2005/60/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2006/70/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 141., 2015.6.5., 73. o.).

előírt követelményeknek, hogy a vezető testület tagjai legyenek vagy maradjanak.

Azok a tagállamok, amelyek a tagállami büntetőjog hatálya alá tartozó jogsértésekre vonatkozó közigazgatási szankciók tekintetében nem határoznak meg szabályokat, közlik a Bizottsággal a vonatkozó büntetőjogi rendelkezéseket.

A közigazgatási szankcióknak és egyéb közigazgatási intézkedéseknek hatékonyak, arányosnak és visszatartó erejűnek kell lenniük.

(2) Az (1) bekezdés első albekezdésében említett közigazgatási szankciók és egyéb közigazgatási intézkedések a következőket foglalják magukban:

- a) nyilvános nyilatkozat, amely azonosítja a felelős természetes vagy jogi személyt, befektetési vállalkozást, befektetési holding társaságot vagy vegyes pénzügyi holding társaságot, valamint a jogsértés természetét;
- b) végzés, amely előírja a felelős természetes vagy jogi személy számára, hogy hagyjon fel az adott magatartással, és tartózkodjon e magatartás megismétlésétől;
- c) a befektetési vállalkozás vezető testületébe tartozó tagoknak vagy bármely más természetes személynek a befektetési vállalkozási funkciók gyakorlásától való ideiglenes eltiltása;
- d) jogi személy esetében a vállalkozás előző üzleti évi összes nettó árbevételének – beleértve a kapott kamatok és kamatjellegű bevételek bruttó összegét, a részvényekből és egyéb változó hozamú vagy rögzített kamatozású értékpapírokból származó bevételt, valamint a kapott jutalékokat vagy díjakat – 10 %-áig terjedő közigazgatási pénzbírság;
- e) jogi személy esetében a jogsértésből származó haszon vagy elkerült veszteség összegének legfeljebb kétszereséig terjedő közigazgatási pénzbírság, ha ezek összege meghatározható;
- f) természetes személy esetében közigazgatási pénzbírság legfeljebb 5 000 000 EUR, illetve azokban a tagállamokban, amelyekben nem az euró a hivatalos pénznem, ennek az összegnek a nemzeti pénznemben kifejezett értéke [*ezen irányelv hatálybalépésének napja*]-án.

Ha a d) pontban említett vállalkozás egy leányvállalat, a szóban forgó bruttó bevétel a végső anyavállalat összevont (konszolidált) éves beszámolója alapján számított, előző üzleti évi bruttó bevétel.

A tagállamok biztosítják, hogy amennyiben egy befektetési vállalkozás megsérti az ezen irányelvet átültető nemzeti rendelkezéseket vagy az [(EU) ---/---- [IFR] rendeletet], szankciókat lehessen alkalmazni a vezető testület tagjaira és más olyan természetes személyekre, akik a nemzeti jog alapján felelősek a jogsértésért.

(3) A tagállamok biztosítják, hogy az (1) bekezdésben említett közigazgatási szankciók vagy közigazgatási intézkedések típusának és a közigazgatási pénzbírság mértékének meghatározásakor az illetékes hatóságok vegyenek figyelembe minden lényeges körülményt, többek között adott esetben a következőket:

- a) a jogsértés súlyossága és fennállásának időtartama;
- b) a jogsértésért felelős természetes vagy jogi személyek felelősségének mértéke;

- c) a jogsértésért felelős természetes vagy jogi személyek pénzügyi lehetőségei, ideértve a jogi személyek teljes árbevételét vagy a természetes személyek éves jövedelmét is;
- d) a jogsértésért felelős jogi személyek által elért haszon vagy elkerült veszteség nagysága;
- e) a jogsértés folytán harmadik felek által elszenvedett veszteség;
- f) a megfelelő illetékes hatóságokkal való együttműködés szintje;
- g) a jogsértésért felelős természetes vagy jogi személyek által elkövetett korábbi jogsértések;
- h) a jogsértés esetleges rendszerszintű következményei.

17. cikk
Vizsgálati hatáskörök

A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok rendelkezzenek minden olyan információgyűjtési és vizsgálati hatáskörrel, amely feladataik ellátásához szükséges; e hatáskörök a következőket foglalják magukban:

- a) az alábbi természetes vagy jogi személyek felszólítása arra, hogy információt szolgáltatassanak:
 - i. az érintett tagállamban székhellyel rendelkező befektetési vállalkozások;
 - ii. az érintett tagállamban székhellyel rendelkező befektetési holding társaságok;
 - iii. az adott tagállamban székhellyel rendelkező vegyes pénzügyi holding társaságok;
 - iv. az adott tagállamban székhellyel rendelkező vegyes tevékenységű holding társaságok;
 - v. az i-vi. alpontban említett szervezetekhez tartozó személyek;
 - vi. olyan harmadik felek, amelyekhez az i-vi. alpontban említett szervezetek operatív funkciókat vagy tevékenységeket szerveztek ki;
- b) az adott tagállamban székhellyel, illetve tartózkodási hellyel rendelkező, az a) pontban említett természetes vagy jogi személyekre vonatkozó minden szükséges vizsgálat lefolytatása, beleértve a következőket:
 - i. iratok az a) pontban említett személyek általi benyújtásának előírása;
 - ii. az a) pontban említett személyek könyveinek és nyilvántartásainak vizsgálata, valamint másolat vagy kivonat készítése azokról;
 - iii. az a) pontban említett személyektől, illetve azok képviselőitől vagy alkalmazottaitól írásos vagy szóbeli nyilatkozat beszerzése;

- iv. minden olyan egyéb személy kikérdezése, aki beleegyezik abba, hogy a vizsgálat tárgyára vonatkozó információk gyűjtése céljából kérdéseket tegyenek fel neki;
- c) a szükséges vizsgálatok lefolytatása az a) pontban említett jogi személyek, illetve – amennyiben az illetékes hatóság a csoportfelügyeleti hatóság – a csoporttőketesztnek való megfelelés felügyelete alá tartozó egyéb vállalkozások helyiségeiben, a többi érintett illetékes hatóság előzetes értesítése mellett.

18. cikk

A közigazgatási szankciók és intézkedések közzététele

- (1) A tagállamok gondoskodnak arról, hogy az illetékes hatóságok haladéktalanul közzétegyék hivatalos honlapjukon a 16. cikkel összhangban kiszabott, nem megfellebbezett vagy már nem megfellebbezhető közigazgatási szankciókat és intézkedéseket. A közleményben meg kell jelölni a jogsértés fajtáját és jellegét, valamint azon természetes vagy jogi személy azonosságát is, akire vagy amelyre a szankciót vagy intézkedést kiszabták. Ez az információ csak az érintett személyeknek a szankciókról és intézkedésekről való értesítését követően tehető közzé annyiban, amennyiben a közzététel szükséges és arányos.
- (2) Ha a tagállam a 16. cikkel összhangban engedélyezi azon közigazgatási szankciók vagy intézkedések közzétételét, amelyekkel szemben jogorvoslattal éltek, az illetékes hatóságok közzéteszik hivatalos honlapjukon az azzal kapcsolatos információkat is, hogy a jogorvoslat milyen szakaszban van, és mi lett annak az eredménye.
- (3) Az illetékes hatóságok név nélkül teszik közzé a 16. cikkel összhangban kiszabott közigazgatási szankciókat és intézkedéseket az alábbi esetek bármelyikében:
 - a) természetes személyre kiszabott szankció esetében e személy személyes adatainak nyilvánosságra hozatala aránytalanul bizonyos;
 - b) a közzététel veszélyeztetne egy folyamatban lévő bünyügyi nyomozást vagy a pénzügyi piacok stabilitását;
 - c) a közzététel aránytalan veszteséget okozna az érintett befektetési vállalkozásnak vagy természetes személyeknek.
- (4) Az illetékes hatóságoknak biztosítaniuk kell, hogy az e cikk alapján közzétett információk legalább öt évig hozzáférhetőek legyenek hivatalos honlapjukon. Személyes adatok csak akkor maradhatnak hozzáférhetőek az illetékes hatóság hivatalos honlapján, ha ezt az alkalmazandó adatvédelmi szabályok lehetővé teszik.

19. cikk

A szankciók jelentése az EBH-nak

Az illetékes hatóságok tájékoztatják az EBH-t a 16. cikk alapján kiszabott közigazgatási szankciókról és intézkedésekről, az e szankciók és intézkedések elleni jogorvoslatokról és azok eredményéről. Az EBH kizárólag az illetékes hatóságok közötti információcsere céljából központi adatbázist tart fenn a hozzá bejelentett közigazgatási szankciókról és

intézkedésekről. Ehhez az adatbázishoz kizárólag az illetékes hatóságok férhetnek hozzá, és azt rendszeresen naprakésszé kell tenni.

Az EBH honlapot tart fenn, amelyen linkek találhatóak az egyes illetékes hatóságok által közzétett, a 16. cikk szerinti közigazgatási szankciókhoz és intézkedésekhez, és amely feltünteti, hogy az egyes tagállamok mennyi időre teszik közzé ezeket a közigazgatási szankciókat és intézkedéseket.

20. cikk *A jogsértések jelentése*

- (1) A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok hatékony és megbízható mechanizmusokat hozzanak létre az ezen irányelvet átültető nemzeti rendelkezések és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] potenciális vagy tényleges megsértésének jelentésére; e mechanizmusok közé tartoznak a következők:
- a) a jogsértésekről szóló jelentések kezelésére szolgáló konkrét eljárások;
 - b) a befektetési vállalkozások jogsértést jelentő alkalmazottainak megfelelő védelme a befektetési vállalkozás általi megtorlással, diszkriminációval vagy másfajta tisztességtelen bánásmóddal szemben;
 - c) a személyes adatok védelme a jogsértést bejelentő személy, valamint a jogsértésért feltehetően felelős természetes személy vonatkozásában, az (EU) 2016/679 rendelettel összhangban;
 - d) olyan egyértelmű szabályok, amelyek biztosítják, hogy minden esetben garantált legyen a befektetési vállalkozáson belül elkövetett jogsértést bejelentő személy személyazonosságának titokban tartása, kivéve, ha a nemzeti jogszabályok további vizsgálatok vagy későbbi bírósági eljárások keretében előírják annak felfedését.
- (2) A tagállamok megkövetelik a befektetési vállalkozásoktól, hogy olyan megfelelő eljárásokat alakítsanak ki, amelyekkel az alkalmazottaik egy meghatározott és független csatornán keresztül belsőleg jelenthetik a jogsértéseket. Ezen eljárásokat a szociális partnerek is biztosíthatják, feltéve, hogy az (1) bekezdés b), c) és d) pontjában említettel azonos védelmet kínálnak.

21. cikk *A jogorvoslathoz való jog*

A tagállamok biztosítják, hogy az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] vagy az ezen irányelvvel összhangban elfogadott törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések alapján hozott határozatok és intézkedések ellen jogorvoslattal lehessen élni.

2. FEJEZET

Felülvizsgálati eljárások

1. SZAKASZ

A TŐKEMEGFELELÉS BELSŐ ÉRTÉKELÉSI ELJÁRÁSA

22. cikk *Belső tőke*

- (1) A befektetési vállalkozásoknak megalapozott, hatékony és átfogó stratégiákkal és eljárásokkal kell rendelkezniük, amelyekkel folyamatosan értékelik és fenntartják a belső tőke azon összegét, fajtáját és eloszlását, amelyet megfelelőnek tartanak az olyan jellegű és szintű kockázatok fedezésére, amelyekkel szembesülnek vagy szembesülhetnek.
- (2) Az (1) bekezdésben említett stratégiákat és eljárásokat rendszeresen belső felülvizsgálatnak kell alávetni annak érdekében, hogy átfogóak és az érintett befektetési vállalkozás tevékenységeinek jellegével, nagyságrendjével és összetettségével arányosak maradjanak.

2. SZAKASZ

BELSŐ IRÁNYÍTÁS, ÁTLÁTHATÓSÁG, A KOCKÁZATOK KEZELÉSE ÉS JAVADALMAZÁS

23. cikk *Értékelés e szakasz alkalmazásának céljára*

- (1) E szakasz céljára a tagállamok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások évente és az a) és b) pontnak megfelelően értékeljék, hogy megfelelnek-e az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 12. cikkének (1) bekezdésében meghatározott feltételeknek:
 - a) a befektetési vállalkozásnak meg kell állapítania, hogy az adott pénzügyi évet közvetlenül megelőző kétéves időszak számadatai alapján megfelel-e az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 12. cikke (1) bekezdésének c)–g) pontjában meghatározott feltételeknek;
 - b) a befektetési vállalkozásnak meg kell állapítania, hogy az említett időszak számadatai alapján átlagosan túllépi-e az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 12. cikke (1) bekezdésének a), b), h) és i) pontjában rögzített értékeket.
- (2) E szakasz nem alkalmazandó, ha az (1) bekezdésben említett értékelés alapján a befektetési vállalkozás azt állapítja meg, hogy az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 12. cikkének (1) bekezdésében meghatározott összes feltételnek megfelel.

(3) Ha az (1) bekezdésben említett értékelés alapján a befektetési vállalkozás azt állapítja meg, hogy nem felel meg az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 12. cikkének (1) bekezdésében meghatározott összes feltételnek, az értékelés pénzügyi évét követő pénzügyi évtől kezdve meg kell felelnie e szakasznak.

