EUROPA-
KOMMISSIONEN

Bruxelles, den 20.11.2025
COM(2025) 842 final

2025/0362 (COD)

Forslag til

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS DIREKTIV

om ændring af direktiv (EU) 2016/2341 og 2016/97 for så vidt angår styrkelse af rammen for arbejdsmarkedsrelaterede pensioner

(EØS-relevant tekst)

BEGRUNDELSE

1. BAGGRUND FOR FORSLAGET

• Forslagets begrundelse og formål

Kernen i EU's sociale og økonomiske dagsorden er at sikre, at mennesker i hele Unionen kan gå på pension med værdighed, sikkerhed og en tilstrækkelig indkomst. Da EU-borgerne lever længere, er udfordringen med at opretholde en anstændig levestandard for pensionister blevet mere presserende. Borgerne forventer, at de efter et langt arbejdsliv vil have adgang til en stabil indkomst, der er tilstrækkelig til at sikre en anstændig livskvalitet. Pensionssystemernes bæredygtighed og pensionernes tilstrækkelighed i hele Unionen er imidlertid under stigende pres som følge af en aldrende befolkning og nye arbejdsformer. EU's befolkning lever længere, mens befolkningen i den erhvervsaktive alder er faldende. Dette strukturelle skift indebærer, at der vil være færre arbejdstagere til rådighed til at finansiere pensionerne hos et stigende antal pensionister, hvilket skaber et finanspolitisk og socialt pres, der, hvis der ikke gøres noget ved det, kan undergrave levestandarden og ligheden mellem generationerne.

Unionen skal derfor handle for at hjælpe borgerne med at sikre deres pensionsindkomst og bevare deres levestandard i lyset af den ugunstige demografiske udvikling, den afdæmpede produktivitetsvækst og de bredere transformative udfordringer i forbindelse med klimaændringer, digitalisering og geopolitisk usikkerhed. Evnen til at tackle pensionsudfordringen på en effektiv måde vil forme EU's økonomiske modstandsdygtighed og sociale samhørighed i de kommende årtier.

Pensionsudfordringen er derfor af stor betydning for EU's økonomiske og sociale fremtid. Det handler om, hvordan en voksende andel af befolkningen kan opretholde en passende levestandard efter pensionering, samtidig med at det sikres, at byrden for de kommende generationer forbliver holdbar. Den europæiske søjle for sociale rettigheder[1], navnlig princip 15 om "Ældres indkomst og alderspension", sikrer arbejdstageres og selvstændige erhvervsdrivendes ret til en pension, der står i et rimeligt forhold til deres bidrag, og sikrer en passende indkomst med lige muligheder for kvinder og mænd for at erhverve pensionsrettigheder.

Løftet om en tilstrækkelig og bæredygtig pension er fortsat under pres på trods af talrige reformer på nationalt plan. Mange medlemsstater har reduceret de offentlige pensionsdækningsgrader, hævet den lovbestemte pensionsalder eller skiftet fra ydelsesdefinerede til bidragsdefinerede ordninger. Enkeltpersoner forventes derfor i stigende grad at supplere lovbestemte pensioner med arbejdsmarkedsrelaterede eller personlige opsparinger. Dette medfører en "dobbelt byrde" for befolkningen i den erhvervsaktive alder, som skal finansiere de nuværende pensionisters pensionsindkomst og samtidig spare op til deres egen.

Folk skal kunne få adgang til sikre, effektive, gennemsigtige og højtydende pensionsprodukter for at opbygge tilstrækkelige pensionsopsparinger. Omfordeling af husholdningernes opsparinger fra indskud med lave afkast til supplerende pensionsprodukter, der tilbyder langsigtede investeringsmuligheder, kan hjælpe enkeltpersoner med at opnå en højere og mere stabil pensionsindkomst. Samtidig udgør disse opsparinger, når de kanaliseres gennem

[1] Den europæiske søjle for sociale rettigheder.

velstyrede og effektivt administrerede pensionskasser, en vigtig kilde til langsigtet kapital for den europæiske økonomi. Sektoren for supplerende pensioner spiller en dobbeltrolle: Beskyttelse af enkeltpersoners finansielle sikkerhed i forbindelse med pensionering og bidrag til EU's langsigtede økonomiske bæredygtighed.

I nylige analyser på højt niveau understreges betydningen af at styrke denne kanal mellem opsparing og investeringer. I rapporterne fra Mario Draghi[2] og Enrico Letta[3] fremhæves det, at opretholdelse af EU's levestandard i en situation med en faldende arbejdsstyrke vil kræve stærkere produktivitet og øgede investeringer. I Draghi-rapporten opfordres der navnlig til en mere effektiv mobilisering af husholdningernes opsparing gennem langsigtede opsparingsprodukter, såsom arbejdsmarkedspensioner, og der peges på vellykkede nationale eksempler, der kan inspirere til en bredere EU-tilgang.

Der er et stort behov for at styrke de supplerende pensioner som led i EU's bredere sociale kontrakt. Det Europæiske Råds konklusioner af 17.-18. april 2024[4] opfordrede til yderligere arbejde med at udvikle pensioner og langsigtede opsparingsprodukter i erkendelse af deres bidrag til den grønne og den digitale omstilling og til væksten i EU's virksomheder. Det Europæiske Råds konklusioner af 20. marts 2025[5] gentog betydningen af at øge den private kapitaldeltagelse for at støtte investeringer og konkurrenceevne og opfordrede Kommissionen til at fremme større detaildeltagelse på kapitalmarkederne, herunder gennem pensionsprodukter.

I 2019 ydede Gruppen på Højt Plan om Pensioner[6], der involverede arbejdsmarkedets parter, strategisk rådgivning om, hvordan supplerende pensioner kan bidrage til tilstrækkeligheden af ældres indkomst og til udviklingen af EU's pensionsmarked. Den Europæiske Revisionsret konkluderede i en særberetning fra 2024[7], at EU's indsats hidtil havde været begrænset med hensyn til effektivitet, og opfordrede til en større indsats for at styrke arbejdsmarkedspensioner som et supplement til offentlige ordninger.

Udformningen af pensionssystemerne henhører fortsat under medlemsstaternes kompetence, men foranstaltninger på EU-plan kan støtte og supplere de nationale bestræbelser på at sikre en tilstrækkelig pensionsindkomst. Rammen for arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser ("IORP") har skabt det lovgivningsmæssige grundlag for arbejdsmarkedspensioner i Unionen ved at fastsætte standarder for tilsyn, ledelse og beskyttelse af medlemmer og pensionsmodtagere. Selv om ikke alle arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser er omfattet af IORP II-direktivet, bør medlemmer og pensionsmodtagere i ikke-IORP-ordninger være underlagt forsvarlig ledelse og tilsyn og have mulighed for at drage fordel af at være omfattet af IORP II-direktivet.

I de politiske retningslinjer for 2024-2029[8] bebudede kommissionsformand Ursula von der Leyen oprettelsen af en europæisk opsparings- og investeringsunion, der skal få EU's opsparing til at fungere mere effektivt med henblik på langsigtet vækst og velstand. I sin

---

2 Draghi, M. (2024), "The future of European competitiveness".
3 Letta, E. (2024), "Much More Than a Market".
4 Det Europæiske Råds konklusioner af 17.-18. april 2024.
5 Det Europæiske Råds konklusioner af 20. marts 2025.
6 Endelig rapport fra ekspertgruppen på højt plan om pensioner – december 2019.
7 Den Europæiske Revisionsret, "Udvikling af supplerende pensioner i EU", særberetning 14/2025.
8 Politiske retningslinjer for den næste Europa-Kommission (2024-2029).

meddelelse af 19. marts 2025 om opsparings- og investeringsunionen anerkendte Kommissionen den supplerende pensionssektors potentiale til at bidrage til dette mål ved at mobilisere private opsparinger til produktive investeringer og sikre, at fordelene ved sådanne investeringer kanaliseres tilbage til borgerne i form af højere og pålidelige pensionsindkomster. I opgavebeskrivelsen[9] til den daværende indstillede kommissær med ansvar for finansielle tjenesteydelser og opsparings- og investeringsunionen understregede kommissionsformand Ursula von der Leyen desuden betydningen af at udnytte potentialet i private pensioner og arbejdsmarkedspensioner til at støtte EU-borgerne i at sikre deres pension og lette kanaliseringen af opsparinger til økonomien som helhed.

I direktiv 2008/94/EF[10] om beskyttelse af arbejdstagerne i tilfælde af arbejdsgiverens insolvens fastsættes det, at medlemsstaterne skal sikre beskyttelsen af arbejdstagernes pensionsrettigheder i tilfælde af arbejdsgiverens insolvens.

Direktiv 2003/41/EF[11] om arbejdsmarkedsrelaterede pensionskassers aktiviteter og tilsynet hermed (det første IORP-direktiv) blev indført med det formål at skabe en sammenhængende tilsynsramme for arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser i det indre marked. Det primære mål med direktivet var at forbedre beskyttelsen af medlemmer og pensionsmodtagere, fremme forsvarlig forvaltning og gennemsigtighed og afhjælpe den fragmentering, der skyldes forskellige nationale tilsyns- og reguleringsordninger. Ved at fastsætte fælles minimumsstandarder og muliggøre grænseoverskridende forvaltning af arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger havde IORP-direktivet til formål at skabe et indre marked for arbejdsmarkedsrelaterede pensioner. I direktivet tilskyndes der til forsigtig og effektiv investering af pensionsaktiver, hvilket dermed støtter pensionssystemernes langsigtede bæredygtighed og mobiliseringen af opsparinger til produktive investeringer i EU's økonomi.

Direktiv 2016/2341[12] (IORP II-direktivet), som omarbejdede og ophævede det første IORP-direktiv, var drevet af behovet for at forbedre ledelsen, gennemsigtigheden og den grænseoverskridende operationelle effektivitet af arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser i Unionen. Erfaringerne fra gennemførelsen af det første IORP-direktiv havde fremhævet, at der var betydelige forskelle i gennemførelsen mellem de forskellige medlemsstater, og at beskyttelsesniveauet for medlemmer og pensionsmodtagere var utilstrækkeligt. Som reaktion herpå blev der i IORP II-direktivet fastsat strengere forsigtigheds- og ledelsesstandarder sammen med forbedrede krav til offentliggørelse og gennemsigtighed, og det omfattede foranstaltninger til at lette forvaltningen af grænseoverskridende pensionsordninger. Disse forbedringer blev udformet med henblik på at sikre, at arbejdsmarkedspensioner forblev sikre, bæredygtige og effektive på EU's stadig mere mobile og integrerede arbejdsmarked.

Ambitionen om at revidere IORP II-direktivet er en reaktion på de fortsatte økonomiske, demografiske og politiske udfordringer med et fornyet fokus på borgernes pensionssikkerhed.

---

9 Opgavebeskrivelse.

10 Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2008/94/EF af 22. oktober 2008 om beskyttelse af arbejdstagerne i tilfælde af arbejdsgiverens insolvens (EUT L 283 af 28.10.2008, s. 36).

11 Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/41/EF af 3. juni 2003 om arbejdsmarkedsrelaterede pensionskassers aktiviteter og tilsynet hermed (EUT L 235 af 23.9.2003 s. 10, https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32003L0041).

12 Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2016/2341 af 14. december 2016 om arbejdsmarkedsrelaterede pensionskassers (IORP'ers) aktiviteter og tilsynet hermed (omarbejdning) (EUT L 354 af 23.12.2016, s. 37).

Direktivet har til formål at styrke arbejdsmarkedsrelaterede pensionsfondes kapacitet til at levere en tilstrækkelig pensionsindkomst, fungere som stabile langsigtede investorer, der støtter bæredygtig vækst, og bidrage til modstandsdygtigheden og uddybningen af EU's kapitalmarkeder. Gennemgangen af IORP II-direktivet har derfor til formål at styrke rammerne for pensionsordninger med sikkerhed i aktiver og fremme bedre langsigtede investeringsresultater for medlemmer og pensionsmodtagere. Gennemgangen har til formål at gøre IORP'er mere relevante og tilgængelige for medlemsstater, hvor de i øjeblikket er underudviklede, og samtidig fremme stærkere og mere bæredygtige investeringsresultater i hele Unionen. Gennemgangen har også til formål at øge gennemsigtigheden med hensyn til både omkostninger og afkast, styrke risikostyringspraksis og fjerne hindringer, der i øjeblikket hindrer effektive investeringer. Den ændrede ramme vil således støtte en mere effektiv aktivallokering og skabe større værdi for medlemmerne. I den forbindelse har den foreslåede reform til formål at hæve standarderne på tværs af det supplerende pensionslandskab og fremme større værdi, øget modstandsdygtighed og langsigtet sikkerhed for medlemmerne. Den kan bidrage til at afhjælpe den vedvarende fragmentering, frigøre mere effektive og produktive langsigtede investeringer og sikre, at en bredere vifte af pensionsordninger fungerer under overholdelse af forsvarlig forvaltnings- og gennemsigtighedsstandarder. Denne ændring vil også bidrage til opsparings- og investeringsunionens mål ved at frigøre produktive langsigtede investeringer, øge markedsintegrationen og støtte bæredygtig vækst i Unionen.

- **Sammenhæng med de gældende regler på samme område**

Unionen har gennemført flere centrale initiativer for at styrke det supplerende pensionslandskab:

- Direktiv 98/49/EF af 29. juni 1998 om beskyttelse af supplerende pensionsrettigheder for arbejdstagere og selvstændige erhvervsdrivende, der flytter inden for Fællesskabet[13].
- Direktiv 2014/50/EU af 16. april 2014 om mindstekrav til fremme af arbejdskraftens mobilitet mellem medlemsstaterne gennem bedre muligheder for at optjene og bevare supplerende pensionsrettigheder[14].
- Direktiv (EU) 2016/2341 af 14. december 2016 om arbejdsmarkedsrelaterede pensionskassers (IORP'ers) aktiviteter og tilsynet hermed, kendt som IORP II, som styrker ledelse, videregivelse af oplysninger og grænseoverskridende krav til arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser[15].

---

13 Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 98/49/EU om beskyttelse af supplerende pensionsrettigheder for arbejdstagere og selvstændige erhvervsdrivende, der flytter inden for Fællesskabet (EFT L 209 af 25.7.1998, s. 46).

14 Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2014/50 om mindstekrav til fremme af arbejdskraftens mobilitet mellem medlemsstaterne gennem bedre muligheder for at optjene og bevare supplerende pensionsrettigheder (EUT L 128 af 30.4.2014, s. 1).

15 Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2016/2341 om arbejdsmarkedsrelaterede pensionskassers (IORP'ers) aktiviteter og tilsynet hermed (EUT L 354 af 23.12.2016, s. 37).

- Forordning (EU) 2019/1238 af 20. juni 2019 om et paneuropæisk personligt pensionsprodukt (PEPP-produkt), der etablerer en frivillig, standardiseret ramme for personlige pensioner i hele Unionen[16].

Dette forslag bygger på og styrker de rammer for IORP'er, der er fastsat i IORP II-direktivet, som forklaret nærmere i afsnit 3 nedenfor. Det er en del af en bredere pensionspakke, der omfatter en gennemgang af forordning (EU) 2019/1238 (PEPP-forordningen), Kommissionens henstillinger om pensionsdashboards, pensionssporingssystemer og automatisk tilmelding samt præsentationsmeddelelsen om pakken om supplerende pensioner. Pensionspakken er et af de vigtigste resultater under dagsordenen for opsparings- og investeringsunionen. De foreslåede ændringer og henstillinger er udarbejdet for at sikre sammenhæng mellem de forskellige retsakter og med samme overordnede mål for øje.

- **Sammenhæng med Unionens politik på andre områder**

Gennemførelsen af opsparings- og investeringsunionen kræver en lang række politikforanstaltninger, der påvirker forskellige dimensioner af EU's finansielle system. Disse politikforanstaltninger kan grupperes under fire særskilte, men indbyrdes forbundne områder: a) borgere og opsparing, b) investeringer og finansiering, c) integration og omfang, og d) effektivt tilsyn i det indre marked. Hver af disse overskrifter behandles i de følgende afsnit.

Pensionspakken henhører under overskriften "Borgere og opsparing". Ved at styrke rammerne for IORP'erne bidrager Kommissionen til opsparings- og investeringsunionens mål om at sætte borgerne i stand til at spare op og investere i deres fremtid gennem gennemsigtige, konkurrencedygtige og tilgængelige produkter. At forbedre IORP-rammen støtter større omfang, konsolidering og grænseoverskridende effektivitet i sektoren for supplerende pensioner gennem øget tilsynskontrol og en bredere tematisk gennemgang. Ved at gøre det lettere for pensionsopsparere at deltage mere i kapitalmarkederne bidrager pensionspakken også til at nå opsparings- og investeringsunionens bredere mål om at mobilisere husholdningers opsparing til produktive investeringer, hvilket forbedrer finansieringsmulighederne for EU's økonomi, samtidig med at tiltrække pensionsfondsmidler til programmer såsom InvestEU og hjælpe finansieringsinstitutter med at opnå stordriftsfordele, global konkurrenceevne og diversificering. Pakken støtter således EU's evne til at opfylde sine langsigtede investeringsbehov, navnlig i forbindelse med den grønne og den digitale omstilling.

IORP'ernes udvikling og vækst kan bidrage til at kanalisere mere langsigtet kapital ind på EU's kapitalmarkeder og via disse til den generelle økonomi – på et tidspunkt, hvor EU's økonomi har et presserende behov for at foretage investeringer for at styrke sin konkurrenceevne. Gennemgangen af IORP II-direktivet er derfor også i overensstemmelse med Kommissionens bredere strategi om at puste nyt liv i EU's økonomi, som skitseret i konkurrenceevnekompasset[17].

Gennemgangen af IORP II-direktivet er i overensstemmelse med gennemførelsen af den europæiske søjle for sociale rettigheder, navnlig princip 15, som bekræfter "retten til en passende alderdomsindkomst" og "en anstændig levestandard" for pensionister. Selv om IORP II-direktivet primært er en tilsyns- og forvaltningsramme, er dets centrale mål –

---

16 Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/1238 om et paneuropæisk personligt pensionsprodukt (PEPP-produkt), der etablerer en frivillig, standardiseret ramme for personlige pensioner i hele Unionen (EUT L 198 af 25.7.2019, s. 1).

17 Konkurrenceevnekompas – Europa-Kommissionen.

styrkelse af arbejdsmarkedsrelaterede pensionskassers kapacitet til at levere en tilstrækkelig indkomst, beskyttelse af medlemmernes og pensionsmodtagernes interesser og forbedring af gennemsigtigheden med hensyn til både omkostninger og afkast – alle afgørende for at levere bæredygtige og tilstrækkelige supplerende pensioner.

2. RETSGRUNDLAG, NÆRHEDSPRINCIPPET OG PROPORTIONALITETSPRINCIPPET

- **Retsgrundlag**

Retsgrundlaget for ændring af IORP II-direktivet er artikel 53, 62 og 114, stk. 1, i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde (TEUF). Artikel 53 og 62 indeholder bestemmelser om samordning af nationale bestemmelser om adgang til udøvelse af selvstændig erhvervsvirksomhed og om fri udveksling af tjenesteydelser. Disse bestemmelser gør det muligt for IORP'erne at oprette sig og drive grænseoverskridende virksomhed i det indre marked i henhold til konsekvente forsigtigheds-, ledelses- og tilsynsstandarder. Artikel 114, stk. 1, gør det muligt at vedtage foranstaltninger med henblik på indbyrdes tilnærmelse af nationale bestemmelser, der vedrører det indre markeds oprettelse og funktion.

Udbydernes evne til at anvende den frie udveksling af tjenesteydelser hæmmes stadig af den manglende standardisering af eksisterende arbejdsmarkedsrelaterede pensionsprodukter. Forslaget har derfor til formål at forbedre de centrale elementer i rammen vedrørende IORP'erne med henblik på at skabe en mere sammenhængende model. Dette vil sætte medlemmerne og pensionsmodtagerne i stand til at udnytte det indre marked fuldt ud og give dem et større udvalg af udbydere, herunder i andre EU-medlemsstater. Forslaget harmoniserer IORP'ernes vigtigste elementer: Øget gennemsigtighed med hensyn til både omkostninger og afkast, risikostyringspraksis og effektive investeringspolitikker.

- **Nærhedsprincippet**

I overensstemmelse med nærhedsprincippet må der kun handles på EU-plan, hvis de forventede mål ikke kan opfyldes af medlemsstaterne alene. IORP II-direktivet har været fastsat på EU-plan siden 2019, da det kun er en indsats på EU-plan, som kan fastsætte en fælles lovgivningsmæssig ramme for IORP'er. I den henseende er dette forslag ligesom det IORP II-direktiv, det har til formål at ændre, i fuld overensstemmelse med nærhedsprincippet.

- **Proportionalitetsprincippet**

I medfør af proportionalitetsprincippet bør indholdet og formen af EU's handling ikke gå videre, end hvad der er nødvendigt for at nå målene i traktaterne.

IORP'er kan i princippet allerede være oprettet i alle medlemsstater, men de har ikke udnyttet deres fulde potentiale med hensyn til at kanalisere tilstrækkelig opsparing over i kapitalmarkederne og bidrage til opsparings- og investeringsunionen. Dette er særlig relevant i betragtning af det demografiske pres og det stigende behov for at sikre en bæredygtig og tilstrækkelig pensionsindkomst.

Den ramme, der er fastlagt i IORP II-direktivet, har ikke opnået et tilstrækkeligt omfang, hvilket er en afgørende forudsætning for at forbedre de langsigtede resultater for medlemmer og pensionsmodtagere. I forbindelse med det arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene, der ledsager dette forslag, blev der derfor undersøgt flere politiske løsningsmodeller.

Scenariet "ingen EU-tiltag" opfyldte ikke EU's mål. En fuldstændig harmonisering af de nationale arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger ville imidlertid være ude af proportioner i betragtning af de nationale markeders forskelligartethed og pensionssystemernes forskellige udviklingsniveauer.

I den forbindelse er en målrettet gennemgang af IORP-rammen en forholdsmæssig reaktion. Den foreslåede tilgang supplerer eksisterende nationale ordninger, men sikrer også et tilstrækkeligt harmoniseringsniveau for at lette omfanget og forbedre investeringsresultaterne. De vigtigste elementer – øget gennemsigtighed med hensyn til omkostninger og afkast, styrket solid risikostyringspraksis og fjernelse af hindringer, der i øjeblikket hindrer effektive investeringer – er udformet med henblik på at sikre tilstrækkelig forbrugerbeskyttelse uden at pålægge unødvendige reguleringsmæssige byrder.

Den administrative byrde ved forslaget forventes fortsat at være begrænset, fordi elementerne blot tilpasses de eksisterende EU-regler for IORP'erne. Disse enheder er allerede underlagt de nationale kompetente myndigheders myndighedstilsyn i henhold til de gældende sektorspecifikke rammer. Eventuelle nye rapporteringsforpligtelser vil stå i et rimeligt forhold til risikoen for en stigende grænseoverskridende aktivitet og vil støtte en effektiv markedsovervågning og forbrugerbeskyttelse. Forslaget vil overordnet set strømline eksisterende praksis i hele Unionen.

- **Valg af instrument**

Dette forslag er en ændring af IORP II-direktivet. Det valgte instrument er derfor et ændringsdirektiv, da der ikke kan anvendes alternative midler, hverken lovgivningsmæssige eller operationelle, til at nå målene i dette forslag.

3. RESULTATER AF EFTERFØLGENDE EVALUERINGER, HØRINGER AF INTERESSENTER OG KONSEKVENSANALYSER

- **Høringer af interessenter**

Kommissionen iværksatte en målrettet offentlig høring fra den 13. juni 2025 til den 29. august 2025 med henblik på at indhente feedback om eventuelle gennemgange af IORP II-direktivet. I forbindelse med høringen blev der indsendt i alt 112 bidrag fra en bred gruppe af interessenter, herunder erhvervssammenslutninger, virksomheder, forbrugerorganisationer, NGO'er, offentlige myndigheder og borgere, der samlet repræsenterer 11 EU-medlemsstater og to lande uden for EU. Interessenterne gav udtryk for, at investeringsfleksibilitet og -diversificering sammen med en stærk forvaltning og større gennemsigtighed vil forbedre den nuværende ramme.

Kommissionen iværksatte en indkaldelse af feedback den 23. juni 2025 med frist den 21. juli 2025 med henblik på at indsamle generelle bemærkninger, udtalelser og synspunkter om forbedring af de eksisterende rammer for supplerende pensioner og at udveksle dokumentation om bedste praksis. I forbindelse med indkaldelsen blev der indsendt i alt 47 bidrag, heraf 35 unikke svar, fra forskellige organisationer såsom erhvervs- og arbejdsgiversammenslutninger, NGO'er, forbrugerorganisationer og borgere fra 12 EU-medlemsstater og fire lande uden for Unionen. Generelt var langt størstedelen af respondenterne enige i, at det er nødvendigt at forbedre de supplerende pensioner for at frigøre deres fulde potentiale til gavn for EU's borgere og økonomi.

- **Indhentning og brug af ekspertbistand**

Den 28. september 2023 ydede EIOPA teknisk rådgivning i forbindelse med gennemgangen af IORP II-direktivet[18]. EIOPA anbefalede i) at ajourføre de lovgivningsmæssige rammer for IORP'erne med henblik på at håndtere overgangen fra ydelsesdefinerede til bidragsdefinerede pensioner og sociale og miljømæssige udfordringer, ii) at øge omkostningsgennemsigtigheden, investeringernes bæredygtighed og en hensigtsmæssig regulering af ydelsesdefinerede ordninger og iii) forbedring af proportionalitetsforanstaltninger.

Den 16. juni 2025 var Kommissionen vært for et interessentforum[19] for at undersøge nye tendenser inden for pensionsydelser i hele Unionen. Dette forum fremhævede bedste praksis fra medlemsstaterne og banede vejen for udveksling af vellykkede strategier i hele Unionen. I forbindelse med dette realitetstjek blev der fremhævet succeshistorier om pensioner under anden og tredje søjle og det blev undersøgt, hvordan bedste praksis kan vise vejen mod yderligere reformer. I forbindelse med drøftelserne blev der modtaget feedback fra alle interessenter, der er aktive inden for levering af pensionsprodukter. Deltagerne var enige om, at en gennemgang af IORP II-direktivet var nødvendig for at forbedre resultaterne for pensionister.

EIOPA forelagde teknisk input[20], som Kommissionen havde anmodet om, for at støtte udviklingen af supplerende pensioner den 5. september 2025 og forbedre det supplerende pensionssystem. EIOPA argumenterede for i) stærkere tilsyn, ii) anvendelse af en mere risikobaseret tilgang til fremme af investeringsmuligheder i alternative aktiver, og iii) præcisering af IORP II-direktivets anvendelsesområde for yderligere at frigøre fordelene ved langsigtet opsparing.

- **Konsekvensanalyse**

Forslaget understøttes af et arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene, der vurderede virkningen af de foreslåede ændringer.

I arbejdsdokumentet fra Kommissionens tjenestegrene undersøges fire løsningsmodeller for det foreslåede ændringsdirektiv:

Ved **løsningsmodel 1** forbliver den nuværende ramme for IORP II-direktivet uændret og baserer sig på langsom, organisk vækst for på sigt at kunne styrkes og skabe forbedringer. Denne løsningsmodel blev kasseret på grund af behovet for at styrke loven om supplerende pensioner til EU-borgere som beskrevet ovenfor.

Ved **løsningsmodel 2** præciseres "prudent person"-princippet. Denne præcisering ville fremme, at IORP'ernes investeringspolitikkers fokus flyttes væk fra forenklede konservative aktivallokeringer, der forsømmer pensionsfondenes mål med hensyn til afkastdelen, hen imod mere afbalancerede risiko-/afkastinvesteringsstrategier, der i) tilstræber langsigtet værdi for pensionsordningens medlemmer ved at diversificere risiciene, herunder på tværs af aktivklasser, og ii) styres af forsvarlig ledelse samt viden om og evnen til at styre de risici, der er forbundet hermed. Det bør understreges, at opnåelse af et passende omfang øger

---

18 Technical advice for the review of the IORP II Directive, EIOPA.

19 Stakeholder forum & reality check on retirement savings.

20 Technical input for the reviews of the IORP II Directive and the PEPP Regulation in the context of the Savings and Investments Union, EIOPA.

IORP'ernes evne til at diversificere effektivt, håndtere risici holistisk og få adgang til et bredere sæt investeringsmuligheder, samtidig med at der opretholdes forsvarlige ledelses- og risikostyringsstandarder.

