C/2024/6691

8.11.2024

MEDDELELSE FRA KOMMISSIONEN

om fortolkningen og gennemførelsen af visse retlige bestemmelser i den delegerede retsakt om oplysningsforpligtelser i henhold til artikel 8 i EU-klassificeringsforordningen vedrørende rapportering om økonomiske aktiviteter og aktiver, der er omfattet af og i overensstemmelse med klassificeringssystemet (tredje meddelelse fra Kommissionen)

(C/2024/6691)

Forordningen om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer (»klassificeringsforordningen«) har skabt et fælles EU-klassificeringssystem for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter (benævnt »aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet«) og pålagt visse ikkefinansielle og finansielle virksomheder gennemsigtighedsforpligtelser med hensyn til disse aktiviteter ([1]).

1. **BAGGRUND**

I juni 2021 vedtog Kommissionen den delegerede forordning om EU-klimaklassificeringssystemet (»den delegerede klimaforordning«) ([2]) for at gennemføre klassificeringsforordningen for så vidt angår økonomiske aktiviteter, der bidrager væsentligt til målene for modvirkning af og tilpasning til klimaændringer. I marts 2022 ændrede Kommissionen den delegerede klimaforordning ved at tilføje kriterier for visse nye energiaktiviteter ([3]). I juni 2023 vedtog Kommissionen den delegerede forordning om EU-miljøklassificeringssystemet (»den delegerede miljøforordning«) for de resterende miljømål ([4]) og ændrede den delegerede klimaforordning ved at tilføje kriterier for nye aktiviteter i fremstillings- og transportsektoren ([5]).

I juli 2021 vedtog Kommissionen en delegeret retsakt, der præciserer virksomheders oplysningsforpligtelser i henhold til klassificeringsforordningens artikel 8 for så vidt angår de af deres aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, og som er i overensstemmelse med klassificeringssystemet (»delegeret forordning om oplysningsforpligtelser«) ([6]). Denne delegerede forordning blev ændret i juni 2023 ved den delegerede miljøforordning for at sikre, at oplysningskravene er i overensstemmelse med den delegerede miljøforordning.

([1]) 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).

([2]) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2139 af 4. juni 2021 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 for så vidt angår fastsættelse af de tekniske screeningskriterier til bestemmelse af de betingelser, hvorunder en økonomisk aktivitet kvalificeres som bidragende væsentligt til modvirkning af klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer, og til fastlæggelse af, hvorvidt den pågældende økonomiske aktivitet i væsentlig grad skader nogle af de andre miljømål (EUT L 442 af 9.12.2021, s. 1).

([3]) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214 af 9. marts 2022 om ændring af delegeret forordning (EU) 2021/2139 for så vidt angår økonomiske aktiviteter i visse energisektorer og delegeret forordning (EU) 2021/2178 for så vidt angår offentliggørelse af specifikke oplysninger vedrørende disse økonomiske aktiviteter (EUT L 188 af 15.7.2022, s. 1).

([4]) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2023/2486 af 27. juni 2023 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852, som fastsætter de tekniske screeningskriterier til bestemmelse af de betingelser, hvorunder en økonomisk aktivitet kan kvalificeres som et væsentligt bidrag til bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer, til omstillingen til en cirkulær økonomi, til forebyggelse og bekæmpelse af forurening eller til beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer og til bestemmelse af, om en økonomisk aktivitet er til væsentlig skade for de andre miljømål, og om ændring af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2178 for så vidt angår offentliggørelse af specifikke oplysninger om disse økonomiske aktiviteter (EUT L, 2023/2486, 21.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2023/2486/oj).

([5]) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2023/2485 af 27. juni 2023 om ændring af delegeret forordning (EU) 2021/2139 om fastsættelse af yderligere tekniske screeningskriterier til bestemmelse af de betingelser, hvorunder visse økonomiske aktiviteter kvalificeres som bidragende væsentligt til modvirkning af klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer, og til fastlæggelse af, hvorvidt sådanne aktiviteter er til væsentlig skade for nogle af de andre miljømål (EUT L, 2023/2485, 21.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2023/2485/oj).

([6]) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2178 af 6. juli 2021 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852, som præciserer indholdet og fremlæggelsen af de oplysninger, der skal offentliggøres af virksomheder, som er omfattet af artikel 19a eller 29a i direktiv 2013/34/EU, vedrørende miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, og som præciserer metodologien til sikring af overholdelse af denne oplysningsforpligtelse (EUT L 443 af 10.12.2021, s. 9).

Kommissionen har allerede offentliggjort fire sæt retningslinjer om indholdet af den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser, nemlig:

— et arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene vedrørende ofte stillede spørgsmål om den delegerede forordning om klassificeringsforordningens artikel 8 og dens anvendelse i praksis: »FAQ: What is the EU Taxonomy Article 8 delegated act and how will it work in practice?« ([7])

— et arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene vedrørende ofte stillede spørgsmål om virksomheders rapportering i overensstemmelse med den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser i henhold til klassificeringsforordningens artikel 8: »FAQs: How should financial and non-financial undertakings report Taxonomy-eligible economic activities and assets in accordance with the Taxonomy Regulation Article 8 Disclosures Delegated Act?« ([8])

— en meddelelse fra Kommissionen om fortolkning af visse retlige bestemmelser i den delegerede retsakt om oplysningsforpligtelser om indberetning af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet ([9])

— en meddelelse fra Kommissionen om fortolkningen og gennemførelsen af visse retlige bestemmelser i den delegerede retsakt om oplysningsforpligtelser om ikkefinansielle virksomheders rapportering af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af og i overensstemmelse med klassificeringssystemet ([10]).

For at lette gennemførelsen af EU-klassificeringssystemet vedtog Kommissionen desuden en meddelelse fra Kommissionen om den juridiske fortolkning og gennemførelse af de bestemmelser, der omfatter de tekniske screeningskriterier for økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet som fastsat i den delegerede retsakt om klima (Kommissionens meddelelse om den delegerede retsakt om klima ([11])).

Ikkefinansielle virksomheder begyndte at rapportere deres nøgleresultatindikatorer (KPI'er) i henhold til klassificeringssystemet den 1. januar 2023. I henhold til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser skal finansielle virksomheder anvende de KPI'er, som deres modparter har offentliggjort, når de beregner deres egne KPI'er, herunder nøgletallet for grønne aktiver (»GAR«) ([12]). Desuden kræves det i henhold til forordningen om oplysninger om bæredygtig finansiering (SFDR) ([13]), at finansielle markedsdeltagere anvender de KPI'er, der offentliggøres af de investeringsmodtagende virksomheder til at vurdere niveauet for finansielle produkters miljøresultater ([14]).

Finansielle virksomheder begyndte at rapportere deres KPI'er den 1. januar 2024 ([15]). Da beregningen af finansielle virksomheders KPI'er, herunder GAR, afhænger af mængden af oplysninger og data fra de finansielle og ikkefinansielle modparter, som de finansierer, forventer Kommissionen, at disse KPI'ers robusthed og nøjagtighed gradvist vil blive forbedret med de relevante virksomheders indførelse af EU-klassificeringssystemet samt den øgede datastrøm fra ikkefinansielle virksomheder til finansielle virksomheder.

Det forventes, at graden af overensstemmelse med klassificeringssystemet for eksponeringer, der finansierer økonomiske aktiviteter og aktiver, som ligger forud for EU-klassificeringssystemet (dvs. eksisterende finansiering), vil være lavere end den er for dem, der finansierer økonomiske aktiviteter og aktiver i fremtiden (dvs. strømmen af ny finansiering). Dette er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemets mål om at lette finansieringen af nye miljømæssigt bæredygtige aktiviteter og projekter.

([7]) https://finance.ec.europa.eu/system/files/2021-07/sustainable-finance-taxonomy-article-8-faq_en.pdf.
([8]) https://finance.ec.europa.eu/system/files/2022-01/sustainable-finance-taxonomy-article-8-report-eligible-activities-assets-faq_en.pdf.
([9]) Meddelelse fra Kommissionen om fortolkning af visse retlige bestemmelser i den delegerede retsakt om oplysningsforpligtelser i henhold til EU-klassificeringsforordningens artikel 8 om indberetning af økonomiske aktiviteter og aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet (2022/C 385/01) (EUT C 385 af 6.10.2022, s. 1).
([10]) Meddelelse fra Kommissionen om fortolkningen og gennemførelsen af visse retlige bestemmelser i den delegerede retsakt om oplysningsforpligtelser i henhold til artikel 8 i EU-klassificeringsforordningen vedrørende rapportering om økonomiske aktiviteter og aktiver, der er omfattet af og i overensstemmelse med klassificeringssystemet (anden meddelelse fra Kommissionen) (EUT C, C/2023/305, 20.10.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/C/2023/305/oj).
([11]) Meddelelse fra Kommissionen om fortolkningen og gennemførelsen af visse retlige bestemmelser i den delegerede retsakt om EU-klimaklassificeringssystemet om fastsættelse af tekniske screeningskriterier for økonomiske aktiviteter, der bidrager væsentligt til modvirkning af klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer og ikke gør væsentlig skade på andre miljømål (EUT C, C/2023/267, 20.10.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/C/2023/267/oj).
([12]) De relevante bestemmelser i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser er nævnt i fodnote 35-38.
([13]) 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).
([14]) SFDR's artikel 8, stk. 2a, og artikel 9, stk. 4a.
([15]) Artikel 10, stk. 5, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser.

Desuden omfatter reglerne om offentliggørelse i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser for finansielle virksomheder ikke de specifikke eksponeringer, der er omhandlet i dens artikel 9, såsom visse statsengagementer samt eksponeringer for ikkebørsnoterede små og mellemstore virksomheder (»SMV'er«) og visse virksomheder uden for EU. I henhold til artikel 9 i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser skal Kommissionen gennemgå behandlingen af disse eksponeringer på grundlag af en konsekvensanalyse, navnlig for SMV'er, der vurderer den administrative byrde, adgangen til finansiering og andre virkninger af en eventuel udvidelse af KPI'erne til at omfatte disse eksponeringer.

I betragtning af denne begrænsede dækning i henhold til de nuværende oplysningsregler kan KPI'erne i øjeblikket ikke afspejle alle finansielle virksomheders finansiering af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. I mangel af tilstrækkelige data og passende dokumentation opfordres finansielle virksomheder ikke desto mindre til på frivillig basis og adskilt fra deres KPI'er at offentliggøre:

— eventuelle skøn over overensstemmelse med klassificeringssystemet for deres eksponeringer, der i øjeblikket er udelukket fra deres KPI'er (f.eks. eksponeringer for ikkebørsnoterede SMV'er)

— eventuelle skøn over overensstemmelse med klassificeringssystemet for deres eksponeringer, der er omfattet af KPI'erne, men hvor finansielle virksomheder mangler tilstrækkelige data og passende dokumentation, der er specifik for deres eksponeringer, til at dokumentere overensstemmelse med klassificeringssystemet

— eventuelle oplysninger vedrørende en delvis overensstemmelse mellem deres eksponeringer og EU-klassificeringssystemet (dvs., hvor kun visse klassificeringskriterier er opfyldt eller bevisligt er opfyldt).

Selv om finansielle virksomheders KPI'er har til formål på troværdig vis at afspejle, i hvilket omfang en finansiel virksomhed finansierer økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, pålægger de ingen begrænsninger for finansieringen af nogen specifik sektor, herunder strategiske sektorer, eller af specifikke økonomiske aktører, herunder SMV'er. Derfor skal disse specifikke sektorer og operatører også fortsat finansieres. Finansielle virksomheders KPI'er, herunder GAR, skal som sådan ses i en bredere sammenhæng med finansielle virksomheders finansierings- og investeringstransaktioner, eftersom disse virksomheder ikke kun finansierer økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, men alle lovlige økonomiske aktiviteter og aktører.

2. FORMÅLET MED KOMMISSIONENS MEDDELELSE

Hvor Kommissionens tidligere meddelelser og arbejdsdokumenter hovedsagelig fokuserede på ikkefinansielle virksomheder, er formålet med denne meddelelse at give finansielle virksomheder yderligere fortolknings- og gennemførelsesvejledning i form af svar på ofte stillede spørgsmål (FAQ) om rapportering af deres KPI'er i henhold til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser. Disse ofte stillede spørgsmål stammer fra de interessenter, der er omfattet af rapporteringskravene, platformen for bæredygtig finansiering og nationale og europæiske tilsynsmyndigheder. Med denne meddelelse har Kommissionen til hensigt at gøre det lettere for interessenterne at overholde de lovgivningsmæssige krav på en omkostningseffektiv måde og sikre de rapporterede oplysningers anvendelighed og sammenlignelighed for at øge bæredygtig finansiering. Kommissionen kan ajourføre disse ofte stillede spørgsmål, hvis det er relevant.

Svarene på ofte stillede spørgsmål i denne meddelelse præciserer de regler, der allerede er indeholdt i den gældende lovgivning. Svarene udvider hverken de rettigheder og forpligtelser, der følger af en sådan lovgivning, eller indfører yderligere krav til operatørerne og de kompetente myndigheder. Svarene på ofte stillede spørgsmål har blot til formål at hjælpe finansielle virksomheder med at gennemføre de relevante retsregler. Det er kun Den Europæiske Unions Domstol, der har kompetence til at fortolke EU-lovgivningen autoritativt. De synspunkter, der gives udtryk for i denne meddelelse, kan ikke foregribe den holdning, som Kommissionen måtte indtage over for EU-Domstolen og de nationale domstole.

Ordliste over relevante termer og gældende lovgivning

Udtryk/forkortelse	Henvisning
Regnskabsdirektiv	Direktiv 2013/34/EU ([1])
AIF	Alternativ investeringsfond
Bilag I DRO	Bilag I til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser
Bilag II DRO	Bilag II til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser
Bilag III DRO	Bilag III til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser
Bilag IV DRO	Bilag IV til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser

Bilag V DRO	Bilag V til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser
Bilag VI DRO	Bilag VI til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser
Bilag VII DRO	Bilag VII til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser
Bilag VIII DRO	Bilag VIII til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser
Bilag IX DRO	Bilag IX til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser
Bilag X DRO	Bilag X til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser
Bilag XI DRO	Bilag XI til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser
Bilag XII DRO	Bilag XII til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser
CapEx	Kapitaludgifter
CapEx-baseret KPI	Nøgleresultatindikator forbundet med kapitaludgifter, jf. underpunkt 1.1.2. i bilag I DRO
CCP	Central modpart
Tilpasning til klimaændringer	Tilpasning til klimaændringer, jf. klassificeringsforordningens artikel 9, litra b)
Modvirkning af klimaændringer	Modvirkning af klimaændringer, jf. klassificeringsforordningens artikel 9, litra a)
Den delegerede klimaforordning	Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2139 ([2])
Kommissionens meddelelse om den delegerede retsakt om klima	Meddelelse fra Kommissionen om fortolkningen og gennemførelsen af visse retlige bestemmelser i den delegerede retsakt om EU-klimaklassificeringssystemet ([3])
CRR	Kapitalkravsforordningen ([4])
Kapitalkravsdirektivet	Direktiv 2013/36/EU om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn ([5])
CSD	Værdipapircentral
CSD-forordningen	Forordning (EU) nr. 909/2014 om værdipapircentraler ([6])
CSRD	Direktivet om virksomheders bæredygtighedsrapportering ([7])
Delegeret forordning om oplysningsforpligtelser (DRO)	Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2178 ([8])
DNSH	Princippet om ikke at gøre væsentlig skade
Forordningen om europæisk markedsinfrastruktur	Forordning (EU) nr. 648/2012 om europæisk markedsinfrastruktur ([9])
Mulighedsskabende aktiviteter	Økonomiske aktiviteter som omhandlet i klassificeringsforordningens artikel 16
EuGB	Europæisk grøn obligation udstedt i overensstemmelse med forordning (EU) 2023/2631 ([10])
Den delegerede miljøforordning	Kommissionens delegerede forordning (EU) 2023/2486 ([11])
GAR DS	Nøgletal for grønne aktiver for gældsinstrumenter, der er udstedt til ikkefinansielle virksomheder som omhandlet i underpunkt 1.2.1.1, nr. ii), i bilag V
GAR EH	Nøgletal for grønne aktiver for kreditinstitutters egenkapitalinstrumenter i ikkefinansielle virksomheder som omhandlet i underpunkt 1.2.1.1., nr. iii), i bilag V
GAR L&A	Nøgletal for grønne aktiver for udlånsaktiviteter til ikkefinansielle virksomheder (*lån og forskud*), jf. underpunkt 1.2.1.1., nr. i), i bilag V,
IFRS	Internationale regnskabsstandarder

Nøgleresultatindikatorer (KPI'er)	Nøgleresultatindikatorer (KPI'er) for ikkefinansielle virksomheder eller finansielle virksomheder, der er omhandlet i det relevante bilag til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser
MiFID	Direktiv 2014/65/EU om markeder for finansielle instrumenter ([12])
OpEx	Driftsudgifter
OpEx-baseret KPI	Nøgleresultatindikator forbundet med driftsudgifter, jf. underpunkt 1.1.3. i bilag I DRO.
Rapporterende virksomhed	En ikkefinansiel virksomhed, der er omfattet af en rapporteringspligt i henhold til klassificeringsforordningens artikel 8, stk. 1
Anden meddelelse fra Kommissionen	Meddelelse fra Kommissionen om fortolkningen og gennemførelsen af visse retlige bestemmelser i den delegerede retsakt om oplysningsforpligtelser i henhold til artikel 8 i EU-klassificeringsforordningen vedrørende rapportering om økonomiske aktiviteter og aktiver, der er omfattet af og i overensstemmelse med klassificeringssystemet (anden meddelelse fra Kommissionen) ([13])
Andet arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene	Arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene »*FAQ: How should financial and non-financial undertakings report Taxonomy-eligible economic activities and assets in accordance with the Taxonomy Regulation Article 8 Disclosures Delegated Act?*« ([14])
Væsentligt bidrag	Et væsentligt bidrag til et eller flere af de miljømål, der er fastsat i artikel 9 i overensstemmelse med klassificeringsforordningens artikel 10-16
Forordning om offentliggørelse af bæredygtige finansielle oplysninger (SFDR)	Forordning (EU) 2019/2088 ([15])
Økonomisk aktivitet, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet	En økonomisk aktivitet som defineret i artikel 1, nr. 2), i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser
Økonomisk aktivitet, der er omfattet af klassificeringssystemet	En økonomisk aktivitet som defineret i artikel 1, nr. 5), i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser
Økonomisk aktivitet, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet	En økonomisk aktivitet som defineret i artikel 1, nr. 6), i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser
Klassificeringsforordningen	Forordning (EU) 2020/852 ([16])
Omstillingsaktiviteter	Økonomiske aktiviteter som omhandlet i klassificeringsforordningens artikel 10, stk. 2 Forordning
TSC	Tekniske screeningskriterier
Omsætningsbaseret KPI	Nøgleresultatindikator forbundet med omsætning, jf. underpunkt 1.1.1. i bilag I DRO
Investeringsinstitutter	Institutter for kollektiv investering i værdipapirer

(1) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19).

(2) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2139 af 4. juni 2021 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 for så vidt angår fastsættelse af de tekniske screeningskriterier til bestemmelse af de betingelser, hvorunder en økonomisk aktivitet kvalificeres som bidragende væsentligt til modvirkning af klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer, og til fastlæggelse af, hvorvidt den pågældende økonomiske aktivitet i væsentlig grad skader nogle af de andre miljømål (EUT L 442 af 9.12.2021, s. 1).

(3) Meddelelse fra Kommissionen om fortolkningen og gennemførelsen af visse retlige bestemmelser i den delegerede retsakt om EU-klimaklassificeringssystemet om fastsættelse af tekniske screeningskriterier for økonomiske aktiviteter, der bidrager væsentligt til modvirkning af klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer og ikke gør væsentlig skade på andre miljømål (EUT C, C/2023/267, 20.10.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/C/2023/267/oj).

(4) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 1).

(5) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber, om ændring af direktiv 2002/87/EF og om ophævelse af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 338).

(6) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 af 23. juli 2014 om forbedring af værdipapirafviklingen i Den Europæiske Union og om værdipapircentraler samt om ændring af direktiv 98/26/EF og 2014/65/EU samt forordning (EU) nr. 236/2012 (EUT L 257 af 28.8.2014, s. 1).

(7) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om ændring af direktiv 2013/34/EU, direktiv 2004/109/EF, direktiv 2006/43/EF og forordning (EU) nr. 537/2014 for så vidt angår virksomheders bæredygtighedsrapportering (EUT L 322 af 16.12.2022, s. 15).

(8) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2178 af 6. juli 2021 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852, som præciserer indholdet og fremlæggelsen af de oplysninger, der skal offentliggøres af virksomheder, som er omfattet af artikel 19a eller 29a i direktiv 2013/34/EU, vedrørende miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, og som præciserer metodologien til sikring af overholdelse af denne oplysningsforpligtelse (EUT L 443 af 10.12.2021, s. 9).

(9) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 af 4. juli 2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre (EUT L 201 af 27.7.2012, s. 1).

(10) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2631 af 22. november 2023 om europæiske grønne obligationer og valgfrie oplysninger om obligationer, der markedsføres som miljømæssigt bæredygtige, og om bæredygtighedsrelaterede obligationer (EUT L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

(11) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2023/2486 af 27. juni 2023 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852, som fastsætter de tekniske screeningskriterier til bestemmelse af de betingelser, hvorunder en økonomisk aktivitet kan kvalificeres som et væsentligt bidrag til bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer, til omstillingen til en cirkulær økonomi, til forebyggelse og bekæmpelse af forurening eller til beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer og til bestemmelse af, om en økonomisk aktivitet er til væsentlig skade for de andre miljømål, og om ændring af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2178 for så vidt angår offentliggørelse af specifikke oplysninger om disse økonomiske aktiviteter (EUT L, 2023/2486, 21.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2023/2486/oj).

(12) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349).

(13) Kommissionens meddelelse om fortolkningen og gennemførelsen af visse retlige bestemmelser i den delegerede retsakt om oplysningsforpligtelser i henhold til artikel 8 i EU-klassificeringsforordningen vedrørende rapportering om økonomiske aktiviteter og aktiver, der er omfattet af og i overensstemmelse med klassificeringssystemet (anden meddelelse fra Kommissionen) (EUT C, C/2023/305, 20.10.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/C/2023/305/oj).

(14) https://finance.ec.europa.eu/system/files/2022-01/sustainable-finance-taxonomy-article-8-report-eligible-activities-assets-faq_en.pdf.

(15) 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) (EUT L 330 af 15.11.2014, s. 1).

(16) 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).

FINANSIELLE VIRKSOMHEDER

1. **GENERELLE SPØRGSMÅL**

A. *ANVENDELSESOMRÅDE FOR OMFATTEDE ENHEDER*

1. Hvilke KPI'er skal virksomheder såsom centrale modparter (CCP'er), værdipapircentraler (CSD'er), leasingselskaber og betalingsinstitutter rapportere? Skal eksponeringer for disse enheder behandles som eksponeringer for finansielle eller ikkefinansielle virksomheder?

