**Fylgiskjal II.**

**Innleiðing** [**tilskipunar (ESB) 2019/2162 um útgáfu sértryggðra skuldabréfa og opinbert eftirlit með sértryggðum skuldabréfum**](https://www.efta.int/eea-lex/32019L2162)**, í íslensk lög.[[1]](#footnote-2)**

[I. BÁLKUR EFNI, GILDISSVIÐ OG SKILGREININGAR 2](#_Toc115363167)

[1. gr. Efni 2](#_Toc115363168)

[2. gr. Gildissvið 2](#_Toc115363169)

[3. gr. Skilgreiningar 2](#_Toc115363170)

[II. BÁLKUR KERFISLÆGIR ÞÆTTIR SÉRTRYGGÐRA SKULDABRÉFA 5](#_Toc115363171)

[1. KAFLI Tvöfaldur fullnusturéttur og gjaldþrotsvernd 5](#_Toc115363172)

[4. gr. Tvöfaldur fullnusturéttur 6](#_Toc115363173)

[5. gr. Gjaldþrotsvernd sértryggðra skuldabréfa 7](#_Toc115363174)

[2. KAFLI Tryggingasafn og tryggingaþekja 7](#_Toc115363175)

[I. þáttur Hæfar eignir 7](#_Toc115363176)

[6. gr. Hæfar eignir í tryggingasafni 7](#_Toc115363177)

[7. gr. Veðeignir staðsettar utan Sambandsins 13](#_Toc115363178)

[8. gr. Fyrirkomulag safns sértryggðra skuldabréfa innan samstæðu 14](#_Toc115363179)

[9. gr. Sameiginleg fjármögnun 15](#_Toc115363180)

[10. gr. Samsetning tryggingasafnsins 15](#_Toc115363181)

[11. gr. Afleiðusamningar í tryggingasafninu 16](#_Toc115363182)

[12. gr. Aðgreining eigna í tryggingasafni 17](#_Toc115363183)

[13. gr. Eftirlitsaðili með tryggingasafninu 18](#_Toc115363184)

[14. gr. Upplýsingar fyrir fjárfesta 20](#_Toc115363185)

[II. Þáttur Kröfur um tryggingaþekju og lausafé 21](#_Toc115363186)

[15. gr. Kröfur um tryggingaþekju 21](#_Toc115363187)

[16. gr. Krafa um varaforða lauss fjár fyrir tryggingasafn 24](#_Toc115363188)

[17. gr. Skilyrði fyrir framlengjanlegt fyrirkomulag líftíma 26](#_Toc115363189)

[III. BÁLKUR OPINBERT EFTIRLIT MEÐ SÉRTRYGGÐUM SKULDABRÉFUM 27](#_Toc115363190)

[18. gr. Opinbert eftirlit með sértryggðum skuldabréfum 27](#_Toc115363191)

[19. gr. Leyfi fyrir áætlanir um sértryggð skuldabréf 28](#_Toc115363192)

[20. gr. Opinbert eftirlit með sértryggðum skuldabréfum komi til ógjaldfærni eða skilameðferðar 29](#_Toc115363193)

[21. gr. Skýrslugjöf til lögbærra yfirvalda 30](#_Toc115363194)

[22. gr. Valdheimildir lögbærra yfirvalda að því er varðar opinbert eftirlit með sértryggðum skuldabréfum 31](#_Toc115363195)

[23. gr. Stjórnsýsluviðurlög og aðrar stjórnsýsluráðstafanir 31](#_Toc115363196)

[24. gr. Birting stjórnsýsluviðurlaga og annarra stjórnsýsluráðstafana 35](#_Toc115363197)

[25. gr. Samstarfsskyldur 37](#_Toc115363198)

[26. gr. Birtingarkröfur 38](#_Toc115363199)

[IV. BÁLKUR MERKINGAR 38](#_Toc115363200)

[27. gr. Merkingar 38](#_Toc115363201)

[V. BÁLKUR BREYTINGAR Á ÖÐRUM TILSKIPUNUM 39](#_Toc115363202)

[28. gr. Breyting á tilskipun 2009/65/EB 39](#_Toc115363203)

[29. gr. Breyting á tilskipun 2014/59/ESB 39](#_Toc115363204)

[VI. BÁLKUR LOKAÁKVÆÐI 39](#_Toc115363205)

[30. gr. Umbreytingarráðstafanir 39](#_Toc115363206)

[31. gr. Endurskoðun og skýrslur 40](#_Toc115363207)

[32. gr. Lögleiðing 42](#_Toc115363208)

[33. gr. Gildistaka 42](#_Toc115363209)

[34. gr. Viðtakendur 42](#_Toc115363210)

# I. BÁLKUR EFNI, GILDISSVIÐ OG SKILGREININGAR

|  |  |
| --- | --- |
| **TILSKIPUN** | **INNLEIÐING[[2]](#footnote-3)** |
| 1. gr. Efni |  |
| Í þessari tilskipun er mælt fyrir um eftirfarandi reglur um fjárfestavernd sem varða: | Krefst ekki innleiðingar (greinin lýsir aðeins efni tilskipunarinnar). |
| |  |  | | --- | --- | | 1) | kröfur varðandi útgáfu sértryggðra skuldabréfa, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | 2) | kerfislæga þætti sértryggðra skuldabréfa, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | 3) | opinbert eftirlit með sértryggðum skuldabréfum, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | 4) | kröfur um birtingu í tengslum við sértryggð skuldabréf. | | — " — |
| 2. gr. Gildissvið |  |
| Tilskipun þessi gildir um sértryggð skuldabréf sem lánastofnanir með staðfestu í Sambandinu gefa út. | Krefst ekki innleiðingar (greinin lýsir aðeins gildissviði tilskipunarinnar). |
| 3. gr. Skilgreiningar |  |
| Í þessari tilskipun er merking eftirfarandi hugtaka sem hér segir: |  |
| |  |  | | --- | --- | | 1) | „sértryggt skuldabréf“: fjárskuldbinding sem lánastofnun gefur út í samræmi við ákvæði landslaga sem lögleiða skyldubundnar kröfur þessarar tilskipunar og sem er tryggð með eignum í tryggingasafni sem fjárfestar í sértryggðum skuldabréfum hafa beinan aðgang að sem forgangskröfuhafar, | | 2. tölul. 2. gr. lss.: *Sértryggt skuldabréf:* Skuldabréf eða önnur einhliða, óskilyrt, skrifleg skuldarviðurkenning sem nýtur sérstaks fullnusturéttar í tryggingasafni útgefanda og gefið er út samkvæmt lögum þessum.  2. málsl. 1. mgr. 3. gr. lss.: Leyfi til útgáfu sértryggðra skuldabréfa verður aðeins veitt viðskiptabönkum, sparisjóðum og lánafyrirtækjum.  1. mgr. 15. gr. lss.: Nú er bú útgefanda tekið til gjaldþrotaskipta og skulu þá sértryggð skuldabréf njóta tryggingaréttinda í skuldabréfum og öðrum eignum í tryggingasafni og greiðslum sem mótteknar eru vegna framangreindra eigna, enda hafi eignirnar verið færðar á skrá, sbr. VI. kafla laga þessara. Um eðli tryggingaréttindanna og fullnusturétt á sértryggðum skuldabréfum í eignunum skal farið samkvæmt reglum 111. gr. laga um gjaldþrotaskipti o.fl. |
| |  |  | | --- | --- | | 2) | „áætlun um sértryggð skuldabréf“: kerfislægir þættir í útgáfu sértryggðra skuldabréfa sem ákvarðast af lagareglum og samningsskilmálum og -skilyrðum, í samræmi við leyfi sem lánastofnuninni, sem gefur út sértryggðu skuldabréfin, er veitt, | | 9. tölul. 2. gr. lss.: *Útgáfurammi sértryggðra skuldabréfa:* Rammi um útgáfu sértryggðra skuldabréfa sem gefin eru út af sama útgefanda á grundvelli sama leyfis frá Fjármálaeftirlitinu. |
| |  |  | | --- | --- | | 3) | „tryggingasafn“: skýrt skilgreindur flokkur eigna sem tryggja greiðsluskyldu sem tengist sértryggðum skuldabréfum sem eru aðgreindar frá öðrum eignum lánastofnunarinnar sem gefur út sértryggðu skuldabréfin, | | 4. tölul. 2. gr. lss.: *Tryggingasafn:* Safn skuldabréfa, staðgöngutrygginga og annarra eigna sem færðar hafa verið á skrá skv. VI. kafla og eigendur sértryggðra skuldabréfa og gagnaðilar útgefanda í afleiðusamningum eiga fullnusturétt í samkvæmt ákvæðum þessara laga. |
| |  |  | | --- | --- | | 4) | „eignir í tryggingasafni“: eignir sem eru hluti af tryggingasafni, | | Leiðir af ákvæðum sem innleiða fyrirmæli tilskipunarinnar um eignir í tryggingasafni (mælt er fyrir um um eignir í tryggingasafni án þess að það þyki kalla á skilgreiningu). |
| |  |  | | --- | --- | | 5) | „veðeignir“: áþreifanlegar eignir og eignir í formi áhættuskuldbindinga sem tryggja eignir í tryggingasafni, | | Leiðir af ákvæðum sem innleiða fyrirmæli tilskipunarinnar um veðeignir (mælt er fyrir um veð án þess að það þyki kalla á skilgreiningu). |
| |  |  | | --- | --- | | 6) | „aðgreining“: aðgerðir sem lánastofnun, sem gefur út sértryggð skuldabréf, framkvæmir til að auðkenna eignir í tryggingasafni og setja þær á löglegan hátt utan seilingar kröfuhafa, annarra en fjárfesta í sértryggðum skuldabréfum og mótaðila í afleiðusamningum, | | Leiðir af ákvæðum sem innleiða 12. gr. tilskipunarinnar. |
| |  |  | | --- | --- | | 7) | „lánastofnun“: lánastofnun eins og hún er skilgreind í 1. lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013[[3]](#footnote-4), | | 1. tölul. 2. gr. lss.: Útgefandi: Viðskiptabanki, sparisjóður eða lánafyrirtæki, sem hlotið hefur starfsleyfi samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, sem hefur fengið leyfi til að gefa út sértryggð skuldabréf. |
| |  |  | | --- | --- | | 8) | „sérhæfð veðlánastofnun“: lánastofnun sem fjármagnar lán eingöngu eða að mestu leyti með útgáfu sértryggðra skuldabréfa sem lögum samkvæmt er aðeins heimilt að veita veðlán og lán til opinberra aðila og sem er ekki heimilt að taka við innlánum en tekur við öðrum endurgreiðanlegum fjármunum frá almenningi, | | Krefst ekki innleiðingar (ekki er gert ráð fyrir því að nýta heimildarákvæði í 3. mgr. 4. gr. tilskipunarinnar þar sem stuðst er við hugtakið). |
| |  |  | | --- | --- | | 9) | „sjálfvirk gjaldfelling“: staða þar sem sértryggt skuldabréf fellur sjálfkrafa í gjalddaga við ógjaldfærni eða skilameðferð útgefandans sem fjárfestar í sértryggðum skuldabréfum eiga aðfararhæfa kröfu á til endurgreiðslu fyrir upphaflegan gjalddaga, | | Leiðir af ákvæðum sem innleiða fyrirmæli tilskipunarinnar um sjálfvirka gjaldfellingu (mælt er fyrir um gjaldfellingu án þess að það þyki kalla á skilgreiningu). |
| |  |  | | --- | --- | | 10) | „markaðsvirði“: að því er varðar fasteignir, markaðsvirði eins og það er skilgreint í 76. lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013[[4]](#footnote-5), | | Leiðir af ákvæðum sem innleiða a-lið 5. mgr. 6. gr. tilskipunarinnar. |
| |  |  | | --- | --- | | 11) | „veðlánsvirði“: að því er varðar fasteignir, veðlánsvirði eins og það er skilgreint í 74. lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013[[5]](#footnote-6), | | Leiðir af ákvæðum sem innleiða a-lið 5. mgr. 6. gr. tilskipunarinnar. |
| |  |  | | --- | --- | | 12) | „helstu eignir“: ráðandi eignir í tryggingasafni sem ákvarða eðli tryggingasafnsins, | | Leiðir af ákvæðum sem innleiða 10. gr. og a-lið 4. mgr. 15. gr. tilskipunarinnar. |
| |  |  | | --- | --- | | 13) | „staðgöngueignir“: eignir í tryggingasafni sem stuðla að kröfum um tryggingaþekju, aðrar en helstu eignir, | | 5. tölul. 2. gr. lss.: *Staðgöngutryggingar:* Eignir skv. 6. gr. sem geta talist með í tryggingasafni og eiga að tryggja að hagsmunum eiganda sértryggðs skuldabréfs sé ekki raskað þótt breyting verði á eignum í tryggingasafni. |
| |  |  | | --- | --- | | 14) | „yfirveðsetning“: lögboðið, samningsbundið eða valfrjálst stig tryggingar í heild sinni sem er hærra en krafan um tryggingaþekju sem er sett fram í 15. gr., | | Leiðir af ákvæði sem innleiðir f-lið 2. mgr. 14. gr. tilskipunarinnar. |
| |  |  | | --- | --- | | 15) | „kröfur um samhverfa fjármögnun“: reglur þar sem þess er krafist að sjóðstreymi milli skulda og eigna sem eru á gjalddaga sé jafnað með því að tryggja í samningsskilmálum og -skilyrðum að greiðslur frá lántakendum og mótaðilum í afleiðusamningum falli í gjalddaga áður en greiðslur eru inntar af hendi til fjárfesta í sértryggðum skuldabréfum og til mótaðila í afleiðusamningum, að fjárhæðir sem tekið er við séu a.m.k. jafnháar og greiðslurnar sem verða inntar af hendi til fjárfesta í sértryggðum skuldabréfum og til mótaðila í afleiðusamningum og að fjárhæðirnar sem tekið er við frá lántakendum og mótaðilum í afleiðusamningum séu í tryggingasafninu í samræmi við 3. mgr. 16. gr. þar til greiðslurnar til fjárfesta í sértryggðum skuldabréfum og mótaðila í afleiðusamningum falla í gjalddaga, | | Krefst ekki innleiðingar (ekki er gert ráð fyrir því að nýta heimildarákvæði í 6. mgr. 16. gr. tilskipunarinnar þar sem stuðst er við hugtakið). |
| |  |  | | --- | --- | | 16) | „hreint lausafjárútstreymi“: allt greiðsluútstreymi sem fellur í gjalddaga á einum degi, þ.m.t. höfuðstóls- og vaxtagreiðslur og greiðslur samkvæmt afleiðusamningum í áætluninni um sértryggð skuldabréf, að frádregnu öllu greiðsluinnflæði sem fellur í gjalddaga á sama degi að því er varðar kröfur sem tengjast eignum í tryggingasafni, | | Leiðir af ákvæðum sem innleiða 1. og 2. mgr. 16. gr. tilskipunarinnar. |
| |  |  | | --- | --- | | 17) | „framlengjanlegt fyrirkomulag líftíma“: fyrirkomulag sem gefur kost á því að framlengja áætlaðan líftíma sértryggðra skuldabréfa í fyrirframákveðinn tíma og ef til þess kemur að tiltekinn kveikjuatburður eigi sér stað, | | Leiðir af ákvæðum sem innleiða fyrirmæli tilskipunarinnar um framlengjanlegt fyrirkomulag líftíma, einkum 1. mgr. 17. gr. tilskipunarinnar. |
| |  |  | | --- | --- | | 18) | „opinbert eftirlit með sértryggðum skuldabréfum“: eftirlit með áætlunum um sértryggð skuldabréf til að tryggja að farið sé að kröfunum sem gilda um útgáfu sértryggðra skuldabréfa og að þeim sé framfylgt, | | Leiðir af ákvæðum sem innleiða fyrirmæli tilskipunarinnar um eftirlit með útgáfu sértryggðra skuldabréfa, einkum 1. málsl. 24. gr. lss.: Fjármálaeftirlitið annast eftirlit með lögum þessum, þ.m.t. að útgefandi fylgi ákvæðum þessara laga og annarra reglna sem um starfsemi hans gilda. |
| |  |  | | --- | --- | | 19) | „sérstakur stjórnandi“: einstaklingur eða aðili sem er skipaður til að stjórna áætlun um sértryggð skuldabréf komi til ógjaldfærni lánastofnunar sem gefur út sértryggð skuldabréf samkvæmt þeirri áætlun eða þegar ákvarðað hefur verið að slík lánastofnun sé á fallanda fæti skv. 1. mgr. 32. gr. tilskipunar 2014/59/ESB eða, í undantekningartilvikum, þegar viðkomandi lögbært yfirvald ákvarðar að eðlileg starfsemi þeirrar lánastofnunar sé í mikilli hættu, | | Krefst ekki innleiðingar (ekki er gert ráð fyrir því að nýta heimildarákvæði í 20. gr. tilskipunarinnar þar sem stuðst er við hugtakið). |
| |  |  | | --- | --- | | 20) | „skilameðferð“: skilameðferð, eins og hún er skilgreind í 1. lið 1. mgr. 2. gr. tilskipunar 2014/59/ESB[[6]](#footnote-7), | | Áréttað er í skýringum í greinargerð með frumvarpi að með skilameðferð sé átt við skilameðferð samkvæmt sml. |
| |  |  | | --- | --- | | 21) | „samstæða“: samstæða, eins og hún er skilgreind í 138. lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013[[7]](#footnote-8), | | Krefst ekki innleiðingar (ekki er gert ráð fyrir því að nýta heimildarákvæði í 8. gr. tilskipunarinnar þar sem stuðst er við hugtakið). |
| |  |  | | --- | --- | | 22) | „opinber fyrirtæki“: opinber fyrirtæki eins og þau eru skilgreind í b-lið 2. gr. tilskipunar framkvæmdastjórnarinnar 2006/111/EB[[8]](#footnote-9). | | Krefst ekki innleiðingar (ekki er gert ráð fyrir því að nýta heimildarákvæði í 6. gr. tilskipunarinnar þar sem stuðst er við hugtakið). |

# II. BÁLKUR KERFISLÆGIR ÞÆTTIR SÉRTRYGGÐRA SKULDABRÉFA

## 1. KAFLI Tvöfaldur fullnusturéttur og gjaldþrotsvernd

|  |  |
| --- | --- |
| 4. gr. Tvöfaldur fullnusturéttur |  |
| 1. Aðildarríkin skulu mæla fyrir um reglur sem heimila fjárfestum í sértryggðum skuldabréfum og mótaðilum í afleiðusamningum, sem fara að 11. gr., að gera eftirfarandi kröfur: |  |
| |  |  | | --- | --- | | a) | kröfu gagnvart lánastofnuninni sem gefur út sértryggðu skuldabréfin, | | Leiðir af gildi sértryggðra skuldabréfa og afleiða sem bindandi samninga og skilgreiningum á sértryggðum skuldabréfum og afleiðusamningum í 2. og 7. tölul. 2. gr. lss. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | forgangskröfu á höfuðstólinn og alla áfallna vexti og framtíðarvexti af eignum í tryggingasafni þegar um er að ræða ógjaldfærni eða skilameðferð lánastofnunarinnar sem gefur út sértryggðu skuldabréfin, | | 1. mgr. 15. gr. lss.: Nú er bú útgefanda tekið til gjaldþrotaskipta og skulu þá sértryggð skuldabréf njóta tryggingaréttinda í skuldabréfum og öðrum eignum í tryggingasafni og greiðslum sem mótteknar eru vegna framangreindra eigna, enda hafi eignirnar verið færðar á skrá, sbr. VI. kafla laga þessara. Um eðli tryggingaréttindanna og fullnusturétt á sértryggðum skuldabréfum í eignunum skal farið samkvæmt reglum 111. gr. laga um gjaldþrotaskipti o.fl.  85. gr. a sml. um forgangsröð krafna við skila- og slitameðferð.  3. mgr. 102. gr. fftl.: Við slit á fjármálafyrirtæki gilda, eftir því sem við á, reglur laga um skilameðferð lánastofnana og verðbréfafyrirtækja eða laga um gjaldþrotaskipti o.fl. um forgang og rétthæð krafna. |
| |  |  | | --- | --- | | c) | kröfu gagnvart þrotabúi þeirrar lánastofnunar sem gefur út sértryggðu skuldabréfin sem er jafngild kröfum almennra ótryggðra kröfuhafa lánastofnunarinnar sem ákvarðast í samræmi við landslög, sem ráða forgangsröðun við hefðbundna ógjaldfærnimeðferð, þegar um er að ræða ógjaldfærni lánastofnunarinnar og ef ekki er unnt að efna að fullu forgangskröfuna sem um getur í b-lið. | | 113. gr. gþskl.: Næstar kröfum skv. 109.–112. gr. ganga allar aðrar kröfur á hendur þrotabúi að réttri tiltölu við fjárhæð hverrar, nema þær sem eru taldar í 114. gr.  85. gr. a sml. um forgangsröð krafna við skila- og slitameðferð.  3. mgr. 102. gr. fftl.: Við slit á fjármálafyrirtæki gilda, eftir því sem við á, reglur laga um skilameðferð lánastofnana og verðbréfafyrirtækja eða laga um gjaldþrotaskipti o.fl. um forgang og rétthæð krafna.  2. málsl. 2. mgr. 14. gr. lss.: Ef bú útgefanda er tekið til gjaldþrotaskipta tekur þrotabúið við réttindum og skyldum útgefanda samkvæmt afleiðusamningum sem gerðir hafa verið á grundvelli laga þessara. |
| 2. Kröfurnar sem um getur í 1. mgr. skulu takmarkast við fulla greiðsluskyldu sem tengist sértryggðu skuldabréfunum. | Leiðir af ákvæðum sem innleiða 1. mgr. |
| 3. Aðildarríkin geta, að því er varðar c-lið 1. mgr. þessarar greinar, ef um er að ræða ógjaldfærni sérhæfðrar veðlánastofnunar, mælt fyrir um reglur sem veita fjárfestum í sértryggðum skuldabréfum og mótaðilum í afleiðusamningum sem fara að 11. gr. kröfu sem er rétthærri en krafa almennra ótryggðra kröfuhafa þessarar sérhæfðu veðlánastofnunar, sem er ákvörðuð í samræmi við landslög sem ráða forgangsröðun kröfuhafa við hefðbundna ógjaldfærnimeðferð en réttlægri en allir aðrir forgangskröfuhafar. | Krefst ekki innleiðingar (heimildarákvæði sem ekki er gert ráð fyrir því að nýta). |
| 5. gr. Gjaldþrotsvernd sértryggðra skuldabréfa |  |
| Aðildarríkin skulu tryggja að greiðsluskylda sem tengist sértryggðum skuldabréfum falli ekki undir sjálfkrafa gjaldfellingu við ógjaldfærni eða skilameðferð lánastofnunarinnar sem gefur út sértryggðu skuldabréfin. | 1. mgr. 14. gr. lss.: Sértryggð skuldabréf falla ekki sjálfkrafa í gjalddaga við skilameðferð, endurskipulagningu fjárhags eða slit útgefanda eða úrskurð um gjaldþrotaskipti á búi hans. |