Ved **løsningsmodel 3** ændres IORP II-direktivet for at styrke tilsynet, ledelsesstandarderne og gennemsigtigheden, samtidig med at løsningen primært bygger på tilsynsdialog og et moralsk pres for at tilskynde til forbedringer med hensyn til omfang, effektivitet og ordningernes kvalitet. I henhold til denne tilgang anvender de nationale kompetente myndigheder tilsynsforanstaltninger og foretager regelmæssige tematiske gennemgange af centrale præstationsområder såsom investeringsafkast, omkostningseffektivitet, overholdelse af indeksering og nedskæringer af fordele. Ved disse gennemgange vurderes også tilpasningen af investeringsstrategierne i forhold til pensionsfondenes forpligtelser og kompetencen hos de administratorer eller bestyrelser, der fører tilsyn med ordningerne. Hvis der opnås enighed om planer for afhjælpning af mangler, og der skal handles, kan denne proces, hvis nødvendigt, omfatte overvejelser om potentielle midler til at opskalere. Overførselsreglerne vil blive forenklet for at gøre IORP II-rammen mere tilgængelig, navnlig i medlemsstater, hvor sektoren for arbejdsmarkedspension fortsat er underudviklet.

Ud over et moralsk pres vil denne løsningsmodel gennemføre hovedelementerne i EIOPA's tekniske anbefalinger med henblik på gradvist at forbedre investeringspraksis, gennemsigtighed og forvaltning på tværs af supplerende pensionsordninger. Der vil være fokus på at styrke risikostyringsrammerne, forbedre offentliggørelsen af omkostninger og afkast og støtte mere bæredygtige og afbalancerede investeringsstrategier. Reformen har også til formål at fjerne strukturelle hindringer, der begrænser effektiviteten og omfanget, såsom fragmentering, begrænset samarbejde mellem ordninger og ulige tilsynskapacitet. Disse foranstaltninger vil på kort sigt ikke ændre systemet radikalt, men de vil gradvist forbedre IORP'ernes resultater, bæredygtighed og effektivitet. Med tiden vil rammen støtte en mere effektiv grænseoverskridende drift, bedre investeringsresultater og et højere beskyttelsesniveau for medlemmer og pensionsmodtagere.

Ved **løsningsmodel 4** bevares alle elementerne i løsningsmodel 3, herunder tematiske gennemgange, tilskyndelser, forbedret tilsynspraksis og gennemførelse af de fleste af EIOPA's anbefalinger. Denne løsning vil imidlertid gå endnu videre ved at indføre bindende reguleringsmæssige krav og specifikke tilsynsmæssige indgreb for at afhjælpe vedvarende strukturel ineffektivitet. En vigtig foranstaltning ville være at indføre en obligatorisk minimumseffektivitetsskala for IORP'erne. Dette kan omfatte udarbejdelse af skemaer til afviklings- eller fusionsordninger i tilfælde, hvor minimumseffektivitetsskalaen og -resultaterne ikke opnås. Det kan også omfatte obligatorisk udpegelse af administratorer af ordningen, hvis eksisterende ledige stillinger ikke besættes straks, eller hvis de nuværende stillingsindehavere ikke har de nødvendige færdigheder til effektivt at forvalte en investeringsporteføljestrategi. Denne tilgang stiller imidlertid betydelige krav til tilsynskapaciteten og kan udsætte tilsynsmyndighederne for ansvarsrisici, hvis pensionsudbydere anmoder om domstolskontrol. Indførelsen af en obligatorisk minimumseffektivitetsskala for IORP'er vil desuden kræve betydelig tid og betydelige ressourcer, mens den optimale skala stadig kan variere fra den ene IORP til den anden. En sådan foranstaltning ville også være i strid med en markedsdrevet tilgang ved at kræve en

"top-down"-konsolidering, som ikke er forenelig med IORP'ernes nuværende ledelsesstrukturer[21].

Løsningsmodel 3 er den valgte løsning.

- **Grundlæggende rettigheder**

Forslaget respekterer grundlæggende rettigheder og overholder de principper, som anerkendes i Den Europæiske Unions charter om grundlæggende rettigheder, navnlig retten til beskyttelse af personoplysninger, ejendomsretten, den frie erhvervsudøvelse og princippet om ligestilling mellem kønnene. Det bidrager til målene i chartrets artikel 38 om at sikre et højt forbrugerbeskyttelsesniveau.

4. VIRKNINGER FOR BUDGETTET

Dette forslag har ingen væsentlige virkninger for Unionens budget. EIOPA bør kunne varetage de yderligere opgaver vedrørende koordinering og tilsynsmæssig konvergens, herunder oprettelse af samarbejdsplatforme, inden for rammerne af sine eksisterende ressourcer.

5. ANDRE FORHOLD

- **Planer for gennemførelsen og foranstaltninger til overvågning, evaluering og rapportering**

Medlemsstaterne vil skulle gennemføre direktivet senest et år efter datoen for ikrafttrædelsen af ændringerne af IORP II-direktivet. Medlemsstaterne vil derefter meddele Kommissionen teksten til de vigtigste vedtagne bestemmelser i national ret.

- **Forklarende dokumenter**

Det foreslåede direktiv vil medføre specifikke ændringer af et gældende direktiv. Medlemsstaterne bør derfor enten meddele Kommissionen teksten til de tilsvarende ændringer af deres nationale forskrifter eller, hvis de mener, at sådanne ændringer ikke er nødvendige, forklare, hvilke specifikke bestemmelser i national ret, der allerede gennemfører ændringerne i forslaget.

- **Nærmere redegørelse for de enkelte bestemmelser i forslaget**

Ved forslagets artikel 1 ændres direktiv (EU) 2016/2341. De specifikke bestemmelser, der ændres, er følgende:

– Artikel 4 giver medlemsstaterne mulighed for at anvende direktiv (EU) 2016/2341 på finansierede pensionskasser, der udbetaler pensionsydelser, som ikke på anden måde er omfattet af EU's tilsynslovgivning.

– Artikel 9 kræver, at IORP'er underkastes en godkendelsesprocedure af den kompetente myndighed, som skal omfatte en tilsynsmæssig vurdering og udarbejdelse af en forretningsplan.

---

[21] Selv om en sådan "top-down"-tilgang var mulig, kunne den obligatoriske konsolidering stadig blive underlagt godkendelse af den nationale konkurrencemyndighed, hvis afgørelse ikke ville være bundet af reglerne i dette forslag.

– Artikel 9a sikrer, at IORP'er har lov til at administrere forskellige pensionsordninger, herunder ordninger med forskellige investeringspolitikker, og til at acceptere sponsorering fra flere pensionstegnende firmaer inden for samme pensionsordning.

– Artikel 11 og 11a strømliner IORP'ernes grænseoverskridende procedurer ved at indføre klarere tidsfrister, forbedret koordinering mellem kompetente myndigheder samt en forenklet anmeldelsesprocedure for udvidelse af eksisterende grænseoverskridende aktiviteter inden for samme medlemsstat.

– Artikel 12 forenkler reglerne vedrørende overførsel af pensionsordninger og mindskes unødige hindringer for konsolidering og omfang, samtidig med at der sikres tilstrækkelig beskyttelse af medlemmer og pensionsmodtagere.

– Artikel 14 fastsætter, at de kompetente myndigheder skal have beføjelse til at tillade underfinansiering i en begrænset periode, der fastsættes i henhold til national ret, og som under alle omstændigheder ikke bør overstige 10 år, og fjerner yderligere krav til grænseoverskridende IORP'er.

– Artikel 17 tillægger Kommissionen beføjelse til at vedtage en delegeret retsakt for at ændre antallet og de procentvise værdier af den obligatoriske solvensmargin med henblik på tilpasning til markedsudviklingen.

– Artikel 18a kræver, at IORP'er der ikke er underlagt risikobaserede lovpligtige egenkapitalkrav, og som garanterer biometriske risici eller stiller garantier, gennemfører en stresstest mindst hvert tredje år med en vurdering af deres evne til at opfylde forpligtelser i ugunstige markedsscenarier og demografiske scenarier. De kompetente myndigheder kan kræve hyppigere test, hvis der konstateres sårbarheder. Bestemmelsen specificerer standardstressscenarier og giver medlemsstaterne mulighed for at pålægge længere tidshorisontsprognoser eller strengere antagelser. I artiklen er det også fastsat, at hvis stresstestresultaterne viser, at aktiverne eller de faktiske solvensmargener er utilstrækkelige, skal IORP'erne forelægge en konvergensplan, der skitserer korrigerende foranstaltninger. I sidste ende kan de kompetente myndigheder kræve højere solvensmargener, hvis planen ikke er troværdig eller ikke fremlægges.

– Artikel 19 indfører et mere principbaseret "prudent person"-princip, der begrænser muligheden for at fastsætte mere detaljerede regler til ordninger, hvor medlemmer og pensionsmodtagere bærer investeringsrisikoen, uden mulighed for at begrænse de typer aktiver, som en IORP kan investere i. Dette berører ikke de kompetente myndigheders mulighed for at gøre krav på restriktioner, når risiciene bæres af medlemmerne og pensionsmodtagerne, og så længe sådanne restriktioner ikke udgør ubegrundede forbud.

– Artikel 21 fastsætter, at ledelsessystemet skal omfatte en effektiv mekanisme til håndtering af interessekonflikter og omfatte en compliancefunktion.

– Artikel 22 styrker kravene til egnethed og hæderlighed. Administrations-, ledelses- eller tilsynsorganets medlemmers kvalifikationer, viden og erfaring skal fortsat tilsammen være tilstrækkelig til, at de kan udføre deres opgaver effektivt. Derimod skærpes kravene til de personer, der reelt leder IORP'en, og som hver især skal opfylde de påkrævede standarder for egnethed og hæderlighed.

– Artikel 26 fastsætter, at resultaterne og henstillingerne fra den interne revision rapporteres til administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet, som afgør, hvilke passende foranstaltninger der skal træffes i forbindelse med de enkelte resultater og henstillinger, og sikrer, at de gennemføres effektivt.

– Artikel 28 sikrer, at IORP'er fastlægger en skriftlig politik for vurdering af egen risiko, der indeholder processerne og procedurerne for gennemførelse af vurderingen, hyppigheden af vurderingen og metoderne.

– Artikel 30 kræver, at redegørelsen for investeringsprincipper klart fastsætter investeringsmål, der er i overensstemmelse med hver ordnings mål for pensionsindkomst, og fastsætter tolerancer for afvigelser fra målene for aktivallokering og resultater i overensstemmelse med "OECD Core Principles of Private Pension Regulation" og dens gennemførelsesretningslinjer.

– Artikel 33 sikrer, at opbevaringen af aktiver og overvågningsopgaverne styrkes i tilfælde af en pensionsordning, hvor medlemmerne og pensionsmodtagerne bærer hele investeringsrisikoen.

– Artikel 36-44 styrker oplysningerne til medlemmer og pensionsmodtagere i optjenings- og udbetalingsfasen. Artikel 37a kræver, at IORP'er navnlig deler relevante oplysninger med pensionssporingssystemer for at øge gennemsigtigheden og gøre det lettere for medlemmer og pensionsmodtagere at få kendskab til deres rettigheder.

– Artikel 44a indfører en udtrykkelig pligt til at udvise fornøden omhu for IORP'er, der kræver, at de handler ærligt, redeligt og professionelt i medlemmernes og pensionsmodtagernes bedste interesse.

– Aartikel 44c og 44d kræver, at IORP'er indfører effektive klagebehandlingsprocedurer, og medlemsstaterne skal sikre, at der findes passende, uafhængige og upartiske tvistbilæggelsesorganer, herunder i grænseoverskridende sager.

– Artikel 45-51 styrker tilsynet og de kompetente myndigheders beføjelser. I henhold til artikel 49a indføres navnlig en regelmæssig tilsynsdialog, der har til formål at tilskynde til strategiske overvejelser om IORP'ens langsigtede tilstrækkelighed, effektivitet og bæredygtighed.

– Artikel 6, 7, 13, 16, 36, 47, 50 og 51 anerkender, at IORP'er i nogle medlemsstater har lov til at udbyde personlige pensionsprodukter, herunder det paneuropæiske personlige pensionsprodukt (PEPP), og sikrer, at tilsynsrammen afspejler denne mulighed for at fremme sammenhæng, sund organisation og effektivt tilsyn på tværs af alle former for pensionsordninger.

– Artikel 19, 21, 23-26, 28, 47 og 49 ændres, således at henvisninger til "størrelse, art, omfang og kompleksitet" erstattes af "art, omfang og kompleksitet", da "størrelse" ikke er et passende kriterium for IORP'er, hvis tilsynsmæssige og ledelsesmæssige krav bør afspejle deres risikoprofil snarere end deres absolutte størrelse, jf. princippet om risikobaseret tilsyn.

Andre bestemmelser ændres med henblik på ajourføringer og udbedringer.

Ved forslagets artikel 2 ændres direktiv (EU) 2016/97. Det sikrer, at medlemmer og pensionsmodtagere af arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger, der administreres af forsikringsselskaber, mindst har adgang til de samme oplysninger som medlemmer og pensionsmodtagere, som når der er tale om ordninger, der administreres af IORP'er, og at forsikringsselskaber og forsikringsformidlere har et passende retsgrundlag til at udveksle oplysninger med pensionssporingssystemer.

Forslagets artikel 3 indfører ordninger om beskyttelse af erhvervede rettigheder, således at IORP'er, der er registreret eller har opnået tilladelse i henhold til direktiv (EU) 2016/2341 forud for ændringen af reglerne om tilladelse, ikke behøver at ansøge om en ny tilladelse.

2025/0362 (COD)

Forslag til

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS DIREKTIV

om ændring af direktiv (EU) 2016/2341 og 2016/97 for så vidt angår styrkelse af rammen for arbejdsmarkedsrelaterede pensioner

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPÆISKE UNION HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, særlig artikel 53, artikel 62 og artikel 114, stk. 1,

under henvisning til forslag fra Europa-Kommissionen,

efter fremsendelse af udkast til lovgivningsmæssig retsakt til de nationale parlamenter,

under henvisning til udtalelse fra Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg[1],

efter høring af Den Europæiske Tilsynsførende for Databeskyttelse,

efter den almindelige lovgivningsprocedure[2], og

ud fra følgende betragtninger:

(1) I betragtning af den aldrende befolkning i Den Europæiske Union og den stigende forsørgerkvote er det blevet en uundgåelig virkelighed, at supplerende kilder til pensionsindkomst skal styrkes for at bevare solidariteten mellem generationerne, den sociale samhørighed og pensionssystemernes stabilitet på lang sigt i hele Unionen.

(2) Selv om tilrettelæggelsen af pensionssystemerne fortsat er en national kompetence, er pensionernes tilstrækkelighed og finansielle bæredygtighed af fælles interesse for Unionens stabilitet og samhørighed. At sikre, at borgerne har adgang til veludformede personlige pensionsprodukter, bidrager både til individuel finansiel sikkerhed og til modstandsdygtigheden i Unionens økonomi.

(3) På trods af, at husholdningerne i Unionen er nogle af de største opsparere i verden, har de stadig en stor andel af deres finansielle formue i kortfristede bankindskud med begrænset afkast. Udvikling af attraktive arbejdsmarkedsrelaterede og personlige pensionsprodukter kan bidrage til at mobilisere disse opsparinger til langsigtede investeringer, skabe højere afkast for opsparere og kanalisere kapital til produktive anvendelser, der støtter vækst, innovation samt den grønne og digitale omstilling.

(4) Passende regulering og overvågning på EU-plan og nationalt plan er fortsat vigtig for udviklingen af sikre arbejdsmarkedsrelaterede pensioner i alle medlemsstater. Europa-

---

[1] EUT C , , s. .

[2] Europa-Parlamentets holdning af … og Rådets afgørelse af ….

Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2016/2341[3] har bidraget til en mere harmoniseret tilsynsramme for arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser (IORP'er). Sektoren for supplerende pensioner er imidlertid fortsat underudviklet i mange medlemsstater, hvilket kan bringe borgernes finansielle sikkerhed i fare, navnlig i lyset af den igangværende demografiske udvikling i Unionen. Som led i stærke flersøjlepensionssystemer, der er udviklet i dialog med arbejdsmarkedets parter, er det vigtigt at støtte yderligere udbredelse af supplerende pensioner, såsom IORP'er, og bidrage til at levere bedre resultater for langsigtede opsparere. Dette kræver politiske tiltag både på nationalt plan og på EU-plan.

(5) Opsparings- og investeringsunionen, som Kommissionen bebudede i sin meddelelse af 19. marts 2015[4], har til formål at sætte borgerne i stand til at spare op og investere i deres fremtid, kanalisere investeringer i retning af Unionens prioriteter, uddybe integrationen og omfanget på Unionens kapitalmarkeder og sikre et effektivt tilsyn i hele det indre marked. At hjælpe borgerne med at spare op og investere i deres fremtid er, blandt disse fire indsatsområder, kernen i ambitionen med opsparings- og investeringsunionen. At sikre, at EU-borgerne kan opbygge en tilstrækkelig pensionsindkomst, er en af de mest konkrete måder, hvorpå Unionen kan gøre en forskel i folks liv. Arbejdet med supplerende pensioner, navnlig arbejdsmarkedspensioner, er et udtryk for denne borgercentrerede tilgang.

(6) Med ca. tre billioner EUR i forvaltede aktiver spiller arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser ("IORP'er") en afgørende rolle i Unionens finansielle system, men er ofte mindre aktive på markederne for børsnoterede aktier, privat egenkapital, venturekapital og infrastruktur. Forudsat at investeringer i egenkapital og alternative aktivklasser forvaltes med forsigtighed, kan sådanne investeringer være en værdifuld del af deres porteføljer og tilbyde diversificering, højere langsigtede afkast for pensionsopsparere og beskyttelse mod inflation, samtidig med at de yder afgørende finansiering til realøkonomien. Det er derfor vigtigt at sikre, at der ikke er unødige lovgivningsmæssige hindringer for sådanne investeringer.

(7) Gennemgangen af direktiv (EU) 2016/2341 bygger på Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordningers (EIOPA's) tekniske rådgivning fra 2023 om gennemgangen af IORP II-direktivet[5] og "technical input on the review of the IORP II Directive and the PEPP Regulation in the context of the Savings and Investments Union (teknisk input om gennemgangen af IORP II-direktivet og PEPP-forordningen i forbindelse med opsparings- og investeringsunionen)"[6] fra 2025. I gennemgangen tages der også hensyn til de seneste resultater og henstillinger fra Den Europæiske Revisionsrets særberetning nr. 14/2025 om udviklingen i supplerende pensioner i Unionen[7] samt "OECD Core Principles of

---

3 Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2016/2341 af 14. december 2016 om arbejdsmarkedsrelaterede pensionskassers (IORP'ers) aktiviteter og tilsynet hermed (omarbejdning) (EUT L 354 af 23.12.2016, s. 37, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2016/2341/oj).

4 Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Det Europæiske Råd, Rådet, Den Europæiske Centralbank, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget af 19. marts 2025, COM(2025) 124 final.

5 Se EIOPA's Technical advice for the review of the IORP II Directive.

6 Se EIOPA's Technical input for the reviews of the IORP II Directive and the PEPP Regulation in the context of the Savings and Investments Union.

7 Se Den Europæiske Revisionsrets særberetning nr. 14/2025.

Private Pension Regulation"[8], som fastsætter internationalt anerkendte standarder for forvaltning, gennemsigtighed og tilsyn med arbejdsmarkedspensioner.

(8) At opnå et tilstrækkeligt omfang er ofte en forudsætning for, at IORP'erne kan fungere effektivt og bæredygtigt. Mindre IORP'er kan stå over for højere administrations- og investeringsomkostninger, begrænset diversificering og vanskeligheder med at tiltrække eller fastholde den nødvendige faglige ekspertise. Større omfang kan bidrage til at afbøde disse begrænsninger ved at forbedre risikopuljen, forvaltningskapaciteten og adgangen til en bredere vifte af investeringsmuligheder og dermed bidrage til mere stabile og omkostningseffektive resultater for medlemmerne og støttemodtagerne.

(9) Direktiv (EU) 2016/2341 har imidlertid ikke været tilstrækkeligt effektivt til at fremme stordriftsfordele, hvilket har resulteret i pensionsudbydere, der ofte er for små til at drage fordel af diversificering eller effektivitetsgevinster og derfor udsætter medlemmer og pensionsmodtagere for højere omkostninger og lavere nettoafkast. Det er derfor nødvendigt at fremme sådanne stordriftsfordele.

(10) Direktiv (EU) 2016/2341 bør finde anvendelse på alle IORP'er, medmindre de udtrykkeligt er undtaget i henhold til artikel 2, stk. 2. Direktivets anvendelse bør afspejle de mål, der forfølges med nævnte direktiv, og de forskelligartede ordninger i medlemsstaterne og bør gennemføres på en måde, der anerkender hele spektret af eksisterende arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger.

(11) I nogle medlemsstater er det i national ret fastsat, at IORP'er, selv om de har status som juridisk person, skal drives af autoriserede enheder, der er ansvarlige for at handle på deres vegne. Det er derfor hensigtsmæssigt, at artikel 2, stk. 1, i direktiv (EU) 2016/2341 udtrykkeligt ikke kun henviser til situationer, hvor IORP'er ikke har status som juridisk person, hvilket fortsat bør være omfattet, men også til de tilfælde, hvor IORP'er har status som juridisk person, men i overensstemmelse med national ret skal drives af sådanne autoriserede enheder.

(12) I visse medlemsstater kan ansvaret for administrationen af en IORP deles mellem IORP'en selv og den autoriserede enhed, der handler på dens vegne, og som hver især varetager særskilte, men komplementære funktioner. Anvendelsen af direktiv (EU) 2016/2341 bør være i overensstemmelse med denne ansvarsfordeling i henhold til national ret og sikre, at alle de ansvarlige er fuldt ud underlagt dets krav, uanset IORP'ens retlige form. Der bør dog skelnes mellem denne situation og outsourcing som omhandlet i nævnte direktivs artikel 31, da den fælles udøvelse af ansvar i disse tilfælde skyldes IORP'ens institutionelle struktur som defineret i national ret og ikke en kontraktmæssig outsourcing af funktioner. Medlemsstaterne bør også sikre, at IORP'ernes aktiver er juridisk adskilt fra aktiverne i de autoriserede enheder, der administrerer dem.

(13) Afgørelsen af, om en pensionskasse kan anerkendes som en IORP, bør afhænge af de aktiviteter, der udføres, uanset dens retlige form eller betegnelse i henhold til national ret. I flere medlemsstater leveres arbejdsmarkedsrelaterede pensioner af finansierede pensionskasser, som er udelukket fra anvendelsesområdet for direktiv (EU) 2016/2341 i henhold til direktivets artikel 2, stk. 2, eller som på anden måde ikke er omfattet af nævnte direktiv uden at være omfattet af anden EU-tilsynslovgivning. Nogle af disse pensionskasser er allerede omfattet af Den Europæiske Centralbanks forordning (EU)

---

8 Se OECD Core Principles of Private Pension Regulation.

2018/231[9] om statistiske rapporteringskrav for pensionskasser, hvilket afspejler deres økonomiske betydning og behovet for omfattende og konsekvente oplysninger på tværs af alle typer pensionskasser. Samlet set besidder sådanne pensionskasser, der er udelukket fra anvendelsesområdet for direktiv (EU) 2016/2341, meget betydelige aktiver og udgør en vigtig del af det samlede arbejdsmarkedsrelaterede pensionslandskab sammen med IORP'er. I betragtning af deres omfang og relevans for den finansielle stabilitet og pensionernes tilstrækkelighed er det vigtigt, at medlemsstaterne sikrer, at alle pensionskasser, der administrerer pensionsopsparinger, uanset om de er arbejdsmarkedsrelaterede eller personlige, er underlagt forsvarlig ledelse, effektivt tilsyn og tilsynsmæssige krav, der står i et rimeligt forhold til arten og omfanget af de risici, de bærer. I lyset af den solide ramme, der er fastsat i direktiv (EU) 2016/2341, og for at fremme konsekvens i tilsynspraksis, sikre lige vilkår og høje standarder for ledelse og risikostyring på tværs af alle former for pensionsordninger, samtidig med at de store forskelle i de nationale pensionssystemer og eksisterende institutionelle ordninger respekteres, bør medlemsstaterne have mulighed for at anvende nævnte direktiv på pensionskasser, der ellers er udelukket fra dets anvendelsesområde og ikke er omfattet af nogen anden EU-tilsynsramme. Dette er særlig relevant, når størrelsen af de ydelser, der tilbydes medlemmer og pensionsmodtagere, afhænger af pensionskassens resultater med hensyn til forvaltning af aktiver og ikke er garanteret af en offentlig myndighed. Medlemsstaterne bør underrette Kommissionen og Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger om deres brug af denne løsningsmodel.

(14) I nogle medlemsstater kan IORP'er også få lov til at udbyde personlige pensionsprodukter, herunder det paneuropæiske personlige pensionsprodukt, som afspejlet i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/1238[10]. For at sikre en klar og forsvarlig tilrettelæggelse af sådanne aktiviteter og et sammenhængende og effektivt tilsyn på tværs af forskellige former for pensionsordninger er det derfor hensigtsmæssigt at afspejle dette i direktiv (EU) 2016/2341.

(15) Organiseringen af arbejdsmarkedsrelaterede pensioner kan drage fordel af større fleksibilitet med hensyn til, hvordan IORP'er strukturerer og administrerer pensionsordninger og sponsorordninger. Medlemsstaterne bør derfor sikre, at IORP'erne har mulighed for at administrere forskellige pensionsordninger, herunder pensionsordninger med forskellige investeringspolitikker, og for at acceptere sponsorering fra flere pensionstegnende firmaer, herunder inden for samme pensionsordning. Denne fleksibilitet kan gøre det lettere at opnå større omfang og dermed øge omkostningseffektiviteten, risikodiversificeringen og forvaltningskapaciteten til gavn for medlemmer og pensionsmodtagere.

(16) I direktiv (EU) 2016/2341 skelnes der mellem tilladelse og registrering af IORP'er, men ingen af begreberne defineres, samtidig med at det kræves, at medlemsstaterne fører et nationalt register over IORP'er. Dette har resulteret i divergerende tilsynspraksis, herunder tilfælde, hvor de kompetente myndigheder ikke foretager en

---

[9] Den Europæiske Centralbanks forordning (EU) 2018/231 af 26. januar 2018 om statistiske rapporteringskrav for pensionskasser (ECB/2018/2) (EUT L 45 af 17.2.2018, s. 3, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2018/231/oj).

[10] Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/1238 af 20. juni 2019 om et paneuropæisk personligt pensionsprodukt (PEPP-produkt) (EUT L 198 af 25.7.2019, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2019/1238/oj).

forudgående tilsynsmæssig vurdering, eller i visse tilfælde, hvor der slet ikke foretages en tilsynsmæssig vurdering. Manglen på en tilsynsmæssig vurdering som led i registrerings- eller godkendelsesprocessen kan underminere det indre markeds korrekte funktion og beskyttelsen af medlemmernes og pensionsmodtagernes rettigheder. For at undgå regelarbitrage og beskytte pensionsopsparernes interesser bør alle IORP'er være underlagt en godkendelsesprocedure, der omfatter en passende tilsynsmæssig vurdering fra den kompetente myndigheds side. I overensstemmelse med EIOPA's tekniske rådgivning om gennemgangen af IORP II-direktivet og med gennemførelsesretningslinjerne for "OECD Core Principles of Private Pension Regulation" bør det i godkendelsesprocessen også kræves, at IORP'er udformer og vedligeholder en forretningsplan for alle planlagte aktiviteter.

(17) For at fremme effektive og fleksible arbejdsmarkedsrelaterede pensioner samt stordriftsfordele bør IORP'er have mulighed for at administrere flere pensionsordninger, herunder pensionsordninger med forskellige investeringstilgange, og acceptere sponsorering fra flere firmaer inden for samme ordning, samtidig med at der sikres korrekt forvaltning og beskyttelse af medlemmer og pensionsmodtagere.

(18) Erfaringerne med anvendelsen af direktiv (EU) 2016/2341 har vist, at procedurerne for tilladelse til og tilsyn med IORP'er, navnlig i forbindelse med grænseoverskridende aktiviteter, kan give anledning til forsinkelser og uoverensstemmelser på tværs af medlemsstaterne, hvilket kan afholde IORP'er fra at udøve eller udvide deres grænseoverskridende aktiviteter. For at forbedre funktionen af og tilsynet med IORP'ers grænseoverskridende aktiviteter bør de proceduremæssige trin i forbindelse med tilladelse og grænseoverskridende aktiviteter derfor uddybes og strømlines. Tidsfristerne bør gøres klarere, og udvekslingen af oplysninger mellem hjemlandets og værtslandets kompetente myndigheder bør ske hurtigere, så der bliver mulighed for tættere koordinering, herunder, hvor det er relevant, gennem inddragelse af EIOPA.