(4) A tagállamok biztosítják e szakasznak a befektetési vállalkozásokra egyedi alapon és a csoport szintjén történő alkalmazását.

A tagállamok biztosítják, hogy az e szakasz hatálya alá tartozó befektetési vállalkozások megfeleltessék e szakasz követelményeinek az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 4. cikke (1) bekezdésének 13. pontjában meghatározott pénzügyi vállalkozásnak minősülő leányvállalataikat, ideértve a harmadik országokban letelepedett leányvállalatokat is, kivéve, ha az EU-ban letelepedett anyavállalat bizonyítani tudja az illetékes hatóságok számára, hogy e szakasz alkalmazása jogellenes azon harmadik ország jogszabályai szerint, amelyben az adott leányvállalat letelepedett.

(5) Az illetékes hatóságok az e cikk (1) bekezdésben említett kétéves időszaknál rövidebb időszakot is meghatározhatnak az alábbi feltételek együttes teljesülése esetén:

- a) a befektetési vállalkozás üzleti tevékenysége jelentősen megváltozott; és
- b) az a) pont szerinti változás eredményeként a befektetési vállalkozás megfelel az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 12. cikkének (1) bekezdésében meghatározott feltételeknek.

(6) Az EBH az ESMA-val egyeztetve szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki az e cikk (1) bekezdésének b) pontjában említett átlag számítási módjának pontos meghatározása céljából. Az EBH az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket [ezen irányelv hatálybalépésének napja]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1093/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.

24. cikk *Belső irányítás*

(1) A tagállamok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások az alábbiak mindegyikét magában foglaló megbízható vállalatirányítási rendszerrel rendelkezzenek:

- a) áttekinthető szervezeti felépítés egymástól jól elhatárolt, átlátható és következetes felelősségi körökkel;
- b) a befektetési vállalkozásoknál fennálló vagy esetlegesen felmerülő kockázatok azonosítására, kezelésére, felügyeletére és jelentésére szolgáló hatékony eljárások;
- c) megfelelő belső ellenőrzési mechanizmusokat, beleértve a megbízható adminisztratív és számviteli eljárásokat;
- d) a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel összhangban álló, és annak alkalmazását elősegítő javadalmazási politikák és gyakorlatok.

- (2) Az (1) bekezdésben említett rendszerek létrehozása során figyelembe kell venni az ezen irányelv 26–31. cikkében, valamint a 2014/65/EU irányelv 9. cikkében meghatározott kritériumokat.
- (3) Az (1) bekezdésben említett rendszereknek átfogónak és az üzleti modellben rejlő kockázatoknak, valamint a befektetési vállalkozás tevékenységeinek a jellegével, nagyságrendjével és összetettségével arányosnak kell lenniük.
- (4) Az EBH az ESMA-val egyeztetve iránymutatásokat bocsát ki az (1) bekezdésben említett vállalatirányítási rendszerek alkalmazásáról.

25. cikk

Országokénti adatszolgáltatás

- (1) A tagállamok előírják, hogy a befektetési vállalkozások évente nyilvánosságra hozzák az alábbi információkat azon tagállamok és harmadik országok szerinti bontásban, ahol a befektetési vállalkozás fiókteleppel vagy az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének 26. pontjában meghatározott pénzügyi vállalkozásnak minősülő leányvállalattal rendelkezik:
 - a) a leányvállalatok és fióktelepek neve, tevékenységének jellege és helye;
 - b) árbevétel;
 - c) az alkalmazottak száma teljes munkaidős egyenértékben kifejezve;
 - d) adózás előtti eredmény;
 - e) eredményt terhelő adó;
 - f) kapott állami támogatások.
- (2) Az (1) bekezdésben említett információkat a 2006/43/EK irányelvben foglaltakkal összhangban ellenőrizni kell, és – amennyiben lehetséges – azokat mellékelni kell az érintett befektetési vállalkozás éves pénzügyi kimutatásaihoz vagy – adott esetben – összevont (konszolidált) éves pénzügyi kimutatásaihoz.

26. cikk

A kockázatok kezelése

- (1) A tagállamok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozás vezető testülete jóváhagyja és rendszeresen felülvizsgálja a befektetési vállalkozás kockázatvállalási hajlandóságára, valamint az azon kockázatok kezelésére, felügyeletére és csökkentésére szolgáló stratégiákat és politikákat, amelyeknek a befektetési vállalkozás ki van vagy ki lehet téve, figyelembe véve a makrogazdasági környezetet és a befektetési vállalkozás üzleti ciklusát.
- (2) A tagállamok biztosítják, hogy a vezető testület elegendő időt fordítson az (1) bekezdésben említett kockázatok megfelelő mérlegelésének biztosítására, és elegendő forrást fordítson minden olyan jelentős kockázat kezelésére, amelynek a befektetési vállalkozás ki van téve.

- (3) A tagállamok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások a vezető testülethez vezető olyan jelentési útvonalakat alakítsanak ki, amelyek kiterjednek minden jelentős kockázatra, a kockázatkezelési politikák teljességére és ezek változásaira.
- (4) A tagállamok meghatározzák, hogy mely befektetési vállalkozások minősülnek méretüknél, belső szervezetüknél, valamint tevékenységük jellegénél, nagyságrendjénél és összetettségénél fogva jelentősnek. A tagállamok megkövetelik, hogy e befektetési vállalkozások a vezető testület olyan tagjaiból álló kockázati bizottságot hozzanak létre, akik az érintett befektetési vállalkozásban nem látnak el ügyvezetői feladatokat.

A kockázati bizottság első albekezdésben említett tagjainak megfelelő tudással, készségekkel és szakértelemmel kell rendelkezniük ahhoz, hogy teljes mértékben megértsék, irányítsák és figyelemmel kísérik az befektetési vállalkozás kockázatvállalási stratégiáját és kockázatvállalási hajlandóságát. Biztosítják, hogy a kockázati bizottság szakvéleményt ad a vezető testületnek a befektetési vállalkozás általános jelenlegi és jövőbeli kockázatvállalási hajlandóságáról és kockázatvállalási stratégiájáról, és segíti a vezető testületet abban, hogy felügyelje a stratégiának a felső vezetés általi végrehajtását. A befektetési vállalkozás kockázatvállalási stratégiáiért és politikáiért a vezető testület viseli az általános felelősséget.

Az illetékes hatóságok engedélyezhetik azoknak a befektetési vállalkozásoknak, amelyek az első albekezdés alapján nem minősülnek jelentősnek, hogy a 2006/43/EK irányelv 39. cikkében említett auditbizottság – amennyiben létrehoztak ilyen bizottságot – számára lehetővé tegyék az első albekezdésben említett kockázati bizottság feladatainak ellátását. Az auditbizottság tagjainak rendelkezniük kell a második albekezdésben említett tudással, készségekkel és szakértelemmel.

- (5) A tagállamok biztosítják, hogy a vezető testület felügyeleti funkciójának ellátása keretében és e vezető testület kockázati bizottsága – amennyiben létrehoztak ilyen bizottságot – hozzáférjen az azon kockázatokra vonatkozó információkhoz, amelyeknek a befektetési vállalkozás ki van vagy ki lehet téve.

27. cikk

Az ügyfeleket, a piacot és a vállalkozást érintő kockázat

- (1) Az illetékes hatóságok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások a következők azonosítására, mérésére, kezelésére és nyomon követésére szolgáló megbízható stratégiákat, szabályzatokat, eljárásokat és rendszereket vezessenek be:
- a) az ügyfeleket érintő kockázat lényeges forrásai és hatásai;
 - b) a piacot érintő kockázat lényeges forrásai és hatásai;
 - c) a befektetési vállalkozást érintő, különösen az annak kereskedési tevékenységeiből eredő kockázatok, ha a befektetési vállalkozás a saját számlájára kereskedik, valamint az egyedi ügyfelekkel és az egymással kapcsolatban álló ügyfelek csoportjaival szembeni kitettségekből származó koncentrációs kockázattal kapcsolatos kockázatok;
 - d) a megfelelő – akár egy napon belüli – időtávokon belüli likviditási kockázat annak biztosítása érdekében, hogy a befektetési vállalkozás megfelelő szintű likviditást tartson fenn.

A stratégiáknak, szabályzatoknak, eljárásoknak és rendszereknek arányban kell állniuk a befektetési vállalkozás összetettségével, kockázati profiljával és tevékenységi körével, továbbá a vezető testület által meghatározott kockázatvállalási limittel, valamint tükrözniük kell a befektetési vállalkozás rendszerszintű jelentőségét minden olyan tagállamban, amelyben tevékenykedik.

- (2) A 23. cikktől eltérve az (1) bekezdés a) és d) pontját, valamint a koncentrációs kockázattal kapcsolatban a c) pontját alkalmazni kell az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 12. cikkének (1) bekezdésében meghatározott feltételeknek megfelelő befektetési vállalkozásokra.
- (3) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az 54. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el a részletek további pontosítása céljából annak biztosítása érdekében, hogy a befektetési vállalkozások stratégiái, szabályzatai, eljárásai és rendszerei megbízhatóak legyenek. A Bizottság ennek során figyelembe veszi a pénzügyi piaci fejleményeket, különösen az új pénzügyi termékek megjelenését, a számviteli standardok változásait és a felügyeleti gyakorlatok konvergenciáját elősegítő fejleményeket.

28. cikk

Javadalmazási politika

- (1) Az illetékes hatóságok biztosítják, hogy a felső vezetésre, a kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős munkavállalókra, valamint azon munkavállalókra, akiknek teljes javadalmazása megfelel legalább a felső vezetők és a kockázatvállalók legalacsonyabb javadalmazásának, és akiknek szakmai tevékenysége jelentős hatást gyakorol a befektetési vállalkozás kockázati profiljára, vonatkozó javadalmazási politikáik meghatározásakor és alkalmazásakor a befektetési vállalkozások betartsák az alábbi elveket:
 - a) a javadalmazási politika egyértelmű és dokumentált;
 - b) a javadalmazási politika összhangban van a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel, és elősegíti annak alkalmazását;
 - c) a javadalmazási politika az összeférhetetlenség elkerülését célzó intézkedéseket tartalmaz, ösztönzi a felelős üzleti magatartást, és előmozdítja a kockázattudatosságot, valamint a prudenciális kockázatvállalást;
 - d) a vezető testület felügyeleti funkciójának ellátása keretében elfogadja és rendszeres időközönként felülvizsgálja a javadalmazási politikát, és viseli az általános felelősséget annak végrehajtásáért;
 - e) a javadalmazási politika végrehajtása az ellenőrzési feladatokat ellátó alkalmazottak által végzendő központi és független belső felülvizsgálat alá tartozik;
 - f) az ellenőrzési feladatokat ellátó alkalmazottak függetlenek az általuk felügyelt szervezeti egységektől, megfelelő hatáskörrel rendelkeznek, és a feladatkörükhöz kapcsolódó célkitűzések elérésével összhangban álló javadalmazást kapnak, amely független az ellenőrzött szervezeti egységek teljesítményétől;

- g) a kockázatkezeléssel és megfelelőségellenőrzéssel foglalkozó vezető tisztviselők javadalmazását közvetlenül a 31. cikkben említett javadalmazási bizottság felügyeli, vagy ha ilyen bizottságot nem hoztak létre, a felügyeleti funkcióját ellátó vezető testület;
 - h) a bérek megállapítására vonatkozó nemzeti szabályokat figyelembe vevő javadalmazási politikában egyértelmű különbséget kell tenni az alábbiak meghatározására alkalmazott kritériumok között:
 - i. rögzített alapjavadalmazás, amely elsősorban a vonatkozó szakmai tapasztalatot és szervezeti felelősséget tükrözi, amelyet foglalkoztatási feltételeinek részeként a munkavállaló munkaköri leírása határoz meg;
 - ii. változó javadalmazás, amely a munkavállaló fenntartható és kockázattal kiigazított teljesítményét tükrözi, valamint a munkavállaló munkaköri leírásában foglaltak teljesítésén túlmutató teljesítményt;
 - i) a rögzített összetevőnek a teljes javadalmazás kellően nagy hányadát kell alkotnia ahhoz, hogy a javadalmazás változó összetevőjével kapcsolatban teljes mértékben rugalmas politika érvényesülhessen, beleértve annak lehetőségét is, hogy egyáltalán ne fizessenek változó javadalmazási összetevőt.
- (2) Az (1) bekezdés i) pontjának alkalmazásában a tagállamok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások megfelelő arányt állapítsanak meg javadalmazási politikáikban a teljes javadalmazás változó és rögzített összetevője között, figyelembe véve a befektetési vállalkozás üzleti tevékenységét és a kapcsolódó kockázatokat, valamint az (1) bekezdésben említett személyek különböző kategóriáinak hatását a befektetési vállalkozás kockázati profiljára.
- (3) A tagállamok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások méretüknek és belső szervezetüknek, valamint tevékenységük jellegének, nagyságrendjének és összetettségének megfelelő módon alkalmazzák az (1) bekezdésben említett elveket.
- (4) Az EBH az ESMA-val egyeztetve szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki az azon személyek kategóriáinak meghatározására szolgáló megfelelő kritériumok pontos meghatározása céljából, akiknek szakmai tevékenysége – az (1) bekezdésben foglaltaknak megfelelően – jelentős hatást gyakorol a befektetési vállalkozás kockázati profiljára.

