

Delegert kommisjonsforordning (EU) 2023/1668

av 25. mai 2023

om utfylling av europaparlaments- og rådsdirektiv (EU) 2019/2034 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder som spesifiserer målingen av risiko eller risikoelementer som ikke dekkes eller ikke i tilstrekkelig grad dekkes av kravene til ansvarlig kapital i tredje og fjerde del av europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2033, og de veiledende kvalitative måleparametrene for størrelsen på ytterligere ansvarlig kapital

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsdirektiv (EU) 2019/2034 av 27. november 2019 om tilsyn med verdipapirforetak og om endring av direktiv 2002/87/EF, 2009/65/EF, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU og 2014/65/EU⁽¹⁾, særlig artikkel 40 nr. 6 fjerde ledd, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) For å sikre en harmonisert anvendelse av tilleggskravet til ansvarlig kapital i hele Unionen er det nødvendig å fastsette en ensartet tilnærming til måling av risiko og risikoelementer som kan understøtte bestemmelsen av det kapitalnivået som er tilstrekkelig til å håndtere alle vesentlige risikoer som verdipapirforetak kan være eksponert for. Vedkommende myndigheter bør derfor sikre at verdipapirforetak har tilstrekkelig ytterligere ansvarlig kapital til å dekke hver risikokategori (kunderisiko, foretaksrisiko og markedsrisiko) samt alle andre vesentlige risikoer.
- 2) For at vedkommende myndigheter skal kunne overvåke verdipapirforetakenes risikoprofil på en hensiktsmessig måte og identifisere, vurdere og kvantifisere vesentlige risikoer, er det nødvendig å fastsette en detaljert og omfattende metode som står i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten av verdipapirforetakenes virksomhet og er basert på alle tilgjengelige informasjonskilder, herunder opplysninger innhentet med henblikk på artikkel 36 i direktiv (EU) 2019/2034.
- 3) Nivået på tilleggskravet til ansvarlig kapital anses som tilstrekkelig når det reduserer sannsynligheten for mislighold hos et verdipapirforetak og begrenser risikoen for en uordnet avvikling som kan utgjøre en trussel mot verdipapirforetakets kunder og det bredere markedet, herunder andre finansinstitusjoner, markedsinfrastrukturer eller markedet som helhet. På grunn av dette doble formålet med tilleggskravet til ansvarlig kapital, og i overensstemmelse med strukturen i kravene til ansvarlig kapital som fastsatt i tredje og fjerde del av europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2033⁽²⁾, bør vedkommende myndigheter separat vurdere risikoene knyttet til verdipapirforetakets løpende virksomhet og risikoen for en uordnet avvikling av verdipapirforetakets virksomhet.

(1) EUT L 314 av 5.12.2019, s. 64.

(2) Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2033 av 27. november 2019 om tilsynskrav for verdipapirforetak og om endring av forordning (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 og (EU) nr. 806/2014 (EUT L 314 av 5.12.2019, s. 1).