(19) Det er unødvendigt byrdefuldt at pålægge en IORP, der udøver grænseoverskridende virksomhed i et værtsland, fuldstændige indledende grænseoverskridende procedurer, hvis en sådan IORP ønsker at udvide disse aktiviteter til at omfatte yderligere pensionstegnende firmaer eller ordninger i samme værtsland. En sådan tilgang kan føre til overlapning af procedurer, øgede administrative omkostninger og forsinkelser uden at forbedre beskyttelsen af medlemmer og pensionsmodtagere. For at lette et forholdsmæssigt og effektivt tilsyn og sikre et effektivt samarbejde mellem de kompetente myndigheder i hjemlandet og værtslandet bør sådanne forlængelser være omfattet af en forenklet anmeldelsesprocedure, der skal afsluttes inden for en måned. Denne tidsplan sikrer, at de kompetente myndigheder kan foretage den nødvendige koordinering og det nødvendige tilsyn uden at skabe unødige forsinkelser eller byrder for IORP'er.

(20) Reglerne for kollektive overførsler af alle eller en del af en pensionsordnings forpligtelser, forsikringsmæssige hensættelser og andre forpligtelser og rettigheder spiller en central rolle med hensyn til at støtte konsolidering og opnåelse af et omfang af arbejdsmarkedsrelaterede pensioner. Hvis sådanne regler er alt for strenge, skaber de unødige hindringer for at opnå stordriftsfordele og lette konsolideringen, hvilket kan være til skade for opsparernes langsigtede interesser. Det er samtidig vigtigt, at medlemmer og pensionsmodtagere eller deres repræsentanter effektivt kan give udtryk for deres synspunkter om foreslåede grænseoverskridende overførsler. For at lette sådanne overførsler er det derfor hensigtsmæssigt at præcisere og forenkle de gældende EU-regler og sikre, at procedurerne forbliver gennemsigtige,

forholdsmæssige og i overensstemmelse med beskyttelsen af medlemmer og pensionsmodtagere, samtidig med at der skabes mulighed for større effektivitet og integration i det indre marked. Dette bør omfatte bestemmelser om rettidig underretning, godkendelse fra det pensionstegnende firma, hvor det er relevant, og mulighed for, at medlemmer og pensionsmodtagere formelt kan give udtryk for modstand.

(21) For så vidt angår nationale kollektive overførsler fra en IORP til en anden bør medlemsstaterne sikre, at der findes enkle, gennemsigtige og operationelt effektive procedurer, der gør det muligt at konsolidere og omstrukturere pensionsordninger på deres område. Sådanne procedurer bør gøre det lettere at opnå omfang og omkostningseffektivitet og bør ikke være mere restriktive end de procedurer, der gælder for grænseoverskridende overførsler.

(22) Medlemsstaterne har mulighed for at tillade midlertidig underfinansiering af arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger. Forskellige medlemsstater har gennemført denne løsningsmodel på forskellige måder, mens andre har valgt ikke at anvende den, hvilket resulterer i uoverensstemmelser, der kan påvirke beskyttelsen af medlemmer og pensionsmodtagere. Selv om det er vigtigt at forhindre underfinansiering, kan et absolut forbud i nogle tilfælde fremtvinger pludselige reduktioner i pensionstilsagnene, hvilket kan være til skade for medlemmer og pensionsmodtagere. For at sikre en afbalanceret og forholdsmæssig tilgang og en passende beskyttelse af medlemmer og pensionsmodtagere bør medlemsstaterne tillade midlertidig underfinansiering i en begrænset periode, der fastsættes i national ret, og som under ingen omstændigheder bør overstige 10 år.

(23) Visse tekniske parametre i direktiv (EU) 2016/2341 stammer fra Rådets direktiv 79/267/EØF[11], det første livsforsikringsdirektiv, og er forblevet uændrede, siden de blev indført. Det er derfor hensigtsmæssigt at give mulighed for at tilpasse dem ved hjælp af delegerede retsakter, hvis dette anses for nødvendigt for at sikre, at de fortsat er hensigtsmæssige i lyset af markedsudviklingen og tilsynspraksis.

(24) I henhold til direktiv (EU) 2016/2341 skal IORP'er have en tilstrækkelig faktisk solvensmargen. Denne solvensmargen tager ikke fuldt ud højde for eksponeringer mod markeds- og levetidsrisici, herunder når IORP'en garanterer biometriske risici eller garanterer et givet investeringsafkast eller ydelsesniveau. Nogle medlemsstater kræver, at IORP'er har yderligere risikobaseret lovpligtig egenkapital ud over den obligatoriske solvensmargen. I medlemsstater, hvor der ikke findes sådanne risikobaserede krav, bør der sikres en sammenlignelig beskyttelse af opsparere og pensionsmodtagere. IORP'er, der dækker biometriske risici eller tilbyder garantier, og som ikke er underlagt risikobaserede kapitalkrav, bør først og fremmest foretage regelmæssige stresstest for at vurdere deres evne til at forblive finansieret på lang sigt, herunder i negative markedsmæssige og demografiske scenarier, og de kompetente myndigheder bør have beføjelse til at kræve afhjælpende foranstaltninger, hvis der konstateres underfinansiering.

(25) Private aktiver, herunder privat egenkapital, privat gæld og venturekapital, kan forbedre investeringsporteføljernes risiko- og afkastkarakteristika ved at øge

---

[11] Rådets første direktiv 79/267/EØF af 5. marts 1979 om samordning af de administrativt og ved lov fastsatte bestemmelser om adgang til og udøvelse af direkte livsforsikringsvirksomhed (EFT L 63 af 13.3.1979, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/1979/267/oj).

diversificeringen og potentielt give højere langsigtede afkast. Sådanne aktiver er imidlertid ofte mere komplekse at værdiansætte og vurdere med hensyn til risiko, hvilket kræver betydelig faglig ekspertise. Jf. artikel 19 i direktiv (EU) 2016/2341 bør IORP'er investere i medlemmernes og pensionsmodtagernes langsigtede interesser og i overensstemmelse med "prudent person"-princippet. Denne regel er imidlertid ikke tilstrækkeligt specificeret, og flere medlemsstater har i overensstemmelse med nævnte artikel indført detaljerede og undertiden restriktive investeringsgrænser. Sådanne generelle begrænsninger kan forhindre velstyrede pensionskasser med tilstrækkelig risikostyringskapacitet i at investere effektivt i alternative aktiver. Det bør derfor fastsættes, at den centrale investeringsramme er et risikobaseret "prudent person"-princip, der giver pensionskasser mulighed for at investere i enhver form for aktiver, forudsat at de på korrekt vis kan identificere, måle, overvåge, styre og indberette de dermed forbundne risici. Som en sikkerhedsforanstaltning for medlemmer og pensionsmodtagere bør medlemsstaternes mulighed for at anvende investeringsrestriktioner derfor begrænses til tilfælde, hvor investeringsrisikoen bæres af medlemmer og pensionsmodtagere, og disse restriktioner bør ikke resultere i et generelt forbud mod at investere i visse aktivklasser. Den indledende meddelelse af 19. november 2025[12] indeholder yderligere ikkebindende vejledning om anvendelsen af "prudent person"-princippet, herunder om, hvordan det bør støtte en effektiv fordeling af langsigtet opsparing.

(26) Erfaringer har vist, at ledelseskravene i direktiv (EU) 2016/2341 ikke altid sikrer konsekvente standarder for forsvarlig ledelse og effektivt tilsyn på tværs af IORP'er. Navnlig kan forskelle i interne kontrolfunktioner, håndtering af interessekonflikter og sammensætningen og effektiviteten af administrations-, ledelses- eller tilsynsorganer svække beskyttelsen af medlemmer og pensionsmodtagere og integriteten af forvaltningen af pensionsordninger. For at øge IORP'ernes modstandsdygtighed, gennemsigtighed og ansvarlighed bør ledelsessystemet derfor præciseres yderligere, og de kompetente myndigheder bør have de nødvendige beføjelser til at vurdere og, hvor det er relevant, styrke IORP'ernes ledelsessystemer.

(27) En effektiv og forsigtig ledelse af en IORP afhænger af egnetheden og hæderligheden af de personer, der reelt leder IORP'en, dens administrations-, ledelses- eller tilsynsorganer og personer med nøglefunktioner, herunder dem, hvortil funktioner er blevet outsourcet. Direktiv (EU) 2016/2341 henviser til begrebet kollektiv egnethed for dem, der reelt leder IORP'en. Der er behov for yderligere præcisering for at sikre, at dette begreb anvendes på en måde, der er i overensstemmelse med de forskellige medlemsstaters forvaltningsstrukturer. Kollektiv egnethed bør navnlig finde anvendelse, når administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet fungerer som et kollegialt organ, hvis medlemmer i fællesskab varetager strategiske funktioner eller tilsynsfunktioner. Hvis funktionerne er forskellige eller udøves individuelt, bør vurderingen af egnethed vedrøre den enkelte persons specifikke rolle, ansvarsområder og beslutningsbeføjelser. De nuværende bestemmelser indeholder desuden ikke udtrykkeligt bestemmelser om løbende overvågning eller rettidig underretning om ændringer, hvilket også kan føre til mangler i forvaltningen, utilstrækkeligt tilsyn med

---

[12] Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Det Europæiske Råd, Rådet, Den Europæiske Centralbank, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget – Styrkelse af kapaciteten i Unionens sektor for supplerende pensioner til at forbedre pensionsindkomsten og forsyne EU's økonomi med langsigtet kapital. [Publikationskontoret: Indsæt venligst dokumentets nummer og internetlink].

risici eller interessekonflikter, der ikke er taget hånd om. For at sikre tilstrækkelig beskyttelse af medlemmer og pensionsmodtagere og effektivt tilsyn fra de kompetente myndigheders side bør der fastsættes krav til egnethed og hæderlighed, de kompetente myndigheder bør have ansvaret for løbende at vurdere egnethed, og de bør have beføjelse til at kræve fjernelse af personer, der ikke længere opfylder disse krav.

(28) Effektiv risikostyring er afgørende for at sikre en sund og forsigtig drift af IORP'er og for at beskytte medlemmer og pensionsmodtagere. IORP'ers operationelle og strukturelle valg, herunder deltagelse i fælles investeringsstrukturer, fælles tjenester eller overførsler, kan påvirke deres overordnede risikoprofil. For at sikre en sund og forsigtig ledelse bør IORP'erne vurdere de risici, de er eller kan blive udsat for, i forhold til de risikotolerancegrænser, der er godkendt af deres ledelses- eller tilsynsorgan, under hensyntagen til medlemmernes og pensionsmodtagernes kapacitet og risikovillighed. Stordriftsfordele og effektivitetsmuligheder kan mindske drifts- og investeringsrisici for medlemmer og pensionsmodtagere og bør derfor tages i betragtning i vurderingen af egen risiko.

(29) I overensstemmelse med "OECD Core Principles of Private Pension Regulation" og dens gennemførelsesretningslinjer er det hensigtsmæssigt yderligere at styrke kravene i redegørelsen for investeringsprincipper ved at sikre, at den fastsætter klare investeringsmål, der er i overensstemmelse med hver ordnings pensionsindkomstmål, forpligtelser og risikotolerance, definerer resultatmål og overvågningsmetoder og omhandler anvendelsen af komplekse eller alternative aktivklasser og dermed forbundne modpartsrisici. Hvis medlemmerne kan vælge investeringer, bør redegørelsen også indeholde en passende vifte af løsningsmodeller, herunder en standardløsning.

(30) Sammenlægning af aktiver kan give stordriftsfordele, forbedre investeringsresultaterne og reducere omkostningerne for medlemmer og støttemodtagere. Artikel 31 i direktiv (EU) 2016/2341 giver imidlertid medlemsstaterne mulighed for at forbyde IORP'ers outsourcing af aktiviteter, herunder outsourcing af investeringsforvaltning. Anvendelsen af denne løsningsmodel har resulteret i lovgivningsmæssige hindringer for effektivitetsgevinster og stordriftsfordele. En mere risikobaseret tilgang vil sikre, at outsourcing generelt er tilladt eller påkrævet, forudsat at det ikke forringer kvaliteten af forvaltningen, øger den operationelle risiko unødigt, underminerer den fortsatte og tilfredsstillende service til medlemmer og pensionsmodtagere eller hindrer et effektivt tilsyn. Det bør derfor fastsættes, at medlemsstaterne bør tillade eller, hvor det er relevant, kræve outsourcing fra sådanne pensionskasser, uden at dette berører muligheden for at modsætte sig specifikke ordninger om outsourcing fra sag til sag af behørigt begrundede tilsynsmæssige årsager.

(31) Depositarer er et hensigtsmæssigt middel til at beskytte aktiver og føre tilsyn med forvaltningen af arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger, navnlig i bidragsdefinerede ordninger, hvor medlemmer og pensionsmodtagere bærer den fulde investeringsrisiko. I henhold til direktiv (EU) 2016/2341 har medlemsstaterne skønsbeføjelser til som hovedregel at kræve en depositar eller tillade IORP'er selv at udføre disse funktioner. Dette skøn har ført til uoverensstemmelser og tilsynsmæssige udfordringer i forbindelse med grænseoverskridende aktiviteter. Forskelle i de nationale regler om de typer enheder, der kan fungere som depositarer, og omfanget af deres ansvarsområder kan underminere et effektivt tilsyn, mindske gennemsigtigheden

og øge risikoen for interessekonflikter eller operationelle fejl. I de seneste år er reglerne om depositarer i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF[13] blevet ajourført og styrket for at sikre et højt niveau af investorbeskyttelse. Arbejdsmarkedsrelaterede pensionskassers medlemmer og pensionsmodtagere, som på samme måde overlader deres pensionsopsparing til professionelle forvaltere, bør nyde godt af mindst samme beskyttelse som investorer, der er omfattet af direktiv 2009/65/EF. For at sikre konsekvent beskyttelse af medlemmer og pensionsmodtagere, øge tilliden til pensionssystemet og lette grænseoverskridende aktiviteter bør direktiv (EU) 2016/2341 derfor kræve, at der udpeges en professionel depositar for arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger, hvor medlemmer og pensionsmodtagere bærer den fulde investeringsrisiko. Ændringerne bør fastsætte klare regler for en sådan depositar om opbevaring af aktiver og overvågningsopgaver for depositarer, samtidig med at der gives mulighed for større fleksibilitet for andre ordninger, og det sikres, at de kompetente myndigheder ikke uretmæssigt begrænser valget af depositarer, der er etableret i en anden medlemsstat. For at undgå unødvendige byrder for IORP'er kan medlemsstaterne dog opretholde eksisterende opbevaringsforanstaltninger, der giver et beskyttelsesniveau svarende til depositarernes.

(32) Fragmenterede og ufuldstændige oplysninger om optjente og forventede pensionsrettigheder gør det vanskeligt for medlemmer og pensionsmodtagere at få et klart overblik over deres fremtidige pensionsindkomst, navnlig når de deltager i flere supplerende pensionsordninger. Denne mangel på gennemsigtighed kan underminere engagementet i pensionsplanlægning og tilliden til pensionssystemet. For at sikre, at opsparerne modtager omfattende, pålidelige og ajourførte oplysninger, bør medlemsstaterne kræve, at IORP'erne leverer data til nationale pensionssporingssystemer, hvis sådanne systemer findes, i et standardiseret og interoperabelt format. Sådanne systemer bør gøre det muligt for medlemmer og pensionsmodtagere på en sammenhængende og sammenlignelig måde at få adgang til oplysninger om deres optjente rettigheder, opsparede kapital og forventede ydelser, samtidig med at det sikres, at IORP'er fortsat er ansvarlige for nøjagtigheden og fuldstændigheden af de fremsendte data. For at undgå overlapning af indberetningskravene for IORP'er bør oplysningernes format og struktur være i overensstemmelse med oplysningerne i pensionsoversigterne.

(33) Pensionsoversigten er et vigtigt instrument, der gør det muligt for medlemmer og pensionsmodtagere at forstå deres pensionsrettigheder over tid og på tværs af forskellige ordninger. Pensionsoversigten bør give klare, omfattende og relevante oplysninger, der sætter medlemmer og pensionsmodtagere i stand til at vurdere deres finansielle situation og træffe alle nødvendige foranstaltninger for at sikre en tilstrækkelig pension. Manglen på en ensartet tilgang på medlemsstatsplan sammen med det forhold, at de fleste medlemmer optjener pensioner med flere IORP'er i løbet af deres karriere, resulterer i øjeblikket i pensionsoversigter, der varierer i format og udformning, hvilket begrænser sammenligneligheden og aggregeringen. De nuværende regler kræver heller ikke, at der medtages oplysninger om omkostninger, investeringernes resultater eller om tilgængelige investeringsmuligheder og de dermed forbundne risici. For at øge gennemsigtigheden og støtte en informeret

---

[13] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) (EUT L 302, s. 32, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj).

beslutningstagning er det nødvendigt at indføre krav til udformningen af pensionsoversigten og til tilvejebringelse af oplysninger om omkostninger, investeringsafkast og investeringsmuligheder. Af samme grund er det nødvendigt at sikre større standardisering og, hvor det er muligt, tilpasning til den PEPP-oversigt, der er omhandlet i artikel 36 i forordning (EU) 2019/1238, samtidig med at der tages hensyn til pensionsordningernes ydelsesdefinerede eller bidragsdefinerede karakteristika og de særlige forhold, der gør sig gældende for arbejdsmarkedspensioner.

(34) Vedvarende dårlige resultater hos IORP'er kan reducere værdien af medlemmernes og pensionsmodtagernes optjente rettigheder og undergrave tilliden til supplerende pensioner. I overensstemmelse med gennemførelsesretningslinjerne for "OECD Recommendation on Core Principles of Private Pension Regulation" bør resultaterne offentliggøres og vurderes i forhold til klare og objektive benchmarks, der afspejler investeringspolitikken. Der findes i øjeblikket ingen harmoniseret ramme for underretning af medlemmer og pensionsmodtagere om utilstrækkelige resultater. For at afhjælpe dette bør IORP'er forpligtes til straks at underrette deres kompetente myndighed og fremlægge dokumentation for, at ordningens omkostninger og gebyrer er berettigede og forholdsmæssige, og at ordningen er i overensstemmelse med medlemmernes og pensionsmodtagernes risikotolerance. Hvis den kompetente myndighed ikke er tilfreds med en sådan begrundelse, eller hvis de utilstrækkelige resultater varer ved i mindst tre år, bør IORP'erne klart underrette medlemmer og pensionsmodtagere om sådanne utilstrækkelige resultater, forklare årsagerne hertil og skitsere foranstaltninger til at afhjælpe situationen. Medlemsstaterne bør sikre, at der fastsættes objektive benchmarks til vurdering af utilstrækkelige resultater.

(35) Med den stigende forventede levetid kan medlemmer og pensionsmodtagere stå over for et større behov for at håndtere levetidsrisici, og pensionsopsparinger skal administreres effektivt for at sikre en tilstrækkelig indkomst i udbetalingsfasen. I henhold til direktiv (EU) 2016/2341 skal IORP'er indgive generelle oplysninger i løbet af førtidspensionerings- og udbetalingsfasen, men det præciseres ikke, hvilken type oplysninger der er nødvendige for at hjælpe medlemmer og pensionsmodtagere med at træffe informerede valg i løbet af udbetalingsfasen. For at øge gennemsigtigheden, sammenligneligheden og beslutningstagningen på et velinformeret grundlag bør IORP'er derfor være underlagt mindstekrav til oplysninger i udbetalingsfasen. Sådanne oplysninger bør være klare, tilgængelige og forholdsmæssige under hensyntagen til særlige nationale forhold og bør omfatte udbetalingsmuligheder, tilknyttede omkostninger og gebyrer, gældende skatter, risici og fremskrivninger, herunder for variable livrenter.

(36) Overgangen fra ydelsesdefinerede pensionsordninger til bidragsdefinerede pensionsordninger medfører større finansiel risiko for medlemmer og pensionsmodtagere, da variable ydelser erstatter tidligere garanterede ydelser. Medlemmer og pensionsmodtagere står ofte over for komplekse valg med hensyn til fordele eller investeringer, og deres evne til at træffe passende beslutninger kan hæmmes af informationsasymmetri, begrænset viden eller forståelse, adfærdsmæssige skævheder eller komplekse og utilstrækkelige valgmiljøer. En kombination af flere valgmuligheder gør det endnu vanskeligere for medlemmer og pensionsmodtagere at vurdere de potentielle virkninger af deres beslutninger. IORP'er spiller en central rolle med hensyn til at beskytte medlemmernes og pensionsmodtagernes langsigtede interesser gennem forsigtig forvaltning af aktiver og forsvarlig forvaltning. For at

styrke tilliden til systemet og sikre, at investeringsbeslutninger fortsat er i overensstemmelse med medlemmernes bedste interesser, bør tillidsforpligtelserne i forbindelse med risikostyring og investeringspolitik styrkes. For at øge beskyttelsen og sikre, at pensionsordninger giver resultater, som medlemmer og pensionsmodtagere med rimelighed kan forvente, bør IORP'er være underlagt en generel pligt til at udvise fornøden omhu. En sådan forpligtelse bør kræve, at pensionskasserne handler ærligt, redeligt og professionelt i medlemmernes og pensionsmodtagernes bedste interesse, søger passende, risikojusterede og omkostningseffektive afkast på lang sigt og yder vejledning og sikkerhedsforanstaltninger til støtte for informeret og passende beslutningstagning under hensyntagen til pensionsordningens art, de risici, som medlemmerne og pensionsmodtagerne bærer, pensionskassens ansvar og, hvor det er relevant, arbejdsmarkedsparternes og sponsorernes rolle.

(37) Arbejdsmarkedspensioner er langsigtede ordninger, som arbejdstagerne er afhængige af for at sikre en tilstrækkelig pensionsindkomst. Medlemmer i bidragsdefinerede ordninger står over for særlige risici, herunder pensionsindkomstrisiko, investeringsrisiko, omkostninger og gebyrer, administrative og ledelsesmæssige risici og videnskløfter. For at udforme passende investeringsstrategier og tilbyde passende investeringsmuligheder, der er i overensstemmelse med medlemmernes evne til at bære tab og deres risiko-/afkastpræferencer, spiller IORP'er en central rolle i vurderingen af disse risici set fra medlemmernes og pensionsmodtagernes perspektiv. For at støtte informeret beslutningstagning og beskytte medlemmernes interesser bør IORP'er foretage langsigtede risikovurderinger, give relevante investeringsvalg og levere centrale oplysninger, herunder alle omkostninger og gebyrer og prognoser, under hensyntagen til særlige nationale forhold.

(38) For at sikre, at medlemmer og pensionsmodtagere effektivt kan udøve deres rettigheder og har adgang til retfærdig og rettidig godtgørelse, bør IORP'er indføre effektive klagebehandlingsprocedurer og give oplysninger om tilgængelige alternative tvistbilæggelsesmekanismer. Af samme grund bør medlemsstaterne have passende, uafhængige og upartiske alternative tvistbilæggelsesorganer, herunder i grænseoverskridende sager, og sikre, at de kompetente myndigheder kan modtage og besvare klager over påståede overtrædelser af direktiv (EU) 2016/2341.

(39) Forskelle i de kompetente myndigheders beføjelser, værktøjer og praksis på tværs af medlemsstaterne kan hindre et effektivt tilsyn med IORP'er og rettidig forebyggelse eller afhjælpning af overtrædelser. Uden beføjelser til at indhente de nødvendige oplysninger, kræve overholdelse af gældende love og bestemmelser, kontrollere og evaluere IORP'ernes strategier, processer og indberetningsprocedurer eller pålægge sanktioner kan de kompetente myndigheder være ude af stand til at sikre, at IORP'erne opretholder tilstrækkelige finansielle ressourcer, overholder ledelses- og risikostyringskravene eller kan modstå ugunstige hændelser eller ændringer i de økonomiske forhold. For at imødegå disse risici bør medlemsstaterne sikre, at de kompetente myndigheder har alle de nødvendige beføjelser til at indhente oplysninger, foretage systematiske og risikobaserede gennemgange og vurderinger, overvåge forværrede finansielle forhold, indgå i en regelmæssig tilsynsdialog, træffe forebyggende og korrigerende foranstaltninger rettidigt og pålægge administrative sanktioner, der er effektive, står i et rimeligt forhold til overtrædelsen og har afskrækkende virkning.

(40) IORP'er varierer betydeligt med hensyn til omfang, operationel effektivitet og organisationsstruktur. Mindre eller fragmenterede IORP'er kan have vanskeligheder

ved at opnå stordriftsfordele, deltage i en effektiv sammenlægning af aktiver eller optimere drifts- og investeringseffektiviteten. Tidlig identifikation af strukturelle udfordringer og sårbarheder er derfor afgørende for at sikre, at IORP'er kan skabe værdi for medlemmer og pensionsmodtagere på lang sigt. De kompetente myndigheder spiller en vigtig rolle med hensyn til at fremme IORP'ernes strategiske overvejelser om deres langsigtede bæredygtighed, herunder om aspekter såsom omfang, organisatorisk konfiguration og potentiale for konsolidering eller samarbejde, hvor disse er måder at afhjælpe konstaterede mangler på. De kompetente myndigheder bør derfor føre regelmæssige strukturerede tilsynsdialoger med IORP'er, hvor IORP'erne kan identificere potentielle svagheder og overveje strategiske muligheder, herunder foranstaltninger til at øge effektiviteten, omfanget og ressourcedelingen, samtidig med at de bevarer det primære ansvar for at sikre, at medlemmer og pensionsmodtagere modtager tilstrækkelige pensionsydelser.

(41) Uden rettidige, fuldstændige og sammenlignelige oplysninger kan de kompetente myndigheder være ude af stand til at vurdere overholdelsen, overvåge risici eller træffe forebyggende og korrigerende foranstaltninger på en effektiv måde. For at imødegå denne udfordring bør medlemsstaterne sikre, at de kompetente myndigheder har beføjelse til at kræve, at IORP'erne indsender alle de oplysninger, der er nødvendige for tilsynet, foretager kontrol på stedet og får detaljerede oplysninger om omkostninger, gebyrer og investeringsafkast.

(42) IORP'ers outsourcing af nøglefunktioner eller andre aktiviteter kan skabe stordriftsfordele og skabe værdi eller lavere omkostninger for medlemmer og pensionsmodtagere. Det kan dog også skabe yderligere risici og hindre et effektivt tilsyn. Uden adgang til relevante oplysninger og forretningslokaler og uden samarbejde fra tjenesteydere kan de kompetente myndigheder være ude af stand til at overvåge outsourcede aktiviteter eller sikre overholdelse. For at imødegå disse risici bør medlemsstaterne sikre, at IORP'erne giver de kompetente myndigheder adgang til tjenesteydernes data og lokaler og mulighed for at foretage kontrol på stedet direkte eller gennem delegerede myndigheder. IORP'erne bør også samarbejde fuldt ud under tilsynet. For at sikre et effektivt grænseoverskridende tilsyn med outsourcede funktioner bør EIOPA kunne bistå de kompetente myndigheder med fælles kontrol på stedet.

(43) Gennemsigtige, sammenlignelige og lettilgængelige oplysninger om de samlede årlige omkostninger, tidligere resultater og risikoprofiler for pensionsordninger, der administreres af IORP'er, er afgørende for, at medlemmer og pensionsmodtagere kan træffe informerede beslutninger om deres pensionsopsparinger. En sådan offentliggørelse kan fremme effektivitet, omkostningseffektivitet og potentialet for at opnå stordriftsfordele, hvilket i sidste ende vil være til gavn for medlemmerne og pensionsmodtagerne. For at sikre sammenlignelighed og tilgængelighed bør de kompetente myndigheder offentliggøre disse oplysninger på et enkelt offentligt websted for alle relevante pensionsordninger eller investeringsmuligheder, der som minimum dækker de foregående 10 år.

(44) Hvis de grænseoverskridende aktiviteter er betydelige med hensyn til markedet i værtslandet og kræver et tæt samarbejde mellem de kompetente myndigheder i hjemlandet og værtslandet, navnlig hvis en IORP kan risikere at komme i finansielle vanskeligheder til skade for medlemmer og pensionsmodtagere, bør EIOPA kunne

oprette og koordinere samarbejdsplatforme på samme måde som i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF[14].

(45) Forsikringsselskaber og forsikringsformidlere kan også distribuere arbejdsmarkedsrelaterede pensionsprodukter. For at sikre, at alle potentielle medlemmer, medlemmer og pensionsmodtagere modtager tilsvarende oplysninger og beskyttelse, bør sådanne firmaer og formidlere være underlagt regler vedrørende oplysninger, der er i overensstemmelse med dem, der gælder for IORP'er, herunder forpligtelser vedrørende overførsel af oplysninger til pensionssporingssystemer.

(46) For at nå de mål, der er fastsat i direktiv (EU) 2016/2341 og dette direktiv, bør beføjelserne til at vedtage retsakter delegeres til Kommissionen i overensstemmelse med artikel 290 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde for så vidt angår visse tekniske parametre i direktiv (EU) 2016/2341, der stammer fra Rådets direktiv 79/267/EØF, og som er forblevet uændrede siden deres indførelse, samt pensionsoversigten. Det er navnlig vigtigt, at Kommissionen gennemfører relevante høringer under sit forberedende arbejde, herunder også på ekspertniveau. Kommissionen bør i forbindelse med forberedelsen og udarbejdelsen af delegerede retsakter sørge for samtidig, rettidig og hensigtsmæssig fremsendelse af relevante dokumenter til Europa-Parlamentet og Rådet.