Az EBH [ezen irányelv hatálybalépésétől számított kilenc hónapon belül] benyújtja e szabályozástechnikai standardtervezeteket a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1093/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.

29. cikk

Rendkívüli állami pénzügyi támogatásban részesülő befektetési vállalkozások

Ha egy befektetési vállalkozás a 2014/59/EU irányelv 2. cikke (1) bekezdésének 28. pontjában meghatározott rendkívüli állami pénzügyi támogatásban részesül, a tagállamok biztosítják az alábbi követelmények alkalmazását:

- a) a teljes személyzet változó javadalmazása a nettó bevétel meghatározott hányadára korlátozódik, amennyiben a változó javadalmazás nem lenne

összhangban a befektetési vállalkozás stabil tőkealapjának fenntartásával és a rendkívüli állami pénzügyi támogatás időben történő megszüntetésével;

- b) a befektetési vállalkozások korlátozzák vezető testületi tagjaik javadalmazását;
- c) a befektetési vállalkozás csak akkor fizet változó javadalmazást vezető testületi tagjainak, ha ezt az illetékes hatóság jóváhagyta.

A c) pont alkalmazásában az illetékes hatóságok csak rendkívüli körülmények fennállása esetén hagyják jóvá változó javadalmazásnak a befektetési vállalkozás vezető testületi tagjainak történő fizetését.

30. cikk *Változó javadalmazás*

- (1) A tagállamok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozás által megítélt és kifizetett változó javadalmazás az alábbi követelmények mindegyikének megfeleljen:
- a) amennyiben a változó javadalmazást a teljesítményhez kötik, a változó javadalmazás teljes összegének az egyén, az érintett szervezeti egység teljesítményének és a befektetési vállalkozás általános eredményességének együttes értékelésén kell alapulnia;
 - b) az egyéni teljesítmény értékelése során pénzügyi és nem pénzügyi kritériumokat is figyelembe kell venni;
 - c) az a) pontban említett teljesítményértékelésnek többéves időszakon kell alapulnia, figyelembe véve a befektetési vállalkozás üzleti ciklusát és üzleti kockázatait;
 - d) a változó javadalmazás nem érintheti a befektetési vállalkozás azon képességét, hogy stabil tőkealapot biztosítson;
 - e) garantált változó javadalmazás csak új alkalmazottak esetében és csak az új alkalmazottak foglalkoztatásának első évére biztosítható;
 - f) a valamely munkaszerződés idő előtti megszüntetéséhez kapcsolódó kifizetéseknek a vonatkozó időszakban elért egyéni teljesítményt kell tükrözniük, és nem jutalmazhatják a teljesítmény elmaradását vagy a kötelességszegést;
 - g) a kompenzációval vagy a korábbi munkaviszonyra vonatkozó szerződésből történő kivásárlással kapcsolatos javadalmazási csomagoknak összhangban kell lenniük a befektetési vállalkozás hosszú távú érdekeivel;
 - h) a javadalmazás változó összetevői halmazának kiszámításához alapul vett teljesítménymérésnek figyelembe kell vennie a jelenlegi és jövőbeli kockázatok valamennyi típusát, valamint a tőke költségét és az (EU) ---/--- [IFR] rendelet szerint szükséges likviditást;
 - i) a javadalmazás változó összetevőinek a befektetési vállalkozáson belüli felosztása során figyelembe kell venni a jelenlegi és jövőbeli kockázatok valamennyi típusát;
 - j) a változó javadalmazás legalább 50 %-ának az alábbi instrumentumok valamelyikéből kell állnia:

- (1) részvények vagy – az érintett befektetési vállalkozás jogi formájától függően – azokkal egyenértékű tulajdoni részesedések;
 - (2) részvényekhez kötött instrumentumok vagy – az érintett befektetési vállalkozás jogi formájától függően – azokkal egyenértékű nem készpénzjellegű eszközök;
 - (3) kiegészítő alapvető tőkeinstrumentumok vagy járulékos tőkeinstrumentumok vagy elsődleges alapvető tőkeinstrumentumokká maradéktalanul átalakítható, illetve leírható és a befektetési vállalkozás folyamatos működés melletti hitelminősítési besorolását megfelelően tükröző egyéb instrumentumok;
- k) a változó javadalmazás legalább 40 %-át halasztva, a befektetési vállalkozás üzleti ciklusától, üzletének jellegétől, kockázataitól és a szóban forgó személy tevékenységeitől függően – szükség szerint – 3–5 éves időtartamra elosztva kell nyújtani, kivéve abban az esetben, ha a változó javadalmazás különösen magas összeget tesz ki, mely esetben a változó javadalmazás legalább 60 %-át halasztva kell kifizetni;
- l) a változó javadalmazást akár 100 %-os mértékben is csökkenteni kell, ha a befektetési vállalkozás pénzügyi teljesítménye visszaesik vagy negatív, többek között malus- vagy visszakövetelési szabályok révén, a befektetési vállalkozások által meghatározott kritériumoknak megfelelően, mely kritériumoknak különösen az olyan helyzetekre kell vonatkozniuk, amikor a szóban forgó személy:
- i. olyan magatartás részese volt, amely jelentős veszteséget okozott a befektetési vállalkozásnak, vagy felelős volt ilyen magatartásért;
 - ii. már nem tekinthető alkalmasnak és megfelelőnek;
- m) a nem kötelező nyugdíjjuttatásoknak összhangban kell lenniük a befektetési vállalkozás üzleti stratégiájával, célkitűzéseivel, értékeivel és hosszú távú érdekeivel.
- (2) Az (1) bekezdés alkalmazásában az illetékes hatóságok biztosítják a következőket:
- a) a 28. cikk (1) bekezdésében említett személyek az (1) bekezdésben említett elvek gyengítésére nem alkalmaznak egyéni fedezeti stratégiákat, illetve a javadalmazásra és a felelősségre vonatkozó biztosításokat;
 - b) a változó javadalmazás nem fizethető ki olyan pénzügyi csatornákon keresztül vagy olyan módszerekkel, amelyek megkönnyítik ezen irányelv vagy az (EU) -
--/---- [IFR] rendelet be nem tartását.
- (3) Az (1) bekezdés j) pontjának alkalmazásában az e pontban említett instrumentumokra megfelelő visszatartási politikáknak kell vonatkozniuk, amelyek célja összhangba hozni az egyéni ösztönzőket a befektetési vállalkozás, annak hitelezői és ügyfelei hosszabb távú érdekeivel. A tagállamok vagy illetékes hatóságaik korlátozásokat vezethetnek be az említett instrumentumok típusaira és kialakítására vonatkozóan, vagy betilthatják bizonyos instrumentumok változó javadalmazáshoz való használatát.
- Az (1) bekezdés k) pontjának alkalmazásában a változó javadalmazás elhalasztva kifizetett része legfeljebb időarányosan jár.

Az (1) bekezdés m) pontjának alkalmazásában akkor, ha a munkavállaló a nyugdíjkorhatár elérése előtt távozik a befektetési vállalkozástól, a vállalkozásnak a j) pontban említett instrumentumok formájában öt évig vissza kell tartania a nem kötelező nyugdíjjuttatásokat. Ha egy munkavállaló eléri a nyugdíjkorhatárt, a nem kötelező nyugdíjjuttatásokat a j) pontban említett instrumentumok formájában – e munkavállaló tekintetében ötéves visszatartási időszak alkalmazásával – kell teljesíteni a munkavállaló részére.

(4) Az (1) bekezdés j) és k) pontja, valamint a (3) bekezdés harmadik albekezdése nem alkalmazandók a következőkre:

- a) olyan befektetési vállalkozás, amelynek eszközértéke átlagosan 100 millió EUR vagy annál kevesebb az adott pénzügyi évet közvetlenül megelőző négyéves időszakban;
- b) olyan személy, akinek éves változó javadalmazása nem haladja meg az 50 000 EUR-t, és nem teszi ki e személy teljes éves javadalmazásának több mint egynegyedét.

Az a) ponttól eltérve az illetékes hatóságok dönthetnek úgy, hogy tekintettel a tevékenységük jellegére és nagyságrendjére, belső szervezetükre vagy adott esetben azon csoport sajátosságaira, amelyhez tartoznak, az eltérés nem alkalmazandó azon befektetési vállalkozásokra, amelyek eszközértéke nem éri el az a) pontban említett küszöbértéket.

A b) ponttól eltérve az illetékes hatóságok dönthetnek úgy, hogy tekintettel a nemzeti piacnak a javadalmazás terén fennálló sajátosságaira vagy az érintett személyek feladataira vagy munkakörére, az eltérés nem alkalmazandó a b) pontban említett küszöbértékeket el nem érő éves változó javadalmazással rendelkező személyekre.

(5) A tagállamok megkövetelik a befektetési vállalkozásoktól, hogy e cikk rendelkezéseit a 23. cikk (1) bekezdésében említett értékelés pénzügyi évét követően alkalmazzák a nyújtott szolgáltatásokért, illetve teljesítményért járó javadalmazásra.

(6) Az EBH az ESMA-val egyeztetve szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki az (1) bekezdés j) pontjának 3. alpontjában meghatározott feltételeknek megfelelő instrumentumok osztályainak pontos meghatározása céljából.

Az EBH [ezen irányelv hatálybalépésétől számított kilenc hónapon belül] benyújtja e szabályozástechnikai standardtervezeteket a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1093/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.

(7) Az EBH az ESMA-val egyeztetve a (4) bekezdés végrehajtását megkönnyítő és annak következetes alkalmazását biztosító iránymutatásokat fogad el.

31. cikk

Javadalmazási bizottság

(1) A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok rendelkezzenek az annak biztosításához szükséges hatáskörökkel, hogy a 26. cikk (4) bekezdése alapján jelentősként meghatározott befektetési vállalkozások javadalmazási bizottságot állítsanak fel. E javadalmazási bizottság hozzáértő és független módon megítéli a

javadalmazási politikákat és gyakorlatokat, valamint a kockázatok, a tőkeellátottság és a likviditás kezelésére kidolgozott ösztönzőket.

- (2) A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok rendelkezzenek az annak biztosításához szükséges hatáskörökkel, hogy a javadalmazási bizottság felelős legyen a javadalmazásra vonatkozó – köztük az érintett befektetési vállalkozással kapcsolatos kockázatra és kockázatkezelésre kihatással lévő – döntések előkészítéséért, amelyeket a vezető testületnek kell meghoznia. A javadalmazási bizottság elnöke és tagjai a vezető testület olyan tagjai közül kerülnek ki, akik az érintett befektetési vállalkozásban nem látnak el ügyvezetői feladatot. Ha a nemzeti jog előírja a munkavállalói képviselőt a vezető testületben, a javadalmazási bizottság tagjai között lennie kell legalább egy munkavállalói képviselőnek.
- (3) A (2) bekezdésben említett döntések előkészítésekor a javadalmazási bizottság figyelembe veszi a közérdeket, valamint a részvényesek, a befektetők és a befektetési vállalkozásban érdekelt egyéb felek hosszú távú érdekeit.

32. cikk

A javadalmazási politikák felügyelete

- (1) A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok összegyűjtsék az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 51. cikkének c), d) és f) pontja alapján nyilvánosságra hozott információkat, és felhasználják azokat a javadalmazási trendek és gyakorlatok értékelésére. Az illetékes hatóságok megküldik az EBH-nak ezeket az információkat.
- (2) Az EBH az illetékes hatóságoktól az (1) bekezdésnek megfelelően kapott információt arra használja fel, hogy uniós szinten értékelje a javadalmazási trendeket és gyakorlatokat.
- (3) Az EBH az ESMA-val egyeztetve iránymutatásokat bocsát ki a megbízható javadalmazási politikák alkalmazásáról. Ezen iránymutatások figyelembe veszik legalább a 28–31. cikkben említett követelményeket és a megbízható javadalmazási politikák 2009/384/EK bizottsági ajánlásban⁴³ meghatározott alapelveit.
- (4) A tagállamok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások – kérésre – információt szolgáltatassanak az illetékes hatóságoknak befektetési vállalkozásonként azon természetes személyek létszámáról, akik üzleti évenként 1 millió EUR vagy azt meghaladó javadalmazásban részesülnek (1 millió eurónkénti kategóriákra bontva), kiegészítve a munkaköri feladataikkal, az érintett üzletággal, valamint a javadalmazás fő elemeivel, a teljesítményjavadalmazásokkal, a hosszú távú juttatásokkal és a nyugdíjjuttatásokkal kapcsolatos információkkal. Az illetékes hatóságok ezen információkat továbbítják az EBH-nak, amely egységes formátumban, székhely szerinti tagállamonként összesítve közzéteszi azokat. Az EBH az ESMA-val egyeztetve iránymutatásokat dolgozhat ki e bekezdés végrehajtásának megkönnyítésére és az összegyűjtött információk következetességének biztosítására.

⁴³ A Bizottság 2009/384/EK ajánlása (2009. április 30.) a pénzügyi szolgáltatási ágazat javadalmazási politikájáról (HL L 120., 2009.5.15., 22. o.).

