

## II

(Ikke-lovgivningsmæssige retsakter)

## FORORDNINGER

## KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2023/1668

af 25. maj 2023

**om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2019/2034 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer målingen af risici eller risikoelementer, der ikke eller ikke i tilstrækkelig grad er dækket af kapitalgrundlagskravene i tredje og fjerde del i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2033, og de vejledende kvalitative målestokke for det yderligere kapitalgrundlag**

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til 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 <sup>(1)</sup>, særlig artikel 40, stk. 6, fjerde afsnit, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) For at sikre en harmoniseret anvendelse af kravet om yderligere kapitalgrundlag i hele Unionen er det nødvendigt at fastlægge en ensartet tilgang til måling af risici og risikoelementer, der kan understøtte fastlæggelsen af et tilstrækkeligt kapitalniveau til at imødegå alle væsentlige risici, som investeringsselskaber kan blive eksponeret mod. De kompetente myndigheder bør derfor sikre, at investeringsselskaber har et tilstrækkeligt yderligere kapitalgrundlag til at dække hver risikokategori (kunderisiko, selskabsrisiko og markedsrisiko) samt alle andre væsentlige risici.
- (2) For at de kompetente myndigheder på passende vis kan overvåge investeringsselskabers risikoprofil og identificere, vurdere og kvantificere væsentlige risici, er det nødvendigt at fastsætte en detaljeret og samlet metode, der står i et rimeligt forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af investeringsselskabernes aktiviteter, baseret på alle tilgængelige informationskilder, herunder oplysninger indsamlet med henblik på artikel 36 i direktiv (EU) 2019/2034.
- (3) Niveaue for kravet om yderligere kapitalgrundlag anses for at være tilstrækkeligt, når det reducerer sandsynligheden for, at et investeringsselskab bliver nødlidende, og begrænser risikoen for en uordnet afvikling, som ville udgøre en trussel mod investeringsselskabets kunder og markedet i bredere forstand, herunder andre finansielle institutioner, markedsinfrastrukturer eller markedet som helhed. På grund af dette dobbelte formål med kravet om yderligere kapitalgrundlag og i overensstemmelse med strukturen af kapitalgrundlagskravene i tredje og fjerde del i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2033 <sup>(2)</sup> bør de kompetente myndigheder vurdere de risici, der er forbundet med investeringsselskabets løbende aktiviteter, og risikoen for uordnet afvikling af investeringsselskabets virksomhed hver for sig.

<sup>(1)</sup> EUT L 314 af 5.12.2019, s. 64.

<sup>(2)</sup> 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 (EUT L 314 af 5.12.2019, s. 1).