Hvis virksomheder er underlagt bæredygtighedsrapportering som omhandlet i regnskabsdirektivets artikel 19a og 29a, skal disse virksomheder vurdere, hvilke KPI'er der finder anvendelse på dem.

Virksomheder, der opfylder definitionen af finansielle virksomheder i henhold til artikel 1, stk. 8, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser (dvs. kapitalforvaltere, kreditinstitutter, investeringsselskaber og forsikrings- og genforsikringsselskaber), skal rapportere de specifikke KPI'er som fastsat i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser. Virksomheder, der ikke opfylder definitionen af finansielle virksomheder i henhold til artikel 1, stk. 8, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser men som leverer finansielle tjenesteydelser, skal betragtes som ikkefinansielle virksomheder. De skal rapportere ikkefinansielle virksomheders KPI'er i overensstemmelse med bilag I og II DRO.

Ud over at offentliggøre de obligatoriske KPI'er for ikkefinansielle virksomheder opfordres sådanne virksomheder ikke desto mindre til frivilligt at offentliggøre KPI'erne for finansielle virksomheder, eftersom disse KPI'er kan være en mere relevant indikator for, hvorvidt de finansielle tjenesteydelser, som de leverer, er i overensstemmelsen med klassificeringssystemet.

Hvis den rapporterende virksomhed funktionelt udøver de samme aktiviteter som en specifik finansiel virksomhed som defineret i artikel 1, stk. 8, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser, kan den også frivilligt anvende de KPI'er, som finder anvendelse på den pågældende finansielle virksomhed. En rapporterende virksomhed, der leverer banktjenester såsom lån og finansiering, kan f.eks. frivilligt anvende de bestemmelser i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser, der er relevante for kreditinstitutter med henblik på offentliggørelse af oplysninger i henhold til klassificeringssystemet.

Hvis medlemsstaternes lovgivning kræver, at CCP'er, CSD'er, leasingselskaber eller betalingsinstitutter udøver deres specifikke aktiviteter, som er underlagt en tilladelse, der vedrører en finansiel virksomhed, tilskyndes disse virksomheder til at anvende de KPI'er, der finder anvendelse på denne kategori af finansielle virksomheder. Hvis en medlemsstat f.eks. kræver tilladelse i henhold til kapitalkravsdirektivets artikel 8 for at udøve disse aktiviteter, kan virksomheden frivilligt offentliggøre de KPI'er, der vedrører kreditinstitutter (bilag V og VI DRO).

Yderligere forklaringer på, hvordan KPI'erne for finansielle virksomheder kan anvendes af enheder, der leverer finansielle tjenesteydelser, findes i tillæg I til denne meddelelse.

B. *ANVENDELSESOMRÅDE FOR KONSOLIDERINGEN AF OPLYSNINGER*

2. Skal rapporterende finansielle virksomheder, der ejer andre finansielle virksomheder, give deres oplysninger i henhold til klassificeringssystemet på grundlag af koncernkonsolideringens reguleringsmæssige eller regnskabsmæssige niveau? Hvad er den rapporterende enheds koncernkonsolideringsniveau med henblik på offentliggørelse af oplysningerne i henhold til klassificeringssystemet?

I overensstemmelse med underpunkt 1.1.1 i bilag V DRO vedrørende konsolidering af de relevante KPI'er for kreditinstitutter skal disse institutter »*offentliggør[e] relevante KPI'er på grundlag af anvendelsesområdet for deres konsolideringsregler, som er fastlagt i overensstemmelse med afsnit II, kapitel 2, afdeling 2, i forordning (EU) nr. 575/2013*«. Tilsvarende skal modervirksomheder og deres dattervirksomheder, som er finansielle virksomheder, men ikke kreditinstitutter, og som er underlagt tilsynsmæssig regulering ([16]), offentliggøre deres oplysninger på grundlag af den tilsynsmæssige konsolidering. Hvis modervirksomheder og deres dattervirksomheder begge er finansielle virksomheder, men ikke er underlagt tilsynsregler, skal de offentliggøre deres oplysninger på grundlag af den regnskabsmæssige konsolidering i overensstemmelse med regnskabsdirektivets kapitel 6.

([16]) 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), direktiv 2014/65/EU (MiFID) og forordning (EU) nr. 575/2013 (CRR).

Svarene på spørgsmål 9-12 i Kommissionens anden meddelelse om konsolideringsniveauet for ikkefinansielle virksomheders KPI'er og på spørgsmål 7 i denne meddelelse er også relevante for finansielle virksomheder.

C. *VURDERING AF EKSPONERINGER FOR INDIVIDUELLE VIRKSOMHEDER I HENHOLD TIL KLASSIFICERINGSSYSTEMET*

3. **Skal finansielle virksomheder beregne to KPI'er for investeringer eller eksponeringer, én baseret på omsætningsbaserede KPI'er og én baseret på CapEx-baserede KPI'er for investeringsmodtagende virksomheder eller modparter? Eller skal finansielle virksomheder kombinere værdierne fra investeringsmodtagende virksomheders eller modparters omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er i en enkelt KPI?**

Den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser præciserer metodologien til vurdering i KPI'erne for eksponeringer, hvor anvendelsen af provenuet er kendt eller ukendt.

I henhold til artikel 7, stk. 4, andet afsnit, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser skal eksponeringer for finansielle instrumenter, hvis formål ikke er at finansiere specifikke identificerede aktiviteter (ukendt anvendelse af provenuet), medtages i tælleren i den relevante KPI vægtet med udsteders omsætningsbaserede KPI og CapEx-baserede KPI i overensstemmelse med metodologien i bilag III, V, VII og IX DRO. For visse kreditinstitutters og investeringsselskabers KPI'er fastsættes det i metodologien, at modpartens KPI skal anvendes i stedet for udsteders KPI. I overensstemmelse med underpunkt 1.2.1., fjerde tekstafsnit, i bilag V DRO skal eksponeringer, der er lån og forskud, gældsinstrumenter, egenkapitalinstrumenter og tilbagetagen sikkerhedsstillelse, som finansierer økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, desuden medtages i tælleren for den relevante KPI baseret på den omsætningsbaserede KPI og den CapEx-baserede KPI for underliggende aktiver.

Finansielle virksomheder skal derfor beregne og offentliggøre to separate sæt KPI'er:

— en omsætningsbaseret KPI, hvor vægtningen af eksponeringer med ukendt anvendelse af provenuet er baseret på de relevante udstederes/modparters omsætningsbaserede KPI'er og

— en CapEx-baseret KPI, hvor vægtningen af eksponeringer med ukendt anvendelse af provenuet er baseret på de relevante udstederes/modparters CapEx-baserede KPI'er.

Eksponeringer, der har til formål at finansiere specifikke identificerede aktiviteter (kendt anvendelse af provenuet), bør medtages i tællerne for begge særskilte sæt af den finansielle virksomheds KPI'er, henholdsvis den omsætningsbaserede og den CapEx-baserede, i det omfang disse eksponeringer finansierer aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, uden yderligere vægtning af udstederens/modpartens KPI ([17]).

Ved beregningen af tælleren i deres KPI'er skal finansielle virksomheder derfor medtage eksponeringer som følger:

— tælleren for omsætningsbaserede KPI'er skal svare til i) værdien af eksponeringer med kendt anvendelse af det provenu, der finansierer aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, plus ii) værdien af eksponeringer med ukendt anvendelse af provenuet vægtet med de relevante udstederes/modparters omsætningsbaserede KPI'er

— tælleren for CapEx-baserede KPI'er skal svare til i) værdien af eksponeringer med kendt anvendelse af provenuet til finansiering af aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, plus ii) værdien af eksponeringer med ukendt anvendelse af provenuet vægtet med de relevante udstederes/modparters CapEx-baserede KPI'er.

Der gives flere oplysninger om hver type finansiel virksomhed nedenfor.

Kapitalforvaltere

I overensstemmelse med punkt 1.2, sidste tekstafsnit i bilag III DRO, skal kapitalforvaltere offentliggøre to separate KPI'er baseret på investeringsmodtagende virksomheders omsætningsbaserede KPI'er og CapEx-baserede KPI'er. Beregningerne for disse omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er er specificeret for hver type investeringsmodtagende virksomhed i punkt 1.1, litra a) -e), i bilag III DRO.

([17]) F.eks. skal en eksponering med kendt anvendelse af provenuet til finansiering af en aktivitet, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, på 100 mio. EUR medtages i både tælleren for den omsætningsbaserede og den CapEx-baserede KPI — med samme beløb — uden at blive vægtet efter den pågældende udsteders/modparts KPI.

Dette afspejles i overensstemmelse hermed i oplysningsskemaet i bilag IV DRO, som kræver, at rapporterende virksomheder udfylder KPI-værdier separat baseret på investeringsmodtagende virksomheders omsætningsbaserede KPI og CapEx-baserede KPI (dvs. i første række og i afsnittene »Flere supplerende oplysninger: inddeling af KPI'ens tæller« og »Inddeling af KPI'ens tæller efter miljømål«).

Forsikrings- og genforsikringsselskaber

I overensstemmelse med afsnit 1, femte tekstafsnit, litra a)-e), i bilag IX DRO skal forsikrings- og genforsikringsselskaber offentliggøre den KPI, der er forbundet med investeringer, separat baseret på deres investeringsmodtagende selskabers omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er. Beregningerne af investeringsmodtagende virksomheders omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er er specificeret i disse punkter pr. type investeringsmodtagende virksomhed.

Dette afspejles i overensstemmelse hermed i oplysningsskemaet i bilag X DRO, som kræver, at rapporterende virksomheder udfylder KPI-værdier separat baseret på investeringsmodtagende virksomheders omsætningsbaserede KPI og CapEx-baserede KPI (dvs. i første række og i afsnittene »Flere supplerende oplysninger: inddeling af KPI'ens tæller« og »Inddeling af KPI'ens tæller efter miljømål«).

Investeringsselskaber

I overensstemmelse med punkt 2.4 i bilag VII DRO skal investeringsselskaber beregne GAR for deres tjenesteydelser og aktiviteter, som udgør handel for egen regning, ved at tage udgangspunkt i investeringsmodtagende virksomheders omsætningsbaserede KPI og CapEx-baserede KPI for hvert miljømål.

Beregningerne af investeringsmodtagende virksomheders omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er er specificeret for hver type investeringsmodtagende virksomhed i punkt 2.4, tredje tekstafsnit, litra a)-e), i bilag VII DRO. KPI'erne for investeringsselskabers aktiviteter, som ikke udgør aktiviteter for egen regning, skal tilsvarende beregnes ved hjælp af omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er, der hidrører fra deres kunders modparter (se punkt 3.3 i bilag VII DRO).

Dette afspejles i overensstemmelse hermed i oplysningsskemaerne for investeringsselskabers KPI'er. KPI-værdier baseret på modpartens omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er skal offentliggøres i henholdsvis fjerde og femte kolonne i skema 0 (*Sammenfatning af KPI*'er) i bilag VIII DRO. Desuden skal investeringsselskaberne duplikere skema 1 (*KPI IS — Handel med tjenesteydelser for egen regning*) og skema 2 (*KPI IS Andre tjenesteydelser*) for så vidt angår omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er.

Kreditinstitutter

For kreditinstitutter findes der nærmere oplysninger om beregningerne af underliggende aktivers omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er i bilag V DRO for hver komponent i den relevante KPI. For så vidt angår GAR for balanceførte eksponeringer fastsættes det f.eks. i underpunkt 1.2.1., fjerde tekstafsnit, litra a), i bilag V DRO, at KPI'ens tæller skal omfatte de lån og forskud, gældsinstrumenter, egenkapitalinstrumenter og tilbagetagen sikkerhedsstillelse, som finansierer økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, baseret på den omsætningsbaserede KPI og den CapEx-baserede KPI for underliggende aktiver.

Dette afspejles i overensstemmelse hermed i oplysningsskemaerne for kreditinstitutters KPI'er. KPI-værdier baseret på modpartens omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er skal offentliggøres i henholdsvis fjerde og femte kolonne i skema 0 (*Sammenfatning af KPI*'er) i bilag VI DRO. Desuden skal kreditinstitutterne duplikere model 3 (*KPI for GAR i beholdningen*), 4 (*KPI for GAR i strømmen*), 5 (*KPI for ikkebalanceførte eksponeringer*), 6 (*KPI for indtægter fra gebyrer og provisioner, som hidrører fra andre tjenesteydelser, der ikke er udlån og kapitalforvaltning*) og 7 (*KPI for handelsbeholdningen*) hvad angår omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er som præciseret i fodnoterne til det relevante skema.

4. **Hvilken KPI skal en finansiel virksomhed anvende til at vurdere sin eksponering for en anden finansiel virksomhed, der rapporterer en eller flere KPI'er? Hvordan skal et finansielt selskab ved beregning af eksponeringer for et forsikrings- eller genforsikringsselskab kombinere investeringsmæssige og forsikringsmæssige KPI'er med henblik på at vurdere denne eksponering?**

Som anført i spørgsmål 3 i denne meddelelse skal finansielle virksomheder beregne deres omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er ved hjælp af henholdsvis de respektive udstederes/modparters omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er for at vurdere, hvorvidt deres eksponeringer ([18]) for dem er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Dette gælder også, hvis der er tale om andre finansielle virksomheder, som nærmere beskrevet nedenfor.

Eksponeringer for kapitalforvaltere

Hvis rapporterende finansielle virksomheder har eksponeringer for en kapitalforvalter, skal disse finansielle virksomheder i overensstemmelse med de respektive bestemmelser i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser ([19]) anvende modpartskapitalforvalterens omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er til at vurdere, hvorvidt deres eksponeringer for den pågældende modpartskapitalforvalter er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Hvis de finansielle virksomheder investerer i eller udlåner til et investeringsinstitut eller en AIF, bør de rapporterende finansielle virksomheder anvende de foreliggende oplysninger vedrørende investeringsinstituttets eller AIF'ens overensstemmelse med klassificeringssystemet. Hvis sådanne oplysninger ikke foreligger, skal eksponeringen anses for ikke at være i overensstemmelse med klassificeringssystemet (se svaret på spørgsmål 32 i denne meddelelse).

Eksponeringer for kreditinstitutter

Hvis rapporterende finansielle virksomheder har eksponeringer for et kreditinstitut, skal disse finansielle virksomheder i overensstemmelse med de respektive bestemmelser i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser ([20]) anvende modpartskreditinstituttets omsætningsbaserede og CapEx-baserede GAR (dvs. modpartens samlede GAR) til at vurdere, hvorvidt deres eksponeringer for det pågældende modpartskreditinstitut er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Rapporterende finansielle virksomheder skal anvende et vægtet gennemsnit af det respektive modpartskreditinstituts gældende omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er, når finansielle virksomheder har eksponeringer for det pågældende modpartskreditinstitut, hvis samlede GAR (dvs. den samlede GAR for låne-/gælds-/aktieinstrumenter i anlægsbeholdningen) ikke finder anvendelse, fordi:

— det pågældende modpartskreditinstituts forretningsmodel ikke omfatter de aktiviteter, der skaber låne-/gælds-/aktieeksponeringer i en anlægsbeholdning (f.eks. investeringsbankvirksomhed), eller

— det pågældende modpartskreditinstituts samlede GAR er ikke væsentligt i den pågældende modparts forretningsmodel.

For at overholde sidste led i bilag XI DRO skal modpartskreditinstituttet i de ledsagende kontekstspecifikke oplysninger beregne og offentliggøre både et omsætningsbaseret og CapEx-baseret vægtet gennemsnit af de gældende KPI'er med vægtninger i overensstemmelse med andelen af de indtægter, der hidrører fra de aktiviteter, der er omfattet af de tilsvarende KPI'er, i dets samlede omsætning.

Et modpartskreditinstitut, der er aktivt inden for investeringsbankvirksomhed, kan f.eks. udlede:

— 50 % af dets samlede indtægter fra de aktiviteter, der er omhandlet i bilag V, underpunkt 1.2.3 (KPI'er, som vedrører andre tjenesteydelser end udlån — Gebyrer og provisioner (F&C KPI))

— 30 % af dets samlede indtægter fra de aktiviteter, der er omhandlet i bilag V, underpunkt 1.2.4 (GAR for handelsbeholdningen) og

([18]) Hvor anvendelsen af provenuet er ukendt.

([19]) Punkt 1.1, litra b), i bilag III DRO for kapitalforvaltere, underpunkt 1.2.1.2, syvende tekstafsnit, i bilag V DRO for kreditinstitutter, punkt 2.4, litra b), bilag VII DRO for investeringsselskaber, afsnit 1, femte tekstafsnit, litra b), i bilag IX DRO for forsikrings- eller genforsikringsselskaber.

([20]) Punkt 1.1, litra c), i bilag III DRO for kapitalforvaltere, underpunkt 1.2.1.2, femte tekstafsnit, i bilag V DRO for kreditinstitutter, underpunkt 2.4, litra c), i bilag VII DRO for investeringsselskaber, og afsnit 1, femte tekstafsnit, litra c), i bilag IX DRO for forsikrings- og genforsikringsselskaber.

— 20 % af dets samlede indtægter fra de aktiviteter, der er omhandlet i bilag V, underpunkt 1.2.2.2 (Grønt nøgletal for aktiver under forvaltning (AuM KPI)).

For at vurdere deres eksponeringer for et sådant modpartskreditinstitut skal de rapporterende finansielle virksomheder anvende det omsætningsbaserede og CapEx-baserede vægtede gennemsnit af modpartskreditinstituttets gældende KPI'er, som modpartskreditinstituttet skal beregne som følger:

— omsætningsbaseret vægtet gennemsnit af gældende KPI'er = dets gebyrer og provisioner KPI (omsætningsbaseret) ganget med 50 % + dets GAR for handelsbeholdningen (omsætningsbaseret) ganget med 30 % + dens AuM KPI (omsætningsbaseret) ganget med 20 %

— CapEx-baseret vægtet gennemsnit af gældende KPI'er = dets gebyrer og provisioner KPI (CapEx-baserede) ganget med 50 % + GAR for handelsbeholdningen (CapEx-baseret) ganget med 30 % + dens AuM KPI (CapEx-baseret) ganget med 20 %.

Eksponeringer for investeringsselskaber

Hvis rapporterende finansielle virksomheder har eksponeringer for et investeringsselskab, skal disse finansielle virksomheder i overensstemmelse med de relevante bestemmelser i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser ([21]) anvende modpartsinvesteringsselskabets omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er til at vurdere, hvorvidt deres eksponeringer for det pågældende modpartsinvesteringsselskab er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Investeringsselskabet skal i de ledsagende kontekstspecifikke oplysninger, der er omhandlet i bilag XI DRO, sidste led, offentliggøre den omsætningsbaserede KPI og en CapEx-baseret KPI, der skal beregnes som følger:

— investeringsselskabets omsætningsbaserede KPI skal beregnes som et vægtet gennemsnit af investeringsselskabets omsætningsbaserede KPI for aktiviteter, som udgør handel for egen regning, og investeringsselskabets omsætningsbaserede KPI for aktiviteter, som ikke udgør handel for egen regning, med vægtninger i overensstemmelse med andelen af indtægter fra aktiviteter, som udgør handel for egen regning, og andelen af indtægter fra aktiviteter, som ikke udgør handel for egen regning, af investeringsselskabets samlede indtægter

— investeringsselskabets CapEx-baserede KPI skal beregnes som et vægtet gennemsnit af investeringsselskabets CapEx-baserede KPI for investeringsselskabets aktiviteter, som udgør handel for egen regning, og CapEx-baseret KPI for aktiviteter, som ikke udgør handel for egen regning, med vægtninger i overensstemmelse med andelen af indtægter fra aktiviteter, som udgør handel for egen regning, og andelen af indtægter fra aktiviteter, som ikke udgør handel for egen regning, af investeringsselskabets samlede indtægter.

Eksponeringer for forsikrings- og genforsikringsselskaber

Hvis rapporterende finansielle virksomheder har eksponeringer for et forsikrings- eller genforsikringsselskab, der udelukkende udøver livsforsikrings- eller genforsikringsaktiviteter, skal de rapporterende finansielle virksomheder i overensstemmelse med de relevante bestemmelser i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser ([22]) anvende henholdsvis den omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI på modpartens forsikrings- eller genforsikringsselskabs investeringer for at vurdere, om deres eksponeringer for det pågældende forsikrings- eller genforsikringsselskab er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Hvis finansielle virksomheder har eksponeringer for et forsikrings- eller genforsikringsselskab, der udøver aktiviteter inden for skadesforsikringshensættelser (eller leverer både livs- og skadesforsikringstjenester), skal de rapporterende finansielle selskaber anvende henholdsvis modpartsforsikrings- eller genforsikringsselskabets omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er til at vurdere, hvorvidt deres eksponeringer for det pågældende modpartsforsikrings- eller genforsikringsselskab er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

([21]) Punkt 1.1, litra d), i bilag III DRO for kapitalforvaltere, underpunkt 1.2.1.2, sjette tekstafsnit, i bilag V DRO for kreditinstitutter, punkt 2.4, litra d), i bilag VII DRO for investeringsselskaber og afsnit 1, femte tekstafsnit, litra d), i bilag IX DRO for forsikrings- og genforsikringsselskaber.

([22]) Punkt 1.1, litra e), i bilag III DRO for kapitalforvaltere, underafsnit 1.2.1.2, ottende tekstafsnit, i bilag V DRO for kreditinstitutter, punkt 2.4, litra e), i bilag VII DRO for investeringsselskaber og afsnit 1, femte tekstafsnit, litra e), i bilag IX DRO for forsikrings- eller genforsikringsselskaber.

For at overholde sidste led i bilag XI DRO skal forsikrings- eller genforsikringsselskabet i sine kontekstspecifikke oplysninger offentliggøre en omsætningsbaseret KPI og en CapEx-baseret KPI, der skal beregnes som følger:

— forsikrings- eller genforsikringsselskabets omsætningsbaserede KPI skal beregnes som det vægtede gennemsnit af den omsætningsbaserede KPI for forsikrings- eller genforsikringsselskabets investeringer og KPI'en for forsikrings- eller genforsikringsselskabets skadeforsikringer med vægtninger i overensstemmelse med den andel af indtægter, som forsikrings- eller genforsikringsselskabet opnår fra sin investeringsaktivitet, og den andel af indtægter, som forsikrings- eller genforsikringsselskabet opnår fra dets skadeforsikringsvirksomhed, i forsikrings- eller genforsikringsselskabets samlede indtægter

— forsikrings- eller genforsikringsselskabets CapEx-baserede KPI skal beregnes som det vægtede gennemsnit af den CapEx-baserede KPI for forsikrings- eller genforsikringsselskabets investeringer og KPI'en for forsikrings- eller genforsikringsselskabet skadesforsikringer med vægtninger i overensstemmelse med den andel af indtægter, som forsikrings- eller genforsikringsselskabet opnår fra sin investeringsaktivitet, og den andel af indtægter, som forsikrings- eller genforsikringsselskabet opnår fra dets skadesforsikringsvirksomhed, i forsikrings- eller genforsikringsselskabets samlede indtægter.

