2024/1771

25.6.2024

# KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2024/1771,

## annettu 13 päivänä maaliskuuta 2024,

## Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2019/2033 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, joissa määritetään sijoituspalveluyritysryhmän varovaisuusperiaatteen mukaisen konsolidoinnin laajuutta ja menetelmiä koskevat yksityiskohdat

**(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista sekä asetusten (EU) N:o 1093/2010, (EU) N:o 575/2013, (EU) N:o 600/2014 ja (EU) N:o 806/2014 muuttamisesta 27 päivänä marraskuuta 2019 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2019/2033 ([1]) ja erityisesti sen 7 artiklan 5 kohdan kolmannen alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

(1) Asetuksen (EU) 2019/2033 7 artiklassa tarkoitetun sijoituspalveluyritysryhmän varovaisuusperiaatteen mukaisen konsolidoinnin soveltamisalan yksityiskohtien määrittämiseksi on tarpeen määrittää Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/34/EU ([2]) perusteella yhteydet, joiden perusteella tiettyyn sijoituspalveluyritykseen, sijoitusalan holdingyhtiöön tai rahoitusalan sekaholdingyhtiöön liittyvät oheispalveluyritykset, rahoituslaitokset, sijoituspalveluyritykset ja sidonnaisasiamiehet olisi sisällytettävä tähän soveltamisalaan.

(2) Konsolidoidun valvonnan tehokkuuden ja puolueettomuuden varmistamiseksi on tarpeen vahvistaa kriteerit, joiden perusteella toimivaltaiset viranomaiset voivat määrittää kaikkien sijoituspalveluyritysryhmien osalta kaikkialla unionissa, milloin emoyrityksen ja tytäryhtiön välisiä yhteyksiä on olemassa.

(3) Yhteyksien huomioon ottamiseksi konsolidoidussa valvonnassa oheispalveluyritykset, rahoituslaitokset, sijoituspalveluyritykset ja sidonnaisasiamiehet olisi sisällytettävä unionissa emoyrityksenä toimivien yritysten varovaisuusperiaatteen mukaisen konsolidoinnin soveltamisalaan silloin, kun määräysvaltaa voidaan käyttää, määräävää vaikutusvaltaa käytetään tai kun havaitaan yhtenäistä johtamista tai horisontaalisia yhteyksiä.

(4) Suhteellisuusperiaatteen noudattamiseksi ja erityisesti yritysten kokoerojen ja toiminnan laajuuden huomioon ottamiseksi unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen olisi voitava sulkea pienet yritykset varovaisuusperiaatteen mukaisen konsolidoinnin soveltamisalan ulkopuolelle.

(5) Direktiivin 2013/34/EU 22 artiklan 2 kohdan b alakohdan nojalla sijoituspalveluyritysryhmän varovaisuusperiaatteen mukaisen konsolidoinnin soveltamisalaan kuuluvat tapaukset, joissa sijoituspalveluyritysryhmän yhteisöjä johdetaan yhtenäiseltä pohjalta. Sen määrittämiseksi, että tällaisia yhteisöjä johdetaan yhtenäiseltä pohjalta, toimivaltaisilla viranomaisilla olisi oltava konkreettista näyttöä siitä, että tällaisten yhteisöjen talouden ja toiminnan periaatteita koordinoidaan tehokkaasti.

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

([2]) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

(6) Direktiivin 2013/34/EU 22 artiklan 7 kohdan a ja b alakohdan nojalla sijoituspalveluyritysryhmän varovaisuusperiaatteen mukaisen konsolidoinnin soveltamisalaan kuuluvat horisontaaliset yhteydet, joissa kaksi yritystä on yhteydessä, mutta toinen yhteisö ei ole toisen tytäryritys ja unionissa emoyrityksenä toimivaa yritystä on näin ollen mahdotonta määrittää. Tällaisissa tapauksissa toimivaltaisen viranomaisen tai tarvittaessa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2019/2034 ([3]) 3 artiklan 1 kohdan 15 alakohdassa määritellyn ryhmän valvojan olisi määritettävä yhteisö, jonka olisi toteutettava konsolidointi ja oltava unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen asemassa.

(7) Vakavaraisuusvaatimusten tehokkaan soveltamisen varmistamiseksi konsolidoidulla tasolla olisi pääsääntöisesti sovellettava kaikkien varovaisuusperiaatteen mukaisen konsolidoinnin soveltamisalaan kuuluvien yhteisöjen täydellistä konsolidointia. Jos kaksi yritystä on direktiivin 2013/34/EU 22 artiklan 7 kohdassa tarkoitetulla tavalla yhteydessä, olisi sovellettava direktiivin 2013/34/EU 22 artiklan 8 ja 9 kohdan mukaista konsolidointia ('yhdistämis-distämismenetelmä').

(8) On tarpeen estää omien varojen laskentaan hyväksyttävien osatekijöiden moninkertainen käyttö. Laskiessaan sijoituspalveluyritysryhmän konsolidoitua pysyvää vähimmäispääomavaatimusta unionissa emoyrityksinä toimivien yritysten olisi sen vuoksi lisättävä yksittäisten sijoituspalveluyritysten yksilölliset pysyvät vähimmäispääomavaatimukset niiden rahoituslaitosten, joihin sovelletaan tämäntyyppistä pääomavaatimusta, erityisesti omaisuudenhoitoyhtiöiden, maksulaitosten ja sähköisen rahan liikkeeseenlaskijalaitosten, perustamispääomaan.

