2024/1771

25.6.2024

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2024/1771

af 13. marts 2024

om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2033 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, som præciserer omfanget af og metoderne til tilsynsmæssig konsolidering af en investeringsselskabskoncern

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019 om tilsynsmæssige krav til investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 og (EU) nr. 806/2014 ([1]), særlig artikel 7, stk. 5, tredje afsnit, og

ud fra følgende betragtninger:

(1) Med henblik på at præcisere omfanget af tilsynsmæssig konsolidering af en investeringsselskabskoncern som omhandlet i artikel 7 i forordning (EU) 2019/2033 er det nødvendigt i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU ([2]) at fastsætte, på grundlag af hvilke forhold accessoriske servicevirksomheder, finansieringsinstitutter, investeringsselskaber og tilknyttede agenter med tilknytning til et bestemt investeringsselskab, investeringsholdingselskab eller blandet finansielt holdingselskab bør være omfattet af den tilsynsmæssige konsolidering.

(2) Med henblik på at sikre, at tilsynet på konsolideret niveau er effektivt og neutralt, er det nødvendigt for alle investeringsselskabskoncerner i hele Unionen at fastsætte kriterier for, hvordan de kompetente myndigheder afgør, om der eksisterer moder-/datterselskabsforhold.

(3) Med henblik på at sikre, at der tages hensyn til alle forhold af relevans for konsolideret tilsyn, bør accessoriske servicevirksomheder, finansieringsinstitutter, investeringsselskaber og tilknyttede agenter være omfattet af den tilsynsmæssige konsolidering af moderselskabet i Unionen i tilfælde, hvor der består en ret til kontrol, hvor der udøves bestemmende indflydelse, eller hvor der er konstateret fælles ledelse eller horisontale forhold.

(4) Af hensyn til proportionalitetsprincippet, og navnlig for at tage hensyn til virksomhedernes forskelligartethed med hensyn til størrelse og omfanget af deres aktiviteter, bør et moderselskab i Unionen have mulighed for at udelade små virksomheder ved tilsynsmæssig konsolidering.

(5) Det følger af artikel 22, stk. 2, litra b), i direktiv 2013/34/EU, at den tilsynsmæssige konsolidering af en investeringsselskabskoncern skal omfatte tilfælde, hvor enheder i investeringsselskabskoncernen er underlagt en fælles ledelse. De kompetente myndigheder bør, for at kunne fastslå, at sådanne enheder er underlagt en fælles ledelse, have konkrete beviser for, at de pågældende enheders økonomiske og driftsmæssige beslutninger reelt koordineres.

([1]) EUT L 314 af 5.12.2019, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2019/2033/oj.

([2]) 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, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

(6) Det følger af artikel 22, stk. 7, litra a) og b), i direktiv 2013/34/EU, at den tilsynsmæssige konsolidering af en investeringsselskabskoncern skal omfatte tilfælde af horisontale forhold, hvor to enheder er indbyrdes forbundne, uden at den ene enhed er et datterselskab af den anden, og det derfor ikke er muligt at identificere et moderselskab i Unionen. I sådanne tilfælde bør den kompetente myndighed eller i givet fald den koncerntilsynsførende som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 15), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2019/2034 ([3]) afgøre, hvilken enhed der skal foretage konsolideringen og påtage sig rollen som moderselskab i Unionen.

(7) For at sikre en effektiv anvendelse af de tilsynsmæssige krav på konsolideret niveau bør der, som en generel regel, foretages fuld konsolidering af alle enheder, der er omfattet af tilsynsmæssig konsolidering. I tilfælde, hvor to virksomheder er indbyrdes forbundne, jf. artikel 22, stk. 7, i direktiv 2013/34/EU, bør der foretages konsolidering i overensstemmelse med artikel 22, stk. 8 og 9, i direktiv 2013/34/EU (»aggregeringsmetoden«).

(8) Det er nødvendigt at forhindre gentagen anvendelse af elementer, der kan indgå i beregningen af kapitalgrundlaget. Moderselskaber i Unionen bør derfor, når de beregner det konsoliderede permanente minimumskapitalkrav for en investeringsselskabskoncern, tilføje de individuelle permanente minimumskapitalkrav for de enkelte investeringsselskaber til startkapitalen i finansieringsinstitutter, der er omfattet af denne type kapitalkrav, navnlig porteføljeadministrationsselskaber, betalingsinstitutter og e-pengeinstitutter.