5. **Hvad skal finansielle virksomheder rapportere, hvis modpartsenhedernes KPI'er ikke er offentligt tilgængelige eller er unøjagtige? Hvordan skal finansielle virksomheder f.eks. i deres KPI'er, der oplyses i 2024, rapportere deres eksponeringer for andre finansielle modpartsvirksomheder, som først skal rapportere deres respektive KPI'er fra 2024?**

I henhold til artikel 8, stk. 4, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser skal finansielle virksomheder anvende deres modparters nyeste foreliggende oplysninger og KPI'er til deres rapportering om overensstemmelse med klassificeringssystemet. Der kan være omstændigheder, hvor underliggende enheders eller modparters KPI'er ikke er umiddelbart eller offentligt tilgængelige. Hvis KPI'er for rapporterende finansielle virksomheder f.eks. beregnes på grundlag af eksponeringer for andre finansielle virksomheder, har disse rapporterende finansielle virksomheder muligvis ikke alle offentligt tilgængelige oplysninger, der sætter dem i stand til at offentliggøre deres egne oplysninger om overensstemmelse med klassificeringssystemet i den første rapporteringscyklus (i 2024).

Hvis de seneste KPI'er for modparter, der skal rapportere KPI'er i henhold til klassificeringssystemet som led i deres bæredygtighedsrapportering, jf. regnskabsdirektivets artikel 19a og 29a, ikke er offentligt eller umiddelbart tilgængelige, opfordres finansielle virksomheder, der benytter disse KPI'er til deres egen rapportering, til at kontakte disse modparter. Enhver udveksling af oplysninger skal være i overensstemmelse med Unionens konkurrenceregler.

Hvis finansielle virksomheder ikke desto mindre ikke er i stand til at opnå relevante KPI'er fra den pågældende modpart, eller disse fortsat er uegnede til at beregne deres egne KPI'er, skal finansielle virksomheder anvende de nyeste foreliggende KPI'er, der er offentliggjort i det eller de foregående år. Hvis sådanne KPI'er fra tidligere år heller ikke foreligger ([23]), skal eksponeringen betragtes som ikke omfattet af eller ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet, dvs. finansielle virksomheder skal angive en »nul«-værdi i tælleren i den relevante KPI uden yderligere vurdering. En sådan offentliggørelse skal ledsages af kontekstspecifikke oplysninger som en del af den finansielle virksomheds kvalitative oplysninger (som omfatter oplysninger om datakilder og begrænsninger) i overensstemmelse med bilag XI DRO. Ud over at rapportere en »nul«-værdi i dette tilfælde som led i deres obligatoriske offentliggørelse kan rapporterende finansielle virksomheder vælge at skønne deres overensstemmelse med klassificeringssystemet og rapportere disse oplysninger frivilligt uafhængigt af deres obligatoriske oplysninger ([24]).

([23]) F.eks. foreligger finansielle modpartsvirksomheders KPI'er endnu ikke for den første rapporteringscyklus for finansielle virksomheder i 2024, for hvilke kun den andel, der er omfattet af klassificeringssystemet, men ikke den andel, som er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, foreligger som oplyst i rapporteringscyklusserne for 2022 og 2023 af disse modpartsvirksomheder.

([24]) Frivillige oplysninger må ikke være i modstrid med eller give et forkert billede af obligatoriske oplysninger i henhold til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser. De må heller ikke være mere fremtrædende end obligatoriske oplysninger. Hvis en virksomhed rapporterer oplysninger frivilligt, skal dette ledsages af understøttende detaljerede oplysninger om grundlaget for denne offentliggørelse og de metoder, der er anvendt til udarbejdelsen heraf, sammen med en klar redegørelse for, hvordan den adskiller sig fra obligatorisk rapportering.

6. **Hvordan skal finansielle virksomheder behandle deres modparters efterregninger af KPI'er (dvs. korrektioner af allerede offentliggjorte KPI'er)? Skal finansielle virksomheder genberegne og efterregne deres KPI'er fra det foregående år, når deres modparter efterregner deres respektive KPI'er fra det foregående år?**

I henhold til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser skal finansielle virksomheder anvende de KPI'er, som deres modparter har offentliggjort, når de beregner deres egne KPI'er, navnlig GAR. Ikkefinansielle virksomheder skal forklare, hvorfor ændringer i beregningerne af deres KPI'er siden den foregående rapporteringsperiode resulterer i mere pålidelige og relevante oplysninger, og angive justerede sammenligningstal (jf. underpunkt 1.2.1. i bilag I DRO).

I henhold til artikel 8, stk. 4, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser skal finansielle virksomheder anvende deres modparters nyeste foreliggende oplysninger til deres overensstemmelsesrapportering. Hvis f.eks. ikkefinansielle modpartsvirksomheder er forpligtet til at efterregne oplysninger fra tidligere år eller KPI'er i overensstemmelse med underpunkt 1.2.1 i bilag I DRO, skal de seneste tilgængelige data vedrørende de rapporterende finansielle virksomheder omfatte disse efterregnede tal eller KPI'er.

Rapporterende finansielle virksomheder vil kun skulle efterregne deres egne KPI'er i det omfang modpartsvirksomhedernes efterregnede tal eller KPI'er har en væsentlig indvirkning på beregningen af de rapporterende finansielle virksomheders KPI'er. Rapporterende finansielle virksomheder skal derfor fra sag til sag vurdere, om modpartsvirksomhedernes efterregnede tal eller KPI'er har en sådan væsentlig indvirkning på deres egne KPI'er, og sørge for efterregnede sammenlignelige tal og KPI'er i overensstemmelse hermed.

D. *VURDERING AF KONCERNER I HENHOLD TIL KLASSIFICERINGSSYSTEMET*

a. *KPI'er, som modervirksomheder skal rapportere*

7. **Hvilke KPI'er skal modervirksomheder i koncerner, som f.eks. finansielle konglomerater, der har flere aktiviteter og forretningssegmenter på koncernniveau såsom kapitalforvaltning, investeringsselskab, forsikring og bankvirksomhed, rapportere?**

Modervirksomheder i store koncerner som omhandlet i regnskabsdirektivets artikel 3, stk. 7, som skal udarbejde en konsolideret bæredygtighedsrapportering i overensstemmelse med nævnte direktivs artikel 29a, skal medtage alle dattervirksomhederne i deres koncern i overensstemmelse med kapitel 6 i regnskabsdirektivet (se også svaret på spørgsmål 8). De rapporterende modervirksomheder skal medtage konsoliderede oplysninger om klassificeringssystemet i deres konsoliderede bæredygtighedsrapportering.

Moderenhederne i finansielle konglomerater skal følge det tilsynsmæssige konsolideringsanvendelsesområde for deres aktiviteter, der er omfattet af tilsynsmæssig regulering, og på koncernniveau rapportere de konsoliderede KPI'er for deres respektive forretningssegmenter. F.eks. skal rapporterende modervirksomheder i et finansielt konglomerat med forretningssegmenter relateret til kapitalforvaltning, bankvirksomhed, investeringsselskaber eller forsikringsaktiviteter, der udøves af deres dattervirksomheder, rapportere disse aktiviteter på konsolideret niveau. De skal derfor rapportere om:

— KPI'er omhandlet i bilag III og IV DRO konsolideret for deres porteføljeforvaltningsaktiviteter, der udøves af dattervirksomheder, som er forvaltere af alternative investeringsfonde (FAIF'er) eller UCITS-administrationsselskaber (kapitalforvaltere)

— KPI'er omhandlet i bilag V og VI DRO konsolideret for deres bankvirksomhed, der udøves af dattervirksomheder, som er kreditinstitutter

— KPI'er omhandlet i bilag VII og VIII DRO konsolideret for deres investeringsselskabsaktiviteter, der udøves af dattervirksomheder, som er investeringsselskaber og

— KPI'er omhandlet i bilag IX og X DRO konsolideret for deres forsikrings- og genforsikringsselskabsaktiviteter, der udøves af dattervirksomheder, som er forsikrings- eller genforsikringsselskaber.

For at opfylde deres rapporteringskrav på koncernkonsolideret niveau og gøre det lettere for deres investorer og kreditorer at offentliggøre oplysninger i henhold til klassificeringssystemet (se spørgsmål 11 nedenfor) skal de rapporterende modervirksomheder desuden beregne og i de kontekstspecifikke oplysninger, der er omhandlet i bilag XI DRO, offentliggøre en konsolideret KPI på koncernniveau ([25]) i form af et vægtet gennemsnit af de tilsvarende KPI'er for, hvor det er relevant, kapitalforvaltnings-, bank-, investerings- og forsikrings- og genforsikringsaktiviteter med vægtninger i overensstemmelse med den andel af omsætningen, der hidrører frade tilsvarende aktiviteter af konglomeratets samlede konsoliderede omsætning ([26]).

Et numerisk eksempel på, hvordan en konsolideret KPI på koncernniveau for aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, beregnes i form af etvægtet gennemsnit af KPI'er, findes i tillæg II til denne meddelelse.

8. **Hvordan skal rapporteringen finde anvendelse på en rapporterende modervirksomhed med flere dattervirksomheder, hvoraf i) nogle er omfattet af regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a, men gør brug af undtagelsen fra rapportering af bæredygtighedsoplysninger, og ii) andre ikke er omfattet af regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a?**

Som anført i spørgsmål 7 i denne meddelelse skal rapporterende modervirksomheder i deres konsoliderede klassificeringsoplysninger medtage alle dattervirksomheder fra deres koncern, herunder dem, der gør brug af undtagelsen fra rapportering af bæredygtighedsoplysninger i henhold til regnskabsdirektivets artikel 29a, stk. 8, og de dattervirksomheder, der ikke er omfattet af regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a.

Desuden er svarene på spørgsmål 11 og 12 i Kommissionens anden meddelelse om ikkefinansielle virksomheder også relevante for finansielle virksomheder. Svaret på spørgsmål 11 lyder således: »*I øjeblikket er virksomheder, der er fritaget for offentliggørelse af ikkefinansielle oplysninger i henhold til regnskabsdirektivets artikel 19a, stk. 3, og artikel 29a, stk. 3* ([27]), *også fritaget for at offentliggøre oplysninger vedrørende klassificeringssystemet i henhold til klassificeringsforordningens artikel 8, stk. 1, hvis betingelserne i disse bestemmelser er opfyldt (dvs. at den undtagne virksomheds offentliggørelse vedrørende klassificeringssystemet er medtaget i den konsoliderede ikkefinansielle redegørelse eller en særskilt rapport fra et andet (moder-)selskab).*«

Svaret på spørgsmål 12 lyder således: »*Modervirksomhederne skal også angive, hvilke af de dattervirksomheder, der indgår i konsolideringen, som er fritaget fra årlig eller konsolideret bæredygtighedsrapportering i henhold til henholdsvis artikel 19a, stk. 9, eller artikel 29a, stk. 8. I sådanne situationer bør den konsoliderede bæredygtighedsrapportering også indeholde KPI'er på datterselskabsniveau i de kontekstuelle oplysninger.*«

9. **Hvilke KPI'er skal en rapporterende modervirksomhed, som har forskellige typer ikkefinansielle og finansielle dattervirksomheder, rapportere?**

En modervirksomhed, der har finansielle og ikkefinansielle dattervirksomheder, skal:

— konsolidere sine finansielle dattervirksomheders aktiviteter og rapportere de tilsvarende KPI'er forbundet med finansielle virksomheder som præciseret i svarene på spørgsmål 2, 7 og 9 i denne meddelelse, og

— konsolidere sine ikkefinansielle dattervirksomheders aktiviteter separat og rapportere tilsvarende KPI'er forbundet med ikkefinansielle virksomheder som præciseret i svarene på spørgsmål 9-12 i Kommissionens anden meddelelse.

([25]) Disse KPI'er skal omfatte omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er for aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og deres inddeling efter miljømål, aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet.

([26]) Metodologien er den samme som den, der er beskrevet i svaret på spørgsmål 9.

([27]) Disse bestemmelser er blevet ændret ved CSRD. Efter ikrafttrædelsen af CSRD vil de relevante henvisninger til disse undtagelsesregler være regnskabsdirektivets artikel 19a, stk. 9, og artikel 29a, stk. 8.

For at opfylde deres rapporteringskrav på konsolideret koncernniveau og gøre det lettere for deres investorer og kreditorer at offentliggøre oplysninger i henhold til klassificeringssystemet (se spørgsmål 8 i denne meddelelse) skal de rapporterende modervirksomheder desuden beregne og i de kontekstspecifikke oplysninger som omhandlet i bilag XI DRO offentliggøre en konsolideret KPI på koncernniveau ([28]) i form af et vægtet gennemsnit af:

— de KPI'er, henholdsvis omsætningsbaserede og CapEx-baserede, som er forbundet med finansielle økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med den tilgang, der er fastlagt i svaret på spørgsmål 3 i denne meddelelse, med vægtninger for de KPI'er, der svarer til den andel af omsætningen, der hidrører fra de finansielle økonomiske aktiviteter, af koncernens samlede konsoliderede omsætning, hvor det er relevant, for kapitalforvaltnings-, bank-, investerings- og forsikrings- og genforsikringsaktiviteter ([29]) og

— den konsoliderede omsætningsbaserede KPI og den CapEx-baserede KPI forbundet med ikkefinansielle økonomiske aktiviteter med vægtninger svarende til den andel af omsætningen, der hidrører fra disse aktiviteter, af koncernens samlede konsoliderede omsætning.

Et numerisk eksempel på, hvordan den konsoliderede KPI på koncernniveau for aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, beregnes i form afet vægtet gennemsnit af KPI'er, findes i tillæg II til denne meddelelse.

10. **Hvordan skal rapporterende modervirksomheder tilpasse oplysninger i henhold til klassificeringssystemet, hvis aktiviteterne i en eller flere dattervirksomheder adskiller sig fra koncernens overordnede forretningsmodel?**

Svaret på spørgsmål 12 i Kommissionens anden meddelelse om ikkefinansielle virksomheder er også relevant for finansielle virksomheder: *»I henhold til regnskabsdirektivets artikel 29a, stk. 4, som ændret ved direktivet om virksomheders bæredygtighedsrapportering skal modervirksomheden, hvis den konstaterer væsentlige forskelle mellem koncernens risici eller virkninger og risiciene eller virkningerne for en eller flere af dens dattervirksomheder, give en passende indsigt i disse dattervirksomheders risici og virkninger. Modervirksomhederne skal også angive, hvilke af de dattervirksomheder, der indgår i konsolideringen, som er fritaget fra årlig eller konsolideret bæredygtighedsrapportering i henhold til henholdsvis artikel 19a, stk. 9, eller artikel 29a, stk. 8. I sådanne situationer bør den konsoliderede bæredygtighedsrapportering også indeholde KPI'er på datterselskabsniveau i de kontekstuelle oplysninger.«*

b. *Vurdering af eksponeringer for modervirksomheder i henhold til klassificeringssystemet*

11. **Hvilke KPI'er skal tages i betragtning for finansielle virksomheders eksponeringer for modervirksomheden i en koncern, f.eks. et finansielt konglomerat, med dattervirksomheder, der leverer forsikrings-, bank-, investerings- eller kapitalforvaltningstjenester eller eksponeringer for en dattervirksomhed af den pågældende modervirksomhed?**

Finansielle virksomheder skal anvende i) den konsoliderede KPI på koncernniveau i form af et vægtet gennemsnit af modervirksomhedens KPI'er som omhandlet i bilag XI DRO (se også svaret på spørgsmål 7 og 9 i denne meddelelse) og ii) værdien af eksponeringerne for den pågældende koncern til beregning af disse eksponeringer i deres egne respektive KPI'er.

Hvis en finansiel virksomheds investering eller eksponering vedrører en dattervirksomhed i et finansielt konglomerat og ikke modervirksomheden, skal de rapporterende virksomheder sikre, at de anvender de KPI'er, der giver det mest repræsentative billede af de investeringsmodtagende selskabers faktiske aktiviteter. Dette kan føre til, at de rapporterende virksomheder anvender KPI'erne på datterselskabsniveau som forklaret i svarene på spørgsmål 8 og 10 i denne meddelelse (som henviser til svaret på spørgsmål 12 i Kommissionens anden meddelelse) eller KPI'erne på koncernniveau, når disse KPI'er på dattervirksomhedsniveau ikke er tilgængelige.

([28]) Disse KPI'er skal omfatte omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er for aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og deres inddeling efter miljømål, aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet.

([29]) Metodologien svarer til den, der er beskrevet i spørgsmål 9.

12. **Hvilke KPI'er skal tages i betragtning for finansielle virksomheders eksponeringer for modervirksomheden i en blandet koncern med dattervirksomheder, der leverer finansielle tjenesteydelser såsom forsikring, bankvirksomhed, investerings- eller kapitalforvaltningstjenester, og som udøver ikkefinansielle aktiviteter?**

Da den konsoliderede KPI på koncernniveau i form af et vægtet gennemsnit af de i bilag XI DRO omhandlede KPI'er repræsenterer en koncerns forretningsaktiviteter (se også svaret på spørgsmål 9 i denne meddelelse), skal finansielle virksomheder anvende i) den konsoliderede KPI på koncernniveau, der rapporteres af modervirksomheden i den blandede koncern, og ii) værdien af eksponeringerne for den blandede koncern til at beregne disse eksponeringer i deres egne respektive KPI'er.

Hvis de rapporterende virksomheders investering eller eksponering vedrører en dattervirksomhed i en blandet koncern, skal de rapporterende virksomheder sikre, at de anvender de KPI'er, der giver det mest relevante og repræsentative billede af deres investeringsmodtagende selskabers faktiske aktiviteter. Dette kan få disse virksomheder til enten at anvende KPI'erne på datterselskabsniveau som forklaret i svarene på spørgsmål 8 og 10 i denne meddelelse (som henviser til svaret på spørgsmål 12 i Kommissionens anden meddelelse) eller KPI'en på koncernniveau, når disse KPI'er på dattervirksomhedsniveau ikke er tilgængelige.

E. *VURDERING AF SPECIFIKKE EKSPONERINGER I HENHOLD TIL KLASSIFICERINGSSYSTEMET*

a. *Eksponeringer for enheder, der er omfattet af regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a*

13. **Hvordan skal finansielle virksomheder vurdere deres eksponeringer over for:**

— **en virksomhed, der ikke er omfattet af regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a på individuelt grundlag, men som er dattervirksomhed af en modervirksomhed, der er omfattet af disse bestemmelser**

— **en dattervirksomhed, der er omfattet af regnskabsdirektivets artikel 19a på individuelt grundlag, men som er undtaget fra at offentliggøre bæredygtighedsrapportering med den begrundelse, at modervirksomheden gør det på konsolideret grundlag?**

Udelukkelsen, jf. artikel 7, stk. 3, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser af eksponeringer for virksomheder, der ikke er underlagt offentliggørelse af bæredygtighedsrapportering i henhold til regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a, er begrundet i den manglende tilgængelighed af KPI'er for en finansiel virksomheds modpart og behovet for at undgå unødige rapporteringsbyrder fra en modpart til en finansiel virksomhed.

Svaret på spørgsmål 12 i Kommissionens anden meddelelse om ikkefinansielle virksomheder er relevant i forbindelse med eksponeringer for dattervirksomheder, der ikke rapporterer KPI'er, eller hvor dattervirksomhedernes aktiviteter adskiller sig fra koncernens overordnede forretningsmodel: *»I henhold til regnskabsdirektivets artikel 29a, stk. 4, som ændret ved direktivet om virksomheders bæredygtighedsrapportering skal modervirksomheden, hvis den konstaterer væsentlige forskelle mellem koncernens risici eller virkninger og risiciene eller virkningerne for en eller flere af dens dattervirksomheder, give en passende indsigt i disse dattervirksomheders risici og virkninger. Modervirksomhederne skal også angive, hvilke af de dattervirksomheder, der indgår i konsolideringen, som er fritaget fra årlig eller konsolideret bæredygtighedsrapportering i henhold til henholdsvis artikel 19a, stk. 9, eller artikel 29a, stk. 8.* ***I sådanne situationer bør den konsoliderede bæredygtighedsrapportering også indeholde KPI'er på datterselskabsniveau i kontekstuelle oplysninger (fremhævelse tilføjet).«***

Ved vurderingen af eksponeringer fra finansielle instrumenter og udlån, hvor anvendelsen af provenuet er ukendt, skal finansielle virksomheder sikre, at de anvender de KPI'er, der giver det mest relevante og repræsentative billede af deres investeringsmodtagende selskabers faktiske aktiviteter.

Hvis en dattervirksomhed har en modervirksomhed eller en endelig modervirksomhed, der rapporterer KPI'er i henhold til klassificeringsforordningens artikel 8 og den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser, skal en finansiel virksomheds eksponering for denne dattervirksomhed medtages i tælleren for den pågældende finansielle virksomheds relevante KPI'er. Finansielle virksomheder skal derfor anvende den KPI for dattervirksomheden, som dens modervirksomhed eller endelige modervirksomhed har offentliggjort, eller, hvis dattervirksomhedens KPI ikke er tilgængelig, KPI'erne for den nærmeste rapporterende modervirksomhed til at vurdere en finansiel virksomheds eksponeringer for den pågældende dattervirksomhed i overensstemmelse med det relevante bilag til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser.

I tilfælde af eksponeringer for en dattervirksomhed af en modervirksomhed, der er omfattet af anvendelsesområdet for regnskabsdirektivets artikel 19a, men hvor dattervirksomheden er undtaget fra bæredygtighedsrapportering på individuelt niveau med den begrundelse, at dens modervirksomhed gør dette på konsolideret grundlag i overensstemmelse med regnskabsdirektivets artikel 19a, stk. 9, skal finansielle virksomheder anvende dattervirksomhedens KPI, der offentliggøres af dens modervirksomhed i de kontekstspecifikke oplysninger.

Med henblik på vurderingen af eksponeringer fra instrumenter og långivning, hvor anvendelsen af provenuet er kendt, skal den rapporterende finansielle virksomhed vurdere omfanget af overensstemmelsen med klassificeringssystemet for de økonomiske aktiviteter og aktiver, der finansieres i overensstemmelse med de relevante bestemmelser i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser.

b. *Eksponeringer for special purpose vehicles*

14. **Hvordan behandles eksponeringer for special purpose vehicles (SPV'er)? Skal finansielle virksomheder vurdere specialiseret långivning/projektfinansiering med henblik på rapportering om overensstemmelse med klassificeringssystemet?**

Finansielle virksomheders oplysningsforpligtelser i henhold til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser har til formål at give oplysninger om, i hvilket omfang deres investeringer eller finansiering finansierer aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Dette betyder, at finansielle virksomheder med henblik på de oplysninger, der kræves i henhold til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser, skal gennemgå deres investeringer og aktiver for at vurdere de investeringsmodtagende virksomheder, der er de endelige støttemodtagere, og deres aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Finansielle virksomheder skal i deres klassificeringsvurdering medtage eksponeringer for SPV'er, der finansierer enheder, der er omfattet af regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a, eller som tilhører en koncern, hvor SPV'ets modervirksomhed er omfattet af nævnte direktivs artikel 29a på konsolideret koncernniveau ([30]).