(9) Asianmukaisen tilinpäätössäännöstön soveltamisesta johtuvia konsolidoituja menolukuja ei ole olemassa kaikissa tapauksissa. Määrittääkseen konsolidoidun kiinteitä yleiskustannuksia koskevan vaatimuksen varovaisuusperiaatteen mukaista konsolidointia varten unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen olisi sen vuoksi laskettava sijoituspalveluyritysryhmän tarvitsemat menot laskemalla yhteen unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen ja sijoituspalveluyritysryhmään varovaisuusperiaatteen mukaisesti konsolidoitujen yhteisöjen menot sekä sidonnaisasiamiesten kustannukset, jos niitä ei ole jo sisällytetty sijoituspalveluyritysten kustannuksiin.

(10) Muutokset, mukaan lukien liiketoimintamallien muutokset tai sulautumiset ja yritysostot, voivat johtaa merkittäviin vaihteluihin ennakoiduissa kiinteissä yleiskustannuksissa. Omien varojen vaatimusten määrittämiseksi kiinteiden yleiskustannusten perusteella on sen vuoksi tarpeen vahvistaa objektiiviset kynnysarvot ennakoiduille kiinteille yleiskustannuksille.

(11) Konsolidoituja K-tekijöitä laskettaessa olisi otettava huomioon myös Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ([4]) liitteeseen I sisältyvät toiminta ja palvelut tai liitännäistoiminta ja -palvelut riippumatta siitä, harjoittavatko tai toteuttavatko toimintaa ja palveluja sijoituspalveluyritykset vai muut sijoituspalveluyritysryhmään kuuluvat yhteisöt. Sen vuoksi on tarpeen sisällyttää konsolidoitujen K-tekijöiden laskentaan Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY ([5]) 6 artiklan 3 kohdan a alakohdassa ja b alakohdan i ja ii alakohdassa sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU ([6]) 6 artiklan 4 kohdan a alakohdassa ja b alakohdan i, ii ja iii alakohdassa tarkoitetut toiminta ja palvelut, joita konsolidointiin kuuluvat sijoituspalveluyritysryhmän yhteisöt harjoittavat tai toteuttavat.

([3]) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2019/2034, annettu 27 päivänä marraskuuta 2019, sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonnasta ja direktiivien 2002/87/EY, 2009/65/EY, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU ja 2014/65/EU muuttamisesta (EUVL L 314, 5.12.2019, s. 64, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2019/2034/oj).

([4]) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

([5]) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/65/EY, annettu 13 päivänä heinäkuuta 2009, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyritykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta (EUVL L 302, 17.11.2009, s. 32, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj).

([6]) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2011/61/EU, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2011, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista ja direktiivin 2003/41/EY ja 2009/65/EY sekä asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 1095/2010 muuttamisesta (EUVL L 174, 1.7.2011, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj).

(12) Asetuksen (EU) 2019/2033 4 artiklan 1 kohdan 11 alakohdassa säädetyn 'konsolidoidun aseman' määritelmän mukaisesti rahoituslaitokset kuuluvat sijoituspalveluyritysryhmän konsolidoinnin soveltamisalaan. Kaikki eri rahoituslaitosten harjoittama toiminta ei kuitenkaan vaikuta konsolidoitujen K-tekijöiden mukaisten vaatimusten laskemiseen. Sen vuoksi on tarpeen täsmentää, mikä näiden rahoituslaitosten toiminta on merkityksellistä tiettyjen K-tekijöiden kannalta.

(13) On tarpeen välttää omien varojen laskennassa hyväksyttävien osatekijöiden kaksinkertainen laskeminen. Sen vuoksi ryhmän sisäiset palvelut ja liiketoimet olisi jätettävä tiettyjen konsolidoitujen K-tekijöiden mukaisten vaatimusten laskennan ulkopuolelle ja erityisesti K-tekijöitä ”säilytettävinä ja hallinnoitavina olevat varat” (K-ASA), ”käsiteltävinä olevat asiakastoimeksiannot” (K-COH) ja ”päivittäinen kaupankäyntivirta” (K-DTF) koskevien konsolidoitujen vaatimusten laskennan ulkopuolelle.

(14) Sijoituspalveluyritys voi siirtää varojen hallinnoinnin toiselle, samaan sijoituspalveluyritysryhmään kuuluvalle yhteisölle. Kaksinkertaisen laskennan välttämiseksi on tarpeen täsmentää, miten nämä varat olisi otettava huomioon hoidettavina olevien varojen kokonaismäärässä laskettaessa konsolidoitu K-tekijä ”hoidettavina olevat varat” (K-AUM).

(15) Konsolidoinnin soveltamisalaan kuuluvien yhteisöjen hallussa olevat asiakasrahat voivat olla peräisin direktiivin 2014/65/EU liitteessä I tarkoitetuista palveluista ja toiminnasta tai muista palveluista ja toiminnasta, joita sijoituspalveluyritysryhmään kuuluvat yhteisöt laillisesti harjoittavat. Sen vuoksi on tarpeen varmistaa, että K-tekijän ”hallussa olevat asiakasrahat” (CMH) laskennassa ei oteta huomioon asiakasrahoja, jotka ovat peräisin muista kuin kyseisen direktiivin liitteessä I luetelluista palveluista ja toiminnasta. Tätä taustaa vasten sijoituspalveluyritysryhmän K-tekijän ”hallussa olevat asiakasrahat” (CMH) olisi oltava kaikkien muiden konsolidointiin kuuluvien ryhmän yhteisöjen kuin maksulaitosten ja omaisuudenhoitoyhtiöiden CMH:n summa.