- (4) For at sikre, at alle risici eller risikoelementer, som et investeringsselskab er eksponeret mod eller udgør for andre, er behørigt dækket, bør et investeringsselskab have et tilstrækkeligt kapitalgrundlag under hensyntagen til forretningsmodel, omfang og kompleksitet af de aktiviteter, som investeringsselskabet udøver, til at klare yderligere driftsomkostninger i forbindelse med en velordnet afviklingsproces. For at sikre, at et sådant kapitalgrundlag er hensigtsmæssigt under særlige økonomiske omstændigheder, bør de kompetente myndigheder overveje forskellige plausible økonomiske scenarier i forbindelse med den tilsyns kontrol- og vurderingsproces, der gennemføres i overensstemmelse med artikel 36 i direktiv (EU) 2019/2034. Navnlig må forretningskontinuitet, investorbekyttelse og markedsintegritet ikke bringes i fare under afviklingsprocessen. I det øjemed bør investeringsselskabet også under denne proces være i stand til at absorbere omkostninger og tab, der ikke opvejes af et tilstrækkeligt overskud. Da afviklingsprocessens varighed kan variere betydeligt afhængigt af specifikke omstændigheder, bør de kompetente myndigheder tage hensyn hertil, når de fastsætter kravet om yderligere kapitalgrundlag. I betragtning af de potentielt forskellige retlige former, som investeringsselskaber kan have, bør de kompetente myndigheder desuden tage hensyn til gældende nationale insolvens-, selskabs- og handelslovgivning, som kan påvirke varigheden af afviklingsprocesser samt dermed forbundne omkostninger og risici.
- (5) For at sikre proportionalitet ved fastsættelsen af kravet om yderligere kapitalgrundlag bør risici og risikoelementer, der ikke er dækket eller ikke er tilstrækkeligt dækket af K-faktorkravet omhandlet i artikel 15 i forordning (EU) 2019/2033, kun måles for de investeringsselskaber, der er omfattet af K-faktorkravet omhandlet i nævnte artikel, og ikke for små og ikke indbyrdes forbundne selskaber, der opfylder betingelserne i nævnte forordnings artikel 12, stk. 1. For investeringsselskaber findes der andre risici, som slet ikke er omfattet af kapitalgrundlagskravene i tredje og fjerde del i forordning (EU) 2019/2033, herunder risici, der udtrykkeligt er udelukket fra disse kapitalgrundlagskrav. Det er derfor nødvendigt at præcisere, at disse risici vurderes og måles af de kompetente myndigheder på grundlag af investeringsselskabets størrelse og forretningsmodel samt på grundlag af omfanget, arten og kompleksiteten af dets aktiviteter.
- (6) For at sikre korrekt måling og dækning af alle de risici, der er omhandlet i tredje og fjerde del i forordning (EU) 2019/2033, men som ikke fuldt ud eller i tilstrækkelig grad er dækket af disse krav, bør sådanne risici måles særskilt for hver risikokategori (kunderisiko, markedsrisiko og selskabsrisiko). Af samme grund bør de risici, der ikke er omfattet af nævnte forordnings tredje og fjerde del, herunder de risici, der udtrykkeligt er udelukket fra disse krav, måles for hver enkelt risiko. Hvis målingen for hver risikokategori eller for hver risiko imidlertid er for byrdefuld eller ikke er mulig i tilfælde af investeringsselskaber, der er underlagt et lavere startkapitalkrav end kravet i artikel 9, stk. 1, i direktiv (EU) 2019/2034, bør målingen af risici i disse tilfælde foretages på et aggregeret niveau under hensyntagen til proportionalitetsprincippet.
- (7) For at skabe den rette balance mellem tilsynsmæssige hensyn og proportional anvendelse bør målingen af risici på et aggregeret niveau ikke finde anvendelse på investeringsselskaber, der er omfattet af startkapitalkravet i artikel 9, stk. 1, i direktiv (EU) 2019/2034. Investeringsselskaber, der er underlagt højere startkapitalkrav, bør vurderes med hensyn til risici med en måling for hver risikokategori og for hver enkelt risiko.
- (8) For at sikre konsekvens i målingen af væsentlige risici, som investeringsselskaber kan udgøre for andre eller selv blive stillet over for, bør de kompetente myndigheder basere sig på et harmoniseret sæt vejledende kvalitative minimumsmålestokke. Da risici udvikler sig i hele et selskabs forretningscyklus, bør de kompetente myndigheder ikke blot foretage en statisk vurdering, men også foretage en analyse af de historiske tendenser for sådanne målestokke. For at dække alle relevante risici korrekt bør der anvendes forskellige målestokke for investeringsselskaber med forskellige forretningsmodeller og aktiviteter. For at dække alle investeringsselskabets relevante risici korrekt, under hensyntagen til den specifikke forretningsmodel eller aktivitet, retlige form og tilgængeligheden af pålidelige data, bør de kompetente myndigheder på visse betingelser, bl.a. vedrørende de særlige forhold, der gør sig gældende for et selskabs forretningsmodel eller datakvalitet, justere målestokkene og anvende disse justerede målestokke eller, hvis dette ikke er muligt, anvende alternative målestokke, der står i et rimeligt forhold til investeringsselskabets størrelse, kompleksitet, forretningsmodel og driftsmodel, og som vil sikre en passende vurdering af risiciene.
- (9) Denne forordning er baseret på de udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som Den Europæiske Banktilsynsmyndighed har forelagt Kommissionen.