## 2. KAFLI Tryggingasafn og tryggingaþekja

### I. þáttur Hæfar eignir

|  |  |
| --- | --- |
| 6. gr. Hæfar eignir í tryggingasafni |  |
| 1. Aðildarríkin skulu krefjast þess að sértryggð skuldabréf séu ávallt tryggð með: |  |
| |  |  | | --- | --- | | a) | eignum sem eru hæfar skv. 1. mgr. 129. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, að því tilskildu að lánastofnunin sem gefur út sértryggðu skuldabréfin uppfylli kröfurnar í 1. mgr. a til 3. mgr. 129. gr. þeirrar reglugerðar, | | 6. gr. b lss.: Tryggingasafn skal uppfylla skilyrði 129. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, nr. 161/2002. |
| [a) áhættuskuldbindingum vegna eða með ábyrgð ríkja, seðlabanka seðlabankakerfis Evrópu, opinberra aðila, héraðsstjórna eða staðaryfirvalda í Sambandinu, | 4. tölul. 1. mgr. 5. gr. lss.: [Tryggingasafn skal myndað úr skuldabréfum í eftirfarandi flokkum:] Skuldabréfum sem gefin hafa verið út af íslenska ríkinu eða öðru aðildarríki, sveitarfélagi hér á landi eða í öðru aðildarríki eða eru með ábyrgð slíks opinbers aðila.  2. tölul. 1. mgr. 6. gr. lss.: [Tryggingasafn má innihalda eftirfarandi staðgöngutryggingar:] Innstæðu hjá eða kröfu á aðildarríki eða seðlabanka í aðildarríki.  1. tölul. 2. mgr. 6. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið getur samþykkt sem staðgöngutryggingar eftirfarandi kröfur :] Kröfur á hendur sveitarfélögum í aðildarríki.  Staðgöngutryggingar mega vera kröfur á aðra lögaðila sem Fjármálaeftirlitið telur ekki fela í sér meiri áhættu en kröfur sem er tilgreint í lss. að megi nota sem staðgöngutryggingar, sbr. 3. tölul. 1. mgr. og 4. tölul. 2. mgr. 6. gr. lss. |
| b) áhættuskuldbindingum vegna eða með ábyrgð ríkisstjórna þriðju landa, seðlabanka þriðju landa, fjölþjóðlegra þróunarbanka, alþjóðastofnana sem uppfylla skilyrði fyrir 1. lánshæfisþrepi, eins og það er sett fram í þessum kafla, og áhættuskuldbindingum vegna eða með ábyrgð opinberra aðila, héraðsstjórna og staðaryfirvalda þriðju landa, sem eru áhættuvegnar á sama hátt og áhættuskuldbindingar vegna stofnana eða ríkja og seðlabanka í samræmi við 1. eða 2. mgr. 115. gr. eða 1., 2. eða 4. mgr. 116. gr., eftir því sem við á, og sem uppfylla skilyrði fyrir 1. lánshæfisþrepi, eins og það er sett fram í þessum kafla, og áhættuskuldbindingum í skilningi þessa liðar sem uppfylla a.m.k. skilyrði fyrir 2. lánshæfisþrepi, eins og það er sett fram í þessum kafla, að því gefnu að þær fari ekki yfir 20% af nafnverði útistandandi útgáfustofnana, | 3. tölul. 2. mgr. 6. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið getur samþykkt sem staðgöngutryggingar eftirfarandi kröfur:] Kröfur á erlenda þróunarbanka sem Seðlabanki Íslands tilgreinir í reglum sem hann setur, sbr. 25. gr.  Staðgöngutryggingar mega vera kröfur á aðra lögaðila sem Fjármálaeftirlitið telur ekki fela í sér meiri áhættu en kröfur sem er tilgreint í lss. að megi nota sem staðgöngutryggingar, sbr. 3. tölul. 1. mgr. og 4. tölul. 2. mgr. 6. gr. lss. |
| c) áhættuskuldbindingum vegna lánastofnana sem uppfylla skilyrði fyrir lánshæfisþrepi 1 eða lánshæfisþrepi 2 eða áhættuskuldbindingum vegna lánastofnana sem uppfylla skilyrði fyrir lánshæfisþrepi 3 ef þessar áhættuskuldbindingar eru á formi: | 1. tölul. 1. mgr. 6. gr. lss.: [Tryggingasafn má innihalda eftirfarandi staðgöngutryggingar:] Innstæðu hjá fjármálafyrirtæki sem er laus til útborgunar, án fyrirvara.  2. tölul. 2. mgr. 6. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið getur samþykkt sem staðgöngutryggingar eftirfarandi kröfur:] Kröfur á hendur fjármálafyrirtækjum, aðrar en greinir í 1. tölul. 1. mgr., enda sé gjalddagi þeirra innan árs frá útgáfu þeirra.  6. gr. b lss.: Tryggingasafn skal uppfylla skilyrði 129. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, nr. 161/2002. |
| i) skammtímainnlána með upphaflegan binditíma sem ekki er meira en 100 dagar ef þau eru notuð til að uppfylla kröfuna um varaforða lauss fjár fyrir tryggingasafnið í 16. gr. tilskipunar (ESB) 2019/2162 eða | — " — |
| ii) afleiðusamninga sem uppfylla kröfurnar í 1. mgr. 11. gr. þeirrar tilskipunar ef lögbæru yfirvöldin heimila það, | — " — |
| d) lánum tryggðum með íbúðarhúsnæði upp að nafnverðsfjárhæð veða sem haldast í hendur við fyrri veð eða 80% af verðmæti veðsettu eignanna, eftir því hvort er lægra, | 1. tölul. 1. mgr. 5. gr. lss.: [Tryggingasafn skal myndað úr skuldabréfum í eftirfarandi flokkum:] Skuldabréfum sem hafa verið gefin út með veði í íbúðarhúsnæði í aðildarríkjum.  1. tölul. 1. mgr. 7. gr. lss.: [Skuldabréf sem falla undir 1.–3. tölul. 1. mgr. 5. gr. og skráð eru í tryggingasafn skulu á þeim degi sem þau eru skráð uppfylla eftirfarandi skilyrði:] Veðhlutfall af markaðsvirði íbúðarhúsnæðis skal að hámarki nema 80%.  2. mgr. 9. gr. lss.: Ef markaðsvirði veðtrygginga í tryggingasafni lækkar verulega skal fjárhæð skuldabréfsins í tryggingasafninu færð niður þannig að veðhlutfall takmarkist við það sem tilgreint er í 1.–3. tölul. 1. mgr. 7. gr. |
| e) íbúðarlánum sem viðurkenndur veitandi útlánavarnar, sem um getur í 201. gr. og uppfyllir skilyrði vegna 2. lánshæfisþreps eða hærra eins og sett er fram í þessum kafla, tryggir að fullu, ef sá hluti hvers láns sem er notaður til að fullnægja þeirri kröfu sem fram kemur í þessari málsgrein varðandi tryggingu sértryggðra skuldabréfa, fer ekki yfir 80% af virði samsvarandi íbúðarhúsnæðis í Frakklandi og ef hlutfall skulda og tekna fer ekki yfir 33% þegar lánið er veitt. Engin veð skulu hvíla á íbúðarhúsnæðinu þegar lánið er veitt og lántaki skal vera skuldbundinn samkvæmt samningi að veita engin slík veð vegna lána, sem eru veitt eftir 1. janúar 2014, án samþykkis lánastofnunarinnar sem veitti lánið. Hlutfall skulda og tekna sýnir þann hluta af brúttótekjum lántaka sem fer til endurgreiðslu lánsins, þ.m.t. vaxta. Veitandi útlánavarnar skal annaðhvort vera fjármálastofnun, sem lögbær yfirvöld hafa veitt leyfi fyrir og hafa eftirlit með auk þess að falla undir varfærniskröfur sambærilegar þeim sem beitt er gagnvart stofnunum í tengslum við traustleika, eða stofnun eða tryggingafélag. Hann skal koma á fót gagnkvæmum ábyrgðarsjóði eða sambærilegri vörn fyrir vátryggingafélög til að mæta útlánatapi en lögbær yfirvöld skulu endurskoða reglubundið kvörðun hans. Bæði lánastofnunin og veitandi útlánavarnar skulu gera mat á lánstrausti lántakans. | Staðgöngutryggingar mega vera kröfur á aðra lögaðila sem Fjármálaeftirlitið telur ekki fela í sér meiri áhættu en kröfur sem er tilgreint í lss. að megi nota sem staðgöngutryggingar, sbr. 3. tölul. 1. mgr. og 4. tölul. 2. mgr. 6. gr. lss. |
| f) lánum tryggðum með viðskiptahúsnæði upp að nafnverðsfjárhæð veða sem helst í hendur við fyrri veð eða 60% af verðmæti veðsettu eignanna, eftir því hvort er lægra. Lán sem eru tryggð með veði í viðskiptahúsnæði teljast uppfylla skilyrði ef veðhlutfall er yfir 60 % en að hámarki 70 %, ef heildarvirði eigna, sem lagðar eru fram sem trygging fyrir sértryggðu skuldabréfunum, er hærra en útistandandi nafnverð sértryggða skuldabréfsins sem nemur a.m.k. 10 % og ef krafa handhafa skuldabréfsins uppfyllir kröfur um réttarvissu sem settar eru fram í 4. kafla. Krafa handhafa skuldabréfa skal hafa forgang umfram allar aðrar kröfur gagnvart veðinu. | 2. tölul. 1. mgr. 5. gr. lss.: [Tryggingasafn skal myndað úr skuldabréfum í eftirfarandi flokkum:] Skuldabréfum sem hafa verið gefin út með veði í iðnaðar-, skrifstofu- eða verslunarhúsnæði í aðildarríkjum.  2. tölul. 1. mgr. 7. gr. lss.: [Skuldabréf sem falla undir 1.–3. tölul. 1. mgr. 5. gr. og skráð eru í tryggingasafn skulu á þeim degi sem þau eru skráð uppfylla eftirfarandi skilyrði:] Veðhlutfall af markaðsvirði iðnaðar-, skrifstofu- eða verslunarhúsnæðis skal að hámarki nema 60%.  3. tölul. 1. mgr. 5. gr. lss.: [Tryggingasafn skal myndað úr skuldabréfum í eftirfarandi flokkum:] Skuldabréfum sem hafa verið gefin út með veði í bújörðum og öðrum fasteignum í aðildarríkjum sem notaðar eru til landbúnaðar.  1. málsl. 3. tölul. 1. mgr. 7. gr. lss.: [Skuldabréf sem falla undir 1.–3. tölul. 1. mgr. 5. gr. og skráð eru í tryggingasafn skulu á þeim degi sem þau eru skráð uppfylla eftirfarandi skilyrði:] Veðhlutfall af markaðsvirði bújarðar eða fasteignar sem skráð er til landbúnaðarstarfsemi skal að hámarki nema 70%.  6. gr. b lss.: Tryggingasafn skal uppfylla skilyrði 129. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, nr. 161/2002. |
| g) lánum sem eru tryggð með veðum í skipum allt að þeim mun sem er á 60% af verðmæti veðsetta skipsins og verðmætis fyrri veða í skipum.][[9]](#footnote-10) | Staðgöngutryggingar mega vera kröfur á aðra lögaðila sem Fjármálaeftirlitið telur ekki fela í sér meiri áhættu en kröfur sem er tilgreint í lss. að megi nota sem staðgöngutryggingar, sbr. 3. tölul. 1. mgr. og 4. tölul. 2. mgr. 6. gr. lss. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | hágæða eignum í tryggingasafni sem tryggja að lánastofnunin sem gefur út sértryggðu skuldabréfin eigi greiðslukröfu eins og sett er fram í 2. mgr. og sem eru tryggðar með veðeignum eins og sett er fram í 3. mgr. eða | | Krefst ekki innleiðingar (heimildarákvæði sem ekki er gert ráð fyrir því að nýta). |
| |  |  | | --- | --- | | c) | eignum í formi lána til opinberra fyrirtækja eða sem opinber fyrirtæki ábyrgjast, með fyrirvara um 4. mgr. þessarar greinar. | | — " — |
| 2. Krafan um greiðslu sem um getur í b-lið 1. mgr. skal falla undir eftirfarandi lagaskilyrði: | Krefst ekki innleiðingar (á ekki við því gert er ráð fyrir því að í tryggingasafni verði aðeins eignir sem falla undir a-lið 1. mgr.). |
| |  |  | | --- | --- | | a) | eignin tákni kröfu um greiðslu fjár sem hefur lágmarksgildi sem unnt er að ákvarða hvenær sem er, sem er gild að lögum og framfylgjanleg, sem fellur ekki undir önnur skilyrði en að krafan falli í gjalddaga í framtíðinni, og sem er tryggð með fasteignaveði, kvöð, veðböndum eða annarri tryggingu, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | b) | fasteignaveðið, kvöðin, veðböndin eða önnur trygging sem tryggir greiðslukröfuna sé framfylgjanleg, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | c) | öll lagaskilyrði fyrir því að stofna til fasteignaveðsins, kvaðarinnar, veðbandanna eða tryggingarinnar sem tryggir greiðslukröfuna hafi verið uppfyllt, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | d) | fasteignaveðið, kvöðin, veðböndin eða tryggingin sem tryggir greiðslukröfuna geri lánastofnuninni, sem gefur út sértryggðu skuldabréfin, kleift að endurheimta virði kröfunnar án ótilhlýðilegrar tafar. | | — " — |
| Aðildarríkin skulu krefjast þess að lánastofnanir sem gefa út sértryggð skuldabréf meti fullnustuhæfi greiðslukrafna og getuna til að ganga að veðeignunum áður en þær eru færðar í tryggingasafnið. | — " — |
| 3. Veðeignirnar sem um getur í b-lið 1. mgr. skulu uppfylla eina eftirfarandi krafna: | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | a) | að því er varðar áþreifanlegar veðeignir, að til séu matsstaðlar sem eru almennt viðurkenndir meðal sérfræðinga og sem eru viðeigandi fyrir viðkomandi áþreifanlega veðeign og að til sé opinber skrá þar sem eignarhald á og kröfur á þessar áþreifanlegu veðeignir eru skráðar, eða | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | b) | að því er varðar eignir í formi áhættuskuldbindinga, að öryggi og heilbrigði mótaðila áhættuskuldbindingarinnar leiði af skattheimtuheimildum eða því að mótaðilinn falli undir viðvarandi opinbert eftirlit með rekstrarlegu heilbrigði og fjárhagslegri greiðslugetu. | | — " — |
| Áþreifanlegar veðeignir sem um getur í a-lið fyrstu undirgreinar þessarar málsgreinar skulu leggja sitt af mörkum til að tryggja skuldbindingar sem tengjast sértryggða skuldabréfinu upp að höfuðstólsfjárhæð veða að meðtöldum fyrri veðum eða 70% af verðmæti þessara áþreifanlegu veðeigna, eftir því hvort er lægra. Áþreifanlegar veðeignir sem um getur í a-lið fyrstu undirgreinar þessarar málsgreinar sem tryggja eignir eins og um getur í a-lið 1. mgr. skulu hvorki þurfa að uppfylla 70% mörkin né mörkin í 1. mgr. 129. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013. | — " — |
| Aðildarríkin geta, að því er varðar a-lið fyrstu undirgreinar þessarar málsgreinar, ef ekki er fyrir hendi opinber skrá fyrir tiltekna áþreifanlega veðeign, kveðið á um aðra tegund vottunar á eignarhaldi á og kröfum á hendur þeirrar áþreifanlegu veðeignar, að því marki sem það form vottunar veitir vernd sem er sambærileg þeirri vernd sem opinber skrá veitir í þeim skilningi að hún geri þriðju aðilum, sem hafa hagsmuna að gæta, í samræmi við lög viðkomandi aðildarríkis, kleift að fá aðgang að upplýsingum um tilgreiningu á kvaðabundnu áþreifanlegu veðeigninni, eignarhald, kvaðir og skráningu þeirra og fullnustuhæfi tryggingarréttinda. | — " — |
| 4. Að því er varðar c-lið 1. mgr. skulu sértryggð skuldabréf, sem eru tryggð með lánum til opinberra fyrirtækja eða sem opinber fyrirtæki ábyrgjast sem helstu eignir, falla undir 10% yfirveðsetningu að lágmarki og undir öll eftirfarandi skilyrði: | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | a) | opinberu fyrirtækin veiti mikilvæga almannaþjónustu á grundvelli starfsleyfis, heimildar eða annars konar umboðs frá opinberu yfirvaldi, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | b) | opinberu fyrirtækin falli undir opinbert eftirlit, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | c) | opinberu fyrirtækin hafi nægilega getu til tekjuöflunar sem er tryggð með því að þessi opinberu fyrirtæki: | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | i. | búi yfir nægilegum sveigjanleika til að innheimta og hækka gjöld, þóknanir og viðskiptakröfur fyrir veitta þjónustu til að tryggja fjárhagslegt heilbrigði þeirra og greiðslugetu, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | ii. | fái nægilega styrki á lögboðnum grundvelli til tryggja fjárhagslegt heilbrigði þeirra og greiðslugetu í skiptum fyrir að veita mikilvæga almannaþjónustu, eða | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | iii. | hafi gert samning um yfirfærslu hagnaðar og taps við opinbert yfirvald. | | — " — |
| 5. Aðildarríkin skulu kveða á um reglur um aðferðafræðina og ferlið fyrir mat á áþreifanlegum veðeignum sem tryggja eignir eins og um getur í a- og b-lið 1. mgr. Þessar reglur skulu a.m.k. tryggja eftirfarandi: |  |
| |  |  | | --- | --- | | a) | að því er varðar hverja áþreifanlega veðeign, að fyrir hendi sé gildandi mat á markaðsvirði eða minna eða á veðlánsvirði þegar eignin er tekin inn í tryggingasafnið, | | 1. og 2. mgr. 8. gr. lss.:   Við mat á markaðsvirði fasteigna skv. 7. gr. skal beita mati er taki mið af söluverði í nýlegum viðskiptum með sambærilegar fasteignir.   Nú liggur markaðsvirði fasteignar skv. 1. mgr. ekki fyrir og skal þá ákvarða það með sérstöku mati. Matið skal vera grundvallað á almennum og viðurkenndum aðferðum við mat á markaðsvirði fasteigna. Er meðal annars heimilt að byggja á gögnum um verðþróun fasteigna frá Fasteignamati ríkisins og annarri skipulagðri öflun upplýsinga um fasteignaverð. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | að matið framkvæmi matsmaður sem býr yfir nauðsynlegri menntun og hæfi, getu og reynslu, og | | 3. mgr. 8. gr. lss.: Ef útgefandi metur markaðsvirði fasteignar skv. 1. eða 2. mgr. skal hinn sjálfstæði skoðunarmaður skv. VIII. kafla staðreyna að matið sé byggt á viðurkenndri aðferðafræði. Skal hann endurmeta markaðsvirði fasteigna, einnar eða fleiri, ef hann telur það ekki rétt metið.  1. mgr. 21. gr. lss.: Útgefandi skal skipa sjálfstæðan skoðunarmann til að hafa eftirlit með útgáfu sértryggðra skuldabréfa sem Fjármálaeftirlitið hefur veitt leyfi fyrir. Fjármálaeftirlitið skal staðfesta skipun hans. Skoðunarmaður skal uppfylla þau hæfisskilyrði sem kveðið er á um í reglum Seðlabanka Íslands skv. 9. tölul. 25. gr. Telji Fjármálaeftirlitið að skoðunarmaður uppfylli ekki hæfisskilyrði getur það afturkallað staðfestingu sína.  1. málsl. 14. gr. rss.: Sjálfstæður skoðunarmaður skal vera utanaðkomandi aðili sem býr yfir nægilegri fagþekkingu og starfsreynslu til að geta gegnt stöðu sinni á tilhlýðilegan hátt. |
| |  |  | | --- | --- | | c) | að matsmaðurinn sé óháður lánsákvörðunarferlinu, byggi mat á virði áþreifanlegu veðeignarinnar ekki á getgátum og skrái virði áþreifanlegu veðeignarinnar á gagnsæjan og skýran hátt. | | 3. og 4. mgr. 8. gr. lss.:   Ef útgefandi metur markaðsvirði fasteignar skv. 1. eða 2. mgr. skal hinn sjálfstæði skoðunarmaður skv. VIII. kafla staðreyna að matið sé byggt á viðurkenndri aðferðafræði. Skal hann endurmeta markaðsvirði fasteigna, einnar eða fleiri, ef hann telur það ekki rétt metið.   Mat á markaðsvirði fasteignar skv. 1. og 2. mgr. skal vera skriflegt og skal tilgreint á hvaða aðferð er byggt, hver hafi framkvæmt matið og hvenær það fór fram.  21. gr. lss.:   Útgefandi skal skipa sjálfstæðan skoðunarmann til að hafa eftirlit með útgáfu sértryggðra skuldabréfa sem Fjármálaeftirlitið hefur veitt leyfi fyrir. Fjármálaeftirlitið skal staðfesta skipun hans. Skoðunarmaður skal uppfylla þau hæfisskilyrði sem kveðið er á um í reglum Seðlabanka Íslands skv. 9. tölul. 25. gr. Telji Fjármálaeftirlitið að skoðunarmaður uppfylli ekki hæfisskilyrði getur það afturkallað staðfestingu sína.   Þegar leitað er eftir staðfestingu Fjármálaeftirlitsins á skipun skoðunarmanns skal útgefandi gera grein fyrir hugsanlegum tengslum hans við útgefanda og helstu fyrirsvarsmenn hans.  3. málsl. 14. gr. rss.: [Sjálfstæður skoðunarmaður] má ekki, á meðan hann sinnir starfi sjálfstæðs skoðunarmanns, taka að sér önnur verkefni á vegum útgefandans eða annarra fyrirtækja innan sömu samstæðu og útgefandinn en þau verkefni sem lúta að hlutverki hans sem sjálfstæður skoðunarmaður. |
| 6. Aðildarríkin skulu krefjast þess að lánastofnanir sem gefa út sértryggð skuldabréf búi yfir aðferðum til að fylgjast með því að áþreifanlegu veðeignirnar sem tryggja eignirnar sem um getur a- og b-lið 1. mgr. þessarar greinar séu tryggðar með fullnægjandi hætti fyrir skaða og að vátryggingarkrafan sé aðgreind í samræmi við 12. gr. | 6. gr. b lss.: Tryggingasafn skal uppfylla skilyrði 129. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, nr. 161/2002. (Í 5. mgr. 208. gr. reglugerðarinnar, sem vísað er til í 3. mgr. 129. gr. reglugerðarinnar, kemur fram að lánastofnanir skuli hafa komið á aðferðum til að fylgjast með því að veðsettar fasteignir séu vátryggðar með fullnægjandi hætti.)  3. mgr. 3. gr. rss.: Til þess að veðlán geti talist með í tryggingasafninu skulu húseignir skv. 1. og 2. tl. 1. mgr. 5. gr. laga nr. 11/2008 vera brunatryggðar þannig að veðlánið sem á fasteigninni hvílir sé að fullu tryggt. Sama á við um húseignir sem nýttar eru til búrekstrar, sbr. 3. tl. 1. mgr. 5. gr. sömu laga. Standi áhöfn (gripir, vélbúnaður) til tryggingar skuldabréfi skulu fullnægjandi lausafjártryggingar, að mati Fjármálaeftirlitsins, vera fyrir hendi.  Vátryggingarkrafa er bundin við veð sem tryggir eignir í tryggingasafni. Þær eignir falla undir reglur um aðgreiningu. Vátryggingarkrafan er þannig óbeint háð reglum um aðgreiningu til samræmis við fyrirmæli þar um í lok málsgreinarinnar. |
| 7. Aðildarríkin skulu krefjast þess að lánastofnanir sem gefa út sértryggð skuldabréf skjalfesti eignirnar í tryggingasafninu sem um getur í a- og b-lið 1. mgr. og að útlánastefna þeirra fari að ákvæðum landslaga sem lögleiða þessa grein. | 1. málsl. 1. mgr. 13. gr. lss.: Útgefandi skal halda sérstaka skrá yfir sértryggð skuldabréf og tryggingasafnið, auk afleiðusamninga, sé um þá að ræða.  17. gr. c fftl.: Fjármálafyrirtæki skulu skrá öll viðskipti sín og skjalfesta stefnur, kerfi og ferla sem falla undir lög þessi og önnur lög sem gilda um fjármálafyrirtæki með hætti sem gerir Fjármálaeftirlitinu kleift að sannreyna öllum stundum að farið sé að lögunum. |
| 8. Aðildarríkin skulu mæla fyrir um reglur sem tryggja áhættudreifingu í tryggingasafninu í tengslum við sundurgreinanleika og verulega samþjöppun að því er varðar eignir sem eru ekki hæfar skv. a-lið 1. mgr. | Krefst ekki innleiðingar (á ekki við því gert er ráð fyrir því að í tryggingasafni verði aðeins eignir sem falla undir a-lið 1. mgr.). |
| 7. gr. Veðeignir staðsettar utan Sambandsins |  |
| 1. Aðildarríkin geta, með fyrirvara um 2. mgr., heimilað lánastofnunum sem gefa út sértryggð skuldabréf að setja eignir í tryggingasafnið sem eru tryggðar með veðeignum sem eru staðsettar utan Sambandsins. | Krefst ekki innleiðingar (heimildarákvæði sem ekki er gert ráð fyrir því að nýta). |
| 2. Ef aðildarríkin heimila að teknar séu inn eignir eins og um getur í 1. mgr. skulu þau tryggja fjárfestavernd með því að krefjast þess að lánastofnanir gangi úr skugga um að þessar veðeignir uppfylli allar kröfur sem eru settar fram í 6. gr. Aðildarríkin skulu tryggja að þessar veðeignir veiti sambærilega vernd og veðeignir sem eru staðsettar í Sambandinu og þau skulu tryggja að lögum samkvæmt sé unnt að ganga að þessum veðeignum með samsvarandi áhrifum og þegar gengið er að veðeignum sem eru staðsettar í Sambandinu. | — " — |
| 8. gr. Fyrirkomulag safns sértryggðra skuldabréfa innan samstæðu |  |
| Aðildarríkin geta mælt fyrir um reglur sem varða notkun fyrirkomulags safns sértryggðra skuldabréfa innan samstæðu þar sem sértryggð skuldabréf sem lánastofnun, sem tilheyrir samstæðu, gefur út („sértryggð skuldabréf sem eru gefin út innan samstæðu“) eru notuð sem eignir í tryggingasafni fyrir útgáfu sértryggðra skuldabréfa utan samstæðu af hálfu annarrar lánastofnunar sem tilheyrir sömu samstæðu („sértryggð skuldabréf sem eru gefin út utan samstæðu“). Þessar reglur skulu a.m.k. fela í sér eftirfarandi kröfur: | Krefst ekki innleiðingar (heimildarákvæði sem ekki er gert ráð fyrir því að nýta). |