Dette indebærer, at finansielle virksomheder i forbindelse med udlån og investeringer, hvor anvendelsen af provenuet er ukendt, skal anvende KPI'erne i den virksomhed, der er den endelige modtager af den finansiering, eller, hvis disse KPI'er ikke er tilgængelige, dens rapporterende modervirksomheds KPI'er til at vurdere deres eksponering for det pågældende SPV. For så vidt angår finansiering og investeringer, hvor anvendelsen af provenuet er kendt, skal finansielle virksomheder tage hensyn til overensstemmelsen med klassificeringssystemet for de økonomiske aktiviteter, der finansieres gennem et SPV, for at vurdere deres eksponering for det pågældende SPV (se svaret på spørgsmål 3 i denne meddelelse).

Med henblik på offentliggørelse af inddelingen af tælleren i deres KPI'er pr. type udsteder/modpart skal finansielle virksomheder medtage sådanne eksponeringer i de relevante rækker i deres respektive oplysningsskemaer i henhold til klassificeringssystemet. Denne inddeling skal svare til den type enheder, hvis KPI'er den finansielle virksomhed anvender på den pågældende eksponering, eller hvis aktiver finansieres.

Hvis den endelige støttemodtager er en virksomhed, der ikke er omfattet af regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a, eller hvis dens endelige modervirksomhed ikke er omfattet af disse artikler, skal eksponeringer for SPV'er udelukkes fra tælleren i finansielle virksomheders KPI'er i overensstemmelse med artikel 7, stk. 3, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser med undtagelse af de obligationer og gældsinstrumenter, der er omhandlet i nævnte delegerede forordnings artikel 7, stk. 4. Disse eksponeringers overensstemmelse med klassificeringssystemet kan dog rapporteres på frivillig basis.

c. *Offentlige myndigheder*

15. **Hvordan skal finansielle virksomheders eksponeringer for regionale myndigheder og enheder, der kontrolleres af stater, behandles?**

Artikel 7, stk. 1, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser udelukker kun eksponeringer for centraladministrationer, centralbanker og supranationale udstedere fra beregningen af tælleren og nævneren for finansielle virksomheders KPI'er. Henvisningen til centraladministrationer omfatter alle statens administrative afdelinger og andre centrale organer, hvis kompetence normalt dækker hele den pågældende stats økonomiske område. Eksponeringer for regionale myndigheder, kommuner eller virksomheder, hvis ejere eller aktionærer er dem, der er omhandlet i artikel 7, stk. 1, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser er derfor ikke omfattet af denne udelukkelse.

([30]) Hvis et SPV finansierer flere virksomheder, skal eksponeringen for SPV'et medtages i tælleren for finansielle virksomheders KPI'er, når mindst én finansieret virksomhed konsoliderer SPV'et og er omfattet af regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a.

Derfor skal finansielle instrumenter eller udlån, hvor anvendelsen af provenuet er kendt, og som finansierer regionale og lokale offentlige myndigheder, medtages i tælleren for finansielle virksomheders KPI'er, i det omfang instrumenterne eller långivningen er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Alle instrumenter eller udlån, hvor anvendelsen af provenuet er kendt, og som finansierer disse myndigheder, skal medtages i nævneren i finansielle virksomheders KPI'er. Udlån eller finansiering, hvor anvendelsen af provenuet er ukendt, skal dog udelukkes fra tælleren for finansielle virksomheders KPI'er.

d. *EU-virksomheder og virksomheder uden for EU, der ikke er omfattet af regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a*

16. **Hvordan skal finansielle virksomheder i deres KPI'er afspejle eksponeringer for EU-virksomheder og virksomheder uden for EU, der ikke er underlagt bæredygtighedsrapportering i overensstemmelse med regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a?**

Skal obligationer udstedt af virksomheder, der ikke er underlagt bæredygtighedsrapportering i henhold til regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a, udstedes som EuGB for at blive medtaget i tælleren for GAR (underpunkt 1.2.1.1., nr. ii), i bilag V DRO)?

Hvordan skal finansielle instrumenter (lån), hvor anvendelsen af provenuet er kendt, og som finansierer disse virksomheder, vurderes?

I overensstemmelse med artikel 7, stk. 3, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser udelukkes eksponeringer for virksomheder (herunder virksomheder uden for EU), som ikke er omfattet af regnskabsdirektivets artikel 19a og 29a, fra tælleren, men medtages i nævneren i finansielle virksomheders KPI'er. Denne behandling vil blive revideret i overensstemmelse med artikel 9 i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser.

Artikel 7, stk. 4, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser bestemmer imidlertid: »*Uden at det berører stk. 1, medtages miljømæssigt bæredygtige obligationer eller gældsinstrumenter, som har til formål at finansiere specifikke identificerede aktiviteter, og som er udstedt af en investeringsmodtagende virksomhed, i tælleren for nøgleresultatindikator op til den fulde værdi af de økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, som disse obligationer og gældsinstrumenter finansierer, på grundlag af oplysninger, som er fremlagt af den investeringsmodtagende virksomheder.*« Derfor skal finansielle virksomheder i tælleren for deres KPI'er medtage provenuet fra miljømæssigt bæredygtige obligationer og gældsinstrumenter, hvis formål er at finansiere specifikke identificerede aktiviteter og aktiver, uanset om udstederen er en virksomhed, der er underlagt bæredygtighedsrapportering i overensstemmelse med regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a. Sådanne miljømæssigt bæredygtige obligationer kan udstedes som EuGB eller i overensstemmelse med offentlige eller private standarder og initiativer.

Desuden forhindrer den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser ikke finansielle virksomheder i at medtage frivillige oplysninger eller skøn som led i frivillige oplysninger om, hvorvidt deres eksponeringer for enheder, der i øjeblikket er udelukket fra anvendelsesområdet for tælleren for KPI'er i overensstemmelse med artikel 7, stk. 3, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Sådanne oplysninger skal altid rapporteres adskilt fra obligatoriske oplysninger i henhold til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser. For miljømæssigt bæredygtige obligationer og gældsinstrumenter kan finansielle virksomheder desuden anvende skøn til at vurdere, hvorvidt deres eksponeringer for virksomheder, der er etableret i et tredjeland, og som ikke er underlagt bæredygtighedsrapportering i henhold til regnskabsdirektivets artikel 19a og 29a, er i overensstemmelse med klassificeringssystemet på de betingelser, der er fastsat i den artikel 7, stk. 7, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser.

e. *Fast ejendom*

17. **Hvordan kan leje af fast ejendom behandles ved beregningen af KPI'er?**

Afhængigt af leasingkontrakten skelnes der i regnskabsreglerne mellem finansiel og operationel leasingkontrakt. Behandlingen af leasing i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser følger regnskabsreglerne i IFRS 16. I forbindelse med finansiel leasing indregner leasingtager det leasede aktiv som et brugsretsaktiv ved leasingkontraktens begyndelse ([31]). Tilsvarende omfatter afsnit 1.1.2.1. i bilag I DRO tilføjelser til brugsretsaktiver i leasingtagerens nævner i den CapEx-baserede KPI, da de udgør tilføjelser til materielle og immaterielle aktiver.

([31]) Leasingtager indregner også leasingforpligtelse svarende til nettonutidsværdien af leasingydelser. I løbet af leasingkontrakten inddeler leasingtager leasingydelserne i en reduktion af leasingforpligtelsen og renteudgifterne på leasingforpligtelsen. Renteudgifter på leasingforpligtelsen og afskrivninger på leasede aktiver bogføres af leasingtager som omkostninger.

I overensstemmelse med IFRS 16 skal leasinggiver på påbegyndelsesdatoen indregne aktiver, der besiddes i henhold til en finansiel leasingkontrakt, i sin opgørelse af finansiel stilling og præsentere dem som et tilgodehavende til et beløb, der svarer til nettoinvesteringen i leasingkontrakten, dvs. nettonutidsværdien af leasingydelser. Tilsvarende skal finansielle virksomheder, der leverer finansielle leasingkontrakter, med henblik på KPI'er i henhold til klassificeringssystemet behandle aktiver, der besiddes i henhold til en finansiel leasingkontrakt, som en eksponering (låneforskud), hvor anvendelsen af provenuet er kendt, og medtage dem i nævneren for deres GAR. De skal medtage dem i tælleren for deres GAR, i det omfang de leasede aktiver er i overensstemmelse med klassificeringssystemet (se også svaret på spørgsmål 1 i denne meddelelse) ([32]).

Med henblik på KPI'er relateret til klassificeringssystemet skal parter inden for leasing af fast ejendom derfor overveje den måde, hvorpå de bogfører aktivet i deres regnskaber. NACE-kode L68 anført i afsnit 7.7. (»Erhvervelse og ejerskab af bygninger«) i den delegerede klimaforordning omfatter også leaset fast ejendom.

18. **Hvordan skal finansielle virksomheder rapportere investeringer i fast ejendom, som ikke har sikkerhed i fast ejendom til beboelse?**

Kreditinstitutters eksponeringer for fast ejendom med sikkerhed i fast ejendom til beboelse er specificeret i underpunkt 1.2.1.3. i bilag V DRO. Lån til bygge- og anlægsvirksomhed og ejendomsaktiviteter som omhandlet i afsnit 7. i bilag I til den delegerede klimaforordning med tilsvarende ordninger for sikkerhedsstillelse i fast ejendom til beboelse (f.eks. realkreditlån), såsom lån med tredjepartsgarantier, skal også medtages i denne beregning. Ud over dette skal finansielle virksomheder rapportere følgende eksponeringer for fast ejendom:

— Kreditinstitutter: tilbagekøbt sikkerhed i fast ejendom (underpunkt 1.2.1.5. i bilag V DRO)

— Kapitalforvaltere, investeringsselskaber, forsikrings- og genforsikringsselskaber: investeringer i fast ejendom i det omfang og i den andel, hvori de finansierer økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet (se navnlig punkt 1.1., fjerde tekstafsnit, i bilag III DRO, punkt 2.4., sjette tekstafsnit, i bilag VII DRO og afsnit 1, syvende tekstafsnit, i bilag IX DRO)

De værdier, der registreres i tælleren og nævneren, skal følge den regnskabsmæssige klassifikation af sådanne investeringer.

19. **Kriterierne for et væsentligt bidrag til modvirkning af klimaændringer i afsnit 7.1. (»Opførelse af nye bygninger«) og afsnit 7.7. (»Erhvervelse og ejerskab af bygninger«) i den delegerede klimaforordning henviser til kriterierne for næsten energineutrale bygninger, som er defineret på nationalt plan. Når en medlemsstat ændrer kriterierne for næsten energineutrale bygninger, skal finansielle virksomheder så revurdere overensstemmelsen med klassificeringssystemet for de bygninger, de finansierer, ved at tage hensyn til de nye kriterier for næsten energineutrale bygninger?**

Ja. De tekniske screeningskriterier, der er fastsat i afsnit 7.1. og 7.7. i bilag I til den delegerede klimaforordning, henviser til krav om næsten energineutrale bygninger, som er defineret på nationalt plan. Derfor finder den behandling i henhold til gældende lovgivning, der er fastsat i artikel 7, stk. 5, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser for lån og instrumenter, hvor anvendelsen af provenuet er kendt, i tilfælde hvor de tekniske screeningskriterier ændres, ikke anvendelse på den situation, hvor en medlemsstat ændrer kriterierne for næsten energineutrale bygninger inden for sin jurisdiktion. Fra det tidspunkt, hvor ændringer af disse kriterier for næsten energineutrale bygninger finder anvendelse, skal finansielle virksomheders eksponeringer for de relevante aktiver i fast ejendom derfor revurderes med henblik på at gøre gældende, at de er i overensstemmelse med klassificeringssystemet (se også spørgsmål 152 i Kommissionens meddelelse om den delegerede retsakt om klima).

20. **Med henblik på at vurdere overensstemmelsen med klassificeringssystemet i henhold til afsnit 7.7. (»Erhvervelse og ejerskab af bygninger«) i bilag I til den delegerede klimaforordning skal bygninger, der er opført før den 31. december 2020, som minimum have en energiattest i klasse A eller ligge *»inden for de øverste 15 % af den nationale eller regionale bygningsmasse udtrykt som operationelt primærenergibehov (PED) og påvist ved passende dokumentation«*. Tilsvarende fastsætter de tekniske screeningskriterier for aktiviteter i henhold til afsnit 7.2. (»Renovering af eksisterende bygninger«) i bilag I til den delegerede klimaforordning to tekniske screeningskriterier for væsentlige bidrag til modvirkning af klimaændringer. Kan disse to kriterier anvendes samtidigt til at vurdere, om de respektive aktiviteter er i overensstemmelse med klassificeringssystemet?**

([32]) Leasinggiver skal indregne finansieringsindtægter i leasingperioden på grundlag af et mønster, der afspejler et konstant periodisk afkast af leasinggivers nettoinvestering i leasingkontrakten. Leasinggiver sigter efter at allokere finansieringsindtægter over leasingperioden på et systematisk og rationelt grundlag. Leasinggiver skal anvende leasingydelserne for perioden i forhold til bruttoinvesteringen i leasingkontrakten for at reducere både hovedstol og ikkeindtjente finansieringsindtægter.

Afsnit 7.7., punkt 1), i bilag I til den delegerede klimaforordning, som vedrører de tekniske screeningskriterier for væsentlige bidrag til modvirkning af klimaændringer indeholder to tekniske screeningskriterier til vurdering af overensstemmelsen med klassificeringssystemet for bygninger, der er opført før den 31. december 2020. Tilsvarende indeholder afsnit 7.2 i bilag I til den delegerede klimaforordning, som vedrører de tekniske screeningskriterier for væsentlige bidrag til modvirkning af klimaændringer to tekniske screeningskriterier til vurdering af overensstemmelse med klassificeringssystemet for bygningsrenovering. Finansielle virksomheder kan vælge at anvende en af de to tekniske screeningkriterier, men de må ikke dobbelttælle de samme eksponeringer i tælleren for de relevante KPI'er, hvis en bygning opfylder begge tekniske screeningkriterier. For så vidt angår aktiviteten »Erhvervelse og ejerskab af bygninger« i afsnit 7.7 i bilag I til den delegerede klimaforordning indebærer dette f.eks., at:

— en eksponering for en bygning uden en energiattest i klasse A kan medregnes i tælleren for KPI'en med den begrundelse, at den opfylder kriteriet om de øverste 15 %, og

— en eksponering for en bygning med en energiattest i klasse A ikke kan tælles to gange i tælleren for KPI'en med den begrundelse, at den også opfylder kriteriet om de øverste 15 %.

21. **For så vidt angår kriteriet om de øverste 15 % vedrørende et væsentligt bidrag til modvirkning af klimaændringer, der er opført i afsnit 7.7. i bilag I til den delegerede klimaforordning, udgør en konklusion om, at bygninger, der er opført efter et bestemt år, ligger inden for de øverste 15 %, da et skøn, som kun kan anvendes til kreditinstitutters frivillige rapportering?**

De tekniske screeningskriterier, der er opført i punkt 1, afsnit 7.7. i bilag I til den delegerede klimaforordning, kræver *»passende dokumentation, der som minimum sammenligner det pågældende aktivs præstation med præstationen for den nationale eller regionale masse, der er opført før den 31. december 2020, og som minimum sondrer mellem beboelsesejendomme og erhvervsbygninger«*, hvis valgmuligheden *»øverste 15 % af den nationale eller regionale bygningsmasse«* anvendes.

I den forbindelse præciseres det i svaret på spørgsmål 149 i Kommissionens meddelelse om den delegerede retsakt om klima, at:

»Der er ingen specifikke regler for at definere de øverste 15 % eller 30 % af bygningsmassen ud over kravene om at henvise til den nationale eller regionale bygningsmasse udtrykt som operationelt primærenergibehov (PED) og i det mindste skelne mellem beboelsesejendomme og erhvervsbygninger.

Hvis der ikke foreligger en relevant energiattest, kan der foretages en teknisk undersøgelse for at anslå den relevante tærskel for de øverste 15 % af den nationale (eller regionale) bygningsmasse for den pågældende bygningskategori. Der kan være oplysninger fra nationale databaser eller undersøgelser udarbejdet af visse organisationer (f.eks. World Green Building Council).

Hvis en sådan undersøgelse er offentligt tilgængelig, kan den anvendes. Hvis der ikke foreligger nogen undersøgelse, skal der gennemføres en.«

Svaret på spørgsmål 151 i Kommissionens meddelelse om den delegerede retsakt om klima for så vidt angår anvendelsen af oplysninger om byggeåret for bygninger og bygningsreglementer fastslår, at *»det er ikke muligt at anvende proxyer som f.eks. det år, hvor bygningen blev opført«*.

Derfor udgør anvendelsen af året for opførelsen af en bygning et skøn til vurdering af overholdelse af de tekniske screeningskriterier, som kun kan anvendes til frivillig rapportering. Skøn over overensstemmelse med klassificeringssystemet kan offentliggøres på frivillig basis adskilt fra de obligatoriske KPI'er sammen med den metodologi, der anvendes til at beregne sådanne skøn.

22. **Hvis et kreditinstitut ekstrapolerer den kendte nationale fordeling af energiattester i klasse A til sin egen realkreditportefølje i et geografisk område og ikke anvender sine egne oplysninger om realkreditlån, men er fuldt ud afhængig af eksterne datakilder uden yderligere sikkerhed for de eksterne data, udgør dette da med henblik på at vurdere overensstemmelse med klassificeringssystemet i henhold til afsnit 7.7. (»Erhvervelse og ejerskab af bygninger«) i bilag I til den delegerede klimaforordning et skøn, der kun kan anvendes til frivillig rapportering?**

En ekstrapolering af energiattestsammensætningen af en realkreditportefølje, som udelukkende er baseret på nationale statistikker, udgør et skøn med henblik på at vurdere realkreditporteføljens overensstemmelsen med klassificeringssystemet, der ikke kan medtages i finansielle virksomheders KPI'er. Hvis f.eks. nationale statistikker viser, at en vis andel af bygninger, der er opført før den 31. december 2020, har energiattester i klasse A, betyder det ikke, at en realkreditportefølje automatisk har samme andel. Skøn kan dog offentliggøres på frivillig basis adskilt fra de obligatoriske KPI'er sammen med den metodologi, der anvendes til at beregne sådanne skøn.

23. **Hvis et kreditinstitut antager, at bygninger med en udløbet energiattest i klasse A, der udgør sikkerhed for pant i fast ejendom til beboelse i dets portefølje, ligger inden for de øverste 15 % af den nationale eller regionale bygningsmasse udtrykt som operationelt primærenergibehov (PED), udgør dette da et skøn, der kun kan anvendes til frivillig rapportering?**

Det kan stadig vurderes, om bygninger med udløbne energiattester i klasse A opfylder kriteriet om de øverste 15 %, der er anført i afsnit 7.7., punkt 1), i bilag I til den delegerede klimaforordning, hvis de underbygges med yderligere »passende dokumentation« som krævet i de tekniske screeningskriterier som forklaret yderligere i svarene på spørgsmål 149-151 i Kommissionens meddelelse om den delegerede retsakt om klima.

Hvis det blot antages, at bygninger med udløbne energiattester i klasse A automatisk befinder sig i den øverste gruppe på 15 % i sig selv, er dette ikke i sig selv tilstrækkeligt til at fastslå deres overensstemmelse med klassificeringssystemet og deres medtagelse i tælleren for relevante KPI'er. Skøn vedrørende overensstemmelse med klassificeringssystemet kan dog offentliggøres på frivillig basis adskilt fra de obligatoriske KPI'er sammen med den metodologi, der anvendes til at beregne sådanne skøn.

24. **Skal et kreditinstitut, der yder realkreditlån til opførelse af en bygning, vurdere dette låns overensstemmelse med klassificeringssystemet i forhold til kriterierne i afsnit 7.1. (»Opførelse af nye bygninger«) eller afsnit 7.7. (»Erhvervelse og ejerskab af bygninger«) i det relevante bilag til den delegerede klimaforordning?**

Et kreditinstitut skal tage hensyn til sin kundes kontraktforhold, der ligger til grund for bygningen.

Hvis kundens kontrakt vedrører opførelse af en ny bygning, skal kreditinstitutterne vurdere eksponeringen i forhold til kriterierne i afsnit 7.1. i det relevante bilag til den delegerede klimaforordning.

Hvis kundens kontrakt er en købsaftale, skal kreditinstituttet vurdere eksponeringen i forhold til kriterierne i afsnit 7.7 i det relevante bilag til den delegerede klimaforordning.

f. *Finansielle instrumenter (derivater, securitiseringer, strukturerede obligationer samt særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer)*

25. **Hvordan behandles derivater i den samlede GAR for anlægsbeholdningen og i GAR for handelsbeholdningen?**

I henhold til artikel 7, stk. 2, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser skal finansielle virksomheder udelukke derivater fra tælleren for deres KPI'er.

I henhold til punkt 1.1.2 i bilag V DRO er derivater i kreditinstitutters anlægsbeholdning udelukket fra tælleren, men medtages i nævneren i den samlede GAR for anlægsbeholdningen.

Eksponeringer i handelsbeholdningen (herunder derivater) udelukkes fra dækningsgraden for den samlede GAR (dvs. fra tælleren og nævneren), fordi de vurderes i en særskilt KPI, nemlig GAR for handelsbeholdningen, i overensstemmelse med punkt 1.2.4 i bilag V DRO. Derivater udelukkes fra tælleren, men medtages i nævneren i GAR for handelsbeholdningen i overensstemmelse med artikel 7, stk. 2, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser.

26. **Skal derivater i nævneren for aktiver under forvaltning (AuM) KPI beregnes som en nettoposition (dvs. afledte aktiver, der modregnes i derivatforpligtelser) eller kun derivataktiver)?**

I underpunkt 1.2.2.2. i bilag V DRO om det grønne nøgletal for aktiver under forvaltning (AuM KPI) fastsættes det, at metodologien til beregning af AuM-KPI'en er den samme som metodologien for kapitalforvaltere i overensstemmelse med bilag III DRO.

Punkt 1.2 i bilag III DRO, som finder anvendelse på beregningen af nævneren, indeholder ingen regler om modregning. I overensstemmelse med punkt 1.2 i bilag III DRO skal nævneren bestå af værdien af alle aktiver under forvaltning (AuM) uden eksponeringer som omhandlet i artikel 7, stk. 1, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser som hidrører fra kapitalforvalteres kollektive såvel som individuelle porteføljeforvaltningsaktiviteter. Finansielle virksomheder skal derfor medtage al AuM i nævneren i deres KPI'er, herunder alle derivataktivpositioner uden at modregne med derivatforpligtelser, medmindre det er tilladt i henhold til IFRS (se også svaret på spørgsmål 25 i denne meddelelse) ([33]).

27. **Hvordan skal overensstemmelsen med klassificeringssystemet for instrumenter såsom securitiseringer, strukturerede obligationer samt særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer rapporteres og vurderes?**

I overensstemmelse med punkt 1.1 i bilag III DRO skal der anvendes en »look through«-metode på securitiseringer ([34]). I tilfælde af securitisering strømmer alle betalinger fra de underliggende debitorer gennem securitiseringens SPV til investorerne i SPV'et.

