Publicatieblad
van de Europese Unie

NL
L-serie

2024/1771

25.6.2024

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) 2024/1771 VAN DE COMMISSIE

van 13 maart 2024

tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de reikwijdte van en de methoden voor de prudentiële consolidatie van een beleggingsondernemingsgroep

(Voor de EER relevante tekst)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 806/2014 ([1]), en met name artikel 7, lid 5, derde alinea,

Overwegende hetgeen volgt:

(1) Met het oog op de nadere bepaling van de reikwijdte van de in artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2033 bedoelde prudentiële consolidatie van een beleggingsondernemingsgroep moeten op basis van Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad ([2]) de verbanden worden bepaald op grond waarvan nevendiensten verrichtende ondernemingen, financiële instellingen, beleggingsondernemingen en verbonden agenten die verbonden zijn met een bepaalde beleggingsonderneming, beleggingsholding of gemengde financiële holding, onder die reikwijdte moeten vallen.

(2) Met het oog op de doeltreffendheid en neutraliteit van het toezicht op geconsolideerde basis moeten criteria worden vastgelegd aan de hand waarvan de bevoegde autoriteiten voor alle groepen beleggingsondernemingen in de hele Unie kunnen bepalen of er sprake is van een moeder-dochterverband.

(3) Om rekening te houden met de verbanden die relevant zijn voor geconsolideerd toezicht, moeten nevendiensten verrichtende ondernemingen, financiële instellingen, beleggingsondernemingen en verbonden agenten onder de reikwijdte van de prudentiële consolidatie van de EU-moederonderneming vallen wanneer er sprake is van zeggenschap, een overheersende invloed wordt uitgeoefend, of er sprake is van centrale leiding of horizontale verbanden.

(4) Om het evenredigheidsbeginsel te eerbiedigen en met name rekening te houden met de uiteenlopende omvang en operationele schaal van ondernemingen moet een EU-moederonderneming de mogelijkheid hebben om kleine ondernemingen buiten de reikwijdte van de prudentiële consolidatie te houden.

(5) Op grond van artikel 22, lid 2, punt b), van Richtlijn 2013/34/EU moet de reikwijdte van de prudentiële consolidatie van een beleggingsondernemingsgroep gevallen omvatten waarin entiteiten van een beleggingsondernemingsgroep onder centrale leiding staan. De bevoegde autoriteiten kunnen slechts bepalen dat dergelijke entiteiten onder centrale leiding staan indien zij over concrete bewijzen beschikken dat het financiële en operationele beleid van die entiteiten daadwerkelijk wordt gecoördineerd.

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

([2]) Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad (PB L 182 van 29.6.2013, blz. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

(6) Op grond van artikel 22, lid 7, punten a) en b), van Richtlijn 2013/34/EU moet de reikwijdte van de prudentiële consolidatie van een beleggingsondernemingsgroep gevallen omvatten waarin twee entiteiten horizontaal verbonden zijn, d.w.z. dat de ene entiteit geen dochteronderneming van de andere entiteit is en er dus geen EU-moederonderneming kan worden aangewezen. In dergelijke gevallen moet de bevoegde autoriteit of, in voorkomend geval, de groepstoezichthouder zoals gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt 15), van Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad ([3]) uitmaken welke entiteit de consolidatie moet verrichten en de rol van EU-moederonderneming op zich moet nemen.

(7) Met het oog op een doeltreffende toepassing van de prudentiële vereisten op geconsolideerd niveau moet als algemene regel volledige consolidatie van alle entiteiten die onder de reikwijdte van de prudentiële consolidatie vallen, worden toegepast. Voor twee ondernemingen die verbonden zijn als bedoeld in artikel 22, lid 7, van Richtlijn 2013/34/EU, moet consolidatie worden toegepast overeenkomstig artikel 22, leden 8 en 9, van Richtlijn 2013/34/EU ("aggregatiemethode").

(8) Meervoudig gebruik van elementen die in aanmerking komen voor de berekening van het eigen vermogen, moet worden voorkomen. Daarom moeten EU-moederondernemingen, bij de berekening van het geconsolideerde permanente minimumkapitaalvereiste voor een beleggingsondernemingsgroep, de individuele permanente minimumkapitaalvereisten voor individuele beleggingsondernemingen toevoegen aan het aanvangskapitaal van de financiële instellingen waarvoor dat soort kapitaalvereiste geldt, met name vermogensbeheerders, betalingsinstellingen en instellingen voor elektronisch geld.