(47) For at sikre ensartede betingelser for gennemførelsen af bestemmelserne om indberetning af investeringsafkast, med fradrag af investeringsomkostninger, og alle omkostninger og gebyrer i forbindelse med IORP'ernes aktiviteter bør Kommissionen tillægges gennemførelsesbeføjelser. Disse beføjelser bør udøves i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 180/2011[15].

(48) Direktiv (EU) 2016/97 og (EU) 2016/2341 bør derfor ændres.

(49) Ændringer af direktiv (EU) 2016/2341 vedrørende den tilladelse, der gives IORP'er, bør erstatte den nuværende ordning for registrering eller tilladelse for at sikre ensartede tilsynsstandarder i hele Unionen. Det ville imidlertid være for byrdefuldt at kræve, at alle IORP'er skulle ansøge om en ny tilladelse. IORP'er, der allerede er registreret eller har opnået tilladelse i henhold til nævnte direktiv, bør gives muligheden for at fortsætte driften, uden at det berører overholdelsen af bestemmelserne i direktivet. Derfor bør medlemsstaterne indføre automatisk anerkendelse af IORP'er, der allerede er registreret eller har opnået tilladelse i henhold til nævnte direktiv.

(50) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/679 finder anvendelse på behandlingen af personoplysninger med henblik på dette direktiv. Medlemsstaterne bør sikre, at behandling af data, der foretages i medfør af dette direktiv, fuldt ud er i

---

14 Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF af 25. november 2009 om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II) (EUT L 335 af 17.12.2009, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj).

15 Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 182/2011 af 16. februar 2011 om de generelle regler og principper for, hvordan medlemsstaterne skal kontrollere Kommissionens udøvelse af gennemførelsesbeføjelser (EUT L 55 af 28.2.2011, s. 13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2011/182/oj).

overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2002/58/EF[16], hvor nævnte direktiv finder anvendelse —

VEDTAGET DETTE DIREKTIV:

Artikel 1

Ændring af direktiv (EU) 2016/2341

I direktiv (EU) 2016/2341 foretages følgende ændringer:

1) Ordene "registreret eller opnået tilladelse" erstattes af "opnået tilladelse" i hele direktivet.

2) Ordene "størrelse, art, omfang og kompleksitet" erstattes af "art, omfang og kompleksitet" i hele direktivet.

3) Ordene "deres størrelse og interne organisation samt størrelsen, arten, omfanget og kompleksiteten af deres aktiviteter" erstattes af "arten, omfanget og kompleksiteten af deres aktiviteter" i hele direktivet.

4) I artikel 2 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 affattes andet punktum således:

"Hvis IORP'er efter national ret er oprettet i en form, hvorunder autoriserede enheder har ansvaret for at administrere dem og handle på deres vegne, anvender medlemsstaterne direktivet enten på de pågældende IORP'er eller, med forbehold af stk. 2, på de autoriserede enheder eller på begge, alt efter hvad der er relevant."

b) Følgende tilføjes som stk. 3:

"3. Hvis autoriserede enheder, jf. stk. 1, er ansvarlige for at administrere IORP'er og handle på deres vegne, sikrer medlemsstaterne, at IORP'ernes aktiver er juridisk adskilt fra de autoriserede enheders aktiver.

Med henblik på første afsnit må medlemsstaterne, hvis de autoriserede enheder, der er omhandlet i stk. 2, litra b), administrerer IORP'er og handler på deres vegne, ikke begrænse sådanne autoriserede enheder, der er etableret i en anden medlemsstat, i at udføre disse aktiviteter."

5) Artikel 3 og 4 affattes således:

"Artikel 3

Anvendelse på IORP'er, der administrerer socialsikringsordninger

IORP'er, der også administrerer pensionsordninger, der betragtes som socialsikringsordninger omfattet af forordning (EF) nr. 883/2004 og (EF) nr. 987/2009, er omfattet af dette direktiv for så vidt angår deres pensionsvirksomhed, der ikke er omfattet af disse forordninger. I så fald skal forpligtelserne og de tilsvarende aktiver øremærkes, og det må ikke være muligt at overføre disse

---

16 Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2002/58/EF af 12. juli 2002 om behandling af personoplysninger og beskyttelse af privatlivets fred i den elektroniske kommunikationssektor (Direktiv om databeskyttelse inden for elektronisk kommunikation) (EFT L 201, s. 37, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2002/58/oj).

forpligtelser og tilsvarende aktiver til de pensionsordninger, der betragtes som socialsikringsordninger, eller omvendt.

Artikel 4
Fakultativ anvendelse

Medlemsstaterne kan anvende nogle af eller alle bestemmelserne i dette direktiv på pensionskasser, uanset deres retlige form, der opererer på et kapitaldækket grundlag med henblik på at udbetale pensionsydelser:

a) som er udelukket fra dette direktivs anvendelsesområde i henhold til artikel 2, stk. 2, litra a) og d), eller

b) som ikke er omfattet af dette direktiv eller af direktiv 2009/65/EF, 2009/138/EF, 2011/61/EU, 2013/36/EU og 2014/65/EU.

For så vidt angår de pensionskasser, der er omhandlet i artikel 2, stk. 2, litra a), kan medlemsstaterne kun beslutte at anvende bestemmelserne i dette direktiv, i det omfang denne anvendelse er forenelig med forordning (EF) nr. 883/2004 og (EF) nr. 987/2009.

Hvis de i stk. 1 omhandlede pensionskasser i overensstemmelse med national ret administreres af autoriserede enheder, der er ansvarlige for at handle på deres vegne, kan medlemsstaterne beslutte at anvende dette direktiv enten på disse pensionskasser eller på de autoriserede enheder, der er ansvarlige for at administrere dem og handler på deres vegne, eller på begge, alt efter hvad der er relevant.

Medlemsstaterne kan kun beslutte at anvende artikel 11 og 11a i henhold til denne artikel, hvis alle bestemmelserne i dette direktiv finder anvendelse.

Medlemsstaterne underretter Kommissionen og EIOPA, når de gør brug af de muligheder, der er omhandlet i stk. 1 og 2, med angivelse af de typer pensionskasser eller, hvor det er relevant, autoriserede enheder, der er omfattet af anvendelsen af disse muligheder, og de bestemmelser i dette direktiv, der finder anvendelse på dem.

Kommissionen offentliggør disse oplysninger."

6) I artikel 5 foretages følgende ændringer:

a) Titlen affattes således:

"Små IORP'er"

b) Andet afsnit udgår

7) I artikel 6 foretages følgende ændringer:

a) I punkt 1 affattes ordlyden "og hvis aktiviteter er direkte knyttet hertil" således "og hvis aktiviteter er direkte knyttet hertil, og, hvis det er tilladt i henhold til national ret, personlige pensionsordninger".

b) Nr. 3) affattes således:

"3) "pensionstegnende firma": enhver virksomhed eller ethvert andet organ, uanset om det omfatter eller består af en eller flere juridiske eller fysiske personer, der handler som arbejdsgiver, erhvervssammenslutning -eller organ, eller selvstændig eller en hvilken som helst kombination heraf, og som tilbyder en pensionsordning eller indbetaler pensionsbidrag til en IORP."

c) Nr. 5) affattes således:

"5) "medlem": en person, som ikke er en pensionsmodtager eller et potentielt medlem, hvis tidligere eller nuværende beskæftigelse berettiger eller vil berettige den pågældende til at modtage pensionsydelser i overensstemmelse med bestemmelserne i pensionsordningen, bortset fra at der ved anvendelsen af afsnit I, II, III, V og VI ved "medlem" også forstås en personlig pensionsopsparer, hvor IORP'ers personlige pensionsydelser er tilladt i henhold til national ret."

d) Følgende tilføjes som nr. 20), 21) og 22):

"20) "tjenesteyder": en virksomhed, hvortil en IORP har outsourcet aktiviteter, der er omfattet af dette direktiv.

21) "personligt pensionsprodukt": personligt pensionsprodukt som defineret i artikel 2, stk. 1, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/1238*.

22) "pensionssporingssystem": et digitalt værktøj, typisk en sikker webportal eller mobilapplikation, der giver enkeltpersoner et overblik over deres individuelle optjente pensionsrettigheder og prognoser for fremtidige ydelser på tværs af de pensionsordninger, som personen er medlem af eller modtager fra.

---

* Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/1238 af 20. juni 2019 om et paneuropæisk personligt pensionsprodukt (PEPP-produkt) (EUT L 198 af 25.7.2019, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2019/1238/oj)."

8) Artikel 7, andet afsnit, affattes således:

"Hvis IORP'er i henhold til national ret har tilladelse til at udbyde personlige pensionsprodukter, skal alle aktiver og forpligtelser, der svarer til den personlige pensionsvirksomhed, øremærkes uden mulighed for at overføre disse aktiver og forpligtelser til pensionskassens anden pensionsvirksomhed."

9) Følgende indsættes som artikel 8a:

"Artikel 8a

Fri etableringsret og fri udveksling af tjenesteydelser

1. IORP'er har tilladelse til at levere tjenesteydelser i hele Unionen i overensstemmelse med artikel 11 og 11a.

2. Medlemsstaterne må ikke begrænse IORP'ers adgang til at etablere sig på deres område."

10) I artikel 9 foretages følgende ændringer:

a) Titlen affattes således:

"Meddelelse af tilladelse"

b) Stk. 1 affattes således:

"1. Medlemsstaterne sikrer for hver IORP, hvis hovedadministration er beliggende på deres område, at IORP'en er meddelt tilladelse af den kompetente myndighed og optaget i et nationalt register.

Hovedkontorets beliggenhed skal være det sted, hvor en IORP's vigtigste strategiske beslutninger træffes.

Medlemsstaterne stiller krav om, at de kompetente myndigheder foretager en tilsynsmæssig vurdering som led i tilladelsen af IORP'er. Vurderingen skal tage hensyn til arten, omfanget og kompleksiteten af den pågældende IORP's aktiviteter.

IORP'er, der ansøger om tilladelse, skal udarbejde og forelægge den kompetente myndighed en forretningsplan for alle deres planlagte aktiviteter med angivelse af de finansielle ressourcer, der er til rådighed til dækning af nuværende og fremtidige driftsomkostninger. Forretningsplanen skal indeholde prognoser for mindst tre års indtægter og udgifter for IORP'en og en opdeling af IORP'ens driftsomkostninger, herunder, hvis det er relevant, distributions- og akkvisitionstillæg og andre elementer, der kan hjælpe de kompetente myndigheder med at vurdere, om driftskravene er opfyldt.

Den efterfølgende accept af et eller flere pensionstegnende firmaer må ikke kræve, at IORP'en gennemgår en ny tilladelsesprocedure."

c) Følgende indsættes som stk. 1a:

"1a. Enhver beslutning om afslag på en tilladelse skal indeholde den fulde begrundelse og meddeles den pågældende IORP.

Hver medlemsstat fastsætter bestemmelser om adgang til domstolsprøvelse, hvis dens kompetente myndigheder ikke har behandlet en ansøgning om tilladelse senest seks måneder efter datoen for modtagelsen heraf, jf. dog artikel 48, stk. 9."

11) Følgende indsættes som artikel 9a:

"Artikel 9a

IORP'er med sponsorering fra flere pensionstegnende firmaer

Medlemsstaterne skal sikre, at IORP'er har lov til at administrere forskellige pensionsordninger, herunder ordninger med forskellige investeringspolitikker, og acceptere sponsorering fra flere pensionstegnende firmaer inden for samme pensionsordning.

Første afsnit berører ikke en medlemsstats beslutning om at kræve, at ordninger med flere pensionstegnende firmaer drives i henhold til direktiv 2009/138/EF."

12) I artikel 10 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 tilføjes følgende som litra c):

"c) IORP'en har tilstrækkelige finansielle ressourcer til at dække sine nuværende og fremtidige driftsomkostninger."

b) Følgende tilføjes som stk. 3:

"3. EIOPA udsteder i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1094/2010 retningslinjer for den tilsynsmæssige vurdering, der skal foretages som led i tilladelsen af IORP'er, og for kravene i afsnit II og III."

13) I artikel 11 foretages følgende ændringer:

a) stk. 2 udgår

b) stk. 3 og 4 affattes således:

"3. Hjemlandet sikrer, at en IORP underretter sin kompetente myndighed om, at den har til hensigt at udøve grænseoverskridende virksomhed.

Medlemsstaterne kræver, at IORP'er hvert år indgiver følgende oplysninger i forbindelse med underretningen:

a) navnet eller navnene på værtslandet eller værtslandene, som, hvor det er relevant, skal identificeres af de(t) pensionstegnende firma(er)

b) de(t) pensionstegnende firmas eller firmaers navn og hovedkontors beliggenhed

c) de væsentligste kendetegn ved de(n) pensionsordning(er), som skal administreres for de(t) pensionstegnende firma(er).

4. Medlemsstaterne sikrer, at en kompetent myndighed i hjemlandet, der er blevet underrettet i henhold til stk. 3, og som ikke har truffet en begrundet afgørelse om, at IORP'ens administrative struktur eller finansielle situation eller det gode omdømme eller de faglige kvalifikationer eller erfaring hos de personer, der leder IORP'en, ikke er foreneligt med den påtænkte grænseoverskridende virksomhed, meddeler de i stk. 3 omhandlede oplysninger til den kompetente myndighed i værtslandet senest to måneder efter modtagelsen af disse oplysninger. Medlemsstaterne sikrer, at den kompetente myndighed i værtslandet straks anerkender modtagelsen af disse oplysninger. Medlemsstaterne sikrer, at den kompetente myndighed i hjemlandet skriftligt underretter IORP'en om, at den kompetente myndighed i værtslandet har modtaget oplysningerne.

Medlemsstaterne sikrer, at den kompetente myndighed i hjemlandet træffer den begrundede afgørelse, der er omhandlet i første afsnit, senest en måned efter modtagelsen af alle de oplysninger, der er omhandlet i stk. 3."

c) stk. 6 og 7 affattes således:

"6. IORP'er, der udøver grænseoverskridende virksomhed, er underlagt de oplysningskrav, der er omhandlet i afsnit IV, og som værtslandet stiller til de potentielle medlemmer, medlemmer og pensionsmodtagere, som denne grænseoverskridende virksomhed vedrører, med undtagelse af den pensionsoversigt, der er omhandlet i artikel 38, som er underlagt harmoniserede EU-regler i overensstemmelse med nævnte artikels stk. 6.

7. Inden IORP'en begynder at udøve grænseoverskridende virksomhed, forbereder den kompetente myndighed i værtslandet senest en måned efter at have modtaget de i stk. 3 omhandlede oplysninger tilsynet med den relevante grænseoverskridende virksomhed. Denne forberedelse vedrører de krav i social- og arbejdsmarkedslovgivningen, der er relevante for arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger, i henhold til hvilke den pensionsordning, der er tegnet af en virksomhed i værtslandet, skal administreres, og de oplysningskrav i værtslandet, der er omhandlet i afsnit IV, og som finder anvendelse på den grænseoverskridende virksomhed. Den kompetente myndighed i værtslandet meddeler desuden ved hjælp af de midler, der er omhandlet i artikel 59, stk. 3 og 4, den kompetente myndighed i hjemlandet de retlige bestemmelser, der er omhandlet i artikel 59, stk. 1, og som finder anvendelse på dens område. De kompetente myndigheder i hjemlandet skal straks videregive disse oplysninger til IORP'en."

d) Følgende indsættes som stk. 9a:

"9a. Medlemsstaterne sikrer, at alle procedurer og formaliteter i forbindelse med grænseoverskridende aktiviteter og procedurer let kan afvikles gennem elektroniske medier."

e) Stk. 10 affattes således:

"10. Hvis den kompetente myndighed i værtslandet har grund til at antage, at en IORP, der udøver virksomhed på dets område, ikke overholder de krav i værtslandets social- og arbejdsmarkedsret, der er relevante for arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger, skal den kompetente myndighed i hjemlandet omgående orienteres herom.

Den kompetente myndighed i hjemlandet skal koordineret med den kompetente myndighed i værtslandet træffe de nødvendige foranstaltninger til at sikre, at IORP'en ophører med de påviste overtrædelser.

f) i stk. 11 tilføjes følgende afsnit:

Medlemsstaterne sikrer, at det på deres område er muligt at forkynde de retsdokumenter, der er nødvendige for sådanne foranstaltninger, for IORP'erne.

Desuden kan de kompetente myndigheder i hjemlandet eller værtsmedlemsstaten henvise sagen til EIOPA og anmode om bistand i overensstemmelse med artikel 19 i forordning (EU) nr. 1094/2010. I så fald kan EIOPA handle i overensstemmelse med de beføjelser, som den er tillagt i henhold til nævnte artikel."

g) Som stk. 12 til 13 indsættes følgende:

"12. Stk. 10 og 11 berører ikke værtslandets beføjelse til at træffe passende og ikke-diskriminerende hasteforanstaltninger til at forebygge eller sanktionere uregelmæssigheder på deres område, i situationer hvor omgående handling er strengt nødvendig for at beskytte medlemmers og pensionsmodtageres rettigheder, og hvor lignende foranstaltninger i hjemlandet er utilstrækkelige eller mangler. Denne beføjelse omfatter muligheden for, i det omfang det er strengt nødvendigt, at forhindre IORP'er i at udøve virksomhed i værtslandet for det pensionstegnende firma.

13. Enhver foranstaltning, der træffes i henhold til stk. 10-13, og som omfatter begrænsninger af IORP'ernes aktiviteter, skal behørigt begrundes og straks meddeles den berørte IORP. Den kompetente myndighed i værtslandet, der vedtager en sådan foranstaltning, meddeler også foranstaltningen til den kompetente myndighed i hjemlandet og, i forbindelse med stk. 11, tredje afsnit, til EIOPA."

14) Følgende indsættes som artikel 11a:

"Artikel 11a

Ændringer i de meddelte oplysninger

1. Medlemsstaterne sikrer, at en IORP i tilfælde af ændring af et forhold, der er givet meddelelse om efter artikel 11, stk. 3, litra b) eller c), giver de kompetente myndigheder i hjemlandet og værtslandet skriftlig meddelelse om ændringen mindst en måned, før ændringen foretages, således at de kompetente myndigheder i hjemlandet og værtslandet kan opfylde deres respektive forpligtelser i henhold til artikel 11.

2. Medlemsstaterne sikrer, at hvis medlemmerne og pensionsmodtagerne bærer investeringsrisikoen fuldt ud, er anmeldelsen af et eller flere yderligere pensionstegnende firmaer til en tidligere anmeldt pensionsordning eller af ikke-væsentlige ændringer i ordningens karakteristika omfattet af en forenklet anmeldelsesprocedure."

15) I artikel 12 foretages følgende ændringer:

a) Følgende indsættes som stk. 2a:

"2a. Medlemsstaterne sikrer, at den overdragende IORP rettidigt, og inden den i stk. 4 omhandlede ansøgning indgives, stiller oplysninger om betingelserne for overdragelsen til rådighed for de berørte medlemmer og pensionsmodtagere og, hvis det er relevant, for deres repræsentanter."

b) Stk. 3 affattes således:

"3. Den grænseoverskridende overførsel skal forhåndsgodkendes af:

a) et simpelt flertal af de berørte medlemmer og pensionsmodtagere eller, hvor det er relevant, et simpelt flertal af deres repræsentanter og

b) det pensionstegnende firma, hvor det er relevant.

Med henblik på første afsnit, litra a), beregnes det simple flertal på grundlag af de modtagne svar.

Medlemsstaterne kan fastsætte, at for at en overdragelse kan godkendes, skal en deltagelsestærskel på op til 25 % af de berørte medlemmer og pensionsmodtagere være nået."

c) Stk. 11, andet afsnit, affattes således:

"Hvis overdragelsen resulterer i en grænseoverskridende aktivitet, underretter den kompetente myndighed i den overdragende IORP's hjemland også den kompetente myndighed i den modtagende IORP's hjemland om de krav i social- og arbejdsmarkedsretten, der er relevante for arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger, og som stilles til administrationen af pensionsordningen, samt om de oplysningskrav i værtslandet, der er omhandlet i afsnit IV, og som finder anvendelse på den grænseoverskridende virksomhed. Dette skal meddeles inden for yderligere fire uger."

16) Følgende indsættes som artikel 12a:

"Artikel 12a

Indenlandske overdragelser

Medlemsstaterne sikrer, at overdragelser mellem IORP'er, som har opnået tilladelse i samme medlemsstat, af alle eller en del af en pensionsordnings forpligtelser, forsikringsmæssige hensættelser og andre forpligtelser og rettigheder og tilsvarende aktiver eller kontanter svarende dertil er omfattet af enkle og gennemsigtige procedurer, der sikrer beskyttelse af medlemmer og pensionsmodtagere og fortsat forsvarlig forvaltning af de pågældende pensionsordninger.

Sådanne overførsler skal forhåndsgodkendes af den kompetente myndighed, der som minimum kontrollerer følgende:

a) at de indsendte oplysninger er fuldstændige og nøjagtige

b) at de pågældende IORP'ers administrative struktur, finansielle situation og gode omdømme eller faglige kvalifikationer og erfaring er foreneligt med den påtænkte overførsel

c) at medlemmernes og pensionsmodtagernes langsigtede interesser er tilstrækkeligt beskyttet

d) at de aktiver, der skal overføres, er tilstrækkelige og egnede til at dække de dermed forbundne passiver, forsikringsmæssige hensættelser og andre forpligtelser og rettigheder.

Hvis en medlemsstat gør indenlandske overdragelser betinget af de berørte medlemmers og pensionsmodtageres forudgående godkendelse, må godkendelsesproceduren ikke være strengere end proceduren i artikel 12, stk. 3."

17) Artikel 13, stk. 1 og 2, affattes således:

"1. Hjemlandet drager omsorg for, at IORP'er, der administrerer pensionsordninger, til enhver tid og for alle deres arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger og, hvis det er tilladt i henhold til national ret, af personlige pensionsordninger, der distribueres gennem IORP'er, har opgjort størrelsen af de passiver, der svarer til de finansielle forpligtelser, som deres bestand af løbende pensionsaftaler medfører.

2. Hjemlandet drager omsorg for, at IORP'er, der administrerer pensionsordninger, hvor IORP'erne yder dækning af biometriske risici eller garanterer et bestemt investeringsafkast eller et bestemt ydelsesniveau, foretager tilstrækkelige forsikringsmæssige hensættelser til dækning af alle sådanne pensionsordninger.

18) I artikel 14 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 2 foretages følgende ændringer:

i) første afsnit, indledningen, affattes således:

"Hjemlande sikrer, at deres kompetente myndigheder har de fornødne beføjelser til at tillade, at en IORP i et begrænset tidsrum ikke har tilstrækkelige aktiver til at dække de forsikringsmæssige hensættelser. I disse tilfælde kræver den kompetente myndighed, at IORP'en vedtager en konkret og realisabel genoprettelsesplan med en tidsplan for at sikre, at kravene i stk. 1 overholdes på ny. Planen skal opfylde følgende betingelser:"

ii) Følgende afsnit indsættes:

"Det begrænsede tidsrum, der er omhandlet i indledningen til første afsnit, fastsættes i henhold til national ret og må under ingen omstændigheder overstige 10 år."

b) stk. 3 udgår

19) I artikel 16 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. Medlemsstaterne pålægger de i artikel 15, stk. 1, omhandlede IORP'er, som har opnået tilladelse på deres område, til at råde over en i forhold til dens samlede virksomhed tilstrækkelig faktisk solvensmargen, der mindst svarer til kravene i dette direktiv, med henblik på at sikre den langsigtede holdbarhed af arbejdsrelaterede pensioner, og, hvis det er tilladt i henhold til national ret, af personlige pensioner."

b) Stk. 4, andet afsnit, affattes således:

"Beløbet omhandlet i første afsnit, litra a), må ikke overstige 3,5 % af summen af forskellen mellem på den ene side livsforsikringskapitalerne, de arbejdsmarkedsrelaterede pensioner og, hvor det er tilladt i henhold til national ret, personlige pensionsaktiviteter og på den anden side livsforsikringshensættelserne for alle de kontrakter, hvor zillmering er mulig. Denne forskel nedsættes med et beløb, som svarer til eventuelle ikke afskrevne akkvisitionstillæg, der er opført som et aktiv."

20) I artikel 17 tilføjes som stk. 7:

"7. Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 64a med henblik på ændring af de tal og procentværdier, der er omhandlet i nærværende artikel og artikel 18".

21) Følgende indsættes som artikel 18a:

"Artikel 18a
Intern stresstest

1. De kompetente myndigheder i hjemlandet stiller krav om, at IORP'er, der administrerer pensionsordninger, hvis IORP'en selv og ikke det pensionstegnende firma påtager sig ansvaret for at yde dækning af biometriske risici eller garanterer et bestemt investeringsresultat eller et bestemt ydelsesniveau, mindst hvert tredje år gennemfører en stresstest for at vurdere deres evne til at opfylde deres forpligtelser over for medlemmer og pensionsmodtagere, herunder i scenarier, der repræsenterer en negativ markedsudvikling og demografisk udvikling.

Uanset første afsnit har den kompetente myndighed i hjemlandet beføjelse til at kræve, at en IORP gennemfører stresstesten hyppigere, i det mindste hvis resultaterne af de foregående års stresstest viser, at der er risiko for, at den ikke har tilstrækkelige og egnede aktiver til at dække de forsikringsmæssige hensættelser inden for de næste 10 år.

Medlemsstaterne kan også kræve, at IORP'en vurderer, om den forventede faktiske solvensmargen overstiger den obligatoriske solvensmargen eller i givet fald et højere niveau for lovpligtig egenkapital, der kræves i henhold til national ret i medfør af artikel 15.

2. Med henblik på stk. 1 udarbejder IORP'erne prognoser over de næste 10 regnskabsår fra datoen for det seneste regnskab over aktiver og forpligtelser i hvert af følgende scenarier:

a) et referencescenarie, der udvider de gældende økonomiske forhold på datoen for det seneste regnskab

b) et negativt scenarie med et permanent relativt fald i rentesatserne på 40 % eller et absolut fald på 0,75 procentpoint, alt efter hvad der er mest alvorligt, uden at rentesatserne falder under 0 % eller overstiger 3,5 %

c) et negativt scenarie med et fald i investeringsafkastet på ikke-afskrivningsberettigede aktiver på 30 %

d) et fald i dødeligheden blandt medlemmer og pensionsmodtagere i alle aldre på 10 %.

Uanset første afsnit kan medlemsstaterne kræve, at IORP'er:

a) udarbejder prognoser over mere end 10 regnskabsår

b) gennemfører prognoser i negative scenarier, der er alvorligere end scenarierne i første afsnit, litra b), c) eller d)

c) gennemfører prognoser under yderligere stressscenarier.

3 Hvis resultaterne af den stresstest, der er omhandlet i stk. 1, viser, at en IORP i et af de scenarier, der er omhandlet i stk. 2, enten ikke ville have tilstrækkelige aktiver til at dække de forsikringsmæssige hensættelser eller, hvor det er relevant, ikke ville have en tilstrækkelig faktisk solvensmargen til at opfylde den obligatoriske solvensmargen eller et højere niveau for lovpligtig egenkapital, der kræves i henhold til national ret, jf. artikel 15, i et givet forventet år, sikrer medlemsstaterne, at den kompetente myndighed kræver, at IORP'en forelægger en konvergensplan.

I denne konvergensplan skal der fastsættes de foranstaltninger, som IORP'en i løbet af prognosehorisonten har til hensigt at træffe med henblik på at genoprette sin evne til at opretholde tilstrækkelige aktiver til at dække de forsikringsmæssige hensættelser eller, hvor det er relevant, til at have en faktisk solvensmargen, der overstiger den obligatoriske solvensmargen, i alle de i stk. 2 omhandlede scenarier.

Medlemsstaterne sikrer, at IORP'en forelægger konvergensplanen for den kompetente myndighed senest tre måneder efter datoen for gennemførelsen af stresstesten.

Hvis der ikke forelægges nogen konvergensplan inden for tre måneder, eller hvis konvergensplanen ikke indeholder troværdige foranstaltninger til at afhjælpe den konstaterede underfinansiering eller, hvor det er relevant, den utilstrækkelige faktiske solvensmargen i stresstesten, sikrer medlemsstaterne, at de kompetente myndigheder har beføjelser til at kræve, at IORP'en har en højere faktisk solvensmargen.

4. Stk. 3 finder ikke anvendelse, hvis en IORP i henhold til artikel 14, stk. 2, har tilladelse til at have utilstrækkelige aktiver til at dække de forsikringsmæssige hensættelser i et begrænset tidsrum. I så fald sikrer medlemsstaterne, at den genoprettelsesplan, der er vedtaget i henhold til artikel 14, stk. 2, afspejler resultatet af den stresstest, der er omhandlet i nærværende artikels stk. 1, og om nødvendigt ajourføres i overensstemmelse hermed, navnlig ved fastlæggelsen af foranstaltningerne og perioden for genoprettelse af fuld kapitaldækning.

