

II

(Acte fără caracter legislativ)

REGULAMENTE

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2023/1668 AL COMISIEI

din 25 mai 2023

de completare a Directivei (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează măsurarea riscurilor sau a elementelor de risc care nu sunt acoperite sau nu sunt acoperite suficient de cerințele de fonduri proprii prevăzute în părțile a treia și a patra ale Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului și indicatorii calitativi orientativi pentru cuantumul fondurilor proprii suplimentare

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Directiva (UE) 2019/2034 a Parlamentului și a Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE ⁽¹⁾, în special articolul 40 alineatul (6) al patrulea paragraf,

întrucât:

- (1) Pentru a asigura aplicarea armonizată a cerinței de fonduri proprii suplimentare în întreaga Uniune, este necesar să se stabilească o abordare uniformă în ceea ce privește măsurarea riscurilor și a elementelor de risc care să sprijine stabilirea nivelului de capital adecvat pentru a aborda toate riscurile semnificative la care ar putea fi expuse firmele de investiții. Prin urmare, autoritățile competente ar trebui să se asigure că firmele de investiții dețin fonduri proprii suplimentare adecvate pentru a acoperi fiecare categorie de risc (riscul pentru clienți, riscul pentru firmă și riscul pentru piață), precum și orice alte riscuri semnificative.
- (2) Pentru ca autoritățile competente să poată monitoriza în mod corespunzător profilul de risc al firmelor de investiții și să identifice, să evalueze și să cuantifice riscurile semnificative, este necesar să se stabilească o metodologie detaliată și cuprinzătoare, proporțională cu natura, sfera și complexitatea activităților firmelor de investiții, pe baza tuturor surselor de informații disponibile, inclusiv a informațiilor colectate în sensul articolului 36 din Directiva (UE) 2019/2034.
- (3) Nivelul cerinței de fonduri proprii suplimentare este considerat adecvat atunci când reduce posibilitatea intrării în dificultate a firmei de investiții și limitează riscul de lichidare dezordonată care ar reprezenta o amenințare la adresa clienților firmei de investiții și a pieței în general, inclusiv a altor instituții financiare, infrastructuri de piață sau a pieței în ansamblu. Având în vedere acest dublu obiectiv al cerinței de fonduri proprii suplimentare și în conformitate cu structura cerințelor de fonduri proprii prevăzute în părțile a treia și a patra ale Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽²⁾, autoritățile competente ar trebui să ia în considerare separat riscurile legate de activitățile curente ale firmei de investiții și riscul de lichidare dezordonată a activității firmei de investiții.

⁽¹⁾ JO L 314, 5.12.2019, p. 64.

⁽²⁾ Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014 (JO L 314, 5.12.2019, p. 1).