(9) Geconsolideerde uitgavencijfers op basis van het toepasselijke kader voor financiële verslaggeving zijn niet altijd beschikbaar. Voor de bepaling van het geconsolideerde vastekostenvereiste met het oog op prudentiële consolidatie moet een EU-moederonderneming daarom de nodige uitgaven van de beleggingsondernemingsgroep berekenen door de optelsom te maken van de uitgaven van de EU-moederonderneming en van de entiteiten die prudentieel geconsolideerd worden in de beleggingsondernemingsgroep, alsmede van de kosten van de verbonden agenten, voor zover deze niet reeds in de kosten van de beleggingsondernemingen zijn opgenomen.

(10) Bepaalde wijzigingen, waaronder verschuivingen in bedrijfsmodellen of fusies en overnames, kunnen leiden tot aanzienlijke variaties in de verwachte vaste kosten. Daarom moeten, voor de bepaling van de eigenvermogensvereisten op basis van vaste kosten, objectieve drempels voor de verwachte vaste kosten worden vastgesteld.

(11) Voor de berekening van de geconsolideerde K-factoren moet ook rekening worden gehouden met de activiteiten en diensten die zijn vermeld in bijlage I bij Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad ([4]), en daarmee samenhangende activiteiten en diensten, ongeacht of die activiteiten of diensten worden verricht door de beleggingsondernemingen of door andere entiteiten van de beleggingsondernemingsgroep. Daarom moeten de activiteiten en diensten bedoeld in artikel 6, lid 3, punt a) en punt b), i), en ii), van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad ([5]) en in artikel 6, lid 4, punt a) en punt b), i), ii) en iii), van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad ([6]) van alle onder de consolidatie vallende entiteiten van de beleggingsondernemingsgroep worden meegenomen in de berekening van de geconsolideerde K-factoren.

([3]) Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU (PB L 314 van 5.12.2019, blz. 64, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2019/2034/oj).

([4]) Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (herschikking) (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

([5]) Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (PB L 302 van 17.11.2009, blz. 32, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj).

([6]) Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 (PB L 174 van 1.7.2011, blz. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj).

(12) Volgens de definitie van “geconsolideerde situatie” in artikel 4, lid 1, punt 11), van Verordening (EU) 2019/2033 vallen financiële instellingen onder het consolidatiebereik van een beleggingsondernemingsgroep. Verschillende financiële instellingen hebben echter activiteiten die niet bijdragen in de berekening van de geconsolideerde K-factorvereisten. Daarom moet worden gespecificeerd welke activiteiten van die financiële instellingen relevant zijn voor specifieke K-factoren.

(13) Dubbele telling van elementen die in aanmerking komen voor de berekening van het eigen vermogen, moet worden voorkomen. Intragroepdiensten en -transacties moeten daarom worden uitgesloten van de berekening van bepaalde geconsolideerde K-factorvereisten, en meer in het bijzonder van de berekening van de K-factoren “activa onder bewaring en beheer” (K-ASA), “verwerkte orders van cliënten” (K-COH) en “dagelijkse transactiestroom” (K-DTF).

(14) Een beleggingsonderneming kan het beheer van activa delegeren aan een andere entiteit die deel uitmaakt van dezelfde beleggingsondernemingsgroep. Om dubbeltelling te voorkomen, moet worden gespecificeerd hoe die activa moeten worden meegeteld in het totale bedrag aan activa onder beheer bij de berekening van de geconsolideerde K-factor “activa onder beheer” (K-AUM).

(15) Gelden van cliënten die worden aangehouden door entiteiten die onder het consolidatiebereik vallen, kunnen afkomstig zijn van de in bijlage I bij Richtlijn 2014/65/EU bedoelde diensten en activiteiten of van andere door entiteiten in de beleggingsondernemingsgroep rechtmatig verrichte diensten of activiteiten. Daarom moet ervoor worden gezorgd dat bij de berekening van de K-factor “aangehouden gelden van cliënten” (CMH) geen rekening wordt gehouden met gelden van cliënten die zijn verkregen uit andere diensten en activiteiten dan die welke in bijlage I bij die richtlijn zijn vermeld. Tegen die achtergrond moeten de “aangehouden gelden van cliënten” (CMH) van de beleggingsondernemingsgroep worden berekend als de som van de CMH van alle onder de consolidatie vallende groepsentiteiten die geen betalingsinstelling of vermogensbeheerder zijn.