5. Medlemsstaterne kan beslutte ikke at anvende stk. 1-3, hvis de kræver, at IORP'er, der er etableret på deres område, har en lovpligtig egenkapital, der er større end den obligatoriske solvensmargen, jf. artikel 17, forudsat at sådanne lovpligtige egenkapitalkrav er risikobaserede, i det mindste i forhold til markeds- og levetidsrisici."

22) I artikel 19 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 foretages følgende ændringer:

a) Indledningen affattes således:

"1. Medlemsstaterne pålægger IORP'er, der har opnået tilladelse på deres område, at investere i overensstemmelse med "prudent person"-princippet og navnlig efter følgende regler:"

b) litra b) affattes således:

"b) IORP'er skal i overensstemmelse med "prudent person"-princippet tage hensyn til bæredygtighedsrisici, som defineret i artikel 2, nr. 22, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088*, i deres investeringsbeslutninger, og IORP'er skal med henblik herpå tage hensyn til deres investeringsstrategis og investeringsbeslutningers potentielle langsigtede indvirkning på bæredygtighedsfaktorer som defineret i artikel 2, nr. 24), i forordning (EU) 2019/2088. Dette skal ske på en forholdsmæssig måde under hensyntagen til arten, omfanget og kompleksiteten af IORP'ernes aktiviteter."

c) Litra d) affattes således:

"d) Aktiverne skal overvejende investeres på regulerede markeder, MHF'er eller OHF'er."

b) Følgende indsættes som stk. 1a-1d:

"1a. Medlemsstaterne stiller krav om, at IORP'er for så vidt angår hele aktivporteføljen kun investerer i aktiver og instrumenter, hvis risici den pågældende IORP er i stand til på korrekt vis at identificere, måle, overvåge, forvalte, styre og rapportere om og tage behørigt hensyn til i vurderingen af sine samlede finansieringsbehov og vurderingen af risiciene for medlemmer og pensionsmodtagere i forbindelse med udbetalingen af deres pensionsydelser i overensstemmelse med artikel 28.

1b. Medlemsstaterne kræver, at aktiver, der besiddes til dækning af de forsikringsmæssige hensættelser, også investeres på en måde, der er passende i forhold til arten og varigheden af de forpligtelser, IORP'en har indgået.

1c. Medlemsstaterne kræver, at IORP'ers investeringsbeslutninger afspejler medlemmernes og pensionsmodtagernes bæredygtighedspræferencer, hvis IORP'erne er i stand til at vurdere disse medlemspræferencer, og i det omfang disse præferencer er i overensstemmelse med investeringsprincipperne i stk. 1.

1d. Med henblik på stk. 1c forstås ved bæredygtighedspræferencer et medlems, en pensionsmodtagers eller et potentielt medlems valg med hensyn til, om og i givet fald i hvilket omfang et eller flere af følgende finansielle instrumenter skal integreres i vedkommendes investering:

a) et finansielt instrument, for hvilket kunden eller den potentielle kunde bestemmer, at en minimumsandel skal investeres i miljømæssigt bæredygtige investeringer som defineret i artikel 2, nr. 1), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852**

b) et finansielt instrument, for hvilket kunden eller den potentielle kunde bestemmer, at en minimumsandel skal investeres i bæredygtige investeringer som defineret i artikel 2, nr. 17), i forordning (EU) 2019/2088

c) et finansielt instrument, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som defineret i artikel 2, nr. 24, i forordning (EU) 2019/2088, hvis kvalitative eller kvantitative elementer, der viser, at der tages hensyn hertil, bestemmes af kunden eller den potentielle kunde."

c) Stk. 6 affattes således:

"I overensstemmelse med stk. 1-5 kan medlemsstaterne give den kompetente myndighed beføjelser til for IORP'er, der har opnået tilladelse på deres område, at fastsætte mere detaljerede regler, forudsat at de er begrundet i forsigtighedshensyn.

Sådanne regler anvendes kun, hvis investeringsrisikoen bæres af medlemmerne og pensionsmodtagerne. I sådanne tilfælde må IORP'er dog ikke forhindres i:

a) at investere op til 70 % af de aktiver, der dækker de forsikringsmæssige hensættelser, eller af den samlede portefølje for ordninger, hvori investeringsrisikoen bæres af medlemmerne, i aktier, aktielignende omsætningspapirer eller selskabsobligationer, der er optaget til omsætning på regulerede markeder, eller via MHF'er eller OHF'er, og bestemme, hvordan disse aktiver skal vægtes i deres investeringsportefølje.

b) at investere op til 30 % af de aktiver, der dækker de forsikringsmæssige hensættelser i aktiver, der er udtrykt i andre valutaer end dem, forpligtelserne er udtrykt i

c) at investere i instrumenter, der har en langsigtet investeringshorisont, og som ikke handles på regulerede markeder eller gennem MHF'er eller OHF'er

d) at investere i instrumenter, der er udstedt eller garanteret af EIB inden for rammerne af den europæiske fond for strategiske investeringer, europæiske langsigtede investeringsfonde, europæiske sociale iværksætterfonde og europæiske venturekapitalfonde.

d) Stk. 7 og 8 udgår.

---

* Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (EUT L 317 af 9.12.2019, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj).;

** Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer og om ændring af forordning (EU) 2019/2088 (EUT L 198 af 22.6.2020, s. 13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj).

23) I artikel 21 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. Medlemsstaterne kræver, at alle IORP'er indfører et effektivt ledelsessystem, der sikrer sund og forsigtig ledelse af deres virksomhed. Dette system skal mindst have:

a) en hensigtsmæssig og gennemsigtig organisationsstruktur med en klar fordeling og passende adskillelse af ansvarsområder

b) et effektivt system til at sikre videregivelse af oplysninger og håndtering af interessekonflikter.

Ledelsessystemet skal sikre, at miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige spørgsmål relateret til investeringsaktiver overvejes i forbindelse med investeringsbeslutninger og tages regelmæssigt op til intern revision.

Sådanne interne gennemgange skal vurdere, om administrations-, ledelses- eller tilsynsorganets sammensætning, effektivitet og interne ledelse er tilstrækkelig, under hensyntagen til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med IORP'ens virksomhed".

b) stk. 3 og 4 affattes således:

"3. Medlemsstaterne sikrer, at IORP'erne fastlægger og anvender skriftlige politikker for risikostyring, intern kontrol, intern revision, aflønning og, hvor det er relevant, aktuarmæssige og outsourcede aktiviteter, og at disse politikker gennemføres. De skriftlige politikker skal på forhånd godkendes af IORP'ens ledelses- eller tilsynsorgan og tages mindst hvert tredje år op til revision og tilpasses i forhold til eventuelle betydelige ændringer i det pågældende system eller område.

4. Medlemsstaterne sikrer, at IORP'er indfører et effektivt internt kontrolsystem. Systemet skal omfatte administrative procedurer og regnskabsprocedurer, en intern kontrolstruktur, passende rapporteringsrutiner på alle niveauer i IORP'en og en compliance-funktion.

c) Følgende indsættes som stk. 4a:

"4a. Compliance-funktionen skal bl.a. rådgive administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet om overholdelsen af de love og administrative bestemmelser, der vedtages i henhold til dette direktiv. Den skal også vurdere de potentielle konsekvenser af lovændringer for den pågældende IORP's virksomhed samt identificere og vurdere compliance-risici."

d) Stk. 6, andet og tredje punktum, udgår.

e) Følgende tilføjes som stk. 7-10:

"7. Hvis der er en potentiel eller faktisk interessekonflikt som følge af forholdet mellem IORP'en og en af IORP'ens tjenesteydere, kræver medlemsstaterne, at de personer, der reelt leder IORP'en, træffer uafhængige beslutninger udelukkende i medlemmernes og pensionsmodtagernes interesse.

8. Medlemsstaterne kræver, at IORP'er og, hvor det er relevant, deres respektive nomineringsudvalg anvender en bred vifte af kvaliteter og kompetencer, når de udvælger medlemmer til ledelses- eller tilsynsorganet, idet de sikrer en afbalanceret repræsentation af kvinder og mænd.

Medlemsstaterne stiller krav om, at IORP'er og, hvor det er relevant, deres respektive nomineringsudvalg indfører en politik, der fremmer mangfoldighed og inklusion i ledelses- eller tilsynsorganet. Denne politik skal, hvor det er relevant, tage hensyn til, at administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet omfatter repræsentanter for arbejdsmarkedets parter, og anvendes på en måde, der står i et rimeligt forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af IORP'ernes aktiviteter.

Medlemsstaterne stiller også krav om, at politikken fastsætter individuelle kvantitative mål vedrørende kønsbalance på en måde, der står i et rimeligt forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af IORP'ernes aktiviteter. Målet skal tage hensyn til de medlemmer af ledelses- eller tilsynsorganet, der udvælges af IORP'ens pensionstegnende firma, og finder ikke anvendelse på IORP'er, hvor antallet af medlemmer af ledelses- eller tilsynsorganet, der udvælges af IORP'ens pensionstegnende firma, er tre eller færre.

9. Medlemsstaterne kræver, at IORP'erne offentliggør målet for en ligelig kønsfordeling af det underrepræsenterede køn i ledelses- eller tilsynsorganet, politikken for, hvordan antallet af det underrepræsenterede køn i ledelses- eller tilsynsorganet kan øges, og gennemførelsen heraf i årsberetningerne.

10. Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder råder over passende midler, metoder og beføjelser til at kontrollere IORP'ernes ledelsessystem og evaluere nye risici, som disse IORP'er har identificeret, og som kan påvirke deres finansielle soliditet.

Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder har de nødvendige beføjelser til at kunne forlange, at ledelsessystemet forbedres og styrkes med henblik på at sikre overholdelse af kravene i artikel 20-32."

24) I artikel 22 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. Medlemsstaterne kræver, at IORP'erne sikrer, at personer, der reelt leder IORP'er, administrations-, ledelses- eller tilsynsorganer, personer der varetager nøglefunktioner, og, hvor dette er relevant, personer eller enheder, som nøglefunktioner er outsourcet til i overensstemmelse med artikel 31, opfylder følgende betingelser, når de varetager deres opgaver:

a) egnethedskrav:

i) for personer, der reelt leder IORP'en, betyder dette, at deres kvalifikationer, viden og erfaring er tilstrækkelig til at sætte dem i stand til at sikre en sund og forsigtig ledelse af IORP'en, hvilket omfatter den viden og de kompetencer, der sætter dem i stand til at håndtere de forskellige risikoniveauer, som medlemmer og pensionsmodtagere er udsat for, afhængigt af arten af de ordninger, de er en del af

ii) for personer, der varetager aktuar- eller intern auditnøglefunktioner, betyder dette, at deres faglige kvalifikationer, viden og erfaring skal være tilstrækkelig til, at de kan varetage deres nøglefunktioner på korrekt vis

iii) for personer, der varetager andre nøglefunktioner, betyder dette, at deres kvalifikationer, viden og erfaring skal være tilstrækkelig til, at de kan varetage deres nøglefunktioner på korrekt vis,

iv) for administrations-, ledelses- eller tilsynsorganerne betyder dette, at deres medlemmers kvalifikationer, viden og erfaring tilsammen er tilstrækkelige til, at de kan udføre deres opgaver

b) hæderlighedskrav: deres omdømme og integritet skal være af god standard."

b) Som stk. 1a og 1b indsættes:

"1a. Medlemsstaterne stiller krav om, at IORP'er underretter deres kompetente myndigheder om enhver ændring i identiteten af de personer, der er omhandlet i stk. 1, sammen med begrundelsen for ændringerne og alle de oplysninger, der er nødvendige for at vurdere, om de nyudnævnte personer er egnede og hæderlige.

1b. Medlemsstaterne stiller krav om, at IORP'er underretter deres kompetente myndigheder, hvis en af de personer, der er omhandlet i stk. 1, ikke længere opfylder kravene i nævnte stykke eller er blevet erstattet af denne grund."

c) Stk. 2 affattes således:

"2. Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder er i stand til løbende at vurdere, om de personer, der er omhandlet i stk. 1, opfylder kravene i stk. 1, og om

der er faktiske eller potentielle interessekonflikter, og hvordan disse forebygges eller håndteres."

d) Følgende indsættes som stk. 2a:

"2a. Hvis en person, der reelt leder IORP'en eller har andre nøglefunktioner, ikke opfylder kravene i stk. 1, har de kompetente myndigheder beføjelse til at kræve, at IORP'en fjerner den pågældende fra stillingen."

25) I artikel 23, stk. 3, indsættes følgende som litra h) og i):

"h) aflønningspolitikken skal præcisere, hvordan IORP'en tager hensyn til integrationen af bæredygtighedsrisici som defineret i artikel 2, nr. 22), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 i risikostyringssystemet.

i) aflønningspolitikker og -praksisser skal være objektive og ikke-diskriminerende og være baseret på princippet om lige løn til mænd og kvinder for samme arbejde eller arbejde af samme værdi for kvinder og mænd."

26) Artikel 25, stk. 2, indledningen, affattes således:

"Risikostyringssystemet skal på en måde, der står i et rimeligt forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af IORP'ernes aktiviteter, dække risici, der kan opstå i IORP'er eller i firmaer, hvortil en IORP's opgaver eller aktiviteter er blevet outsourcet, som minimum på følgende områder, hvor det er relevant:".

27) Artikel 26 affattes således:

"Artikel 26
Intern auditfunktion

1. Medlemsstaterne kræver, at IORP'erne på en måde, der står i rimeligt forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af deres aktiviteter, indfører en effektiv auditfunktion.

Den interne auditfunktion skal omfatte en vurdering af, om det interne kontrolsystem og andre dele af ledelsessystemet, herunder outsourcede aktiviteter, hvor dette er relevant, er hensigtsmæssige og effektive.

2. Den interne auditfunktion skal indberette alle sine undersøgelsesresultater og henstillinger til administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet, der afgør, hvilke foranstaltninger der skal træffes for de enkelte resultaters og henstillingers vedkommende, og sikrer, at disse foranstaltninger iværksættes."

28) I artikel 28 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 tilføjes følgende afsnit:

"Medlemsstaterne sikrer, at IORP'er fastlægger en skriftlig politik for vurdering af egen risiko, der indeholder processerne og procedurerne for gennemførelse af vurderingen, hyppigheden af vurderingen og metoderne."

b) I stk. 2 foretages følgende ændringer:

i) Indledningen affattes således:

"Medlemsstaterne sikrer, at den i stk. 1 omhandlede risikovurdering under hensyntagen til arten, omfanget og kompleksiteten af IORP'ens aktiviteter omfatter følgende:"

ii) Som litra i), j) og k), tilføjes følgende:

"i) en vurdering af, hvordan de risici, IORP'en eksponeres eller kan blive eksponeret for, svarer til de risikotolerancegrænser, der er godkendt af IORP'ens administrations-, ledelses- eller tilsynsorgan

j) den vurdering, der er omhandlet i artikel 44b, stk. 2

k) en vurdering af stordriftsfordele og effektivitetsmuligheder, herunder deltagelse i fælles investeringsstrukturer, fælles tjenester eller overførsler, og af deres indvirkning på medlemmer og pensionsmodtagere."

iii) Følgende afsnit indsættes:

"Med henblik på første afsnit, litra i), kræver medlemsstaterne, at hvis medlemmer og pensionsmodtagere bærer risici i overensstemmelse med pensionsordningens betingelser, tages der hensyn til risici og risikotolerancegrænser set fra medlemmernes og pensionsmodtagernes perspektiv under hensyntagen til deres evne til at bære risici og deres risikovillighed."

29) I artikel 30 tilføjes følgende stykker:

"Medlemsstaterne kræver, at der i redegørelsen angives klare investeringsmål for hver pensionsordning, som er i overensstemmelse med pensionsindkomstmålet, ordningens overordnede resultatmål og metoderne til overvågning af resultater. Redegørelsen skal også angive, hvornår afvigelser fra strategien for aktivallokering og resultatmålene kan tolereres, og i hvilket omfang. Investeringspolitikken skal også omfatte alle overordnede beslutninger vedrørende taktisk aktivallokering, sikkerhedsselektion og gennemførelse af handel.

Redegørelsen skal også omhandle, hvorvidt, hvorfor, i hvilket omfang og hvordan mere komplekse klasser af aktiver, herunder alternative aktivklasser, vil blive anvendt, og angive det passende omfang af eksponeringen for modpartsrisiko.

Medlemsstaterne sikrer, at IORP'en fastlægger procedurer og kriterier for revision af investeringspolitikkens effektivitet og for fastlæggelse af, om der er behov for ændringer af politikken, dens gennemførelsesprocedurer eller beslutningstagningsstrukturen.

Redegørelsen skal vedtages af IORP'ens administrations-, ledelses- eller tilsynsorgan. Hvis en IORP administrerer forskellige pensionsordninger, skal der udarbejdes særskilte redegørelser om investeringspolitikken for hver af dem.

Medlemsstaterne sikrer, at redegørelsen for så vidt angår pensionsordninger, hvor medlemmerne har ret til at træffe investeringsvalg, indeholder en passende vifte af investeringsmuligheder, herunder en standardmulighed, klassificerer disse muligheder i henhold til arten og omfanget af den investeringsrisiko, som medlemmerne bærer, og sikrer, at der stilles tilstrækkelige oplysninger til rådighed til at muliggøre informerede investeringsbeslutninger."

30) I artikel 31 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. Medlemsstaterne tillader eller kræver, at IORP'er, der har opnået tilladelse på deres område, overdrager alle aktiviteter, herunder nøglefunktioner og ledelsen af disse IORP'er, helt eller delvis til tjenesteydere, der handler på vegne af disse IORP'er, forudsat at ordningerne om outsourcing er i overensstemmelse med stk. 2-7."

b) Stk. 5 affattes således:

"5. Medlemsstaterne sikrer, at de IORP'er, der outsourcer nøglefunktioner, ledelsen af disse IORP'er eller andre aktiviteter, der er omfattet af dette direktiv, indgår en skriftlig aftale, der har retsvirkning, med tjenesteyderen. En sådan aftale skal indeholde en opdeling af direkte og indirekte omkostninger og tydeligt definere IORP'ens og tjenesteyderens rettigheder og forpligtelser. I tilfælde af en potentiel interessekonflikt med tjenesteyderen skal IORP'erne dokumentere og gennemføre procedurer til forebyggelse eller håndtering af interessekonflikter."

c) stk. 7 udgår

31) I artikel 33 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1, 2 og 3 affattes således:

"1. I tilfælde af en pensionsordning, hvor medlemmerne og pensionsmodtagerne bærer den fulde investeringsrisiko, kræver den kompetente myndighed i hjemlandet, at IORP'en udpeger én depositar pr. pensionsordning til at opbevare aktiver og varetage overvågningsopgaver i overensstemmelse med artikel 34 og 35, eller, hvis IORP'en selv opbevarer aktiverne i overensstemmelse med artikel 34, stk. 2, kræver, at IORP'en har en administrator, der varetager tilsynsopgaverne i overensstemmelse med artikel 35 og er anmeldt til den kompetente myndighed.

Med henblik på første afsnit fungerer IORP'en eller, hvor det er relevant, den i artikel 2, stk. 1, omhandlede enhed, der har opnået tilladelse ikke som depositar for den pågældende ordning.

2. For så vidt angår pensionsordninger, hvor medlemmerne og pensionsmodtagerne ikke bærer den fulde investeringsrisiko, kan hjemlandet kræve, at IORP'en udpeger en depositar pr. pensionsordning til at opbevare aktiver eller til at opbevare aktiver og varetage overvågningsopgaver, jf. artikel 34 og 35.

3. Medmindre andet er fastsat i dette kapitel, finder kapitel IV i direktiv 2009/65/EF tilsvarende anvendelse ved udpegelsen af depositaren.

Medlemsstaterne må ikke begrænse IORP'ers mulighed for at udpege depositarer, der er etableret i en anden medlemsstat."

32) Artikel 34 affattes således:

"Artikel 34

Opbevaring af aktiver og depositarens ansvar

1. Medmindre andet er fastsat i dette kapitel, finder kapitel IV i direktiv 2009/65/EF tilsvarende anvendelse på depositarernes udførelse af deres opgaver i forbindelse med opbevaring af aktiver og depositarens ansvar.

2. Hvis der ikke er udpeget en depositar til at opbevare aktiver, skal IORP'erne som minimum:

a) sikre, at der i forbindelse med finansielle instrumenter udvises fornøden omhu og beskyttelse

b) føre registre, så IORP'en når som helst straks kan identificere alle aktiver

c) træffe de fornødne foranstaltninger til at undgå interessekonflikter i forbindelse med opbevaringen af aktiver

d) efter anmodning underrette de kompetente myndigheder om, hvordan aktiverne opbevares."

33) Artikel 35, stk. 1, affattes således:

"1. Medmindre andet er fastsat i dette kapitel, finder kapitel IV i direktiv 2009/65/EF tilsvarende anvendelse i forbindelse med depositarens overvågningsopgaver."

34) Overskriften til afsnit IV affattes således:

"AFSNIT IV
OPLYSNINGSPLIGT OVER FOR POTENTIELLE MEDLEMMER, MEDLEMMER OG PENSIONSMODTAGERE, OG REGLER OM GOD FORRETNINGSSKIK"

35) I artikel 36 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. Under hensyntagen til arten af den etablerede pensionsordning sikrer medlemsstaterne, at alle IORP'er, der har opnået tilladelse på deres område, og som administrerer arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger, sørger for at give:

a) til potentielle medlemmer: mindst alle oplysninger omhandlet i artikel 41

b) til medlemmer: mindst alle oplysninger omhandlet i artikel 37-40, 41a, 42 og 44, og

c) til pensionsmodtagere: mindst alle oplysninger omhandlet i artikel 37, 41a, 43 og 44.

Hvis IORP'er i henhold til national ret har opnået tilladelse til at tilbyde personlige pensionsprodukter, sikrer medlemsstaterne, at alle IORP'er, der har opnået tilladelse på deres område, og som tilbyder andre produkter end det paneuropæiske personlige pensionsprodukt som defineret i artikel 2, nr. 1, i forordning (EU) 2019/1238, giver potentielle opsparere og personlige pensionsopsparere og pensionsmodtagere oplysninger, der er klare, reelle, ikke vildledende og passende i forhold til produktets art, distributionskanalen og opsparerens eller pensionsmodtagerens karakteristika. Disse oplysninger skal sikre en grad af gennemsigtighed og beskyttelse svarende til den, der kræves i henhold til national ret for andre enheders eller pensionskassers distribution af personlige pensionsprodukter, som minimum med hensyn til følgende elementer:

a) IORP'ens identitet, juridiske form og tilladelsesstatus

b) de vigtigste kendetegn, omkostninger og risici ved det personlige pensionsprodukt, der tilbydes

c) eksistensen og arten af eventuel rådgivning eller anbefaling

d) arten af enhver aflønning, der modtages i forbindelse med produktet

e) procedurerne for klager og godtgørelse.

Medlemsstaterne kan tilpasse disse krav for at afspejle IORP'ernes særlige kendetegn og mangfoldigheden af personlige pensionsdistributionskanaler."

b) Følgende tilføjes som stk. 4:

"4. EIOPA udsteder i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1094/2010 retningslinjer for de oplysninger, der skal fremlægges i overensstemmelse med artikel 41, 42 og 43."

36) Artikel 37, stk. 1, litra g), affattes således:

"g) oplysninger om de tidligere resultater af investeringer, der er relateret til pensionsordningen, i mindst 10 år, eller for alle år, ordningen har fungeret, hvis

dette er mindre end 10 år, såfremt medlemmerne bærer investeringsrisiko eller kan træffe investeringsbeslutninger

37) Følgende indsættes som artikel 37a:

"Artikel 37a

Pensionssporingssystemer

1. Medlemsstaterne sikrer, at når der findes pensionssporingssystemer, dækker de de pensionsrettigheder, der administreres af IORP'er.

2. Med henblik på første afsnit sikrer medlemsstaterne, at IORP'erne sender pensionssporingssystemer, hvor et sådant system er etableret, alle de oplysninger, der er nødvendige for at give medlemmerne og pensionsmodtagerne et omfattende, pålideligt og ajourført overblik over deres erhvervsmæssige og personlige rettigheder, for så vidt som disse rettigheder administreres af IORP'en.

3. Medlemsstaterne sikrer, at de oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, overføres i et standardiseret, maskinlæsbart og interoperabelt format, der gør det muligt for pensionssporingssystemer at aggregere data om optjente rettigheder, akkumuleret kapital og forventede ydelser på en sammenhængende og sammenlignelig måde.

4. Medlemsstaterne sikrer, at IORP'erne er fortsat fuldt ansvarlige for, at de fremsendte data er fuldstændige og nøjagtige, og for, at alle kommunikationsforpligtelser, der er fastsat i denne artikel, opfyldes.

5. Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder overvåger og håndhæver overholdelsen af denne artikel og træffer korrigerende foranstaltninger, hvis IORP'erne undlader at give fuldstændige, nøjagtige eller rettidige oplysninger.

6. Formatet og strukturen af de oplysninger, der skal overføres til pensionssporingssystemerne, skal være i overensstemmelse med det format og den struktur, der er fastsat i den delegerede forordning, der er vedtaget i henhold til artikel 38."

38) I artikel 38 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1, 2 og 3 affattes således:

"1. Medlemsstaterne kræver, at IORP'erne udfærdiger et kortfattet dokument med centrale oplysninger for hvert medlem. Dette dokument skal indeholde oplysninger om medlemmernes risikoniveauer og tage hensyn til de nationale pensionssystemers og den relevante nationale social-, arbejdsmarkeds- og skattelovgivnings særlige karakter ("pensionsoversigt"). Dokumentets titel skal indeholde ordet "pensionsoversigt".

2. Det skal meget tydeligt fremgå, nøjagtig for hvilken dato og periode oplysningerne i pensionsoversigten er opgjort.

3. Medlemsstaterne kræver, at oplysningerne i pensionsoversigten er nøjagtige, ajourførte, i overensstemmelse med de valg, der er truffet, og fuldstændige. For at lette forståelsen skal de fremlagte oplysninger være delt op i lag og følge principperne for god udformning. Pensionsoversigten stilles gratis til rådighed for hvert medlem på papir eller elektronisk, herunder på et varigt medium eller ved hjælp af et websted, mindst en gang om året efter medlemmernes ønske. Valgmulighederne skal som minimum fastlægges ved medlemskabets begyndelse."

b) Følgende tilføjes som stk. 6:

"6. Pensionsoversigten stilles til rådighed for medlemmer og pensionsmodtagere i et standardiseret EU-format, samtidig med at der tages hensyn til de forskellige typer pensionsordningers kendetegn.

Efter at have gennemført forbrugerundersøgelser og branchetest udarbejder EIOPA udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer præsentationen af de i artikel 38-40 omhandlede oplysninger. I forbindelse med præsentationen af oplysningerne om tidligere resultater som omhandlet i artikel 39, stk. 1, litra i), tager EIOPA ved udarbejdelsen af disse reguleringsmæssige tekniske standarder hensyn til de forskellige ordningers kendetegn, navnlig hvis medlemmerne og pensionsmodtagerne bærer en investeringsrisiko, eller hvis investeringsstrategien er aldersafhængig eller omfatter matchning af varighed.

For at minimere overlapning af indberetningskrav sikrer EIOPA ved udarbejdelsen af udkastene til reguleringsmæssige standarder i videst muligt omfang tilpasning til Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/473 [*] og sigter mod at lette indsættelsen af oplysningerne i pensionsoversigten i pensionssporingssystemerne og sikre anvendelighed for medlemmer og pensionsmodtagere.

EIOPA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Indsæt datoen 18 måneder efter ikrafttrædelsesdatoen].

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere dette direktiv ved at vedtage de i tredje afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10 i forordning (EU) nr. 1094/2010.

---

[*] Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/473 af 18. december 2020 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/1238 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer kravene til oplysningsdokumenter, til omkostninger og gebyrer, der er omfattet af omkostningsbegrænsningen, og til risikoreduktionsteknikker for det paneuropæiske personlige pensionsprodukt (EUT L 99 af 22.3.2021, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/473/oj)."