- (10) Den Europæiske Banktilsynsmyndighed har afholdt åbne offentlige høringer om udkastet til reguleringsmæssige tekniske standarder, som ligger til grund for denne forordning, analyseret de potentielle omkostninger og fordele herved samt anmodet om rådgivning fra interessentgruppen for banker, der er nedsat i henhold til artikel 10 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 <sup>(3)</sup> —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

### Artikel 1

#### Risiko for uordnet afvikling

1. De kompetente myndigheder skal under hensyntagen til retlig form, forretningsmodel, forretnings- og risikostrategi samt omfanget og kompleksiteten af et investeringsselskabs aktiviteter i forbindelse med deres tilsyns kontrol- og vurderingsproces, jf. artikel 36 i direktiv (EU) 2019/2034, måle risikoen for en uordnet afvikling af investeringsselskabets virksomhed ved at fastlægge den kapital, der ville blive anset for at være tilstrækkelig til, at selskabet kan afvikles på en velordnet måde i plausible scenarier.
2. Den måling, der er omhandlet i stk. 1, skal stå i et rimeligt forhold til investeringsselskabets kompleksitet, risikoprofil og aktivitetsområde og til de potentielle konsekvenser af dets afvikling for kunder og markeder og skal omfatte følgende:
  - a) et estimat over den realistiske tidsramme for afvikling af investeringsselskabet
  - b) en vurdering af investeringsselskabets operationelle og juridiske opgaver under afviklingsprocessen over en realistisk tidshorison
  - c) identifikation og vurdering af væsentlige faste og variable omkostninger
  - d) identifikation og vurdering af væsentlige risici eller risikoelementer, der kan opstå under afviklingsprocessen
  - e) ethvert andet aspekt, der er relevant for afviklingsprocessen.
3. Hvis Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU <sup>(4)</sup> finder anvendelse, tager de kompetente myndigheder med henblik på stk. 2, litra b) og c), hensyn til disponible oplysninger om genopretningsforanstaltninger og ledelsesordninger i investeringsselskabets genopretnings- eller koncerngenopretningsplan, såfremt de kompetente myndigheder finder disse oplysninger tilstrækkeligt troværdige og pålidelige.
4. For investeringsselskaber, der er omfattet af startkapitalkravet i artikel 9, stk. 1, i direktiv (EU) 2019/2034, medtager de kompetente myndigheder følgende i deres måling:
  - a) nedlukningsomkostninger, herunder sagsomkostninger med henblik på nærværende artikels stk. 2, litra c)
  - b) tab af indtægter og tab i den reducerede salgsværdi af aktiver, der forventes at opstå som følge af afviklingsprocessen med henblik på nærværende artikels stk. 2, litra d).
5. De kompetente myndigheder skal identificere og kvantificere væsentlige omkostninger, risici eller risikoelementer og fastlægge den kapital, der anses for at være tilstrækkelig til at absorbere dem i overensstemmelse med denne artikels stk. 1 og 2.

<sup>(3)</sup> 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).

<sup>(4)</sup> Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU af 15. maj 2014 om et regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af Rådets direktiv 82/891/EØF og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2001/24/EF, 2002/47/EF, 2004/25/EF, 2005/56/EF, 2007/36/EF, 2011/35/EU, 2012/30/EU og 2013/36/EU samt forordning (EU) nr. 1093/2010 og (EU) nr. 648/2012 (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 190).

De kompetente myndigheder skal anvende de relevante vejledende kvalitative målestokke, der er omhandlet i artikel 6, stk. 1, og kombinere dem med statistiske analyser og analyser af historiske tendenser og forelægge deres ekspertvurdering, hvor det er relevant.