(16) Om evenredigheid te waarborgen en dubbeltelling te voorkomen, mogen intragroepactiviteiten en -diensten die in aanmerking worden genomen voor de berekening van de K-AUM van een beleggingsondernemingsgroep, niet in aanmerking worden genomen bij de berekening van K-COH.

(17) Het handelen voor eigen rekening en het verlenen van overnemings- of plaatsingsdiensten door onder de consolidatie vallende entiteiten van een beleggingsondernemingsgroep gaat gepaard met hetzelfde risico, ongeacht of die entiteiten beleggingsondernemingen of financiële instellingen zijn. Om die reden moeten EU-moederondernemingen bij de berekening van de geconsolideerde K-factor “nettopositierisico” (K-NPR) rekening houden met al die activiteiten en diensten, mede gelet op artikel 325 ter van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad ([7]), op grond waarvan een EU-onderneming posities in een entiteit van de groep alleen mag gebruiken om posities in een andere entiteit van die groep te compenseren indien zij daarvoor toestemming van de relevante bevoegde autoriteit heeft verkregen.

(18) Deze verordening is gebaseerd op de ontwerpen van technische uitvoeringsnormen die de Europese Bankautoriteit bij de Commissie heeft ingediend.

(19) De Europese Bankautoriteit heeft openbare raadplegingen gehouden over de ontwerpen van technische reguleringsnormen waarop deze verordening is gebaseerd, de mogelijke daaraan verbonden kosten en baten geanalyseerd en de bij artikel 37 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad ([8]) opgerichte Stakeholdergroep bankwezen om advies verzocht,

([7]) Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj).

([8]) Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Definities

Voor de toepassing van deze verordening wordt verstaan onder:

1) "EU-moederonderneming": een EU-moederbeleggingsonderneming, EU-moederbeleggingsholding of gemengde financiële EU-moederholding die verantwoordelijk is voor de prudentiële consolidatie van de beleggingsondernemingsgroep uit hoofde van artikel 7, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033;

2) "relevante entiteit": een nevendiensten verrichtende onderneming, een financiële instelling, een beleggingsonderneming of een verbonden agent;

3) "kapitaalbinding": het direct of middellijk bezitten van stemrechten of kapitaal van een onderneming, daaronder begrepen een deelneming zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 2), van Richtlijn 2013/34/EU.

Artikel 2

Reikwijdte van de prudentiële consolidatie

1. De bevoegde autoriteiten nemen onder de reikwijdte van de prudentiële consolidatie van een EU-moederonderneming de volgende relevante entiteiten op:

a) een relevante entiteit ten aanzien waarvan de EU-moederonderneming of een andere relevante entiteit die tot dezelfde beleggingsondernemingsgroep behoort, beschikt over de meerderheid van de stemrechten van de aandeelhouders of vennoten;

b) een relevante entiteit waarvoor geldt dat de EU-moederonderneming of een andere relevante entiteit die tot dezelfde beleggingsondernemingsgroep behoort:

   i) het recht heeft om de meerderheid van de leden van het bestuurs-, leidinggevend of toezichthoudend orgaan van de relevante entiteit te benoemen of te ontslaan;

   ii) en tevens aandeelhouder van of vennoot in die entiteit is;

c) een relevante entiteit ten aanzien waarvan de EU-moederonderneming of een andere relevante entiteit die tot dezelfde beleggingsondernemingsgroep behoort, het recht heeft om er een overheersende invloed op uit te oefenen krachtens:

   i) een met die relevante entiteit gesloten overeenkomst;

   ii) een bepaling in de oprichtingsakte of de statuten van de relevante entiteit, ongeacht of de EU-moederonderneming of de andere relevante entiteit die tot dezelfde beleggingsondernemingsgroep behoort, aandeelhouder van of vennoot in die relevante entiteit is;

d) een relevante entiteit waarvoor geldt dat de EU-moederonderneming of een andere relevante entiteit die tot dezelfde beleggingsondernemingsgroep behoort, aandeelhouder van of vennoot in die relevante entiteit is, mits aan een van de volgende voorwaarden is voldaan:

   i) een meerderheid van de leden van het bestuurs-, het leidinggevend of het toezichthoudend orgaan van die relevante entiteit die gedurende het lopende boekjaar, gedurende het voorafgaande boekjaar en tot aan de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening in functie zijn, werd benoemd enkel door de uitoefening van de stemrechten van de aandeelhouder of vennoot;

   ii) de EU-moederonderneming of een andere relevante entiteit van de beleggingsondernemingsgroep heeft, krachtens een overeenkomst met andere aandeelhouders van of vennoten in die relevante entiteit, als enige zeggenschap over een meerderheid van de stemrechten van de aandeelhouders van of vennoten in die relevante entiteit.

Aan de voorwaarde van punt d), i), hoeft niet te worden voldaan indien een onderneming buiten de beleggingsondernemingsgroep ten aanzien van die relevante entiteit de in punt a), b) of c) bedoelde rechten heeft.

2. De bevoegde autoriteiten bepalen of, naast de in lid 1 bedoelde relevante entiteiten, de volgende relevante entiteiten onder de reikwijdte van de prudentiële consolidatie van een EU-moederonderneming kunnen worden gebracht:

a) een relevante entiteit waarop de EU-moederonderneming of een andere relevante entiteit van de beleggingsondernemingsgroep een overheersende invloed of zeggenschap kan uitoefenen of feitelijk uitoefent, ongeacht of er sprake is van kapitaalbinding tussen die relevante entiteiten;

b) een relevante entiteit waarmee de EU-moederonderneming of een andere relevante entiteit van de beleggingsondernemingsgroep onder centrale leiding als bedoeld in artikel 4 staat, ongeacht of er sprake is van kapitaalbinding tussen de relevante entiteiten.

3. De bevoegde autoriteiten bepalen of, naast de in de leden 1 en 2 bedoelde relevante entiteiten, de volgende relevante entiteiten onder de reikwijdte van de prudentiële consolidatie kunnen worden gebracht:

a) een relevante entiteit, niet zijnde een relevante entiteit als bedoeld in lid 1 of 2, die met een andere relevante entiteit van de beleggingsondernemingsgroep onder centrale leiding staat krachtens een van de volgende:

   i) een overeenkomst tussen die relevante entiteiten;

   ii) de oprichtingsakte of de statuten van de betrokken relevante entiteiten;

b) een relevante entiteit, niet zijnde een in lid 1 of lid 2 of lid 3, punt a), bedoelde relevante entiteit, waarvoor geldt dat de meerderheid van de leden van het bestuurs-, leidinggevend of toezichthoudend orgaan op basis van de recentste jaarrekening bestaat uit personen die ook lid zijn van het bestuurs-, leidinggevend of toezichthoudend orgaan van de EU-moederonderneming of van een andere relevante entiteit van de beleggingsondernemingsgroep.

Artikel 3

Vrijstelling van prudentiële consolidatie

1. De bevoegde autoriteiten kunnen een EU-moederonderneming vrijstellen van de prudentiële consolidatie van een relevante entiteit als bedoeld in artikel 2 indien de som van de totale activa en van de posten buiten de balanstelling, activa onder beheer of bewaring niet meegerekend, van die entiteit lager is dan de laagste van de volgende drempels:

a) 10 miljoen EUR;

b) 1 % van het totale bedrag aan geconsolideerde activa en geconsolideerde posten buiten de balanstelling van de EU-moederonderneming, activa onder beheer en activa en posten buiten de balanstelling van die relevante entiteit niet meegerekend.

2. De bevoegde autoriteiten mogen de EU-moederonderneming niet vrijstellen van prudentiële consolidatie van de in lid 1 bedoelde entiteiten wanneer de som van de totale activa en de posten buiten de balanstelling, activa onder beheer van deze entiteiten niet meegerekend, een van de in lid 1, punt a) of b), bedoelde drempels overschrijdt.

3. De bevoegde autoriteiten mogen een EU-moederonderneming vrijstellen van prudentiële consolidatie van een relevante entiteit als bedoeld in artikel 2 indien aan een van de volgende voorwaarden is voldaan:

a) de relevante entiteit is gevestigd in een derde land waar er juridische belemmeringen bestaan voor het doorgeven van de informatie die nodig is voor de prudentiële consolidatie;

b) de relevante entiteit is, enkel in het licht van de doelstellingen van het toezicht op de beleggingsondernemingsgroep, van te verwaarlozen betekenis;

c) de consolidatie van de financiële situatie van de relevante entiteit zou in het licht van de doelstellingen van het toezicht op de beleggingsondernemingsgroep onwenselijk of misleidend zijn.