(16) Oikeasuhteisuuden varmistamiseksi ja kaksinkertaisen laskennan välttämiseksi sijoituspalveluyritysryhmän K-AUM:n laskennassa huomioon otetut ryhmän sisäiset toiminta ja palvelut olisi jätettävä K-COH:n laskennan ulkopuolelle.

(17) Kaupankäynti omaan lukuun ja merkintäpalvelujen tai liikkeeseenlaskun järjestämispalvelujen tarjoaminen aiheuttaa saman riskin silloin, kun niitä harjoittavat konsolidointiin sisältyvät sijoituspalveluyritysryhmään kuuluvat yhteisöt riippumatta siitä, ovatko kyseiset yhteisöt sijoituspalveluyrityksiä vai rahoituslaitoksia. Tästä syystä unionissa emoyrityksenä toimivien yritysten olisi konsolidoitua K-tekijää ”nettopositioriski” (K-NPR) laskiessaan otettava huomioon kaikki tällaiset toiminta ja palvelut ja otettava huomioon myös Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 ([7]) 325 b artikla, jonka mukaisesti ryhmään kuuluvan yhden yrityksen positioiden käyttäminen toisen ryhmään kuuluvan yrityksen positioiden kuittaamiseksi on sallittua ainoastaan, jos unionissa emoyrityksenä toimiva yritys on saanut asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen luvan.

(18) Tämä asetus perustuu Euroopan pankkiviranomaisen komissiolle toimittamiin teknisten sääntelystandardien luonnoksiin.

(19) Euroopan pankkiviranomainen on järjestänyt avoimet julkiset kuulemiset teknisten sääntelystandardien luonnoksista, joihin tämä asetus perustuu, analysoinut niihin mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytänyt neuvoja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1093/2010 ([8]) 37 artiklan mukaisesti perustetulta pankkialan osallisryhmältä,

([7]) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 575/2013, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj).

([8]) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1093/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan pankkiviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/78/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

*1 artikla*

**Määritelmät**

Tässä asetuksessa tarkoitetaan:

1) ’unionissa emoyrityksenä toimivalla yrityksellä’ unionissa emoyrityksenä toimivaa sijoituspalveluyritystä, unionissa emoyrityksenä toimivaa sijoitusalan holdingyhtiötä tai unionissa emoyrityksenä toimivaa rahoitusalan sekaholdingyhtiötä, joka on vastuussa sijoituspalveluyritysryhmän varovaisuusperiaatteen mukaisesta konsolidoinnista asetuksen (EU) 2019/2033 7 artiklan 1 kohdan mukaisesti;

2) ’asianomaisella yhteisöllä’ oheispalveluyritystä, rahoituslaitosta, sijoituspalveluyritystä tai sidonnaisasiamiestä;

3) ’pääomayhteyksillä’ yrityksen äänioikeuksien tai pääoman suoraa tai välillistä omistusta, mukaan luettuna direktiivin 2013/34/EU 2 artiklan 2 alakohdassa määritelty omistusyhteys.

*2 artikla*

**Varovaisuusperiaatteen mukaisen konsolidoinnin soveltamisala**

1. Toimivaltaisten viranomaisten on sovellettava unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen varovaisuusperiaatteen mukaista konsolidointia seuraaviin asianomaisiin yhteisöihin:

a) asianomainen yhteisö, jossa unionissa emoyrityksenä toimivalla yrityksellä tai muulla samaan sijoituspalveluyritysryhmään kuuluvalla asianomaisella yhteisöllä on enemmistö osakkeenomistajien tai jäsenten äänioikeuksista;

b) asianomainen yhteisö, jossa unionissa emoyrityksenä toimiva yritys tai muu samaan sijoituspalveluyritysryhmään kuuluva asianomainen yhteisö on

   i) sekä oikeutettu nimittämään tai erottamaan enemmistön asianomaisen yhteisön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenistä;

   ii) että sen osakkeenomistaja tai jäsen;

c) asianomainen yhteisö, johon unionissa emoyrityksenä toimivalla yrityksellä tai muulla samaan sijoituspalveluyritysryhmään kuuluvalla asianomaisella yhteisöllä on oikeus käyttää määräävää vaikutusvaltaa:

   i) kyseisen asianomaisen yhteisön kanssa tehdyn sopimuksen mukaisesti;

   ii) asianomaisen yhteisön perustamiskirjan tai yhtiöjärjestyksen määräyksen mukaisesti riippumatta siitä, onko unionissa emoyrityksenä toimiva yritys tai muu samaan sijoituspalveluyritysryhmään kuuluva asianomainen yhteisö kyseisen asianomaisen yhteisön osakkeenomistaja tai jäsen;