- 4) For å sikre at alle risikoer eller risikoelementer som et verdipapirforetak er eksponert for eller utgjør for andre, er behørig dekket, bør et verdipapirforetak ha tilstrekkelig ansvarlig kapital, idet det tas hensyn til forretningsmodellen, omfanget og kompleksiteten av verdipapirforetakets virksomhet, til å tåle ytterligere driftskostnader i forbindelse med en velordnet avvikling. For å sikre at slik ansvarlig kapital vil være hensiktsmessig under særlige økonomiske omstendigheter, bør vedkommende myndigheter vurdere ulike plausible økonomiske scenarioer under tilsyns- og evalueringsprosessen som utføres i samsvar med artikkel 36 i direktiv (EU) 2019/2034. Særlig bør forretningskontinuitet, investorvern og markedsintegritet ikke bringes i fare under avviklingsprosessen. For dette formålet bør verdipapirforetaket også under denne prosessen være i stand til å absorbere kostnader og tap som ikke oppveies av et tilstrekkelig overskudd. Etter som avviklingsprosessens varighet kan variere betydelig avhengig av spesifikke omstendigheter, bør vedkommende myndigheter ta hensyn til dette når de fastsetter tilleggskravet til ansvarlig kapital. I lys av de ulike juridiske formene verdipapirforetak kan ha, bør dessuten vedkommende myndigheter ta hensyn til gjeldende nasjonal insolvens-, selskaps- og handelslovgivning, noe som kan påvirke avviklingsprosessenes varighet samt tilhørende kostnader og risikoer.
- 5) For å sikre proporsjonalitet ved fastsettelsen av tilleggskravet til ansvarlig kapital bør risiko og risikoelementer som ikke dekkes eller ikke i tilstrekkelig grad dekkes av K-faktorkravet omhandlet i artikkel 15 i forordning (EU) 2019/2033, måles bare for verdipapirforetak som er underlagt K-faktorkravet omhandlet i nevnte artikkel, og ikke for små foretak uten innbyrdes forbindelser som oppfyller vilkårene i artikkel 12 nr. 1 i nevnte forordning. For verdipapirforetak finnes det andre risikoer som ikke dekkes i det hele tatt av kravene til ansvarlig kapital i tredje og fjerde del i forordning (EU) 2019/2033, herunder risikoer som uttrykkelig er utelukket fra disse kravene til ansvarlig kapital. Det er derfor nødvendig å presisere at disse risikoene vurderes og måles av vedkommende myndigheter på grunnlag av verdipapirforetakets størrelse og forretningsmodell samt på grunnlag av omfanget, arten og kompleksiteten av dets virksomhet.
- 6) For å sikre korrekt måling og dekning av alle risikoene som er omhandlet i tredje og fjerde del av forordning (EU) 2019/2033, men som ikke fullt ut eller i tilstrekkelig grad er dekket av disse kravene, bør slike risikoer måles separat for hver risikokategori (kunderisiko, foretaksrisiko og markedsrisiko). Av samme grunn bør risikoene som ikke er dekket i tredje og fjerde del i nevnte forordning, herunder de som uttrykkelig er utelukket fra disse kravene, måles separat for hver enkelt risiko. Dersom en måling per risikokategori eller for hver enkelt risiko er for belastende eller ikke gjennomførbar for verdipapirforetak som er underlagt et startkapitalkrav som er lavere enn kravet fastsatt i artikkel 9 nr. 1 i direktiv (EU) 2019/2034, bør imidlertid målingen av risiko i disse tilfellene utføres på et aggregert nivå, idet det tas hensyn til forholdsmessighetsprinsippet.
- 7) For å oppnå rett balanse mellom tilsynshensyn og forholdsmessig anvendelse bør måling av risiko på aggregert nivå ikke få anvendelse på verdipapirforetak som er omfattet av startkapitalkravet fastsatt i artikkel 9 nr. 1 i direktiv (EU) 2019/2034. Verdipapirforetak som er underlagt høyere krav til startkapital, bør med hensyn til risiko vurderes med en måling per risikokategori og for hver enkelt risiko.
- 8) For å sikre konsekvens i målingen av vesentlige risikoer som verdipapirforetak kan utgjøre for andre eller selv bli stilt overfor, bør vedkommende myndigheter basere seg på et harmonisert minstesett av veiledende kvalitative måleparametere. Gitt at risikoer utvikler seg gjennom et foretaks konjunkturforløp, bør vedkommende myndigheter ikke bare utføre en statisk vurdering, men også utføre en historisk trendanalyse av slike måleparametere. For å dekke alle relevante risikoer på en forsvarlig måte bør det brukes ulike måleparametere for verdipapirforetak med ulike forretningsmodeller og ulik virksomhet. For å dekke alle relevante risikoer for verdipapirforetaket på en forsvarlig måte, idet det tas hensyn til den spesifikke forretningsmodellen eller virksomheten, den juridiske formen og tilgjengeligheten av pålitelige data, bør vedkommende myndigheter på visse vilkår, særlig med hensyn til særtrekkene ved et verdipapirforetaks forretningsmodell eller datakvalitet, justere måleparametrene og bruke disse justerte måleparametrene eller, dersom dette ikke er mulig, alternative måleparametere som er forholdsmessig avpasset verdipapirforetakets størrelse, kompleksitet, forretningsmodell og driftsmodell, og som vil sikre en hensiktsmessig vurdering av risikoene.
- 9) Denne forordningen bygger på utkastet til tekniske reguleringsstandarder som Den europeiske banktilsynsmyndighet har framlagt for Kommisjonen.