- (4) Pentru a se asigura că toate riscurile sau elementele de risc la care o firmă de investiții este expusă sau pe care le prezintă pentru alții sunt acoperite în mod corespunzător, firma de investiții, ținând seama de modelul de afaceri, de amploarea și de complexitatea activităților pe care le desfășoară, ar trebui să dețină fonduri proprii suficiente pentru a suporta cheltuielile de funcționare suplimentare legate de un proces de lichidare ordonată. Pentru a se asigura că astfel de fonduri proprii ar fi adecvate în circumstanțe economice speciale, autoritățile competente ar trebui să ia în considerare diferite scenarii economice plauzibile în cadrul procesului de supraveghere și evaluare desfășurat în conformitate cu articolul 36 din Directiva (UE) 2019/2034. În cursul procesului de lichidare nu trebuie puse în pericol în special continuitatea activității, protecția investitorilor și integritatea pieței. În acest scop, firma de investiții ar trebui să fie capabilă, inclusiv în cursul acestui proces, să absoarbă costurile și pierderile pentru care nu există un volum suficient de profituri. Având în vedere că durata procesului de lichidare ar putea varia în mod semnificativ în funcție de circumstanțele specifice, autoritățile competente ar trebui să țină seama de acest lucru atunci când stabilesc cerința de fonduri proprii suplimentare. În plus, având în vedere diversitatea potențială a formelor juridice pe care le pot avea firmele de investiții, autoritățile competente ar trebui să țină seama de legislația națională aplicabilă în materie de insolvență, întreprinderi și comerț, care ar putea afecta durata proceselor de lichidare, precum și costurile și riscurile asociate.
- (5) Pentru a asigura proporționalitatea în stabilirea cerinței de fonduri proprii suplimentare, riscurile și elementele de risc care nu sunt acoperite sau nu sunt acoperite suficient de cerința calculată pe baza factorilor K menționată la articolul 15 din Regulamentul (UE) 2019/2033 ar trebui măsurate numai pentru firmele de investiții care fac obiectul cerinței calculate pe baza factorilor K menționate la articolul respectiv, și nu pentru firmele mici și neinterconectate care îndeplinesc condițiile prevăzute la articolul 12 alineatul (1) din regulamentul respectiv. Pentru firmele de investiții există și alte riscuri care nu sunt acoperite deloc de cerințele de fonduri proprii prevăzute în părțile a treia și a patra ale Regulamentului (UE) 2019/2033, inclusiv riscuri excluse în mod explicit din aceste cerințe de fonduri proprii. Prin urmare, este necesar să se precizeze că riscurile respective sunt evaluate și măsurate de autoritățile competente pe baza dimensiunii și a modelului de afaceri al firmei de investiții, precum și pe baza sferei, naturii și complexității activităților sale.
- (6) Pentru a se asigura măsurarea și acoperirea corectă a tuturor riscurilor care sunt menționate în părțile a treia și a patra ale Regulamentului (UE) 2019/2033, dar care nu sunt acoperite integral sau adecvat de cerințele respective, riscurile în cauză ar trebui să fie măsurate separat pentru fiecare categorie de risc (riscul pentru clienți, riscul pentru piață și riscul pentru firmă). Din același motiv, riscurile care nu sunt acoperite în părțile a treia și a patra ale regulamentului respectiv, inclusiv riscurile excluse în mod explicit din cerințele respective, ar trebui evaluate în funcție de fiecare risc în parte. Cu toate acestea, în cazul în care măsurarea în funcție de categoria de risc sau de fiecare risc în parte este excesiv de împovărătoare sau nu este fezabilă pentru firmele de investiții care fac obiectul unei cerințe privind capitalul inițial mai mici decât cerința prevăzută la articolul 9 alineatul (1) din Directiva (UE) 2019/2034, măsurarea riscurilor ar trebui, în aceste cazuri, să fie efectuată la nivel agregat, ținând seama de principiul proporționalității.
- (7) Pentru a se ajunge la un echilibru adecvat între considerentele prudențiale și aplicarea proporțională, evaluarea riscurilor la nivel agregat nu ar trebui să se aplice firmelor de investiții care fac obiectul cerinței privind capitalul inițial prevăzute la articolul 9 alineatul (1) din Directiva (UE) 2019/2034. Firmele de investiții care fac obiectul unor cerințe privind capitalul inițial mai ridicate ar trebui evaluate din punctul de vedere al riscurilor aplicând o metodă de măsurare în funcție de categoria de risc și de fiecare risc în parte.
- (8) Pentru a se asigura coerența în ceea ce privește măsurarea riscurilor semnificative pe care firmele de investiții le-ar putea prezenta pentru alții sau cu care se confruntă acestea, autoritățile competente ar trebui să se bazeze pe un set armonizat de indicatori calitativi orientativi minimi. Având în vedere că riscurile evoluează pe parcursul ciclului economic al unei firme, autoritățile competente ar trebui să efectueze nu numai o evaluare statică, ci și o analiză a tendințelor istorice ale acestor indicatori. Pentru a acoperi în mod corespunzător toate riscurile relevante, ar trebui utilizați indicatori diferiți pentru firmele de investiții cu modele de afaceri și activități diferite. Pentru a acoperi în mod corespunzător toate riscurile relevante ale firmei de investiții, ținând seama de modelul de afaceri sau de activitatea specifică, de forma juridică și de disponibilitatea unor date fiabile, autoritățile competente ar trebui, în anumite condiții, care țin în special de particularitățile modelului de afaceri al firmei de investiții sau de calitatea datelor, să ajusteze indicatorii și să utilizeze indicatorii ajustați sau, dacă acest lucru nu este posibil, să utilizeze indicatori alternativi care să fie proporționali cu dimensiunea, complexitatea, modelul de afaceri și modelul operațional al firmei de investiții și care să asigure o evaluare adecvată a riscurilor.
- (9) Prezentul regulament se bazează pe proiectul de standarde tehnice de reglementare prezentat Comisiei de Autoritatea Bancară Europeană.