d) asianomainen yhteisö, jossa unionissa emoyrityksenä toimiva yritys tai muu samaan sijoituspalveluyritysryhmään kuuluva asianomainen yhteisö on osakkeenomistaja tai jäsen, edellyttäen, että jokin seuraavista edellytyksistä täyttyy:

   i) enemmistö tämän asianomaisen yhteisön hallinto-, johto- tai valvontaelimen niistä jäsenistä, jotka ovat olleet toimessaan kuluvan tilivuoden aikana ja edellisen tilivuoden aikana sekä konsernitilinpäätöksen laatimiseen asti, on nimitetty yksinomaan osakkeenomistajan tai jäsenen äänioikeuksien käyttämisen tuloksena;

   ii) unionissa emoyrityksenä toimiva yritys tai muu sijoituspalveluyritysryhmään kuuluva asianomainen yhteisö käyttää yksin tämän asianomaisen yhteisön osakkeenomistajien tai jäsenten äänioikeuksien enemmistöä sen muiden osakkeenomistajien tai jäsenten kanssa tehdyn sopimuksen perusteella.

Edellä d alakohdan i alakohdassa säädetyn edellytyksen täyttymistä ei vaadita, jos sijoituspalveluyritysryhmän ulkopuolisella yrityksellä on a, b tai c alakohdassa tarkoitettu asema kyseisessä asianomaisessa yhteisössä.

2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettujen asianomaisten yhteisöjen lisäksi toimivaltaisten viranomaisten on määritettävä, voidaanko unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen varovaisuusperiaatteen mukaista konsolidointia soveltaa seuraaviin asianomaisiin yhteisöihin:

a) asianomainen yhteisö, jossa unionissa emoyrityksenä toimivalla yrityksenä tai muulla sijoituspalveluyritysryhmään kuuluvalla asianomaisella yhteisöllä on valtuudet käyttää tai se tosiasiallisesti käyttää määräävää vaikutusvaltaa tai määräysvaltaa, riippumatta siitä, onko kyseisten asianomaisten yhteisöjen välillä pääomayhteyksiä;

b) asianomainen yhteisö, jonka kanssa unionissa emoyrityksenä toimivaa yritystä tai muuta sijoituspalveluyritysryhmään kuuluvaa asianomaista yhteisöä johdetaan 4 artiklassa tarkoitetulta yhtenäiseltä pohjalta riippumatta siitä, onko asianomaisten yhteisöjen välillä pääomayhteyksiä.

3. Edellä 1 ja 2 kohdassa tarkoitettujen asianomaisten yhteisöjen lisäksi toimivaltaisen viranomaisen on määritettävä, voidaanko varovaisuusperiaatteen mukaista konsolidointia soveltaa seuraaviin asianomaisiin yhteisöihin:

a) muu kuin 1 tai 2 kohdassa tarkoitettu asianomainen yhteisö, jonka kanssa muuta sijoituspalveluyritysryhmään kuuluvaa asianomaista yhteisöä johdetaan yhtenäiseltä pohjalta jommankumman seuraavista mukaisesti:

   i) kyseisten asianomaisten yhteisöjen välinen sopimus;

   ii) kyseisten asianomaisten yhteisöjen perustamiskirja tai yhtiöjärjestys;

b) muu kuin 1 tai 2 kohdassa tai 3 kohdan a alakohdassa tarkoitettu asianomainen yhteisö, jossa enemmistö hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenistä koostuu asianomaisen yhteisön viimeisimmän tilinpäätöksen perusteella samoista henkilöistä, jotka ovat myös unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen tai sijoituspalveluyritysryhmään kuuluvan muun asianomaisen yhteisön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäseniä.

*3 artikla*

**Poikkeukset varovaisuusperiaatteen mukaisesta konsolidoinnista**

1. Toimivaltaiset viranomaiset voivat vapauttaa unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen 2 artiklassa tarkoitetusta asianomaisen yhteisön varovaisuusperiaatteen mukaisesta konsolidoinnista, jos sen kokonaisvarojen ja taseen ulkopuolisten erien, lukuun ottamatta hoidettavina tai säilytettävinä olevia varoja, summa on pienempi kuin pienempi seuraavista kynnysarvoista:

a) 10 miljoonaa euroa;

b) 1 prosentti unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen konsolidoitujen varojen ja konsolidoitujen taseen ulkopuolisten erien kokonaismäärästä, lukuun ottamatta kyseisen asianomaisen yhteisön hoidettavina olevia varoja sekä varoja ja taseen ulkopuolisia eriä.

2. Toimivaltaiset viranomaiset eivät voi vapauttaa unionissa emoyrityksenä toimivaa yritystä 1 kohdassa tarkoitettujen yhteisöjen varovaisuusperiaatteen mukaisesta konsolidoinnista, jos näiden yhteisöjen kokonaisvarojen ja taseen ulkopuolisten erien, lukuun ottamatta hoidettavina olevia varoja, summa ylittää jonkin 1 kohdan a tai b alakohdassa tarkoitetuista kynnysarvoista.