- 10) Den europeiske banktilsynsmyndighet har holdt åpne offentlige høringer om utkastet til tekniske reguleringsstandarder som ligger til grunn for denne forordningen, analysert de mulige tilknyttede kostnadene og fordelene samt anmodet om rådgivning fra interessentgruppen for bankvirksomhet opprettet i samsvar med artikkel 10 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1093/2010⁽³⁾.

VEDTATT DENNE FORORDNINGEN:

Artikkel 1

Risiko for uordnet avvikling

1. Vedkommende myndigheter skal, idet det tas hensyn til juridisk form, forretningsmodell, forretnings- og risikostrategi samt omfanget og kompleksiteten av et verdipapirforetaks virksomhet, under tilsyns- og evalueringsprosessen som utføres i samsvar med artikkel 36 i direktiv (EU) 2019/2034, måle risikoen for en uordnet avvikling av verdipapirforetakets virksomhet ved å fastsette hvor mye kapital som vil bli ansett som tilstrekkelig for at foretaket kan avvikles på en ordnet måte i henhold til plausible scenarier.
2. Målingen omhandlet i nr. 1 skal stå i rimelig forhold til verdipapirforetakets kompleksitet, risikoprofil og virksomhetsområde og til den potensielle virkningen av dets avvikling for kunder og markeder, og skal omfatte følgende:
- a) En estimering av den realistiske tidsrammen for avviklingen av verdipapirforetaket.
 - b) En vurdering av verdipapirforetakets operative og juridiske oppgaver under avviklingsprosessen innenfor en realistisk tidsramme.
 - c) Identifisering og vurdering av vesentlige faste og variable kostnader.
 - d) Identifisering og vurdering av vesentlige risikoer eller risikoelementer som kan oppstå under avviklingsprosessen.
 - e) Ethvert annet aspekt som er relevant for avviklingsprosessen.
3. Dersom europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/59/EU⁽⁴⁾ får anvendelse, skal tilgjengelige opplysninger om gjenopprettings tiltak og styringsordninger i verdipapirforetakets gjenopprettingsplan eller konserngjenopprettingsplan tas i betraktning av vedkommende myndigheter ved anvendelse av nr. 2 bokstav b) og c), dersom vedkommende myndigheter anser disse opplysningene som tilstrekkelig troverdige og pålitelige.
4. For verdipapirforetak som er omfattet av startkapitalkravet fastsatt i artikkel 9 nr. 1 i direktiv (EU) 2019/2034, skal vedkommende myndigheter ta med følgende i sin måling:
- a) Avslutningskostnader, herunder saksomkostninger i henhold til nr. 2 bokstav c) i denne artikkelen.
 - b) Tap av inntekter og tap i eiendelers netto realisasjonsverdi som forventes å oppstå som følge av avviklingsprosessen i henhold til nr. 2 bokstav d) i denne artikkelen.
5. Vedkommende myndigheter skal identifisere og kvantifisere vesentlige kostnader, risikoer eller risikoelementer og fastsette hvor mye kapital som anses som tilstrekkelig for å absorbere dem, i samsvar med nr. 1 og 2 i denne artikkelen.

⁽³⁾ Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1093/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske banktilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/78/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 12).

⁽⁴⁾ Europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/59/EU av 15. mai 2014 om fastsettelse av en ramme for gjenopprettelse og krisehåndtering av kredittinstitusjoner og verdipapirforetak og om endring av rådsdirektiv 82/891/EØF, europaparlaments- og rådsdirektiv 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 og europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1093/2010 og (EU) nr. 648/2012 (EUT L 173 av 12.6.2014, s. 190).