6. Den kapital, der anses for at være tilstrækkelig til at dække risikoen for uordnet afvikling af et investeringsselskabs virksomhed målt i overensstemmelse med nærværende artikel, skal mindst svare til kravet til faste omkostninger for det pågældende investeringsselskab beregnet i overensstemmelse med artikel 13 i forordning (EU) 2019/2033.

#### Artikel 2

### **Væsentlige risici eller risikoelementer, der ikke er dækket eller ikke fuldt ud dækket af K-faktorkravet i tredje del, afsnit II, i forordning (EU) 2019/2033**

1. Hvis investeringsselskabet ikke opfylder betingelserne for at blive klassificeret som et lille og ikke indbyrdes forbundet investeringsselskab, jf. artikel 12, stk. 1, i forordning (EU) 2019/2033, skal de kompetente myndigheder under hensyntagen til forretningsmodel, retlig form, forretnings- og risikostrategi samt omfanget og kompleksiteten af investeringsselskabets aktiviteter som led i deres kontrol i henhold til artikel 36 og 37 i direktiv (EU) 2019/2034 måle alle væsentlige risici eller væsentlig risikoelementer, der følger af investeringsselskabets løbende aktiviteter, og som selskabet udgør for sig selv, sine kunder og markedet, og som ikke er dækket eller ikke fuldt ud er dækket af K-faktorkravet i tredje del, afsnit II, i forordning (EU) 2019/2033.

De kompetente myndigheder skal fastlægge den kapital, der anses for at være tilstrækkelig til at dække de relevante risici i forbindelse med K-faktorkravet.

2. Den måling, der er omhandlet i stk. 1, foretages særskilt for hver risikokategori, der er angivet som »kunderisiko« (RtC), »markedsrisiko« (RtM) og »selskabsrisiko« (RtF) i artikel 15 i forordning (EU) 2019/2033.

Uanset første afsnit foretages målingen på et aggregeret niveau for investeringsselskaber, der er underlagt et lavere startkapitalkrav end kravet i artikel 9, stk. 1, i direktiv (EU) 2019/2034, hvis de kompetente myndigheder vurderer, at en mere detaljeret kvantificering ikke er mulig eller er for byrdefuld.

3. Den måling, der er omhandlet i stk. 2, skal identificere og kvantificere væsentlige risici eller risikoelementer for hver risikokategori, herunder risici som følge af anvendelsen af den alternative metode med interne modeller, jf. artikel 22, litra c), i forordning (EU) 2019/2033, baseret på de vejledende kvalitative målestokke, der er fastsat i nærværende forordnings artikel 6, stk. 2, 3 og 4, og på ekspertvurderinger, som de kompetente myndigheder skal foretage.

4. De kompetente myndigheder skal sikre, at den kapital, der anses for tilstrækkelig til at dække væsentlige risici i forbindelse med K-faktorkravet, ikke er lavere end det samlede K-faktorkrav.

#### Artikel 3

### **Væsentlige risici eller risikoelementer, der ikke er dækket af kapitalgrundlagskravene i tredje og fjerde del i forordning (EU) 2019/2033**

1. Hvis investeringsselskabet ikke opfylder betingelserne for at blive klassificeret som et lille og ikke indbyrdes forbundet investeringsselskab, jf. artikel 12, stk. 1, i forordning (EU) 2019/2033, skal de kompetente myndigheder under hensyntagen til forretningsmodel, retlig form, forretnings- og risikostrategi samt omfanget og kompleksiteten af investeringsselskabets aktiviteter som led i deres tilsynskontrol- og vurderingsproces i henhold til artikel 36 i direktiv (EU) 2019/2034 måle alle væsentlige risici eller væsentlig risikoelementer, der følger af en eller flere af investeringsselskabets løbende aktiviteter, bortset fra dem, der er omhandlet i nærværende forordnings artikel 2, og som ikke er dækket af kapitalgrundlagskravene til selskabet i tredje og fjerde del i forordning (EU) 2019/2033, ved for hver enkelt risiko at fastlægge den yderligere kapital, der anses for tilstrækkelig til at dække væsentlige risici eller risikoelementer.