— *Den eksponeringsleverende virksomhed/banken* skal ikke medtage de underliggende aktiver (dvs. lån), der sælges til securitiseringens SPV, i sin KPI, da den eksponeringsleverende virksomhed/banken i tilfælde af securitisering ikke længere har juridisk eller økonomisk ejendomsret til disse aktiver og ikke overfører disse aktiver på sin balance. Kun lån, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er opført på den eksponeringsleverende virksomheds balance, skal medtages i den eksponeringsleverende virksomheds KPI.

— *Investoren* i de værdipapirer, der er udstedt af securitiseringens SPV, skal se på sin eksponering for SPV'et og vurdere de underliggende aktivers overensstemmelse med klassificeringssystemet ved hjælp af, alt efter hvad der er relevant, enten metodologien vedrørende eksponeringer med kendt anvendelse af provenuet eller debitors KPI til finansiering til generelle formål. Investoren skal medregne sin eksponering for securitiseringer i tælleren i sin GAR, i det omfang de underliggende aktiver i securitiseringens SPV finansierer aktiver, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

I forbindelse med andre eksponeringer for SPV'er, f.eks. joint ventures eller ejendomsrelaterede transaktioner, henvises der til svaret på spørgsmål 13 i det andet arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene. Dette indeholder yderligere vejledning om rapportering i henhold til klassificeringssystemet i sådanne tilfælde.

Strukturerede obligationer

Rapporteringen af overensstemmelse med klassificeringssystemet vil afhænge af obligationens struktur. Hvis instrumentet kan klassificeres som et obligations- eller gældsinstrument, hvor anvendelsen af provenuet er kendt, vil det blive rapporteret som værende i overensstemmelse med klassificeringssystemet, i det omfang provenuet finansierer økonomiske aktiviteter eller aktiver, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Hvis instrumentet er en obligation eller et gældsinstrument, hvor anvendelsen af provenuet er ukendt, vil dets overensstemmelse med klassificeringssystemet afhænge af KPI'en for udstederen af den strukturerede obligation.

Særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer

Særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer er obligationer med sikkerhed i specifikke aktiver på balancen for udstederen af sådanne obligationer, og som yder beskyttelse i tilfælde af den pågældende udsteders konkurs. I modsætning til, hvad der er tilfældet ved securitisering, bevarer udstederen af særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer, indtil sin konkurs, juridisk og økonomisk ejendomsret til de aktiver, der tjener som sikkerhed for den særligt dækkede obligation og særligt dækkede realkreditobligation, og alle betalinger fra de underliggende debitorer tilgår udstederen af de særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer. Rapporteringen af særligt dækkede obligationers og særligt dækkede realkreditobligationers overensstemmelse med klassificeringssystemet skal omfatte følgende:

— *udstederen/den eksponeringsleverende bank* — eftersom de aktiver (f.eks. lån), der anvendes som sikkerhed for den særligt dækkede obligation og særligt dækkede realkreditobligation, opbevares på udstederen af særligt dækkede obligationers og særligt dækkede realkreditobligationers balance, skal udstederen offentliggøre overensstemmelsen med klassificeringssystemet for disse aktiver, der anvendes som sikkerhed, på samme måde som for alle sine andre balanceførte aktiver ([35]) og

— *investoren* — for særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer, hvor anvendelsen af provenuet er ukendt, skal investoren anvende KPI'en for udstederen af særlige obligationer til at beregne tælleren for sin egen KPI, og for særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer, hvor anvendelsen af provenuet er kendt, skal investoren vurdere, i hvilket omfang provenuet finansierer økonomiske aktiviteter eller aktiver, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

([33]) For korte positioner omfatter nævneren derfor alle aktiver under forvaltning uden modregning med forpligtelser med korte positioner, undtagen hvor dette er tilladt i henhold til IFRS.
([34]) Yderligere oplysninger findes i svaret på spørgsmål 13 i Kommissionens andet arbejdsdokument.
([35]) Vurderingen af overensstemmelsen med klassificeringssystemet hvad angår finansielle virksomheders KPI'er skal omfatte alle omfattede aktiver, uanset om sådanne aktiver anvendes som sikkerhed af rapporterende virksomheder eller ej.

g. *Eksponering for specifikke økonomiske aktiviteter og økonomiske aktiviteter, der bidrager til flere miljømål*

28. **Skal finansielle virksomheder offentliggøre alle skemaer i bilag XII DRO, hvis de ikke udøver, finansierer eller har eksponeringer for aktiviteter, der er omhandlet i skema 1 i nævnte bilag?**

Hvis finansielle eller ikkefinansielle virksomheder ikke udøver, finansierer eller har eksponeringer for en aktivitet, der er omhandlet i en af rækkerne 1-6 i skema 1 i bilag XII DRO, skal de angive »Nej« i de tilsvarende rækker i dette skema og kan undlade at udfylde de tilsvarende rækker i skema 2-5 i nævnte bilag for deres respektive gældende KPI'er. Virksomheder, der ikke udøver, finansierer eller har eksponeringer for de aktiviteter, der er omhandlet i række 1-6 i skema 1 i bilag XII DRO, kan derfor undlade at offentliggøre skema 2-5 i nævnte bilag for deres respektive gældende KPI'er.

29. **Hvad er de gældende KPI'er for virksomheder, for hvilke der skal offentliggøres skemaer i bilag XII DRO?**

For ikkefinansielle virksomheder er de gældende KPI'er de omsætningsbaserede, CapEx-baserede og OpEx-basede KPI'er, der er omhandlet i bilag I og II DRO.

For kapitalforvaltere er de gældende KPI'er de KPI'er, der er omhandlet i bilag III og første række i skemaet i bilag IV DRO.

For kreditinstitutter er de gældende KPI'er den samlede GAR-beholdning og -strøm, KPI'er for ikkebalanceførte eksponeringer, KPI'er, som vedrører andre tjenester end långivning — Gebyrer og kommissioner (F&C KPI) og GAR for den handelsbeholdning, der er omhandlet i henholdsvis underpunkt 1.2.1., 1.2.2., 1.2.3. og 1.2.4. i bilag V DRO og i fjerde og femte kolonne i skema »0. Sammenfatning af KPI'er« i bilag VI DRO.

For investeringsselskaber er de gældende KPI'er de KPI'er, der er omhandlet i afsnit 2 og 3 i bilag VII DRO og i kolonne fire og fem i skema »0. Sammenfatning af KPI'er« i bilag VIII DRO.

For forsikrings- og genforsikringsselskaber er de gældende KPI'er de KPI'er, der er omhandlet i afsnit 1 og, hvor det er relevant, afsnit 2 i bilag IX DRO og første række i skemaet »Den andel af forsikrings- eller genforsikringsselskabets investeringer, der er rettet mod finansiering, eller som er forbundet aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, i forhold til de samlede investeringer« og, hvor det er relevant, række »A.1. Skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsvirksomhed — Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige)« i skemaet »Den forsikringsbaserede KPI for skadesforsikrings- og genforsikringsselskaber« i bilag X DRO.

30. **Hvordan skal finansielle virksomheder beregne oplysningerne i henhold til bilag XII DRO, hvor deres modparter udøver, finansierer eller er eksponeret for de aktiviteter, der er omhandlet i nævnte bilag?**

Finansielle virksomheder skal anvende værdien af deres eksponeringer og de andele, som deres modparter offentliggør i henhold til bilag XII DRO, til at beregne de oplysninger, der skal offentliggøres i henhold til nævnte bilag.

31. **Hvordan skal de finansielle virksomheder beregne inddelingen af deres KPI'er efter miljømål?**

Eksponeringer for ikkefinansielle virksomheder

For så vidt angår eksponeringer for ikkefinansielle virksomheder, hvor anvendelsen af provenuet ikke er kendt, skal finansielle virksomheder anvende følgende inddeling efter mål:

— de omsætningsbaserede KPI'er, der offentliggøres af de ikkefinansielle virksomheder i rækken »Omsætning, der hidrører fra miljømæssigt bæredygtige aktiviteter (i overensstemmelse med klassificeringssystemet) (A.1)« i »Skema: Andel af omsætning, der hidrører fra produkter eller tjenesteydelser forbundet med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet — Offentliggørelse for år N« i bilag II DRO, for at beregne inddelingen efter mål af deres omsætningsbaserede KPI'er og

— de CapEx-baserede KPI'er, som de ikkefinansielle virksomheder offentliggør i rækken »CapEx, der hidrører fra miljømæssigt bæredygtige aktiviteter (i overensstemmelse med klassificeringssystemet) (A.1)« i »Skabelon: Andel af CapEx, der hidrører fra produkter eller tjenesteydelser forbundet med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet — Offentliggørelse, der dækker år N« i bilag II DRO, for at beregne inddelingen efter mål af deres CapEx-baserede KPI'er ([36]).

For eksponeringer, hvor anvendelsen af provenuet er kendt, skal finansielle virksomheder tildele dem det relevante miljømål. Hvis den samme eksponering er relevant for to eller flere miljømål, skal finansielle virksomheder henføre den til det mest relevante mål på grundlag af oplysningerne fra den ikkefinansielle modpart. Dobbelttælling er ikke tilladt.

Eksponeringer for finansielle virksomheder

For eksponeringer for finansielle virksomheder, hvor anvendelsen af provenuet ikke er kendt, skal finansielle virksomheder anvende følgende inddeling efter mål:

— de omsætningsbaserede KPI'er, som deres modparter har offentliggjort, for at beregne inddelingen efter mål af deres omsætningsbaserede KPI'er og

— de CapEx-baserede KPI'er, som deres modparter har offentliggjort, for at beregne inddelingen efter mål af deres CapEx-baserede KPI'er ([37]).

For eksponeringer, hvor anvendelsen af provenuet er kendt, skal finansielle virksomheder tildele det det relevante miljømål. Hvis den samme eksponering er relevant for to eller flere miljømål, skal de finansielle virksomheder henføre den til det mest relevante mål på grundlag af oplysningerne fra den finansielle modpart. Dobbelttælling er ikke tilladt.

F. *VERIFIKATION/SIKRING/DOKUMENTATION FOR OVERHOLDELSE AF DE TEKNISKE SCREENINGSKRITERIER*

32. **Hvilke inputdata og KPI'er, for hvilke der ikke foreligger eksternt rapporterede oplysninger, skal anvendes til at vurdere finansielle virksomheders eksponeringer?**

I henhold til artikel 8, stk. 4, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser skal finansielle virksomheder anvende deres modparters nyeste foreliggende data og KPI'er til at beregne deres egne KPI'er. Hvis finansielle virksomheder ikke har tilgængelige data eller KPI'er fra modparten, eller hvis disse fortsat er uegnede til at beregne deres egne KPI'er, skal finansielle virksomheder derfor anvende de nyeste foreliggende data eller KPI'er, der er offentliggjort i det eller de foregående år. Hvis sådanne data og KPI'er fra tidligere år heller ikke foreligger ([38]), skal eksponeringen betragtes som en aktivitet, der ikke er omfattet af eller ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, dvs. finansielle virksomheder skal angive en værdi på nul i tælleren i den relevante KPI for disse eksponeringer uden yderligere vurdering.

Finansielle virksomheder kan, samtidig med at de udviser rettidig omhu (se også svaret på spørgsmål 33 i denne meddelelse), anvende data, der er indhentet bilateralt fra en modpart, som ikke er underlagt bæredygtighedsrapportering i overensstemmelse med regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a, og som derfor heller ikke rapporterer KPI'er i henhold til klassificeringssystemet. Denne tilgang er særlig relevant for beregningen af GAR for detaileksponeringer, der dækker boliglån, boligrenoveringslån eller motorkøretøjslån eller GAR for eksponeringer for lokale myndigheder ([39]). Med hensyn til eksponeringer, hvor anvendelsen af provenuet er kendt, skal finansielle virksomheder indhente passende dokumentation for, at alle tekniske screeningskriterier, der er angivet i den tilsvarende økonomiske aktivitet i de respektive delegerede forordninger, er opfyldt for at kunne medregne dem som værende i overensstemmelse med klassificeringssystemet. For eksponeringer for virksomheder, hvor anvendelsen af provenuet er kendt, skal finansielle virksomheder også kontrollere, at disse virksomheder opfylder de sociale minimumsgarantier (se også svaret på spørgsmål 37 i denne meddelelse).

([36]) Finansielle virksomheder skal foretage en analog beregning af inddelingen efter mål af kategorien »Heraf mulighedsskabende aktiviteter« af deres omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er ved at anvende inddelingen efter mål i rækken »Heraf mulighedsskabende aktiviteter« i deres ikkefinansielle modparters respektive omsætnings- og CapEx-skemaer.

([37]) Finansielle virksomheder skal foretage en analog beregning af inddelingen efter mål af kategorien »Heraf mulighedsskabende aktiviteter« i deres omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er ved at anvende inddelingen efter mål af den »Heraf mulighedsskabende aktiviteter«-andel af deres finansielle modparters omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er.

([38]) Dette er navnlig tilfældet, når kun andelen af finansielle virksomheders aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet, men ikke andelen, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, offentliggøres i den første rapporteringscyklus i 2024.

([39]) Beregningen af de nævnte GAR'er udelukker imidlertid virksomheder, der ikke er omfattet af regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a.

Artikel 7, stk. 7, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser giver kun finansielle virksomheder mulighed for at anvende skøn til den lovpligtige rapportering i henhold til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser af eksponeringer for virksomheder som omhandlet i nævnte forordnings artikel 7, stk. 6, litra e) og f), hvis disse finansielle virksomheder er i stand til at dokumentere overholdelse af alle kriterierne i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852, med undtagelse af kriterierne i nævnte forordnings artikel 3, litra b). Finansielle virksomheder kan ikke desto mindre vælge at skønne deres overensstemmelse med klassificeringssystemet og rapportere disse oplysninger frivilligt, adskilt fra deres obligatoriske oplysninger ([40]) (se også svarene på spørgsmål 16, 21, 22, 23, 36 og 50 i denne meddelelse).

33. **Forventes en finansiel virksomhed i tilfælde af finansiering, hvor anvendelsen af provenuet er kendt, at gennemgå alle de dokumenter, der attesterer overensstemmelse med de tekniske screeningskriterier, eller skal den acceptere vurderingen af denne overensstemmelse, herunder verifikation eller sikkerhed, som modparten har indgivet?**

Finansielle virksomheder tager udgangspunkt i nøjagtigheden af de data og den dokumentation, som deres modparter fremlægger. Finansielle virksomheder er imidlertid også forpligtet til at udvise rettidig omhu i henhold til direktiv 2009/65/EF ([41]), 2009/138/EF ([42]) og 2011/61/EU ([43]), kapitalkravsdirektivet og MiFID og sikre deres egen overholdelse af gældende lovgivning. Oplysninger, der gives af finansielle virksomheder i overensstemmelse med den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser, er fortsat en del af den bæredygtighedsrapportering, der er omhandlet i regnskabsdirektivets artikel 19a og 29a, og skal derfor bl.a. være pålidelige, sammenlignelige og relevante. F.eks. fremgår det af underpunkt 1.2.1.1, nr. i), i bilag V DRO vedrørende lån og forskud, når anvendelsen af provenuet er kendt, at »*med henblik på (1)(c)(1) tager kreditinstitutter hensyn til den regnskabsmæssige bruttoværdi af eksponeringer, når anvendelsen af provenuet er kendt, herunder specialiserede udlånseksponeringer for den ikkefinansielle virksomhed, alt efter i hvilket omfang og med hvilken andel de selv finansierer en økonomisk aktivitet, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Vurderingen af, hvorvidt dette krav er blevet opfyldt, skal baseres på oplysninger, som modparten har fremlagt, om de projekter eller aktiviteter, som provenuet vil blive anvendt på.*«

Finansielle virksomheder skal derfor kontrollere, om de oplysninger om økonomiske aktiviteters overensstemmelse med klassificeringssystemet, som deres modparter har fremlagt, indeholder passende dokumentation for, at de respektive individuelle tekniske screeningskriterier er opfyldt. Hvis en finansiel virksomheds eksponering f.eks. finansierer en aktivitet, der er fastsat i afsnit 7.7. i bilag I til den delegerede klimaforordning, skal kreditinstituttet kontrollere, om den faste ejendom har en energiattest i klasse A på grundlag af (kopien) af den energiattest, som kunden har fremlagt, og skal modtage passende dokumentation for, at alle DNSH-kriterier er opfyldt. En simpel erklæring fra kunden uden dokumentation for, at den pågældende faste ejendom opfylder de tekniske screeningskriterier, der er fastsat i afsnit 7.7 i bilag I til den delegerede klimaforordning, er ikke tilstrækkelig til at konkludere, at den pågældende faste ejendom og den underliggende eksponering er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Tilsvarende skal kreditinstituttet, hvis der i henhold til de tekniske screeningskriterier kræves verifikation af en uafhængig tredjepart, modtage en (kopi af) verifikationsrapporten fra den uafhængige tredjepart. En simpel erklæring fra kunden til den finansielle virksomhed om, at verifikationen er blevet udført, er ikke tilstrækkelig til at udlede, at den økonomiske aktivitet er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. I tilfælde af anvendelse af provenuet fra miljømæssigt bæredygtige obligationer, hvor overensstemmelsen med klassificeringssystemet for anvendelsen af provenuet verificeres af en uafhængig tredjepart, skal kreditinstituttet modtage en kopi af en sådan verifikationsrapport for selv at fastslå, i hvilket omfang dets eksponering finansierer økonomiske aktiviteter eller aktiver, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Den samme dokumentation kan anvendes til at dokumentere overholdelse af de tekniske screeningskriterier for flere eksponeringer, som den vedrører.

34. **Skal finansielle virksomheder årligt gennemgå deres eksponeringers overensstemmelse med klassificeringssystemet?**

Det er nødvendigt, at data om eksponeringers overensstemmelse med klassificeringssystemet gennemgås og om nødvendigt revideres årligt for at sikre, at bæredygtighedsrapporten indeholder et retvisende billede af udviklingen og resultaterne af virksomhedens aktiviteter, herunder dens overholdelse af de tekniske screeningskriterier.

([40]) Frivillige oplysninger må ikke være i modstrid med eller give et forkert billede af obligatoriske oplysninger i henhold til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser. De må heller ikke være mere fremtrædende end obligatoriske oplysninger. Hvis en virksomhed rapporterer oplysninger frivilligt, skal dette ledsages af understøttende detaljerede oplysninger om grundlaget for denne offentliggørelse og de metoder, der er anvendt til udarbejdelsen heraf, sammen med en klar redegørelse for, hvordan den adskiller sig fra obligatorisk rapportering.

([41]) 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 af 17.11.2009, s. 32).

([42]) Direktiv 2009/138/EF (Solvens II).

([43]) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde (EUT L 174 af 1.7.2011, s. 1).

I henhold til bestemmelsen om gældende lovgivning i artikel 7, stk. 5, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser der finder anvendelse på lån til særlige formål og visse miljømæssigt bæredygtige obligationer eller gældsinstrumenter, kan finansielle virksomheder, hvis de tekniske screeningskriterier ændres, rapportere overensstemmelsen med klassificeringssystemet for sådanne lån og instrumenter med de ændrede tekniske screeningskriterier op til fem år efter datoen for anvendelsen af de ændrede tekniske screeningskriterier. Det er derfor ikke nødvendigt at kontrollere overholdelse af de ændrede tekniske screeningskriterier i den femårige periode. Ikke desto mindre opfordres finansielle institutioner til at samarbejde med deres modparter med henblik på at tilpasse deres økonomiske aktiviteter til de ændrede tekniske screeningskriterier i denne overgangsperiode.

35. **Hvis et kreditinstitut tilbyder en ikkefinansiel virksomhed, der er omfattet af regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a, et lån med henblik på at finansiere et projekt, der efter planen skal være i overensstemmelse med de tekniske screeningskriterier, kan kreditinstituttet da basere sig på oplysninger indsamlet fra den pågældende modpart specifikt, som er forbundet med det pågældende projekt, uanset modpartens samlede oplysninger i henhold til klassificeringssystemet?**

I underpunkt 1.2.1.1, punkt i), i bilag V DRO fremgår det i forbindelse med lån og forskud, hvor anvendelsen af provenuet er kendt, at: *»Med henblik på (1)(c)(1) tager kreditinstitutter hensyn til den regnskabsmæssige bruttoværdi af eksponeringer, når anvendelsen af provenuet er kendt, herunder specialiserede udlånseksponeringer for den ikkefinansielle virksomhed, alt efter i hvilket omfang og med hvilken andel de selv finansierer en økonomisk aktivitet, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Vurderingen af, hvorvidt dette krav er blevet opfyldt, skal baseres på oplysninger, som modparten har fremlagt, om de projekter eller aktiviteter, som provenuet vil blive anvendt på.«*

Kreditinstituttets vurdering af, i hvilket omfang en kendt anvendelse af et lån fra provenuet til en ikkefinansiel virksomhed, der er omfattet af regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a, finansierer økonomiske aktiviteter eller aktiver, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, skal derfor baseres på oplysninger om de relevante aktiviteter, der finansieres af provenuet, uanset den ikkefinansielle virksomheds rapporterede KPI'er. Kreditinstituttet skal, samtidig med at det udviser rettidig omhu, indsamle alle de data og oplysninger, der er nødvendige for at kunne evaluere alle de tekniske screeningskriterier, der finder anvendelse på disse aktiviteter eller aktiver. Disse oplysninger skal omfatte passende dokumentation for, at de enkelte tekniske screeningskriterier er opfyldt (se også svarene på spørgsmål 33 og 36 i denne meddelelse).

36. **Kan kreditinstitutterne, hvis der er tale om detailkunder, verificere overholdelse af de tekniske screeningskriterier, navnlig DNSH med henblik på tilpasning, ved hjælp af specifik dokumentation, f.eks. indenlandske certificeringer eller oplysninger i energiattesten?**

Underpunkt 1.2.1.3 i bilag V DRO indeholder bestemmelser om to kategorier af oplysninger om detaileksponeringer, nemlig:

— udlån til beboelsesejendomme, hvor overholdelse af de tekniske screeningskriterier som fastsat i afsnit 7.1., 7.2., 7.3., 7.4., 7.5., 7.6. og 7.7. i bilag I eller bilag II til den delegerede klimaforordning eller afsnit 3.1. og 3.2. i bilag II til den delegerede miljøforordning er påkrævet, og

— detailområdet — forbrugerkreditlån til billån, hvor overholdelse af de tekniske screeningskriterier som fastsat i afsnit 6.5. i bilag I til den delegerede klimaforordning er påkrævet.

Med hensyn til sådanne detaileksponeringer skal kreditinstitutterne indhente passende dokumentation for, at alle de teknisk screeningskriterier, der er specificeret i den tilsvarende økonomiske aktivitet i de respektive delegerede forordninger, er opfyldt (se også svarene på spørgsmål 33 i denne meddelelse). Dette gælder også for vurderingen af DNSH-kriterierne i forhold til målet om tilpasning til klimaændringer. Dokumentationen kan indhentes direkte fra kunden eller kan tage form af uafhængige og pålidelige tredjepartskontroller eller eksterne gennemgange, som kan omfatte nationale certificeringer fra offentlige myndigheder eller oplysninger i energiattester. Dokumentation fra tredjeparter og offentlige myndigheder kan anvendes til at fastslå overholdelsen af de tekniske screeningskriterier, så længe den er specifik og direkte forbundet med kreditinstitutters underliggende engagementer. Den samme dokumentation kan anvendes til at dokumentere overholdelse af de tekniske screeningskriterier for flere eksponeringer, som den vedrører.