Vedkommende myndigheter skal bruke de relevante veiledende kvalitative måleparametrene omhandlet i artikkel 6 nr. 1 og kombinere dem med statistiske og historiske trendanalyser, og de skal levere sin ekspertvurdering dersom det er hensiktsmessig.

6. Kapitalen som anses som tilstrekkelig til å dekke risikoen for en uordnet avviking av et verdipapirforetaks virksomhet, målt i samsvar med denne artikkelen, skal minst være lik verdipapirforetakets krav basert på faste kostnader, beregnet i samsvar med artikkel 13 i forordning (EU) 2019/2033.

Artikkel 2

Vesentlige risikoer eller risikoelementer som ikke dekkes eller ikke fullt ut dekkes av K-faktorkravet i tredje del avdeling II i forordning (EU) 2019/2033

1. Dersom verdipapirforetaket ikke oppfyller vilkårene for å anses som et lite verdipapirforetak uten innbyrdes forbindelser som fastsatt i artikkel 12 nr. 1 i forordning (EU) 2019/2033, skal vedkommende myndigheter, idet det tas hensyn til forretningsmodell, juridisk form, forretnings- og risikostrategi samt omfanget og kompleksiteten av verdipapirforetakets virksomhet, under sine evalueringer i samsvar med artikkel 36 og 37 i direktiv (EU) 2019/2034 måle enhver vesentlig risiko eller ethvert vesentlig risikoelement som følger av verdipapirforetakets løpende virksomhet, og som dette foretaket utgjør for seg selv, sine kunder og markedet, og som ikke dekkes eller ikke fullt ut dekkes av K-faktorkravet i tredje del avdeling II i forordning (EU) 2019/2033.

Vedkommende myndigheter skal fastsette hvor mye kapital som anses som tilstrekkelig til å dekke de relevante risikoene knyttet til K-faktorkravet.

2. Målingen omhandlet i nr. 1 skal gjøres separat for hver risikokategori angitt som «kunderisiko» (RtC), «markedsrisiko» (RtM) og «foretaksrisiko» (RtF) i artikkel 15 i forordning (EU) 2019/2033.

Som unntak fra første ledd skal målingen for verdipapirforetak som er underlagt et startkapitalkrav som er lavere enn kravet fastsatt i artikkel 9 nr. 1 i direktiv (EU) 2019/2034, utføres på et aggregert nivå dersom vedkommende myndigheter anser en mer detaljert kvantifisering for ikke å være gjennomførbar eller være for belastende.

3. Målingen omhandlet i nr. 2 skal identifisere og kvantifisere vesentlige risikoer eller risikoelementer for hver risikokategori, herunder risikoer som følge av bruk av den alternative metoden med interne modeller nevnt i artikkel 22 bokstav c) i forordning (EU) 2019/2033, basert på de veiledende kvalitative måleparametrene fastsatt i artikkel 6 nr. 2, 3 og 4 i denne forordningen og på ekspertvurderinger som skal foretas av vedkommende myndigheter.

4. Vedkommende myndigheter skal sikre at kapitalen som anses som tilstrekkelig til å dekke vesentlige risikoer knyttet til K-faktorkravet, ikke er lavere enn det samlede K-faktorkravet.

Artikkel 3

Vesentlige risikoer eller risikoelementer som ikke dekkes av kravene til ansvarlig kapital i tredje og fjerde del i forordning (EU) 2019/2033

1. Dersom verdipapirforetaket ikke oppfyller vilkårene for å anses som et lite verdipapirforetak uten innbyrdes forbindelser som fastsatt i artikkel 12 nr. 1 i forordning (EU) 2019/2033, skal vedkommende myndigheter, idet det tas hensyn til forretningsmodell, juridisk form, forretnings- og risikostrategi samt omfanget og kompleksiteten av verdipapirforetakets virksomhet, under tilsyns- og evalueringsprosessen fastsatt i artikkel 36 i direktiv (EU) 2019/2034 måle enhver vesentlig risiko eller ethvert vesentlig risikoelement som følger av all løpende virksomhet i verdipapirforetaket, bortsett fra dem som er omhandlet i artikkel 2 i denne forordningen, og som ikke allerede er dekket av dette foretakets krav til ansvarlig kapital angitt i tredje og fjerde del av forordning (EU) 2019/2033, ved å fastsette for hver enkelt risiko den ytterligere kapitalen som anses som tilstrekkelig til å dekke vesentlige risikoer eller risikoelementer.