3. SZAKASZ

FELÜGYELETI FELÜLVIZSGÁLATI ÉS ÉRTÉKELÉSI ELJÁRÁS

33. cikk

Felügyeleti felülvizsgálat és értékelés

- (1) Az illetékes hatóságok felülvizsgálják azokat a rendszereket, stratégiákat, eljárásokat és mechanizmusokat, amelyeket a befektetési vállalkozások az ezen irányelv és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] betartására hoztak létre, és értékelik az alábbiak mindegyikét kockázataik fedezetének és megbízható kezelésének biztosítása érdekében:
 - a) a 27. cikkben említett kockázatok;
 - b) a befektetési vállalkozások kitettségeinek földrajzi helye;
 - c) a befektetési vállalkozás üzleti modellje;
 - d) a rendszerszintű kockázat értékelése az 1093/2010/EU rendelet 23. cikke vagy az ERKT ajánlásai alapján a rendszerszintű kockázat azonosításának és mérésének figyelembevételével;
 - e) a befektetési vállalkozások nem kereskedési könyvi tevékenységből származó kamatláb-kockázatnak való kitettsége;
 - f) a befektetési vállalkozások vállalatirányítási rendszerei és a vezető testület tagjainak feladataik ellátására való képessége;
- (2) A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok az érintett befektetési vállalkozások mérete, rendszerszintű jelentősége, tevékenységeinek jellege, nagyságrendje és összetettsége alapján, továbbá az arányosság elvének figyelembevételével határozzák meg az (1) bekezdésben említett felülvizsgálat és értékelés gyakoriságát és részletezettségét.
- (3) A tagállamok biztosítják, hogy amikor egy felülvizsgálat megállapítja, hogy valamely befektetési vállalkozás az 1093/2010/EU rendelet 23. cikke szerinti rendszerkockázatot jelenthet, az illetékes hatóságok késlekedés nélkül tájékoztatják az EBH-t e felülvizsgálat eredményeiről.
- (4) Az illetékes hatóságok megteszik a megfelelő intézkedéseket, ha az (1) bekezdés e) pontjában említett felülvizsgálat és értékelés azt állapította meg, hogy valamely befektetési vállalkozás tőkéjének gazdasági értéke az alapvető tőkéjének több mint 15 %-ával csökkent a kamatlábaknak a kamatlábakra alkalmazott – [a 2013/36/EU irányelv 98. cikke (5) bekezdésének megfelelően elfogadott felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletben] meghatározott – hat felügyeleti sokkforgatókönyv bármelyikében meghatározottak szerinti hirtelen és váratlan változásának eredményeként.
- (5) Az illetékes hatóságoknak az (1) bekezdés f) pontjában említett felülvizsgálat és értékelés végzése során hozzá kell férniük a vezető testület és bizottságai üléseinek napirendjéhez, jegyzőkönyveihez és a kapcsolódó dokumentumokhoz, valamint a vezető testület teljesítménye belső vagy külső értékelésének eredményeihez.
- (6) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az 54. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el azon részletes szabályok

meghatározása céljából, amelyek biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások rendszerei, stratégiái, eljárásai és mechanizmusai megbízhatóan kezeljék és fedezzék kockázataikat. A Bizottság ennek során figyelembe veszi a pénzügyi piaci fejleményeket, különösen az új pénzügyi termékek megjelenését, a számviteli standardok változásait és a felügyeleti gyakorlatok konvergenciáját elősegítő fejleményeket.

34. cikk

A belső modellek használatára vonatkozó engedély folyamatos felülvizsgálata

- (1) A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok rendszeresen, legalább háromévente felülvizsgálják, hogy a befektetési vállalkozások megfelelnek-e az [(EU) ---/--- rendelet] 22. cikkében említett belső modellek használatának engedélyezésére vonatkozó követelményeknek. Az illetékes hatóságoknak különösen a befektetési vállalkozás üzleti tevékenységének változásaira és e modellek új termékekre való alkalmazására kell figyelmet fordítaniuk, és mindenekelőtt azt kell felülvizsgálniuk és értékelniük, hogy a befektetési vállalkozás e modellek keretében jól kidolgozott és naprakész technikákat és gyakorlatokat alkalmaz-e. Az illetékes hatóságok biztosítják a befektetési vállalkozás belső modelljeinek kockázatfedezésével kapcsolatban megállapított súlyos hiányosságok helyesbítését, vagy megfelelő lépéseket tesznek azok következményeinek enyhítésére, többek között magasabb szorzótényezők vagy többlettőke-követelmény bevezetése révén.
- (2) Ha a piacot érintő kockázattal kapcsolatos belső modellek esetében az 575/2013/EU rendelet 366. cikkében említett több túllépés azt jelzi, hogy a modellek nem vagy már nem pontosak, az illetékes hatóságok visszavonják a belső modellek használatára vonatkozó engedélyt, vagy megfelelő intézkedéseket hoznak a modellek haladéktalan kiigazításának biztosítására.
- (3) Ha egy befektetési vállalkozás, amely belső modellek használatára kapott engedélyt, már nem felel meg az e modellek alkalmazására vonatkozó követelményeknek, az illetékes hatóságok előírják vagy annak bizonyítását, hogy a meg nem felelés hatása nem jelentős, vagy az említett követelményeknek való megfelelésre irányuló terv és határidő bemutatását. Az illetékes hatóságok a bemutatott terv módosítását írják elő, ha valószínűtlen, hogy az teljes megfelelést eredményez, vagy ha nem megfelelő a határidő.

Ha nem valószínű, hogy a befektetési vállalkozás a kitűzött határidőn belül meg fog felelni a követelményeknek, vagy nem bizonyította kielégítő módon, hogy a meg nem felelés hatása nem jelentős, a tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok visszavonják a belső modellek használatára vonatkozó engedélyt, illetve azt a megfelelő területekre vagy azokra a területekre korlátozzák, amelyek esetében a követelményeknek való megfelelés célszerű határidőn belül megvalósítható.

- (4) Az EBH minden befektetési vállalkozásra kiterjedően elemzi a belső modelleket és azt, hogy a belső modelleket használó befektetési vállalkozások hogyan kezelik a hasonló kockázatokat vagy kitétségeket.

A következetes, hatékony és eredményes felügyeleti gyakorlatok előmozdítása érdekében az EBH az említett elemzés alapján iránymutatásokat dolgoz ki az 1093/2010/EU rendelet 16. cikkével összhangban, amelyek viszonyítási értékeket határoznak meg a belső modellek befektetési vállalkozások általi használatát és azt

illetően, hogy e belső modellek hogyan kezelik a hasonló kockázatokat vagy kitettségeket.

A tagállamok ösztönzik az illetékes hatóságokat arra, hogy az (1) bekezdésben említett felülvizsgálat során vegyék figyelembe az említett elemzést és iránymutatásokat.

4. SZAKASZ

FELÜGYELETI INTÉZKEDÉSEK ÉS HATÁSKÖRÖK

35. cikk

Felügyeleti intézkedések

Az illetékes hatóságok előírják a befektetési vállalkozások számára, hogy időben tegyék meg a következő problémák kezeléséhez szükséges intézkedéseket:

- a) a befektetési vállalkozás nem teljesíti az ezen irányelvben vagy az [(EU) ---/---- [IFR] rendeletben] foglalt követelményeket;
- b) az illetékes hatóságoknak bizonyítékuk van arra, hogy a befektetési vállalkozás az elkövetkező 12 hónapban várhatóan meg fogja sérteni a [(EU) ---/---- [IFR] rendeletet] vagy az ezen irányelvet átültető rendelkezéseket.

36. cikk

Felügyeleti hatáskörök

- (1) A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok rendelkezzenek a feladataik ellátása során a befektetési vállalkozások tevékenységébe való beavatkozáshoz szükséges felügyeleti hatáskörökkel.
- (2) A 33. cikk, a 34. cikk (3) bekezdése és a 35. cikk, valamint az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] alkalmazása céljából az illetékes hatóságok a következő hatáskörökkel rendelkeznek:
 - a) előírhatják, hogy a befektetési vállalkozások az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 11. cikkében megállapított követelményeket meghaladó kiegészítő tőkével rendelkezzenek az ezen irányelv 37. cikkében foglalt feltételek fennállása esetén, vagy e befektetési vállalkozások üzleti tevékenységének lényeges változása esetén módosíthatják az előírt tőkét;
 - b) előírhatják a 22 és 24. cikkel összhangban bevezetett rendszerek, eljárások, mechanizmusok és stratégiák megerősítését;
 - c) előírhatják a befektetési vállalkozások számára, hogy nyújtsanak be az ezen irányelv és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] szerinti felügyeleti követelményeknek való megfelelésre irányuló tervet, ennek végrehajtására tűzzenek ki határidőt, és módosítsák a terven hatályát és végrehajtási határidejét;

- d) a tőkekövetelmények vonatkozásában a befektetési vállalkozások számára külön tartalékképzési szabályzatot vagy eszközkezelést írhatnak elő;
- e) szigorúbb feltételekhez köthetik vagy korlátozhatják a befektetési vállalkozások üzletvitelét, működését vagy hálózatát, vagy megkövetelhetik a befektetési vállalkozás megfelelő pénzügyi működésére túlzott kockázatot jelentő tevékenységek leválasztását;
- f) előírhatják a befektetési vállalkozások tevékenységeiben, termékeiben és rendszereiben rejlő kockázat csökkentését, mely hatáskör kiterjed a kiszervezett tevékenységekre is;
- g) előírhatják a befektetési vállalkozások számára, hogy a változó javadalmazást a nettó bevétel adott százalékára korlátozzák, amennyiben a változó javadalmazás nincs összhangban a stabil tőkealap fenntartásával;
- h) előírhatják a befektetési vállalkozások számára, hogy nettó profitjukat a szavatolótőke megerősítésére fordítsák;
- i) korlátozhatják vagy megtilthatják a részvényeseknek, a tagoknak vagy a kiegészítő alapvető tőkeinstrumentumok tulajdonosainak járó, a befektetési vállalkozás általi nyereség- vagy kamatkifizetést, amennyiben e tilalom nem minősül a befektetési vállalkozás általi nemteljesítésnek;
- j) az ezen irányelv és az [(EU) ---/--- [IFR] rendelet] szerinti adatszolgáltatást kiegészítő vagy annál gyakoribb adatszolgáltatást írhatnak elő, beleértve a tőke- és likviditási pozíciókra vonatkozó adatszolgáltatást;
- k) egyedi likviditási követelményeket írhatnak elő;
- l) eseti alapon további adatközlést írhatnak elő.

A j) pont alkalmazásában az illetékes hatóságok csak akkor írhatnak elő kiegészítő vagy gyakoribb adatszolgáltatást a befektetési vállalkozások számára, ha az nem eredményez párhuzamos adatközlést, és teljesül az alábbi feltételek valamelyike:

- a) teljesül a 35. cikk a) és b) pontjában említett feltételek valamelyike;
- b) az illetékes hatóság szükségesnek ítéli azt a 35. cikk b) pontjában említett bizonyítékok begyűjtése érdekében.

Az adatközlés akkor tekinthető párhuzamosnak, ha ugyanaz az információ vagy lényegében ugyanaz az információ már az illetékes hatóság rendelkezésére áll, azt az illetékes hatóság elő tudja állítani, vagy az adatszolgáltatási kötelezettségnek a befektetési vállalkozás számára történő előírásától eltérő módon be tudja szerezni. Amennyiben az információ a közzétett további információtól eltérő formátumban vagy részletezettséggel áll az illetékes hatóság rendelkezésére, az illetékes hatóság nem írhat elő további adatszolgáltatást, ha az említett eltérő formátum vagy részletezettség nem akadályozza abban, hogy lényegében hasonló információt állítson elő.

37. cikk

Kiegészítő tőkekövetelmény

- (1) Az illetékes hatóságok csak akkor írják elő a 36. cikk (2) bekezdésének a) pontjában említett kiegészítő tőkekövetelményt, ha a 35. és 36. cikk alapján elvégzett

felülvizsgálatok alapján arra a következtetésre jutottak, hogy egy befektetési vállalkozás az alábbi helyzetek valamelyikében van:

- a) a befektetési vállalkozás olyan kockázatoknak vagy kockázati elemeknek van kitéve, amelyekre az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] harmadik részében meghatározott tőkekövetelmények nem biztosítanak fedezetet, vagy nem biztosítanak elegendő fedezetet;
- b) a befektetési vállalkozás nem felel meg a 22. és 24. cikkben meghatározott követelményeknek, és egyéb közigazgatási intézkedések megfelelő időtartamon belül valószínűleg nem javítanak elegendő mértékben a rendszereken, eljárásokon, mechanizmusokon és stratégiákon;
- c) a kereskedési könyv prudenciális értékelése nem elegendő ahhoz, hogy lehetővé tegye a befektetési vállalkozás számára pozícióinak rövid időn belüli, jelentős veszteség nélküli értékesítését vagy fedezését normális piaci körülmények között;
- d) a 34. cikkkel összhangban elvégzett értékelés megállapítja, hogy az engedélyezett belső modellek alkalmazására vonatkozó előírások nemteljesítése várhatóan nem megfelelő tőkeszinteket eredményez;
- e) a befektetési vállalkozásnak ismételten nem sikerül biztosítania vagy fenntartania a 38. cikk (1) bekezdésében meghatározott megfelelő szintű kiegészítő tőkét.

- (2) Az (1) bekezdés a) pontjának alkalmazásában a kockázatokat vagy kockázati elemeket akkor kell az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] harmadik részében meghatározott tőkekövetelmények által nem fedezettnek vagy nem elegendően fedezettnek tekinteni, ha a befektetési vállalkozások által a 22. cikk (1) bekezdésével összhangban elvégzett értékelés felügyeleti felülvizsgálatát követően az illetékes hatóság által megfelelőnek ítélt tőke összegeire, típusaira és felosztására vonatkozó követelmények szigorúbbak, mint a befektetési vállalkozásra az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] harmadik részében meghatározott tőkekövetelmények.