I mangel af eksponeringsspecifik dokumentation kan skøn over overensstemmelse med klassificeringssystemet imidlertid offentliggøres på frivillig basis adskilt fra de obligatoriske KPI'er sammen med den metodologi, der anvendes til at beregne sådanne skøn.

G. *OVERHOLDELSE AF MINIMUMSGARANTIER*

37. **Skal finansielle virksomheder overholde minimumsgarantier, når de udøver deres aktiviteter, eller er overholdelse af minimumsgarantier kun relevant for den investeringsmodtagende virksomhed?**

Det specifikke krav om at overholde minimumsgarantierne i henhold til klassificeringsforordningens artikel 18 finder anvendelse på den enhed, der udøver en økonomisk aktivitet, og som hævder, at dens aktivitet er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Med henblik på i deres KPI'er at beregne overensstemmelsen med klassificeringssystemet for eksponeringer for andre virksomheder behøver finansielle virksomheder ikke selv at overholde minimumsgarantierne, da finansieringsaktiviteter ikke som sådan er omfattet af klassificeringssystemet. Finansielle virksomheder skal dog indhente passende dokumentation, såsom oplysninger vedrørende klassificeringssystemet fra ikkefinansielle virksomheder i henhold til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser, der sikrer, at virksomheder, som de er eksponeret for, opfylder minimumsgarantierne for at kunne beregne eksponeringerne for disse virksomheder som værende i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Overholdelse af minimumsgarantier er en integreret del af de ikkefinansielle virksomheders KPI'er i klassificeringssystemet, som finansielle virksomheder anvender på deres eksponeringer.

Hvad angår kreditinstitutternes GAR for kendt anvendelse af provenuet af eksponeringer som omhandlet i underpunkt 1.2.1.3. og 1.2.1.4. i bilag IV DRO vedrørende detailkunder og offentlige myndigheder, behøver kreditinstitutter ikke at verificere, at disse detailkunder og offentlige myndigheder overholder minimumsgarantierne. For disse eksponeringer skal kreditinstitutterne imidlertid indhente passende dokumentation, såsom oplysninger vedrørende klassificeringssystemet i henhold til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser fra de respektive producenter af varer og tjenesteudbydere, for at sikre, at virksomheder, der producerer varer og leverer tjenesteydelser, som købes af detailkunder og offentlige myndigheder, overholder de relevante tekniske screeningskriterier og minimumsgarantier for at beregne deres eksponeringer som værende i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Denne situation vedrører f.eks. et lån ydet til en detailkunde eller offentlig myndighed til køb af elbiler eller solpaneler, hvor kreditinstituttet skal kontrollere overholdelsen af de relevante tekniske screeningskriterier og minimumsgarantierne fra producenten af disse varer for at kunne vurdere, om et sådant lån er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Finansielle virksomheder skal kun overholde minimumsgarantierne, hvis de finansielle tjenesteydelser, de leverer, er omfattet af klassificeringssystemet, og de hævder, at disse tjenester er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Dette vedrører et lille antal aktiviteter i afsnit 6 i bilag I til den delegerede klimaforordning om transport, som henviser til »finansiering« som en del af aktivitetsbeskrivelsen, og skadesforsikrings- og skadesforsikringsvirksomhed i afsnit 10.1. og 10.2. i bilag II til den delegerede klimaforordning.

Virksomhederne opfordres ikke desto mindre til at konsultere Kommissionens meddelelse af 16. juni 2023 om fortolkningen og gennemførelsen af visse retlige bestemmelser i EU- klassificeringsforordningen og sammenhængen med forordningen om oplysninger om bæredygtig finansiering ([44]). For yderligere uformel rådgivning om bedste praksis opfordres de til at konsultere den endelige rapport om minimumsgarantier fra platformen for bæredygtig finansiering offentliggjort i oktober 2022 ([45]), navnlig afsnit 6 og 7.

38. **Hvis et forsikrings- eller genforsikringsselskab beregner den forsikringsgivende KPI, skal selskabet da anvende procedurer, der er relevante for overholdelse af minimumsgarantier, på forsikringstagerniveau ud over dets egen overholdelse af disse garantier?**

Forsikrings- og genforsikringsselskaber, der udøver aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, jf. afsnit 10.1. og 10.2. i bilag II til den delegerede klimaforordning, og som ønsker at gøre gældende, at disse aktiviteter er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, skal gennemføre passende due diligence-procedurer for at sikre overensstemmelse med de minimumsgarantier, der er omhandlet i klassificeringsforordningens artikel 18. Som led i udøvelsen af forsikringsaktiviteter skal dette også omfatte en passende screening for potentielle overtrædelser af disse garantier af deres forretningsforbindelser med de kunder, som produkterne tilbydes til.

Yderligere vejledning findes i Kommissionens meddelelse af 16. juni 2023, som der henvises til i svaret på spørgsmål 37 i denne meddelelse.

([44]) Meddelelse fra Kommissionen om fortolkningen og gennemførelsen af visse retlige bestemmelser i EU-klassificeringsforordningen og sammenhængen med forordningen om oplysninger om bæredygtig finansiering (C/2023/3719) (EUT C 211 af 16.6.2023, s. 1).

([45]) https://finance.ec.europa.eu/system/files/2022-10/221011-sustainable-finance-platform-finance-report-minimum-safeguards_en.pdf.

2. SPØRGSMÅL FORBUNDET MED SPECIFIKKE FINANSIELLE VIRKSOMHEDER

A. KREDITINSTITUTTER

a. *Omfattede enheder*

39. Hvordan skal den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser anvendes af institutter, der er udelukket fra anvendelsen af kapitalkravsdirektivet, men som er omfattet af regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a? Hvilke skemaer skal anvendes til rapportering i sådanne tilfælde?

Virksomheder, der er forpligtet til at aflægge bæredygtighedsrapportering i overensstemmelse med regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a, skal også offentliggøre oplysninger i henhold til klassificeringsforordningens artikel 8 ([46]). Desuden skal enheder, der er omfattet af definitionen af kreditinstitut i overensstemmelse med CRR's artikel 4, stk. 1, nr. 1), offentliggøre oplysninger i henhold til klassificeringssystemet i overensstemmelse med de bestemmelser i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser, der finder anvendelse på kreditinstitutter.

Specifikt skal de enheder, der er omhandlet i kapitalkravsdirektivets artikel 2, stk. 5, nr. 3)-24), og som er undtaget fra anvendelsen af kapitalkravsdirektivet ([47]), rapportere KPI'erne i henhold til både klassificeringsforordningens artikel 8 og den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser, i det omfang de er forpligtet til at indsende bæredygtighedsrapportering i overensstemmelse med regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a. Hvis disse enheder er kreditinstitutter i overensstemmelse med CRR's artikel 4, stk. 1, nr. 1), skal de offentliggøre deres klassificeringsoplysninger i overensstemmelse med de bestemmelser i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser, der finder anvendelse på kreditinstitutter. Sådanne enheder skal navnlig anvende bilag V, VI og XI DRO med henblik på rapportering af oplysninger vedrørende klassificeringssystemet.

40. Hvad er tærsklen for, hvornår et kreditinstitut kan anses for at have en forretningsmodel, der *»i vidt omfang er baseret på finansiering af offentligt ejede lejeboligbyggerier«* (underpunkt 1.2.1.4. i bilag V DRO)?

Anvendelsen af en forud fastsat kvantitativ eller kvalitativ tærskel for at vurdere, om et kreditinstitut har en forretningsmodel, der *»i vidt omfang er baseret på finansiering af offentligt ejede lejeboligbyggerier«*, er ikke påkrævet i henhold til underpunkt 1.2.1.4., første tekstafsnit, i bilag V DRO. I stedet skal kreditinstitutterne offentliggøre de metodologier og kriterier, der er anvendt til at afgøre, om den respektive forretningsmodel i vidt omfang er baseret på finansiering af offentligt ejede lejeboligbyggerier. Disse metoder og kriterier skal være egnede til kreditinstituttets organisation og risikostyring. Der skal gives relevante forklaringer, der gør det muligt for brugerne at få en god forståelse af de oplysninger, der offentliggøres.

b. *Anvendelsesområde for KPI'erne*

41. Hvis en finansiel virksomhed uddelegerer porteføljepleje af aktiver til en anden finansiel virksomhed, hvilken finansiel virksomhed skal da medtage sådanne aktiver i beregningen af KPI'en?

Hvis en finansiel virksomhed uddelegerer porteføljepleje af aktiver i overensstemmelse med de sektorspecifikke bestemmelser såsom artikel 13 i direktiv 2009/65/EF eller artikel 20 i direktiv 2011/61/EU til en anden finansiel virksomhed med henblik på at udøve en sådan porteføljepleje på deres vegne, indgår aktiverne i de respektive KPI'er, som den delegerende finansielle virksomhed skal offentliggøre. Den finansielle virksomhed, som porteføljepleje af disse aktiver er delegeret til, skal ikke medtage disse aktiver i sin KPI.

([46]) Dette omfatter: i) store virksomheder, ii) små og mellemstore virksomheder, undtagen mikrovirksomheder, som er virksomheder af interesse for offentligheden som defineret i regnskabsdirektivets artikel 2, nr. 1), litra a), iii) modervirksomheder i en stor koncern som omhandlet i regnskabsdirektivets artikel 3, stk. 7 og iv) enheder uden for EU, der skal give bæredygtighedsoplysninger i henhold til gennemsigtighedsdirektivets artikel 4, stk. 5.

([47]) Kapitalkravsdirektivet indeholder undtagelser fra kapitalkrav, men ikke fra tilsynet i henhold til kapitalkravsdirektivets artikel 2, stk. 6.

42. **Indgår aktiver, der vedrører kreditinstituttets porteføljepleje, såsom formueforvaltningsaktiviteter, i det grønne nøgletal for aktiver under forvaltning (AuM KPI)?**

Med undtagelse af de eksponeringer, der er omhandlet i artikel 7, stk. 1, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser skal et kreditinstitut medtage aktiver i AuM KPI'er, som det forvalter på grundlag af de individuelle investeringsmandater, som det har modtaget fra ejerne af aktiver.

I forbindelse med delegering af porteføljepleje af aktiver fra en anden finansiel virksomhed skal aktiver, hvor den delegerede leverer porteføljepleje, ikke medregnes i den delegeredes KPI, men i den uddelegerendes KPI. Dette er for at undgå dobbelttælling. Navnlig for så vidt angår AuM KPI'en skal kreditinstitutterne derfor ikke medtage aktiver, for hvilke porteføljepleje er blevet uddelegeret til kreditinstituttet af en anden finansiel virksomhed (se også spørgsmål 38 i denne meddelelse).

Andre aktiviteter end porteføljepleje, der udøves i forbindelse med tredjepartsaktiver, skal vurderes med henblik på overensstemmelse med klassificeringssystemet i GAR om gebyrer og provisioner.

43. **Hvem er ansvarlig for at vurdere et investeringsinstituts eller AIF's overensstemmelse med klassificeringssystemet for aktiver under forvaltning (AuM KPI)? Kan kreditinstitutterne indhente oplysningerne fra kapitalforvalteren, eller forventes det, at kreditinstituttet vurderer overensstemmelsen med klassificeringssystemet?**

I overensstemmelse med punkt 1.2. i bilag III DRO er nævneren i kapitalforvalteres KPI »*alle aktiver/eksponeringer, som hidrører fra kapitalforvalteres kollektive såvel som individuelle porteføljeforvaltningsaktiviteter*«. Kapitalforvaltere er derfor ansvarlige for at vurdere overensstemmelsen med klassificeringssystemet for investeringsinstitutter og AIF'er, for hvilke de fungerer som administrationsselskaber i overensstemmelse med henholdsvis direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU, og af porteføljer, for hvilke de leverer individuelle porteføljeforvaltningsaktiviteter. Kapitalforvaltere er ikke ansvarlige for at vurdere overensstemmelsen med klassificeringssystemet for aktiver, for hvilke porteføljeforvaltningen er blevet uddelegeret til dem af en anden finansiel virksomhed. Som forklaret i spørgsmål 37 i denne meddelelse skal aktiver, hvor den delegerede leverer porteføljepleje, ikke vurderes i den delegeredes KPI, men i den uddelegerendes KPI.

44. **Skal genkøbsaftaler (repo'er) behandles som »lån og forskud« med henblik på EU-klassificeringssystemet? Kan tilpasningen navnlig vurderes ved at udlede den af modpartens KPI eller ved at kontrollere den underliggende økonomiske aktivitets overholdelsen af de tekniske screeningskriterier?**

Genkøbsaftaler (»repo'er«), der er registreret i anlægsbeholdningen, skal betragtes som »lån og forskud« med henblik på rapportering i henhold til klassificeringssystemet.

En genkøbstransaktion er en form for udlån med sikkerhed, hvor en værdipapirsælger (en låntager) indvilliger i midlertidigt at sælge disse værdipapirer til en køber af værdipapirer (en långiver), og begge parter samtidig aftaler at tilbageføre transaktionen på en nærmere angivet senere dato. De transaktionsrelaterede værdipapirer, som långiver modtager, fungerer som sikkerhed for dennes krediteksponering over for låntageren.

En finansiel virksomhed, der er låntager i genkøbstransaktionen, skal derfor redegøre for eksponeringen for disse værdipapirer i sin egen KPI i henhold til klassificeringssystemet i genkøbstransaktionens løbetid. En finansiel virksomhed, der er långiver i genkøbstransaktionen, skal regnskabsføre eksponeringen for genkøbstransaktionen som »lån og forskud« og anvende låntagerens KPI til at beregne tælleren i sin egen KPI i henhold til klassificeringssystemet for repoeksponeringerne i anlægsbeholdningen.

Da låntageren fortsat er den økonomiske ejer af de værdipapirer, der er genstand for genkøbstransaktionen, og långiveren finansierer låntageren gennem genkøbstransaktionen, er det hensigtsmæssigt, at långiveren anvender låntagerens KPI og ikke KPI'en for udstederen af de værdipapirer, der er omfattet af tilbagekøbstransaktionen, til at beregne tælleren for sin egen KPI.

45. **I hvilken GAR KPI skal kreditinstitutterne vurdere eksponeringer for afsætningsgarantien for finansielle instrumenter på grundlag af en fast forpligtelse?**

I overensstemmelse med CRR's artikel 4, stk. 1, litra b), omfatter definitionen af et kreditinstitut også visse enheder, der udøver en af de aktiviteter, der er omhandlet afsnit A, nr. 3) og 6), i bilag I til MiFID, og som handler for egen regning og/eller yder afsætningsgaranti for finansielle instrumenter og/eller placering af finansielle instrumenter på grundlag af en fast forpligtelse.

Da disse enheder er kreditinstitutter, skal de overholde de bestemmelser i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser, som vedrører kreditinstitutter. Sådanne enheder skal behandle aktiver, der erhverves ved handel for egen regning og fra ydelse af afsætningsgaranti for finansielle instrumenter og/eller fra placering af finansielle instrumenter på grundlag af en fast forpligtelse, som følger:

— aktiver, der indgår i anlægsbeholdningen, skal vurderes i GAR for anlægsbeholdningen (samlet GAR) og

— aktiver, der indgår i handelsbeholdningen, skal vurderes i GAR for handelsporteføljen og

— gebyrer og provisioner, der hidrører fra ydelsen af afsætningsgarantien, skal vurderes i KPI'en for gebyr og provisioner.

46. **Hvilke input skal anvendes til beregning af omsætningsbaseret GAR og CapEx-baseret GAR? Hvilken KPI skal anvendes, hvis der ikke findes en tilsvarende KPI?**

I overensstemmelse med underpunkt 1.2.1. i bilag V DRO skal kreditinstitutter for så vidt angår den omsætningsbaserede GAR anvende deres modparts omsætningsbaserede KPI til at beregne tælleren i GAR for følgende eksponeringer: egenkapitalinstrumenter, gældsinstrumenter til generelle formål og lån og forskud til generelle formål. Eksponeringer for gældsinstrumenter og lån og tilbagetagen sikkerhedsstillelse, hvor anvendelsen af provenuet er kendt, skal medtages i tælleren for den omsætningsbaserede GAR op til det beløb, som sådanne eksponeringer finansierer aktiviteter/udgifter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, baseret på oplysningerne fra modparten uden yderligere vægtning i modpartens KPI.

I overensstemmelse med underpunkt 1.2.1. i bilag V DRO skal kreditinstitutterne for så vidt angår den CapEx-baserede GAR anvende deres modparts CapEx-KPI til at beregne tælleren i GAR for følgende eksponeringer: egenkapitalinstrumenter, gældsinstrumenter til generelle formål og lån og forskud til generelle formål. Eksponeringer for gældsinstrumenter og lån og tilbagetaget sikkerhedsstillelse, hvor anvendelsen af provenuet er kendt, skal medtages i tælleren for den CapEx-baserede GAR op til det beløb, som sådanne eksponeringer finansierer aktiviteter/udgifter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, baseret på oplysningerne fra modparten uden yderligere vægtning i modpartens KPI.

Beregningen (1)(c)(1) + (1)(c)(2) ([48]), der er omhandlet i underpunkt 1.2.1.1. i bilag V DRO, skal f.eks. foretages to gange for de samme eksponeringer. I den første beregning vægtes eksponeringer til generelle formål i (1)(c)(2) med modparternes omsætningsbaserede KPI'er for at beregne den omsætningsbaserede GAR. I den anden beregning vægtes eksponeringer til generelle formål i (1)(c)(2) med modparternes CapEx-KPI.

Lån til generelle formål indgår derfor både i den omsætningsbaserede og den CapEx-baserede GAR. Den omsætningsbaserede GAR rapporteres i kolonne 4, og den CapEx-baserede GAR rapporteres i kolonne 5 i oplysningsskemaet »0. Sammenfatning af KPI'er« i bilag VI.

Der henvises til spørgsmål 32 i denne meddelelse vedrørende den situation, hvor modparternes KPI'er ikke foreligger.

c. *Rapportering af specifikke eksponeringer*

47. **Hvordan skal kreditinstitutterne rapportere eksponeringer for offentlige myndigheder (f.eks. lokale myndigheder), der ikke er forbundet med offentlige ejede lejeboligbyggerier eller projektfinansiering, i GAR? Hvordan skal kreditinstitutterne rapportere deres eksponeringer for regionale myndigheder?**

Artikel 7, stk. 1, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser udelukker følgende fra tælleren og nævneren for finansielle virksomheders KPI'er: deres eksponeringer for centraladministrationen, centralbanker og supranationale udstedere.

([48]) I underpunkt 1.2.1.1. i bilag V DRO repræsenterer 1(c)(1) lån og forskud, når anvendelsen af provenuet er kendt, og 1(c)(2) repræsenterer lån og forskud, når anvendelsen af provenuet er ukendt (almindelige lån)

Finansieringen af offentlige ejede lejeboligbyggerier og anden kendt anvendelse af provenuet fra udlån til lokale eller regionale myndigheder skal medtages i tælleren for GAR, i det omfang de finansierede aktiviteter og aktiver er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Udlån eller finansiering til generelle formål skal udelukkes fra tælleren for GAR (se også svaret på spørgsmål 15 i denne meddelelse).

48. **Hvordan skal kreditinstitutterne behandle kontantindskud i centralbanker?**

I henhold til artikel 7, stk. 1, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser skal eksponeringer for centralbanker udelukkes fra beregningen af tælleren og nævneren for finansielle virksomheders KPI'er. Da kontantindskud i centralbanker er eksponeringer for centralbanker, skal sådanne kontante indskud udelukkes fra både GAR-tælleren og -nævneren.

49. **Skal lån med sikkerhed til renovering rapporteres som lån med sikkerhed i fast ejendom til beboelse eller som lån til renovering af bygninger i GAR-skemaet?**

De tekniske screeningskriterier for renovering, der er omhandlet i afsnit 7.2., 7.3., 7.4., 7.5. og 7.6. i bilag I eller bilag II til den delegerede klimaforordning eller afsnit 3.2 i bilag II til den delegerede miljøforordning, adskiller sig fra de tekniske screeningskriterier for opførelse af nye bygninger og erhvervelse af gamle bygninger, der er omhandlet i afsnit 7.1. i bilag I eller bilag II til den delegerede klimaforordning eller afsnit 3.1. i bilag II til den delegerede miljøforordning. Kreditinstitutterne skal derfor skelne mellem disse eksponeringer i oplysningsskemaet. Lån til renovering skal registreres i række 26 i skema 3 (*KPI for GAR i beholdningen*) og 4 (*KPI for GAR i strømmen*), uanset om de er sikret eller ej.

50. **Hvordan skal overensstemmelse med klassificeringssystemet offentliggøres for realkreditlån og motorkøretøjslån, når der ikke foreligger relevante data?**

Som anført i svarene på spørgsmål 33 og 36 i denne meddelelse kan finansielle virksomheder i tilfælde af detaileksponeringer (såsom realkreditlån og billån), samtidig med at de udviser rettidig omhu, anvende data, der er indhentet bilateralt fra kunden eller i form af tredjepartsuafhængige og pålidelige verifikationer eller eksterne gennemgange ([49]). Kreditinstitutterne skal indhente tilstrækkelig dokumentation for, at alle de tekniske screeningskriterier, der er specificeret i den tilsvarende økonomiske aktivitet i de respektive delegerede forordninger, er opfyldt (se svaret på spørgsmål 33 i denne meddelelse for yderligere oplysninger om den krævede dokumentation). Hvis sådanne data eller sådan dokumentation ikke foreligger, skal eksponeringen betragtes som ikke omfattet/ikke i overensstemmelse, dvs. at finansielle virksomheder skal anføre en »nul«-værdi i tælleren for den relevante KPI uden yderligere vurdering. Ud over at rapportere en »nul«-værdi som en del af deres obligatoriske oplysninger kan rapporterende finansielle virksomheder vælge at skønne deres overensstemmelse med klassificeringssystemet og rapportere disse oplysninger frivilligt uafhængigt af deres obligatoriske offentliggørelse ([50]).

51. **Kan realkreditlån med henblik på GAR for detaileksponeringer være omfattet af klassificeringssystemet, uanset om de er beliggende i EU? Er lån, der ikke hidrører fra EU, omfattet af undtagelsen i artikel 7, stk. 3, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser?**

Detailrealkreditlån er omfattet af klassificeringssystemet, uanset om den faste ejendom er beliggende i EU eller ej, eller om skyldneren er statsborger i en EU-medlemsstat eller ej. Artikel 7, stk. 3, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser vedrører eksponeringer for specifikke virksomheder, der ikke er omfattet af regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a, som kan omfatte tredjelandsvirksomheder.

([49]) Dokumentation fra tredjeparter og offentlige myndigheder kan anvendes til at fastslå overholdelsen af de tekniske screeningskriterier, så længe den er specifik og direkte forbundet med kreditinstitutters underliggende eksponeringer (se svaret på spørgsmål 31 i denne meddelelse).