(9) Anvendelsen af de relevante regnskabsregler resulterer ikke altid i konsoliderede udgiftstal. For at kunne fastlægge kravet vedrørende konsoliderede faste omkostninger med henblik på tilsynsmæssig konsolidering bør et moderselskab i Unionen derfor beregne størrelsen af investeringsselskabskoncernens udgiftsbehov ved at sammenlægge udgifterne for moderselskabet i Unionen og for de enheder, der er omfattet af den tilsynsmæssige konsolidering i investeringsselskabskoncernen, samt, hvis de ikke allerede er medregnet i investeringsselskabernes omkostninger, omkostningerne vedrørende tilknyttede agenter.

(10) Ændringer, herunder ændringer i forretningsmodeller, eller fusioner og overtagelser kan medføre betydelige udsving i de forventede faste omkostninger. Det er derfor med henblik på fastlæggelse af kapitalgrundlagskrav på grundlag af faste omkostninger nødvendigt at fastsætte objektive tærskler for forventede faste omkostninger.

(11) Ved beregning af de konsoliderede K-faktorer bør de i bilag I til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU ([4]) angivne aktiviteter og tjenesteydelser, eller dermed forbundne aktiviteter og tjenesteydelser, også tages i betragtning, uanset om disse aktiviteter og tjenesteydelser udføres af investeringsselskaberne eller af andre enheder i investeringsselskabskoncernen. Det er derfor nødvendigt i beregningen af de konsoliderede K-faktorer at medtage de aktiviteter og tjenesteydelser, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3, litra a) samt litra b), nr. i) og ii), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF ([5]) og i artikel 6, stk. 4, litra a) samt litra b), nr. i), ii) og iii), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU ([6]), som udføres af alle enheder i investeringsselskabskoncernen, der indgår i konsolideringen.

([3]) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2019/2034 af 27. november 2019 om tilsyn med investeringsselskaber og om ændring af direktiv 2002/87/EF, 2009/65/EF, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU og 2014/65/EU (EUT L 314 af 5.12.2019, s. 64, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2019/2034/oj).

([4]) 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, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

([5]) 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, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj).

([6]) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde og om ændring af direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF samt forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 af 1.7.2011, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj).

(12) Det følger af definitionen af »konsolideret situation« i artikel 4, stk. 1, nr. 11), i forordning (EU) 2019/2033, at finansieringsinstitutter er omfattet af konsolideringen af en investeringsselskabskoncern. Det er imidlertid ikke alle aktiviteter udført af finansieringsinstitutter, der indgår i beregningen af konsoliderede K-faktorkrav. Det er derfor nødvendigt at præcisere, hvilke af de forskellige finansieringsinstitutters aktiviteter der er relevante for bestemte K-faktorer.

(13) Det er nødvendigt at undgå dobbelttælling af elementer, der kan indgå i beregningen af kapitalgrundlaget. Koncerninterne tjenesteydelser og transaktioner bør af samme grund udelades ved beregning af de konsoliderede krav vedrørende visse K-faktorer, og mere specifikt ved beregning af K-faktorerne »aktiver, der beskyttes og administreres« (K-ASA), »kundeordrer, der behandles« (K-COH) og »den daglige handelsstrøm« (K-DTF).

(14) Et investeringsselskab kan delegere forvaltningen af aktiver til en anden enhed, som er en del af samme investeringsselskabskoncern. For at undgå dobbelttælling er det nødvendigt at præcisere, hvordan disse aktiver skal medregnes i den samlede værdi af aktiver under forvaltning, når den konsoliderede K-faktor »aktiver under forvaltning« (K-AUM) beregnes.

(15) Kunders penge, der opbevares af enheder, der er omfattet af konsolideringen, kan hidrøre fra tjenesteydelser og aktiviteter som omhandlet i bilag I til direktiv 2014/65/EU eller fra andre tjenesteydelser og aktiviteter, som enheder i investeringsselskabskoncernen udfører på lovlig vis. Det er derfor nødvendigt at sikre, at beregningen af K-faktoren »kunders penge, der opbevares« (CMH) ikke omfatter kunders penge, der hidrører fra andre tjenesteydelser og aktiviteter end dem, der er opført i nævnte direktivs bilag I. På denne baggrund bør »kunders penge, der opbevares« (CMH) i investeringsselskabskoncernen, være summen af CMH for alle de koncernenheder, der indgår i konsolideringen, bortset fra betalingsinstitutter og porteføljeadministrationsselskaber.