Artikel 4

Centrale leiding

1. Voor de toepassing van artikel 2, lid 2, punt b), gaat een bevoegde autoriteit ervan uit dat twee of meer relevante entiteiten centraal worden geleid indien aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

a) het financiële en operationele beleid van de betrokken relevante entiteiten wordt daadwerkelijk gecoördineerd;

b) de relevante entiteiten zijn niet verbonden als bedoeld in artikel 22, lid 1, lid 2, punt a), en lid 7, punt b), van Richtlijn 2013/34/EU.

2. Voor de toepassing van lid 1, punt a), mogen de bevoegde autoriteiten met name rekening houden met de volgende overwegingen:

a) of de betrokken relevante entiteiten direct of indirect onder zeggenschap staan van dezelfde natuurlijke persoon of personen, of van dezelfde onderneming of ondernemingen;

b) of de meerderheid van de leden van het bestuurs-, leidinggevend of toezichthoudend orgaan van, enerzijds, die relevante entiteiten en, anderzijds, de EU-moederonderneming of een andere moederonderneming, door dezelfde natuurlijke persoon of personen of door dezelfde onderneming of ondernemingen wordt benoemd, zelfs indien die leden niet dezelfde personen zijn.

Artikel 5

Wijze van toepassing van artikel 2, lid 3

1. Wanneer consolidatie vereist is op grond van artikel 2, lid 3, is de volgende entiteit verantwoordelijk voor de consolidatie van alle relevante entiteiten in de beleggingsondernemingsgroep en voor de toepassing van de artikelen 8 tot en met 11:

a) indien er onder de in artikel 2, lid 3, bedoelde relevante entiteiten slechts één beleggingsonderneming is, die beleggingsonderneming;

b) indien er onder de in artikel 2, lid 3, bedoelde relevante entiteiten meer dan één beleggingsonderneming is, de beleggingsonderneming met het grootste bedrag aan totale activa.

Voor de toepassing van de eerste alinea, punt b), berekent de beleggingsonderneming het bedrag aan totale activa op basis van de recentste gecontroleerde jaarrekening of, indien overeenkomstig het toepasselijke kader voor financiële verslaggeving geen geconsolideerde jaarrekening hoeft te worden opgesteld, de recentste gecontroleerde individuele jaarrekeningen van de beleggingsonderneming.

2. In afwijking van lid 1 kunnen de bevoegde autoriteiten of, in voorkomend geval, de groepstoezichthouder een beleggingsonderneming of een financiële instelling in de groep belasten met de prudentiële consolidatie van alle relevante entiteiten in de beleggingsondernemingsgroep en met de toepassing van de artikelen 8 tot en met 11, indien die relevante entiteit reeds belast is met het opstellen van de geconsolideerde jaarrekeningen voor de beleggingsondernemingsgroep.

Artikel 6

Methode voor prudentiële consolidatie

1. De EU-moederonderneming of de overeenkomstig artikel 5 aangewezen relevante entiteit consolideert de in artikel 2, leden 1 en 2, bedoelde entiteiten overeenkomstig artikel 22, lid 6, van Richtlijn 2013/34/EU (volledige consolidatie) en de in artikel 2, lid 3, bedoelde entiteiten overeenkomstig artikel 22, leden 8 en 9, van die richtlijn (aggregatiemethode).

2. In afwijking van lid 1 mag de groepstoezichthouder met betrekking tot de relevante entiteiten die aan de criteria van artikel 2, lid 3, voldoen, toestaan dat op een of meer van die relevante entiteiten de in artikel 22, leden 8 en 9, van Richtlijn 2013/34/EU beschreven consolidatiemethode wordt toegepast.

Artikel 7

Methoden en nodige details voor de opneming van minderheidsbelangen en aanvullend-tier 1- en tier 2-instrumenten in het geconsolideerde eigen vermogen

1. Instellingen behandelen de minderheidsbelangen en aanvullend-tier 1- en tier 2-instrumenten overeenkomstig deel twee, titel II, van Verordening (EU) nr. 575/2013 en artikel 34 bis van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 241/2014 van de Commissie ([9]).