39) I artikel 39, stk. 1, foretages følgende ændringer:

a) følgende indsættes som litra ba):

"ba) den medlemsstat, hvor IORP'en er meddelt tilladelse, og navnene på denne medlemsstats kompetente myndigheder".

b) Litra d) affattes således:

"d) oplysninger om pensionsprognoser baseret på pensionsalderen, jf. litra a), og en ansvarsfraskrivelse om, at disse prognoser kan afvige fra den endelige værdi af de modtagne ydelser, herunder, hvor det er relevant, at pensionsydelserne kan være variable."

c) litra g) affattes således:

"g) hvis medlemmerne bærer en investeringsrisiko eller kan træffe investeringsbeslutninger, oplysninger om de pålagte omkostninger og deres indvirkning, herunder:

i) en oversigt over alle de omkostninger, som medlemmer og pensionsmodtagere direkte eller indirekte har afholdt i løbet af de foregående 12 måneder, og som er blevet sammenlagt siden medlemmets indtræden i den pågældende ordning, med som minimum angivelse af administrationsomkostninger, omkostninger til opbevaring af aktiverne og investeringsomkostninger i forbindelse med forvaltning af aktiver og porteføljetransaktioner

ii) et skøn over omkostningernes indvirkning på den akkumulerede endelige kapital."

d) Som litra i) og j) tilføjes følgende:

"i) hvis medlemmerne bærer en investeringsrisiko, oplysninger om pensionsordningens hidtidige resultater eller, hvor det er relevant, det investeringsvalg, der er foretaget, der dækker resultater i mindst 10 år eller, i tilfælde hvor ordningen eller den relevante investeringsmulighed har været stillet til rådighed i mindre end 10 år, omfattende alle de år, for hvilke pensionsordningen eller den relevante investeringsmulighed er stillet til rådighed ".

j) hvis medlemmerne bærer en investeringsrisiko og er i stand til at vælge mellem investeringsmuligheder, en kort angivelse af det investeringsvalg, der er foretaget, herunder antallet af valgte muligheder, andelen af aktiver, der er investeret i hver mulighed, og en kort angivelse af risikoniveauet for det valg, der er foretaget."

e) Følgende afsnit tilføjes:

"Med henblik på litra d) skal disse oplysninger, hvis pensionsprognoserne er baseret på økonomiske scenarier, som minimum omfatte et scenario med det bedste skøn, et gunstigt scenarie, og et ugunstigt scenarie. Den anslåede fremtidige værdi af pensionsydelser skal angives i faste priser sammen med en kort forklaring.

Med henblik på litra g), nr. ii), vises omkostningerne som minimum i pengeværdi og som en procentdel af bidragene i henholdsvis de foregående 12 måneder og siden medlemmets indtræden i ordningen.

Med henblik på litra i) skal oplysninger om hidtidige resultater ledsages af erklæringen "tidligere resultater er ikke udtryk for fremtidige resultater".

40) Artikel 40, stk. 1, litra c), affattes således:

"c) oplysninger om de antagelser, der er anvendt til pensionsprognoser, og, hvor det er relevant, oplysninger om de antagelser, der er anvendt for beløb udtrykt i livrenter, navnlig med hensyn til livrentesatsen, typen af udbyder og livrentens varighed ".

41) I artikel 41 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1, litra a), affattes således:

"a) alle relevante muligheder, som de har til rådighed, herunder investeringsmuligheder, og deres risici".

b) Stk. 2 affattes således:

"2. Potentielle medlemmer som omhandlet i stk. 1 og 3 forsynes med følgende:

a) oplysninger om de tidligere resultater af investeringer, der er relateret til pensionsordningen, i mindst 10 år, eller for alle år, ordningen har fungeret, hvis dette er mindre end 10 år

b) oplysninger om alle direkte og indirekte omkostninger, som medlemmer og pensionsmodtagere har afholdt i løbet af de foregående 12 måneder, herunder omkostningerne ved hver investeringsmulighed særskilt, i det mindste i pengeværdi, og et skøn over omkostningernes indvirkning på den akkumulerede endelige kapital

c) oplysninger om de investeringsmuligheder, der er til rådighed, og deres risici."

c) Stk. 3, litra a), affattes således:

"a) alle relevante muligheder, som de har til rådighed, herunder investeringsmuligheder, og deres risici".

42) Følgende indsættes som artikel 41a:

"Artikel 41a

Oplysningspligt over for medlemmer og pensionsmodtagere i tilfælde af utilstrækkelige resultater

1. Medlemsstaterne sikrer, at IORP'erne regelmæssigt overvåger deres resultater i forhold til benchmarks, der er fastsat af deres kompetente myndighed i overensstemmelse med stk. 4. Medlemsstaterne sikrer, at en IORP, der konstaterer, at dens resultater afviger væsentligt fra det gældende benchmark, straks underretter sin kompetente myndighed og fremlægger dokumentation for, at ordningens omkostninger og gebyrer er berettigede og forholdsmæssige, og at ordningen er i overensstemmelse med dens medlemmers og pensionsmodtageres risikotolerance.

Hvis den kompetente myndighed konkluderer, at omkostningerne og gebyrerne i forbindelse med ordningen ikke er berettigede og forholdsmæssige, eller at ordningen ikke er i overensstemmelse med medlemmernes og pensionsmodtagernes risikotolerance, eller hvis de utilstrækkelige resultater varer ved i mindst tre år, sikrer medlemsstaterne, at IORP'en straks underretter sine medlemmer og pensionsmodtagere om denne situation på en klar, retfærdig og forståelig måde.

2. Medlemsstaterne sikrer, at de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, andet afsnit, gør det muligt for medlemmer og pensionsmodtagere at forstå, hvordan ordningen fungerer i forhold til sammenlignelige IORP'er. Medlemsstaterne sikrer, at de fremlagte oplysninger på en enkel måde forklarer årsagerne til de utilstrækkelige resultater, hvordan omkostningerne og gebyrerne er forholdsmæssige og berettigede, og hvilke foranstaltninger der træffes for at forbedre resultaterne og beskytte værdien af medlemmernes optjente rettigheder. Medlemsstaterne sikrer, at oplysningerne forbliver let tilgængelige, indtil IORP'en påviser vedvarende forbedringer.

3. Medlemsstaterne kræver, at IORP'erne sikrer, at de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, andet afsnit, gøres tilgængelige via de samme kanaler, som normalt anvendes til at fremsende pensionsoversigten og andre regelmæssige meddelelser, og at medlemmer og pensionsmodtagere informeres om, hvordan de kan få yderligere oplysninger, hvis de ønsker det.

4. Medlemsstaterne sikrer, at deres kompetente myndighed udarbejder klare, objektive og gennemsigtige benchmarks til vurdering af utilstrækkelige resultater,

herunder med hensyn til administrations-, investerings- og transaktionsomkostninger, brutto- og nettoinvesteringsafkast og finansieringsresultater over nærmere angivne perioder.

5. Med henblik på denne artikel vedtager EIOPA retningslinjer i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1094/2010 om metoder til konstatering af utilstrækkelige resultater på tværs af medlemsstaterne."

43) Artikel 42 affattes således:

"Artikel 42

Oplysningspligt over for medlemmer i fasen forud for pensioneringen

Ud over pensionsoversigten giver IORP'erne i god tid inden pensionsalderen, jf. artikel 39, stk. 1, litra a), eller efter anmodning fra medlemmet hvert medlem oplysninger om den forestående start på udbetalingsfasen og de muligheder for udbetaling af ydelser, der er til rådighed, når de modtager deres pensionsydelser, herunder de omkostninger og gebyrer, der er forbundet med hver mulighed, og den gældende skattemæssige behandling.

Medlemsstaterne sikrer, at de oplysninger, der er omhandlet i første afsnit, ledsages af en kortfattet forklarende informationspakke, der indeholder alle følgende oplysninger:

a) de vigtigste kendetegn, konsekvenser og potentielle virkninger af hver mulighed for udbetaling af ydelser, der er til rådighed for medlemmet og, hvor det er relevant, for pensionsmodtagerne

b) de risici og faktorer, der kan have en negativ indvirkning på pensionsindkomsternes niveau, stabilitet eller varighed

c) de omstændigheder og kriterier, som medlemmerne skal tage hensyn til, når de vurderer, om de forskellige muligheder for udbetaling af ydelser er egnede til deres individuelle situation.

Medlemsstaterne sikrer, at IORP'en, når en af de udbetalingsmuligheder, som IORP'en tilbyder, er en variabel livrente, i god tid inden pensionsalderen, jf. artikel 39, stk. 1, litra a), forsyner hvert medlem med prognoser for at illustrere den potentielle variation i udbetalingsbeløbet over tid."

44) I artikel 43 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. Medlemsstaterne kræver, at IORP'erne årligt giver pensionsmodtagerne oplysninger om de ydelser, de har ret til, de tilhørende udbetalingsmuligheder og en oversigt over alle afholdte omkostninger samt oplysninger om tidligere resultater, jf. artikel 39, litra g) og i).

Oplysningerne skal også beskrive de vigtigste faktorer, der kan påvirke niveauet for eller varigheden af pensionsindkomsten, herunder risici i forbindelse med investeringer og forventet levetid, og skal, hvor det er relevant, angive retten til at ændre udbetalingsmuligheden."

b) Stk. 3 affattes således:

"3. Hvis pensionsmodtagerne fortsat indbetaler bidrag eller bærer investeringsrisikoen i udbetalingsfasen, sikrer medlemsstaterne, at IORP'erne fortsat udleverer pensionsoversigten, som også skal indeholde de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1."

45) I afsnit IV tilføjes følgende kapitel:

"KAPITEL 4
Regler om god forretningsskik

Artikel 44a

Pligt til at udvise fornøden omhu

1. Medlemsstaterne sikrer under hensyntagen til pensionsordningens art, at alle IORP'er, der har opnået tilladelse på deres område, altid handler ærligt, redeligt og professionelt og i deres medlemmers og pensionsmodtageres bedste interesse. Disse interesser omfatter målet om at sikre passende, risikojusterede og omkostningseffektive afkast på lang sigt i overensstemmelse med pensionsforpligtelsernes langsigtede karakter.

2. Medlemsstaterne sikrer, at IORP'erne indfører sikkerhedsforanstaltninger, herunder vejledning til støtte for potentielle medlemmer, medlemmer og pensionsmodtagere, når de træffer beslutning om de muligheder, de har til rådighed, og informerer dem om de potentielle konsekvenser af deres beslutninger.

Artikel 44b

Hensigtsmæssig struktur og gennemførelse af pensionsordningerne

1. Med forbehold af national social- og arbejdsmarkedsret om tilrettelæggelse af pensionsordninger, herunder obligatorisk medlemskab og resultaterne af kollektive overenskomster, kræver medlemsstaterne, at:

a) IORP'erne sikrer, at pensionsordningernes struktur, udformning og gennemførelse er hensigtsmæssig i lyset af medlemmernes og pensionsmodtagernes identificerede behov, kendetegn og risikoprofil på en måde, der står i et rimeligt forhold til ordningens art, omfang og kompleksitet

b) IORP'erne gennemgår og tilpasser om nødvendigt regelmæssigt pensionsordningens struktur, udformning og gennemførelse under hensyntagen til enhver væsentlig udvikling for at sikre, at ordningen fortsat er hensigtsmæssig og i overensstemmelse med medlemmernes og pensionsmodtagernes behov, kendetegn og risikoprofil på en måde, der står i et rimeligt forhold til ordningens art, omfang og kompleksitet.

IORP'en dokumenterer vurderingen af, om pensionsordningernes struktur, udformning og gennemførelse er hensigtsmæssig, jf. første afsnit, litra a).

2. Medlemsstaterne sikrer, at IORP'er, hvis medlemmerne bærer en investeringsrisiko, vurderer den langsigtede risiko ud fra medlemmernes og pensionsmodtagernes perspektiv, herunder:

a) fastlæggelse af risikotolerancen for medlemmer og pensionsmodtagere, der bærer risici

b) indførelse af anvendelse af pensionsprognoser i risikovurderingen set fra medlemmernes og pensionsmodtagernes perspektiv

c) hvis IORP'en tilbyder flere investeringsmuligheder, regelmæssig gennemgang af investeringsoptionernes egnethed for medlemmerne i henhold til deres risikotolerance, og hvis der er en standardmulighed, gennemgang af egnetheden af denne standardmulighed

d) hvis IORP'er ikke tilbyder flere investeringsmuligheder, regelmæssig gennemgang af investeringsstrategien for at tage hensyn til den langsigtede risikovurdering set fra medlemmernes og pensionsmodtagernes perspektiv.

Artikel 44c

Klager

1. Medlemsstaterne stiller krav om, at IORP'er indfører og anvender effektive procedurer og ordninger, der er egnede til at behandle klager indgivet af medlemmer og pensionsmodtagere vedrørende deres rettigheder og forpligtelser i henhold til dette direktiv.

2. De procedurer og ordninger, der er omhandlet i stk. 1, skal være tilgængelige på den pågældende medlemsstats officielle sprog eller på et andet sprog, der accepteres af den pågældende medlemsstats kompetente myndigheder, eller som er aftalt mellem IORP'en og dens medlemmer og pensionsmodtagere.

3. Medlemsstaterne kræver, at IORP'er besvarer medlemmernes og pensionsmodtagernes klager enten elektronisk eller på et andet varigt medium. Svaret skal behandle alle de rejste spørgsmål inden for højst 40 arbejdsdage.

4. Medlemsstaterne sikrer, at IORP'er informerer medlemmer og pensionsmodtagere, der indgiver en klage, om mindst ét organ for alternativ tvistbilæggelse, der har kompetence til at behandle tvister vedrørende medlemmers og pensionsmodtageres rettigheder og forpligtelser i henhold til dette direktiv.

5. Medlemsstaterne sikrer, at oplysninger om de procedurer, der er omhandlet i stk. 1, er gratis tilgængelige for medlemmer og pensionsmodtagere på en klar, fyldestgørende og lettilgængelig måde gennem elektroniske midler, herunder på et varigt medium, eller på et websted eller i papirform. De oplysninger angiver, hvordan der kan indhentes yderligere oplysninger om den pågældende instans for alternativ tvistbilæggelse og om betingelserne for brugen heraf.

6. Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder indfører procedurer, der gør det muligt for medlemmer, pensionsmodtagere og andre interesserede parter, herunder forbrugerorganisationer, at indgive klager til de kompetente myndigheder vedrørende IORP'ers påståede overtrædelser af dette direktiv. Medlemsstaterne sikrer, at klagere i alle tilfælde modtager svar.

7. Medlemsstaterne sikrer, at ved sager, der vedrører mere end én medlemsstat, kan klageren vælge at indgive sin klage gennem de kompetente myndigheder i sin bopælsmedlemsstat, uanset hvor overtrædelsen har fundet sted.

Artikel 44d

Udenretslig godtgørelse

1. Medlemsstaterne indfører passende, uafhængige, upartiske, gennemsigtige og effektive alternative tvistbilæggelsesprocedurer til bilæggelse af tvister mellem IORP'er og deres medlemmer og pensionsmodtagere vedrørende de rettigheder og forpligtelser, der er fastsat i dette direktiv. Hvor det er relevant, anvendes disse procedurer af eksisterende kompetente organer. Medlemsstaterne sikrer, at sådanne alternative tvistbilæggelsesprocedurer finder anvendelse på IORP'er, som procedurerne indledes mod, og at det relevante organ til alternativ tvistbilæggelses kompetence reelt omfatter dem,

2. De i stk. 1 omhandlede organer samarbejder effektivt om løsningen af grænseoverskridende tvister i relation til rettigheder og forpligtelser i henhold til dette direktiv."

46) Overskriften til afsnit V affattes således:

"AFSNIT V
TILSYN"

47) I afsnit V, kapitel 1, affattes overskriften således:

"KAPITEL 1
Almindelige bestemmelser om tilsyn"

48) Artikel 45 affattes således:

"Artikel 45

De kompetente myndigheders beføjelser, ressourcer og hovedformål med tilsynet

Medlemsstaterne sikrer, at deres kompetente myndigheder har alle de nødvendige midler og beføjelser til at udføre deres opgaver i henhold til dette direktiv og har den relevante ekspertviden og kapacitet samt mandat til at kunne opfylde hovedformålet med tilsynet, nemlig at beskytte medlemmernes og pensionsmodtagernes rettigheder og sikre IORP'ernes stabilitet og soliditet."

49) Følgende indsættes som artikel 45a:

"Artikel 45a

De kompetente myndigheder

1. Medlemsstaterne udpeger de kompetente myndigheder, som har til opgave at sikre gennemførelsen af dette direktiv. De underretter Kommissionen herom med angivelse af en eventuel kompetencefordeling.

2. Hvis der er to eller flere kompetente myndigheder på en medlemsstats område, sikrer medlemsstaten et tæt samarbejde mellem disse myndigheder, således at de er i stand til at varetage deres respektive opgaver effektivt.

3. Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder råder over et tilstrækkeligt antal kvalificerede medarbejdere og ressourcer, der er nødvendige for, at de effektivt kan udføre deres opgaver."

50) I artikel 46 foretages følgende ændringer:

a) Titlen affattes således:

"Omfanget af tilsynet"

b) Indledningen affattes således:

Medlemsstaterne sikrer, at IORP'erne underkastes tilsyn, herunder tilsyn med følgende, hvor dette er relevant:"

c) Følgende indsættes som andet afsnit:

"Medlemsstaterne sikrer også tilsyn med overholdelsen af alle andre bestemmelser i dette direktiv."

51) I artikel 47 foretages følgende ændringer:

a) Titlen affattes således:

"Generelle principper for tilsynet"

b) I stk. 2 tilføjes følgende punktum:

Det omfatter en kontinuerlig kontrol af, om IORP'ernes aktiviteter drives på korrekt vis, og, om de overholder tilsynsreglerne."

c) Stk. 4 affattes således:

"4. Tilsynsbeføjelserne skal omfatte IORP'ens samlede pensionsvirksomhed, herunder, hvis IORP'er i henhold til national ret har tilladelse til at udbyde personlige pensionsprodukter og deres personlige pensionsvirksomhed. Medlemsstaterne sikrer, at disse beføjelser håndhæves på en måde, der er rettidig og står i et rimeligt forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af IORP'ens aktiviteter."

d) Følgende tilføjes som stk. 6:

"6. Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder overvåger markedsudviklingen med hensyn til IORP'ernes omfang."

52) I artikel 48 foretages følgende ændringer:

a) Som stk. 1a og 1b indsættes:

"1a. Medlemsstaterne sikrer, at deres kompetente myndigheder har beføjelse til at forlange at få udleveret alle de oplysninger, der er nødvendige for tilsynet, jf. artikel 50.

1b. Medlemsstaterne sikrer, at deres kompetente myndigheder anvender deres tilsynsbeføjelser på en rettidig og forholdsmæssig måde."

b) Stk. 2 affattes således:

"2. Medlemsstaterne sikrer, at deres kompetente myndigheder har beføjelser til:

a) at træffe forebyggende og korrigerende foranstaltninger for at sikre, at IORP'erne overholder de love og administrative bestemmelser, som de skal overholde i hver medlemsstat

b) at træffe alle nødvendige foranstaltninger, herunder, hvor det er relevant, administrative eller finansielle foranstaltninger, over for IORP'er og medlemmerne af deres administrations-, ledelses- eller tilsynsorgan.

Uden at det berører de kompetente myndigheders tilsynsbeføjelser og medlemsstaternes ret til at fastsætte og pålægge strafferetlige sanktioner, sikrer medlemsstaterne, at deres kompetente myndigheder kan pålægge administrative sanktioner og andre foranstaltninger for alle overtrædelser af de nationale bestemmelser, der gennemfører dette direktiv, og træffer alle fornødne foranstaltninger til sikring af, at disse forebyggende og korrigerende foranstaltninger gennemføres. Medlemsstaterne sikrer, at deres administrative sanktioner og andre foranstaltninger er effektive, står i et rimeligt forhold til overtrædelsen og har afskrækkende virkning."

53) I artikel 49 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 foretages følgende ændringer:

i) Første afsnit, affattes således:

"Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder kontrollerer og evaluerer de strategier, processer og rapporteringsprocedurer, som IORP'en indfører med henblik på at overholde de love og administrative bestemmelser, der vedtages i henhold til dette direktiv, idet der tages hensyn til arten, omfanget og kompleksiteten af IORP'ens aktiviteter."

ii) Følgende afsnit indsættes:

"De vurderinger, der er omhandlet i andet afsnit, litra b) og c), skal tage hensyn til risikoen for, at IORP'en ikke har tilstrækkelige finansielle ressourcer til at dække sine nuværende og fremtidige driftsomkostninger."

b) Som stk. 1a og 1b indsættes:

"1a. Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder navnlig gennemgår og evaluerer overholdelsen af alle de elementer, der er omhandlet i artikel 46.

1b. Som led i gennemgangen fører den kompetente myndighed og hver IORP mindst hvert tredje år en regelmæssig tilsynsdialog."

c) Stk. 2 affattes således:

"2. Medlemsstaterne sikrer, at IORP'erne har procedurer, der sætter dem i stand til at identificere en forværring af de finansielle vilkår, og at de omgående indberetter sådanne forværringer til de kompetente myndigheder.

Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder råder over passende overvågningsredskaber, herunder stresstest, der sætter dem i stand til at afsløre en forværring af de finansielle forhold inden for en IORP og til at overvåge, hvordan der rettes op på denne forværring".

d) Følgende indsættes som stk. 2a:

"2a. De kompetente myndigheder vurderer, om IORP'ens metoder og praksis, som har til formål at afsløre mulige begivenheder eller fremtidige ændringer i de økonomiske vilkår, der kunne få negativ indflydelse på den berørte IORP's generelle økonomiske situation, er tilstrækkelige.

Tilsynsmyndighederne vurderer, om IORP'en vil være i stand til at modstå sådanne begivenheder eller fremtidige ændringer i de økonomiske vilkår."

e) Stk. 4 affattes således:

"4. De i stk. 1 og 1a nævnte gennemgang, evalueringer og vurderinger foretages med regelmæssige mellemrum.

De kompetente myndigheder fastsætter, med hvilket interval og i hvilket omfang disse gennemgange, evalueringer og vurderinger skal finde sted, under hensyn til arten, omfanget og kompleksiteten af IORP'ens virksomhed."

54) Følgende indsættes som artikel 49a og 49b:

"Artikel 49a

Regelmæssig tilsynsdialog

1. Den regelmæssige tilsynsdialog, der er omhandlet i artikel 49, stk. 1b, skal omfatte tidlig identifikation af sårbarheder, ineffektivitet og strukturelle udfordringer og tilskynde til strategiske overvejelser om IORP'ens langsigtede tilstrækkelighed,

effektivitet og bæredygtighed, herunder tilstrækkeligheden af dens omfang, dens evne til konsolidering, samarbejde eller sammenlægning af aktiver og hensigtsmæssigheden af dens organisatoriske konfiguration til at fungere effektivt og skabe værdi for medlemmer og pensionsmodtagere.

2. Medlemsstaterne sikrer, at den regelmæssige tilsynsdialog, der er omhandlet i artikel 49, stk. 1b, er baseret på et sæt parametre for tidlig varsling, der som minimum omfatter følgende:

a) niveauet for og udviklingen i IORP'ens administrations-, transaktions- og investeringsomkostninger

b) nettoafkastningsgraden og den risikojusterede afkastningsgrad for IORP'ens aktiver

c) enhver mangel på eller afvigelse fra lovede eller tiltænkte ydelsesniveauer

d) antallet af aktive medlemmer og pensionsmodtagere og deres udvikling

e) indikatorer for operationel effektivitet, risikokoncentration og institutionel modstandsdygtighed.

3. Medlemsstaterne sikrer, at deres kompetente myndigheder, hvis resultatet af den regelmæssige tilsynsdialog tyder på potentielle svagheder eller mangler, opfordrer den berørte IORP til at overveje strategiske muligheder, der egner sig til at styrke dens langsigtede levedygtighed og den effektive levering af pensionsydelser til medlemmer og pensionsmodtagere, herunder foranstaltninger, der øger den operationelle skala, konsolidering, samarbejde, sammenlægning af aktiver eller ressourcedelingsordninger.

4. Medlemsstaterne sikrer, at deres kompetente myndighed, hvis der konstateres væsentlige mangler, eller hvis der er tale om utilstrækkelige resultater, jf. artikel 41a, stk. 1, kræver, at IORP'en udarbejder en plan for afhjælpende foranstaltninger, der fastsætter foranstaltninger, tidsfrister og ledelsesordninger til afhjælpning af de konstaterede væsentlige mangler eller utilstrækkelige resultater. En sådan plan skal omfatte strukturelle foranstaltninger til forbedring af effektiviteten og en forsvarlig forvaltning, herunder, hvis det er relevant, eventuel konsolidering, samarbejde, sammenlægning af aktiver eller ressourcedelingsordninger.

Medlemsstaterne sikrer, at IORP'ens administrations-, ledelses- eller tilsynsorgan vedtager den i første afsnit omhandlede plan og forelægger den for den kompetente myndighed til gennemgang og godkendelse.

Medlemsstaterne sikrer, at IORP'en regelmæssigt aflægger rapport om gennemførelsen af den i første afsnit omhandlede plan og om de fremskridt, der er gjort i forbindelse med gennemførelsen af planen, når den kompetente myndighed anmoder herom.

5. Medlemsstaterne sikrer, at den kompetente myndighed:

a) dokumenterer resultatet af hver regelmæssig tilsynsdialog

b) kan udstede henstillinger til den berørte IORP.

De i første afsnit, litra b), omhandlede henstillinger berører ikke den kompetente myndigheds beføjelser til at vedtage bindende tilsynsforanstaltninger.

Artikel 49b

Tilbagekaldelse af tilladelse

1. De kompetente myndigheder i hjemlandet kan tilbagekalde en tilladelse, der er meddelt en IORP, hvis:

a) IORP'en ikke gør brug af tilladelsen inden for en frist på 12 måneder, udtrykkeligt giver afkald herpå eller ikke har udøvet sin aktivitet i en periode på over seks på hinanden følgende måneder, medmindre der i den pågældende medlemsstat findes bestemmelser om, at tilladelsen i sådanne tilfælde bortfalder

b) IORP'en ikke længere opfylder betingelserne for at opnå tilladelse

c) IORP'en groft tilsidesætter de forpligtelser, der påhviler den i medfør af de bestemmelser, som gælder for den.

2. I tilfælde af tilbagekaldelse eller bortfald af tilladelsen underretter de kompetente myndigheder i hjemlandet de kompetente myndigheder i de øvrige medlemsstater herom, og disse myndigheder træffer alle nødvendige foranstaltninger for at forhindre IORP'en i at påbegynde nye forretninger på deres område.

De kompetente myndigheder i hjemlandet træffer sammen med sidstnævnte myndigheder alle egnede foranstaltninger til beskyttelse af medlemmernes og pensionsmodtagernes interesser og begrænser navnlig den frie rådighed over IORP'en.

3. Enhver beslutning om tilbagekaldelse af en tilladelse skal indeholde en udførlig begrundelse og meddeles den pågældende IORP. Enhver inddragelse af tilladelse meddeles EIOPA."

55) I artikel 50 foretages følgende ændringer:

a) Følgende afsnit indsættes efter titlen:

"Medlemsstaterne kræver, at IORP'erne forelægger de kompetente myndigheder de kvantitative og kvalitative oplysninger, der er nødvendige for tilsynet, under hensyntagen til målene med tilsynet i artikel 45, omfanget af tilsynet i artikel 46 og de generelle principper for tilsyn i artikel 47, navnlig proportionalitetsprincippet.

Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder tillægges følgende beføjelser:

a) at fastlægge arten, omfanget og formatet af de oplysninger, der er omhandlet i første afsnit, og som de kræver, at IORP'er indsender regelmæssigt eller på ad hoc-basis

b) at indhente alle oplysninger vedrørende kontrakter, der er indgået med tredjemand, og

c) at forlange oplysninger fra eksterne eksperter såsom revisorer og aktuarer."

b) I tredje afsnit foretages følgende ændringer:

i) I litra d) tilføjes følgende nummer:

"vii) forretningsplaner, der er omhandlet i artikel 9"

ii) Følgende tilføjes som litra g):

"g) kræve, at IORP'er regelmæssigt indsender skemaer med kvantitative data, der præciserer og supplerer oplysningerne i de rapporter, der er omhandlet i litra c) og d), herunder de oplysninger, der anmodes om i henhold til artikel 35 i forordning (EU) nr. 1094/2010, og som er nødvendige for udførelsen af de opgaver, der er overdraget til EIOPA, jf. nævnte forordning og nærværende direktiv".

iii) Følgende stykker tilføjes:

"Medlemsstaterne sikrer, at IORP'er årligt indberetter oplysninger til de kompetente myndigheder om investeringsafkast, med fradrag af investeringsomkostninger, og alle omkostninger og gebyrer i forbindelse med deres aktiviteter.

Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder kræver, at IORP'er anvender en transparensmetode, der sikrer, at alle omkostninger og gebyrer, der afholdes af investeringsfonde, kapitalforvaltere og transaktioner, medtages, og at bruttoprincippet anvendes.

For at sikre ensartede betingelser for anvendelsen af denne artikel udarbejder EIOPA udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder vedrørende procedurer, formater og skemaer, som, hvor det er relevant, skelner mellem arbejdsmarkedspensioner og personlige pensioner.

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de i fjerde afsnit omhandlede gennemførelsesmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 15 i forordning (EU) 1094/2010.