(16) Med henblik på at sikre proportionalitet og for at undgå dobbelttælling bør koncerninterne aktiviteter og tjenesteydelser, der medtages ved beregning af K-AUM for en investeringsselskabskoncern, udelades ved beregning af K-COH.

(17) Handel for egen regning og ydelse af afsætningsgaranti- eller placeringstjenester, der udføres af enheder i en investeringsselskabskoncern, der indgår i konsolideringen, er forbundet med den samme risiko, uanset om de pågældende enheder er investeringsselskaber eller finansieringsinstitutter. Moderselskaber i Unionen bør derfor, når de beregner den konsoliderede K-faktor »nettopositionsrisiko« (K-NPR), medtage alle sådanne aktiviteter og tjenesteydelser, også under hensyntagen til artikel 325b i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 ([7]), hvoraf det følger, at anvendelse af positioner i en enhed i koncernen til at modregne positioner i en anden enhed i samme koncern kun er tilladt, hvis moderselskabet i Unionen har fået tilladelse fra den relevante kompetente myndighed.

(18) Denne forordning er baseret på de udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som Den Europæiske Banktilsynsmyndighed har forelagt Kommissionen.

(19) Den Europæiske Banktilsynsmyndighed har afholdt åbne offentlige høringer om det udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som ligger til grund for denne forordning, analyseret de potentielle omkostninger og fordele herved samt anmodet interessentgruppen for banker, som er nedsat i henhold til artikel 37 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 ([8]), om en udtalelse —

([7]) 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, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj).

([8]) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Banktilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/78/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Definitioner

I denne forordning forstås ved:

1) »moderselskab i Unionen«: et moderinvesteringsselskab i Unionen, et moderinvesteringsholdingselskab i Unionen eller et blandet finansielt moderholdingselskab i Unionen, som er ansvarligt for den tilsynsmæssige konsolidering af investeringsselskabskoncernen i henhold til artikel 7, stk. 1, i forordning (EU) 2019/2033

2) »relevant enhed«: en accessorisk servicevirksomhed, et finansieringsinstitut, et investeringsselskab eller en tilknyttet agent

3) »kapitaltilknytning«: besiddelse, direkte eller indirekte, af stemmerettigheder eller kapital i en virksomhed, herunder en kapitalinteresse som defineret i artikel 2, nr. 2), i direktiv 2013/34/EU.

Artikel 2

Omfanget af tilsynsmæssig konsolidering

1. De kompetente myndigheder lader følgende relevante enheder være omfattet af tilsynsmæssig konsolidering af et moderselskab i Unionen:

a) en relevant enhed, hvori moderselskabet i Unionen eller en anden relevant enhed tilhørende den samme investeringsselskabskoncern har flertallet af kapitalejernes eller selskabsdeltagernes stemmerettigheder

b) en relevant enhed, hvori moderselskabet i Unionen eller en anden relevant enhed tilhørende den samme investeringsselskabskoncern både:

   i) har ret til at udpege eller afsætte et flertal af medlemmerne af den relevante enheds administrations-, ledelses- eller tilsynsorgan

   ii) er kapitalejer eller medlem

c) en relevant enhed, for hvilken det gør sig gældende, at moderselskabet i Unionen eller en anden relevant enhed tilhørende den samme investeringsselskabskoncern har ret til bestemmende indflydelse i henhold til:

   i) en aftale indgået med den pågældende relevante enhed:

   ii) en bestemmelse i den pågældende enheds stiftelsesdokumenter eller vedtægter, uanset om moderselskabet i Unionen eller den anden relevante enhed tilhørende samme investeringsselskabskoncern er kapitalejer i, eller medlem af, den pågældende relevante enhed

d) en relevant enhed, som moderselskabet i Unionen eller en anden relevant enhed tilhørende samme investeringsselskabskoncern er kapitalejer i eller medlem af, forudsat at en af følgende betingelser er opfyldt:

   i) flertallet af de medlemmer af den pågældende relevante enheds administrations-, ledelses- eller tilsynsorganer, som har fungeret i det pågældende regnskabsår og i det forudgående regnskabsår og indtil tidspunktet for udarbejdelsen af det konsoliderede regnskab, blev udpeget alene i kraft af udøvelse af kapitalejerens eller medlemmets stemmerettigheder

   ii) moderselskabet i Unionen eller en anden relevant enhed i investeringsselskabskoncernen kontrollerer i henhold til en aftale med andre kapitalejere i den pågældende relevante enhed eller medlemmer af den relevante enhed alene flertallet af kapitalejernes eller medlemmernes stemmerettigheder i den relevante enhed.

Opfyldelse af betingelsen i litra d), nr. i), kræves ikke, hvis en virksomhed uden for investeringsselskabskoncernen har de i litra a), b) eller c) omhandlede rettigheder vedrørende den pågældende relevante enhed.

2. De kompetente myndigheder afgør, hvorvidt, ud over de i stk. 1 omhandlede relevante enheder, følgende relevante enheder kan være omfattet af den tilsynsmæssige konsolidering af et moderselskab i Unionen:

a) en relevant enhed, for hvilken det gør sig gældende, at moderselskabet i Unionen eller en anden relevant enhed i investeringsselskabskoncernen har ret til at udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse eller kontrol, uanset om der eksisterer en kapitaltilknytning mellem de pågældende relevante enheder eller ej

b) en relevant enhed, som sammen med moderselskabet i Unionen eller en anden relevant enhed i investeringsselskabskoncernen er underlagt en fælles ledelse, jf. artikel 4, uanset om der eksisterer en kapitaltilknytning mellem de relevante enheder eller ej.

3. En kompetent myndighed afgør, hvorvidt, ud over de i stk. 1 og 2 omhandlede relevante enheder, følgende relevante enheder kan være omfattet af den tilsynsmæssige konsolidering:

a) en relevant enhed, bortset fra en relevant enhed som omhandlet i stk. 1 eller 2, som sammen med en anden relevant enhed i investeringsselskabskoncernen er underlagt en fælles ledelse i henhold til et af følgende:

   i) en aftale mellem de pågældende relevante enheder

   ii) de pågældende relevante enheders stiftelsesdokumenter eller vedtægter

b) en relevant enhed — bortset fra en relevant enhed som omhandlet i stk. 1, stk. 2 eller stk. 3, litra a) — for hvilken det gør sig gældende, at flertallet af medlemmerne af administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet, baseret på enhedens seneste regnskab, udgøres af personer, der også er medlemmer af administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet i moderselskabet i Unionen eller i en anden relevant enhed i investeringsselskabskoncernen.

Artikel 3

Undtagelser fra tilsynsmæssig konsolidering

1. De kompetente myndigheder kan fritage et moderselskab i Unionen fra tilsynsmæssig konsolidering af en relevant enhed, jf. artikel 2, hvis summen af denne enheds samlede aktiver og ikke-balanceførte poster, eksklusive aktiver under forvaltning eller aktiver, der opbevares, er mindre end den laveste af følgende tærskler:

a) 10 mio. EUR

b) 1 % af den samlede værdi af de konsoliderede aktiver og konsoliderede ikke-balanceførte poster i moderselskabet i Unionen, eksklusive den pågældende relevante enheds aktiver under forvaltning, aktiver og ikke-balanceførte poster.

2. De kompetente myndigheder kan ikke fritage moderselskabet i Unionen fra tilsynsmæssig konsolidering af enheder som omhandlet i stk. 1, hvis summen af de samlede aktiver og ikke-balanceførte poster, eksklusive aktiver under forvaltning i disse enheder, overstiger en af tærsklerne i stk. 1, litra a) eller b).

3. De kompetente myndigheder kan fritage et moderselskab i Unionen fra tilsynsmæssig konsolidering af en relevant enhed som omhandlet i artikel 2, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:

a) Den relevante enhed er beliggende i et tredjeland, hvor der er retlige hindringer for overførsel af de oplysninger, der er nødvendige for at kunne foretage den tilsynsmæssige konsolidering.

b) Den relevante enhed er af ringe betydning for så vidt angår formålene med tilsynet med investeringsselskabskoncernen.

c) Konsolideringen af den relevante enheds finansielle situation ville være uhensigtsmæssig eller vildledende for så vidt angår formålene med tilsynet med investeringsselskabskoncernen.