2. Målingen omhandlet i stk. 1 skal omfatte identifikation, vurdering og i givet fald kvantificering af følgende risikoområder:

- a) risiciene for investeringsselskabets net- og informationssystemers sikkerhed med henblik på at sikre fortrolighed, integritet og tilgængelighed i forbindelse med deres processer, data og aktiver
- b) renterisiko og kreditrisiko som følge af aktiviteter uden for handelsbeholdningen.

Målingen foretages på et aggregeret niveau for investeringsselskaber, der er underlagt et lavere startkapitalkrav end kravet i artikel 9, stk. 1, i direktiv (EU) 2019/2034, hvis de kompetente myndigheder vurderer, at en mere detaljeret kvantificering ikke er mulig eller er for byrdefuld.

3. Når de kompetente myndigheder foretager målingen omhandlet i stk. 1 og 2, skal de anvende de relevante vejledende kvalitative målestokke, der er omhandlet i artikel 6, stk. 5, og kombinere dem med statistiske analyser og analyser af historiske tendenser og forelægge deres ekspertvurdering, hvor det er relevant.

#### Artikel 4

#### **Samlet væsentlig risiko, der ikke er dækket eller ikke fuldt ud er dækket af kapitalgrundlagskravene i tredje og fjerde del i forordning (EU) 2019/2033**

1. De kompetente myndigheder skal beregne den samlede yderligere kapital, der anses for tilstrækkelig til at dække væsentlige risici eller væsentlige risikoelementer, som investeringsselskabets løbende aktiviteter udgør, som summen af den kapital, der anses for tilstrækkelig, beregnet i overensstemmelse med artikel 2 og 3.
2. De kompetente myndigheder skal måle den samlede væsentlige risiko, der ikke er dækket eller ikke fuldt ud er dækket af kapitalgrundlagskravene i tredje og fjerde del i forordning (EU) 2019/2033, ved at fastlægge niveauet for det yderligere kapitalgrundlag, der kræves, som forskellen mellem det højeste af de beløb, der beregnes i henhold til artikel 1 eller nærværende artikels stk. 1, og kapitalgrundlagskravene i tredje eller fjerde del i forordning (EU) 2019/2033.

#### Artikel 5

#### **Generelle kvalitative målestokke til bestemmelse af kravet om yderligere kapitalgrundlag**

1. Ved fastsættelsen af størrelsen af de yderligere kapitalgrundlagskrav med henblik på artikel 1, 2 og 3 skal de kompetente myndigheder tage hensyn til følgende:
  - a) resultaterne af investeringsselskabets proces til vurdering af den interne kapital og den interne risikovurderingsproces, jf. artikel 24 i direktiv (EU) 2019/2034
  - b) data indberettet i overensstemmelse med artikel 54 og 55 i forordning (EU) 2019/2033
  - c) resultatet af kontrol, der er foretaget i overensstemmelse med artikel 36 og 37 i direktiv (EU) 2019/2034
  - d) resultaterne af eventuelle andre tilsynsaktiviteter
  - e) andet relevant input, herunder tilsynsmæssig vurdering.
2. De kompetente myndigheder skal sikre sammenlignelighed i kvantificeringen af kravet om yderligere kapitalgrundlag på tværs af alle investeringsselskaber som led i deres tilsynsopgaver.