56) Følgende indsættes som artikel 50a:

Artikel 50a

Tilsyn med outsourcede funktioner og aktiviteter

1. Medlemsstaterne sikrer, at IORP'er, der outsourcer en funktion eller en aktivitet, træffer de nødvendige foranstaltninger til at sikre, at følgende betingelser er opfyldt:

a) tjenesteyderen samarbejder med IORP'ens tilsynsmyndigheder for at sikre tilsyn med den outsourcede funktion eller aktivitet

b) IORP'en, dens revisorer og de kompetente myndigheder har effektiv adgang til data vedrørende de outsourcede funktioner eller aktiviteter, herunder beføjelse til når som helst at anmode IORP'er og tjenesteydere om oplysninger om outsourcede nøglefunktioner eller andre aktiviteter

c) de kompetente myndigheder har effektiv adgang til tjenesteyderens forretningslokaler og skal være i stand til at udøve disse adgangsrettigheder.

2. Den medlemsstat, hvor tjenesteyderen er hjemmehørende, giver IORP'ens kompetente myndigheder ret til enten selv eller gennem personer, der udpeges til dette formål, at gennemføre kontrol på stedet i tjenesteyderens lokaler. IORP'ens kompetente myndigheder underretter den relevante myndighed i tjenesteyderens medlemsstat, inden kontrolundersøgelsen gennemføres. Såfremt der er tale om en ikke-tilsynspligtig enhed, er den kompetente myndighed den relevante myndighed.

De kompetente myndigheder i den medlemsstat, hvor IORP'en er hjemmehørende, kan overlade en sådan kontrol på stedet til de kompetente myndigheder i den medlemsstat, hvor tjenesteyderen er hjemmehørende.

3. Hvis en kompetent myndighed har meddelt den relevante myndighed i tjenesteyderens medlemsstat, at den agter at foretage kontrol på stedet i overensstemmelse med dette stykke, eller, hvis den foretager en kontrol på stedet i overensstemmelse med første afsnit, hvis denne kompetente myndighed i praksis ikke er i stand til at udøve sin ret til at foretage denne kontrol på stedet, kan den kompetente myndighed henvise sagen til EIOPA og anmode om bistand i henhold til artikel 19 i forordning (EU) nr. 1094/2010. I så fald kan EIOPA handle i overensstemmelse med de beføjelser, den er tillagt i henhold til nævnte artikel.

I henhold til artikel 21 i forordning (EU) nr. 1094/2010 er EIOPA berettiget til at deltage i undersøgelser på stedet, såfremt de foretages af to eller flere tilsynsmyndigheder i fællesskab."

57) I artikel 51 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 2 foretages følgende ændringer:

a) litra a) og b) affattes således:

"a) love, administrative bestemmelser og generel vejledning vedrørende arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger og, hvor det er relevant, personlige pensionsprodukter og oplysninger om, hvorvidt medlemsstaten vælger at anvende dette direktiv i overensstemmelse med artikel 4 og 5."

b) de generelle kriterier og metoder, der anvendes i tilsynskontrolprocessen, jf. artikel 49, herunder navnlig en oversigt over deres risikovurderingsramme."

b) Litra d) affattes således:

"d) hovedformålet med tilsynet, oplysninger om de vigtigste funktioner og en årlig rapport om deres kompetente myndigheders aktiviteter."

c) Følgende afsnit tilføjes:

"Offentliggørelsen i overensstemmelse med første afsnit, skal være tilstrækkelig til, at der kan foretages en sammenligning af de tilsynsmetoder, som vælges af de kompetente myndigheder i de forskellige medlemsstater.

Der skal være adgang til de oplysninger, der henvises til i første afsnit, litra a)-e), på en enkelt elektronisk adresse i hver medlemsstat."

b) I stk. 3 tilføjes følgende afsnit:

"Medlemmerne af de kompetente myndigheders ledelses- og forvaltningsorganer skal have de kvalifikationer, den erfaring og den kompetence, der er nødvendig for at udføre deres opgaver og udøve deres beføjelser, og må ikke afskediges af årsager, der vedrører korrekt udførelse af deres opgaver eller korrekt udøvelse af deres beføjelser. De kan alene afskediges, hvis de ikke længere opfylder de nødvendige betingelser for varetagelse af deres opgaver, eller hvis de er blevet fundet skyldige i alvorlige forseelser i henhold til national ret. De betingelser, der er nødvendige for udførelsen af deres opgaver, og hvad der udgør en alvorlig forseelse, fastsættes på forhånd i national ret."

c) Følgende tilføjes som stk. 4:

"4. Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder offentliggør klare, sammenlignelige og lettilgængelige oplysninger om de samlede årlige omkostninger, hidtidige resultater og risikoprofil for alle pensionsordninger, der administreres af IORP'er, på et enkelt offentligt websted.

For hver pensionsordning og, hvor det er relevant, investeringsmulighed skal de offentliggjorte oplysninger mindst omfatte:

a) klassificeringen af ordningen efter risikoprofil

b) de samlede omkostninger og gebyrer, der er indberettet til de nationale kompetente myndigheder i overensstemmelse med artikel 50, stk. 7, udtrykt som en enkelt årlig procentdel af de samlede bidrag for de foregående tolv måneder og

c) tidligere resultater for afsluttede regnskabsår, herunder det seneste år.

De oplysninger, der er omhandlet i andet afsnit, litra b) og c), gives for mindst de foregående 10 år eller, hvis ordningen har eksisteret i mindre end 10 år, for alle de år, som ordningen har eksisteret.

De kompetente myndigheder kontrollerer oplysningernes nøjagtighed og rettidighed og sikrer, at de offentliggøres uden forsinkelser, når en sådan kontrol er afsluttet."

58) Følgende indsættes som artikel 55a:

"Artikel 55a
Samarbejdsplatforme

1. I tilfælde af begrundede betænkeligheder med hensyn til negative virkninger for medlemmerne og pensionsmodtagerne kan EIOPA på eget initiativ eller efter anmodning fra en eller flere af de relevante kompetente myndigheder oprette og koordinere en samarbejdsplatform for at styrke udvekslingen af oplysninger og forbedre samarbejdet mellem de relevante kompetente myndigheder, når en IORP udfører eller har til hensigt at udføre grænseoverskridende aktiviteter, hvis sådanne aktiviteter er af relevans for værtslandets marked.

2. Stk. 1 berører ikke de relevante kompetente myndigheders ret til at oprette en samarbejdsplatform, hvis de alle er enige herom.

3. Oprettelsen af en samarbejdsplatform i henhold til stk. 1 og 2 berører ikke det tilsynsmandat, som de kompetente myndigheder i hjemlandet og i værtslandet har i medfør af dette direktiv.

4. Uden at det berører artikel 35 i forordning (EU) nr. 1094/2010, forelægger de relevante kompetente myndigheder efter anmodning fra EIOPA alle nødvendige oplysninger rettidigt.

5. Hvis to eller flere kompetente myndigheder på en samarbejdsplatform er uenige om proceduren for eller indholdet af en foranstaltning, der skal træffes, eller manglende foranstaltning, kan EIOPA efter anmodning fra en relevant kompetent myndighed eller på eget initiativ bistå de kompetente myndigheder med at nå til enighed i overensstemmelse med artikel 19, stk. 1, i forordning (EU) nr. 1094/2010.

6. I tilfælde af uenighed inden for platformen, og hvis der er alvorlige betænkeligheder med hensyn til negative virkninger for medlemmer og pensionsmodtagere eller med hensyn til indholdet i en foranstaltning, der skal træffes over for en IORP eller manglende foranstaltning, kan EIOPA anmode den kompetente myndighed i hjemlandet om at iværksætte en inspektion på stedet hos IORP'en. Hjemlandets kompetente myndighed iværksætter straks kontrol på stedet og opfordrer EIOPA og andre berørte kompetente myndigheder til at deltage heri."

59) Artikel 59 affattes således:

"Artikel 59

Offentliggørelse af nationale bestemmelser

1. Medlemsstaterne sikrer, at deres kompetente myndigheder på passende vis offentliggør de krav i social- og arbejdsmarkedsretten, der er relevante for arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger, i henhold til hvilke en pensionsordning, der er tegnet af en virksomhed i værtslandet, skal administreres, og som finder anvendelse på IORP'ers grænseoverskridende aktiviteter som omhandlet i artikel 11, stk. 1.

2. EIOPA skal på sit websted indsætte links til de kompetente myndigheders websteder, hvor der offentliggøres oplysninger om sådanne bestemmelser. Disse oplysninger skal være ajourførte, og EIOPA skal gøre oplysningerne tilgængelige på sit websted, idet alle disse regler kategoriseres inden for forskellige relevante retsområder.

3. Medlemsstaterne opretter et centralt kontaktpunkt, der har ansvar for at give oplysninger om de krav i social- og arbejdsmarkedslovgivningen, der er relevante for arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger, i henhold til hvilke den pensionsordning, der er sponsoreret af en virksomhed i værtslandet, skal administreres, og som finder anvendelse på IORP'ers grænseoverskridende aktiviteter i deres respektive medlemsstater. Kontaktpunktet bør være en passende kompetent myndighed.

4. EIOPA undersøger i en rapport de regler, som medlemsstaterne har offentliggjort som omhandlet i denne artikel, og underretter Kommissionen herom i forbindelse med dette direktivs og det indre markeds korrekte funktion inden den [*Publikationskontoret: Indsæt venligt datoen seks måneder efter dette direktivs ikrafttræden*].

60) Artikel 61 og 62 affattes således:

"Artikel 61

Behandling af personoplysninger

Med hensyn til behandling af personoplysninger inden for rammerne af dette direktiv udfører IORP'erne og de kompetente myndigheder deres opgaver i overensstemmelse med forordning (EU) 2016/679. Hvad angår EIOPA's behandling af personoplysninger inden for rammerne af nærværende direktiv, overholder EIOPA forordning (EU) 2018/1725.

Artikel 62

Evaluering

Senest den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen fire år efter datoen for dette direktivs ikrafttræden] forelægger EIOPA en rapport for Kommissionen, Europa-Parlamentet og Rådet om gennemførelsen af dette direktiv, navnlig vedrørende følgende aspekter:

a) i hvilket omfang dette direktiv bidrager til integration, effektivitet og opskalering af arbejdsmarkedsrelaterede pensioner i det indre marked, herunder tendenser inden for konsolidering og samarbejde mellem IORP'er

b) erfaringerne med dette direktivs anvendelse, herunder dets indvirkning på IORP'ernes størrelse, omkostningseffektivitet, konsolidering og professionalisering, og dets rolle med hensyn til at fremme tillid, gennemsigtighed og forsvarlig risikostyring i medlemmernes og pensionsmodtagernes interesse

c) den fakultative udvidelse af dette direktivs anvendelsesområde i overensstemmelse med artikel 4 og dets indvirkning på markedet for supplerende pensioner."

61) Følgende indsættes som artikel 64a:

Artikel 64a

Udøvelse af delegerede beføjelser

1. Beføjelsen til at vedtage delegerede retsakter tillægges Kommissionen på de i denne artikel fastlagte betingelser.

2. Beføjelsen til at vedtage delegerede retsakter, jf. artikel 17, stk. 7, og artikel 38, stk. 6, tillægges Kommissionen for en ubegrænset periode fra den [Publikationskontoret: Indsæt datoen for denne forordnings ikrafttræden].

3. Den i artikel 17, stk. 7, og artikel 38, stk. 6, omhandlede delegation af beføjelser kan til enhver tid tilbagekaldes af Europa-Parlamentet eller Rådet. En afgørelse om tilbagekaldelse bringer delegationen af de beføjelser, der er angivet i den pågældende afgørelse, til ophør. Den får virkning dagen efter offentliggørelsen af afgørelsen i Den Europæiske Unions Tidende eller på et senere tidspunkt, der angives i afgørelsen. Den berører ikke gyldigheden af delegerede retsakter, der allerede er i kraft.

4. Så snart Kommissionen vedtager en delegeret retsakt, giver den samtidigt Europa-Parlamentet og Rådet meddelelse herom.

5. En delegeret retsakt vedtaget i henhold til artikel 17, stk. 7, og stk. 38, stk. 6, træder kun i kraft, hvis hverken Europa-Parlamentet eller Rådet har gjort indsigelse inden for en frist på tre måneder fra meddelelsen af den pågældende retsakt til Europa-Parlamentet og Rådet, eller hvis Europa-Parlamentet og Rådet inden udløbet af denne frist begge har informeret Kommissionen om, at de ikke agter at gøre indsigelse. Fristen forlænges med tre måneder på Europa-Parlamentets eller Rådets initiativ."

Artikel 2

Ændring af direktiv (EU) 2016/97

I direktiv (EU) 2016/97 foretages følgende ændringer:

1) I artikel 2, stk. 1, indsættes som nr. 19 og 20:

"19) "personligt pensionsprodukt": personligt pensionsprodukt som defineret i artikel 2, punkt 1, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/1238*

20) "pensionssporingssystem": et digitalt værktøj, typisk en sikker webportal eller mobilapplikation, der giver enkeltpersoner et overblik over deres individuelle optjente pensionsrettigheder og prognoser for fremtidige ydelser på tværs af de pensionsordninger, som personen er medlem af eller modtager fra.

_____

* Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/1238 af 20. juni 2019 om et paneuropæisk personligt pensionsprodukt (PEPP-produkt) (EUT L 198 af 25.7.2019, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2019/1238/oj)."

2) I artikel 22 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 5 udgår ordet "obligatoriske".

b) Følgende stykke tilføjes:

"6. Medlemsstaterne sikrer, at potentielle medlemmer, medlemmer og pensionsmodtagere af arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger, hvis forsikringsdistributøren er ansvarlig for at stille sådanne ordninger til rådighed, som minimum modtager de oplysninger, der er omhandlet i artikel 36-44 i direktiv (EU) 2016/2341."

3) Følgende indsættes som artikel 22a:

"Artikel 22a

Pensionssporingssystemer

1. Medlemsstaterne sikrer, at når der findes pensionssporingssystemer, dækker de de pensionsrettigheder, der administreres af forsikringsselskaber og forsikringsformidlere.

2. Med henblik på stk. 1 sikrer medlemsstaterne, at forsikringsselskaber og forsikringsformidlere til pensionssporingssystemer, hvis et sådant system er etableret, videregiver alle de oplysninger, der er nødvendige for at give kunderne et omfattende, pålideligt og ajourført overblik over deres personlige og arbejdsmarkedsrelaterede rettigheder, for så vidt som disse rettigheder følger af arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger eller personlige pensionsprodukter, der leveres eller distribueres af forsikringsselskaber eller forsikringsformidlere.

3. Medlemsstaterne sikrer, at de oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, overføres i et standardiseret og interoperabelt format, der gør det muligt for pensionssporingssystemer at aggregere data om akkumuleret værdi, optjente rettigheder og forventede ydelser på en sammenhængende og sammenlignelig måde.

4. Medlemsstaterne sikrer, at forsikringsselskaber og forsikringsformidlere fortsat har det fulde ansvar for, at de fremsendte data er fuldstændige og nøjagtige, og for opfyldelsen af alle de kommunikationsforpligtelser, der er fastsat i denne artikel.

5. Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder overvåger og håndhæver overholdelsen af denne artikel og træffer korrigerende foranstaltninger, hvis forsikringsselskaber eller forsikringsformidlere undlader at give fuldstændige, nøjagtige eller rettidige oplysninger.

6. Formatet og strukturen af de oplysninger, der skal overføres til pensionsoplysningssystemerne, skal være i overensstemmelse med artikel 29."

Artikel 3

Beskyttelse af erhvervede rettigheder

IORP'er, der var registreret eller havde opnået tilladelse, i henhold til direktiv (EU) 2016/2341 før den [Publikationskontoret: Indsæt venligst én dag før dette direktivs anvendelsesdato], anerkendes automatisk som IORP'er, der er godkendt i henhold til nationale bestemmelser til gennemførelse af dette direktiv.

Artikel 4

Gennemførelse

1. Medlemsstaterne sætter de nødvendige love og administrative bestemmelser i kraft for at efterkomme dette direktiv senest den [Publikationskontoret: Indsæt datoen to år efter ikrafttrædelsen]. De meddeler straks Kommissionen disse love og bestemmelser.

Disse love og bestemmelser skal ved vedtagelsen indeholde en henvisning til dette direktiv eller skal ved offentliggørelsen ledsages af en sådan henvisning. De nærmere regler for henvisningen fastsættes af medlemsstaterne.

2. Medlemsstaterne meddeler Kommissionen teksten til de vigtigste bestemmelser i national ret, som de udsteder på det område, der er omfattet af dette direktiv.

Artikel 5

Ikrafttræden

Dette direktiv træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Artikel 6

Adressater

Dette direktiv er rettet til medlemsstaterne.

Udfærdiget i Bruxelles, den .

På Europa-Parlamentets vegne	*På Rådets vegne*
Formand	*Formand*

OVERSIGT OVER FINANSIELLE OG DIGITALE VIRKNINGER

1. FORSLAGETS/INITIATIVETS RAMME 3
1.1. Forslagets/initiativets betegnelse 3
1.2. Berørt(e) politikområde(r) 3
1.3. Mål 3
1.3.1. Generelt/generelle mål 3
1.3.2. Specifikt/specifikke mål 3
1.3.3. Forventet/forventede resultat(er) og virkning(er) 3
1.3.4. Resultatindikatorer 4
1.4. Forslaget/initiativet vedrører 4
1.5. Begrundelse for forslaget/initiativet 5
1.5.1. Behov, der skal opfyldes på kort eller lang sigt, herunder en detaljeret tidsplan for iværksættelsen af initiativet 5
1.5.2. Merværdien af et EU-tiltag (f.eks. som følge af koordineringsfordele, retssikkerhed, større effekt eller komplementaritet). Ved "merværdien af et EU-tiltag" forstås her merværdien af en indsats på EU-plan i forhold til den værdi, som medlemsstaterne ville have skabt enkeltvis 5
1.5.3. Erfaringer fra tidligere foranstaltninger af lignende art 5
1.5.4. Forenelighed med den flerårige finansielle ramme og mulige synergivirkninger med andre relevante instrumenter 5
1.5.5. Vurdering af de forskellige finansieringsmuligheder, der er til rådighed, herunder muligheden for omfordeling 5
1.6. Varighed af forslaget/initiativet og af dets finansielle virkninger 6
1.7. Planlagt(e) budgetgennemførelsesmetode(r) 6
2. FORVALTNINGSFORANSTALTNINGER 7
2.1. Bestemmelser om overvågning og rapportering 7
2.2. Forvaltnings- og kontrolsystem(er) 7
2.2.1. Begrundelse for den/de foreslåede forvaltningsmetode(r), finansieringsmekanisme(r), betalingsvilkår og kontrolstrategi 7
2.2.2. Oplysninger om de konstaterede risici og det/de interne kontrolsystem(er), der etableres for at afbøde dem 7
2.2.3. Vurdering af og begrundelse for kontrolforanstaltningernes omkostningseffektivitet (forholdet mellem kontrolomkostningerne og værdien af de forvaltede midler) samt vurdering af den forventede risiko for fejl (ved betaling og ved afslutning) 7
2.3. Foranstaltninger til forebyggelse af svig og uregelmæssigheder 7
3. FORSLAGETS/INITIATIVETS ANSLÅEDE FINANSIELLE VIRKNINGER 8
3.1. Berørt(e) udgiftsområde(r) i den flerårige finansielle ramme og udgiftspost(er) på budgettet 8

3.2. Forslagets anslåede finansielle virkninger for bevillingerne 9
3.2.1. Sammenfatning af de anslåede virkninger for aktionsbevillingerne 9
3.2.1.1. Bevillinger fra vedtaget budget 9
3.2.1.2. Bevillinger fra eksterne formålsbestemte indtægter 13
3.2.2. Anslåede resultater finansieret med aktionsbevillinger 18
3.2.3. Sammenfatning af de anslåede virkninger for administrationsbevillingerne 20
3.2.3.1. Bevillinger fra vedtaget budget 20
3.2.3.2. Bevillinger fra eksterne formålsbestemte indtægter 20
3.2.3.3. Bevillinger i alt 20
3.2.4. Anslået behov for menneskelige ressourcer 21
3.2.4.1. Finansieret over vedtaget budget 21
3.2.4.2. Finansieret over eksterne formålsbestemte indtægter 21
3.2.4.3. Samlet behov for menneskelige ressourcer 22
3.2.5. Oversigt over de anslåede virkninger for de digitale teknologirelaterede investeringer 23
3.2.6. Forenelighed med indeværende flerårige finansielle ramme 23
3.2.7. Bidrag fra tredjemand 23
3.3. Anslåede virkninger for indtægterne 24
4. DIGITALE DIMENSIONER 25
4.1. Krav af digital relevans 25
4.2. Data 26
4.3. Digitale løsninger 27
4.4. Vurdering af interoperabilitet 29
4.5. Foranstaltninger til støtte for digital gennemførelse 29

1. FORSLAGETS/INITIATIVETS RAMME

1.1. Forslagets/initiativets betegnelse

Forslag til direktiv om ændring af direktiv (EU) 2016/2341 for så vidt angår styrkelse af rammen for arbejdsmarkedsrelaterede pensioner og om ændring af direktiv (EU) 2016/97aaa1.2. Berørt(e) politikområde(r)

Kapitalmarkedsunionen, opsparings- og investeringsunionen, supplerende pensioner

1.3. Mål

1.3.1. Generelt/generelle mål

De primære mål med dette lovgivningsforslag om ændring af direktiv (EU) 2016/2341 (IORP II-direktivet) er at fremme stærkere og mere bæredygtige pensionsopsparingsresultater for pensionsmodtagerne, øge gennemsigtigheden med hensyn til både omkostninger og afkast og styrke risikostyringspraksis på tværs af supplerende pensionsordninger. Revisionen har desuden til formål at fjerne hindringer for effektive investeringer i realøkonomien og lette opskaleringen af pensionsudbydere, så de kan drage fordel af stordriftsfordele, forbedre fordelingen af aktiver og skabe større værdi for medlemmer og pensionsmodtagere. I den forbindelse har reformen til formål at hæve standarderne på tværs af det supplerende pensionslandskab og fremme større værdi, øget modstandsdygtighed og bedre langsigtet sikkerhed for medlemmerne.

1.3.2. Specifikt/specifikke mål

De specifikke mål med de foreslåede ændringer af direktiv (EU) 2016/2341 er følgende:

– Strømlining af investeringsreglerne for at fjerne unødige lovgivningsmæssige begrænsninger, der begrænser private pensionsudbyderes mulighed for at investere på en effektiv måde, selv når medlemmer og pensionsmodtagere ikke bærer investeringsrisici.

– Fremme af stordriftsfordele, som er afgørende for IORP'ers evne til at investere i avancerede, mere risikobetonede og illikvide finansielle instrumenter.

– Give medlemsstaterne mulighed for at udvide anvendelsen af direktiv (EU) 2016/2341 til at omfatte pensionskasser, der ellers er udelukket fra dets anvendelsesområde, hvis sådanne pensionskasser ikke er omfattet af andre EU-tilsynsrammer.

– Fremme af en mere professionel og effektiv forvaltning af pensionsopsparinger og styrkelse af tilsynet. Selv om pensionsopsparere ikke er i stand til at overvåge pensionsudbydernes aktiviteter og anmode om korrigerende foranstaltninger, kan tilsynsmyndighederne, og deres mandat bør omfatte et stærkere tilsyn med ledelses- og investeringssystemet.

1.3.3. Forventet/forventede resultat(er) og virkning(er)

Mere effektiv forvaltning af pensionsopsparinger og tilsyn hermed

– Fremme af omfanget af og en forsigtig adgang til højere langsigtede investeringer på kapitalmarkedet ved at forbedre de lovgivningsmæssige rammer, inden for hvilke IORP'er opererer

– Større omfang og grænseoverskridende effektivitet i sektoren for supplerende pensioner

– Klarere gennemførelse af "prudent person"-princippet, som kan tilskynde IORP'er til at føre en investeringspolitik, der effektivt og virkningsfuldt kombinerer risikoreduktion med langsigtede afkastmål.

1.3.4. Resultatindikatorer

Med dette forslag har Kommissionen som mål at muliggøre – og overvåge – følgende:

– Yderligere konsolidering og opskalering af pensionskasser

– Større langsigtede investeringer på kapitalmarkederne og i realøkonomien

– Lavere omkostninger og bedre resultater med hensyn til pensionsopsparinger som offentliggjort af de kompetente myndigheder

1.4. Forslaget/initiativet vedrører

☐ en ny foranstaltning

☐ en ny foranstaltning som opfølgning på et pilotprojekt/en forberedende foranstaltning

[1]

☑ en forlængelse af en eksisterende foranstaltning

☐ en sammenlægning eller en omlægning af en eller flere foranstaltninger til en anden/en ny foranstaltning

1.5. Begrundelse for forslaget/initiativet

1.5.1. Behov, der skal opfyldes på kort eller lang sigt, herunder en detaljeret tidsplan for iværksættelsen af initiativet

Med dette forslag foreslår Kommissionen et direktiv om ændring af direktiv (EU) 2016/2341. Medlemsstaterne har 12 måneder til at gennemføre de ændringer, der indføres ved dette direktiv, fra ikrafttræden.

1.5.2. Merværdien af et EU-tiltag (f.eks. som følge af koordineringsfordele, retssikkerhed, større effekt eller komplementaritet). Ved "merværdien af et EU-tiltag" forstås her merværdien af en indsats på EU-plan i forhold til den værdi, som medlemsstaterne ville have skabt enkeltvis

Direktivet om arbejdsmarkedsrelaterede pensionskassers (IORP'ers) aktiviteter og tilsynet hermed har været etableret på EU-plan siden 2016, fordi kun en indsats på EU-plan kan fastsætte en fælles lovgivningsmæssig ramme for IORP-udbydere. I den forbindelse er der behov for en indsats på EU-plan gennem et ændringsdirektiv for at revidere reglerne, herunder i forbindelse med grænseoverskridende aktiviteter.

1.5.3. Erfaringer fra tidligere foranstaltninger af lignende art

Ikke relevant.

1.5.4. Forenelighed med den flerårige finansielle ramme og mulige synergivirkninger med andre relevante instrumenter

Ikke relevant.

1.5.5. Vurdering af de forskellige finansieringsmuligheder, der er til rådighed, herunder muligheden for omfordeling

Forslaget præciserer yderligere EIOPA's rolle i den tilsynsmæssige koordinering, som allerede udgør en integreret del af dens mandat. Den udtrykkelige indførelse af muligheden for at oprette en samarbejdsplatform ændrer ikke EIOPA's mandat og forventes ikke at påvirke dens evne til at opfylde sit mandat inden for rammerne af de eksisterende ressourcer.

[1] Jf. finansforordningens artikel 58, stk. 2, litra a) hhv. b).

1.6. Varighed af forslaget/initiativet og af dets finansielle virkninger

☐ **Begrænset varighed**

– ☐ gældende fra [DD/MM]ÅÅÅÅ til [DD/MM]ÅÅÅÅ

– ☐ finansielle virkninger fra ÅÅÅÅ til ÅÅÅÅ for forpligtelsesbevillinger og fra ÅÅÅÅ til ÅÅÅÅ for betalingsbevillinger.

☐ **ubegrænset varighed**

– Iværksættelse med en indkøringsperiode fra ÅÅÅÅ til ÅÅÅÅ,

– derefter gennemførelse i fuldt omfang.

1.7. Planlagt(e) budgetgennemførelsesmetode(r)

☐ **Direkte forvaltning** ved Kommissionen

– ☐ i dens tjenestegrene, herunder ved dens personale i EU's delegationer

– ☐ i forvaltningsorganerne

☐ **Delt forvaltning** i samarbejde med medlemsstaterne

☐ **Indirekte forvaltning** ved at overdrage budgetgennemførelsesopgaver til:

– ☐ tredjelande eller organer, som tredjelande har udpeget

– ☐ internationale organisationer og deres agenturer (angives nærmere)

– ☐ Den Europæiske Investeringsbank og Den Europæiske Investeringsfond

– ☐ de organer, der er omhandlet i finansforordningens artikel 70 og 71

– ☐ offentligretlige organer

– ☐ privatretlige organer, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver, i det omfang de har fået stillet tilstrækkelige finansielle garantier

– ☐ privatretlige organer, undergivet lovgivningen i en medlemsstat, som har fået overdraget gennemførelsen af et offentlig-privat partnerskab, og som har fået stillet tilstrækkelige finansielle garantier

– ☐ organer eller personer, der har fået overdraget gennemførelsen af specifikke aktioner i den fælles udenrigs- og sikkerhedspolitik i henhold til afsnit V i traktaten om Den Europæiske Union, og som er anført i den relevante basisretsakt

– ☐·organer, der er etableret i en medlemsstat og undergivet lovgivningen i en medlemsstat eller EU-lovgivningen, og som i overensstemmelse med sektorspecifikke regler kan få overdraget gennemførelsen af EU-midler eller budgetgarantier, i det omfang de kontrolleres af offentligretlige organer eller af privatretlige organer, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver, og har fået stillet tilstrækkelige finansielle garantier i form af kontrolorganernes solidariske hæftelse eller ækvivalente finansielle garantier, som for hver foranstaltning kan begrænses til EU-støttens maksimale beløb.