([50]) Frivillige oplysninger må ikke være i modstrid med eller give et forkert billede af obligatoriske oplysninger i henhold til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser. De må heller ikke være mere fremtrædende end obligatoriske oplysninger. Hvis en virksomhed rapporterer oplysninger frivilligt, skal dette ledsages af understøttende detaljerede oplysninger om grundlaget for denne offentliggørelse og de metoder, der er anvendt til udarbejdelsen heraf, sammen med en klar redegørelse for, hvordan den adskiller sig fra obligatorisk rapportering.

d. *Beregning og værdiansættelse af eksponeringer*

52. **Skal krediteksponeringer vurderes til deres bruttoværdi, dvs. før justering for forventede kredittab?**

Ja. I overensstemmelse med den terminologi, der anvendes i FINREP ([51]), og regnskabsstandarderne, henviser bilagene til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser til den regnskabsmæssige bruttoværdi, som bl.a. er defineret i FINREP, bilag 5, afsnit 5.2. FINREP-definitionen tilpasses de forskellige gældende regnskabsprincipper. I tilfælde af gældsinstrumenter til amortiseret kostpris i henhold til IFRS defineres den regnskabsmæssige bruttoværdi som den regnskabsmæssige værdi før justering for hensættelser til tab. For gældsinstrumenter til dagsværdi gennem øvrig totalindkomst defineres den regnskabsmæssige bruttoværdi som den amortiserede kostpris før justering for hensættelser til tab.

53. **For investeringer skal der ud over vurderingen af overensstemmelse med klassificeringssystemet beregnes et taksonominøgletal, som vil blive »anvendt« på investeringens bogførte værdi ved årets udgang (dvs. i hvilket omfang og med hvilken andel det finansierede projekt finansierer en økonomisk aktivitet, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet). Nøgletallet beregnes på grundlag af en værdi, der potentielt kan ændre sig over tid (værdien er ikke specificeret i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser, men kan være markedsværdien af det købte aktiv eller den omsætning og de kapitaludgifter, der genereres inden for det finansierede projekt). Da denne værdi kan ændre sig over tid, skal det nøgletal, der anvendes på den bogførte værdi ved årets udgang, da ajourføres regelmæssigt, eller skal den oprindelige værdi anvendes i hele investeringens levetid?**

I overensstemmelse med artikel 8, stk. 4, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser skal kreditinstitutter tage hensyn til de nyeste foreliggende oplysninger om, i hvilket omfang og med hvilken andel projektet finansierer en aktivitet, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. De nyeste oplysninger burde allerede tage hensyn til eventuelle ændringer af enten reguleringen eller af selve den finansierede aktivitet.

54. **Hvad er den foreslåede behandling af en dagsværdiregulering af en porteføljesikring af renterisikoen for dagsværdireguleringer fra regnskabsmæssig sikring? Skal dagsværdireguleringen angives under derivatposten i oplysningsskemaet, eller skal reguleringen af dagsværdien påvirke den regnskabsmæssige bruttoværdi af de sikrede poster (dvs. lån og forskud)?**

For så vidt angår dagsværdireguleringen af en porteføljesikring af renterisikoen skal den regnskabsmæssige værdi af de sikrede poster rapporteres på bruttobasis. Dette er i overensstemmelse med FINREP-instrukserne, som DRO indeholder flere henvisninger til, hvoraf der i bilag V, del 2.152, fremgår følgende: *»»Sikrede poster i porteføljesikring af renterisiko« omfatter finansielle aktiver og finansielle forpligtelser i en dagsværdisikring af renteeksponeringen i en portefølje af finansielle aktiver eller finansielle forpligtelser. Disse finansielle instrumenter indberettes til deres regnskabsmæssige værdi på bruttobasis før netting mellem instrumenter i porteføljen.«* Henset hertil skal dagsværdireguleringer derfor rapporteres under derivatposten.

55. **Tælleren for GAR-egenkapitalinstrumenterne beskrives som: *»den regnskabsmæssige bruttoværdi af de egenkapitalinstrumenter, som ikke besiddes med handel for øje, på grundlag af den omsætningsbaserede KPI og den CapEx-baserede KPI, der er forbundet med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som udøves af den ikkefinansielle virksomhed, der ejer egenkapitalinstrumenterne.«* Da den omsætningsbaserede KPI og den CapEx-baserede KPI vil være forskellige tal, og den regnskabsmæssige bruttoværdi af egenkapitalinstrumenterne vil være et enkelt tal, hvordan skal denne beregning da udføres?**

I overensstemmelse med underpunkt 1.2.1.1. i bilag V DRO skal GAR-KPI'erne for aktieeksponeringer rapporteres i to versioner: den første version er baseret på modparternes omsætningsbaserede KPI, og den anden er baseret på modparternes CapEx-baserede KPI.

([51]) Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2021/451 af 17. december 2020 om gennemførelsesmæssige tekniske standarder for anvendelsen af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår institutters indberetning med henblik på tilsyn og om ophævelse af gennemførelsesforordning (EU) nr. 680/2014 (EUT L 97 af 19.3.2021, s. 1).

56. **Skal de samlede aktiver i skemaerne i bilag VI svare til de samlede aktiver som defineret i FINREP?**

Ja, de samlede aktiver i skemaerne i bilag VI skal beregnes på grundlag af den regnskabsmæssige bruttoværdi af disse aktiver rapporteret i henhold til FINREP. FINREP-skemaerne er udformet på grundlag af regnskabskategorierne for finansielle instrumenter (finansielle aktiver til amortiseret kostpris, finansielle aktiver til dagsværdi gennem øvrig totalindkomst osv.). På den anden side skal skemaerne i bilag VI DRO udfyldes ved at anvende de tilsynsmæssige begreber for bank- og handelsbeholdningen, som omsættes til to forskellige KPI'er — GAR i underpunkt 1.2.1. i bilag V DRO og GAR for handelsporteføljen i underpunkt 1.2.4. i bilag V DRO. I betragtning af denne forskel kan der være forskelle ved sammenligning af de respektive samlede aktiver under FINREP og i henhold til bilag VI DRO. Den regnskabsmæssige bruttoværdi af hvert rapporteret instrument skal dog fuldt ud svare til den, der rapporteres i FINREP, som der flere steder henvises til i DRO.

57. **Hvordan skal koncernintern långivning defineres med henblik på overensstemmelse med klassificeringssystemet?**

Koncerninterne transaktioner skal elimineres under konsolideringsprocessen i overensstemmelse med underpunkt 1.1.1. i bilag V DRO. Koncerninterne transaktioner inden for konsolideringsreglernes regnskabsmæssige anvendelsesområde (men ikke koncerninternt, når konsolideringens tilsynsmæssige anvendelsesområde tages i betragtning) skal behandles som eksterne transaktioner.

58. **Hvordan skal fristerne for omstillingsaktiviteter tages i betragtning i klassificeringsvurderingen, når løbetiden for finansieringen er længere end disse frister?**

Institutterne skal hvert år vurdere det udestående lånebeløb på deres balance i forhold til de tekniske screeningkriterier, der var gældende i det pågældende år. Hvis de tekniske screeningskriterier har en tidsfrist for deres anvendelse, er eksponeringen ikke længere i overensstemmelse efter udløbet af denne frist. Hvis kriterierne ændres ved en delegeret retsakt, og den finansierede aktivitet eller det finansierede aktiv ikke længere opfylder de nye ændrede kriterier, vil den underliggende eksponering stadig blive anset for at være i overensstemmelse med klassificeringssystemet i fem år efter datoen for anvendelsen af den delegerede ændringsretsakt (bestemmelse om gældende lovgivning) i overensstemmelse med artikel 7, stk. 5, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser.

59. **Hvilke revisionsfrister skal gælde for sikkerhed i forbindelse med lån, som et kreditinstitut har erhvervet ved tilbagetagelse?**

Den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser indeholder ikke andre revisionskrav end dem, der er fastsat i regnskabsdirektivet.

e. *Udfyldning af skemaerne*

60. **Hvordan skal kreditinstitutterne defineres, når de udfylder skemaerne i bilag VI?**

Kreditinstitutter defineres i henhold til definitionen i CRR's artikel 4, stk. 1, nr. 1) (se også spørgsmål 1 og 35 i denne meddelelse).

For inddelinger af enhedstype i skemaerne i bilag VI DRO skal virksomheder, der udfylder skemaet i overensstemmelse med artikel 8, stk. 4, i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser anvende deres respektive modparters KPI'er, når de beregner deres egne KPI'er. Hvis kreditinstitutternes modparter offentliggør KPI'er i bilag V og VI DRO, skal kreditinstitutterne derfor anvende rækkerne for eksponeringer for kreditinstitutter i skemaerne i bilag VI DRO.

61. **Hvordan tildeles eksponeringer NACE-koder med henblik på skema 2 vedrørende GAR-oplysninger i bilag VI DRO? Idet inddeling efter NACE-kode ikke er påkrævet i forbindelse med ikkefinansielle virksomheders offentliggørelse, hvor kan kreditinstitutterne da finde disse oplysninger for at udfylde skema 2 i bilag VI DRO? I betragtning af at nogle af de aktiviteter, der er opført i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser, ikke har en NACE-kode, hvordan kan disse da indarbejdes i skema 2 i bilag VI DRO?**

Med henblik på skema 2 vedrørende GAR-oplysninger i bilag VI DRO skal NACE-koden for modpartens hovedaktivitet angives. Hvis eksponeringen vedrører mere end én enhed, skal den henvise til NACE-koden for modpartens hovedaktivitet, som var den mest relevante eller afgørende faktor for instituttets tildeling af eksponeringen. Hvis modparten er et holdingselskab, skal kreditinstituttet tage hensyn til NACE-sektoren for hovedaktiviteten for den specifikke modpart, der kontrolleres af holdingselskabet (hvis den adskiller sig fra holdingselskabet), som modtog finansieringen. Kreditinstitutterne skal ligeledes offentliggøre de relevante oplysninger under den NACE-sektor, der er forbundet med den økonomiske aktivitet, som SPV'ets modervirksomhed udøver. Hvis aktiviteten ikke er omfattet af en NACE-kode, kan kreditinstituttet anvende den kode, der er omhandlet i fodnote (a) i skemaerne i bilag II DRO.

62. **Hvad er definitionen af supranationale udstedere, og i hvilken række i skema 1 i bilag VI skal eksponeringer for supranationale udstedere rapporteres (f.eks. række 51, 52)**?

Selv om der i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser ikke findes nogen definition af »eksponeringer for supranationale udstedere«, skal der herved forstås eksponeringer for internationale organisationer såsom Den Europæiske Unions institutioner, Den Internationale Valutafond og Den Internationale Betalingsbank. Eksponeringer for multilaterale udviklingsbanker er ikke omfattet af denne definition og rapporteres som eksponeringer for kreditinstitutter som forklaret i underpunkt 1.2.1.2., fjerde tekstafsnit, i bilag V DRO. »Eksponeringer for supranationale udstedere« rapporteres i række 50 — »Centraladministrationer og overnationale udstedere«.

63. **Hvad er tidsplanen for offentliggørelse for hvert af skemaerne i bilag VI DRO?**

Tidspunktet for offentliggørelse af skemaer følger tidsplanen for anvendelsen af de underliggende KPI'er, der er fastsat i artikel 10 i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser.

Nedenstående tabel indeholder tidsplanen for skemaernes offentliggørelse.

Skemanummer	Skemaets navn	Første offentliggørelse i	Vedrørende regnskabsåret
0	Sammenfatning af KPI'er	2024	2023
1	Omfattede aktiver (GAR, ikkebalanceførte)	2024 kun for referencedato T for offentliggørelse	2023 kun for referencedato T for offentliggørelse
2	GAR — Sektoroplysninger	2024	2023
3	KPI for GAR i beholdningen	2024 kun for referencedato T for offentliggørelse	2023 kun for referencedato T for offentliggørelse
4	KPI for GAR i strømmen	2024	2023
5	FinGuar, AuM KPI	2024	2023
6	F&C KPI	2026 kun for referencedato T for offentliggørelse	2025 kun for referencedato T for offentliggørelse
7	KPI for handelsbeholdningen	2026 kun for referencedato T for offentliggørelse	2025 kun for referencedato T for offentliggørelse

64. **Hvordan udfyldes kolonnerne »heraf« i skemaerne i bilag VI DRO?**

Kolonnen *»Heraf: anvendelse af provenu«* skal anvendes til at rapportere eksponeringer, hvor anvendelsen af provenuet fra eksponeringen er kendt, og som indgår i GAR op til det beløb, som eksponeringen finansierer aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Hvis sådanne eksponeringer f.eks. er:

— låneeksponeringer for ikkefinansielle virksomheder, svarer de eksponeringer, der skal rapporteres i kolonnen *»Heraf: anvendelse af provenu«* i række 21 i skema 3, til elementet (1)(c)(1) i underpunkt 1.2.1.1. i bilag V DRO. Tilsvarende skal summen af elementerne (1)(c)(1) + (1)(c)(2) i underpunkt 1.2.1.1. i bilag V DRO rapporteres i kolonnen *»Andel af de samlede omfattede aktiver, der finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (i overensstemmelse med klassificeringssystemet)«* i række 21 i skema 3

— eksponeringer for ikkefinansielle virksomheder i forbindelse med gældsinstrumenter, svarer de eksponeringer, der skal rapporteres i kolonnen *»Heraf: anvendelse af provenu«* i række 22 i skema 3, til elementet (2)(c)(1) i underpunkt 1.2.1.1. i bilag V DRO. Tilsvarende skal summen af elementerne (2)(c)(1) + (2)(c)(2) i underpunkt 1.2.1.1. i bilag V DRO rapporteres i kolonnen *»Andel af de samlede omfattede aktiver, der finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (i overensstemmelse med klassificeringssystemet)«* i række 22 i skema 3

— låneeksponering for husholdninger, der er omfattet af underpunkt 1.2.1.3. i bilag V DRO, skal sådanne eksponeringer rapporteres i kolonnen *»Heraf: anvendelse af provenu«* i rækker svarende til husholdninger i skema 3. Da underpunkt 1.2.1.3. i DRO kun omfatter eksponeringer, hvor anvendelsen af provenuet er kendt, skal kolonnen »Heraf: anvendelse af udbytte« og kolonnen *»Andel af de samlede omfattede aktiver, der finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (i overensstemmelse med klassificeringssystemet)«* vise de samme værdier

— eksponeringer for lokale myndigheder i forbindelse med lån eller gældsinstrumenter, som er omfattet af underpunkt 1.2.1.4. i bilag V DRO, skal sådanne eksponeringer rapporteres i kolonnen »Heraf: anvendelse af provenu« i rækker svarende til lokale myndigheder i skema 3. Da underpunkt 1.2.1.4. kun omfatter eksponeringer, hvor anvendelsen af provenuet er kendt, skal kolonnen »Heraf: anvendelse af provenu« og kolonnen *»Andel af de samlede omfattede aktiver, der finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (i overensstemmelse med klassificeringssystemet)«* have de samme værdier.

I kolonnerne *»heraf omstillingsaktiviteter«* og *»heraf mulighedsskabende aktiviteter«* skal institutterne rapportere deres eksponeringer for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende økonomiske aktiviteter.

Kolonnen *»Heraf: anvendelse af provenu«* på den ene side og kolonnerne *»heraf omstillingsaktiviteter«* og *»heraf mulighedsskabende aktiviteter«* på den anden side repræsenterer ikke gensidigt udtømmende inddelinger. De skal derfor ikke svare til *»Andel af de samlede omfattede aktiver, der finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (i overensstemmelse med klassificeringssystemet)«*. Formålet med kolonnerne *»heraf«* er i stedet at give mere specifikke oplysninger ud fra to forskellige synsvinkler, den ene om finansieringstypen og den anden om typen af økonomisk aktivitet.

65. **Skal kreditinstitutterne betragte værdien af nye eksponeringer baseret på den regnskabsmæssige bruttoværdi (som angivet i bilag V DRO) eller strømmen af lån beregnet på grundlag af *t* versus *t-1* på nettobasis (som angivet i hovednoten til skema 4) som strøm? Hvad betyder »ny« i det første tilfælde, f.eks. i forbindelse med refinansiering, revolverende kreditfaciliteter osv.**

Punkt 1.2.1.1 i bilag V DRO bestemmer følgende:

*»Kreditinstitutterne offentliggør GAR for (...) strømmen af **nye** udlån.«*

»Følgende aspekter af KPI'erne skal offentliggøres:

*(...) b) strømme, der er baseret på den regnskabsmæssige bruttoværdi af **lån og forskud**, i det år, der går forud for referencedatoen for offentliggørelse*

(...)"

Følgende aspekter af KPI'erne skal offentliggøres:

(...)

*b) strømme, baseret på den regnskabsmæssige bruttoværdi af **gældsinstrumenter**, i det år, der går forud for referencedatoen for offentliggørelse*

(...)"

Følgende aspekter af nøgletal skal offentliggøres:

(...)

b) strømme, der er baseret på den regnskabsmæssige bruttoværdi af egenkapitalinstrumenter, i det år, der går forud for referencedatoen for offentliggørelse

(...)«

Ved beregningen af KPI for strømmen i skema 4 i bilag VI DRO skal kreditinstitutterne kun tage hensyn til den regnskabsmæssige bruttoværdi af nyligt indgåede eksponeringer (dvs. nye lån og forskud, gældsinstrumenter og aktieinstrumenter), dvs. kun nye eksponeringer, der er indgået i det år, der går forud for referencedatoen for offentliggørelse, uden at fratrække de beløb for tilbagebetalinger af lån eller afhændelser af gældsinstrumenter/aktieinstrumenter, der har fundet sted i løbet af det år, der går forud for referencedatoen for offentliggørelse. Kreditinstitutterne skal derfor ikke beregne tælleren og nævneren for KPI for strømmen som eksponeringer på referencedatoen for offentliggørelse (T) minus eksponeringer på referencedatoen for offentliggørelse (T-1) ([52]).

66. **Er anvendelsen af udtrykket »specialiseret udlån« begrænset til projektfinansiering, eller omfatter det enhver anvendelse af provenuet?**

Udtrykket »specialiseret udlån« er ikke begrænset til projektfinansiering og omfatter al specialiseret udlån i overensstemmelse med definitionen i CRR's artikel 147, stk. 8. I overensstemmelse med afsnit 1.2.1.2 i bilag V DRO skal kreditinstitutterne i komponenten (1)(c)(1) for tælleren i GAR for lån og forskud vurdere alle lån og forskud, hvor anvendelsen af provenuet er kendt, herunder specialiseret långivning som omhandlet i artikel 147, stk. 8, i forordning (EU) nr. 575/2013.

B. FORSIKRINGS- OG GENFORSIKRINGSSELSKABER

67. **For så vidt angår KPI'er forbundet med forsikringsaktiviteter oplyser forsikringsselskaber for forsikringsprodukter med flere risici, der også omfatter klimarelaterede risici, kun den relevante andel af forsikringspræmien vedrørende klimarelaterede risici eller den fulde forsikringspræmie, der er indbygget i et bredere forsikringsprodukt, som i overensstemmelse med klassificeringssystemet? Er det tilstrækkeligt, hvis mindst én af selskabets forsikringer tilbyder dækning af klimarelaterede risici, til at udlede, at hele forsikringsvirksomheden er i overensstemmelse med klassificeringssystemet?**

KPI'en forbundet med forsikringsaktiviteter, der er omhandlet i afsnit 2 i bilag IX DRO (den forsikringsmæssige KPI), afspejler omfanget af klimarelaterede risici, der er forsikret af forsikringsselskaber. Den forsikringsmæssige KPI viser, hvilken andel af de samlede skadesforsikringsaktiviteter der består af forsikringsdækning af klimarelaterede risici som omhandlet i »Beskrivelse af aktiviteten« i afsnit 10.1 i bilag II til den delegerede klimaforordning og betragtning (10) i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser.

Forsikringsselskaber skal udelukkende anvende de forsikringspræmier eller tilsvarende andele af forsikringspræmier i tilfælde af forsikringsaftaler med flere risici, som vedrører dækningen af klimarelaterede risici, med henblik på at beregne overensstemmelse med klassificeringssystemet.

I overensstemmelse med punkt 1 i de tekniske screeningskriterier, som vedrører væsentligt bidrag i afsnit 10.1. i bilag II til den delegerede klimaforordning skal forsikringsselskaber anvende en passende metode til at fastsætte de præmiebeløb, der vedrører klimarelaterede risici, såsom den metode, der anvendes i deres prisfastsættelsesprocesser. Hvis forsikringsselskaber ikke er i stand til at indhente data om tegnede præmier forbundet med klimarelaterede risici for en given forsikringsaftale, skal de rapportere disse præmier som ikke omfattet og angive en »nul«-værdi ved beregningen af tælleren i KPI'en.

68. **Hvordan skal genforsikringsselskaber anvende den pro rata-tilgang, der er forklaret i svaret på spørgsmål 67, på aftaleforretninger, da en del af de underliggende produkter, der er omfattet af en aftale, muligvis ikke vedrører klimarelaterede risici?**

Genforsikringsselskaber skal kun offentliggøre de præmier eller andele af præmier, der vedrører forsikring af klimarelaterede risici (se også spørgsmål 67 i denne meddelelse).

69. **Hvordan skal forsikrings- og genforsikringsselskaber overholde de tekniske screeningskriterier for datadeling, der er fastsat i de tekniske screeningskriterier vedrørende væsentlige bidrag til tilpasning til klimaændringer i punkt 4 i afsnit 10.1 og 10.2 i bilag II til den delegerede klimaforordning? Betyder dette, at tabsdata skal stilles gratis til rådighed for alle, der anmoder herom? Hvor skal hensigtserklæringen afgives?**

([52]) Det kan resultere i negative værdier af tælleren eller nævneren for KPI for strømmen eller endda i et matematisk udefineret nøgletal (KPI), hvis de eksponeringer, der er beregnet i nævneren på datoen (T), er af samme værdi som eksponeringerne i nævneren på datoen (T-1).

Punkt 4.2 i »Tekniske screeningskriterier« i afsnit 10.1. og 10.2. i bilag II til den delegerede klimaforordning giver forsikrings- og genforsikringsselskaber en alternativ mulighed, hvis disse selskaber ikke deler tabsdata med offentlige myndigheder, jf. punkt 4.1 i disse »tekniske screeningskriterier«. I henhold til punkt 4.2 skal forsikrings- og genforsikringsselskaber erklære, at de har til hensigt at stille data gratis til rådighed for interesserede tredjeparter, herunder betingelserne for udveksling af sådanne data.

Denne hensigtserklæring skal fremgå af det pågældende forsikrings- eller genforsikringsselskabs websteder.

Forsikrings- og genforsikringsselskaber skal gennemføre datadelingen, uden at det berører gældende databeskyttelses- og konkurrenceregler.