2. Målingen omhandlet i nr. 1 skal omfatte identifisering, vurdering og eventuelt kvantifisering av følgende risikoområder:
 - a) De risikoene som sikkerheten i verdipapirforetaks nettverks- og informasjonssystemer er utsatt for, med henblikk på å sikre fortrolighet, integritet og tilgjengelighet for prosesser, data og eiendeler.
 - b) Renterisiko og kreditt risiko som følge av virksomhet utenfor handelsporteføljen.

For verdipapirforetak som er underlagt et startkapitalkrav som er lavere enn kravet fastsatt i artikkel 9 nr. 1 i direktiv (EU) 2019/2034, skal målingen utføres på et aggregert nivå dersom vedkommende myndigheter anser en mer detaljert kvantifisering for ikke å være gjennomførbar eller være for belastende.

3. Når vedkommende myndigheter foretar målingen nevnt i nr. 1 og 2, skal de bruke de relevante veiledende kvalitative måleparametrene omhandlet i artikkel 6 nr. 5 og kombinere dem med statistiske og historiske trendanalyser, og de skal levere sin ekspertvurdering dersom det er hensiktsmessig.

Artikkel 4

Samlet vesentlig risiko som ikke dekkes eller ikke fullt ut dekkes av kravene til ansvarlig kapital i tredje og fjerde del i forordning (EU) 2019/2033

1. Vedkommende myndigheter skal beregne den samlede ytterligere kapitalen som anses som tilstrekkelig for å dekke vesentlige risikoer eller vesentlige risikoelementer som verdipapirforetakets løpende virksomhet utgjør, som summen av den kapitalen som anses som tilstrekkelig, beregnet i samsvar med artikkel 2 og 3.
2. Vedkommende myndigheter skal måle den samlede vesentlige risikoen som ikke dekkes eller ikke fullt ut dekkes av kravene til ansvarlig kapital i tredje og fjerde del i forordning (EU) 2019/2033, ved å fastsette nivået for ytterligere ansvarlig kapital som kreves, som forskjellen mellom det høyeste av beløpene som beregnes i samsvar med artikkel 1 eller nr. 1 i denne artikkelen, og kravene til ansvarlig kapital i tredje eller fjerde del i forordning (EU) 2019/2033.

Artikkel 5

Generelle kvalitative måleparametrer for fastsettelse av tilleggskravet til ansvarlig kapital

1. Ved fastsettelsen av størrelsen på tilleggskravet til ansvarlig kapital med henblikk på artikkel 1, 2 og 3 skal vedkommende myndigheter ta hensyn til følgende:
 - a) Resultatene av verdipapirforetakets interne kapitalvurderingsprosess og interne prosess for risikovurdering fastsatt i artikkel 24 i direktiv (EU) 2019/2034.
 - b) Opplysninger rapportert i samsvar med artikkel 54 og 55 i forordning (EU) 2019/2033.
 - c) Resultatet av kontrollene utført i samsvar med artikkel 36 og 37 i direktiv (EU) 2019/2034.
 - d) Resultatene av all annen tilsynsvirksomhet.
 - e) Andre relevante opplysninger, herunder tilsynsmessig vurdering.
2. Vedkommende myndigheter skal sikre sammenlignbarhet i kvantifiseringen av tilleggskravet til ansvarlig kapital på tvers av alle verdipapirforetak som faller inn under deres tilsynsområde.