3. Toimivaltaiset viranomaiset voivat vapauttaa unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen 2 artiklassa tarkoitetusta asianomaisen yhteisön varovaisuusperiaatteen mukaisesta konsolidoinnista, jos jokin seuraavista edellytyksistä täyttyy:

a) asianomainen yhteisö sijaitsee sellaisessa kolmannessa maassa, jossa on oikeudellisia esteitä varovaisuusperiaatteen mukaisessa konsolidoinnissa tarvittavien tietojen siirtämiselle;

b) asianomainen yhteisö on merkitykseltään vähäinen ainoastaan sijoituspalveluyritysryhmän valvonnan tavoitteiden kannalta;

c) asianomaisen yhteisön taloudellisen aseman konsolidointi olisi sijoituspalveluyritysryhmän valvonnan tavoitteiden kannalta epäasianmukaista tai harhaanjohtavaa.

*4 artikla*

**Johtaminen yhtenäiseltä pohjalta**

1. Sovellettaessa 2 artiklan 2 kohdan b alakohtaa toimivaltaisen viranomaisen on todettava, että kahta tai useampaa asianomaista yhteisöä johdetaan yhtenäiseltä pohjalta, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

a) asianomaisten yhteisöjen talouden ja toiminnan periaatteita koordinoidaan tehokkaasti;

b) asianomaiset yhteisöt eivät ole yhteydessä direktiivin 2013/34/EU 22 artiklan 1 kohdassa, 22 artiklan 2 kohdan a alakohdassa ja 22 artiklan 7 kohdan b alakohdassa tarkoitetulla tavalla.

2. Toimivaltaiset viranomaiset voivat 1 kohdan a alakohdan soveltamiseksi ottaa huomioon erityisesti seuraavat seikat:

a) ovatko asianomaiset yhteisöt suoraan tai välillisesti saman luonnollisen henkilön tai samojen luonnollisten henkilöiden tai saman yrityksen tai samojen yritysten määräysvallassa;

b) onko toisaalta näiden asianomaisten yhteisöjen ja toisaalta unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen tai toisen emoyrityksen hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenten enemmistön nimittänyt sama luonnollinen henkilö tai samat luonnolliset henkilöt taikka sama yritys tai samat yritykset, vaikka nämä jäsenet eivät olisikaan samoja henkilöitä.

*5 artikla*

**Asetuksen 2 artiklan 3 kohdan soveltamistapa**

1. Jos konsolidointia edellytetään 2 artiklan 3 kohdan nojalla, seuraava yhteisö on vastuussa kaikkien sijoituspalveluyritysryhmän asianomaisten yhteisöjen konsolidoinnista ja 8–11 artiklan soveltamisesta:

a) jos 2 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen asianomaisten yhteisöjen joukossa on ainoastaan yksi sijoituspalveluyritys, kyseinen sijoituspalveluyritys;

b) jos 2 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen asianomaisten yhteisöjen joukossa on useampi kuin yksi sijoituspalveluyritys, se sijoituspalveluyritys, jonka kokonaisvarat ovat suurimmat.

Ensimmäisen alakohdan b alakohtaa sovellettaessa sijoituspalveluyrityksen on laskettava kokonaisvarojen määrä viimeisimmän tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen perusteella tai, jos sovellettavassa tilinpäätössäännöstössä ei edellytetä konsernitilinpäätöksen laatimista, sijoituspalveluyrityksen viimeisimmän oman tilintarkastetun tilinpäätöksen perusteella.

2. Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, toimivaltaiset viranomaiset tai tarvittaessa ryhmän valvoja voivat nimetä sijoituspalveluyritysryhmän kaikkien asianomaisten yhteisöjen varovaisuusperiaatteen mukaisesta konsolidoinnista ja 8–11 artiklan soveltamisesta vastaavaksi ryhmään kuuluvan sijoituspalveluyrityksen tai rahoituslaitoksen, jos kyseisellä asianomaisella yhteisöllä on jo velvollisuus laatia sijoituspalveluyritysryhmän konsernitilinpäätös.

*6 artikla*

**Varovaisuusperiaatteen mukaisen konsolidoinnin menetelmä**

1. Unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen tai 5 artiklan mukaisesti nimetyn asianomaisen yhteisön on konsolidoitava 2 artiklan 1 ja 2 kohdassa tarkoitetut yhteisöt direktiivin 2013/34/EU 22 artiklan 6 kohdan mukaisesti (täydellinen konsolidointi) ja 2 artiklan 3 kohdassa tarkoitetut yhteisöt mainitun direktiivin 22 artiklan 8 ja 9 kohdan mukaisesti (yhdistämismenetelmä).

2. Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, ryhmän valvoja voi 2 artiklan 3 kohdan kriteerit täyttävien asianomaisten yhteisöjen osalta sallia direktiivin 2013/34/EU 22 artiklan 8 ja 9 kohdassa säädetyn konsolidointimenetelmän soveltamisen yhteen tai useampaan näistä asianomaisista yhteisöistä.

*7 artikla*

**Menetelmät ja tarvittavat yksityiskohdat vähemmistöosuuksien ja ensisijaisen lisäpääoman (AT1) instrumenttien ja toissijaisen pääoman (T2) instrumenttien sisällyttämiseksi konsolidoituihin omiin varoihin**

1. Laitosten on käsiteltävä vähemmistöosuuksia ja ensisijaisen lisäpääoman (AT1) instrumentteja ja toissijaisen pääoman (T2) instrumentteja asetuksen (EU) N:o 575/2013 toisen osan II osaston ja komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 241/2014 ([9]) 34 a artiklan mukaisesti.