Artikel 4

Fælles ledelse

1. Med henblik på artikel 2, stk. 2, litra b), fastslår en kompetent myndighed, at to eller flere relevante enheder er underlagt en fælles ledelse, hvis følgende betingelser alle er opfyldt:

a) De pågældende relevante enheders økonomiske og driftsmæssige beslutninger koordineres reelt.

b) De relevante enheder er ikke indbyrdes forbundne, jf. artikel 22, stk. 1, artikel 22, stk. 2, litra a), og artikel 22, stk. 7, litra b), i direktiv 2013/34/EU.

2. Med henblik på stk. 1, litra a), kan de kompetente myndigheder tage især følgende elementer i betragtning:

a) hvorvidt de pågældende relevante enheder direkte eller indirekte kontrolleres af den eller de samme fysiske personer eller af den eller de samme virksomheder

b) hvorvidt flertallet af medlemmerne af administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet i på den ene side de pågældende relevante enheder og på den anden side moderselskabet i Unionen, eller et andet moderselskab, er udpeget af den eller de samme fysiske personer eller, selv hvis disse medlemmer ikke er de samme personer, af den eller de samme virksomheder.

Artikel 5

Anvendelse af artikel 2, stk. 3

1. Hvor konsolidering er påkrævet i henhold til artikel 2, stk. 3, er følgende enhed ansvarlig for at konsolidere alle relevante enheder i investeringsselskabskoncernen og for at anvende artikel 8-11:

a) hvis der kun er ét investeringsselskab blandt de i artikel 2, stk. 3, omhandlede relevante enheder: det pågældende investeringsselskab

b) hvis der er mere end ét investeringsselskab blandt de i artikel 2, stk. 3, omhandlede relevante enheder: det investeringsselskab, hvis samlede aktiver har den højeste værdi.

Med henblik på stk. 1, litra b), skal investeringsselskabet beregne værdien af de samlede aktiver på grundlag af det seneste reviderede regnskab eller, hvis der ikke er krav om udarbejdelse af konsoliderede regnskaber i henhold til de gældende regnskabsregler, investeringsselskabets seneste reviderede individuelle regnskab.

2. Uanset stk. 1 kan de kompetente myndigheder eller i påkommende tilfælde den koncerntilsynsførende udpege et investeringsselskab eller et finansieringsinstitut i koncernen som ansvarlig for den tilsynsmæssige konsolidering af alle relevante enheder i investeringsselskabskoncernen og for anvendelsen af artikel 8-11, hvis det allerede påhviler den pågældende relevante enhed at udarbejde konsoliderede regnskaber for investeringsselskabskoncernen.

Artikel 6

Metode til tilsynsmæssig konsolidering

1. Moderselskabet i Unionen, eller den relevante enhed, der er udpeget i overensstemmelse med artikel 5, skal konsolidere de i artikel 2, stk. 1 og 2, omhandlede enheder i overensstemmelse med artikel 22, stk. 6, i direktiv 2013/34/EU (fuld konsolidering) og de i artikel 2, stk. 3, omhandlede enheder i overensstemmelse med samme direktivs artikel 22, stk. 8 og 9 (aggregeringsmetoden).

2. Uanset stk. 1 kan den koncerntilsynsførende for relevante enheder, der opfylder kriterierne i artikel 2, stk. 3, tillade, at den i artikel 22, stk. 8 og 9, i direktiv 2013/34/EU fastsatte konsolideringsmetode anvendes på én eller flere af disse relevante enheder.

Artikel 7

Metoder og de nødvendige oplysninger til indregning af minoritetsinteresser, hybride kernekapitalinstrumenter og supplerende kapitalinstrumenter i det konsoliderede kapitalgrundlag

1. Institutter skal behandler minoritetsinteresser, hybride kernekapitalinstrumenter og supplerende kapitalinstrumenter i overensstemmelse med anden del, afsnit II, i forordning (EU) nr. 575/2013 og artikel 34a i Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 241/2014 ([9]).