*Artikkel 6***Veiledende kvalitative måleparametere**

1. Med henblikk på artikkel 1 nr. 5 andre ledd skal de veiledende kvalitative måleparametrene være følgende:
 - a) Antall tilknyttede agenter i forhold til samlet antall ansatte.
 - b) Gjennomsnittlig varighet av en avvikling i jurisdiksjonen, idet det tas hensyn til kompleksiteten i verdipapirforetakets virksomhet.
 - c) Andelen uoppsigelige kontrakter og deres gjenværende løpetid.
 - d) Markeder der verdipapirforetaket er den viktigste tjenesteyteren.
 - e) Verdien og likviditeten av anleggsmidler som verdipapirforetaket må avhende under en avvikling.
 - f) Gjennomsnittlig sluttvederlag ved avvikling, idet det tas hensyn til arbeidslovgivningen og kontrakter med arbeidstakerne.
2. Med henblikk på artikkel 2 skal de veiledende kvalitative måleparametrene for målingen av RtC være følgende:
 - a) Verdien av kunders penger som innehas i de fem foregående årene.
 - b) Verdien av eiendeler under forvaltning i de fem foregående årene.
 - c) Verdien av eiendeler under forvaring og forvaltning for kunder i de fem foregående årene.
 - d) Verdien av tap eller skader som verdipapirforetaket har pådratt seg som følge av overtredelser av sine juridiske eller kontraktsmessige forpliktelser i de fem foregående årene, herunder tap på grunn av følgende:
 - i) Uegnet rådgivning til investorer og tilhørende kompensasjon.
 - ii) Manglende innføring, gjennomføring og opprettholdelse av egnede prosedyrer for å forhindre overtredelser.
 - iii) Feil ved handel eller verdsetting.
 - iv) Avbrudd i forretningsvirksomheten, systemsvikt, mangelfull transaksjonsbehandling eller mangelfull prosessstyring.
 - v) Handlinger utført av verdipapirforetakets tilknyttede agenter eller utpekte representanter som verdipapirforetaket er ansvarlig for.
 - e) Spesifikt for verdipapirforetak som innehar kunders penger, verdipapirforetakets manglende evne til å returnere kunders penger til rett tid når det kreves, og tilhørende økonomiske konsekvenser de seneste fem årene.
3. Med henblikk på artikkel 2 skal de veiledende kvalitative måleparametrene for målingen av RtM være følgende:
 - a) Variabiliteten i posisjonenes verdi, herunder på grunn av endrede markedsforhold.
 - b) Andelen av komplekse og illikvide produkter i verdipapirforetakets handelsportefølje, uttrykt i volum og nettoinntekt.
 - c) Spesifikt for verdipapirforetak som bruker interne modeller, hvorvidt det utføres regelmessig ettertesting av modeller som brukes til regulatoriske formål.
4. Med henblikk på artikkel 2 skal de veiledende kvalitative måleparametrene for målingen av RtF være følgende:
 - a) Den daglige handelsstrømmen og den gjennomsnittlige daglige handelsstrømmen de fem foregående årene.
 - b) Eventuelle vesentlige operative hendelser knyttet til den daglige handelsstrømmen og tilhørende økonomiske tap de fem foregående årene, herunder bearbeidingsfeil.

- c) Variabiliteten i verdipapirforetakets avkastning og inntekter de fem foregående årene.
- d) Eventuelle tap som skyldes variasjoner i posisjoner i finansielle instrumenter, utenlandske valutaer og varer de fem foregående årene.
- e) Misligholdsraten for kunder eller motparter og tilhørende tap de fem foregående årene.
- f) Eventuelle tap som skyldes vesentlige endringer i den bokførte verdien av eiendeler, herunder som følge av endringer i markedsforhold og motparters kredittverdighet.
- g) Størrelsen på og variabiliteten i betalinger eller bidrag i henhold til en ytelsesbasert pensjonsordning de fem foregående årene.
- h) Enhver konsentrasjon av verdipapirforetakets eiendeler, herunder konsentrasjon av kunder og motparter, samt sektorspesifikk og geografisk konsentrasjon.
- i) Andelen ikke-balanseførte eksponeringer i forhold til samlede investeringseiendeler og tilhørende kredittrisiko.