Az első albekezdés alkalmazásában a megfelelőnek ítélt tőke fedezi az összes olyan jelentős kockázatot vagy az ilyen kockázatok elemeit, amelyek nem tartoznak egyetlen egyedi tőkekövetelmény hatálya alá sem. Ez olyan kockázatokra vagy kockázati elemekre is kiterjedhet, amelyek kifejezetten ki vannak zárva az [(EU) ---/--- [IFR] rendelet] harmadik részében meghatározott tőkekövetelmények hatálya alól.

- (3) Az illetékes hatóságok a 36. cikk (2) bekezdésének a) pontja alapján előírt kiegészítő tőke szintjét az e cikk (2) bekezdése szerint megfelelőnek ítélt tőke és az [(EU) ---/--- [IFR] rendelet] harmadik részében meghatározott tőkekövetelmények különbségeként határozzák meg.
- (4) Az illetékes hatóságok előírják a befektetési vállalkozások számára, hogy a 36. cikk (2) bekezdésének a) pontjában említett kiegészítő tőkekövetelménynek az alábbi feltételeknek megfelelő szavatolótőkével tegyenek eleget:

- a) a kiegészítő tőkekövetelmény legalább háromnegyedének alapvető tőkével kell eleget tenni;
- b) az alapvető tőke legalább háromnegyedének elsődleges alapvető tőkéből kell állnia;

- c) e szavatoló tőke nem használható fel az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 11. cikkének a), b) és c) pontjában meghatározott tőkekövetelményeknek való megfelelés céljából.
- (5) Az illetékes hatóságok írásban indokolják a kiegészítő tőkekövetelménynek a 36. cikk (2) bekezdésének a) pontja szerinti előírására vonatkozó határozatukat, indokolásukban egyértelműen bemutatva az e cikk (1)–(4) bekezdésében említett szempontok teljes körű értékelését. Az e cikk (1) bekezdésének d) pontjában meghatározott esetben az indokolás tartalmazza annak okait, hogy a 38. cikk (1) bekezdésének megfelelően megállapított tőkeszint miért nem tekinthető a továbbiakban elegendőnek.
- (6) Az EBH az ESMA-val egyeztetve szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza a (2) bekezdésben említett kockázatok és kockázati elemek mérésének módját. Az EBH biztosítja, hogy a szabályozástechnikai standardtervezetek arányosak legyenek az alábbiak tekintetében:
- a) a végrehajtásnak a befektetési vállalkozásoknál és az illetékes hatóságoknál jelentkező terhe;
 - b) annak lehetősége, hogy a belső modelleket nem használó befektetési vállalkozások esetében alkalmazandó tőkekövetelmények magasabb szintje a kockázatok és kockázati elemek (2) bekezdés szerinti értékelése nyomán alacsonyabb tőkekövetelmények előírását is indokoltta teheti.

Az EBH [ezen irányelv hatálybalépésétől számított kilenc hónapon belül] benyújtja e szabályozástechnikai standardtervezeteket a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap a szabályozástechnikai standardoknak az 1093/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.

38. cikk

A tőke megfelelésre vonatkozó iránymutatás

- (1) Az illetékes hatóságok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások olyan tőkeszinttel rendelkezzenek, amely a 22. cikk alapján kellő mértékben meghaladja az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] harmadik részében és ezen irányelvben meghatározott tőkekövetelményeket, ideértve a 36. cikk (2) bekezdésének a) pontjában említett kiegészítő tőkekövetelményeket is, biztosítva ezáltal, hogy:
- a) a ciklikus gazdasági ingadozások ne vezessenek az említett követelmények megsértéséhez;
 - b) a befektetési vállalkozás tőkéje képes legyen elviselni a felügyeleti felülvizsgálati eljárásokban azonosított potenciális veszteségeket és kockázatokat.
- (2) Az illetékes hatóságok rendszeresen felülvizsgálják a tőkének az egyes befektetési vállalkozások által az (1) bekezdéssel összhangban megállapított szintjét, és – adott esetben – tájékoztatják az érintett befektetési vállalkozást e felülvizsgálat megállapításairól, ideértve a tőke (1) bekezdéssel összhangban megállapított szintjét érintően elvárt esetleges módosításokat is.

39. cikk
A szanálási hatóságokkal folytatott együttműködés

- (1) Az illetékes hatóságok a kiegészítő tőkének a 36. cikk (2) bekezdésének a) pontja alapján történő előírását megelőzően, valamint a befektetési vállalkozásoknak a tőke szintjét érintően elvárt esetleges módosításokról történő, a 38. cikk (2) bekezdése szerinti tájékoztatását megelőzően konzultálnak a szanálási hatóságokkal. E célból az illetékes hatóságok közlik a szanálási hatóságokkal a rendelkezésre álló összes információt.
- (2) Az illetékes hatóságok tájékoztatják az érintett szanálási hatóságokat a 36. cikk (2) bekezdésének a) pontja alapján előírt kiegészítő tőkéről, valamint a 38. cikk (2) bekezdésében említett elvárt esetleges módosításokról.

40. cikk
Közzétételi követelmények

A tagállamok felhatalmazzák az illetékes hatóságokat a következőkre:

- a) a befektetési vállalkozások kötelezése az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 45. cikkében említett információk évente többszöri közzétételére, és e közzététel határidejének meghatározása;
- b) a befektetési vállalkozások kötelezése a pénzügyi kimutatásoktól eltérő közzétételekre külön kommunikációs eszköz és helyszín igénybevételére;
- c) az anyavállalatok kötelezése arra, hogy évente közze tegyék – teljes körűen vagy egyenértékű információra való hivatkozással – jogi struktúrájuk és irányításuk, valamint a befektetésivállalkozás-csoport szervezeti felépítésének leírását ezen irányelv 24. cikkének (1) bekezdésével és a 2014/65/EU irányelv 10. cikkével összhangban.

41. cikk
Az EBH tájékoztatásának kötelezettsége

- (1) Az illetékes hatóságok tájékoztatják az EBH-t:
 - a) a 33. cikkben említett felülvizsgálati és értékelési eljárásaikról;
 - b) a 36–38. cikkben említett határozatok meghozatalához használt módszerről.
- (2) Az EBH a felügyeleti felülvizsgálatok és az értékelési eljárások következetességének fejlesztése érdekében megvizsgálja az illetékes hatóságok által benyújtott információkat. Az EBH az értékelés céljából az 1093/2010/EU rendelet 37. cikkének megfelelően és az arányosság elvét tiszteletben tartva további információkat is kérhet az illetékes hatóságoktól.

Az EBH jelentést tesz az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak az e fejezet alkalmazásában a tagállamok között mutatkozó konvergencia mértékéről. Az EBH szükség esetén az 1093/2010/EU rendelet 30. cikkének megfelelően partneri felülvizsgálatokat végez.

Az EBH az 1093/2010/EU rendelet 16. cikkének megfelelően iránymutatásokat bocsát ki az illetékes hatóságok számára, amelyekkel a befektetési vállalkozások méretének, struktúrájának és belső szervezetének, valamint tevékenységük jellegének, nagyságrendjének és összetettségének megfelelő módon tovább pontosítja az (1) bekezdésben említett felügyeleti felülvizsgálati és értékelési eljárásra, valamint a 27. cikkben említett kockázatok kezelésének értékelésére vonatkozó közös eljárásokat és módszereket.

3. FEJEZET

A csoporttőketesztnek való megfelelés felügyelete

1. SZAKASZ

A CSOPORTTŐKETESZTNEK VALÓ MEGFELELÉS FELÜGYELETE

42. cikk

A csoportfelügyeleti hatóság meghatározása

- (1) A tagállamok biztosítják, hogy amennyiben valamely befektetésivállalkozás-csoportot egy EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalat vezet, a csoporttőketesztnek való megfelelés felügyeletét az adott EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalatot engedélyező illetékes hatóság gyakorolja.
- (2) A tagállamok biztosítják, hogy amennyiben valamely befektetési vállalkozás anyavállalata egy EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalat vagy egy EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat, a csoporttőketesztnek való megfelelés felügyeletét az adott befektetési vállalkozást engedélyező illetékes hatóság gyakorolja.
- (3) A tagállamok biztosítják, hogy amennyiben két vagy több tagállamban engedélyezett két vagy több befektetési vállalkozás anyavállalata ugyanaz az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalat vagy ugyanaz az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat, a csoporttőketesztnek való megfelelés felügyeletét annak a befektetési vállalkozásnak az illetékes hatósága gyakorolja, amelyet abban a tagállamban engedélyeztek, ahol a befektetési holding társaságot vagy a vegyes pénzügyi holding társaságot alapították.
- (4) A tagállamok biztosítják, hogy amennyiben két vagy több tagállamban engedélyezett két vagy több befektetési vállalkozás anyavállalatai között egynél több olyan befektetési holding társaság vagy vegyes pénzügyi holding társaság van, amelyek központi irodái különböző tagállamokban vannak, és amennyiben e tagállamok mindegyikében található befektetési vállalkozás, a csoporttőketesztnek való megfelelés felügyeletét annak a befektetési vállalkozásnak az illetékes hatósága gyakorolja, amelynek a mérlegfőösszege a legnagyobb.
- (5) A tagállamok biztosítják, hogy amennyiben az Unióban engedélyezett két vagy több befektetési vállalkozás anyavállalata ugyanaz az EU-szintű befektetési holding társaság vagy EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság, és e befektetési vállalkozások egyike sem a befektetési holding társaság vagy vegyes pénzügyi holding társaság alapításának helye szerinti tagállamban engedélyezett, a

csoporthőketesztnek való megfelelés felügyeletét az az illetékes hatóság gyakorolja, amely a legnagyobb mérlegfőösszeggel rendelkező befektetési vállalkozást engedélyezte.

- (6) Az illetékes hatóságok, figyelembe véve az érintett befektetési vállalkozásokat és azok tevékenységének fontosságát az érintett tagállamokban, közös megegyezéssel eltekinthetnek a (3)–(5) bekezdésben említett kritériumok alkalmazásától, ha azok alkalmazása nem lenne megfelelő a csoporthőketesztnek való megfelelés hatékony felügyelete szempontjából, és a csoporthőketesztnek való megfelelés felügyeletére egy másik illetékes hatóságot jelölhetnek ki. Ezekben az esetekben az illetékes hatóságok határozatuk meghozatala előtt lehetőséget biztosítanak az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalatnak vagy az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalatnak vagy a legnagyobb mérlegfőösszeggel rendelkező befektetési vállalkozásnak a tervezett határozattal kapcsolatos véleményének kinyilvánítására. Az illetékes hatóságok e határozatukról értesítik a Bizottságot és az EBH-t.

43. cikk

Tájékoztatási követelmények vészhelyzetekben

Amennyiben olyan vészhelyzet következik be – beleértve az 1093/2010/EU rendelet 18. cikkében leírt helyzetet vagy a kedvezőtlen piaci folyamatokat –, amely potenciálisan veszélyezteti a piac likviditását és a pénzügyi rendszer stabilitását bármely olyan tagállamban, ahol valamely befektetési vállalkozás-csoport tagjait engedélyezték, a 42. cikknek megfelelően meghatározott csoportfelügyeleti hatóság – e cím 1. fejezetének 2. szakaszára figyelemmel – a lehető legkorábban riasztja az EBH-t, az ERKT-t és az érintett illetékes hatóságokat, és közli velük a feladataik ellátásához szükséges valamennyi információt.

44. cikk

Felügyeleti kollégiumok

- (1) A tagállamok biztosítják, hogy a 42. cikknek megfelelően meghatározott csoportfelügyeleti hatóság felügyeleti kollégiumokat hozzon létre az e cikkben említett feladatok elvégzésének megkönnyítésére és az érintett harmadik országok felügyeleti hatóságaival való koordináció és együttműködés biztosítására.
- (2) A felügyeleti kollégiumok a csoportfelügyeleti hatóság, valamint az EBH és a többi illetékes hatóság számára keretet biztosítanak a következő feladatok elvégzéséhez:
- a) a 43. cikkben említett feladatok;
 - b) az információk valamennyi illetékes hatóság közötti és az EBH-val való cseréje az 1093/2010/EU rendelet 21. cikkével összhangban, valamint az információk ESMA-val való cseréje az 1095/2010/EU rendelet 21. cikkével összhangban;
 - c) megállapodás a feladatok és adott esetben a hatáskörök illetékes hatóságok közötti önkéntes átruházásáról;

d) a felügyelet hatékonyságának növelése az indokolatlan kettős felügyeleti követelmények kiküszöbölésére való törekvéssel.

- (3) Felügyeleti kollégiumokat kell létrehozni akkor is, ha az uniós befektetési vállalkozás, EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalat vagy EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat által vezetett befektetésivállalkozás-csoport összes leányvállalata harmadik országban van.
- (4) Az EBH az 1093/2010/EU rendelet 21. cikkével összhangban részt vesz a felügyeleti kollégiumi üléseken.
- (5) A felügyeleti kollégiumok tagjai az alábbi hatóságok:
- a) az uniós befektetési vállalkozás, EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalat vagy EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat által vezetett befektetésivállalkozás-csoport leányvállalatainak felügyeletéért felelős illetékes hatóságok;
 - b) adott esetben harmadik országok felügyeleti hatóságai, amennyiben a titoktartási követelmények valamennyi illetékes hatóság véleménye szerint egyenértékűek az e cím 1. fejezetének 2. szakaszában rögzített követelményekkel.