2. Ved anvendelse af den i artikel 6, stk. 2, omhandlede konsolideringsmetode kan minoritetsinteresser samt hybride kernekapitalinstrumenter og supplerende kapitalinstrumenter udstedt af enheder, der er omfattet af den tilsynsmæssige konsolidering i henhold til artikel 2, medtages i konsolideringen, forudsat at de pågældende minoritetsinteresser samt hybride kernekapitalinstrumenter og supplerende kapitalinstrumenter dækker tab i alle de relevante enheder, der er omfattet af den tilsynsmæssige konsolidering.

3. Ved anvendelse af den i artikel 6, stk. 2, omhandlede konsolideringsmetode anses minoritetsinteresser samt hybride kernekapitalinstrumenter og supplerende kapitalinstrumenter udstedt af enheder, der er omfattet af den tilsynsmæssige konsolidering i henhold til artikel 2, og som ejes af andre personer end de enheder, der er omfattet af konsolideringen, som forvalter enhederne, jf. artikel 2, stk. 3, for at være til rådighed til dækning af tab i alle de enheder, der er omfattet af den tilsynsmæssige konsolidering.

Artikel 8

Konsolidering af kapitalgrundlagskrav

1. Kapitalgrundlaget i et moderselskab i Unionen, eller i en relevant enhed, der er udpeget som ansvarlig for tilsynsmæssig konsolidering i overensstemmelse med artikel 5, skal på konsolideret niveau som minimum svare til den højeste af følgende værdier:

a) værdien af det konsoliderede permanente minimumskapitalkrav, beregnet i overensstemmelse med artikel 9

b) værdien af kravet vedrørende faste omkostninger, beregnet i overensstemmelse med artikel 10

c) værdien af K-faktor-kravet, beregnet i overensstemmelse med artikel 11.

2. Uanset stk. 1 skal kapitalgrundlaget i et moderselskab i Unionen, eller i en relevant enhed, der er udpeget som ansvarlig for tilsynsmæssig konsolidering i overensstemmelse med artikel 5, som på konsolideret niveau opfylder betingelserne for klassificering som et lille og ikke indbyrdes forbundet investeringsselskab, jf. artikel 12, stk. 1, i forordning (EU) 2019/2033, på konsolideret niveau som minimum svare til den højeste af de i stk. 1, litra a) og b), omhandlede værdier.

3. Moderselskabet i Unionen, eller den relevante enhed, der er udpeget som ansvarlig for tilsynsmæssig konsolidering i overensstemmelse med artikel 5, skal, så snart det/den måtte blive opmærksom på, at selskabet ikke længere overholder eller ikke længere vil overholde stk. 1 eller 2, alt efter hvad der er relevant, underrette den koncerntilsynsførende herom.

([9]) Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 241/2014 af 7. januar 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013, for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for kravene til kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver for institutter (EUT L 74 af 14.3.2014, s. 8, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2014/241/oj).

Artikel 9

Konsolideret permanent minimumskapitalkrav

1. Det konsoliderede permanente minimumskapitalkrav er summen af følgende:

a) det permanente minimumskapitalkrav for moderinvesteringsselskabet i Unionen på individuelt niveau

b) det permanente minimumskapitalkrav på individuelt niveau for de investeringsselskaber, der er omfattet af den tilsynsmæssige konsolidering

c) startkapitalen i de porteføljeadministrationsselskaber, der er omfattet af den tilsynsmæssige konsolidering

d) startkapitalen i de betalingsinstitutter, der er omfattet af den tilsynsmæssige konsolidering

e) startkapitalen i e-pengeinstitutter, der er omfattet af den tilsynsmæssige konsolidering.

2. Med henblik på stk. 1 er de individuelle permanente minimumskapitalkrav for relevante enheder, der er etableret i tredjelande, de permanente minimumskapitalkrav, der ville finde anvendelse, hvis de pågældende relevante enheder var blevet meddelt tilladelse i Unionen.

Artikel 10

Krav vedrørende konsoliderede faste omkostninger

1. Et moderselskab i Unionen, eller en relevant enhed, der er udpeget som ansvarlig for tilsynsmæssig konsolidering i overensstemmelse med artikel 5, skal beregne sine konsoliderede faste omkostninger på grundlag af sine konsoliderede udgiftstal, som de foreligger efter anvendelse af de gældende regnskabsregler for konsoliderede regnskaber.