| |  |  | | --- | --- | | a) | sértryggðu skuldabréfin sem eru gefin út innan samstæðu séu seld lánastofnuninni sem gefur út sértryggð skuldabréf utan samstæðu, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | b) | sértryggðu skuldabréfin sem eru gefin út innan samstæðu séu notuð sem eignir í tryggingasafni í tryggingasafninu fyrir sértryggðu skuldabréfin sem eru gefin út utan samstæðu og eru skráð í efnahagsreikning lánastofnunarinnar sem gefur út sértryggðu skuldabréfin utan samstæðu, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | c) | tryggingasafnið fyrir sértryggðu skuldabréfin sem eru gefin út utan samstæðu innihaldi aðeins sértryggð skuldabréf sem eru gefin út innan samstæðu sem stök lánastofnun innan samstæðunnar gefur út, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | d) | lánastofnunin sem gefur út sértryggðu skuldabréfin utan samstæðu hyggist selja þau fjárfestum í sértryggðum skuldabréfum utan samstæðunnar, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | e) | bæði skuldabréfin sem eru gefin út innan og utan samstæðu uppfylla skilyrði fyrir 1. lánshæfisþrep eins og um getur í þriðja hluta II. þáttar 2. kafla reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 þegar þau eru gefin út og eru tryggð með hæfum eignum í tryggingasafni eins og um getur í 6. gr. þessarar tilskipunar, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | f) | þegar um ræðir fyrirkomulag safns sértryggðra skuldabréfa innan samstæðu yfir landamæri, uppfylli eignir í tryggingasafni sértryggðu skuldabréfanna sem eru gefin út innan samstæðu kröfur um hæfi og tryggingaþekju sértryggðra skuldabréfa sem eru gefin út utan samstæðu. | | — " — |
| Lögbær yfirvöld sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. geta, að því er varðar e-lið fyrstu undirgreinar þessarar greinar, heimilað að sértryggð skuldabréf sem uppfylla skilyrði fyrir 2. lánshæfisþrep í kjölfar breytingar sem leiðir til lægra lánshæfisþreps sértryggðu skuldabréfanna verði áfram hluti af fyrirkomulagi safns sértryggðra skuldabréfa innan samstæðu, að því tilskildu að þessi lögbæru yfirvöld komist að þeirri niðurstöðu að breytingin á lánshæfisþrepi sé ekki til komin vegna brots á kröfunum fyrir leyfi eins og sett er fram í ákvæðum landslaga sem lögleiða 2. mgr. 19. gr. Lögbær yfirvöld sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. skulu því næst tilkynna Evrópsku bankaeftirlitsstofnuninni um allar ákvarðanir samkvæmt þessari undirgrein. | — " — |
| 9. gr. Sameiginleg fjármögnun |  |
| 1. Aðildarríkin skulu heimila að hæfar eignir í tryggingasafni, sem eiga uppruna sinn í lánastofnun og sem lánastofnun, sem gefur úr sértryggð skuldabréf, hefur keypt, séu notaðar sem eignir í tryggingasafni fyrir útgáfu sértryggðra skuldabréfa. | Krefst ekki innleiðingar (slíkar eignir mega þegar vera í tryggingasafni ef þær uppfylla skilyrði lss. og rss.). |
| Aðildarríkin skulu setja reglur um slík kaup til að tryggja að farið sé að kröfunum sem eru settar fram í 6. og 12. gr. | — " — |
| 2. Aðildarríkin geta, með fyrirvara um kröfuna sem er sett fram í annarri undirgrein 1. mgr. þessarar greinar, heimilað millifærslur fyrir tilstilli samnings um fjárhagslega tryggingu samkvæmt tilskipun 2002/47/EB. | Krefst ekki innleiðingar (heimildarákvæði sem ekki er gert ráð fyrir því að nýta). |
| 3. Aðildarríkin geta, með fyrirvara um kröfuna sem er sett fram í annarri undirgrein 1. mgr., einnig heimilað að eignir, sem áttu uppruna sinn í fyrirtæki sem er ekki lánastofnun, verði notaðar sem eignir í tryggingasafni. Ef aðildarríkin nýta sér þann möguleika skulu þau krefjast þess að lánastofnunin sem gefur út sértryggðu skuldabréfin annaðhvort meti lánveitingarstaðla fyrirtækisins þar sem eignirnar í tryggingasafninu eru upprunnar eða geri sjálf ítarlegt mat á lánshæfi lántakandans. | Krefst ekki innleiðingar (slíkar eignir mega þegar vera í tryggingasafni ef þær uppfylla skilyrði lss. og rss.). |
| 10. gr. Samsetning tryggingasafnsins |  |
| Aðildarríkin skulu tryggja fjárfestavernd með því að mæla fyrir um reglur um samsetningu tryggingasafna. Í reglum þessum skulu, ef við á, sett fram skilyrði fyrir því að lánastofnanir sem gefa út sértryggð skuldabréf geti tekið með helstu eignir sem hafa ólík einkenni að því er varðar kerfislæga þætti, líftíma eða áhættusnið í tryggingasafnið. | II. kafli lss. um eignir í tryggingasafni o.fl. |
| 11. gr. Afleiðusamningar í tryggingasafninu |  |
| 1. Aðildarríkin skulu tryggja fjárfestavernd með því að leyfa að afleiðusamningar séu aðeins teknir með í tryggingasafnið ef eftirfarandi kröfur, a.m.k., eru uppfylltar: |  |
| |  |  | | --- | --- | | a) | afleiðusamningarnir séu eingöngu teknir með í tryggingasafnið vegna áhættuvarnar, umfang þeirra sé aðlagað komi til lækkunar áhættu sem varið er gegn og að þeir verði fjarlægðir þegar áhættuvarða áhættan er ekki lengur til staðar, | | 7. tölul. 2. gr. lss.: *Afleiðusamningur:* Samningur sem gerður er í þeim tilgangi að ná jafnvægi á milli fjárhagslegra skilyrða vegna eigna í tryggingasafni og samsvarandi skilyrða fyrir sértryggð skuldabréf [...].  1. mgr. 12. gr. lss.: Skuldabréf, staðgöngutryggingar og aðrar eignir sem útgefandi leggur í tryggingasafn skulu metnar með hliðsjón af gengi gjaldmiðla, vöxtum, vaxtatímabilum og öðru sem þýðingu hefur þannig að hæfilegt jafnvægi haldist milli tryggingasafns og þess útgáfuramma sértryggðra skuldabréfa sem tilheyrir viðkomandi tryggingasafni. Útgefanda er heimilt að gera afleiðusamninga í því skyni að ná fram þessu jafnvægi. Umfang afleiðusamninga skal endurskoðað reglulega þannig að það sé ekki meira en þörf er á til að viðhalda hæfilegu jafnvægi og afleiðusamningar gerðir upp þegar þeirri áhættu sem þeim er ætlað að mæta er ekki lengur til staðar.  1. mgr. 9. gr. rss.: Afleiðusamningar sem útgefandi gerir vegna áhættustýringar sinnar m.t.t. jöfnunarreglnanna sem kveðið er á um í 11. og 12. gr. laga nr. 11/2008 um sértryggð skuldabréf mega einvörðungu tengjast sértryggðu skuldabréfunum og tryggingasafninu. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | afleiðusamningarnir séu nægilega skjalfestir, | | 1. mgr. 13. gr. lss.: Útgefandi skal halda sérstaka skrá yfir [...] afleiðusamninga, sé um þá að ræða. Í henni skulu koma fram eftirfarandi upplýsingar:  [...]  8. Sé um afleiðusamning, einn eða fleiri, að ræða skal tilgreina tegund hans og númer, gagnaðila, tryggingu sem gagnaðili leggur fram, nafnverð, gjaldmiðil, vaxtaskilmála, nettókröfu eða nettóskuld vegna samningsins ásamt upphafs- og lokadagsetningu. |
| |  |  | | --- | --- | | c) | afleiðusamningarnir séu aðgreindir í samræmi við 12. gr., | | 3. mgr. 12. gr. lss.: Útgefandi skal varðveita fjármuni skv. 2. mgr. [þ.m.t. greiðslur af afleiðusamningum] á sérstökum reikningi og aðgreina þá frá öðrum eignum sínum.  2. mgr. 16. gr. lss.: Skiptastjóri skal einnig halda afleiðusamningum, tryggingum fyrir efndum þeirra og fjármunum sem greiðast vegna þeirra, eða greiða þarf úr tryggingasafni til gagnaðila að afleiðusamningi, aðgreindum frá öðrum eignum þrotabúsins. |
| |  |  | | --- | --- | | d) | ekki sé unnt að segja upp afleiðusamningunum við ógjaldfærni eða skilameðferð lánastofnunarinnar sem gefur út sértryggðu skuldabréfin, | | 1. málsl. 2. mgr. 14. gr. lss.: Í afleiðusamningi má ekki vera ákvæði um að honum verði sjálfkrafa lokað vegna skilameðferðar, endurskipulagningar fjárhags eða slita útgefanda eða úrskurðar um gjaldþrotaskipti á búi hans eða um að gagnaðili útgefanda geti sett fram slíka kröfu. |
| |  |  | | --- | --- | | e) | afleiðusamningarnir fari að reglunum sem mælt er fyrir um í samræmi við 2. mgr. | | Leiðir af ákvæðum sem innleiða 2. mgr. |
| 2. Aðildarríkin skulu, í þeim tilgangi að tryggja að farið sé að kröfunum sem eru taldar upp í 1. mgr., mæla fyrir um reglur fyrir afleiðusamninga í tryggingasafninu. Í reglum þessum skal tilgreina: |  |
| |  |  | | --- | --- | | a) | hæfisviðmiðanir vegna mótaðila í áhættuvörnum, | | 7. tölul. 2. gr. lss.: *Afleiðusamningur:* Samningur sem [...] er milli útgefanda og íslenska ríkisins, aðildarríkja, sveitarfélaga í aðildarríki, seðlabanka í aðildarríki, fjármálafyrirtækja í aðildarríki eða annarra sem Fjármálaeftirlitið telur nægilega trausta til að efna þá skuldbindingu sem felst í samningnum.  Ákvæði V. kafla rss. um lánshæfi mótaðila í afleiðusamningum. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | nauðsynleg skjöl sem ber að afhenda í tengslum við afleiðusamninga. | | 1. mgr. 13. gr. lss.: Útgefandi skal halda sérstaka skrá yfir [...] afleiðusamninga, sé um þá að ræða. Í henni skulu koma fram eftirfarandi upplýsingar:  [...]  8. Sé um afleiðusamning, einn eða fleiri, að ræða skal tilgreina tegund hans og númer, gagnaðila, tryggingu sem gagnaðili leggur fram, nafnverð, gjaldmiðil, vaxtaskilmála, nettókröfu eða nettóskuld vegna samningsins ásamt upphafs- og lokadagsetningu. |
| 12. gr. Aðgreining eigna í tryggingasafni |  |
| 1. Aðildarríkin skulu mæla fyrir um reglur um aðgreiningu eigna í tryggingasafni. Þessar reglur skulu a.m.k. fela í sér eftirfarandi kröfur: |  |
| |  |  | | --- | --- | | a) | allar eignir í tryggingasafni séu ávallt auðgreinanlegar af hálfu lánastofnunarinnar sem gefur út sértryggðu skuldabréfin, | | 1. mgr. 13. gr. lss.: Útgefandi skal halda sérstaka skrá yfir [...] tryggingasafnið, auk afleiðusamninga, sé um þá að ræða. Í henni skulu koma fram eftirfarandi upplýsingar: [upptalning á ýmsum upplýsingum um tryggingasafn]. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | allar eignir í tryggingasafni falli undir lagalega bindandi og framfylgjanlega aðgreiningu af hálfu lánastofnunarinnar sem gefur út sértryggðu skuldabréfin, | | 2. málsl. 2. mgr. 12. gr. lss.: Í þessu skyni skal afborgunum og öðrum greiðslum af eignum í tryggingasafni haldið aðgreindum frá öðrum eignum útgefanda, þ.m.t. öðrum tryggingasöfnum, ásamt afborgunum og öðrum greiðslum af þeim.  3. mgr. 12. gr. lss.: Útgefandi skal varðveita fjármuni skv. 2. mgr. á sérstökum reikningi og aðgreina þá frá öðrum eignum sínum.  2. mgr. 13. gr. lss.: Skuldabréf í tryggingasafni skulu árituð um að þau séu hluti af tryggingasafni og hafi verið færð á skrá samkvæmt þessum kafla. Áritunin skal einnig bera með sér að skuldabréfið standi til fullnustu á tilgreindum útgáfuramma sértryggðra skuldabréfa. |
| |  |  | | --- | --- | | c) | allar eignir í tryggingasafni séu varðar fyrir hvers konar kröfum þriðja aðila og engin eign í tryggingasafni sé hluti af þrotabúi lánastofnunarinnar sem gefur út sértryggðu skuldabréfin þar til forgangskrafan sem um getur í b-lið 1. mgr. 4. gr. hefur verið uppfyllt. | | 4. og 5. mgr. 12. gr. lss.:   Útgefanda skal óheimilt að veðsetja skuldabréf og aðrar eignir í tryggingasafni.   Skuldabréf og aðrar eignir í tryggingasafni skulu undanþegnar aðför skuldheimtumanna útgefanda.  16. gr. lss.:   Skiptastjóri í þrotabúi skal halda skuldabréfum og öðrum eignum í tryggingasafni samkvæmt lögum þessum aðgreindum frá öðrum eignum í þrotabúi útgefanda. Sama gildir um fjármuni og aðrar eignir sem koma í stað skuldabréfa og annarra eigna í tryggingasafni, eða greiðast vegna þeirra. Aðgreiningunni skal haldið þar til kröfur samkvæmt sértryggðum skuldabréfum hafa verið greiddar að fullu.  Skiptastjóri skal einnig halda afleiðusamningum, tryggingum fyrir efndum þeirra og fjármunum sem greiðast vegna þeirra, eða greiða þarf úr tryggingasafni til gagnaðila að afleiðusamningi, aðgreindum frá öðrum eignum þrotabúsins. |
| Eignirnar í tryggingasafninu skulu, að því er varðar fyrstu undirgrein, ná yfir allar tryggingar sem tekið er við í tengslum við stöður afleiðusamninga. | Leiðir af ákvæðum sem innleiða 1. undirgr. |
| 2. Aðgreining eigna í tryggingasafni sem um getur í 1. mgr. skal einnig gilda ef um er að ræða ógjaldfærni eða skilameðferð lánastofnunarinnar sem gefur út sértryggðu skuldabréfin. | Leiðir af ákvæðum sem innleiða 1. mgr., einkum c-lið. |
| 13. gr. Eftirlitsaðili með tryggingasafninu |  |
| 1. Aðildarríkin geta krafist þess að lánastofnanir sem gefa út sértryggð skuldabréf skipi eftirlitsaðila tryggingasafns til að sinna viðvarandi eftirliti með tryggingasafninu að því er varðar kröfurnar sem eru settar fram í 6. til 12. gr. og 14. til 17. gr. | 1. málsl. 1. mgr. 21. gr. lss.: Útgefandi skal skipa sjálfstæðan skoðunarmann til að hafa eftirlit með útgáfu sértryggðra skuldabréfa sem Fjármálaeftirlitið hefur veitt leyfi fyrir. |
| 2. Ef aðildarríkin nýta sér þann möguleika sem kveðið er á um í 1. mgr. skulu þau mæla fyrir um reglur um a.m.k. eftirfarandi þætti: |  |
| |  |  | | --- | --- | | a) | tilnefningu og brottvikningu eftirlitsaðila tryggingasafnsins, | | 1. mgr. 21. gr. lss.: Útgefandi skal skipa sjálfstæðan skoðunarmann til að hafa eftirlit með útgáfu sértryggðra skuldabréfa sem Fjármálaeftirlitið hefur veitt leyfi fyrir. Fjármálaeftirlitið skal staðfesta skipun hans. [...] Telji Fjármálaeftirlitið að skoðunarmaður uppfylli ekki hæfisskilyrði getur það afturkallað staðfestingu sína. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | allar hæfisviðmiðanir fyrir eftirlitsaðila tryggingasafnsins, | | 3. málsl. 1. mgr. 21. gr. lss.: Skoðunarmaður skal uppfylla þau hæfisskilyrði sem kveðið er á um í reglum Seðlabanka Íslands skv. 9. tölul. 25. gr.  14. gr. rss.: Sjálfstæður skoðunarmaður skal vera utanaðkomandi aðili sem býr yfir nægilegri fagþekkingu og starfsreynslu til að geta gegnt stöðu sinni á tilhlýðilegan hátt. Hann má ekki á síðustu fimm árum hafa verið úrskurðaður gjaldþrota eða í tengslum við atvinnurekstur hlotið dóm fyrir refsiverðan verknað. Hann má ekki, á meðan hann sinnir starfi sjálfstæðs skoðunarmanns, taka að sér önnur verkefni á vegum útgefandans eða annarra fyrirtækja innan sömu samstæðu og útgefandinn en þau verkefni sem lúta að hlutverki hans sem sjálfstæður skoðunarmaður. |
| |  |  | | --- | --- | | c) | hlutverk og skyldur eftirlitsaðila tryggingasafnsins, þ.m.t. ef um er að ræða ógjaldfærni eða skilameðferð lánastofnunarinnar sem gefur út sértryggðu skuldabréfin, | | 1. mgr. 22. gr. lss.: Skoðunarmaður skal fylgjast með því að haldin sé skrá, sbr. VI. kafla laga þessara. Hann skal ganga úr skugga um að mat á veðtryggingum skuldabréfa í tryggingasafni byggist á réttri aðferð.  1. mgr. 15. gr. rss.:  Hinn sjálfstæði skoðunarmaður skal hafa reglubundið eftirlit með útgáfu sértryggðra skuldabréfa og skal hann m.a. staðreyna að:   1. Skrá sem kveðið er á um í 13. gr. laga nr. 11/2008 um sértryggð skuldabréf sé færð og viðhaldið með fullnægjandi hætti. 2. Skuldabréf og afleiðusamningarnir séu skráð með réttum hætti. 3. Ákvæði II. kafla laga nr. 11/2008 um sértryggð skuldabréf, varðandi eignir í tryggingasafni o.fl. séu uppfyllt. 4. Ákvæði III. kafla laga nr. 11/2008 um sértryggð skuldabréf, varðandi skuldabréf með veði í fasteignum séu uppfyllt, svo sem að mat á veðtryggingum skuldabréfa í tryggingasafni byggist á réttri aðferð. 5. Skuldabréf útgefin af sveitarfélagi uppfylli skilyrði 10. gr. laga nr. 11/2008 um sértryggð skuldabréf. 6. Ákvæðum 11. og 12. gr. laga nr. 11/2008 um sértryggð skuldabréf og IV. kafla þessara reglna, varðandi jöfnunarreglur sé fylgt.   Fyrirmæli lss. og rss. gilda þrátt fyrir ógjaldfærni- eða skilameðferð. |
| |  |  | | --- | --- | | d) | skylduna til að leggja skýrslu fyrir lögbær yfirvöld sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr., | | 2. mgr. 22. gr. lss.: Skoðunarmaður skal veita Fjármálaeftirlitinu upplýsingar sem hann fær í starfi sínu svo oft og í því formi sem það ákveður og umfram það ef sérstök ástæða er til.  16. gr. rss.:  Hinn sjálfstæði skoðunarmaður skal árlega skila Fjármálaeftirlitinu skýrslu um fram­kvæmd eftirlits síns á því formi sem eftirlitið ákveður.  Skoðunarmaðurinn skal tilkynna Fjármálaeftirlitinu eins fljótt og auðið er ef hann verður einhvers áskynja sem áhrif gæti haft á mat Fjármálaeftirlitsins á stöðu útgefandans almennt.  Skýrsla skoðunarmanns skv. 1. mgr. skal innihalda:   1. Umfjöllun um hvernig starf skoðunarmannsins hefur verið skipulagt og þær aðferðir sem beitt hefur verið við eftirlitið. 2. Umfjöllun um þau atriði sem hann sér ástæðu til að vekja athygli á og varða starfsemi útgefanda m.t.t. sértryggðra skuldabréfa. 3. Upplýsingar um þann tíma sem starf hans hefur krafist og skiptingu þóknana fyrir helstu verkþætti skoðunarinnar. Skiptingu þóknana má þó leggja fram með aðskildum hætti. |
| |  |  | | --- | --- | | e) | réttinn til aðgengis að upplýsingum sem eru nauðsynlegar til að rækja skyldur eftirlitsaðila tryggingasafnsins. | | 1. mgr. 23. gr. lss.: Útgefandi skal veita skoðunarmanni allar upplýsingar sem hann óskar eftir og varða útgáfu sértryggðra skuldabréfa og tryggingasafn. Skoðunarmaðurinn hefur rétt til að framkvæma þá athugun á gögnum í húsnæði útgefanda sem hann telur nauðsynlega til að fullnægja skyldum sínum. |
| 3. Ef aðildarríkin nýta sér þann möguleika sem kveðið er á um í 1. mgr. skal eftirlitsaðili tryggingasafnsins vera aðskilinn frá og óháður lánastofnuninni sem gefur út sértryggðu skuldabréfin og endurskoðanda þeirrar lánastofnunar. | 1. málsl. 1. mgr. 21. gr. lss.: Útgefandi skal skipa sjálfstæðan skoðunarmann til að hafa eftirlit með útgáfu sértryggðra skuldabréfa sem Fjármálaeftirlitið hefur veitt leyfi fyrir.  14. gr. rss.: Sjálfstæður skoðunarmaður skal vera utanaðkomandi aðili [...]. Hann má ekki, á meðan hann sinnir starfi sjálfstæðs skoðunarmanns, taka að sér önnur verkefni á vegum útgefandans eða annarra fyrirtækja innan sömu samstæðu og útgefandinn en þau verkefni sem lúta að hlutverki hans sem sjálfstæður skoðunarmaður. |
| Aðildarríkin geta þó heimilað eftirlitsaðila tryggingasafns sem er ekki aðskilinn frá lánastofnuninni („innri eftirlitsaðili tryggingasafnsins“) ef: | Krefst ekki innleiðingar (heimildarákvæði sem ekki er gert ráð fyrir því að nýta). |
| |  |  | | --- | --- | | a) | innri eftirlitsaðili tryggingasafnsins er óháður lánsákvörðunarferli lánastofnunarinnar sem gefur út sértryggðu skuldabréfin, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | b) | aðildarríkin tryggja, með fyrirvara um a-lið 2. mgr., að innri eftirlitsaðila tryggingasafnsins megi ekki leysa frá störfum sem eftirlitsaðili tryggingasafnsins án fyrirframsamþykkis stjórnar lánastofnunarinnar sem gefur út sértryggðu skuldabréfin í eftirlitshlutverki sínu, og | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | c) | innri eftirlitsaðili tryggingasafnsins hefur beinan aðgang að stjórninni í eftirlitshlutverki sínu, ef þess gerist þörf. | | — " — |
| 4. Ef aðildarríkin nýta sér þann möguleika sem kveðið er á um í 1. mgr. skulu þau tilkynna það Evrópsku bankaeftirlitsstofnuninni. | Krefst ekki innleiðingar (fjármála- og efnahagsráðuneyti annast tilkynningu). |
| 14. gr. Upplýsingar fyrir fjárfesta |  |
| 1. Aðildarríkin skulu tryggja að lánastofnanir sem gefa út sértryggð skuldabréf veiti upplýsingar um áætlanir sínar um sértryggð skuldabréf sem eru nægilega nákvæmar til að gera fjárfestum kleift að meta snið og áhættu þeirrar áætlunar og framkvæma áreiðanleikakönnun sína. | 1. og 2. málsl. 13. gr. a lss.: Útgefandi skal birta á vef sínum upplýsingar um útgáfuramma sértryggðra skuldabréfa sem hann gefur út. Upplýsingarnar skulu vera nægilega nákvæmar til að gera fjárfestum kleift að meta snið og áhættu útgáfuramma. |
| 2. Aðildarríkin skulu, að því er varðar 1. mgr., tryggja að upplýsingarnar séu veittar fjárfestum a.m.k. á ársfjórðungsfresti og feli í sér eftirfarandi lágmarksupplýsingar um eignasafnið: | 3. málsl. 13. gr. a lss.: Að lágmarki ársfjórðungslega skulu birtar upplýsingar um að minnsta kosti eftirfarandi: |
| |  |  | | --- | --- | | a) | virði tryggingasafnsins og útistandandi sértryggðra skuldabréfa, | | 1. tölul. 13. gr. a lss: Virði tryggingasafns og útistandandi sértryggðra skuldabréfa. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | skrá yfir alþjóðleg auðkennisnúmer verðbréfa (ISIN-númer) fyrir allar útgáfur sértryggðra skuldabréfa samkvæmt þeirri áætlun, sem hafa fengið úthlutað ISIN-númeri, | | 2. tölul. 13. gr. a lss: Alþjóðleg auðkennisnúmer (ISIN) sem útgáfur sértryggðra skuldabréfa hafa hlotið. |
| |  |  | | --- | --- | | c) | landfræðilega dreifingu og tegund eigna í tryggingasafni, stærð lána þeirra og matsaðferð, | | 3. tölul. 13. gr. a lss: Landfræðilega dreifingu og tegund eigna í tryggingasafni, stærð lána í tryggingasafni og hvernig virði eigna í tryggingasafni er metið. |
| |  |  | | --- | --- | | d) | nánari upplýsingar í tengslum við markaðsáhættu, þ.m.t. vaxtaáhættu og gjaldmiðilsáhættu, og útlána- og lausafjáráhættu, | | 4. tölul. 13. gr. a lss: Markaðsáhættu, þar á meðal vaxta- og gjaldmiðilsáhættu, og útlána- og lausafjáráhættu. |
| |  |  | | --- | --- | | e) | fyrirkomulag líftíma eigna í tryggingasafni og sértryggðra skuldabréfa, þ.m.t. yfirlit yfir kveikjuatburði sem hrinda af stað framlengingu á líftíma, ef við á, | | 5. tölul. 13. gr. a lss: Gjalddaga eigna í tryggingasafni og sértryggðra skuldabréfa, þar með talið yfirlit yfir atburði sem geta valdið því að gjalddögum verði frestað. |
| |  |  | | --- | --- | | f) | stig nauðsynlegrar og tiltækrar tryggingarþekju og stig lögboðinnar, samningsbundinnar og valkvæðrar yfirveðsetningar, | | 6. tölul. 13. gr. a lss: Áskilda og tiltæka tryggingaþekju, þar á meðal um lögboðna, samningsbundna og valkvæða tryggingaþekju umfram þá sem áskilin er í 11. gr. |
| |  |  | | --- | --- | | g) | hlutfall lána þar sem talið er að vanskil hafi orðið skv. 178. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 og, hvað sem öðru líður, ef lánin eru komin meira en 90 daga fram yfir gjalddaga. | | 7. tölul. 13. gr. a lss: Hlutfall lána sem hafa verið í vanskilum í 90 daga eða lengur eða eru af öðrum sökum í vanskilum skv. 178. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, nr. 161/2002. |
| Aðildarríkin skulu tryggja, að því er varðar sértryggð skuldabréf sem eru gefin út utan samstæðu í fyrirkomulagi safns sértryggðra skuldabréfa innan samstæðu eins og um getur í 8. gr., að upplýsingarnar sem um getur í fyrstu undirgrein þessarar málsgreinar, eða krækja í þær, séu veittar fjárfestum að því er varðar öll sértryggð skuldabréf sem eru gefin út innan samstæðunnar. Aðildarríkin skulu tryggja að þær upplýsingar séu a.m.k. veittar fjárfestum á samanteknu formi. | Krefst ekki innleiðingar (varðar heimildarákvæði í 8. gr. tilskipunarinnar sem ekki er gert ráð fyrir því að nýta). |
| 3. Aðildarríkin skulu tryggja fjárfestavernd með því að skylda lánastofnanir sem gefa út sértryggð skuldabréf til að birta á vefsetri sínu upplýsingarnar sem veittar eru fjárfestum í samræmi við 1. og 2. mgr. Aðildarríkin skulu ekki skylda þessar lánastofnanir til að birta þær upplýsingar í pappírsformi. | 1. málsl. 13. gr. a lss.: Útgefandi skal birta á vef sínum upplýsingar um útgáfuramma sértryggðra skuldabréfa sem hann gefur út. |