Bemærkninger

Ikke relevant.

2. FORVALTNINGSFORANSTALTNINGER

2.1. Bestemmelser om overvågning og rapportering

Ikke relevant.

2.2. Forvaltnings- og kontrolsystem(er)

2.2.1. Begrundelse for den/de foreslåede forvaltningsmetode(r), finansieringsmekanisme(r), betalingsvilkår og kontrolstrategi

Ikke relevant.

2.2.2. Oplysninger om de konstaterede risici og det/de interne kontrolsystem(er), der etableres for at afbøde dem

Ikke relevant.

2.2.3. Vurdering af og begrundelse for kontrolforanstaltningernes omkostningseffektivitet (forholdet mellem kontrolomkostningerne og værdien af de forvaltede midler) samt vurdering af den forventede risiko for fejl (ved betaling og ved afslutning)

Ikke relevant.

2.3. Foranstaltninger til forebyggelse af svig og uregelmæssigheder

Ikke relevant.

3. FORSLAGETS/INITIATIVETS ANSLÅEDE FINANSIELLE VIRKNINGER

3.1. Berørt(e) udgiftsområde(r) i den flerårige finansielle ramme og udgiftspost(er) på budgettet

- Eksisterende budgetposter

I samme rækkefølge som udgiftsområderne i den flerårige finansielle ramme og budgetposterne

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	Budgetpost	Udgiftens art	Bidrag			
	Nummer	OB/IOB[39]	fra EFTA-lande[40]	fra kandidatlande og potentielle kandidatlande [41]	fra andre tredjelande	andre formålsbestemte indtægter
	[XX.YY.YY.YY]	OB/IOB	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ
	[XX.YY.YY.YY]	OB/IOB	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ
	[XX.YY.YY.YY]	OB/IOB	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ

- Nye budgetposter, som der anmodes om

I samme rækkefølge som udgiftsområderne i den flerårige finansielle ramme og budgetposterne

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	Budgetpost	Udgiftens art	Bidrag			
	Nummer	OB/IOB	fra EFTA-lande	fra kandidatlande og potentielle kandidatlande	fra andre tredjelande	andre formålsbestemte indtægter
	[XX.YY.YY.YY]	OB/IOB	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ
	[XX.YY.YY.YY]	OB/IOB	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ
	[XX.YY.YY.YY]	OB/IOB	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ

[39] OB = opdelte bevillinger/IOB = ikke-opdelte bevillinger.

[40] EFTA: Den Europæiske Frihandelssammenslutning.

[41] Kandidatlande og, hvis det er relevant, potentielle kandidater på Vestbalkan.

3.2. Forslagets anslåede finansielle virkninger for bevillingerne

3.2.1. Sammenfatning af de anslåede virkninger for aktionsbevillingerne

– ☐ Forslaget/initiativet medfører ikke anvendelse af aktionsbevillinger

– ☐ Forslaget/initiativet medfører anvendelse af aktionsbevillinger som anført herunder

3.2.1.1. Bevillinger fra vedtaget budget

i mio. EUR (tre decimaler)

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	Nummer	

GD: <…….>			År **2024**	År **2025**	År **2026**	År **2027**	**I ALT FFR 2021-2027**
Aktionsbevillinger							
Budgetpost	Forpligtelser	1a)					**0,000**
	Betalinger	2a)					**0,000**
Budgetpost	Forpligtelser	1b)					**0,000**
	Betalinger	2b)					**0,000**
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer							
Budgetpost		3)					**0,000**
Bevillinger I ALT til DG <…….>	Forpligtelser	=1a+1b+3	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
	Betalinger	=2a+2b+3	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

GD: <…….>			År **2024**	År **2025**	År **2026**	År **2027**	**I ALT FFR 2021-2027**
Aktionsbevillinger							
Budgetpost	Forpligtelser	1a)					**0,000**
	Betalinger	2a)					**0,000**
Budgetpost	Forpligtelser	1b)					**0,000**

	Betalinger	2b)						**0,000**
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer								
Budgetpost		3)						**0,000**
Bevillinger I ALT til DG <…….>	Forpligtelser	=1a+1b+3	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
	Betalinger	=2a+2b+3	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

			År	År	År	År	I
			2024	**2025**	**2026**	**2027**	**ALT FFR 2021-2027**
Aktionsbevillinger I ALT	Forpligtelser	4)	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
	Betalinger	5)	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT	6)		0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE <….>	Forpligtelser	=4+6	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
i den flerårige finansielle ramme	Betalinger	=5+6	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	Nummer	

GD: <…….>			År **2024**	År **2025**	År **2026**	År **2027**	**I ALT FFR 2021-2027**
Aktionsbevillinger							
Budgetpost	Forpligtelser	1a)					**0,000**

	Betalinger	2a)					**0,000**
Budgetpost	Forpligtelser	1b)					**0,000**
	Betalinger	2b)					**0,000**
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer							
Budgetpost		3)					**0,000**
Bevillinger I ALT	Forpligtelser	=1a+1b +3	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
til DG <…….>	Betalinger	=2a+2b+3	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

GD: <…….>			År **2024**	År **2025**	År **2026**	År **2027**	**I ALT FFR 2021-2027**
Aktionsbevillinger							
Budgetpost	Forpligtelser	1a)					**0,000**
	Betalinger	2a)					**0,000**
Budgetpost	Forpligtelser	1b)					**0,000**
	Betalinger	2b)					**0,000**
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer							
Budgetpost		3)					**0,000**
Bevillinger I ALT	Forpligtelser	=1a+1b +3	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
til DG <…….>	Betalinger	=2a+2b+3	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

				År **2024**	År **2025**	År **2026**	År **2027**	**I ALT FFR 2021-2027**
Aktionsbevillinger	I	ALT	Forpligtelser	4)	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**

	Betalinger	5)	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT	6)		0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE <….>	Forpligtelser	=4+6	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
i den flerårige finansielle ramme	Betalinger	=5+6	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

			År **2024**	År **2025**	År **2026**	År **2027**	**I ALT FFR 2021-2027**
• Aktionsbevillinger I ALT (alle aktionsrelaterede udgiftsområder)	Forpligtelser	4)	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
	Betalinger	5)	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
• Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT (alle aktionsrelaterede udgiftsområder)		6)	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Bevillinger I ALT under udgiftsområde 1-6	Forpligtelser	=4+6	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
i den flerårige finansielle ramme (referencebeløb)	Betalinger	=5+6	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	**7**	"Administrationsudgifter"

GD: <…….>		År **2024**	År **2025**	År **2026**	År **2027**	**I ALT FFR 2021-2027**
• Menneskelige ressourcer		0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
• Andre administrationsudgifter		0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
I ALT GD <…….>	Bevillinger	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

GD: <…….>		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
• Menneskelige ressourcer		0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
• Andre administrationsudgifter		0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
I ALT GD <…….>	Bevillinger	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 7 i den flerårige finansielle ramme	(Forpligtelser i alt = betalinger i alt)	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

i mio. EUR (tre decimaler)

		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 1-7	Forpligtelser	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
i den flerårige finansielle ramme	Betalinger	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

3.2.1.2. Bevillinger fra eksterne formålsbestemte indtægter

i mio. EUR (tre decimaler)

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	Nummer	

GD: <…….>		År	År	År	År	I ALT FFR 2021-2027	
		2024	**2025**	**2026**	**2027**		
Aktionsbevillinger							
Budgetpost	Forpligtelser	1a)					**0,000**
	Betalinger	2a)					**0,000**

Budgetpost	Forpligtelser	1b)						**0,000**
	Betalinger	2b)						**0,000**
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer								
Budgetpost		3)						**0,000**
Bevillinger I ALT til DG <…….>	Forpligtelser	=1a+1b+3	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
	Betalinger	=2a+2b+3	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
GD: <…….>	År	År	År	År	**I ALT FFR 2021-2027**			
	2024	**2025**	**2026**	**2027**				
Aktionsbevillinger								
Budgetpost	Forpligtelser	1a)						**0,000**
	Betalinger	2a)						**0,000**
Budgetpost	Forpligtelser	1b)						**0,000**
	Betalinger	2b)						**0,000**
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer								
Budgetpost		3)						**0,000**
Bevillinger I ALT til DG <…….>	Forpligtelser	=1a+1b+3	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
	Betalinger	=2a+2b+3	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

			År	År	År	År	**I ALT FFR 2021-2027**
			2024	**2025**	**2026**	**2027**	
Aktionsbevillinger I ALT	Forpligtelser	4)	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
	Betalinger	5)	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT	6)		0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE <….>	Forpligtelser	=4+6	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

i den flerårige finansielle ramme	Betalinger	=5+6	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	Nummer	

GD: <…….>			År	År	År	År	**I ALT FFR 2021-2027**
			2024	**2025**	**2026**	**2027**	
Aktionsbevillinger							
Budgetpost	Forpligtelser	1a)					**0,000**
	Betalinger	2a)					**0,000**
Budgetpost	Forpligtelser	1b)					**0,000**
	Betalinger	2b)					**0,000**
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer							
Budgetpost		3)					**0,000**
Bevillinger I ALT til DG <…….>	Forpligtelser	=1a+1b+3	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
	Betalinger	=2a+2b+3	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

GD: <…….>			År	År	År	År		**I ALT FFR 2021-2027**
			2024	**2025**	**2026**	**2027**		
Aktionsbevillinger								
Budgetpost	Forpligtelser	1a)						**0,000**
	Betalinger	2a)						**0,000**
Budgetpost	Forpligtelser	1b)						**0,000**
	Betalinger	2b)						**0,000**
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer								
Budgetpost		3)						**0,000**
Bevillinger I ALT til DG <…….>	Forpligtelser	=1a+1b+3	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
	Betalinger	=2a+2b+3	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

			År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
Aktionsbevillinger I ALT	Forpligtelser	4)	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
	Betalinger	5)	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT	6)		0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE <….> i den flerårige finansielle ramme	Forpligtelser	=4+6	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
	Betalinger	=5+6	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

			År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
• Aktionsbevillinger I ALT (alle aktionsrelaterede udgiftsområder)	Forpligtelser	4)	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
	Betalinger	5)	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
• Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT (alle aktionsrelaterede udgiftsområder)		6)	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Bevillinger I ALT under udgiftsområde 1-6	Forpligtelser	=4+6	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
i den flerårige finansielle ramme (referencebeløb)	Betalinger	=5+6	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	**7**	"Administrationsudgifter"

i mio. EUR (tre decimaler)

GD: <…….>		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
• Menneskelige ressourcer		0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
• Andre administrationsudgifter		0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
I ALT GD <…….>	Bevillinger	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

GD: <…….>		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
• Menneskelige ressourcer		0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
• Andre administrationsudgifter		0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
I ALT GD <…….>	Bevillinger	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 7 i den flerårige finansielle ramme	(Forpligtelser i alt = betalinger i alt)	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

i mio. EUR (tre decimaler)

		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 1-7	Forpligtelser	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
i den flerårige finansielle ramme	Betalinger	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

3.2.2. Anslåede resultater finansieret med aktionsbevillinger (skal ikke udfyldes for decentrale agenturer)

Forpligtelsesbevillinger i mio. EUR (tre decimaler)

Angiv mål og resultater			År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	Indsæt så mange år som nødvendigt for at vise virkningernes varighed (jf. afsnit 1.6)	**I ALT**

⇩																		
	RESULTATER																	
	Type[42]	Gnsntl. omkostninger	Nej	Omkostninger	Nej	Omkostninger	Nej	Omkostninger	Nej	Omkostninger	Nej	Omkostninger	Nej	Omkostninger	Nej	Omkostninger	Antal i alt	Omkostninger i alt
SPECIFIKT MÅL NR. 1[43]...																		
- Resultat																		
- Resultat																		
- Resultat																		
Subtotal for specifikt mål nr. 1																		
SPECIFIKT MÅL NR. 2																		
- Resultat																		
Subtotal for specifikt mål nr. 2																		
I ALT																		

[42] Resultater er de produkter og tjenesteydelser, der skal leveres (f.eks.: antal finansierede studenterudvekslinger, antal km bygget vej osv.).

[43] om beskrevet i afsnit 1.3.2. "Specifikt/specifikke mål".

3.2.3. Sammenfatning af de anslåede virkninger for administrationsbevillingerne

– ☐ Forslaget/initiativet medfører ikke anvendelse af administrationsbevillinger

– ☐ Forslaget/initiativet medfører anvendelse af administrationsbevillinger som anført herunder:

3.2.3.1. Bevillinger fra vedtaget budget

VEDTAGNE BEVILLINGER	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT 2021-2027
UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Subtotal UDGIFTSOMRÅDE 7	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
Uden for UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Subtotal uden for UDGIFTSOMRÅDE 7	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
I ALT	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

3.2.3.2. Bevillinger fra eksterne formålsbestemte indtægter

EKSTERNE FORMÅLSBESTEMTE INDTÆGTER	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT 2021-2027
UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Subtotal UDGIFTSOMRÅDE 7	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
Uden for UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Subtotal uden for UDGIFTSOMRÅDE 7	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
I ALT	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

3.2.3.3. Bevillinger i alt

I ALT VEDTAGNE BEVILLINGER + EKSTERNE FORMÅLSBESTEMTE INDTÆGTER	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT 2021-2027
UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Subtotal UDGIFTSOMRÅDE 7	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
Uden for UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**

Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Subtotal uden for UDGIFTSOMRÅDE 7	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
I ALT	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

Bevillingerne til menneskelige ressourcer og andre administrationsudgifter vil blive dækket ved hjælp af de bevillinger, som generaldirektoratet allerede har afsat til forvaltning af foranstaltningen, og/eller ved intern omfordeling i generaldirektoratet, eventuelt suppleret med yderligere bevillinger, som det ansvarlige generaldirektorat tildeles i forbindelse med den årlige tildelingsprocedure og under hensyntagen til de budgetmæssige begrænsninger.

3.2.4. Anslået behov for menneskelige ressourcer

– ☐ Forslaget/initiativet medfører ikke anvendelse af menneskelige ressourcer.

– ☐ Forslaget/initiativet medfører anvendelse af menneskelige ressourcer som anført herunder:

3.2.4.1. Finansieret over vedtaget budget

Overslag angives i årsværk

VEDTAGNE BEVILLINGER		År **2024**	År **2025**	År **2026**	År **2027**
• Stillinger i stillingsfortegnelsen (tjenestemænd og midlertidigt ansatte)					
20 01 02 01 (i hovedsædet og i Kommissionens repræsentationskontorer)		0	0	0	0
20 01 02 03 (i EU-delegationerne)		0	0	0	0
01 01 01 01 (indirekte forskning)		0	0	0	0
01 01 01 11 (Direkte forskning)		0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere)		0	0	0	0
• Eksternt personale (i årsværk)					
20 02 01 (KA og UNE under den "samlede bevillingsramme")		0	0	0	0
20 02 03 (KA, LA, UNE og JMD i EU-delegationerne)		0	0	0	0
Budgetpost for administrativ støtte [XX.01.YY.YY]	- i hovedsædet	0	0	0	0
	- i EU-delegationerne	0	0	0	0
01 01 01 02 (KA og UNE – indirekte forskning)		0	0	0	0
01 01 01 12 (KA og UNE – direkte forskning)		0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Udgiftsområde 7		0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Uden for udgiftsområde 7		0	0	0	0
I ALT		**0**	**0**	**0**	**0**

3.2.4.2. Finansieret over eksterne formålsbestemte indtægter

EKSTERNE FORMÅLSBESTEMTE INDTÆGTER	År **2024**	År **2025**	År **2026**	År **2027**
• Stillinger i stillingsfortegnelsen (tjenestemænd og midlertidigt ansatte)				
20 01 02 01 (i hovedsædet og i Kommissionens repræsentationskontorer)	0	0	0	0
20 01 02 03 (i EU-delegationerne)	0	0	0	0
01 01 01 01 (indirekte forskning)	0	0	0	0
01 01 01 11 (Direkte forskning)	0	0	0	0

Andre budgetposter (angiv nærmere)		0	0	0	0
• Eksternt personale (i årsværk)					
20 02 01 (KA og UNE under den "samlede bevillingsramme")		0	0	0	0
20 02 03 (KA, LA, UNE og JMD i EU-delegationerne)		0	0	0	0
Budgetpost for administrativ støtte [XX.01.YY.YY]	- i hovedsædet	0	0	0	0
	- i EU-delegationerne	0	0	0	0
01 01 01 02 (KA og UNE – indirekte forskning)		0	0	0	0
01 01 01 12 (KA og UNE – direkte forskning)		0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Udgiftsområde 7		0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Uden for udgiftsområde 7		0	0	0	0
I ALT		**0**	**0**	**0**	**0**

3.2.4.3. Samlet behov for menneskelige ressourcer

VEDTAGNE BEVILLINGER I ALT + EKSTERNE FORMÅLSBESTEMTE INDTÆGTER		År **2024**	År **2025**	År **2026**	År **2027**
• Stillinger i stillingsfortegnelsen (tjenestemænd og midlertidigt ansatte)					
20 01 02 01 (i hovedsædet og i Kommissionens repræsentationskontorer)		0	0	0	0
20 01 02 03 (i EU-delegationerne)		0	0	0	0
01 01 01 01 (indirekte forskning)		0	0	0	0
01 01 01 11 (Direkte forskning)		0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere)		0	0	0	0
• Eksternt personale (i årsværk)					
20 02 01 (KA og UNE under den "samlede bevillingsramme")		0	0	0	0
20 02 03 (KA, LA, UNE og JMD i EU-delegationerne)		0	0	0	0
Budgetpost for administrativ støtte [XX.01.YY.YY]	- i hovedsædet	0	0	0	0
	- i EU-delegationerne	0	0	0	0
01 01 01 02 (KA og UNE – indirekte forskning)		0	0	0	0
01 01 01 12 (KA og UNE – direkte forskning)		0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Udgiftsområde 7		0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Uden for udgiftsområde 7		0	0	0	0
I ALT		**0**	**0**	**0**	**0**

Personalebehov til gennemførelse af forslaget (i årsværk):

	Skal dækkes af det nuværende personale i Kommissionens tjenestegrene	**Ekstraordinært personalebehov***		
		Skal finansieres under udgiftsområde 7 eller Forskning	**Skal finansieres over BA-posten**	**Skal finansieres af gebyrer**
Stillinger i alt		Ikke relevant		

stillingsfortegnelsen

Eksternt personale
(KA, SNE og V)

Beskrivelse af opgaver, der skal udføres af:

Tjenestemænd og midlertidigt ansatte	
Eksternt personale	

3.2.5. Oversigt over de anslåede virkninger for de digitale teknologirelaterede investeringer

Obligatoriske: det bedste skøn over de investeringer i digital teknologi, som forslaget/initiativet medfører, bør medtages i nedenstående tabel.

Når det er nødvendigt for gennemførelsen af forslaget/initiativet, bør bevillingerne under udgiftsområde 7 undtagelsesvis opføres under den pågældende budgetpost.

Bevillingerne under udgiftsområde 1-6 bør afspejles som "Policy-IT-udgifter til operationelle programmer". Disse udgifter vedrører det driftsbudget, der skal anvendes til at genbruge/købe/udvikle IT-platforme/værktøjer, der er direkte knyttet til gennemførelsen af initiativet og de dertil knyttede investeringer (f.eks. licenser, undersøgelser, datalagring osv.). Oplysningerne i denne tabel skal være i overensstemmelse med oplysningerne i afsnit 4 "Digitale dimensioner".

Digitale bevillinger og IT-bevillinger I ALT	År **2024**	År **2025**	År **2026**	År **2027**	**I ALT FFR 2021-2027**
UDGIFTSOMRÅDE 7					
IT-udgifter (organisationen/institutionen)	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Subtotal UDGIFTSOMRÅDE 7	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
Uden for UDGIFTSOMRÅDE 7					
Policy-IT-udgifter til operationelle programmer	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Subtotal uden for UDGIFTSOMRÅDE 7	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
I ALT	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**

3.2.6. Forenelighed med indeværende flerårige finansielle ramme

Forslaget/initiativet:

– ☐ kan finansieres fuldt ud gennem omfordeling inden for det relevante udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme (FFR)

– ☐ kræver anvendelse af den uudnyttede margen under det relevante udgiftsområde i FFR og/eller anvendelse af særlige instrumenter som fastlagt i FFR-forordningen.

– ☐ kræver en revision af FFR.

3.2.7. Bidrag fra tredjemand

Forslaget/initiativet:

– ☐ indeholder ikke bestemmelser om samfinansiering med tredjemand

– ☐ indeholder bestemmelser om samfinansiering med tredjemand, jf. følgende overslag:

Bevillinger i mio. EUR (tre decimaler)

	År **2024**	År **2025**	År **2026**	År **2027**	I alt
Angiv det organ, der deltager i samfinansieringen					
Samfinansierede bevillinger I ALT					

3.3. Anslåede virkninger for indtægterne

– ☐ Forslaget/initiativet har ingen finansielle virkninger for indtægterne

– ☐ Forslaget/initiativet har følgende finansielle virkninger:

– ☐ for egne indtægter

– ☐ for andre indtægter

– ☐ angiv, om indtægterne er formålsbestemte

i mio. EUR (tre decimaler)

Indtægtspost på budgettet:	Bevillinger til rådighed i indeværende regnskabsår	Forslagets/initiativets virkninger[44]			
		År **2024**	År **2025**	År **2026**	År **2027**
Artikel …….					

For indtægter, der er formålsbestemte, angives det, hvilke af budgettets udgiftsposter der berøres.

Ikke relevant.

Andre bemærkninger (f.eks. om, hvilken metode der er benyttet til at beregne virkningerne for indtægterne).

[44] Med hensyn til EU's traditionelle egne indtægter (told og sukkerafgifter) opgives beløbene netto, dvs. bruttobeløb, hvorfra der er trukket opkrævningsomkostninger på 20 %.

4. DIGITALE DIMENSIONER

4.1. Krav af digital relevans

Liste over krav af digital relevans

Henvisning til kravet	Beskrivelse af kravet	Aktører, der er berørt eller omfattet af kravet	Overordnede processer	Kategori
Artikel 11	Udvekslingen af oplysninger mellem hjemlandets og værtslandets kompetente myndigheder bør ske hurtigere, så der bliver mulighed for tættere koordinering, herunder, hvor det er relevant, gennem inddragelse af EIOPA. Medlemsstaterne sikrer, at alle procedurer og formaliteter i forbindelse med grænseoverskridende aktiviteter og procedurer let kan afvikles gennem elektroniske medier	Nationale kompetente myndigheder, EIOPA	Udveksling af oplysninger	Data Procesautomatisering Digital løsning Digital offentlig tjeneste
Artikel 22a	Hvis der findes pensionssporingssystemer, sikrer medlemsstaterne, at forsikringsselskaber og forsikringsformidlere sender pensionssporingssystemer, hvor et sådant system er etableret, alle de oplysninger, der er nødvendige for at give kunderne et omfattende, pålideligt og ajourført overblik over deres personlige og erhvervsmæssige rettigheder.	Medlemsstater Forsikringsselskaber og forsikringsformidlere	Videregivelse af oplysninger	Data Digital løsning Digital offentlig tjeneste
Artikel 37a	Medlemsstaterne sikrer, at IORP'erne sender pensionssporingssystemer, hvor et sådant system er etableret, alle de oplysninger, der er nødvendige for at give medlemmerne og pensionsmodtagerne et omfattende, pålideligt og ajourført overblik over deres erhvervsmæssige og personlige rettigheder. IORP'erne er fortsat fuldt ansvarlige for, at de fremsendte data er fuldstændige og nøjagtige, og for, at alle	Medlemsstater, IORP'er	Videregivelse af oplysninger	Data Digital løsning Digital offentlig tjeneste

	kommunikationsforpligtelser opfyldes. Formatet og strukturen af de oplysninger, der skal overføres til pensionssporingssystemer, skal i videst muligt omfang sikre overensstemmelse med Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/473.			
Artikel 55a	EIOPA kan på eget initiativ eller efter anmodning fra en eller flere af de relevante kompetente myndigheder oprette og koordinere en samarbejdsplatform for at styrke udvekslingen af oplysninger og forbedre samarbejdet mellem de relevante kompetente myndigheder, når en IORP udfører eller har til hensigt at udføre grænseoverskridende aktiviteter. De relevante kompetente myndigheder fremlægger alle nødvendige oplysninger rettidigt.	Nationale kompetente myndigheder, EIOPA	Offentliggøre Overvåge Administrere register	Data, digitale offentlige tjenester

4.2. Data

Overordnet beskrivelse af de data, som er omfattet, og eventuelle tilhørende standarder/specifikationer

Type af data	Henvisning til kravet	Standard og/eller specifikation (hvis relevant)
Oplysninger, der er nødvendige for at give medlemmer og pensionsmodtagere et omfattende, pålideligt og ajourført overblik over deres arbejdsmarkedsrelaterede og personlige pensionsrettigheder	Artikel 22a Artikel 37a	Fastlægges af de nationale kompetente myndigheder
Oplysninger vedrørende grænseoverskridende aktiviteter og procedurer Kollaborative platforme	Artikel 11 Artikel 55a	Fastlægges af EIOPA

Datastrømme

Type af data	Henvisning til kravet	Aktør, der leverer dataene	Aktør, der modtager dataene	Udløsende faktor for dataudvekslingen	Hyppighed (hvis relevant)
Oplysninger, der er nødvendige for at give medlemmer og pensionsmodtagere et omfattende, pålideligt og ajourført overblik over deres arbejdsmarkedsrelaterede og personlige pensionsrettigheder	Artikel 22a Artikel 37a	IORP'er, forsikringsselskaber og forsikringsformidlere	Udbyder af pensionssporingssystem	//	//
Oplysninger vedrørende grænseoverskridende aktiviteter og procedurer Kollaborative platforme	Artikel 11 Artikel 55a	Nationale kompetente myndigheder	Nationale kompetente myndigheder, EIOPA	//	//

4.3. Digitale løsninger

Se afsnittet ovenfor

Digital løsning	Henvisning(er) til kravet eller kravene	Vigtigste foreskrevne funktioner	Ansvarligt organ	Hvordan sikres tilgængelighed?	Hvordan overvejes muligheden for videreanvendelse?	Brug af AI-teknologier (hvis relevant)
Ajourføring af eksisterende pensionssporingssystemer	Artikel 22a Artikel 37a	IORP'er, forsikringsselskaber og forsikringsformidlere og -distributører kan overføre alle de oplysninger, der er nødvendige for at	Udbyder af pensionssporingssystem, nationale kompetente	Fastlægges af de nationale kompetente myndig	Fastlægges af de nationale kompetente myndigheder	Nej

		give kunderne et omfattende, pålideligt og ajourført overblik over deres personlige og erhvervsmæssige rettigheder, til pensionssporingssystemer, hvis sådanne findes.	myndigheder	heder		
Kollaborative platforme	Artikel 11 Artikel 55	Fremlæggelse af oplysninger vedrørende grænseoverskridende aktiviteter og procedurer	Nationale kompetente myndigheder	Fastlægges af EIOPA	Fastlægges af EIOPA	Nej

Pensionssporingssystemer

Digital politik og/eller sektorspecifik politik (hvis relevant)	Beskrivelse af overensstemmelse
AI-forordningen	Ikke relevant.
EU's cybersikkerhedsramme	Uden at det berører forordning (EU) 2016/679, garanterer medlemsstaterne sikkerheden, integriteten, ægtheden og fortroligheden af de oplysninger, der indsamles og lagres med henblik på dette direktiv. Beskrives nærmere af de nationale kompetente myndigheder
eIDAS	Ikke relevant.
Andre	//

Kollaborative platforme

Digital politik og/eller sektorspecifik politik (hvis relevant)	Beskrivelse af overensstemmelse
AI-forordningen	Ikke relevant.

EU's cybersikkerhedsramme	Uden at det berører forordning (EU) 2016/679, garanterer medlemsstaterne sikkerheden, integriteten, ægtheden og fortroligheden af de oplysninger, der indsamles og lagres med henblik på dette direktiv. Beskrives nærmere af EIOPA
eIDAS	Beskrives nærmere af EIOPA
Andre	//

4.4. Vurdering af interoperabilitet

Digital offentlig tjeneste eller kategori af digitale offentlige tjenester	Beskrivelse	Henvisning til kravet	Anden interoperabilitetsløsning
Kollaborativ platform	Oplysninger vedrørende grænseoverskridende aktiviteter udveksling af oplysninger og styrkelse af samarbejdet mellem de relevante kompetente myndigheder, når en IORP udøver eller har til hensigt at udøve grænseoverskridende virksomhed	Artikel 11 Artikel 55a	//
Pensionssporingssystemer	Ajourførte oplysninger om medlemmernes og pensionsmodtagernes rettigheder	Artikel 22a Artikel 37a	//

4.5. Foranstaltninger til støtte for digital gennemførelse

Ikke relevant.