2. Jos konsolidointimenetelmänä käytetään 6 artiklan 2 kohdassa säädettyä menetelmää, vähemmistöosuudet ja ensisijaisen lisäpääoman (AT1) instrumentit ja toissijaisen pääoman (T2) instrumentit, jotka on laskenut liikkeeseen 2 artiklan mukaisesti varovaisuusperiaatteen mukaisen konsolidoinnin soveltamisalaan kuuluva yhteisö, voidaan sisällyttää kyseiseen konsolidointiin sillä edellytyksellä, että kyseiset vähemmistöosuudet ja ensisijaisen lisäpääoman (AT1) instrumentit ja toissijaisen pääoman (T2) instrumentit kattavat kaikkien varovaisuusperiaatteen mukaisen konsolidoinnin soveltamisalaan kuuluvien asianomaisten yhteisöjen tappiot.

3. Jos konsolidointimenetelmänä käytetään 6 artiklan 2 kohdassa säädettyä menetelmää, vähemmistöosuuksien ja ensisijaisen lisäpääoman (AT1) instrumenttien ja toissijaisen pääoman (T2) instrumenttien, jotka on laskenut liikkeeseen 2 artiklan mukaisesti konsolidoinnin soveltamisalaan kuuluva yhteisö ja jotka ovat sellaisten henkilöiden omistuksessa, jotka eivät ole konsolidoinnin soveltamisalaan kuuluvia yhteisöjä ja jotka johtavat yhteisöjä 2 artiklan 3 kohdan mukaisesti, on katsottava olevan käytettävissä kaikkien varovaisuusperiaatteen mukaisen konsolidoinnin soveltamisalaan kuuluvien yhteisöjen tappioiden kattamiseen.

*8 artikla*

**Omien varojen vaatimusten konsolidointi**

1. Unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen tai 5 artiklan mukaisesti varovaisuusperiaatteen mukaisesta konsolidoinnista vastaavaksi nimetyn asianomaisen yhteisön omien varojen on oltava konsolidoidusti vähintään suurin seuraavista määristä:

a) jäljempänä olevan 9 artiklan mukaisesti lasketun konsolidoidun pysyvän vähimmäispääomavaatimuksen määrä;

b) jäljempänä olevan 10 artiklan mukaisesti lasketun kiinteitä yleiskustannuksia koskevan vaatimuksen määrä;

c) jäljempänä olevan 11 artiklan mukaisesti lasketun K-tekijöiden mukaisen vaatimuksen määrä.

2. Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen tai 5 artiklan mukaisesti varovaisuusperiaatteen mukaisesta konsolidoinnista vastaavaksi nimetyn asianomaisen yhteisön, joka täyttää konsolidoidusti asetuksen (EU) 2019/2033 12 artiklan 1 kohdassa tarkoitetut pieneksi ja ilman sidossuhteita olevaksi sijoituspalveluyritykseksi katsomisen edellytykset, omien varojen on oltava konsolidoidusti vähintään suurin 1 kohdan a ja b alakohdassa tarkoitetuista määristä.

3. Unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen tai 5 artiklan mukaisesti varovaisuusperiaatteen mukaisesta konsolidoinnista vastaavaksi nimetyn asianomaisen yhteisön on ilmoitettava ryhmän valvojalle, että se ei enää noudata tai ei tule noudattamaan tapauksen mukaan 1 tai 2 kohtaa, välittömästi, kun se saa tiedon siitä.

([9]) Komission delegoitu asetus (EU) N:o 241/2014, annettu 7 päivänä tammikuuta 2014, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 täydentämisestä laitoksiin sovellettavilla omien varojen ja hyväksyttävien velkojen instrumentteja koskevia vaatimuksia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 74, 14.3.2014, s. 8, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2014/241/oj).

*9 artikla*

**Konsolidoitu pysyvä vähimmäispääomavaatimus**

1. Konsolidoidun pysyvän vähimmäispääomavaatimuksen on oltava seuraavien tekijöiden summa:

a) unionissa emoyrityksenä toimivan sijoituspalveluyrityksen pysyvä vähimmäispääomavaatimus kyseisen yrityksen tasolla;

b) pysyvä vähimmäispääomavaatimus sellaisten yksittäisten sijoituspalveluyritysten tasolla, jotka kuuluvat varovaisuusperiaatteen mukaisen konsolidoinnin soveltamisalaan;

c) varovaisuusperiaatteen mukaisen konsolidoinnin soveltamisalaan kuuluvien omaisuudenhoitoyhtiöiden perustamispääoma;

d) varovaisuusperiaatteen mukaisen konsolidoinnin soveltamisalaan kuuluvien maksulaitosten perustamispääoma;

e) varovaisuusperiaatteen mukaisen konsolidoinnin soveltamisalaan kuuluvien sähköisen rahan liikkeeseenlaskijalaitosten perustamispääoma.

2. Sovellettaessa 1 kohtaa kolmansiin maihin sijoittautuneiden asianomaisten yhteisöjen yksittäisten pysyvien vähimmäispääomavaatimusten on oltava ne pysyvät vähimmäispääomavaatimukset, joita sovellettaisiin, jos kyseisille asianomaisille yhteisöille olisi myönnetty toimilupa unionissa.