### II. Þáttur Kröfur um tryggingaþekju og lausafé

|  |  |
| --- | --- |
| 15. gr. Kröfur um tryggingaþekju |  |
| 1. Aðildarríkin skulu tryggja fjárfestavernd með því að krefjast þess að áætlanir um sértryggð skuldabréf uppfylli ávallt, a.m.k., kröfurnar um tryggingaþekju sem mælt er fyrir um í 2. til 8. mgr. | Leiðir af ákvæðum sem innleiða 2.–8. mgr. |
| 2. Allar skuldbindingar sértryggðu skuldabréfanna skulu tryggðar með kröfum um greiðslu sem tengdar eru eignum í tryggingasafni. | 11. gr. lss.: Uppreiknuð heildarfjárhæð höfuðstóls skuldabréfa og annarra eigna í tryggingasafni sem stendur til tryggingar tilteknum útgáfuramma sértryggðra skuldabréfa skal ávallt nema hærri fjárhæð en sem nemur uppreiknaðri heildarfjárhæð höfuðstóls þess tiltekna útgáfuramma.  1. málsl. 2. mgr. 12. gr. lss.: Útgefandi skal sjá til þess að afborganir og aðrar greiðslur af eignum í tryggingasafni, svo og af afleiðusamningum, og greiðslur af sértryggðu skuldabréfunum séu með þeim hætti að unnt sé að efna skuldbindinguna gagnvart eigendum sértryggðra skuldabréfa og gagnaðilum afleiðusamninga og standi undir væntum kostnaði við slit útgáfuramma sértryggðra skuldabréfa. |
| 3. Skuldbindingarnar sem um getur í 2. mgr. skulu innihalda: | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | a) | skyldur um greiðslu á höfuðstól útistandandi sértryggðra skuldabréfa, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | b) | skyldur um greiðslu á öllum vöxtum á útistandandi sértryggðum skuldabréfum, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | c) | greiðsluskyldu sem fylgir afleiðusamningum sem haldið er í samræmi við 11. gr., og | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | d) | væntan kostnað sem tengist viðhaldi og umsýslu með slitum áætlunarinnar um sértryggð skuldabréf. | | — " — |
| Aðildarríkin geta, að því er varðar d-lið fyrstu undirgreinar, heimilað útreikning í formi eingreiðslu. | Í skýringum við fyrirhugaða viðbót við 1. málsl. 2. mgr. 12. gr. lss. kemur fram að gert sé ráð fyrir því að reikna megi væntan kostnað við slit útgáfuramma sem eingreiðslu. |
| 4. Eftirfarandi eignir í tryggingasafni skulu teljast stuðla að því að uppfylla kröfuna um tryggingaþekju: |  |
| |  |  | | --- | --- | | a) | helstu eignir, | | Leiðir af því að slíkar eignir megi vera í tryggingasafni. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | staðgöngueignir, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | c) | lausafjáreignir sem er haldið í samræmi við 16. gr., og | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | d) | kröfur um greiðslu sem eru tengdar afleiðusamningum sem er haldið í samræmi við 11. gr. | | 2. málsl. 1. mgr. 12. gr. lss.: Útgefanda er heimilt að gera afleiðusamninga í því skyni að ná fram þessu jafnvægi.  2. mgr. 5. gr. rss.: Jöfnunarreglu 11. gr. laga nr. 11/2008 um sértryggð skuldabréf ber að skilja á þann veg að taka eigi tillit til breytinga á gjaldmiðlum og áhrifa þeirra á afleiðusamninga í útreikningi á uppreiknuðu virði. |
| Óveðtryggðar kröfur þar sem litið er svo á að vanskil hafi átt sér stað skv. 178. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 leggja ekki sitt af mörkum til þekju. | 7. mgr. 12. gr. lss.: Andvirði ótryggðra krafna í vanskilum skv. 178. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, nr. 161/2002, telst ekki til andvirðis tryggingasafns.  4. mgr. 3. gr. rss.: Hafi vanskil veðlána sem eru hluti af tryggingasafninu, staðið í 90 daga eða lengur má ekki telja virði þeirra með í tryggingasafninu í tengslum við matið sem vísað er til í 11. og 12. gr. laga nr. 11/2008 um sértryggð skuldabréf. |
| 5. Aðildarríkin skulu, að því er varðar c-lið fyrstu undirgreinar 3. mgr. og d-lið fyrstu undirgreinar 4. mgr., mæla fyrir um reglur um mat á afleiðusamningum. | 6. mgr. 12. gr. lss.: Afleiðusamningar skulu metnir á markaðsvirði. Nú liggur markaðsvirði afleiðusamnings ekki fyrir og skal þá ákvarða virði hans með sérstöku mati. Matið skal vera grundvallað á almennum og viðurkenndum aðferðum við mat á virði afleiðusamninga.  7. tölul. 25. gr. lss.: [Seðlabanki Íslands getur gefið út reglur um:] Skilmála og skilyrði fyrir afleiðusamningum, mat á virði afleiðusamninga og að auki skilyrði fyrir útreikningum á áhættum og vaxtagreiðslum. |
| 6. Útreikningurinn á tryggingaþekjunni sem krafist er skal tryggja að samanlögð fjárhæð höfuðstóls allra eigna í tryggingasafni sé jöfn og eða hærri en samanlögð fjárhæð höfuðstóls útistandandi sértryggðra skuldabréfa („meginreglan um nafnvirði“). | 11. gr. lss.: Uppreiknuð heildarfjárhæð höfuðstóls skuldabréfa og annarra eigna í tryggingasafni sem stendur til tryggingar tilteknum útgáfuramma sértryggðra skuldabréfa skal ávallt nema hærri fjárhæð en sem nemur uppreiknaðri heildarfjárhæð höfuðstóls þess tiltekna útgáfuramma.  1. mgr. 5. gr. rss.: Andvirði tryggingasafnsins skal ávallt vera hærra en andvirði skuldbindinga vegna útgefinna sértryggðra skuldabréfa. |
| Aðildarríkin geta heimilað aðrar meginreglur við útreikning, að því tilskildu að þær leiði ekki til hærra hlutfalls þekju en þess sem er reiknað út samkvæmt meginreglunni um nafnvirði. | Krefst ekki innleiðingar (heimildarákvæði sem ekki er gert ráð fyrir því að nýta; í 1. málsl. 1. mgr. 6. gr. rss. er þó það viðbótarskilyrði við meginregluna um nafnvirði að núvirði eigna í tryggingasafninu skuli á hverjum tíma vera hærra en núvirði skuldbindinga vegna útgefinna sértryggðra skuldabréfa). |
| Aðildarríkin skulu kveða á um reglur um útreikning á öllum vöxtum til greiðslu að því er varðar útistandandi sértryggð skuldabréf og væntum vaxtatekjum að því er varðar eignir í tryggingasafni sem skulu endurspegla traustar varfærnisreglur í samræmi við gildandi reikningsskilastaðla. | 1. málsl. 1. mgr. 12. gr. lss.: Skuldabréf, staðgöngutryggingar og aðrar eignir sem útgefandi leggur í tryggingasafn skulu metnar með hliðsjón af gengi gjaldmiðla, vöxtum, vaxtatímabilum og öðru sem þýðingu hefur þannig að hæfilegt jafnvægi haldist milli tryggingasafns og þess útgáfuramma sértryggðra skuldabréfa sem tilheyrir viðkomandi tryggingasafni.  Leiðir að öðru leyti af gildandi reikningsskilareglum, sbr. einkum [lög um ársreikninga, nr. 3/2006](https://www.althingi.is/lagas/nuna/2006003.html). |
| 7. Aðildarríkin geta, þrátt fyrir fyrstu undirgrein 6. mgr., á hátt sem endurspeglar traustar varfærnisreglur og samræmist gildandi reikningsskilastöðlum, heimilað að tekið verði tillit til vaxtatekna í framtíðinni af eignum í tryggingasafni að frádregnum vaxtagreiðslum í framtíðinni af viðkomandi sértryggðu skuldabréfi í því skyni að jafna út hvers kyns brest í þekju á greiðsluskyldu höfuðstólsins sem fylgir með sértryggða skuldabréfinu ef fyrir hendi er náin samsvörun eins og skilgreint er í gildandi framseldri reglugerð sem var samþykkt skv. 4. mgr. 33. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, með fyrirvara um eftirfarandi skilyrði: | Krefst ekki innleiðingar (heimildarákvæði sem ekki er gert ráð fyrir því að nýta; í 1. málsl. 1. mgr. 6. gr. rss. er þó það viðbótarskilyrði við meginregluna um nafnvirði að núvirði eigna í tryggingasafninu skuli á hverjum tíma vera hærra en núvirði skuldbindinga vegna útgefinna sértryggðra skuldabréfa). |
| |  |  | | --- | --- | | a) | greiðslur sem tekið er við á líftíma eigna í tryggingasafninu og eru nauðsynlegar vegna þekju greiðsluskyldunnar sem tengist samsvarandi sértryggðu skuldabréfi séu aðgreindar í samræmi við 12. gr. eða séu í tryggingasafninu í formi eigna í tryggingasafni sem um getur í 6. gr. þar til greiðslurnar falla í gjalddaga, og | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | b) | fyrirframgreiðsla eigna í tryggingasafninu er aðeins möguleg með því að nýta sér afhendingarkostinn, eins og skilgreint er í gildandi framseldri reglugerð sem var samþykkt skv. 4. mgr. 33. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, eða, ef um er að ræða sértryggð skuldabréf sem lánastofnunin sem gefur út sértryggðu skuldabréfin getur innkallað á nafnverði, með því að lántakandi eignanna í tryggingasafninu borgi a.m.k. nafnverð innkallaðs sértryggðs skuldabréfs. | | — " — |
| 8. Aðildarríkin skulu tryggja að útreikningurinn á eignum í tryggingasafni og skuldum byggist á sömu aðferð. Aðildarríkin geta heimilað aðrar aðferðir við útreikninginn á eignum í tryggingasafni annars vegar og skuldum hins vegar, að því tilskildu að notkun mismunandi aðferða leiði ekki til hærra hlutfalls þekju en þess sem reiknað er ef notuð er sama aðferð við útreikninginn á bæði eignum í tryggingasafni og skuldum. | Skv. 11. gr. lss. skal miðað við uppreiknaða heildarfjárhæð höfuðstóls bæði eigna í tryggingasafni og sértryggðra skuldabréfa sem þær tryggja (og skv. 1. málsl. 1. mgr. 6. gr. rss. skal auk þess miðað við núvirði bæði eigna í tryggingasafni og sértryggðra skuldabréfa sem þær tryggja). Heimild 2. málsl. málsgreinarinnar er því ekki nýtt. |
| 16. gr. Krafa um varaforða lauss fjár fyrir tryggingasafn |  |
| 1. Aðildarríkin skulu tryggja fjárfestavernd með því að krefjast þess að tryggingasafnið feli ávallt í sér varaforða lauss fjár sem samanstendur af lausafjáreignum sem eru tiltækar til að tryggja hreint lausafjárútstreymi áætlunarinnar um sértryggð skuldabréf. | 1. mgr. 6. gr. a lss.: Í tryggingasafni skal ávallt vera nægt laust fé til að standa undir hreinu hámarksútflæði lauss fjár vegna sértryggðra skuldabréfa sem safnið tryggir og afleiðusamninga sem þeim tengjast næstu 180 daga. |
| 2. Varaforði lauss fjár fyrir tryggingasafnið skal ná yfir samanlagt hreint hámarksútstreymisflæði næstu 180 daga. | — " — |
| 3. Aðildarríkin skulu tryggja að varaforði lauss fjár fyrir tryggingasafnið sem um getur í 1. mgr. þessarar greinar samanstandi af eftirfarandi tegundum eigna sem eru aðgreindar í samræmi við 12. gr. þessarar tilskipunar: | 1. málsl. 3. mgr. 6. gr. a lss.: Í reglum Seðlabanka Íslands skv. 5. tölul. 25. gr. skal afmarkað hvaða eignir megi telja til lauss fjár skv. 1. mgr.  Fyrirmæli um aðgreiningu leiða af ákvæðum sem innleiða 12. gr tilskipunarinnar. |
| |  |  | | --- | --- | | a) | eignum sem uppfylla skilyrðin fyrir eignir á stigi 1, stigi 2A eða stigi 2B[[10]](#footnote-11) samkvæmt gildandi framseldri reglugerð sem var samþykkt skv. 460. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, sem eru metnar í samræmi við þá framseldu reglugerð og eru ekki gefnar út af hálfu lánastofnunarinnar sem gefur út sértryggðu skuldabréfin sjálfrar, móðurfélags hennar, nema það sé opinbert fyrirtæki sem er ekki lánastofnun, dótturfélags hennar eða annars dótturfélags móðurfélags hennar eða af hálfu sérstaks verðbréfunaraðila sem lánastofnunin hefur náin tengsl við, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | b) | skammtímaáhættuskuldbindingum vegna lánastofnana sem uppfylla skilyrði fyrir 1. eða 2. lánshæfisþrep eða skammtímainnlán til lánastofnana sem uppfylla skilyrði fyrir 1., 2. eða 3. lánshæfisþrep í samræmi við c-lið 1. mgr. 129. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013. | | — " — |
| Aðildarríkin geta takmarkað þær tegundir lausafjáreigna sem verða notaðar að því er varðar a- og b-lið fyrstu undirgreinar. | — " — |
| Aðildarríkin skulu tryggja að óveðtryggðar kröfur vegna áhættuskuldbindinga sem litið er svo á að séu í vanskilum skv. 178. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 geti ekki lagt sitt af mörkum til varaforða lauss fjár fyrir tryggingasafnsins. | 2. málsl. 3. mgr. 6. gr. a.: Ekki má telja ótryggðar kröfur í vanskilum skv. 178. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, nr. 161/2002, til lauss fjár skv. 1. mgr. |
| 4. Aðildarríkin geta, ef lánastofnanir sem gefa út sértryggð skuldabréf falla undir lausafjárkröfur sem eru settar fram í öðrum [ákvæðum EES-samningsins[[11]](#footnote-12)] og leiða til skörunar við varaforða lauss fjár fyrir tryggingasafnið, ákveðið að beita ekki ákvæðum landslaga sem lögleiða 1., 2. og 3. mgr. fyrir tímabilið sem kveðið er á um í þeim [ákvæðum EES-samningsins[[12]](#footnote-13)]. Aðildarríkin geta aðeins nýtt þann möguleika til þess dags þegar breytingar á þeim [ákvæðum EES-samningsins[[13]](#footnote-14)], sem miða að því að eyða sköruninni, ganga í gildi og þau skulu upplýsa framkvæmdastjórnina og Evrópsku bankaeftirlitsstofnunina þegar þau nýta sér þann möguleika. | Krefst ekki innleiðingar (á ekki við; gert er ráð fyrir því að samhliða innleiðingu tilskipunar (ESB) 2019/2162 og reglugerðar (ESB) 2019/2160 verði undirgerð framkvæmdastjórnar Evrópusambandsins[[14]](#footnote-15), sem er ætlað að taka á skörun lausafjárkrafna, veitt gildi hér á landi með reglum Seðlabanka Íslands). |
| 5. Aðildarríkin geta heimilað að útreikningurinn á höfuðstól fyrir framlengjanlegt fyrirkomulag líftíma byggist á lokagjalddaga í samræmi við samningsskilmála og -skilyrði sértryggða skuldabréfsins. | 2. mgr. 6. gr. a lss.: Við ákvörðun á hámarksútflæði lauss fjár skv. 1. mgr. getur útgefandi miðað við síðasta mögulega gjalddaga sértryggðs skuldabréfs sem heimilar frestun gjalddaga, sbr. 13. gr. b. |
| 6. Aðildarríkin geta kveðið á um að 1. mgr. gildi ekki um sértryggð skuldabréf sem falla undir kröfur um samhverfa fjármögnun. | Krefst ekki innleiðingar (heimildarákvæði sem ekki er gert ráð fyrir því að nýta). |
| 17. gr. Skilyrði fyrir framlengjanlegt fyrirkomulag líftíma |  |
| 1. Aðildarríkin geta heimilað útgáfu sértryggðra skuldabréfa með framlengjanlegt fyrirkomulag líftíma þegar fjárfestavernd er tryggð með a.m.k. eftirfarandi: | Inngangsmálsl. 13. gr. b lss.: Útgefandi eða skiptastjóri í þrotabúi útgefanda getur með samþykki Fjármálaeftirlitsins frestað gjalddaga samkvæmt sértryggðu skuldabréfi. Samþykki er háð eftirfarandi skilyrðum: |
| |  |  | | --- | --- | | a) | líftímann má aðeins framlengja á grundvelli hlutlægra kveikjuatburða sem eru tilgreindir í landslögum og ekki að geðþótta lánastofnunarinnar sem gefur út sértryggðu skuldabréfin, | | 1. tölul. 13. gr. b lss.: Frestunin er nauðsynleg til að:  a. koma í veg fyrir vanefnd á sértryggðu skuldabréfi eða afleiðusamningi án þess að til sölu eigna með verulegum afföllum komi,  b. tímanleg inngrip Fjármálaeftirlitsins eða skilameðferð nái markmiðum sínum eða  c. hámarka heimtur eigenda sértryggðra skuldabréfa og gagnaðila í afleiðusamningum við slit eða skipti á búi útgefanda. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | kveikjuatburðirnir sem framlengja líftímann eru tilgreindir í samningsskilmálum og -skilyrðum sértryggða skuldabréfsins, | | 2. tölul. 13. gr. b lss.: Frestunin byggist á skýrri heimild í skilmálum skuldabréfsins þar sem greint er frá síðasta mögulega gjalddaga og efni þessarar greinar. |
| |  |  | | --- | --- | | c) | upplýsingarnar sem fjárfestar fá um fyrirkomulag líftímans eru nægilegar til að gera þeim kleift að ákvarða áhættuna sem tengist sértryggða skuldabréfinu og inniheldur nákvæma lýsingu á: | | 2. tölul. 13. gr. b lss.: Frestunin byggist á skýrri heimild í skilmálum skuldabréfsins þar sem greint er frá síðasta mögulega gjalddaga og efni þessarar greinar.  5. tölul. 13. gr. a lss.: [Að lágmarki ársfjórðungslega skulu birtar upplýsingar um að minnsta kosti eftirfarandi:] Gjalddaga eigna í tryggingasafni og sértryggðra skuldabréfa, þar með talið yfirlit yfir atburði sem geta valdið því að gjalddögum verði frestað. |
| |  |  | | --- | --- | | i. | kveikjuatburðum vegna framlengingar á líftíma, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | ii. | afleiðingunum sem ógjaldfærni eða skilameðferð lánastofnunarinnar sem gefur út sértryggðu skuldabréfin hefði á framlengingu á líftíma, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | iii. | hlutverki lögbærra yfirvalda sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. og, ef við á, sérstaks stjórnanda að því er varðar framlengingu á líftíma, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | d) | ávallt er unnt að ákvarða lokagjalddaga sértryggða skuldabréfsins, | | — " —  2. mgr. 13. gr. b lss.: Útgefandi eða skiptastjóri í þrotabúi útgefanda skal þegar í stað tilkynna eigendum skuldabréfsins um frestun og hve lengi hún varir. |
| |  |  | | --- | --- | | e) | komi til ógjaldfærni eða skilameðferðar lánastofnunarinnar sem gefur út sértryggðu skuldabréfin hefur framlenging á líftíma ekki áhrif á röðun fjárfesta í sértryggðum skuldabréfum eða snýr við upphaflegri áætlun um líftíma áætlunarinnar um sértryggð skuldabréf, | | 3. tölul. 1. mgr. 13. gr. b lss.: Frestunin raskar ekki röð gjalddaga sértryggðra skuldabréfa sem eru tryggð með sama tryggingasafni. |
| |  |  | | --- | --- | | f) | framlengingin á líftíma breytir ekki kerfislægum þáttum sértryggðu skuldabréfanna varðandi kerfi tvöfalds fullnusturéttar eins og um getur í 4. gr. og gjaldþrotsvernd eins og um getur í 5. gr. | | Leiðir af ákvæðum sem innleiða 4. og 5. gr. tilskipunarinnar. |
| 2. Aðildarríkin sem heimila útgáfu sértryggðra skuldabréfa með framlengjanlegt fyrirkomulag líftíma skulu tilkynna það Evrópsku bankaeftirlitsstofnuninni. | Krefst ekki innleiðingar (fjármála- og efnahagsráðuneyti annast tilkynningu). |