2. Indien de consolidatiemethode de methode is waarin artikel 6, lid 2, voorziet, mogen de minderheidsbelangen en de aanvullend-tier 1- en tier 2-instrumenten die zijn uitgegeven door entiteiten die overeenkomstig artikel 2 onder de reikwijdte van de prudentiële consolidatie vallen, in die consolidatie worden opgenomen, mits die minderheidsbelangen en aanvullend-tier 1- en tier 2-instrumenten de verliezen dekken van alle relevante entiteiten die onder de prudentiële consolidatie vallen.

3. Indien de consolidatiemethode de methode is waarin artikel 6, lid 2, voorziet, worden de minderheidsbelangen en aanvullend-tier 1- en tier 2-instrumenten die zijn uitgegeven door entiteiten die overeenkomstig artikel 2 onder de reikwijdte van de consolidatie vallen en die eigendom zijn van personen die niet onder de consolidatie vallen en die de entiteiten leiden als bedoeld in artikel 2, lid 3, geacht beschikbaar te zijn om de verliezen te dekken van alle entiteiten die onder de prudentiële consolidatie vallen.

Artikel 8

Consolidatie van eigenvermogensvereisten

1. Het eigen vermogen van een EU-moederonderneming of van een relevante entiteit die overeenkomstig artikel 5 is belast met de prudentiële consolidatie, bedraagt op geconsolideerde basis ten minste het hoogste van de volgende elementen:

a) het bedrag van het geconsolideerde permanente minimumkapitaalvereiste berekend overeenkomstig artikel 9;

b) het bedrag van het vastekostenvereiste berekend overeenkomstig artikel 10;

c) het bedrag van het K-factorvereiste berekend overeenkomstig artikel 11.

2. In afwijking van lid 1 bedraagt het eigen vermogen van een EU-moederonderneming of van een overeenkomstig artikel 5 met de prudentiële consolidatie belaste relevante entiteit die op geconsolideerde basis voldoet aan de in artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 bedoelde voorwaarden om als kleine en niet-verweven beleggingsonderneming te worden aangemerkt, op geconsolideerde basis ten minste het hoogste van de in lid 1, punten a) en b), bedoelde bedragen.

3. Zodra de EU-moederonderneming of de overeenkomstig artikel 5 met de prudentiële consolidatie belaste relevante entiteit zich realiseert dat zij niet langer voldoet of niet langer zal voldoen aan lid 1 of lid 2, naargelang het geval, stelt zij de groepstoezichthouder daarvan in kennis.

([9]) Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 241/2014 van de Commissie van 7 januari 2014 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen betreffende vereisten voor instellingen ten aanzien van eigen vermogen en in aanmerking komende passiva (PB L 74 van 14.3.2014, blz. 8, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2014/241/oj).

Artikel 9

Geconsolideerd permanent minimumkapitaalvereiste

1. Het geconsolideerde permanente minimumkapitaalvereiste is gelijk aan de som van:

a) het permanente minimumkapitaalvereiste van de EU-moederbeleggingsonderneming op individueel niveau;

b) het permanente minimumkapitaalvereiste op individueel niveau van de beleggingsondernemingen die onder de reikwijdte van de prudentiële consolidatie vallen;

c) het aanvangskapitaal van de vermogensbeheerders die onder de reikwijdte van de prudentiële consolidatie vallen;

d) het aanvangskapitaal van de betalingsinstellingen die onder de reikwijdte van de prudentiële consolidatie vallen;

e) het aanvangskapitaal van de instellingen voor elektronisch geld die onder de reikwijdte van de prudentiële consolidatie vallen.

2. Voor de toepassing van lid 1 zijn de individuele permanente minimumkapitaalvereisten van in een derde land gevestigde relevante entiteiten de permanente minimumkapitaalvereisten die van toepassing zouden zijn indien aan die relevante entiteiten in de Unie een vergunning was verleend.

Artikel 10

Geconsolideerde vastekostenvereiste

1. Een EU-moederonderneming of een relevante entiteit die overeenkomstig artikel 5 is belast met de prudentiële consolidatie, berekent haar geconsolideerde vaste kosten op basis van haar geconsolideerde uitgavencijfers op basis van het toepasselijke kader voor financiële verslaggeving op geconsolideerde basis.