2. Hvis de konsoliderede udgiftstal ikke er til rådighed efter anvendelse af de gældende regnskabsregler, er de konsoliderede faste omkostninger summen af følgende:

a) udgifterne for moderinvesteringsselskabet i Unionen, eller for den enhed, der er udpeget som ansvarlig for tilsynsmæssig konsolidering i overensstemmelse med artikel 5, på individuelt niveau

b) udgifterne for de relevante enheder på individuelt niveau, som konsolideres i overensstemmelse med artikel 6.

3. Moderselskabet i Unionen, eller den relevante enhed, der er udpeget som ansvarlig for tilsynsmæssig konsolidering i overensstemmelse med artikel 5, skal i investeringsselskabskoncernens konsoliderede udgiftstal medtage udgifter til konsoliderede tilknyttede agenter, der ikke allerede er medtaget i de konsoliderede udgiftstal.

4. En kompetent myndighed betragter en stigning eller et fald i forretningsaktiviteten for en eller flere relevante enheder, der er omfattet af konsolideringen i investeringsselskabskoncernen, som en væsentlig ændring i henhold til artikel 13, stk. 2, i forordning (EU) 2019/2033, hvis denne stigning eller dette fald er ensbetydende med en ændring på 30 % eller derover i de forventede konsoliderede faste omkostninger for det indeværende år.

Artikel 11

Konsolideret K-faktorkrav

1. Et moderselskab i Unionen, eller en enhed, der er udpeget som ansvarlig for tilsynsmæssig konsolidering i overensstemmelse med artikel 5, skal beregne det konsoliderede K-faktorkrav på grundlag af sin konsoliderede situation som følger i den angivne rækkefølge:

a) Det/den beregner de i stk. 2 og 3 omhandlede beløb ved hjælp af de i samme stykker angivne metodologi.

b) Det/den ganger de i litra a) omhandlede beløb med de relevante koefficienter for de enkelte K-faktorer, jf. tabel 1 i artikel 15, stk. 2, i forordning (EU) 2019/2033.

c) Det/den lægger resultaterne af beregningerne i litra b) sammen.

2. Et moderselskab i Unionen, eller en enhed, der er udpeget som ansvarlig for tilsynsmæssig konsolidering i overensstemmelse med artikel 5, skal beregne følgende beløb for investeringsselskabskoncernen som følger:

a) Aktiver under forvaltning (AUM) i investeringsselskabskoncernen er summen af følgende beløb:

   i) AUM i de investeringsselskaber, der skal konsolideres, herunder i tredjelandsvirksomheder, der ville have været investeringsselskaber, hvis de var blevet meddelt tilladelse i Unionen

   ii) AUM i de porteføljeadministrationsselskaber, der skal konsolideres, herunder i tredjelandsvirksomheder, der ville have været porteføljeadministrationsselskaber, hvis de var blevet meddelt tilladelse i Unionen, i relation til:

      1) levering af tjenesteydelser som omhandlet i artikel 6, stk. 3, litra a), og litra b), nr. i), i direktiv 2009/65/EF

      2) levering af tjenesteydelser som omhandlet i artikel 6, stk. 4, litra a), og litra b), nr. i), i direktiv 2011/61/EU.

b) Kunders penge, der opbevares (CMH) i investeringsselskabskoncernen er summen af CMH for de enkelte relevante enheder, der skal konsolideres, bortset fra betalingsinstitutter og porteføljeadministrationsselskaber.

c) Aktiver, der beskyttes og administreres (ASA) i investeringsselskabskoncernen, er summen af:

   i) værdien af ASA svarende til ASA i de investeringsselskaber, der skal konsolideres

   ii) værdien af de pågældende ASA i de porteføljeadministrationsselskaber, der skal konsolideres, i relation til:

      1) opbevaring og forvaltning af andele i institutter for kollektiv investering som omhandlet i artikel 6, stk. 3, litra b), nr. ii), i direktiv 2009/65/EF

      2) opbevaring og forvaltning af kapitalandele eller andele i institutter for kollektiv investering som omhandlet i artikel 6, stk. 4, litra b), nr. ii), i direktiv 2011/61/EU.

d) Kundeordrer, der behandles (COH) i investeringsselskabskoncernen, er summen af COH for de enkelte relevante enheder, der skal konsolideres, herunder levering af tjenesteydelser som omhandlet i artikel 6, stk. 4, litra b), nr. iii), i direktiv 2011/61/EU, men eksklusive koncerninterne transaktioner.