*10 artikla*

**Konsolidoitu kiinteitä yleiskustannuksia koskeva vaatimus**

1. Unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen tai 5 artiklan mukaisesti varovaisuusperiaatteen mukaisesta konsolidoinnista vastaavaksi nimetyn asianomaisen yhteisön on laskettava konsolidoidut kiinteät yleiskustannuksensa sovellettavasta tilinpäätössäännöstöstä johtuvien konsolidoitujen menolukujensa perusteella konsolidoidusti.

2. Jos konsolidoituja menolukuja ei ole saatavilla sovellettavan tilinpäätössäännöstön mukaisesti, konsolidoitujen kiinteiden yleiskustannusten on oltava seuraavien määrien summa:

a) unionissa emoyrityksenä toimivan sijoituspalveluyrityksen tai 5 artiklan mukaisesti varovaisuusperiaatteen mukaisesta konsolidoinnista vastaavaksi nimetyn yhteisön menot yksittäisellä tasolla;

b) asianomaisten yhteisöjen 6 artiklan mukaisesti konsolidoitavat menot yksittäisellä tasolla.

3. Unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen tai 5 artiklan mukaisesti varovaisuusperiaatteen mukaisesta konsolidoinnista vastaavaksi nimetyn asianomaisen yhteisön on sisällytettävä sijoituspalveluyritysryhmän konsolidoituihin menolukuihin ne konsolidoitujen sidonnaisasiamiesten menot, joita ei ole vielä sisällytetty näihin konsolidoituihin menolukuihin.

4. Toimivaltaisen viranomaisen on katsottava asetuksen (EU) 2019/2033 13 artiklan 2 kohdassa tarkoitetuksi olennaiseksi muutokseksi yhden tai useamman sijoituspalveluyritysryhmän konsolidoinnin soveltamisalaan kuuluvan asianomaisen yhteisön liiketoiminnan lisääntyminen tai vähentyminen, jos tällainen lisääntyminen tai vähentyminen johtaa vähintään 30 prosentin muutokseen kuluvan vuoden ennakoiduissa konsolidoiduissa kiinteissä yleiskustannuksissa.

*11 artikla*

**Konsolidoitu K-tekijöiden mukainen vaatimus**

1. Unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen tai 5 artiklan mukaisesti varovaisuusperiaatteen mukaisesta konsolidoinnista vastaavaksi nimetyn yhteisön on laskettava konsolidoitu K-tekijöiden mukainen vaatimus konsolidoidun asemansa perusteella soveltamalla seuraavia vaiheita seuraavassa järjestyksessä:

a) sen on laskettava 2 ja 3 kohdassa tarkoitetut eri määrät kyseisissä kohdissa säädettyjä menetelmiä käyttäen;

b) sen on kerrottava a alakohdassa tarkoitetut määrät kunkin K-tekijän vastaavilla kertoimilla asetuksen (EU) 2019/2033 15 artiklan 2 kohdassa olevan taulukon 1 mukaisesti;

c) sen on laskettava yhteen b alakohdassa tarkoitetun laskennan tulokset.

2. Unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen tai 5 artiklan mukaisesti varovaisuusperiaatteen mukaisesta konsolidoinnista vastaavaksi nimetyn yhteisön on laskettava sijoituspalveluyritysryhmän seuraavat määrät seuraavasti:

a) sijoituspalveluyritysryhmän hoidettavina olevat varat (AUM) ovat yhtä suuret kuin seuraavien määrien summa:

   i) konsolidoitavien sijoituspalveluyritysten, mukaan lukien kolmansien maiden yritykset, jotka olisivat sijoituspalveluyrityksiä, jos niille olisi myönnetty toimilupa unionissa, AUM;

   ii) konsolidoitavien omaisuudenhoitoyhtiöiden, mukaan lukien kolmansien maiden yritykset, jotka olisivat omaisuudenhoitoyhtiöitä, jos niille olisi myönnetty toimilupa unionissa, ne AUM-varat, jotka liittyvät

      1) direktiivin 2009/65/EY 6 artiklan 3 kohdan a alakohdassa ja b alakohdan i alakohdassa tarkoitettujen palvelujen tarjoamiseen;

      2) direktiivin 2011/61/EU 6 artiklan 4 kohdan a alakohdassa ja b alakohdan i alakohdassa tarkoitettujen palvelujen tarjoamiseen;

b) sijoituspalveluyritysryhmän hallussa olevat asiakasrahat (CMH) ovat kunkin konsolidoitavan yrityksen, mukaan lukien muut rahoituslaitokset kuin maksulaitokset ja omaisuudenhoitoyhtiöt, CMH:n summa;

c) sijoituspalveluyritysryhmän säilytettävinä ja hallinnoitavina olevat varat (ASA) ovat seuraavien määrien summa:

   i) konsolidoitavien sijoituspalveluyritysten ASA:ta vastaava ASA:n määrä;

   ii) konsolidoitavien omaisuudenhoitoyhtiöiden ASA:n määrät, jotka liittyvät

      1) direktiivin 2009/65/EY 6 artiklan 3 kohdan b alakohdan ii alakohdan mukaisesti tarjottavien yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten osuuksien säilytyksen ja hallinnoinnin tarjoamiseen;