# III. BÁLKUR OPINBERT EFTIRLIT MEÐ SÉRTRYGGÐUM SKULDABRÉFUM

|  |  |
| --- | --- |
| 18. gr. Opinbert eftirlit með sértryggðum skuldabréfum |  |
| 1. Aðildarríkin skulu tryggja fjárfestavernd með því að kveða á um að útgáfa sértryggðra skuldabréfa falli undir opinbert eftirlit með sértryggðum skuldabréfum. | 1. málsl. 24. gr. lss.: Fjármálaeftirlitið annast eftirlit með lögum þessum, þ.m.t. að útgefandi fylgi ákvæðum þessara laga og annarra reglna sem um starfsemi hans gilda. |
| 2. Aðildarríkin skulu, að því er varðar opinbert eftirlit með sértryggðum skuldabréfum sem um getur í 1. mgr., tilnefna eitt eða fleiri lögbær yfirvöld. Þau skulu tilkynna framkvæmdastjórninni og Evrópsku bankaeftirlitsstofnuninni um þessi tilnefndu yfirvöld og tilgreina hvernig þau skipta með sér verkum og skyldum. | 1. málsl. innleiddur með 1. málsl. 24. gr. lss.: Fjármálaeftirlitið annast eftirlit með lögum þessum, þ.m.t. að útgefandi fylgi ákvæðum þessara laga og annarra reglna sem um starfsemi hans gilda.  2. málsl. krefst ekki innleiðingar (fjármála- og efnahagsráðuneyti annast tilkynningu). |
| 3. Aðildarríkin skulu tryggja að lögbær yfirvöld sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. fylgist með útgáfu sértryggðra skuldabréfa til að meta hvort farið sé að kröfunum sem mælt er fyrir um í ákvæðum landslaga sem lögleiða þessa tilskipun. | 1. málsl. 24. gr. lss.: Fjármálaeftirlitið annast eftirlit með lögum þessum, þ.m.t. að útgefandi fylgi ákvæðum þessara laga og annarra reglna sem um starfsemi hans gilda. |
| 4. Aðildarríkin skulu tryggja að lánastofnanir sem gefa út sértryggð skuldabréf skrái öll viðskipti sín í tengslum við áætlunina um sértryggð skuldabréf og hafi fullnægjandi og viðeigandi skráningarkerfi og -ferli. | 1. málsl. 1. mgr. 13. gr. lss.: Útgefandi skal halda sérstaka skrá yfir sértryggð skuldabréf og tryggingasafnið, auk afleiðusamninga, sé um þá að ræða.  17. gr. c fftl.: Fjármálafyrirtæki skulu skrá öll viðskipti sín og skjalfesta stefnur, kerfi og ferla sem falla undir lög þessi og önnur lög sem gilda um fjármálafyrirtæki með hætti sem gerir Fjármálaeftirlitinu kleift að sannreyna öllum stundum að farið sé að lögunum. |
| 5. Aðildarríkin skulu enn fremur tryggja að viðeigandi ráðstafanir séu fyrir hendi til að gera lögbærum yfirvöldum, sem hafa verið tilnefnd skv. 2. mgr. þessarar greinar, kleift að fá nauðsynlegar upplýsingar til að meta hvort farið sé að kröfunum sem mælt er fyrir um í ákvæðum landslaga sem lögleiða þessa tilskipun, rannsaka hugsanleg brot á þeim kröfum og leggja á stjórnsýsluviðurlög og aðrar stjórnsýsluráðstafanir í samræmi við ákvæði landslaga sem lögleiða 23. gr. | Kveðið er á um heimildir Fjármálaeftirlitsins til að afla upplýsinga og rannsaka möguleg brot í loef.  Fyrirmæli um stjórnsýsluviðurlög eru innleidd með ákvæðum sem innleiða 23. gr. tilskipunarinnar. |
| 6. Aðildarríkin skulu tryggja að lögbær yfirvöld sem eru tilnefnd skv. 2. mgr., búi yfir nauðsynlegri sérfræðiþekkingu, tilföngum, rekstrarlegu hæfi, valdsviði og óhæði til að framkvæma verkefnin sem tengjast opinberu eftirliti með sértryggðum skuldabréfum. | Kveðið er á um eftirlitsheimildir Fjármálaeftirlitsins í loef.  Mælt er fyrir um fjármögnun Fjármálaeftirlitsins í [lögum um greiðslu kostnaðar við opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi og skilavald, nr. 99/1999](https://www.althingi.is/lagas/nuna/1999099.html).  Fjármálaeftirlitið er hluti af Seðlabanka Íslands sem er sjálfstæð ríkisstofnun skv. 1. mgr. 1. gr. [laga um Seðlabanka Íslands, nr. 92/2019](https://www.althingi.is/lagas/nuna/2019092.html). |
| 19. gr. Leyfi fyrir áætlanir um sértryggð skuldabréf |  |
| 1. Aðildarríkin skulu tryggja fjárfestavernd með því að krefjast leyfis fyrir áætlun um sértryggð skuldabréf sem verður að afla áður en sértryggð skuldabréf eru gefin út samkvæmt þeirri áætlun. Aðildarríkin skulu veita lögbærum yfirvöldum, sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr., heimild til að veita slíkt leyfi. | 1. málsl. 1. mgr. 3. gr. lss.: Fjármálaeftirlitið veitir leyfi til útgáfu sértryggðra skuldabréfa samkvæmt lögum þessum. |
| 2. Aðildarríkin skulu mæla fyrir um kröfurnar fyrir leyfið sem um getur í 1. mgr. og sem fela a.m.k. í sér eftirfarandi: | Inngangsmálsl. 2. mgr. 3. gr. lss.: Skilyrði leyfis til útgáfu sértryggðra skuldabréfa eru: |
| |  |  | | --- | --- | | a) | fullnægjandi starfsáætlun þar sem útgáfu sértryggðu skuldabréfanna er lýst, | | 2. tölul. 2. gr. rss.: [Með skriflegri umsókn um leyfi til útgáfu sértryggðra skuldabréfa skal útgefandi veita upplýsingar um og leggja fram eftirfarandi gögn til Fjármálaeftirlitsins:] Lýsing á hinni fyrirhuguðu útgáfu þar sem fram kemur hvernig útgefandinn hyggst standa að skipulagningu og verklagi vegna sértryggðu skuldabréfanna og tryggingasafnsins. Þar skulu m.a. koma fram upplýsingar um stærð útgáfu, flokka útgáfu, afleiður, tryggingar, staðgöngutryggingar, veðhlutföll, matsaðferðir, reglubundið endurmat, viðvarandi mat á tryggingasafninu og innra eftirlit með útgáfunni. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | fullnægjandi stefnu, ferli og aðferðir sem miða að fjárfestavernd, að því er varðar samþykki, breytingar, endurnýjun og endurfjármögnun lána sem eru í tryggingasafninu, | | 3. tölul. 2. mgr. 3. gr. lss.: Að útgefandi hafi fullnægjandi stefnur, kerfi og ferla varðandi samþykki, breytingar, endurnýjun og endurfjármögnun lána í tryggingasafni til verndar eigendum sértryggðra skuldabréfa. |
| |  |  | | --- | --- | | c) | stjórnendur og starfsmenn sem sinna einkum áætluninni um sértryggð skuldabréf og hafa til að bera fullnægjandi menntun og hæfi og þekkingu á útgáfu sértryggðra skuldabréfa og stjórnun áætlunarinnar um sértryggð skuldabréf, | | 4. tölul. 2. mgr. 3. gr. lss.: Að þeir sem annast útgáfu hafi fullnægjandi hæfni og þekkingu á útgáfu sértryggðra skuldabréfa. |
| |  |  | | --- | --- | | d) | stjórnsýsluskipulag tryggingasafnsins og eftirlit með því sem uppfyllir allar gildandi kröfur sem mælt er fyrir um í ákvæðum landslaga sem lögleiða þessa tilskipun. | | 1. tölul. 2. mgr. 3. gr. lss.: Að útgáfan sé í samræmi við lög þessi. |
| 20. gr. Opinbert eftirlit með sértryggðum skuldabréfum komi til ógjaldfærni eða skilameðferðar |  |
| 1. Lögbær yfirvöld sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. skulu starfa með skilastjórnvaldinu komi til skilameðferðar lánastofnunar sem gefur út sértryggð skuldabréf til að tryggja að réttindi og hagsmunir fjárfesta í sértryggðum skuldabréfum séu varðveittir, a.m.k. með því að sannreyna stöðuga og trausta stjórnun á áætluninni um sértryggð skuldabréf á meðan á skilameðferðinni stendur. | 30. gr. a lss.: Verði útgefandi tekinn til skilameðferðar skulu Fjármálaeftirlitið og skilavaldið vinna saman að því að gæta réttinda og hagsmuna eigenda sértryggðra skuldabréfa, að minnsta kosti með því að hafa eftirlit með samfelldri og traustri stýringu útgáfuramma sértryggðra skuldabréfa. |
| 2. Aðildarríkin geta kveðið á um skipun sérstaks stjórnanda til að tryggja að réttindi og hagsmunir fjárfesta í sértryggðum skuldabréfum séu varðveittir, a.m.k. með því að sannreyna stöðuga og trausta stjórnun á áætluninni um sértryggð skuldabréf, svo lengi sem nauðsynlegt er. | Krefst ekki innleiðingar (heimildarákvæði sem ekki er gert ráð fyrir því að nýta). |
| Ef aðildarríkin nýta sér þann möguleika geta þau krafist þess að lögbær yfirvöld sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. samþykki tilnefningu og brottvikningu sérstaka stjórnandans. Aðildarríkin sem nýta sér þennan möguleika skulu a.m.k. krefjast þess að haft verði samráð við þau lögbæru yfirvöld varðandi tilnefningu og brottvikningu sérstaka stjórnandans. | — " — |
| 3. Ef aðildarríkin kveða á um skipun sérstaks stjórnanda í samræmi við 2. mgr. skulu þau samþykkja reglur þar sem kveðið er á um verkefni og skyldur þess sérstaka stjórnanda, a.m.k. í tengslum við: | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | a) | greiðslu skulda sem fylgja sértryggðu skuldabréfunum, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | b) | stjórnun og innlausn eigna í tryggingasafni, þ.m.t. flutning þeirra ásamt skuldbindingum vegna sértryggðra skuldabréfa til annarrar lánastofnunar sem gefur út sértryggð skuldabréf, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | c) | lagalega viðskiptagerninga sem eru nauðsynlegir til viðeigandi stjórnunar tryggingasafnsins, til viðvarandi vöktunar tryggingaþekju þeirra skuldbindinga sem fylgja sértryggðu skuldabréfunum, til að hefja ferli til að ná eignum aftur inn í tryggingasafnið og til flutnings á þeim eignum sem eftir eru til þrotabús lánastofnunarinnar sem gaf út sértryggðu skuldabréfin þegar gengið hefur verið frá öllum skuldbindingum vegna sértryggðra skuldabréfa. | | — " — |
| Aðildarríkin geta, að því er varðar c-lið fyrstu undirgreinar, heimilað sérstökum stjórnanda, komi til ógjaldfærni lánastofnunarinnar sem gefur út sértryggðu skuldabréfin, að starfa samkvæmt leyfi sem er í höndum þeirrar lánastofnunar, með fyrirvara um sömu rekstrarlegu kröfur. | — " — |
| 4. Aðildarríkin skulu tryggja samræmingu og skipti á upplýsingum að því er varðar ógjaldfærni- eða skilameðferð milli lögbærra yfirvalda sem hafa verið tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr., sérstaks stjórnanda, ef slíkur stjórnandi hefur verið tilnefndur, og skilastjórnvaldsins, ef um er að ræða skilameðferð. | 30. gr. a lss.: Verði útgefandi tekinn til skilameðferðar skulu Fjármálaeftirlitið og skilavaldið vinna saman að því að gæta réttinda og hagsmuna eigenda sértryggðra skuldabréfa, að minnsta kosti með því að hafa eftirlit með samfelldri og traustri stýringu útgáfuramma sértryggðra skuldabréfa.  Fyrirmæli um sérstakan stjórnanda varða heimildarákvæði í 2. og 3. mgr. sem ekki er gert ráð fyrir því að nýta. |
| 21. gr. Skýrslugjöf til lögbærra yfirvalda |  |
| 1. Aðildarríkin skulu tryggja fjárfestavernd með því að krefja lánastofnanir sem gefa út sértryggð skuldabréf um að tilkynna upplýsingarnar sem eru settar fram í 2. mgr. um áætlanir um sértryggð skuldabréf til þeirra lögbæru yfirvalda sem hafa verið tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. Sú skýrslugjöf skal fara fram með reglulegu millibili, svo og að beiðni þessara lögbæru yfirvalda. Aðildarríkin skulu mæla fyrir um reglur um tíðni þessarar reglubundu skýrslugjafar. | Inngangsmálsl. 24. gr. a lss.: Útgefandi skal reglubundið veita Fjármálaeftirlitinu upplýsingar um eftirfarandi: |
| 2. Í skýrslugjafarskyldunum, sem mælt verður fyrir um skv. 1. mgr., skal þess krafist að upplýsingarnar sem verða veittar feli a.m.k. í sér upplýsingar um eftirfarandi: | Inngangsmálsl. 24. gr. a lss.: Útgefandi skal reglubundið veita Fjármálaeftirlitinu upplýsingar um eftirfarandi: |
| |  |  | | --- | --- | | a) | hæfi eigna og kröfur í tengslum við tryggingasafn í samræmi við 6. til 11. gr., | | 1. tölul. 24. gr. a lss.: Eignir í tryggingasafni, þar á meðal laust fé, og hvernig þeim er haldið aðgreindum frá öðrum eignum útgefanda. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | aðgreiningu eigna í tryggingasafni í samræmi við 12. gr., | | 1. tölul. 24. gr. a lss.: Eignir í tryggingasafni, þar á meðal laust fé, og hvernig þeim er haldið aðgreindum frá öðrum eignum útgefanda. |
| |  |  | | --- | --- | | c) | starfsemi eftirlitsaðila tryggingasafnsins í samræmi við 13. gr., ef við á, | | 3. tölul. 24. gr. a lss.: Eftirlit sjálfstæðs skoðunarmanns. |
| |  |  | | --- | --- | | d) | kröfur um tryggingaþekju í samræmi við 15. gr., | | 2. tölul. 24. gr. a lss.: Fylgni við jöfnunarreglur. |
| |  |  | | --- | --- | | e) | varaforða lauss fjár fyrir tryggingasafnið í samræmi við 16. gr., | | 1. tölul. 24. gr. a lss.: Eignir í tryggingasafni, þar á meðal laust fé, og hvernig þeim er haldið aðgreindum frá öðrum eignum útgefanda. |
| |  |  | | --- | --- | | f) | skilyrði fyrir framlengjanlegt fyrirkomulag líftíma í samræmi við 17. gr., ef við á. | | 4. tölul. 24. gr. a lss.: Skilyrði fyrir frestun gjalddaga sértryggðra skuldabréfa, þegar við á. |
| 3. Aðildarríkin skulu kveða á um reglur um þær upplýsingar sem lánastofnanirnar sem gefa út sértryggð skuldabréf skulu veita skv. 2. mgr. lögbærum yfirvöldum sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. komi til ógjaldfærni eða skilameðferðar lánastofnunar sem gefur úr sértryggð skuldabréf. | 24. gr. a lss. á við þótt útgefandi verði ógjaldfær eða er tekinn til skilameðferðar. |
| 22. gr. Valdheimildir lögbærra yfirvalda að því er varðar opinbert eftirlit með sértryggðum skuldabréfum |  |
| 1. Aðildarríkin skulu tryggja fjárfestavernd með því að veita lögbærum yfirvöldum sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. allar nauðsynlegar heimildir til eftirlits, rannsóknar og viðurlaga sem eru nauðsynlegar til að framkvæma opinbert eftirlit með sértryggðum skuldabréfum. | Leiðir af ákvæðum lss. og loef. um eftirlit Fjármálaeftirlitsins. |
| 2. Valdheimildirnar sem um getur í 1. mgr., skulu a.m.k. fela í sér eftirfarandi: |  |
| |  |  | | --- | --- | | a) | heimild til að veita eða synja um leyfi skv. 19. gr., | | 1. málsl. 1. mgr. 3. gr. lss.: Fjármálaeftirlitið veitir leyfi til útgáfu sértryggðra skuldabréfa samkvæmt lögum þessum. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | heimild til að endurskoða áætlunina um sértryggð skuldabréf með reglulegu millibili til að meta hvort farið sé að ákvæðum landslaga sem lögleiða þessa tilskipun, | | 1. málsl. 24. gr. lss.: Fjármálaeftirlitið annast eftirlit með lögum þessum, þ.m.t. að útgefandi fylgi ákvæðum þessara laga og annarra reglna sem um starfsemi hans gilda. |
| |  |  | | --- | --- | | c) | heimild til að framkvæma vettvangsskoðanir og skoðanir utan vettvangs, | | 1. mgr. 9. gr. loef.: Fjármálaeftirlitið skal athuga rekstur eftirlitsskyldra aðila svo oft sem þurfa þykir. Þeim er skylt að veita Fjármálaeftirlitinu aðgang að öllu bókhaldi sínu, fundargerðum, skjölum og öðrum gögnum í vörslu þeirra er varða starfsemina sem Fjármálaeftirlitið telur nauðsynlegan. Vegna starfsemi sinnar getur Fjármálaeftirlitið gert vettvangskannanir eða óskað upplýsinga á þann hátt og svo oft sem það telur þörf á. |
| |  |  | | --- | --- | | d) | heimild til að leggja á stjórnsýsluviðurlög og aðrar stjórnsýsluráðstafanir í samræmi við ákvæði landslaga sem lögleiða 23. gr., | | Leiðir af ákvæðum sem innleiða 23. gr. tilskipunarinnar. |
| |  |  | | --- | --- | | e) | heimild til að samþykkja og setja eftirlitsviðmiðunarreglur í tengslum við útgáfu sértryggðra skuldabréfa. | | 2. mgr. 8. gr. loef.: Fjármálaeftirlitinu er heimilt að gefa út og birta opinberlega almenn leiðbeinandi tilmæli um starfsemi eftirlitsskyldra aðila, enda varði málefnið hóp eftirlitsskyldra aðila. |
| 23. gr. Stjórnsýsluviðurlög og aðrar stjórnsýsluráðstafanir |  |
| 1. Aðildarríkin skulu, með fyrirvara um réttindi aðildarríkjanna að kveða á um refsiviðurlög, mæla fyrir um reglur sem koma á viðeigandi stjórnsýsluviðurlögum og öðrum stjórnsýsluráðstöfunum sem gilda a.m.k. við eftirfarandi aðstæður: | Inngangsmálsl. 1. mgr. 31. gr. lss.: Fjármálaeftirlitið getur lagt stjórnvaldssektir á hvern þann sem brýtur gegn: |
| |  |  | | --- | --- | | a) | lánastofnun hefur öðlast leyfi fyrir áætlun um sértryggð skuldabréf með því að gefa rangar yfirlýsingar eða með öðrum óeðlilegum hætti, | | 2. mgr. 31. gr. lss.: Fjármálaeftirlitið getur lagt stjórnvaldssektir á hvern þann sem hefur staðið að því að fyrirtæki fái leyfi til útgáfu sértryggðra skuldabréfa á grundvelli rangra upplýsinga eða á annan óeðlilegan hátt.  3. tölul. 1. mgr. 26. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið skal afturkalla leyfi til að gefa út sértryggð skuldabréf ef útgefandinn:] Fékk leyfið á grundvelli rangra upplýsinga eða á annan óeðlilegan hátt. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | lánastofnun uppfyllir ekki lengur þau skilyrði sem lágu til grundvallar leyfi fyrir áætlun um sértryggð skuldabréf, | | 1. tölul. 1. mgr. 31. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið getur lagt stjórnvaldssektir á hvern þann sem brýtur gegn:] 3. gr. með því að gefa út sértryggð skuldabréf án leyfis frá Fjármálaeftirlitinu eða með því að brjóta gegn skilyrðum fyrir leyfi. |
| |  |  | | --- | --- | | c) | lánastofnun gefur út sértryggð skuldabréf án þess að fá leyfi í samræmi við ákvæði landslaga sem lögleiða 19. gr., | | 1. tölul. 1. mgr. 31. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið getur lagt stjórnvaldssektir á hvern þann sem brýtur gegn:] 3. gr. með því að gefa út sértryggð skuldabréf án leyfis frá Fjármálaeftirlitinu eða með því að brjóta gegn skilyrðum fyrir leyfi. |
| d) lánastofnun sem gefur út sértryggð skuldabréf uppfyllir ekki skilyrðin sem eru sett fram í ákvæðum landslaga sem lögleiða 4. gr., | 1. tölul. 1. mgr. 31. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið getur lagt stjórnvaldssektir á hvern þann sem brýtur gegn:] 3. gr. með því að gefa út sértryggð skuldabréf án leyfis frá Fjármálaeftirlitinu eða með því að brjóta gegn skilyrðum fyrir leyfi. (Meðal skilyrða fyrir leyfi er að útgáfa sé í samræmi við lögin, þar á meðal ákvæði sem innleiða 4. gr. tilskipunarinnar.) |
| |  |  | | --- | --- | | e) | lánastofnun gefur út sértryggð skuldabréf sem uppfylla ekki kröfurnar sem eru settar fram í ákvæðum landslaga sem lögleiða 5. gr., | | 1. tölul. 1. mgr. 31. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið getur lagt stjórnvaldssektir á hvern þann sem brýtur gegn:] 3. gr. með því að gefa út sértryggð skuldabréf án leyfis frá Fjármálaeftirlitinu eða með því að brjóta gegn skilyrðum fyrir leyfi. (Meðal skilyrða fyrir leyfi er að útgáfa sé í samræmi við lögin, þar á meðal ákvæði sem innleiða 5. gr. tilskipunarinnar.) |
| |  |  | | --- | --- | | f) | lánastofnun gefur út sértryggð skuldabréf sem eru ekki veðtryggð í samræmi við ákvæði landslaga sem lögleiða 6. gr., | | 2. tölul. 1. mgr. 31. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið getur lagt stjórnvaldssektir á hvern þann sem brýtur gegn:] 5.–6. gr. b um eignir í tryggingasafni. |
| |  |  | | --- | --- | | g) | lánastofnun gefur út sértryggð skuldabréf sem eru veðtryggð með eignum sem eru staðsettar utan Sambandsins í bága við kröfurnar sem mælt er fyrir um í ákvæðum landslaga sem lögleiða 7. gr., | | 2. tölul. 1. mgr. 31. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið getur lagt stjórnvaldssektir á hvern þann sem brýtur gegn:] 5.–6. gr. b um eignir í tryggingasafni. |
| |  |  | | --- | --- | | h) | lánastofnun veðtryggir sértryggð skuldabréf í fyrirkomulagi safns sértryggðra skuldabréfa innan samstæðu, í bága við kröfurnar sem mælt er fyrir um í ákvæðum landslaga sem lögleiða 8. gr., | | Krefst ekki innleiðingar (heimild 8. gr. er ekki nýtt). |
| |  |  | | --- | --- | | i) | lánastofnun sem gefur út sértryggð skuldabréf uppfyllir ekki skilyrði um sameiginlega fjármögnun sem mælt er fyrir um í ákvæðum landslaga sem lögleiða 9. gr., | | 2. tölul. 1. mgr. 31. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið getur lagt stjórnvaldssektir á hvern þann sem brýtur gegn:] 5.–6. gr. b um eignir í tryggingasafni. |
| |  |  | | --- | --- | | j) | lánastofnun sem gefur út sértryggð skuldabréf uppfyllir ekki kröfur um samsetningu tryggingasafnsins sem mælt er fyrir um í ákvæðum landslaga sem lögleiða 10. gr., | | 2. tölul. 1. mgr. 31. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið getur lagt stjórnvaldssektir á hvern þann sem brýtur gegn:] 5.–6. gr. b um eignir í tryggingasafni. |
| |  |  | | --- | --- | | k) | lánastofnun sem gefur út sértryggð skuldabréf uppfyllir ekki kröfur sem varða afleiðusamninga í tryggingasafninu sem mælt er fyrir um í ákvæðum landslaga sem lögleiða 11. gr., | | 5. og 8. tölul. 1. mgr. 31. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið getur lagt stjórnvaldssektir á hvern þann sem brýtur gegn:]  5. 12. gr. um mat á tryggingasafni, meðferð þess o.fl.  7. 13. gr. um skyldu til að halda skrá og árita skuldabréf. |
| |  |  | | --- | --- | | l) | lánastofnun sem gefur út sértryggð skuldabréf uppfyllir ekki kröfur um aðgreiningu eigna í tryggingasafni í samræmi við ákvæði landslaga sem lögleiða 12. gr., | | 5. og 8. tölul. 1. mgr. 31. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið getur lagt stjórnvaldssektir á hvern þann sem brýtur gegn:]  5. 12. gr. um mat á tryggingasafni, meðferð þess o.fl.  7. 13. gr. um skyldu til að halda skrá og árita skuldabréf. |
| |  |  | | --- | --- | | m) | lánastofnun sem gefur út sértryggð skuldabréf veitir ekki upplýsingar eða veitir ófullnægjandi eða ónákvæmar upplýsingar í bága við ákvæði landslaga sem lögleiða 14. gr., | | 8. tölul. 1. mgr. 31. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið getur lagt stjórnvaldssektir á hvern þann sem brýtur gegn:] 13. gr. a um upplýsingagjöf til fjárfesta. |
| |  |  | | --- | --- | | n) | lánastofnun sem gefur út sértryggð skuldabréf uppfyllir ítrekað eða þrálátlega ekki skyldu um að viðhalda varaforða lauss fjár fyrir tryggingasafn í bága við ákvæði landslaga sem lögleiða 16. gr., | | 6. tölul. 1. mgr. 31. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið getur lagt stjórnvaldssektir á hvern þann sem brýtur gegn:] 6. gr. a um laust fé í tryggingasafni, enda sé brot ítrekað eða viðvarandi. |