## Artikel 6

**Vejledende kvalitative målestokke**

1. Med henblik på artikel 1, stk. 5, andet afsnit, er de vejledende kvalitative målestokke følgende:
  - a) antallet af tilknyttede agenter i forhold til det samlede personale
  - b) den gennemsnitlige varighed af en afvikling i jurisdiktionen under hensyntagen til kompleksiteten af investerings-selskabets forretninger
  - c) andelen af aftaler, der ikke kan opsiges, og deres restløbetid
  - d) identifikation af de markeder, hvor investeringsselskabet er den vigtigste tjenesteyder
  - e) værdien og likviditeten af anlægsaktiver, som investeringsselskabet ville skulle afhænde under en afvikling
  - f) de gennemsnitlige fratrædelsesgodtgørelser, der skal udbetales i tilfælde af afvikling, under hensyntagen til arbejdslov-givningen og kontrakterne med arbejdstagerne.
  
2. Med henblik på artikel 2 er de vejledende kvalitative målestokke vedrørende måling af kunderisiko følgende:
  - a) mængden af kunders penge, der opbevares, i de foregående fem år
  - b) mængden af aktiver under forvaltning i de foregående fem år
  - c) mængden af aktiver, der beskyttes og administreres, i de foregående fem år
  - d) størrelsen af de tab eller skader, som investeringsselskabet har lidt som følge af misligholdelse af sine retlige eller kontraktlige forpligtelser i mindst de foregående fem år, herunder tab som følge af følgende:
    - i) uhensigtsmæssig rådgivning til investorer og tilknyttede investorers kompensation
    - ii) manglende etablering, gennemførelse og opretholdelse af passende procedurer til forebyggelse af misligholdelse
    - iii) fejl i forbindelse med handel eller værdiansættelse
    - iv) forretningsforstyrrelser, systemsvigt, svigt i transaktionsbehandling eller processtyring
    - v) en handling foretaget af investeringsselskabets tilknyttede agenter eller udpegede repræsentanter, som investerings-selskabet hæfter for
  - e) specifikt for investeringsselskaber, der opbevarer kunders penge, investeringsselskabets manglende evne til rettidigt at returnere kunders penge, når det kræves, og dermed forbundne finansielle konsekvenser i de seneste 5 år.
  
3. Med henblik på artikel 2 er de vejledende kvalitative målestokke vedrørende måling af markedsrisiko følgende:
  - a) variabiliteten i værdien af positionerne, herunder som følge af ændrede markedsvilkår
  - b) andelen af komplekse og illikvide produkter i investeringsselskabets handelsbeholdning udtrykt i volumen og nettoindkomst
  - c) specifikt for investeringsselskaber, der anvender interne modeller, tilgængeligheden af regelmæssige backtesting af modeller, der anvendes i tilsynsøjemed.
  
4. Med henblik på artikel 2 er de vejledende kvalitative målestokke vedrørende måling af selskabsrisiko følgende:
  - a) den daglige handelsstrøm og den gennemsnitlige daglige handelsstrøm i de foregående 5 år
  - b) eventuelle væsentlige operationelle hændelser i forbindelse med den daglige handelsstrøm og dermed forbundne finansielle tab i løbet af de foregående fem år, herunder bearbejdningsfejl

- c) variabiliteten i investeringsselskabets indkomst og indtægter i de foregående fem år
- d) eventuelle tab som følge af udsving i positioner i finansielle instrumenter, udenlandsk valuta og råvarer i de foregående fem år
- e) misligholdelsesraten for kunder eller modparter og tilknyttede tab i de foregående fem år
- f) eventuelle tab som følge af væsentlige ændringer i aktivers bogførte værdi, herunder som følge af ændringer i markedsforhold og modparters kreditværdighed
- g) størrelsen og variabiliteten af betalinger eller bidrag i henhold til en ydelsesbaseret pensionsordning i de foregående fem år
- h) enhver koncentration af investeringsselskabets aktiver, herunder koncentration af kunder og modparter, samt sektorspecifik og geografisk koncentration
- i) andelen af ikkebalanceførte eksponeringer i forhold til de samlede investeringsaktiver og den dermed forbundne kreditrisiko.