2. Bij gebrek aan geconsolideerde uitgavencijfers op basis van het toepasselijke kader voor financiële verslaggeving zijn de geconsolideerde vaste kosten gelijk aan de som van:

a) de uitgaven van de EU-moederbeleggingsonderneming, of van de entiteit die overeenkomstig artikel 5 is belast met de prudentiële consolidatie, op individueel niveau;

b) de uitgaven van de relevante entiteiten, op individueel niveau, die overeenkomstig artikel 6 worden geconsolideerd.

3. De EU-moederonderneming, of de relevante entiteit die overeenkomstig artikel 5 is belast met de prudentiële consolidatie, neemt in de geconsolideerde uitgavencijfers van de beleggingsondernemingsgroep de uitgaven van geconsolideerde verbonden agenten op die nog niet in die geconsolideerde uitgavencijfers zijn opgenomen.

4. Een bevoegde autoriteit beschouwt een toename of afname van de bedrijfsactiviteiten van een of meer onder de consolidatie vallende relevante entiteiten in de beleggingsondernemingsgroep als een wezenlijke verandering in de zin van artikel 13, lid 2, van Verordening (EU) 2019/2033 indien die toename of afname resulteert in een verandering van 30 % of meer van de verwachte geconsolideerde vaste kosten van het lopende jaar.

Artikel 11

Geconsolideerd K-factorvereiste

1. Een EU-moederonderneming of een entiteit die overeenkomstig artikel 5 is belast met de prudentiële consolidatie, berekent het geconsolideerde K-factorvereiste op basis van haar geconsolideerde situatie door de volgende stappen in de onderstaande volgorde toe te passen:

a) zij berekent de verschillende in de leden 2 en 3 bedoelde bedragen aan de hand van de in die leden vastgestelde methodologie;

b) zij vermenigvuldigt de in punt a) bedoelde bedragen met de overeenkomstige coëfficiënten voor elke K-factor, zoals vastgesteld in tabel 1 in artikel 15, lid 2, van Verordening (EU) 2019/2033;

c) zij telt de uitkomsten van de in punt b) bedoelde berekening op.

2. Een EU-moederonderneming of een entiteit die overeenkomstig artikel 5 is belast met de prudentiële consolidatie, berekent de volgende bedragen van de beleggingsondernemingsgroep als volgt:

a) de activa onder beheer (AUM) van de beleggingsondernemingsgroep zijn gelijk aan de som van de volgende bedragen:

   i) de AUM van de te consolideren beleggingsondernemingen, met inbegrip van ondernemingen uit derde landen die beleggingsondernemingen zouden zijn indien zij in de Unie een vergunning hadden gekregen;

   ii) de AUM van de te consolideren vermogensbeheerders, met inbegrip van ondernemingen uit derde landen die vermogensbeheerders zouden zijn indien zij in de Unie een vergunning hadden gekregen, die betrekking hebben op;

      1) het verlenen van diensten als bedoeld in artikel 6, lid 3, punt a) en punt b), i), van Richtlijn 2009/65/EG;

      2) het verlenen van diensten als bedoeld in artikel 6, lid 4, punt a) en punt b), i), van Richtlijn 2011/61/EU;

b) de aangehouden gelden van cliënten (CMH) van de beleggingsondernemingsgroep zijn gelijk aan de som van de CMH van elke te consolideren relevante entiteit, met inbegrip van financiële instellingen die geen betalingsinstelling of vermogensbeheerder zijn;

c) de activa onder bewaring en beheer (ASA) van de beleggingsondernemingsgroep zijn gelijk aan de som van:

   i) het bedrag van de ASA dat overeenkomt met de ASA van de te consolideren beleggingsondernemingen;

   ii) de bedragen van de ASA van de te consolideren vermogensbeheerders die betrekking hebben op:

      1) bewaarneming en administratie van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging overeenkomstig artikel 6, lid 3, punt b), ii), van Richtlijn 2009/65/EG;