      2) direktiivin 2011/61/EU 6 artiklan 4 kohdan b alakohdan ii alakohdan mukaisesti tarjottavien yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten osakkeiden tai osuuksien säilytyksen ja hallinnoinnin tarjoamiseen;

d) sijoituspalveluyritysryhmän käsiteltävinä olevat asiakastoimeksiannot (COH) ovat kunkin konsolidoitavan asianomaisen yhteisön COH:n summa, mukaan lukien direktiivin 2011/61/EU 6 artiklan 4 kohdan b alakohdan iii alakohdassa tarkoitetun palvelun tarjoaminen, mutta lukuun ottamatta ryhmän sisäisiä liiketoimia;

e) sijoituspalveluyritysryhmän nettopositioriski (NPR), mukaan lukien sellaisten omaan lukuunsa kauppaa käyvien sijoituspalveluyritysten ja rahoituslaitosten nettopositioriski, jotka tarjoavat rahoitusvälineiden merkintää tai rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskun järjestämistä merkintätakauksen perusteella, lasketaan konsolidoidusti asetuksen (EU) 2019/2033 22 artiklan mukaisesti;

f) sijoituspalveluyritysryhmän annettu määritysmarginaali (CMG) on kunkin sellaisen yksittäisen konsolidoitavan asianomaisen yhteisön CMG:n summa, joka saa käyttää K-CMG:tä;

g) sijoituspalveluyritysryhmän kaupan vastapuolen maksukyvyttömyys (TCD), mukaan lukien sellaisten omaan lukuunsa kauppaa käyvien sijoituspalveluyritysten ja rahoituslaitosten kaupan vastapuolen maksukyvyttömyys, jotka tarjoavat rahoitusvälineiden merkintää tai rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskun järjestämistä merkintätakauksen perusteella, lasketaan konsolidoidusti asetuksen (EU) 2019/2033 26 artiklan mukaisesti;

h) sijoituspalveluyritysryhmän päivittäinen kaupankäyntivirta (DTF) on kunkin sellaisen sijoituspalveluyrityksen ja rahoituslaitoksen DTF:n summa, joka toteuttaa liiketoimia omissa nimissään joko itseään varten tai asiakkaan puolesta, joka tarjoaa rahoitusvälineiden merkintää tai joka järjestää rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskuja merkintätakauksen perusteella, kun ryhmän sisäiset liiketoimet on suljettu pois;

i) sijoituspalveluyritysryhmän keskittymäriski (CON) on asetuksen (EU) 2019/2033 36 artiklan mukaisesti laskettu sijoituspalveluyritysryhmän vastuuarvo, jolloin sijoituspalveluyritysryhmän CON:n raja ja sijoituspalveluyritysryhmän vastuuarvon ylitys saadaan käyttämällä mainitun asetuksen 37 artiklan 1 ja 2 kohdassa säädettyjä menetelmiä.

Sovellettaessa a alakohdan ii alakohdan 1 ja 2 alakohtaa AUM sisältää ainoastaan ne varat, joiden osalta kyseiset omaisuudenhoitoyhtiöt tarjoavat direktiivin 2014/65/EU liitteessä I tarkoitettuja rahoitusvälineitä koskevaa sijoitusneuvontaa samaan sijoituspalveluyritysryhmään konsolidoiduille asianomaisille yhteisöille.

Jos kahden sijoituspalveluyritysryhmään kuuluvan asianomaisen yhteisön välillä tapahtuu delegointia, sovelletaan asetuksen (EU) 2019/2033 17 artiklan 2 kohdassa säädettyjä AUM:n laskemista koskevia sääntöjä.

Sovellettaessa c alakohtaa ASA:n ulkopuolelle suljetaan konsolidoiduille rahoituslaitoksille ryhmän sisäisiä palveluja tarjoavien asianomaisten yhteisöjen ASA:n yksittäinen määrä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen yksityisen oman pääoman ehtoisten osakkeiden säilytyksen ja hallinnoinnin tarjoamiseen liittyvien omaisuudenhoitoyhtiöiden ASA:n määrä.

Sovellettaessa d alakohtaa, jos ryhmään kuuluu sijoituspalveluyritys, joka laskee K-AUM:n, ja ryhmään kuuluu toinen sijoituspalveluyritys, joka käsittelee toimeksiantoja ensimmäisen sijoituspalveluyrityksen puolesta toimeksiantojen vastaanottamisen, välittämisen ja toteuttamisen muodossa, unionissa emoyrityksenä toimiva yritys tai 5 artiklan mukaisesti nimetty yhteisö ei laske K-COH:ta, joka vastaa ensimmäisen sijoituspalveluyrityksen välittämiä ja jälkimmäisen sijoituspalveluyrityksen käsittelemiä toimeksiantoja.

3. Unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen tai 5 artiklan mukaisesti varovaisuusperiaatteen mukaisesta konsolidoinnista vastaavaksi nimetyn yhteisön on laskettava sijoituspalveluyritysryhmän konsolidoidut K-tekijöiden mukaiset vaatimukset, mukaan lukien sidonnaisasiamiesten toimintaa vastaavat määrät, jos ja siltä osin kuin kyseinen toiminta ei jo sisälly sijoituspalveluyritysryhmän konsolidoituihin K-tekijöiden mukaisiin vaatimuksiin.

*12 artikla*

**Voimaantulo**

Tämä asetus tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 13 päivänä maaliskuuta 2024.

*Komission puolesta*
*Puheenjohtaja*
Ursula VON DER LEYEN