| |  |  | | --- | --- | | o) | lánastofnun sem gefur út sértryggð skuldabréf með framlengjanlegu fyrirkomulagi líftíma uppfyllir ekki skilyrðin fyrir framlengjanlegu fyrirkomulagi líftíma sem mælt er fyrir um í ákvæðum landslaga sem lögleiða 17. gr., | | 9. tölul. 1. mgr. 31. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið getur lagt stjórnvaldssektir á hvern þann sem brýtur gegn:] 13. gr. b um frestun gjalddaga. |
| |  |  | | --- | --- | | p) | lánastofnun sem gefur út sértryggð skuldabréf veitir ekki upplýsingar eða veitir ófullnægjandi eða ónákvæmar upplýsingar um skuldbindingar sínar í bága við ákvæði landslaga sem lögleiða 2. mgr. 21. gr. | | 11. tölul. 1. mgr. 31. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið getur lagt stjórnvaldssektir á hvern þann sem brýtur gegn:] 24. gr. a um upplýsingagjöf til Fjármálaeftirlitsins. |
| Aðildarríki geta ákveðið að kveða ekki á um reglur um stjórnsýsluviðurlög eða aðrar stjórnsýsluráðstafanir vegna brota sem falla undir refsiviðurlög samkvæmt landslögum þeirra. Aðildarríkin skulu, í slíkum tilvikum, tilkynna framkvæmdastjórninni um viðkomandi ákvæði refsiréttar. | Krefst ekki innleiðingar (heimildarákvæði sem ekki er gert ráð fyrir því að nýta ). |
| 2. Viðurlögin og ráðstafanirnar sem um getur í 1. mgr. skulu vera skilvirk, í réttu hlutfalli við brotið og hafa varnaðaráhrif og skulu a.m.k. fela í sér eftirfarandi: |  |
| |  |  | | --- | --- | | a) | afturköllun leyfis fyrir áætlun um sértryggð skuldabréf, | | 3. tölul. 1. mgr. 26. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitið skal afturkalla leyfi til að gefa út sértryggð skuldabréf ef útgefandinn:] Fékk leyfið á grundvelli rangra upplýsinga eða á annan óeðlilegan hátt.  2. tölul. 3. mgr. 26. gr. lss.: [Fjármálaeftirlitinu er heimilt að afturkalla leyfi til að gefa út sértryggð skuldabréf ef:] Útgefandi brýtur gegn lögum þessum eða reglum settum samkvæmt þeim. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | opinbera yfirlýsingu sem tilgreinir auðkenni einstaklingsins eða lögaðilans og eðli brotsins í samræmi við 24. gr., | | Leiðir af ákvæðum sem innleiða 24. gr. tilskipunarinnar. |
| |  |  | | --- | --- | | c) | skipun til einstaklingsins eða lögaðilans um að hætta framferðinu og endurtaka það ekki, | | 4. mgr. 26. gr. lss.: Áður en til afturköllunar skv. 3. mgr. kemur skal útgefanda veittur hæfilegur frestur til úrbóta, sé unnt að koma úrbótum við að mati Fjármálaeftirlitsins.  1. mgr. 10. gr. loef.: Komi í ljós að eftirlitsskyldur aðili fylgir ekki lögum og öðrum reglum sem gilda um starfsemi hans skal Fjármálaeftirlitið krefjast þess að úr sé bætt innan hæfilegs frests. |
| |  |  | | --- | --- | | d) | stjórnsýslulegar fjársektir. | | 1. mgr. 31. gr. lss. um stjórnvaldssektir. |
| 3. Aðildarríkin skulu einnig tryggja að viðurlögum og ráðstöfunum sem um getur í 1. mgr. sé beitt á skilvirkan hátt. | Fjármálaeftirlitið tekur ákvarðanir um beitingu viðurlaga og annarra ráðstafana samkvæmt lss. |
| 4. Aðildarríkin skulu tryggja að lögbær yfirvöld, sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr., taki tillit til allra viðeigandi, eftirfarandi aðstæðna þegar ákvörðun er tekin um tegund stjórnsýsluviðurlaga eða annarra stjórnsýsluráðstafana og fjárhæð stjórnsýslufjársekta, ef við á: | Inngangsmálsl. 4. mgr. 31. gr. lss.: Við ákvörðun sekta skal tekið tillit til allra atvika sem máli skipta, þ.m.t. eftirfarandi: |
| |  |  | | --- | --- | | a) | þess hversu alvarlegt brotið er og hversu lengi það hefur staðið yfir, | | A- og b-liður 4. mgr. 31. gr. lss.: [Við ákvörðun sekta skal tekið tillit til allra atvika sem máli skipta, þ.m.t. eftirfarandi:]  a. alvarleika brots,  b. hvað brotið hefur staðið lengi, |
| |  |  | | --- | --- | | b) | umfangs ábyrgðar einstaklingsins eða lögaðilans sem ber ábyrgð á brotinu, | | C-liður 4. mgr. 31. gr. lss.: [Við ákvörðun sekta skal tekið tillit til allra atvika sem máli skipta, þ.m.t. eftirfarandi:] ábyrgðar hins brotlega. |
| |  |  | | --- | --- | | c) | fjárhagslegs styrks einstaklingsins eða lögaðilans sem ber ábyrgð á brotinu, þ.m.t. með vísan til heildarveltu lögaðila eða árstekna einstaklingsins, | | D-liður 4. mgr. 31. gr. lss.: [Við ákvörðun sekta skal tekið tillit til allra atvika sem máli skipta, þ.m.t. eftirfarandi:] fjárhagsstöðu hins brotlega. |
| |  |  | | --- | --- | | d) | mikilvægis hagnaðar eða taps sem komist er hjá vegna brots einstaklingsins eða lögaðilans sem er ábyrgur fyrir brotinu, að svo miklu leyti sem mögulegt er að ákvarða þann hagnað eða tap, | | E -liður 4. mgr. 31. gr. lss.: [Við ákvörðun sekta skal tekið tillit til allra atvika sem máli skipta, þ.m.t. eftirfarandi:] ávinnings hins brotlega af broti eða taps sem hann forðast með broti. |
| |  |  | | --- | --- | | e) | taps þriðju aðila vegna brotsins, að svo miklu leyti sem mögulegt er að ákvarða það tap, | | F-liður 4. mgr. 31. gr. lss.: [Við ákvörðun sekta skal tekið tillit til allra atvika sem máli skipta, þ.m.t. eftirfarandi:] hvort brot hafi leitt til taps þriðja aðila. |
| |  |  | | --- | --- | | f) | umfangs samvinnu einstaklingsins eða lögaðilans, sem ber ábyrgð á brotinu, við lögbæru yfirvöldin sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr., | | H-liður 4. mgr. 31. gr. lss.: [Við ákvörðun sekta skal tekið tillit til allra atvika sem máli skipta, þ.m.t. eftirfarandi:] samstarfsvilja hins brotlega. |
| |  |  | | --- | --- | | g) | fyrri brota einstaklingsins eða lögaðilans sem ber ábyrgð á brotinu, | | I -liður 4. mgr. 31. gr. lss.: [Við ákvörðun sekta skal tekið tillit til allra atvika sem máli skipta, þ.m.t. eftirfarandi:] fyrri brota og hvort um ítrekað brot er að ræða. |
| |  |  | | --- | --- | | h) | allra raunverulegra eða mögulegra kerfislægra afleiðinga af brotinu. | | G -liður 4. mgr. 31. gr. lss.: [Við ákvörðun sekta skal tekið tillit til allra atvika sem máli skipta, þ.m.t. eftirfarandi:] hvers konar mögulegra kerfislegra áhrifa brotsins. |
| 5. Aðildarríkin skulu, ef ákvæðin sem um getur í 1. mgr. gilda um lögaðila, einnig tryggja að lögbæru yfirvöldin sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. beiti stjórnsýsluviðurlögum og öðrum stjórnsýsluráðstöfunum sem eru sett fram í 2. mgr. þessarar greinar gagnvart stjórnarmönnum og öðrum einstaklingum sem bera ábyrgð á brotinu samkvæmt landslögum. | 31. gr. lss. á bæði við um einstaklinga og lögaðila. |
| 6. Aðildarríkin skulu tryggja að áður en þau taka ákvörðun um að beita stjórnsýsluviðurlögum eða öðrum stjórnsýsluráðstöfunum sem eru settar fram í 2. mgr. veiti lögbæru yfirvöldin sem voru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. viðkomandi einstaklingi eða lögaðila tækifæri til að tjá sig. Undanþágur frá réttinum til að tjá sig geta gilt um samþykkt þessara annarra stjórnsýsluráðstafana ef brýnna aðgerða er þörf til að koma í veg fyrir verulegt tap þriðju aðila eða verulegan skaða á fjármálakerfinu. Í slíkum tilvikum skal gefa viðkomandi aðila tækifæri til að tjá sig eins fljótt og auðið er eftir að stjórnsýsluráðstöfunin hefur verið samþykkt og, ef nauðsyn krefur, skal endurskoða þá ráðstöfun. | 13. gr. [stjórnsýslulaga, nr. 37/1993](https://www.althingi.is/lagas/nuna/1993037.html): Aðili máls skal eiga þess kost að tjá sig um efni máls áður en stjórnvald tekur ákvörðun í því, enda liggi ekki fyrir í gögnum málsins afstaða hans og rök fyrir henni eða slíkt sé augljóslega óþarft. |
| 7. Aðildarríkin skulu tryggja að allar ákvarðanir um að beita stjórnsýsluviðurlögum eða öðrum stjórnsýsluráðstöfunum eins og sett er fram í 2. mgr. séu vel rökstuddar og falli undir rétt til áfrýjunar. | 34. gr. lss.: Fjármálaeftirlitið skal rökstyðja skriflega ákvarðanir um stjórnsýsluviðurlög og aðrar ráðstafanir vegna brota gegn lögum þessum.  Réttur til málskots leiðir af almennum reglum um aðgang að dómstólum, sbr. meðal annars 60. gr. og 1. mgr. 70. gr. [stjórnarskrár lýðveldisins Íslands, nr. 33/1944](https://www.althingi.is/lagas/nuna/1944033.html). |
| 24. gr. Birting stjórnsýsluviðurlaga og annarra stjórnsýsluráðstafana |  |
| 1. Aðildarríkin skulu tryggja að ákvæði landslaga sem lögleiða þessa tilskipun feli í sér reglur um að skylt sé að birta stjórnsýsluviðurlög og aðrar stjórnsýsluráðstafanir, án ótilhlýðilegrar tafar, á opinberu vefsetri lögbæru yfirvaldanna sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. Sömu skyldur gilda ef aðildarríki ákveður að kveða á um refsiviðurlög samkvæmt annarri undirgrein 1. mgr. 23. gr. | 1. málsl. innleiddur með 1. málsl. 1. mgr. 35. gr. lss.: Fjármálaeftirlitið skal birta á vef sínum ákvarðanir um stjórnsýsluviðurlög og aðrar ráðstafanir vegna brota gegn lögum þessum [...] án ástæðulausrar tafar [...].  2. málsl. krefst ekki innleiðingar (heimild 2. undirgr. 1. mgr. 23. gr. er ekki nýtt). |
| 2. Í reglunum sem eru samþykktar skv. 1. mgr. skal þess a.m.k. krafist að birtar séu allar ákvarðanir sem ekki er unnt að áfrýja eða ekki lengur unnt að áfrýja og sem voru samþykktar vegna brota á ákvæðum landslaga sem lögleiða þessa tilskipun. | 1. málsl. 1. mgr. 35. gr. lss.: Fjármálaeftirlitið skal birta á vef sínum ákvarðanir um stjórnsýsluviðurlög og aðrar ráðstafanir vegna brota gegn lögum þessum [...]. |
| 3. Aðildarríkin skulu tryggja að slík birting feli í sér upplýsingar um gerð og eðli brotsins og auðkenni á þeim einstaklingi eða lögaðila sem beittur er viðurlögunum eða ráðstöfuninni. Aðildarríkin skulu, með fyrirvara um 4. mgr., enn frekar tryggja að slíkar upplýsingar séu birtar án ótilhlýðilegrar tafar eftir að viðtakandi hefur verið upplýstur um þau viðurlög eða ráðstöfun, svo og um birtingu ákvörðunarinnar, sem leggur á þau viðurlög eða ráðstöfun, á opinberu vefsetri lögbæru yfirvaldanna sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. | 1. málsl. 1. mgr. 35. gr. lss.: Fjármálaeftirlitið skal birta á vef sínum ákvarðanir um stjórnsýsluviðurlög og aðrar ráðstafanir vegna brota gegn lögum þessum, þar á meðal um hver brotin eru og þá einstaklinga og lögaðila sem eru látnir sæta viðurlögum eða öðrum ráðstöfunum, án ástæðulausrar tafar eftir að viðkomandi aðilar hafa verið upplýstir um ákvarðanirnar. |
| 4. Lögbæru yfirvöldin sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. skulu, án ótilhlýðilegrar tafar, einnig birta á opinberu vefsetri sínu upplýsingar um stöðu áfrýjunar og niðurstöðu hennar, þegar aðildarríki heimila birtingu ákvörðunar sem leggur á viðurlög eða aðrar ráðstafanir meðan á áfrýjun stendur. | 2. málsl. 1. mgr. 35. gr. lss.: Ef ákvarðanirnar eru bornar undir dómstóla skal Fjármálaeftirlitið jafnframt birta upplýsingar um stöðu og niðurstöðu dómsmálanna. |
| 5. Aðildarríkin skulu tryggja að lögbær yfirvöld sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. birti ákvörðunina sem leggur á viðurlög eða ráðstafanir undir nafnleynd og í samræmi við landslög í einhverjum af eftirfarandi aðstæðum: | 2. mgr. 35. gr. lss.: Fjármálaeftirlitið skal [...] birta ákvarðanir án persónugreinanlegra auðkenna ef [...]. |
| |  |  | | --- | --- | | a) | þegar viðurlögunum eða ráðstöfuninni er beitt gagnvart einstaklingi og birting persónuupplýsinga telst ekki í réttu hlutfalli við tilefnið, | | 2. mgr. 35. gr. lss.: [...] annað myndi valda viðkomandi einstaklingum [...] tjóni sem væri ekki í eðlilegu samræmi við brotið [...]. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | þegar birting myndi stofna stöðugleika fjármálamarkaða eða yfirstandandi rannsókn sakamáls í hættu, | | 2. mgr. 35. gr. lss.: [...] stofnaði stöðugleika á fjármálamarkaði eða yfirstandandi rannsókn sakamáls í hættu. |
| |  |  | | --- | --- | | c) | þegar birting myndi valda, að því marki sem hægt er að ákvarða slíkt, hlutaðeigandi lánastofnunum eða einstaklingum óhóflegum skaða. | | 2. mgr. 35. gr. lss.: [...] annað myndi valda viðkomandi einstaklingum eða lögaðilum tjóni sem væri ekki í eðlilegu samræmi við brotið [...]. |
| 6. Þegar aðildarríki birtir ákvörðun sem leggur á viðurlög eða ráðstöfun undir nafnleynd getur það heimilað að birtingu viðeigandi gagna verði frestað. | 2. mgr. 35. gr. lss.: Fjármálaeftirlitið skal fresta birtingu skv. 1. mgr. eða birta ákvarðanir án persónugreinanlegra auðkenna ef annað myndi valda viðkomandi einstaklingum eða lögaðilum tjóni sem væri ekki í eðlilegu samræmi við brotið eða stofnaði stöðugleika á fjármálamarkaði eða yfirstandandi rannsókn sakamáls í hættu. |
| 7. Aðildarríkin skulu tryggja að allir endanlegir dómsúrskurðir sem ógilda ákvörðun sem leggur á viðurlög eða ráðstöfun séu einnig birtir. | 2. málsl. 1. mgr. 35. gr. lss.: Ef ákvarðanirnar eru bornar undir dómstóla skal Fjármálaeftirlitið jafnframt birta upplýsingar um stöðu og niðurstöðu dómsmálanna. |
| 8. Aðildarríkin skulu tryggja að allt birt efni sem um getur í 2. til 6. mgr. sé aðgengilegt á opinberu vefsetri þeirra lögbæru yfirvalda sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. í a.m.k. fimm ár frá birtingardegi. Persónuupplýsingar sem birtar eru skulu eingöngu vera á opinberu vefsetri eins lengi og nauðsynlegt er og í samræmi við gildandi reglur um persónuvernd. Slíkt frestunartímabil skal ákvarðað að teknu tilliti til fyrningarfrests sem kveðið er á um í lögum viðkomandi aðildarríkja en það skal ekki vera lengra en tíu ár. | 3. og 4. málsl. 1. mgr. 35. gr. lss.: Upplýsingarnar skulu vera á vefnum í minnst fimm ár. Persónuupplýsingar skulu þó ekki vera á vefnum lengur en nauðsynlegt getur talist og samræmist lögum um persónuvernd og vinnslu persónuupplýsinga og ekki lengur en í sjö ár. |
| 9. Lögbæru yfirvöldin sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. skulu tilkynna Evrópsku bankaeftirlitsstofnuninni um öll álögð stjórnsýsluviðurlög og aðrar stjórnsýsluráðstafanir, þ.m.t., ef við á, allar áfrýjanir þar að lútandi og niðurstöður þeirra. Aðildarríkin skulu tryggja að þessi lögbæru yfirvöld fái upplýsingar og frekari gögn um endanlegan dóm í tengslum við hugsanleg refsiviðurlög sem beitt er og að þessi lögbæru yfirvöld sendi þau til Evrópsku bankaeftirlitsstofnunarinnar. | 36. gr. lss.: Fjármálaeftirlitið skal upplýsa Evrópsku bankaeftirlitsstofnunina um ákvarðanir um stjórnsýsluviðurlög og aðrar ráðstafanir vegna brota gegn lögum þessum og um dómsmál vegna þeirra og niðurstöður þeirra.  Fjármálaeftirlitið fær upplýsingar um niðurstöður dómsmála vegna ákvarðana þess (sbr. 3. mgr. 115. gr. [laga um meðferð einkamála, nr. 91/1991](https://www.althingi.is/lagas/nuna/1991091.html): Dómari tilkynnir aðilum hvar og hvenær dómur eða úrskurður verði kveðinn upp ef vörnum hefur verið haldið uppi í máli. Við uppkvaðningu skal lesa upp dómsorð eða úrskurðarorð á dómþingi í heyranda hljóði. Endurrit af dómi eða úrskurði skal að öðru jöfnu vera til reiðu við uppkvaðningu hans.). |
| 10. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin skal viðhalda miðlægu gagnasafni um stjórnsýsluviðurlög og aðrar stjórnsýsluráðstafanir sem henni berast. Gagnasafn það skal aðeins aðgengilegt lögbærum yfirvöldum sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. og skal uppfæra það á grundvelli upplýsinga sem þessi lögbæru yfirvöld afhenda í samræmi við 9. mgr. þessarar greinar. | Krefst ekki innleiðingar (snýr að stofnunum Evrópusambandsins). |
| 25. gr. Samstarfsskyldur |  |
| 1. Aðildarríkin skulu tryggja að lögbæru yfirvöldin sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. starfi náið með lögbærum yfirvöldum sem hafa almennt eftirlit með lánastofnunum í samræmi við viðeigandi [ákvæði EES-samningsins[[15]](#footnote-16)] um þær stofnanir og með skilastjórnvaldinu komi til skilameðferðar lánastofnunar sem gefur úr sértryggð skuldabréf. | Fjármálaeftirlitið, sem annast eftirlit samkvæmt lss., hefur einnig almennt eftirlit með lánastofnunum.  30. gr. a lss.: Verði útgefandi tekinn til skilameðferðar skulu Fjármálaeftirlitið og skilavaldið vinna saman að því að gæta réttinda og hagsmuna eigenda sértryggðra skuldabréfa, að minnsta kosti með því að hafa eftirlit með samfelldri og traustri stýringu útgáfuramma sértryggðra skuldabréfa. |
| 2. Aðildarríkin skulu enn fremur tryggja að lögbæru yfirvöldin sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. starfi náið saman. Það samstarf skal fela í sér að þau veiti hvert öðru allar upplýsingar sem skipta máli fyrir eftirlitsstarf hinna yfirvaldanna samkvæmt ákvæðum landslaga sem lögleiða þessa tilskipun. | 1. mgr. 30. gr. b lss.: Fjármálaeftirlitið skal að ósk lögbærs yfirvalds samkvæmt tilskipun (ESB) 2019/2162 í öðru aðildarríki samningsins um Evrópska efnahagssvæðið láta því í té upplýsingar sem það þarf til að sinna eftirliti með útgáfu sértryggðra skuldabréfa. Fjármálaeftirlitið skal að eigin frumkvæði veita lögbæru yfirvaldi í öðru aðildarríki upplýsingar sem geta haft veruleg áhrif á mat þess á útgáfu sértryggðra skuldabréfa í viðkomandi ríki. |
| 3. Aðildarríkin skulu, að því er varðar annan málslið 2. mgr. þessarar greinar, tryggja að lögbær yfirvöld sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. miðli: |  |
| |  |  | | --- | --- | | a) | öllum viðeigandi upplýsingum að beiðni annars lögbærs yfirvalds sem er tilnefnt skv. 2. mgr. 18. gr., og | | 1. málsl. 1. mgr. 30. gr. b lss.: Fjármálaeftirlitið skal að ósk lögbærs yfirvalds samkvæmt tilskipun (ESB) 2019/2162 í öðru aðildarríki samningsins um Evrópska efnahagssvæðið láta því í té upplýsingar sem það þarf til að sinna eftirliti með útgáfu sértryggðra skuldabréfa. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | að eigin frumkvæði, öllum mikilvægum upplýsingum til annarra lögbærra yfirvalda sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. í öðrum aðildarríkjum. | | 2. málsl. 1. mgr. 30. gr. b lss.: Fjármálaeftirlitið skal að eigin frumkvæði veita lögbæru yfirvaldi í öðru aðildarríki upplýsingar sem geta haft veruleg áhrif á mat þess á útgáfu sértryggðra skuldabréfa í viðkomandi ríki. |
| 4. Aðildarríkin skulu einnig tryggja að lögbær yfirvöld sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. starfi með Evrópsku bankaeftirlitsstofnuninni eða, ef við á, Evrópsku eftirlitsstofnuninni (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin), sem var komið á fót með reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 ( ), að því er varðar þessa tilskipun. | 1. málsl. 2. mgr. 30. gr. b lss.: Fjármálaeftirlitið skal við framkvæmd laga þessara starfa með Evrópsku bankaeftirlitsstofnuninni, Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni og Eftirlitsstofnun EFTA eftir því sem við á. |
| 5. Að því er varðar þessa grein skal telja upplýsingar mikilvægar ef þær gætu haft veigamikil áhrif á matið á útgáfu sértryggðu skuldabréfanna í öðru aðildarríki. | 2. málsl. 1. mgr. 30. gr. b lss.: Fjármálaeftirlitið skal að eigin frumkvæði veita lögbæru yfirvaldi í öðru aðildarríki upplýsingar sem geta haft veruleg áhrif á mat þess á útgáfu sértryggðra skuldabréfa í viðkomandi ríki. |
| 26. gr. Birtingarkröfur |  |
| 1. Aðildarríkin skulu tryggja að lögbær yfirvöld sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. birti eftirfarandi upplýsingar á opinberu vefsetri sínu: | Inngangsmálsl. 24. gr. b lss.: Fjármálaeftirlitið skal birta á vef sínum: |
| |  |  | | --- | --- | | a) | texta landslaga þeirra, reglugerða og stjórnsýslureglna og almennar leiðbeiningar sem hafa verið samþykktar í tengslum við útgáfu sértryggðra skuldabréfa, | | 1. tölul. 24. gr. b lss.: Lög, stjórnvaldsfyrirmæli og leiðbeiningar sem varða útgáfu sértryggðra skuldabréfa. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | skrá yfir lánastofnanir sem hafa leyfi til að gefa út sértryggð skuldabréf, | | 2. tölul. 24. gr. b lss.: Heiti lánastofnana sem hafa leyfi til að gefa út sértryggð skuldabréf. |
| |  |  | | --- | --- | | c) | skrá yfir sértryggð skuldabréf sem hafa rétt á að nota merkimiðann „evrópskt sértryggt skuldabréf“ og skrá yfir sértryggð skuldabréf sem hafa rétt á að nota merkimiðann „evrópskt sértryggt skuldabréf (úrvals)“. | | 3. tölul. 24. gr. b lss.: Skrá yfir sértryggð skuldabréf sem má markaðssetja sem „evrópsk sértryggð skuldabréf“ eða „evrópsk sértryggð skuldabréf (úrvals)“. |
| 2. Upplýsingarnar, sem birtar eru í samræmi við 1. mgr., skulu vera fullnægjandi til þess að unnt sé að gera markvissan samanburð á aðferðunum sem lögbær yfirvöld mismunandi aðildarríkja, sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr., hafa tileinkað sér. Þær upplýsingar skulu uppfærðar til að taka mið af öllum breytingum. | 24. gr. b lss. |
| 3. Lögbæru yfirvöldin sem er tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. skulu árlega tilkynna Evrópsku bankaeftirlitsstofnuninni um skrána yfir lánastofnanir sem um getur í b-lið 1. mgr. og skrána yfir sértryggðu skuldabréfin sem um getur í c-lið 1. mgr. | 2. málsl. 2. mgr. 30. gr. b lss.: Það skal árlega upplýsa Evrópsku bankaeftirlitsstofnunina um heiti lánastofnana sem hafa leyfi til að gefa út sértryggð skuldabréf og sértryggð skuldabréf sem má markaðssetja sem „evrópsk sértryggð skuldabréf“ eða „evrópsk sértryggð skuldabréf (úrvals)“. |