5. Med henblik på artikel 3 er de vejledende kvalitative målestokke følgende:

- a) eventuelle tegn på væsentlige finansielle risici, der ikke er omfattet af kapitalgrundlagskravene i artikel 11 i forordning (EU) 2019/2033, navnlig:
  - i) gennemsnittet af de samlede tab som følge af operationel risiko i forhold til bruttoindkomsten i de foregående fem år
  - ii) eventuelle væsentlige operationelle hændelser og dermed forbundne finansielle tab i løbet af de foregående fem år
  - iii) den andel af investeringsselskabets nettoindkomst, der hidrører fra tjenesteydelser eller aktiviteter, som ikke er anført i afsnit A i bilag I til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU <sup>(<sup>1</sup>)</sup>.
- b) enhver angivelse af væsentlig risiko i forbindelse med informations- og kommunikationsteknologi (IKT), navnlig:
  - i) IKT-arkitekturens overordnede kompleksitet, herunder andelen af outsourcete IKT-tjenester
  - ii) antallet af væsentlige ændringer i IKT-miljøet i løbet af de foregående fem år
  - iii) eventuelle tab som følge af forstyrrelser forårsaget af hændelser, der har påvirket kritiske IKT-tjenester i løbet af de foregående fem år
  - iv) antallet af cyberangreb og dermed forbundne tab i løbet af de foregående fem år.
- c) enhver angivelse af væsentlig renterisiko som følge af aktiviteter uden for handelsbeholdningen, navnlig:
  - i) omfanget af transaktioner baseret på rentesatser eller på anden måde på grundlag af rentesatserne, uden for investeringsselskabets handelsbeholdning
  - ii) investeringsselskabets afdækningspolitik og potentielle uoverensstemmelser mellem position og afdækning uden for investeringsselskabets handelsbeholdning.

6. De kompetente myndigheder kan udvide listen over vejledende kvalitative målestokke i stk. 1-5, idet de samtidig sikrer, at sådanne yderligere målestokke står i et rimeligt forhold til investeringsselskabets størrelse, kompleksitet, forretningsmodel og driftsmodel.

7. De kompetente myndigheder skal justere de målestokke, der er fastsat i stk. 1-5, og anvender disse justerede målestokke, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:

- a) Målestokken er ikke hensigtsmæssig i betragtning af investeringsselskabets specifikke retlige form, strukturelle ændringer, forretnings- og driftsmodel.

---

<sup>(1)</sup> 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).

- b) Estimatet af målestokken er alt for byrdefuldt i betragtning af størrelsen og kompleksiteten af investeringselskabets aktiviteter.
- c) Det er ikke muligt at estimere målestokken på grund af mangel på pålidelige data, hvis sådanne data ikke er omfattet af artikel 54 og 55 i forordning (EU) 2019/2033 eller artikel 39, stk. 2, litra j), i direktiv (EU) 2019/2034.
- d) Det er ikke muligt at estimere målestokken på grund af mangel på pålidelige historiske data, hvilket gør den historiske analyseperiode irrelevant. I sådanne tilfælde skal de kompetente myndigheder begrænse perioden for den historiske analyse til den tid, der er gået siden den seneste tilsyns kontrol- og vurderingsproces, jf. artikel 36 i direktiv (EU) 2019/2034.

Hvis det ikke er muligt for de kompetente myndigheder at justere målestokkene som omhandlet i første afsnit, skal de kompetente myndigheder anvende alternative målestokke, alt efter hvad der er relevant, samtidig med at de sikrer, at sådanne alternative målestokke står i et rimeligt forhold til investeringselskabets størrelse, kompleksitet, forretningsmodel og driftsmodel.

#### Artikel 7

#### **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 25. maj 2023.

På Kommissionens vegne  
Ursula VON DER LEYEN  
Formand

---