e) Investeringsselskabskoncernens nettopositionsrisiko (NPR) beregnes i overensstemmelse med artikel 22 i forordning (EU) 2019/2033 og inkluderer nettopositionsrisikoen hos investeringsselskaber og finansieringsinstitutter, der handler for egen regning, yder afsætningsgaranti for finansielle instrumenter eller placerer finansielle instrumenter på grundlag af en fast forpligtelse, på konsolideret niveau.

f) Investeringsselskabskoncernens opkrævede clearingmargen (CMG) er summen af CMG for de enkelte relevante enheder, der skal konsolideres og har tilladelse til at anvende K-CMG.

g) Investeringsselskabskoncernens handelsmodparters misligholdelse (TCD) beregnes i overensstemmelse med artikel 26 i forordning (EU) 2019/2033 og inkluderer handelsmodparters misligholdelse for investeringsselskaber og finansieringsinstitutter, der handler for egen regning, og som yder afsætningsgaranti for finansielle instrumenter eller placerer finansielle instrumenter på grundlag af en fast forpligtelse, på konsolideret niveau.

h) Investeringsselskabskoncernens daglige handelsstrøm (DTF) er summen af DTF for de enkelte investeringsselskaber og finansieringsinstitutter, der gennemfører transaktioner i eget navn, enten for egen regning eller for en kundes regning, yder afsætningsgaranti for finansielle instrumenter eller placerer finansielle instrumenter på grundlag af en fast forpligtelse, efter fradrag af koncerninterne transaktioner.

i) Investeringsselskabskoncernens koncentrationsrisiko (CON) er eksponeringsværdien for investeringsselskabskoncernen beregnet i overensstemmelse med artikel 36 i forordning (EU) 2019/2033, således at investeringsselskabskoncernens grænse for CON og for eksponeringsværdioverskridelse beregnes ved hjælp af metoderne i henholdsvis artikel 37, stk. 1, og artikel 37, stk. 2, i nævnte forordning.

Med henblik på litra a), nr. ii), nr. 1), og litra a), nr. ii), nr. 2), omfatter AUM kun aktiver, for hvilke de pågældende porteføljeadministrationsselskaber yder investeringsrådgivning om finansielle instrumenter som omhandlet i bilag I til direktiv 2014/65/EU til relevante enheder konsolideret som en del af samme investeringsselskabskoncern.

I tilfælde af delegering mellem to relevante enheder i investeringsselskabskoncernen finder reglerne om beregning af AUM i artikel 17, stk. 2, i forordning (EU) 2019/2033 anvendelse.

Med henblik på litra c) udelades ved beregning af ASA de individuelle ASA-værdier for de enkelte relevante enheder, der leverer koncerninterne tjenesteydelser til de konsoliderede finansieringsinstitutter, samt ASA-værdien for porteføljeadministrationsselskaber i forbindelse med opbevaring og forvaltning af private kapitalandele i alternative investeringsfonde (AIF'er).

Med henblik på litra d) gælder det, at hvis en koncern omfatter et investeringsselskab, der beregner K-AUM, og der er et andet investeringsselskab i koncernen, der behandler ordrer for førstnævnte investeringsselskab i form af modtagelse, formidling og udførelse af ordrer, skal moderselskabet i Unionen, eller den enhed, der er udpeget i overensstemmelse med artikel 5, ikke beregne K-COH som svarende til de ordrer, der er afgivet af førstnævnte investeringsselskab og behandlet af sidstnævnte investeringsselskab.

3. Et moderselskab i Unionen, eller en enhed, der er udpeget som ansvarlig for tilsynsmæssig konsolidering i overensstemmelse med artikel 5, skal beregne investeringsselskabskoncernens konsoliderede K-faktorkrav, med medtagelse af de beløb, der vedrører tilknyttede agenters aktiviteter, hvis og i det omfang disse aktiviteter ikke allerede er medtaget i investeringsselskabskoncernens konsoliderede K-faktorkrav.

Artikel 12

Ikrafttræden

Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

Udfærdiget i Bruxelles, den 13. marts 2024.

På Kommissionens vegne
Ursula VON DER LEYEN
Formand