# IV. BÁLKUR MERKINGAR

|  |  |
| --- | --- |
| 27. gr. Merkingar |  |
| 1. Aðildarríkin skulu tryggja að merkimiðinn „evrópskt sértryggt skuldabréf“ og opinber þýðing hans á öll opinber tungumál í Sambandinu sé aðeins notaður um sértryggð skuldabréf sem uppfylla kröfurnar sem mælt er fyrir um í ákvæðum landslaga sem lögleiða þessa tilskipun. | 4. gr. a lss.: Skuldabréf sem uppfylla skilyrði laga þessara og reglna settra á grundvelli þeirra má markaðssetja sem „evrópsk sértryggð skuldabréf“ eða „evrópsk sértryggð skuldabréf (úrvals)“, eða með opinberri þýðingu sömu hugtaka annars ríkis á Evrópska efnahagssvæðinu. |
| 2. Aðildarríkin skulu tryggja að merkimiðinn „evrópskt sértryggt skuldabréf (úrvals)“ og opinber þýðing hans á öll opinber tungumál í Sambandinu sé aðeins notaður um sértryggð skuldabréf sem uppfylla kröfurnar sem mælt er fyrir um í ákvæðum landslaga sem lögleiða þessa tilskipun og sem uppfylla kröfurnar í 129. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 eins og henni var breytt með reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2160 ( ). | — " — (Skuldabréf sem uppfylla skilyrði laganna uppfylla jafnframt kröfur 129. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 sökum fyrirhugaðrar 6. gr. b lss.) |