- (6) A kollégium ülésein a 42. cikknek megfelelően meghatározott csoportfelügyeleti hatóság képviselője elnököl és hozza meg a határozatokat. A csoportfelügyeleti hatóság teljes körűen, előre tájékoztatja a kollégium minden tagját az ilyen ülések szervezéséről, a legfontosabb megvitatandó kérdésekről és a megtárgyalandó tevékenységekről. A csoportfelügyeleti hatóság teljes körűen, megfelelő időben tájékoztatja továbbá a kollégium valamennyi tagját az ülések során hozott határozatokról vagy a végrehajtott intézkedésekről.

A csoportfelügyeleti hatóság a határozathozatal során figyelembe veszi a (5) bekezdésben említett hatóságok által tervezendő vagy koordinálandó felügyeleti tevékenység jelentőségét.

A kollégiumok írásbeli megállapodás alapján jönnek létre és működnek.

- (7) Amennyiben nézeteltérés merül fel a csoportfelügyeleti hatóság által a felügyeleti kollégiumok működéséről hozott határozatot illetően, az ügyet az érintett illetékes hatóságok bármelyike az EBH elé utalhatja és segítségét kérheti az 1093/2010/EU rendelet 19. cikkének megfelelően.

Az említett rendelet 19. cikke (1) bekezdésének második albekezdésével összhangban, az EBH saját kezdeményezésére is segíthet az illetékes hatóságoknak, amennyiben nézeteltérés merül fel az e cikk szerinti felügyeleti kollégiumok működését illetően.

- (8) Az EBH az ESMA-val egyeztetve szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki azon feltételek további pontosítása céljából, amelyek mellett a felügyeleti kollégiumok elvégzik az (1) bekezdésben említett feladataikat.

Az EBH [ezen irányelv hatálybalépésétől számított kilenc hónapon belül] benyújtja e szabályozástechnikai standardtervezeteket a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1093/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.

45. cikk
Együtműködési követelmények

- (1) A tagállamok biztosítják, hogy a csoportfelügyeleti hatóság és a 44. cikk (5) bekezdésében említett illetékes hatóságok az előírtak szerint egymás rendelkezésére bocsássanak minden lényeges, többek között a következőkre vonatkozó információt:
- a) a befektetésivállalkozás-csoport jogi formájának és irányítási rendszerének azonosítása, beleértve a szervezeti felépítését is, amely kiterjed az összes szabályozott és nem szabályozott szervezetre, nem szabályozott leányvállalatra és az anyavállalatokra, valamint a befektetésivállalkozás-csoporton belüli szabályozott szervezetek illetékes hatóságainak azonosítása;
 - b) a befektetésivállalkozás-csoporton belüli befektetési vállalkozásoktól származó információk gyűjtésére és ezen információk ellenőrzése szolgáló eljárások;
 - c) olyan kedvezőtlen fejlemények a befektetési vállalkozásoknál vagy a befektetésivállalkozás-csoport más szervezeteinél, amelyek súlyosan érinthetik e befektetési vállalkozásokat;
 - d) az illetékes hatóságok által az ezen irányelvet átültető nemzeti rendelkezésekkel összhangban hozott jelentősebb szankciók és rendkívüli intézkedések;
 - e) az ezen irányelv 36. cikke szerinti egyedi tőkekövetelmény előírása.
- (2) Az illetékes hatóságok és a csoportfelügyeleti hatóság az 1093/2010/EU rendelet 19. cikkének (1) bekezdésével összhangban az EBH-hoz fordulhatnak, ha nem közöltek haladéktalanul valamely lényeges információt az (1) bekezdésnek megfelelően, vagy ha együttműködés – különösen lényeges információ cseréje – iránti kérést elutasítottak vagy észszerű időn belül nem teljesítettek.
- Az 1093/2010/EU rendelet 19. cikke (1) bekezdésének második albekezdésével összhangban az EBH saját kezdeményezésére segíthet az illetékes hatóságoknak következetes együttműködési gyakorlatokat kidolgozni.
- (3) A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok a többi illetékes hatóság felügyeleti feladatainak szempontjából esetlegesen jelentőséggel bíró határozat meghozatala előtt konzultáljanak egymással a következőkről:
- a) olyan változások a befektetésivállalkozás-csoporthoz tartozó befektetési vállalkozások részvénytulajdonosi vagy szervezeti felépítésében vagy irányítási rendszerében, amelyek az illetékes hatóságok jóváhagyását vagy engedélyét teszik szükségessé;
 - b) az illetékes hatóságok által a befektetési vállalkozásokra kiszabott jelentősebb szankciók vagy az említett hatóságok által hozott bármely más rendkívüli intézkedés;
 - c) a 36. cikkel összhangban előírt egyedi tőkekövetelmények.
- (4) A csoportfelügyeleti hatósággal konzultálni kell, ha az illetékes hatóságoknak – a (3) bekezdés b) pontjában említetteknek megfelelően – jelentősebb szankciókat kell kiszabniuk vagy bármely más rendkívüli intézkedést kell hozniuk.
- (5) A (3) bekezdéstől eltérve az illetékes hatóság sürgős esetekben, vagy amennyiben a konzultáció veszélyeztetheti a határozata hatékonyságát, dönthet úgy is, hogy nem

folytat konzultációt más illetékes hatóságokkal, mely esetben az illetékes hatóság haladéktalanul tájékoztatja a többi érintett illetékes hatóságot erről a konzultáció mellőzésére vonatkozó döntésről.

46. cikk

Más tagállamokban lévő szervezeteket érintő információk ellenőrzése

- (1) A tagállamok biztosítják, hogy amennyiben az egyik tagállam illetékes hatóságainak ellenőrizniük kell egy másik tagállamban található befektetési vállalkozásokra, befektetési holding társaságokra, vegyes pénzügyi holding társaságokra, pénzügyi vállalkozásokra, kiegészítő szolgáltatást nyújtó vállalkozásokra, vegyes tevékenységű holding társaságokra vagy leányvállalatokra – ideértve a biztosítónak minősülő leányvállalatokat is – vonatkozó információkat, a szóban forgó másik tagállam illetékes hatóságai elvégezzék ezen ellenőrzést a (2) bekezdéssel összhangban.
- (2) Az (1) bekezdés alapján megkeresett illetékes hatóságok végrehajtják a következők valamelyikét:
 - a) hatáskörükön belül maguk végzik el az ellenőrzést;
 - b) lehetővé teszik, hogy a megkereső illetékes hatóságok végezzék el az ellenőrzést;
 - c) könyvvizsgálót, illetve szakértőt kérnek fel az ellenőrzés elvégzésére.Az a) és c) pont alkalmazásában a megkereső illetékes hatóságok számára lehetővé kell tenni az ellenőrzésben való részvételt.

2. SZAKASZ

BEFEKTETÉSI HOLDING TÁRSASÁGOK, VEGYES PÉNZÜGYI HOLDING TÁRSASÁGOK ÉS VEGYES TEVÉKENYSÉGŰ HOLDING TÁRSASÁGOK

47. cikk

A holding társaságok csoporttőketesztnek való megfelelés felügyelete alá vonása

A tagállamok biztosítják, hogy a befektetési holding társaságok és a vegyes pénzügyi holding társaságok a csoporttőketesztnek való megfelelés felügyelete alá kerüljenek.

48. cikk

Az igazgatók alkalmassága

A tagállamok előírják, hogy a befektetési holding társaság vagy vegyes pénzügyi holding társaság vezető testületének tagjai kellően jó hírnévvel és kellő tudással, készségekkel és tapasztalattal rendelkezzenek feladataik hatékony ellátásához.

49. cikk
Vegyes tevékenységű holding társaságok

- (1) A tagállamok előírják, hogy amennyiben valamely befektetésivállalkozás-csoportot vegyes tevékenységű holding társaság vezet, a befektetési vállalkozás felügyeletéért felelős illetékes hatóságok:
 - a) előírhatják a vegyes tevékenységű holding társaság számára, hogy bocsássa rendelkezésükre az adott befektetési vállalkozás felügyelete szempontjából esetlegesen lényeges információkat;
 - b) felügyelhetik a befektetési vállalkozás és a vegyes tevékenységű holding társaság, illetve annak leányvállalatai közötti ügyleteket, és előírhatják a befektetési vállalkozás számára megfelelő kockázatkezelési eljárások és belső ellenőrzési mechanizmusok, többek között hatékony jelentéstételi és számviteli eljárások alkalmazását ezen ügyletek azonosítására, mérésére, nyomon követésére és ellenőrzésére.
- (2) A tagállamok úgy rendelkeznek, hogy illetékes hatóságaik helyszíni vizsgálatokat végezhetnek vagy – külső ellenőr bevonásával – végeztethetnek a vegyes tevékenységű holding társaságoktól és leányvállalataiktól kapott információk ellenőrzése céljából.

50. cikk
Szankciók

E cím 2. fejezete 3. szakaszának megfelelően a tagállamok biztosítják, hogy a jogsértések megszüntetését vagy enyhítését, illetve azok okainak kezelését célzó közigazgatási szankciókat vagy egyéb közigazgatási intézkedéseket lehessen alkalmazni azokkal a befektetési holding társaságokkal, vegyes pénzügyi holding társaságokkal és vegyes tevékenységű holding társaságokkal, illetve tényleges vezetőikkel szemben, amelyek vagy akik megsértik az e fejezetet átültető törvényi, rendeleti vagy közigazgatási rendelkezéseket.

51. cikk
A harmadik országbeli felügyelet és egyéb felügyeleti technikák értékelése

- (1) A tagállamok biztosítják, hogy amennyiben egy olyan befektetési vállalkozás, amelynek anyavállalata harmadik országban rendelkezik központi irodával, nem tartozik hatékony csoportszintű felügyelet hatálya alá, az illetékes hatóságok értékeljék, hogy a befektetési vállalkozást olyan felügyelet hatálya alá vontá-e a harmadik országbeli felügyeleti hatóság, amely egyenértékű az ezen irányelv és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] első része szerinti felügyelettel.
- (2) Ha az (1) bekezdésben említett értékelés azt állapítja meg, hogy nincs ilyen egyenértékű felügyelet, a tagállamok ezen irányelv és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] rendelkezéseit alkalmazzák a befektetési vállalkozásra, vagy olyan megfelelő felügyeleti technikákat engedélyeznek, amelyek alkalmasak az [(EU) ---/-- -- [IFR] rendeletben] meghatározott csoporttőketesztnek való megfeleléssel kapcsolatos felügyelet célkitűzéseinek megvalósítására. E felügyeleti technikákról a többi érintett illetékes hatósággal folytatott konzultációt követően annak az illetékes

hatóságnak kell döntenie, amely csoportfelügyeleti hatóság lenne akkor, ha az anyavállalatot az Unióban létesítették volna. Az e bekezdés alapján hozott összes intézkedést közölni kell a többi érintett illetékes hatósággal, az EBH-val, valamint a Bizottsággal.

- (3) Az az illetékes hatóság, amely csoportfelügyeleti hatóság lenne akkor, ha az anyavállalatot az Unióban létesítették volna, előírhatja többek között egy befektetési holding társaság vagy vegyes pénzügyi holding társaság Unión belüli létesítését, és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] 7. cikkét e befektetési holding társaságra vagy e vegyes pénzügyi holding társaságra alkalmazhatja.

52. cikk

Harmadik országbeli felügyeleti hatóságokkal való együttműködés

A Bizottság egy vagy több harmadik országgal kötendő megállapodások megtárgyalására irányuló ajánlásokat nyújthat be a Tanácsnak, amely megállapodások a csoporttőketesztnek az alábbi befektetési vállalkozások általi megfelelés felügyeletének módjára vonatkoznak:

- a) olyan befektetési vállalkozások, amelyek anyavállalatának központi irodája harmadik országban van;
- b) olyan harmadik országbeli befektetési vállalkozások, amelyek anyavállalatának az Unió területén található a központi irodája.

V. CÍM

AZ ILLETÉKES HATÓSÁGOK ÁLTALI KÖZZÉTÉTEL

53. cikk Közzétételi követelmények

- (1) Az illetékes hatóságok közzéteszik az alábbi információk mindegyikét:
 - a) az ezen irányelv alapján a tagállamukban elfogadott jogszabályok, rendeletek, közigazgatási előírások és általános útmutatások szövege;
 - b) az ezen irányelv és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] által biztosított választási lehetőségek és mérlegelési jogkör gyakorlásának módja;
 - c) a 33. cikkben említett felügyeleti felülvizsgálat és értékelés során az általuk alkalmazott általános kritériumok és módszertanok;
 - d) összesített statisztikai adatok ezen irányelv és az [(EU) ---/---- [IFR] rendelet] végrehajtásának kulcsfontosságú vetületeiről a tagállamukban, beleértve a 36. cikk (2) bekezdésének a) pontja alapján hozott felügyeleti intézkedések számát és jellegét, valamint a 16. cikknek megfelelően kiszabott közigazgatási szankciók számát és jellegét.
- (2) Az (1) bekezdésnek megfelelően közzétett információknak kellően átfogónak és pontosnak kell lenniük ahhoz, hogy az (1) bekezdés b), c) és d) pontjának különböző tagállamok illetékes hatóságai általi alkalmazását érdemi módon össze lehessen hasonlítani.
- (3) A információkat közös formátumot követve kell közzétenni, és rendszeresen kell frissíteni. A közzétett információknak egy egységes elektronikus elérési helyről kell hozzáférhetőnek lenniük.