      2) bewaring en administratie van aandelen van of rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging overeenkomstig artikel 6, lid 4, punt b), ii), van Richtlijn 2011/61/EU;

d) de verwerkte orders van cliënten (COH) van de beleggingsondernemingsgroep zijn gelijk aan de som van de COH van elke te consolideren relevante entiteit, daaronder begrepen de in artikel 6, lid 4, punt b), iii), van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde dienst, maar exclusief intragroeptransacties;

e) het nettopositierisico (NPR) van de beleggingsondernemingsgroep, berekend overeenkomstig artikel 22 van Verordening (EU) 2019/2033, met inbegrip van het nettopositierisico van beleggingsondernemingen en financiële instellingen die voor eigen rekening handelen, financiële instrumenten overnemen of financiële instrumenten plaatsen met plaatsingsgarantie, wordt berekend op geconsolideerde basis;

f) de verleende clearingmarge (CMG) van de beleggingsondernemingsgroep is de som van de CMG van elke afzonderlijke te consolideren relevante entiteit die K-CMG mag gebruiken;

g) het risico op wanbetaling van een tegenpartij bij een transactie (TCD) van de beleggingsondernemingsgroep, berekend overeenkomstig artikel 26 van Verordening (EU) 2019/2033, met inbegrip van het risico op wanbetaling van een tegenpartij van beleggingsondernemingen en financiële instellingen die voor eigen rekening handelen, financiële instrumenten overnemen of financiële instrumenten plaatsen met plaatsingsgarantie, wordt berekend op geconsolideerde basis;

h) de dagelijkse transactiestroom (DTF) van de beleggingsondernemingsgroep is gelijk aan de som van de DTF van elke beleggingsonderneming en elke financiële instelling die in eigen naam transacties uitvoert, hetzij voor zichzelf, hetzij namens een cliënt, of die financiële instrumenten overneemt of financiële instrumenten plaatst met plaatsingsgarantie, zonder rekening te houden met intragroeptransacties;

i) het concentratierisico (CON) van de beleggingsondernemingsgroep is de blootstellingswaarde van de beleggingsondernemingsgroep berekend overeenkomstig artikel 36 van Verordening (EU) 2019/2033, waarbij de limiet van de beleggingsondernemingsgroep voor CON en de overschrijding van de blootstellingswaarde van de beleggingsondernemingsgroep worden verkregen aan de hand van de in artikel 37, lid 1 respectievelijk lid 2, van die verordening beschreven methoden.

Voor de toepassing van punt a), ii), 1) en 2), omvat de AUM alleen de activa waarvoor die vermogensbeheerders beleggingsadvies over financiële instrumenten als bedoeld in bijlage I bij Richtlijn 2014/65/EU verstrekken aan relevante entiteiten die in dezelfde beleggingsondernemingsgroep worden geconsolideerd.

Indien delegatie plaatsvindt tussen twee relevante entiteiten in de beleggingsondernemingsgroep, gelden de regels met betrekking tot de berekening van de AUM van artikel 17, lid 2, van Verordening (EU) 2019/2033.

Voor de toepassing van punt c) wordt het individuele bedrag van de ASA van de relevante entiteiten die intragroepsdiensten verlenen aan de geconsolideerde financiële instellingen, alsmede het bedrag van de ASA van vermogensbeheerders in verband met de bewaring en administratie van private-equityaandelen van alternatieve beleggingsinstellingen (abi's) niet in de ASA meegeteld.

Voor de toepassing van punt d) geldt dat, wanneer een groep een beleggingsonderneming omvat die K-AUM berekent en een andere beleggingsonderneming die orders voor de eerstgenoemde beleggingsonderneming behandelt in de vorm van ontvangst, doorgifte en uitvoering van orders, de EU-moederonderneming of de overeenkomstig artikel 5 aangewezen entiteit bij de berekening van K-COH geen rekening houdt met de orders die door de eerstgenoemde beleggingsonderneming worden doorgegeven en door de laatstgenoemde beleggingsonderneming worden verwerkt.

3. Een EU-moederonderneming of een entiteit die overeenkomstig artikel 5 is belast met de prudentiële consolidatie, berekent de geconsolideerde K-factorvereisten van de beleggingsondernemingsgroep, met inbegrip van de bedragen die overeenstemmen met de activiteiten van verbonden agenten, indien en voor zover die activiteiten niet reeds zijn opgenomen in de geconsolideerde K-factorvereisten van de beleggingsondernemingsgroep.

Artikel 12

Inwerkingtreding

Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel, 13 maart 2024.

Voor de Commissie
De voorzitter
Ursula VON DER LEYEN