70. **Hvordan skal kolonnerne vedrørende DNSH og minimumsgarantier i bilag X udfyldes?**

Alternativerne »Ja« eller »Nej« i kolonnerne med overskriften »DNSH« og »minimumsgarantier« i skemaet »*Den forsikringsbaserede KPI for skadesforsikrings- og genforsikringsselskaber*« angiver enten overholdelse eller manglende overholdelse af DNSH-kriterierne og de minimumsgarantier, der er omhandlet i klassificeringsforordningens artikel 3, litra c), og forsikrings- og genforsikringsselskaber skal indtaste »Ja« i DNSH-kolonnerne, hvor de respektive tekniske screeningskriterier ikke er specificeret i henholdsvis afsnit 10.1. og 10.2. i den delegerede klimaforordning.

71. **Eftersom der ikke er angivet nogen inddeling mellem CapEx og omsætning, hvilken værdi skal da rapporteres af forsikrings- eller genforsikringsselskaber i linje 4-11 i det andet skema i bilag X DRO? Hvilken værdi skal ligeledes rapporteres af kapitalforvaltere i linje 4-10 i skemaet i bilag IV DRO?**

Kapitalforvaltere

I række 4-10 i skemaet i bilag IV DRO skal kapitalforvaltere rapportere supplerende oplysninger om inddelingen af nævneren (dvs. en inddeling af de samlede omfattede aktiver) i KPI'en, for hvilke de hverken anvender den investeringsmodtagende virksomheds omsætningsbaserede eller CapEx-baserede KPI'er.

De investeringsmodtagende virksomheders KPI'er for overensstemmelse med klassificeringssystemet skal kun anvendes til at beregne tælleren i de rapporterende virksomheders KPI forbundet med investeringer, der repræsenterer andelen af eksponeringer for de investeringsmodtagende virksomheder, som anses for at være i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

For at beregne inddelingen af nævneren i række 9 vedrørende eksponeringer for »økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet«, skal kapitalforvaltere derfor anvende de tilsvarende KPI'er for deres modparters aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet. Kapitalforvalterne skal specifikt angive den omsætningsbaserede og CapEx-baserede inddeling ved at gange deres eksponeringer for ([53]):

— ikkefinansielle virksomheder med andelen (%) af henholdsvis omsætning og CapEx i den samlede omsætning og CapEx, der er rapporteret af deres modparter i rækken »Omsætning, der hidrører fra aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet« og i rækken »CapEx, der hidrører fra aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet«, i de tilsvarende skemaer i bilag II DRO

— kapitalforvaltere med de omsætningsbaserede og CapEx-baserede andele (%) rapporteret af deres modparter i række 9 i skemaet i bilag IV DRO (»økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet«)

— kreditinstitutter med henholdsvis en omsætningsbaseret og en CapEx-baseret andel beregnet som [1 — andelen (%) af de samlede omfattede aktiver, der finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (der er omfattet af klassificeringssystemet) ([54])]

— investeringsselskaber med henholdsvis omsætningsbaserede og CapEx-baserede vægtede gennemsnit ([55]) af

([53]) Kun oplysninger fra ikkefinansielle modparter vil være tilgængelige i rapporteringscyklussen for 2024.
([54]) Rapporteret af deres modparter i række 32, kolonne »aa«, i skema »3. KPI for GAR i beholdningen« i bilag VI DRO.
([55]) Med vægtninger i forhold til andelen af indtægter fra handel for egen regning og andelen af indtægter, som ikke hidrører fra handel for egen regning, af investeringsselskabets samlede indtægter (indtægter).

— [1 — »Heraf aktiver, der er omfattet af EU-klassificeringssystemet (%) (omfattet af klassificeringssystemet)« ([56])] og

— [1 — »Heraf indtægter (gebyrer, provisioner og andre monetære fortjenester) fra tjenester og aktiviteter til sektorer, der er omfattet af EU-klassificeringssystemet (%) (omfattet af klassificeringssystemet)« ([57])]

— forsikrings- eller genforsikringsselskaber med henholdsvis de omsætningsbaserede og CapEx-baserede vægtede gennemsnit ([58]) af

— andelen (%) rapporteret af deres modparter i række 10 (»økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet«) i det andet skema i bilag X DRO, og

— andelen (%) rapporteret af deres modparter i række »B. Skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsvirksomhed, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet«, kolonne 3 i første skema i bilag X DRO.

For at beregne inddelingen af nævneren i række 10 vedrørende eksponeringer for »økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet«, skal kapitalforvaltere anvende de tilsvarende KPI'er for deres modparters aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Kapitalforvalterne skal specifikt oplyse den omsætningsbaserede og CapEx-baserede inddeling ved at gange deres eksponeringer for:

— ikkefinansielle virksomheder med andelen (%) af henholdsvis omsætning og CapEx i den samlede omsætning og CapEx, der er rapporteret af deres modparter i rækken »Omsætning af aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er miljømæssigt bæredygtige (aktiviteter, der ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet) (A.2)«, kolonne 4, og i rækken »CapEx, der hidrører fra aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke miljømæssigt bæredygtige (aktiviteter, der ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet) (A.2)«, kolonne 4, i de tilsvarende skemaer i bilag II DRO

— kapitalforvaltere med henholdsvis omsætningsbaserede og CapEx-baserede andele (%) rapporteret af deres modparter i række 10 i skema IV (»økonomiske aktiviteter, der er omfattet af, men ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet«)

— kreditinstitutter med henholdsvis omsætningsbaserede og CapEx-baserede [andele (%) af de samlede omfattede aktiver, der finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet) ([59]) *minus* andelen (%) af de samlede omfattede aktiver, der finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (i overensstemmelse med klassificeringssystemet) ([60])]

— investeringsselskaber med henholdsvis omsætningsbaserede og CapEx-baserede vægtede gennemsnit ([61]) af

— »Heraf aktiver, der er omfattet af EU-klassificeringssystemet (%) (omfattet af klassificeringssystemet)« ([62]) *minus* »Heraf forbundet med aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (%) (i overensstemmelse med klassificeringssystemet)« ([63])] og

([56]) Rapporteret af deres modparter i række 1, kolonne »w« i skemaet »KPI IS — Handel for egen regning« i bilag VIII DRO.
([57]) Rapporteret af deres modparter i række 1, kolonne »w« i skemaet »KPI IS — Andre tjenesteydelser« i bilag VIII DRO.
([58]) Med vægtninger i overensstemmelse med den andel af indtægterne, som forsikrings- eller genforsikringsselskabet får fra sin investeringsaktivitet, og den andel af indtægterne, som forsikrings- eller genforsikringsselskabet får fra dets skadesforsikringsvirksomhed, af forsikrings- eller genforsikringsselskabets samlede indtægter.
([59]) Rapporteret af deres modparter i række 32, kolonne »aa«, i skema »3. KPI for GAR i beholdningen« i bilag VI DRO.
([60]) Rapporteret af deres modparter i række 32, kolonne »aa«, i skema »3. KPI for GAR i beholdningen« i bilag VI DRO.
([61]) Med vægtninger i overensstemmelse med andelen af indtægter fra handel for egen regning og andelen af indtægter, der ikke hidrører fra handel for egen regning, af investeringsselskabets samlede indtægter (indtægter).
([62]) Rapporteret af deres modparter i række 1, kolonne »w« i skemaet »KPI IS — Handel for egen regning« i bilag VIII DRO.
([63]) Rapporteret af deres modparter i række 1, kolonne »x« i skemaet »KPI IS — Handel for egen regning« i bilag VIII DRO.

— »Heraf indtægter (gebyrer, provisioner og andre monetære fortjenester) fra tjenester og aktiviteter i forbindelse med sektorer, der er omfattet af EU-klassificeringssystemet (%) (omfattet af klassificeringssystemet)« ([64]) *minus* »Heraf fra tjenester og aktiviteter, der er forbundet til aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (%) (i overensstemmelse med klassificeringssystemet)« ([65])]

— forsikrings- eller genforsikringsselskaber med henholdsvis de omsætningsbaserede og CapEx-baserede vægtede gennemsnit ([66]) af:

— andelen (%) rapporteret af deres modparter i række 11 (»økonomiske aktiviteter, der er omfattet af, men ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet«) i det andet skema i bilag X DRO, og

— andel (%) rapporteret af deres modparter i række »A2. Skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsvirksomhed, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter (aktiviteter, der ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet)«, kolonne 3 i første skema i bilag X DRO.

Forsikrings- og genforsikringsselskaber

Forsikrings- eller genforsikringsselskaber skal i række 4-11 i andet skema i bilag X rapportere supplerende oplysninger om inddelingen af nævneren (dvs. en inddeling af de samlede dækkede aktiver) i KPI'en, for hvilke de hverken anvender den investeringsmodtagende virksomheds omsætningsbaserede eller CapEx-baserede KPI'er.

De investeringsmodtagende virksomheders KPI'er for overensstemmelse med klassificeringssystemet skal kun anvendes til at beregne tælleren i de rapporterende virksomheders KPI forbundet med investeringer, der repræsenterer andelen af eksponeringer for de investeringsmodtagende virksomheder, som anses for at være i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

For at beregne inddelingen af nævneren i række 10 i det andet skema i bilag X DRO vedrørende eksponeringer for »økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet«, skal forsikrings- og genforsikringsselskaber derfor anvende de tilsvarende, omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er for deres modparters aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet, på samme måde som for kapitalforvaltere som beskrevet ovenfor.

For at beregne inddelingen af nævneren i række 11 i det andet skema i bilag X DRO vedrørende eksponeringer for »økonomiske aktiviteter, der er omfattet af men ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet«, skal forsikrings- og genforsikringsselskaber anvende de tilsvarende omsætningsbaserede og CapEx-baserede KPI'er for deres modparters aktiviteter, der er omfattet af men ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet, på samme måde som for kapitalforvaltere som beskrevet ovenfor.

([64]) Rapporteret af deres modparter i række 1, kolonne »w« i skemaet »KPI IS — Andre tjenesteydelser« i bilag VIII DRO.
([65]) Rapporteret af deres modparter i række 1, kolonne »x« i skemaet »KPI IS — Andre tjenesteydelser« i bilag VIII DRO.
([66]) Med vægtninger i overensstemmelse med den andel af indtægterne, som forsikrings- eller genforsikringsselskabet får fra sin investeringsaktivitet, og den andel af indtægterne, som forsikrings- eller genforsikringsselskabet får fra sin skadesforsikringsvirksomhed, af forsikrings- eller genforsikringsselskabets samlede indtægter.

Tillæg I

Frivillig rapportering om KPI'er foretaget af enheder, der ikke er finansielle virksomheder, men som leverer visse typer finansielle tjenesteydelser

CSD'er

CSD'er er godkendt i henhold til CSD-forordningens artikel 16 og kan udføre de tjenesteydelser, der er opført i bilaget til CSD-forordningen, som vist i nedenstående tabel. For at kunne levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser skal CSD'er indhente en yderligere tilladelse til at levere sådanne tjenesteydelser i overensstemmelse med CSD-forordningens artikel 54. CSD'er, der har tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, opfordres til at anvende de KPI'er, der gælder for kreditinstitutter. CSD'er, der ikke har tilladelse til at levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser, kan også anvende KPI'erne for kreditinstitutter, da de leverer funktionelt lignende tjenesteydelser (dvs. afvikling). Følgende tabel viser, hvilke KPI'er, der finder anvendelse på kreditinstitutter, som kan anvendes af CSD'er på frivillig basis.

CSD-tjenesteydelser	KPI, der skal anvendes (*)
AFSNIT A: Værdipapircentralers kerneydelser	
1. Første registrering af værdipapirer i et elektronisk bogføringssystem (»registreringsydelse«). 2. Oprettelse og forvaltning af værdipapirkonti på topniveau (»central« forvaltningsydelse") 3. Drift af et værdipapirafviklingssystem (»afviklingsydelse«).	— KPI'er, som vedrører andre tjenesteydelser end udlån — Gebyrer og provisioner (»F&C KPI«) — KPI'er, som vedrører andre tjenesteydelser end udlån — Gebyrer og provisioner (»F&C KPI«) — KPI'er, som vedrører andre tjenesteydelser end udlån — Gebyrer og provisioner (»F&C KPI«)
AFSNIT B CSD'ers accessoriske tjenesteydelser, som ikke er bankmæssige, og som ikke medfører kredit- eller likviditetsrisici Tjenesteydelser, der leveres af CSD'er, og som er med til at forbedre værdipapirmarkedernes sikkerhed, effektivitet og gennemsigtighed, som kan omfatte, men ikke er begrænset til:	
1. Tjenesteydelser forbundet med afvikling, f.eks.: a) etablering af en mekanisme for værdipapirudlån, hvor CSD'en fungerer som mellemled blandt deltagere i et værdipapirafviklingssystem b) forvaltning af sikkerhedsstillelse, hvor CSD'en fungerer som mellemled for deltagerne i et værdipapirafviklingssystem c) settlement matching, instruction routing og bekræftelse og verificering af handler. 2. Tjenesteydelser forbundet med registreringsydelser og centrale forvaltningsydelser: a) tjenesteydelser forbundet med aktionærregistre b) hjælp til håndtering af corporate actions, herunder tjenesteydelser vedrørende skat og generalforsamlinger samt information c) nyudstedelser, herunder tildeling og administration af ISIN-koder og lignende koder d) order routing og ordrebehandling, gebyropkrævning og -behandling og rapportering i forbindelse hermed. 3. Etablering af CSD-links, levering, forvaltning eller drift af værdipapirkonti i forbindelse med afviklingsydelser, forvaltning af sikkerhedsstillelse og andre accessoriske tjenesteydelser.	— KPI'er, som vedrører andre tjenesteydelser end udlån — Gebyrer og provisioner (»F&C KPI«) — KPI'er, som vedrører andre tjenesteydelser end udlån — Gebyrer og provisioner (»F&C KPI«) — KPI'er, som vedrører andre tjenesteydelser end udlån — Gebyrer og provisioner (»F&C KPI«) — KPI'er, som vedrører andre tjenesteydelser end udlån — Gebyrer og provisioner (»F&C KPI«)

4. Diverse andre tjenesteydelser: a) generel forvaltning af sikkerhedsstillelse som mellemled b) lovpligtige indberetninger c) levering af oplysninger, data og statistikker til markedsundersøgelsesbureauer/ statistikmyndigheder eller andre statslige eller mellemstatslige enheder d) IT-tjenesteydelser.	

AFSNIT C
Bankmæssige accessoriske tjenesteydelser
Bankmæssige tjenesteydelser med direkte tilknytning til kerneydelser eller accessoriske tjenesteydelser, som er nævnt i afsnit A og B, som f.eks.:

a) kontantkontoføring for og modtagelse af indskud fra deltagere i et værdipapirafviklingssystem og indehavere af værdipapirkonti, jf. punkt 1 i bilag I til direktiv 2013/36/EU b) ydelse af kontantlån med tilsigtet tilbagebetaling senest den følgende forretningsdag, udlån af kontanter til forhåndsfinansiering af corporate actions og udlån af værdipapirer til indehavere af værdipapirkonti, jf. punkt 2 i bilag I til direktiv 2013/36/EU c) betalingstjenester med behandling af kontante transaktioner og valutatransaktioner, jf. punkt 4 i bilag I til direktiv 2013/36/EU d) garantier og forpligtelser forbundet med ud- og indlån af værdipapirer, jf. punkt 6 i bilag I til direktiv 2013/36/EU e) likviditetsaktiviteter med valuta og værdipapirer forbundet med forvaltning af deltagernes langfristede balancer, jf. punkt 7, litra b) og e), i bilag I til direktiv 2013/36/EU	— KPI'er, som vedrører andre tjenesteydelser end udlån — Gebyrer og provisioner (»F&C KPI«) — GAR (låneforskud) — KPI'er, som vedrører andre tjenesteydelser end udlån — Gebyrer og provisioner (»F&C KPI«) — GAR for ikkebalanceførte eksponeringer (FinGuar KPI) — GAR for ikkebalanceførte eksponeringer (AuM KPI) — GAR for handelsbeholdningen

(*) Bemærkninger til metodologien:
— For så vidt angår F&C KPI ganges gebyret med KPI'en for den modpart, der modtager tjenesteydelsen

CCP'er

I henhold til forordningen om europæisk markedsinfrastrukturs artikel 14, stk. 3, har centrale modparter (CCP'er) kun tilladelse til at udøve aktiviteter i forbindelse med clearing. CCP-tilladelsen forhindrer ikke medlemsstaterne i at vedtage eller fortsat anvende yderligere krav over for CCP'er, der er etableret på deres område, herunder visse krav til tilladelse i henhold til kapitalkravsdirektivet (forordningen om europæisk markedsinfrastrukturs artikel 14, stk. 5). CCP'er kan cleare finansielle instrumenter i henhold til MiFID (værdipapirer (gæld/aktier), pengemarkedsinstrumenter, andele i institutter for kollektiv investering, derivater, emissionskvoter) eller finansielle instrumenter uden for MiFID (repo-/værdipapirudlån/ spotkontrakter/kryptoaktiver, bortset fra derivater).

CCP'er kan anvende KPI'erne for kreditinstitutter, fordi de leverer tjenesteydelser, der svarer til dem, der leveres af kreditinstitutter (dvs. clearing og afvikling af transaktioner). Den gældende KPI for clearing- og afviklingstjenester er KPI'en for andre tjenesteydelser end långivning — Gebyrer og kommissioner (F&C KPI). CCP'er kan gange det modtagne gebyr for deres tjenesteydelser med KPI'en for den modpart, der modtager tjenesteydelsen, i overensstemmelse med underpunkt 1.2.3. i bilag V DRO.

Leasingselskaber

Kreditinstitutter kan yde finansiering i form af finansiel leasing ([1]) i henhold til deres banklicens, jf. punkt 3 i bilag I til kapitalkravsdirektivet. Kreditinstitutters finansielle leasingeksponeringer skal vurderes i deres GAR L&A KPI i overensstemmelse med underpunkt 1.2.1.1., nr. i), i bilag V DRO.

Ikkekreditinstitutter, der yder finansiering i form af finansiel leasing, tilskyndes til at anvende KPI'erne for kreditinstitutter, navnlig GAR på detailbillån, der er omhandlet i underpunkt 1.2.1.3., nr. ii), i bilag V DRO eller GAR L&A, der er omhandlet i underpunkt 1.2.1.1., nr. i), i bilag V DRO, alt efter hvad der er relevant, fordi deres finansieringsaktiviteter funktionelt svarer til de aktiviteter, der udøves af kreditinstitutter, der yder finansiering i form af finansiel leasing.

Ikkekreditinstitutter, der leverer kortsigtede (operationelle) leasingaktiviteter (f.eks. leasing af industrielt udstyr mod et gebyr), skal anvende KPI'erne for ikkefinansielle virksomheder, da sådanne leasingaktiviteter ikke er finansieringsaktiviteter.

Betalingsinstitutter/e-pengeinstitutter

I henhold til den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser skal kreditinstitutterne offentliggøre, i hvilket omfang gebyr- og provisionsindtægter i forbindelse med deres tjenesteydelser, herunder betalingstjenester, har tilknytning til virksomheders økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, i forbindelse med KPI'en for andre tjenesteydelser end udlån — Gebyrer og provisioner (F&C KPI).

Betalingsinstitutter/e-pengeinstitutter, der udbyder betalingstjenester i henhold til henholdsvis direktiv (EU) 2015/2366 ([2]) eller direktiv 2009/110/EF ([3]), og som ikke er kreditinstitutter, opfordres til også at anvende F&C KPI'er, fordi de udøver aktiviteter, der funktionelt svarer til dem, der udbydes af kreditinstitutter (betalingstjenester).

Visse pensionsudbydere

Finansielle virksomheder skal medtage investeringer, der foretages i forbindelse med udbud af paneuropæiske pensionsprodukter (PEPP-produkter) i henhold til forordning (EU) 2019/1238 ([4]), i deres respektive KPI'er som følger:

— Kreditinstitutter: GAR AuM

— Formueforvaltere: GAR for investeringer

— Investeringsselskaber: GAR for investeringer (handel for egen regning)

— Forsikringsselskaber: GAR for investeringer.

I henhold til direktiv (EU) 2016/2341 ([5]) skal arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser (IORP'er), der er underlagt bæredygtighedsrapportering i overensstemmelse med regnskabsdirektivets artikel 19a eller 29a, anvende de bestemmelser i den delegerede forordning om oplysningsforpligtelser, der finder anvendelse på forsikringsselskaber, navnlig KPI'en forbundet med investeringer som omhandlet i afsnit 1 i bilag IX DRO.

([1]) Enten direkte eller via et SPV, i hvilket tilfælde der skal anvendes en »look-through«-tilgang.

([2]) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2015/2366 af 25. november 2015 om betalingstjenester i det indre marked, om ændring af direktiv 2002/65/EF, 2009/110/EF og 2013/36/EU og forordning (EU) nr. 1093/2010 og om ophævelse af direktiv 2007/64/EF (EUT L 337 af 23.12.2015, s. 35).

([3]) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/110/EF af 16. september 2009 om adgang til at optage og udøve virksomhed som udsteder af elektroniske penge og tilsyn med en sådan virksomhed, ændring af 2005/60/EF og 2006/48/EF og ophævelse af direktiv 2000/46/EF (EUT L 267 af 10.10.2009, s. 7).

([4]) 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).

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

Tillæg II

Eksempler på beregning af vægtet gennemsnit af KPI'er for koncerners aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Finansielt konglomerat

			KPI pr. forretningssegment			
	Indtægter	Andel af samlede koncernindtægter (A)	Omsætnings-baseret KPI (B)	CapEx-baseret KPI (C)	Omsætningsba-seret vægtet KPI (A*B)	CapEx-baseret vægtet KPI (A*C)
Kapitalforvaltning	10	10 %	20 %	30 %	2,0 %	3,0 %
Bankvirksomhed	30	30 %	30 %	35 %	9,0 %	10,5 %
Investeringsselska-ber	40	40 %	13 %	25 %	5,0 %	10,0 %
Forsikringsselska-ber	20	20 %	33 %	42 %	6,7 %	8,3 %
I alt	100	100 %				
Gennemsnitlig KPI					**22,7 %**	**31,8 %**

Blandet koncern

			KPI pr. forretningssegment			
	Indtægter	Andel af samlede koncernindtæg-ter (A)	Omsæt-ningsbaseret KPI (B)	CapEx-baseret KPI (C)	Omsætnings-baseret vægtet KPI (A*B)	CapEx-baseret vægtet KPI (A*C)
A. **finansielle aktiviteter**	100	50 %				
Kapitalforvaltning	10	5 %	20 %	30 %	1,0 %	1,5 %
Bankvirksomhed	30	15 %	30 %	35 %	4,5 %	5,3 %
Investeringsselskaber	40	20 %	13 %	25 %	2,5 %	5 %
Forsikringsselskaber	20	10 %	33 %	42 %	3,3 %	4,2 %
			Omsæt-ningsbase-ret KPI (B)	CapEx-baseret KPI (C)	Omsæt-ningsbase-ret vægtet KPI (A*B)	CapEx-baseret vægtet KPI (A*C)
B. **Ikkefinansielle aktiviteter**	100	50 %	10 %	20 %	5 %	10 %
Koncernens samlede indtæg-ter	200	100 %				
					Gennem-snitlig omsæt-ningsbase-ret KPI	Gennemsnit-lig CapEx-baseret KPI
Gennemsnitlig KPI for kon-cernen					**16,3 %**	**25,9 %**