VI. CÍM

FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ JOGI AKTUSOK ÉS VÉGREHAJTÁSI AKTUSOK

54. cikk

A felhatalmazás gyakorlása

- (1) A felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadására vonatkozóan a Bizottság részére adott felhatalmazás gyakorlásának feltételeit ez a cikk határozza meg.
- (2) A Bizottságnak a 3. cikk (2) bekezdésében, a 27. cikk (3) bekezdésében és a 33. cikk (6) bekezdésében említett, felhatalmazáson alapuló jogi aktus elfogadására vonatkozó felhatalmazása határozatlan időre szól [*a jelen irányelv hatálybalépésének napja*]-tól/-től.
- (3) Az Európai Parlament vagy a Tanács bármikor visszavonhatja a 3. cikk (2) bekezdésében, a 27. cikk (3) bekezdésében és a 33. cikk (6) bekezdésében említett felhatalmazást. A visszavonásról szóló határozat megszünteti az abban meghatározott felhatalmazást. A határozat az Európai Unió Hivatalos Lapjában való kihirdetését követő napon, vagy a benne megjelölt későbbi időpontban lép hatályba. A határozat nem érinti a már hatályban lévő, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok érvényességét.
- (4) A felhatalmazáson alapuló jogi aktus elfogadása előtt a Bizottság a jogalkotás minőségének javításáról szóló, 2016. április 13-i intézményközi megállapodásban foglalt elveknek megfelelően konzultál az egyes tagállamok által kijelölt szakértőkkel.
- (5) A Bizottság a felhatalmazáson alapuló jogi aktus elfogadását követően haladéktalanul és egyidejűleg értesíti arról az Európai Parlamentet és a Tanácsot.
- (6) A 3. cikk (2) bekezdése, a 27. cikk (3) bekezdése és a 33. cikk (6) bekezdése értelmében elfogadott, felhatalmazáson alapuló jogi aktus csak akkor lép hatályba, ha az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a jogi aktusról való értesítését követő [két hónapon] belül sem az Európai Parlament, sem a Tanács nem emelt ellene kifogást, illetve ha az említett időtartam lejártát megelőzően mind az Európai Parlament, mind a Tanács arról tájékoztatta a Bizottságot, hogy nem fog kifogást emelni. Az Európai Parlament vagy a Tanács kezdeményezésére ez az időtartam [két hónap]-pal meghosszabbodik.

55. cikk

Végrehajtási aktusok

A 8. cikkben és a 11. cikk (7) bekezdésében előírt induló tőke összegének a gazdasági és pénzügyi területen bekövetkezett változások figyelembevétele céljából történő módosítását az 56. cikk (2) bekezdésében említett vizsgálóbizottsági eljárásnak megfelelően végrehajtási aktusként kell elfogadni.

56. cikk

Bizottsági eljárás

- (1) A Bizottságot a 2004/10/EK határozattal⁴⁴ létrehozott európai bankbizottság segíti. Ez a bizottság a 182/2011/EU rendelet értelmében vett bizottságnak minősül.
- (2) Az e bekezdésre történő hivatkozáskor a 182/2011/EU rendelet 5. cikkét kell alkalmazni.

⁴⁴ A Bizottság 2004/10/EK határozata (2003. november 5.) az európai bankbizottság létrehozásáról (HL L 3., 2004.1.7., 36. o.).

VII. CÍMMÁS IRÁNYELVEK MÓDOSÍTÁSAI

57. cikk

A 2013/36/EU irányelv módosításai

A 2013/36/EU irányelv a következőképpen módosul:

1. A címből az „és befektetési vállalkozásokra” kifejezést el kell hagyni.
2. Az 1. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„1. cikk

Tárgy

Ez az irányelv az alábbiakra vonatkozó szabályokat állapítja meg:

- a) a hitelintézetek tevékenységéhez való hozzáférés;
 - b) felügyeleti hatáskörök és eszközök a hitelintézetek illetékes hatóságok általi prudenciális felügyeletéhez;
 - c) a hitelintézetek illetékes hatóságok általi prudenciális felügyelete az 575/2013/EU rendeletben meghatározott egységes szabályokkal összhangban;
 - d) az illetékes hatóságokra vonatkozó nyilvánosságra hozatali követelmények a hitelintézetek prudenciális szabályozása és felügyelete terén.”.
3. A 2. cikk a következőképpen módosul:
 - a) az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:
„(1) Ez az irányelv a hitelintézetekre alkalmazandó.”;
 - b) a (2) és a (3) bekezdést el kell hagyni;
 - c) az (5) bekezdés 1. pontját el kell hagyni;
 - d) a (6) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:
„(6) Az e cikk (5) bekezdésének 3–24. pontjában és az e cikk (5a) és (5b) bekezdésével összhangban elfogadott felhatalmazáson alapuló jogi aktusokban említett jogalanyok a 34. cikk és a VII. cím 3. fejezetének alkalmazásában pénzügyi vállalkozásnak minősülnek.”.
 4. A 3. cikk (1) bekezdése a következőképpen módosul:
 - a) a 3. pont helyébe a következő szöveg lép:
„3. »intézmény«: az [(EU) ---/---*[IFR] rendelet] 4. cikke (1) bekezdésének 3. pontjában meghatározott intézmény;
 - b) a 4. pontot el kell hagyni.
 5. Az 5. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„5. cikk

A tagállamokon belüli koordináció

Azok a tagállamok, amelyekben több illetékes hatóság foglalkozik a hitelintézetek és pénzügyi vállalkozások prudenciális felügyeletével, megteszik a szükséges intézkedéseket az e hatóságok közötti koordináció megszervezése érdekében.”.

6. A szöveg a következő 8a. cikkel egészül ki:

„8a. cikk

Az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdése 1. pontjának b) alpontjában említett hitelintézetek engedélyezésére vonatkozó egyedi követelmények

(1) A tagállamok előírják, hogy azok az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdése 1. pontjának b) alpontjában említett vállalkozások, amelyek már szereztek engedélyt a 2014/65/EU irányelv II. címe alapján, engedély iránti kérelmet nyújtsanak be a 8. cikkel összhangban legkésőbb a következő időpontokban:

- a) amikor a havi összesített eszközök tizenkét egymást követő hónapra számított átlaga meghaladja a 30 milliárd EUR-t; vagy
- b) amikor a havi összesített eszközök tizenkét egymást követő hónapra számított átlaga 30 milliárd EUR alatt van, és a vállalkozás olyan csoport tagja, amelynek esetében a csoporthoz tartozó, a 2014/65/EU irányelv I. melléklete A. szakaszának 3. és 6. pontjában említett bármely tevékenységet végző és tizenkét egymást követő hónap átlagaként számítva 30 milliárd EUR alatti összesített eszközökkel rendelkező valamennyi vállalkozás összesített eszközeinek értéke meghaladja a 30 milliárd EUR-t.

(2) Az (1) bekezdésben említett vállalkozások az (1) bekezdésben említett engedély megszerzéséig folytathatják az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdése 1. pontjának b) alpontjában említett tevékenységek végzését.

(3) Az (1) bekezdéstől eltérve azok az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdése 1. pontjának b) alpontjában említett vállalkozások, amelyek [az (EU) --/--] [IFD] irányelv hatálybalépésének napja–1 nap]-jén/-án/-én a 2014/65/EU irányelv alapján engedélyezett befektetési vállalkozásként végzik tevékenységüket, [az (EU) ---/---] [IFD] irányelv hatálybalépését követő 1 év+1 nap]-jéig/-ig kötelesek a 8. cikkel összhangban engedélyért folyamodni.

(4) Amennyiben az illetékes hatóság az információknak a 2014/65/EU irányelv [95a]. cikkével összhangban történő kézhezvételét követően azt állapítja meg, hogy valamely vállalkozást hitelintézetként kell engedélyezni ezen irányelv 8. cikkével összhangban, értesíti a vállalkozást és a 2014/65/EU 4. cikke (1) bekezdésének 26. pontja szerinti illetékes hatóságot, és ezen értesítés napjától átveszi az engedélyezési eljárást.

(5) Az EBH szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki a következők részletes meghatározása érdekében:

- a) az engedély iránti kérelmében az illetékes hatóságok számára a vállalkozás által benyújtandó információ, a 10. cikkben előírt üzleti tervet is ideértve;
- b) az (1) bekezdésben említett küszöbértékek kiszámításának módszere.

A Bizottság felhatalmazást kap az a) és b) pontban említett szabályozástechnikai standardoknak az 1093/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.

Az EBH az említett technikai standardtervezeteket [2019. január 1-jéig] benyújtja a Bizottságnak.”.

7. A 18. cikk a következő aa) ponttal egészül ki:

„aa) kizárólag az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdése 1. pontjának b) alpontjában említett tevékenységek végzésére használja az engedélyt, és összesített eszközeinek 5 egymást követő évre számított átlaga az említett cikkben meghatározott küszöbértékek alatt van;”.

8. A IV. címet el kell hagyni.

9. Az 51. cikk (1) bekezdésének első albekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„A fogadó tagállam illetékes hatóságai a 112. cikk (1) bekezdésének alkalmazása esetén a összevont felügyeletet ellátó hatóságtól vagy a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságaitól kérhetik, hogy egy hitelintézet fióktelepét tekintsék jelentősnek.”.

10. A 53. cikk (2) bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„(2) Az (1) bekezdés nem akadályozza az illetékes hatóságokat abban, hogy az ezen irányelvnek, az 575/2013/EU rendeletnek, [a befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletéről szóló (EU) ---/--- [IFD] irányelvnek], a hitelintézetekre alkalmazandó egyéb irányelveknek, valamint az 1092/2010/EU rendelet 15. cikkének, az 1093/2010/EU rendelet 31., 35. és 36. cikkének és az 1095/2010/EU rendelet 31. és 36. cikkének megfelelően információkat cseréljenek egymással, vagy az ERKT-nak, az EBH-nak és az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelettel létrehozott európai felügyeleti hatóságnak (Európai Értékpapír-piaci Hatóság) információkat továbbítsanak. Az így továbbított információkra is az (1) bekezdés vonatkozik.

* Az Európai Parlament és a Tanács 2010. november 24-i 1095/2010/EU rendelete az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapír-piaci Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 84. o.)”

11. A 66. cikk (1) bekezdése a következő aa) ponttal egészül ki:

„aa) az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdése 1. pontjának b) alpontjában említett tevékenységek legalább egyikének végzése és az említett cikk szerinti küszöbértékek túllépése hitelintézeti engedély hiányában;”.

12. A 76. cikk (5) bekezdésének utolsó mondatát el kell hagyni.

13. A 86. cikk (11) bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„(11) Az illetékes hatóságok biztosítják, hogy az intézmények az esetleges likviditási hiányok megszüntetésére irányuló stratégiákat és végrehajtási intézkedéseket tartalmazó tervekkel rendelkezzenek, a más tagállamban létrehozott fióktelepekre vonatkozóan is. Az illetékes hatóságok biztosítják, hogy a belső szabályzatok és eljárások megfelelő kiigazítása érdekében ezeket a terveket az intézmények legalább évente teszteljék és a (8) bekezdésben említett alternatív forgatókönyvek kimenetele alapján aktualizálják, majd pedig nyújtják be a felső vezetésnek, amely jóváhagyja azokat. Az intézményeknek előzetesen meg kell hozniuk a likvidforrás-ellátottság helyreállítására vonatkozó tervek azonnali végrehajtásához szükséges működési intézkedéseket. Az ilyen működési

intézkedéseknek magukban kell foglalniuk a központi banki finanszírozás számára azonnal rendelkezésre álló biztosíték tartását. Ebbe szükség esetén beletartozik a biztosíték más tagállam pénznemében való tartása, vagy egy olyan harmadik ország pénznemében való tartása, amellyel szemben a hitelintézetnek követelése van, illetve ha működési szempontból szükséges, egy olyan fogadó tagállam vagy harmadik ország területén való tartása, amelynek pénznemében követelés áll fenn.”.

14. A 110. cikk (2) bekezdését el kell hagyni.

15. A 114. cikk (1) bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„(1) Amennyiben olyan vészhelyzet következik be – beleértve az 1093/2010/EU rendelet 18. cikkében leírt helyzetet vagy a kedvezőtlen piaci folyamatokat előidéző helyzetet – amely potenciálisan veszélyezteti a piac likviditását és a pénzügyi rendszer stabilitását bármely olyan tagállamban, ahol egy csoport tagjait engedélyezték, vagy ahol az 51. cikkben említett jelentős fióktelepek telepedtek le, az összevont felügyeletet ellátó hatóság – az 1. fejezet 2. szakaszára, és adott esetben az [(EU) ---/---- [IFD] európai parlamenti és tanácsi irányelv]* IV. címe 1. fejezetének 2. szakaszára figyelemmel – a lehető legkorábban riasztja az EBH-t és az 58. cikk (4) bekezdésében és az 59. cikkben említett hatóságokat, és közli velük a feladataik ellátásához szükséges valamennyi információt. Ezek a kötelezettségek az összes illetékes hatóságra vonatkoznak.