# V. BÁLKUR BREYTINGAR Á ÖÐRUM TILSKIPUNUM

|  |  |
| --- | --- |
| 28. gr. Breyting á tilskipun 2009/65/EB |  |
| Ákvæðum 4. mgr. 52. gr. tilskipunar 2009/65/EB er breytt sem hér segir: |  |
| |  |  | | --- | --- | | 1) | Í stað fyrstu undirgreinar kemur eftirfarandi:  „4. Aðildarríkin geta hækkað 5% hámarkið sem mælt er fyrir um í fyrstu undirgrein 1. mgr. í 25% hið mesta fyrir skuldabréf sem voru gefin út fyrir 8. júlí 2022 og uppfylltu kröfurnar sem eru settar fram í þessari málsgrein og voru í gildi á útgáfudegi eða þegar skuldabréf falla undir skilgreininguna á sértryggðum skuldabréfum í 1. lið 3. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2162. | | 1. málsl. 6. mgr. 67. gr. [laga um verðbréfasjóði, nr. 116/2021](https://www.althingi.is/lagas/nuna/2021116.html): Þrátt fyrir a-lið 1. mgr. og 4. mgr. er verðbréfasjóði heimilt að fjárfesta allt að 25% af eignum í skuldabréfum samkvæmt lögum um sértryggð skuldabréf og samsvarandi skuldabréfum útgefnum í ríki innan EES. |
| |  |  | | --- | --- | | 2) | Þriðja undirgrein fellur brott. | | Krefst ekki innleiðingar. |
| 29. gr. Breyting á tilskipun 2014/59/ESB |  |
| Í stað 96. liðar 1. mgr. 2. gr. tilskipunar 2014/59/ESB kemur eftirfarandi: |  |
| |  |  | | --- | --- | | „96. | „sértryggt skuldabréf“: sértryggt skuldabréf eins og það er skilgreint í 1. lið 3. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2162 eða, að því er varðar gerning sem var gefinn út fyrir 8. júlí 2022, skuldabréf eins og um getur í 4. mgr. 52. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2009/65/EB, eins og við átti á útgáfudegi þess, | | Í sml., sem innleiddu [tilskipun 2015/59/ESB](https://www.efta.int/sites/default/files/documents/legal-texts/eea/other-legal-documents/solr/translated-legal-acts/icelandic/i32014L0059.pdf), er vísað til afmörkunar lss. á sértryggðum skuldabréfum. |

# VI. BÁLKUR LOKAÁKVÆÐI

|  |  |
| --- | --- |
| 30. gr. Umbreytingarráðstafanir |  |
| 1. Aðildarríkin skulu tryggja að sértryggð skuldabréf sem eru gefin út fyrir [dagsetninguna sem vísað er til í annarri undirgrein 1. mgr. 32. gr.[[16]](#footnote-17)] og uppfylla kröfurnar sem mælt er fyrir um í 4. mgr. 52. gr. tilskipunar 2009/65/EB, eins og við átti á útgáfudegi þeirra, falli ekki undir kröfurnar sem eru settar fram í 5. til 12. gr. og 15., 16., 17. og 19. gr. þessarar tilskipunar, en áfram má vísa til þeirra sem sértryggðra skuldabréfa í samræmi við þessa tilskipun þar til þau falla í gjalddaga. | 1. málsl. 2. mgr. 25. gr. frumvarps: Áfram má nota heitið „sértryggð skuldabréf“ um sértryggð skuldabréf sem voru gefin út fyrir gildistöku laga þessara og uppfylltu þágildandi skilyrði.  Ræðst að öðru leyti af almennum lagaskilareglum. |
| Aðildarríkin skulu tryggja að lögbæru yfirvöldin sem eru tilnefnd skv. 2. mgr. 18. gr. þessarar tilskipunar hafi eftirlit með því að sértryggð skuldabréf sem eru gefin út fyrir [dagsetninguna sem vísað er til í annarri undirgrein 1. mgr. 32. gr.[[17]](#footnote-18)] fari að kröfunum sem mælt er fyrir um í 4. mgr. 52. gr. tilskipunar 2009/65/EB, eins og við átti á útgáfudegi þeirra, svo og að kröfum þessarar tilskipunar, að því leyti sem þær eiga við í samræmi við fyrstu undirgrein þessarar málsgreinar. | 1. málsl. 24. gr. lss.: Fjármálaeftirlitið annast eftirlit með lögum þessum, þ.m.t. að útgefandi fylgi ákvæðum þessara laga og annarra reglna sem um starfsemi hans gilda. |
| 2. Aðildarríkin geta beitt 1. mgr. gagnvart opinni útgáfu sértryggðra skuldabréfa sem falla undir ISIN-kóða sem var opnaður fyrir [dagsetninguna sem vísað er til í annarri undirgrein 1. mgr. 32. gr.[[18]](#footnote-19)], í allt að 24 mánuði eftir þann dag, að því tilskildu að þær útgáfur samræmist öllum eftirfarandi kröfum: | 2. málsl. 2. mgr. 23. gr. frumvarps: Sama gildir um sértryggð skuldabréf sem eru gefin út eftir gildistöku laga þessara en fyrir árslok 2025 á grundvelli opinnar útgáfu sem fékk alþjóðlegt auðkennisnúmer (ISIN) fyrir gildistöku laga þessara, að eftirtöldum skilyrðum uppfylltum: |
| |  |  | | --- | --- | | a) | gjalddagi sértryggða skuldabréfsins sé fyrir 8. júlí 2027, | | 1. tölul. 2. mgr. 23. gr. frumvarps: Síðasti mögulegi gjalddagi skuldabréfanna er fyrir 8. júlí 2027. |
| |  |  | | --- | --- | | b) | heildarstærð opnu útgáfunnar eftir [dagsetninguna sem vísað er til í annarri undirgrein 1. mgr. 32. gr.[[19]](#footnote-20)] sé ekki meiri en tvöföld samanlögð stærð útgáfu sértryggðu skuldabréfanna sem er útistandandi á þeim degi, | | 2. tölul. 2. mgr. 23. gr. frumvarps: Heildarfjárhæð útgáfunnar eftir gildistöku laga þessara er ekki umfram tvöfalda heildarfjárhæð útgáfunnar sem var útistandandi við gildistöku laga þessara. |
| |  |  | | --- | --- | | c) | heildarstærð útgáfu sértryggða skuldabréfsins á gjalddaga sé ekki meiri en 6 000 000 000 evra eða sambærileg fjárhæð í innlendum gjaldmiðli, | | 3. tölul. 2. mgr. 23. gr. frumvarps: Heildarfjárhæð útgáfunnar á gjalddaga er ekki umfram jafnvirði sex milljarða evra. |
| |  |  | | --- | --- | | d) | veðeignirnar séu staðsettar í aðildarríkinu sem beitir 1. mgr. gagnvart opnum útgáfum sértryggðra skuldabréfa. | | 4. tölul. 2. mgr. 23. gr. frumvarps: Veð sem tryggja eignir í tryggingasafni eru á Íslandi. |
| 31. gr. Endurskoðun og skýrslur |  |
| 1. Framkvæmdastjórnin skal, eigi síðar en 8. júlí 2024 og í nánu samstarfi við Evrópsku bankaeftirlitsstofnunina, leggja skýrslu fyrir Evrópuþingið og ráðið, ásamt tillögu að nýrri löggjöf, ef við á, um hvort og, ef svo, hvernig unnt sé að innleiða jafngildisfyrirkomulag fyrir lánastofnanir í þriðja landi sem gefa út sértryggð skuldabréf og fyrir fjárfesta í þeim sértryggðu skuldabréfum, að teknu tilliti til alþjóðlegrar þróunar á sviði sértryggðra skuldabréfa, einkum þróun lagaramma í þriðju löndum. | Krefst ekki innleiðingar (snýr að stofnunum Evrópusambandsins). |
| 2. Framkvæmdastjórnin skal, eigi síðar en 8. júlí 2025 og í nánu samstarfi við Evrópsku bankaeftirlitsstofnunina, leggja skýrslu fyrir Evrópuþingið og ráðið um framkvæmd þessarar tilskipunar að því er varðar stig fjárfestaverndar og um þróun varðandi útgáfu sértryggðra skuldabréfa í Sambandinu. Skýrslan skal innihalda tilmæli um frekari aðgerðir. Í skýrslunni skulu vera upplýsingar um: | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | a) | þróun sem varðar fjölda leyfa til að gefa út sértryggð skuldabréf, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | b) | þróun sem varðar fjölda sértryggðra skuldabréfa sem eru gefin út í samræmi við ákvæði landslaga sem lögleiða tilskipun þessa og 129. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | c) | þróun sem varðar eignirnar sem tryggja útgáfu sértryggðra skuldabréfa, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | d) | þróun sem varðar stig yfirveðsetningar, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | e) | fjárfestingar í sértryggðum skuldabréfum yfir landamæri, þ.m.t. fjárfestingar frá þriðju löndum og fjárfestingar í þriðju löndum, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | f) | þróun sem varðar útgáfu sértryggðra skuldabréfa með framlengjanlegu fyrirkomulagi líftíma, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | g) | þróun sem varðar áhættu og ávinning af notkun áhættuskuldbindinga eins og um getur í 1. mgr. 129. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, | | — " — |
| |  |  | | --- | --- | | h) | virkni markaða fyrir sértryggð skuldabréf. | | — " — |
| 3. Aðildarríkin skulu, eigi síðar en 8. júlí 2024, senda framkvæmdastjórninni upplýsingar um þau atriði sem eru tilgreind í 2. mgr. | 1. mgr. ákvæðis til bráðabirgða I í lss.: Fjármálaeftirlitið skal eigi síðar en 8. júlí 2024 senda Eftirlitsstofnun EFTA upplýsingar um þau atriði sem greinir frá í 2. mgr. 31. gr. tilskipunar (ESB) 2019/2162. |
| 4. Framkvæmdastjórnin skal, eigi síðar en 8. júlí 2024, eftir að hafa pantað og móttekið rannsókn þar sem mat er lagt á áhættu og ávinning af sértryggðum skuldabréfum með framlengjanlegu fyrirkomulagi líftíma og eftir að hafa ráðfært sig við Evrópsku bankaeftirlitsstofnunina, samþykkja skýrslu og skal leggja þá rannsókn og þá skýrslu fyrir Evrópuþingið og ráðið, ásamt tillögu að nýrri löggjöf, ef við á. | Krefst ekki innleiðingar (snýr að stofnunum Evrópusambandsins). |
| 5. Framkvæmdastjórnin skal, eigi síðar en 8. júlí 2024, samþykkja skýrslu um að innleiða gerning með kerfi tvöfalds fullnusturéttar sem kallast tryggðar evrópskar skuldaviðurkenningar. Framkvæmdastjórnin skal leggja þá skýrslu fyrir Evrópuþingið og ráðið, ásamt tillögu að nýrri löggjöf, ef við á. | — " — |
| 32. gr. Lögleiðing |  |
| [1. EFTA-ríkin skulu samþykkja og birta nauðsynleg ákvæði til að fara að tilskipun þessari eigi síðar en 8. janúar 2023. Þau skulu þegar í stað tilkynna Eftirlitsstofnun EFTA þar um. | Krefst ekki sérstakrar innleiðingar (fjármála- og efnahagsráðuneyti annast tilkynningu skv. 2. málsl.). |
| Þau skulu beita þeim ráðstöfunum í síðasta lagi frá 8. júlí 2022 eða frá dagsetningu sem ákvörðuð er í landslögum en þó eigi síðar en sex mánuðum eftir það.][[20]](#footnote-21) | Lagt er til að frumvarpið taki gildi sem lög 1. janúar 2023. |
| Þegar aðildarríkin samþykkja þessar ráðstafanir skal vera í þeim tilvísun í þessa tilskipun eða þeim fylgja slík tilvísun þegar þær eru birtar opinberlega. Aðildarríkin skulu setja nánari reglur um slíka tilvísun. | 37. gr. lss.: Með lögum þessum eru tekin upp ákvæði tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2162 frá 27. nóvember 2019 um útgáfu sértryggðra skuldabréfa og opinbert eftirlit með sértryggðum skuldabréfum og um breytingu á tilskipunum 2009/65/EB og 2014/59/ESB. |
| 2. Aðildarríkin skulu senda framkvæmdastjórninni helstu ákvæði úr landslögum sem þau samþykkja um málefni sem tilskipun þessi nær til. | Krefst ekki innleiðingar (fjármála- og efnahagsráðuneytið sendir tilkynningu). |
| 33. gr. Gildistaka |  |
| Tilskipun þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*. | Krefst ekki innleiðingar. |
| 34. gr. Viðtakendur |  |
| Tilskipun þessari er beint til aðildarríkjanna. | Krefst ekki innleiðingar. |

1. Fylgiskjalið er aðeins til upplýsingar. Ef munur er á fylgiskjalinu og frumvarpinu gildir frumvarpið. [↑](#footnote-ref-2)
2. Vísanir í lög eru með þeim breytingum sem lagðar eru til í frumvarpinu. Þær eru auðkenndar með breytingasporum. Skammstafanir í töflunni hafa eftirfarandi merkingu:

   Fftl.: [Lög um fjármálafyrirtæki, nr. 161/2002](https://www.althingi.is/lagas/nuna/2002161.html).

   Gþskl.: [Lög um gjaldþrotaskipti o.fl., nr. 21/1991](https://www.althingi.is/lagas/nuna/1991021.html).

   Loef.: [Lög um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi, nr. 87/1998](https://www.althingi.is/lagas/nuna/1998087.html).

   Lss.: [Lög um sértryggð skuldabréf, nr. 11/2008](https://www.althingi.is/lagas/nuna/2008011.html).

   Rss.: [Reglur um sértryggð skuldabréf, nr. 528/2008](https://www.stjornartidindi.is/Advert.aspx?ID=e92849cb-7762-4ae2-a8aa-30bfc1e862f8).

   Sml.: [Lög um skilameðferð lánastofnana og verðbréfafyrirtækja, nr. 70/2020](https://www.althingi.is/lagas/nuna/2020070.html). [↑](#footnote-ref-3)
3. Lánastofnun er skilgreind þar sem „fyrirtæki sem starfar við að taka á móti innlánum eða öðrum endurgreiðanlegum fjármunum frá almenningi og veitir lán fyrir eigin reikning“. Lánastofnun getur fengið starfsleyfi sem viðskiptabanki, sparisjóður eða lánafyrirtæki skv. 4. gr. fftl. [↑](#footnote-ref-4)
4. Markaðsvirði að því er varðar fasteignir er skilgreint þar sem „sú fjárhæð sem metið er að fasteign myndi seljast á, þann dag sem matið er gert, í viðskiptum ótengdra aðila, sem eru fúsir til viðskiptanna, að lokinni viðeigandi markaðssetningu þar sem hver aðili fyrir sig aðhefst af þekkingu, varfærni og ótilneyddur“. [↑](#footnote-ref-5)
5. Veðlánsvirði er skilgreint þar sem „verðgildi fasteignar samkvæmt varfærnislegu mati á markaðshæfi fasteignarinnar í framtíðinni, að teknu tilliti til varanleika fasteignarinnar, eðlilegra og staðbundinna markaðsskilyrða, nýtingar fasteignarinnar og annarra hugsanlegra nýtingarmöguleika hennar“. [↑](#footnote-ref-6)
6. Skilameðferð er skilgreind þar sem beiting skilaúrræðis eða tilgreindra annarra úrræða til að ná fram tilgreindum markmiðum. [↑](#footnote-ref-7)
7. Samstæða er skilgreind þar sem „samstæða fyrirtækja þar sem a.m.k. eitt er stofnun sem samanstendur af móðurfélagi og dótturfélögum þess, eða fyrirtækjum sem eru tengd hvert öðru eins og sett er fram í 22. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2013/34/ESB“. [↑](#footnote-ref-8)
8. Opinber fyrirtæki eru skilgreind þar sem „öll fyrirtæki sem opinber yfirvöld hafa bein eða óbein yfirráð yfir í krafti eignaraðildar, hlutafjáreignar eða stjórnunarreglna“. Opinber yfirvöld teljast hafa yfirráð í fyrirtækjum „þegar þau, beint eða óbeint: i. eiga meirihluta skráðs hlutafjár fyrirtækisins, eða ii. ráða yfir meirihluta atkvæða sem fylgja hlutabréfum sem fyrirtækin gefa út, eða iii. hafa rétt til að skipa meira en helming fulltrúa í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn fyrirtækisins.“ [↑](#footnote-ref-9)
9. Textinn innan hornklofa er ekki úr tilskipuninni heldur úr 1. mgr. 129. gr. [reglugerðar (ESB) nr. 575/2013](https://www.efta.int/sites/default/files/documents/legal-texts/eea/other-legal-documents/solr/translated-legal-acts/icelandic/i32013R0575.pdf), með breytingum samkvæmt [reglugerð (ESB) 2019/2160](https://www.efta.int/eea-lex/32019R2160), sem vísað er til í a-lið 1. mgr. 6. gr. tilskipunarinnar. [↑](#footnote-ref-10)
10. Með nokkurri einföldun eru eignir í flokki 1 reiðufé og traustar kröfur á seðlabanka, ríki, sveitarfélög og aðra opinbera aðila, eignir í flokki 2A áhættusamari kröfur á opinbera aðila, sértryggð skuldabréf og traustar kröfur á fyrirtæki og eignir í flokki 2B eignatryggð verðbréf, kröfur á fyrirtæki og hlutabréf. [↑](#footnote-ref-11)
11. Breytt úr „réttargerðum Sambandsins“ við upptöku í EES-samninginn með [ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 76/2022](http://www.efta.int/media/documents/legal-texts/eea/other-legal-documents/adopted-joint-committee-decisions/2022%20-%20Icelandic/076-2022i.pdf). [↑](#footnote-ref-12)
12. Breytt úr „réttargerðum Sambandsins“ við upptöku í EES-samninginn með [ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 76/2022](http://www.efta.int/media/documents/legal-texts/eea/other-legal-documents/adopted-joint-committee-decisions/2022%20-%20Icelandic/076-2022i.pdf). [↑](#footnote-ref-13)
13. Breytt úr „réttargerðum Sambandsins“ við upptöku í EES-samninginn með [ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 76/2022](http://www.efta.int/media/documents/legal-texts/eea/other-legal-documents/adopted-joint-committee-decisions/2022%20-%20Icelandic/076-2022i.pdf). [↑](#footnote-ref-14)
14. [Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2022/786 frá 10. febrúar 2022 um breytingu á framseldri reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2015/61 um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 575/2013 að því er varðar lausafjárþekjukröfur fyrir lánastofnanir](https://eur-lex.europa.eu/eli/reg_del/2022/786/oj). [↑](#footnote-ref-15)
15. Breytt úr „lög Sambandsins“ við upptöku í EES-samninginn með [ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 76/2022](http://www.efta.int/media/documents/legal-texts/eea/other-legal-documents/adopted-joint-committee-decisions/2022%20-%20Icelandic/076-2022i.pdf). [↑](#footnote-ref-16)
16. Breytt úr „8. júlí 2022“ við upptöku í EES-samninginn með [ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 76/2022](http://www.efta.int/media/documents/legal-texts/eea/other-legal-documents/adopted-joint-committee-decisions/2022%20-%20Icelandic/076-2022i.pdf). [↑](#footnote-ref-17)
17. Breytt úr „8. júlí 2022“ við upptöku í EES-samninginn með [ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 76/2022](http://www.efta.int/media/documents/legal-texts/eea/other-legal-documents/adopted-joint-committee-decisions/2022%20-%20Icelandic/076-2022i.pdf). [↑](#footnote-ref-18)
18. Breytt úr „8. júlí 2022“ við upptöku í EES-samninginn með [ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 76/2022](http://www.efta.int/media/documents/legal-texts/eea/other-legal-documents/adopted-joint-committee-decisions/2022%20-%20Icelandic/076-2022i.pdf). [↑](#footnote-ref-19)
19. Breytt úr „8. júlí 2022“ við upptöku í EES-samninginn með [ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 76/2022](http://www.efta.int/media/documents/legal-texts/eea/other-legal-documents/adopted-joint-committee-decisions/2022%20-%20Icelandic/076-2022i.pdf). [↑](#footnote-ref-20)
20. Breytt við upptöku í EES-samninginn með [ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 76/2022](http://www.efta.int/media/documents/legal-texts/eea/other-legal-documents/adopted-joint-committee-decisions/2022%20-%20Icelandic/076-2022i.pdf). [↑](#footnote-ref-21)