5. Med henblikk på artikkel 3 skal de veiledende kvalitative måleparametrene være følgende:

- a) Enhver indikasjon på vesentlige finansielle risikoer som ikke omfattes av kravene til ansvarlig kapital i artikkel 11 i forordning (EU) 2019/2033, særlig
 - i) gjennomsnittet av samlede tap som følge av operasjonell risiko i forhold til bruttoinntekten de fem foregående årene,
 - ii) eventuelle vesentlige operative hendelser og tilhørende økonomiske tap de fem foregående årene,
 - iii) andelen av verdipapirforetakets nettoinntekter fra tjenester eller virksomhet som ikke er oppført i avsnitt A i vedlegg I til europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU⁽⁵⁾.
- b) Enhver indikasjon på vesentlig informasjons- og kommunikasjonsteknologirisiko (IKT-risiko), særlig
 - i) IKT-arkitekturens generelle kompleksitet, herunder andelen utkontrakterte IKT-tjenester,
 - ii) antallet vesentlige endringer i IKT-miljøet de fem foregående årene,
 - iii) eventuelle tap etter avbrudd som følge av hendelser som berører kritiske IKT-tjenester de fem foregående årene,
 - iv) antallet cyberangrep og tilhørende tap de fem foregående årene.
- c) Enhver indikasjon på vesentlig renterisiko som følge av virksomhet utenfor handelsporteføljen, særlig
 - i) volumet av rentebaserte eller på annen måte renteavhengige transaksjoner utenfor verdipapirforetakets handelsportefølje,
 - ii) verdipapirforetakets sikringspolicy og potensielle uoverensstemmelser mellom posisjonen og sikringen utenfor verdipapirforetakets handelsportefølje.

6. Vedkommende myndigheter kan utvide listen over veiledende kvalitative måleparametre i nr. 1–5, samtidig som det skal sikres at slike ytterligere måleparametre står i rimelig forhold til verdipapirforetakets størrelse, kompleksitet, forretningsmodell og driftsmodell.

7. Vedkommende myndigheter skal justere måleparametrene i nr. 1–5 og bruke disse justerte måleparametrene dersom noen av følgende vilkår gjelder:

- a) Måleparameteren er ikke hensiktsmessig med tanke på verdipapirforetakets spesifikke juridiske form, strukturelle endringer og forretnings- og driftsmodell.

⁽⁵⁾ Europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU av 15. mai 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om endring av direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (EUT L 173 av 12.6.2014, s. 349).

- b) Estimeringen av måleparameteren er altfor byrdefull med tanke på størrelsen på og kompleksiteten i verdipapirforetakets virksomhet.
- c) Estimeringen av måleparameteren kan ikke gjennomføres på grunn av mangel på pålitelige opplysninger, dersom slike opplysninger ikke omfattes av artikkel 54 og 55 i forordning (EU) 2019/2033 eller artikkel 39 nr. 2 bokstav j) i direktiv (EU) 2019/2034.
- d) Estimeringen av måleparameteren kan ikke gjennomføres på grunn av mangel på pålitelige historiske opplysninger, noe som gjør den historiske analyseperioden irrelevant. I slike tilfeller skal vedkommende myndigheter begrense den historiske analyseperioden til den tiden som har gått siden den seneste tilsyns- og evalueringsprosessen i henhold til artikkel 36 i direktiv (EU) 2019/2034.

Dersom det ikke er mulig for vedkommende myndigheter å justere måleparametrene omhandlet i første ledd, skal vedkommende myndigheter bruke alternative måleparametere dersom det er hensiktsmessig, samtidig som det skal sikres at slike alternative måleparametere står i rimelig forhold til verdipapirforetakets størrelse, kompleksitet, forretningsmodell og driftsmodell.

Artikkel 7

Ikrafttredelse

Denne forordningen trer i kraft den 20. dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Denne forordningen er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Brussel 25. mai 2023.

For Kommisjonen

Ursula VON DER LEYEN

President