* [Az Európai Parlament és a Tanács (EU) ---/---- irányelve].”.

16. A 116. cikk a következőképpen módosul:

a) a (2) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(2) A felügyeleti kollégiumokban részt vevő illetékes hatóságok és az EBH szorosan együttműködnek egymással. Az ezen irányelv VII. címe 1. fejezetének II. szakasza és adott esetben az [(EU) ---/---- [IFD] irányelv] IV. címe 1. fejezetének 2. szakasza szerinti titoktartási kötelezettséget nem sérti, ha az illetékes hatóságok bizalmas információkat cserélnek a felügyeleti kollégiumokban. A felügyeleti kollégiumok létrehozása és működése nem érinti az illetékes hatóságok ezen irányelv és az 575/2013/EU rendelet szerinti jogait és köteleseit.”;

b) a (6) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(6) A felügyeleti kollégiumokban részt vehetnek az EU-szintű anyaintézmények vagy EU-szintű pénzügyi holding társaság anyavállalatok vagy EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalatok leányvállalatainak felügyeletéért felelős illetékes hatóságok is, valamint azon fogadó tagállamok illetékes hatóságai, ahol az 51. cikk szerinti jelentős fióktelepek telepedtek le, szükség szerint a KBER központi bankjai, továbbá adott esetben – amennyiben a titoktartási követelmények valamennyi illetékes hatóság véleménye szerint egyenértékűek az ezen irányelv VII. címe 1. fejezetének II. szakasza, és adott esetben az [(EU) ---/---- [IFD] irányelv] IV. címe 1. fejezetének 2. szakasza szerinti követelményekkel – harmadik országok felügyeleti hatóságai is.”;

c) a (9) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(9) Az összevont felügyeletet ellátó hatóság – az ezen irányelv VII. címe 1. fejezetének II. szakasza, és adott esetben az [(EU) ---/---- [IFD] irányelv] IV. címe 1. fejezetének 2. szakasza szerinti titoktartási kötelezettség figyelembevételével – tájékoztatja az EBH-t a felügyeleti kollégium tevékenységeiről, ideértve a vészhelyzetekben folytatottakat is, továbbá közöl az EBH-val a felügyeleti tevékenység közelítésének szempontjából minden különösen fontos információt.”.

17. A 125. cikk (2) bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„(2) Az összevont alapú felügyelet, és különösen az illetékes hatóságok közötti, ezen irányelvben szabályozott információcsere keretében kapott információkra a hitelintézetek esetében az ezen irányelv 53. cikke (1) bekezdésében meghatározott vagy az [(EU) ---/---- [IFD] irányelv] 13. cikke szerinti szakmai titoktartási követelményekkel legalább egyenértékű követelmények vonatkoznak.”.

18. A 128. cikk második albekezdését el kell hagyni.

19. A 129. cikk (2), (3) és (4) bekezdését el kell hagyni.

20. A 130. cikk (2), (3) és (4) bekezdését el kell hagyni.

21. A 143. cikk (1) bekezdésének d) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„d) az ezen irányelv VII. címe 1. fejezetének II. szakaszában meghatározott rendelkezések és adott esetben az [(EU) ---/----[IFD] irányelv] IV. címe 1. fejezetének 2. szakaszában meghatározott rendelkezések sérelme nélkül, összesített statisztikai adatok a prudenciális keretszabályozás végrehajtásának kulcsfontosságú vetületeiről valamennyi tagállamban, beleértve a 102. cikk (1) bekezdésének a) pontja alapján hozott felügyeleti intézkedések számát és jellegét, valamint a 65. cikknek megfelelően hozott közigazgatási szankciók számát és jellegét.”.

58. cikk

A 2014/65/EU irányelv módosításai

A 2014/65/EU irányelv a következőképpen módosul:

1. A 8. cikk a) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„a) már nem felel meg azon feltételeknek, amelyek alapján az engedélyt kiadták, úgymint az [(EU) ---/---- [IFR] rendeletben] megállapított feltételek teljesítése;”.

2. Az 15. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„15. cikk

Indulótőke-ellátottság

A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok csak akkor adják meg az engedélyt, ha a befektetési vállalkozás az [(EU) ---/----[IFD] irányelv] 8. cikkének követelményeivel összhangban az adott befektetési szolgáltatás vagy tevékenység jellegére tekintettel elegendő indulótőkével rendelkezik.”.

3. Az 41. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„41. cikk

Az engedély megadása

(1) Annak a tagállamnak az illetékes hatósága, amelyben egy harmadik országbeli vállalkozás a fióktelepét létrehozta vagy létre akarja hozni, az engedélyt csak akkor adja meg, ha az illetékes hatóság meggyőződött arról, hogy:

- a) a 39. cikk szerinti feltételek teljesültek; és
- b) a harmadik országbeli vállalkozás képes lesz a (2) és (3) bekezdésben említett rendelkezéseknek megfelelni.

Az illetékes hatóság a hiánytalan kérelem benyújtását követően hat hónapon belül tájékoztatja a harmadik országbeli vállalkozást az engedély megadásáról vagy a kérelem elutasításáról.

(2) A harmadik országbeli vállalkozás fióktelepe, amely az engedélyt az (1) bekezdés szerint megkapta, köteles megfelelni ezen irányelv 16–20., 23., 24., 25. és 27. cikkének, 28. cikke (1) bekezdésének, továbbá 30., 31. és 32. cikkének, valamint a 600/2014/EU rendelet 3–26. cikkének és az ezek alapján elfogadott intézkedéseknek, és az illetékes hatóság felügyelete alá fog tartozni abban a tagállamban, ahol az engedélyt megadták.

A tagállamok nem állapíthatnak meg semmiféle további előírást a fióktelep szervezetével és működésével kapcsolatban az ezen irányelv hatálya alá tartozó ügyekben, és a harmadik országbeli vállalkozások egyik fióktelepét sem részesíthetik az uniós vállalkozások tekintetében alkalmazottnál kedvezőbb elbánásban.

A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok évente értesítik az ESMA-t a harmadik országbeli vállalkozások területükön működő fióktelepeinek számáról.

(3) A harmadik országbeli vállalkozás (1) bekezdés szerint engedélyezett fióktelepe éves gyakorisággal jelenti a (2) bekezdésben említett illetékes hatóságnak a következőket:

- a) a fióktelep által az adott tagállamban nyújtott szolgáltatások és végzett tevékenységek mértéke és hatóköre;
- b) az a) pontban említett szolgáltatásokhoz és tevékenységekhez kapcsolódó eszközök forgalma és összértéke;
- c) a fióktelep ügyfeleinek rendelkezésére álló befektetővédelmi intézkedések részletes leírása, ideértve az ügyfeleknek a 39. cikk (2) bekezdésének f) pontjában említett befektetőkártalanítási rendszerből eredő jogait;
- d) az a) pontban említett szolgáltatások és tevékenységek végzése tekintetében a fióktelep által alkalmazott kockázatkezelési politika és eljárások.

(4) A (2) bekezdésben említett illetékes hatóságok, azon szervezetek illetékes hatóságai, amelyek ugyanazon csoporthoz tartoznak, mint a harmadik országbeli vállalkozások (1) bekezdés szerint engedélyezett fióktelepei, valamint az ESMA és az EBH szorosan együttműködnek annak érdekében, hogy az adott csoport Unióban folytatott minden tevékenysége ezen irányelvnek, a 600/2014/EU rendeletnek, a 2013/36/EU irányelvnek, az 575/2013/EU rendeletnek, az [(EU) ---/----* [IFD]

irányelvnek] és az [(EU) ---/----* [IFR] rendeletnek] megfelelő átfogó, következetes és hatékony felügyelet alá tartozzon.

(5) Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki a (3) bekezdésben említett információk részletes meghatározása érdekében.

Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket [dátum beillesztendő]-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkének megfelelően történő elfogadására.

(6) Az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgoz ki annak meghatározása érdekében, hogy milyen formátumban kell benyújtani a (3) bekezdés szerinti információkat a nemzeti illetékes hatóságoknak.

Az ESMA az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket [dátum beillesztendő]-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett végrehajtás-technikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkének megfelelően történő elfogadására.”.

4. A 81. cikk (3) bekezdésének a) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„a) annak ellenőrzésére, hogy a befektetési vállalkozások tevékenységének megkezdésére vonatkozó feltételek teljesülnek-e, valamint hogy elősegítsék a vállalkozás üzleti magatartásának, az igazgatási és számviteli eljárások, valamint a belső ellenőrzési mechanizmusok figyelemmel kísérését;”.

5. A szöveg a következő 95a. cikkel egészül ki:

„95 a. cikk

Az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdése 1. pontjának b) alpontjában említett hitelintézet engedélyezésére vonatkozó átmeneti rendelkezés

Az illetékes hatóságok tájékoztatják a 2013/36/EU irányelv 8. cikkében említett illetékes hatóságot, ha az I. melléklet A. szakaszának 3. és 6. pontjában említett tevékenységek végzése érdekében ezen irányelv II. címe alapján az [(EU) ---/---- [IFD] irányelv hatálybalépésének napja] előtt engedélyért folyamodó vállalkozás előirányzott összesített eszközei meghaladják a 30 milliárd EUR-t, és erről értesítik a kérelmezőt.”.

VIII. CÍM ÁTMENETI ÉS ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK 1.

59. cikk

Átmeneti rendelkezések

(1) A tagállamok biztosítják, hogy – a (2) bekezdésben említettek kivételével – azok a befektetési vállalkozások, amelyek 20xx január 1-jén [ezen irányelv hatálybalépésének napja] vagy azt megelőzően már működtek, és amelyek induló tőkéje nem éri el a 8. cikkben említett mértékeket, évi 5000 EUR összegű emeléssel

legkésőbb [ezen irányelv hatálybalépését követő öt év]-jéig/-ig megfeleljenek az említett cikknek.

Ha az első albekezdésben meghatározott éves emelés nem elegendő a befektetési vállalkozás számára ahhoz, hogy az ötéves időszak végére elérje az előírt indulótőke-mértéket, a tagállamok legfeljebb ötéves további átmeneti időszakot biztosítanak. Az illetékes hatóságok meghatározzák az e további átmeneti időszak alatt alkalmazandó éves összegeket.

- (2) A tagállamok biztosítják, hogy az árutőzsdei kereskedők legkésőbb [ezen irányelv hatálybalépését követő öt év]-jéig/-ig megfeleljenek a 8. cikk rendelkezéseinek.

60. cikk Felülvizsgálat

[Ezen irányelv és az (EU) ---/---- rendelet [a befektetési vállalkozásokról szóló rendelet] alkalmazásának kezdetét követő három év]-jéig/-ig a Bizottság az EBH-val és az ESMA-val szorosan együttműködve benyújtja jelentését az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak, adott esetben jogalkotási javaslat kíséretében, az alábbiakról:

- a) ezen irányelv és az (EU) ---/---- [IFR] rendelet javadalmazásra vonatkozó rendelkezéseiről;
- b) az ezen irányelv szerinti információmegosztási szabályok hatékonyságáról;
- c) az Unió és a tagállamok által az ezen irányelv és az (EU) ---/---- [IFR] rendelet alkalmazásában harmadik országokkal folytatott együttműködésről;
- d) ezen irányelv és az (EU) ---/---- [IFR] rendelet befektetési vállalkozások tekintetében történő végrehajtásáról azok jogi formája vagy tulajdonosi modellje alapján.

61. cikk Átültetés

- (1) A tagállamok [jelen irányelv hatálybalépését követő 18 hónap]-jéig/-ig elfogadják és kihirdetik azokat a törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezéseket, amelyek szükségesek ahhoz, hogy ennek az irányelvnek megfeleljenek.
- (2) Ezeket a rendelkezéseket a tagállamok [az (EU) ---/---- rendelet alkalmazásának kezdete]-jétől/-tól/-től alkalmazzák.
- (3) A tagállamok közlik a Bizottsággal és az EBH-val nemzeti joguk azon rendelkezéseinek szövegét, amelyeket az ezen irányelv által szabályozott területen fogadnak el.

Amennyiben a tagállamok által küldött, átültető intézkedésekről szóló értesítéshez mellékelt dokumentumok nem elégségesek ahhoz, hogy mindenre kiterjedően értékelni lehessen azt, hogy az átültető rendelkezések megfelelnek-e ezen irányelv egyes rendelkezéseinek, a Bizottság az EBH kérésére az 1093/2010/EU rendelet szerinti feladatai elvégzéseire figyelemmel, vagy saját kezdeményezésére előírhatja a tagállamoknak, hogy nyújtsanak részletesebb tájékoztatást a szóban forgó rendelkezések végrehajtásáról és ezen irányelv átültetéséről.

- (4) Az (1) bekezdésben említett rendelkezéseknek hivatkozniuk kell erre az irányelvre, vagy azokhoz hivatalos kihirdetésük alkalmával ilyen hivatkozást kell fűzni.

62. cikk
Hatálybalépés

Ez az irányelv az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.

A befektetési vállalkozások felügyelete és szanálása vonatkozásában más uniós jog aktusoknak a 2013/36/EU irányelvre való hivatkozásait ezen irányelvre való hivatkozásokként kell értelmezni.

63. cikk
Címzettek

Ennek az irányelvnek a tagállamok a címzettjei.

Kelt Brüsszelben, -án/-én.

az Európai Parlament részéről
az elnök

a Tanács részéről
az elnök