- (10) Autoritatea Bancară Europeană a organizat consultări publice deschise cu privire la proiectul de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament, a analizat costurile și beneficiile potențiale aferente și a solicitat opinia Grupului părților interesate din domeniul bancar instituit în conformitate cu articolul 10 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽³⁾,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Riscul de lichidare dezordonată

(1) Ținând cont de forma juridică, modelul de afaceri, strategia de afaceri, strategia privind riscurile și amploarea și complexitatea activităților unei firme de investiții, autoritățile competente măsoară, în cursul procesului de supraveghere și evaluare desfășurat în conformitate cu articolul 36 din Directiva (UE) 2019/2034, riscul de lichidare dezordonată a activității firmei de investiții și stabilesc quantumul capitalului care ar fi considerat adecvat pentru a asigura lichidarea ordonată a firmei respective în scenarii plauzibile.

(2) Măsurarea menționată la alineatul (1) trebuie să fie proporțională cu complexitatea, profilul de risc și sfera de activitate a firmei de investiții, precum și cu impactul potențial al lichidării sale asupra clienților și a piețelor și include următoarele elemente:

- (a) o estimare a orizontului de timp realist pentru lichidarea firmei de investiții;
- (b) o evaluare a sarcinilor operaționale și juridice care îi revin firmei de investiții în cursul procesului de lichidare, de-a lungul unui orizont de timp realist;
- (c) identificarea și evaluarea costurilor fixe și variabile semnificative;
- (d) identificarea și evaluarea riscurilor sau a elementelor de risc semnificative care s-ar putea materializa în cursul procesului de lichidare;
- (e) orice alt aspect relevant pentru procesul de lichidare.

(3) În cazul în care se aplică Directiva 2014/59/UE a Parlamentului European și a Consiliului ⁽⁴⁾, informațiile disponibile privind măsurile de redresare și principiile de guvernare din planul de redresare al firmei de investiții sau al grupului se iau în considerare de către autoritățile competente în sensul alineatului (2) literele (b) și (c), dacă autoritățile competente consideră că informațiile respective sunt suficient de credibile și de fiabile.

(4) În cazul firmelor de investiții care fac obiectul cerinței privind capitalul inițial prevăzute la articolul 9 alineatul (1) din Directiva (UE) 2019/2034, autoritățile competente includ în evaluarea lor următoarele elemente:

- (a) costurile de închidere, inclusiv cheltuielile de judecată în sensul prezentului articol alineatul (2) litera (c);
- (b) pierderea veniturilor brute și pierderea valorii realizabile nete a activelor preconizate a fi suportate ca urmare a procesului de lichidare în sensul prezentului articol alineatul (2) litera (d).

(5) Autoritățile competente identifică și cuantifică costurile semnificative și riscurile sau elementele de risc semnificative și determină capitalul considerat adecvat pentru absorbția acestora în conformitate cu prezentul articol alineatele (1) și (2).

⁽³⁾ Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12).

⁽⁴⁾ Directiva 2014/59/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 de instituire a unui cadru pentru redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții și de modificare a Directivei 82/891/CEE a Consiliului și a Directivelor 2001/24/CE, 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2005/56/CE, 2007/36/CE, 2011/35/UE, 2012/30/UE și 2013/36/UE ale Parlamentului European și ale Consiliului, precum și a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010 și (UE) nr. 648/2012 ale Parlamentului European și ale Consiliului (JO L 173, 12.6.2014, p. 190).

Autoritățile competente utilizează indicatorii calitativi orientativi relevanți menționați la articolul 6 alineatul (1) și îi combină cu analiza statică și istorică a tendințelor, emițând opinia de specialitate care se impune.

(6) Capitalul considerat adecvat pentru a acoperi riscul de lichidare dezordonată a activității unei firme de investiții, măsurat în conformitate cu prezentul articol, trebuie să fie cel puțin egal cu cerința pe baza cheltuielilor generale fixe a firmei de investiții respective, calculată în conformitate cu articolul 13 din Regulamentul (UE) 2019/2033.

Articolul 2

Riscuri sau elemente de risc semnificative care nu sunt acoperite sau nu sunt acoperite integral de cerința calculată pe baza factorilor K prevăzută în partea a treia titlul II din Regulamentul (UE) 2019/2033

(1) În cazul în care firma de investiții nu îndeplinește condițiile pentru a se califica drept firmă de investiții mică și neinterconectată, astfel cum sunt prevăzute la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033, în cursul analizelor efectuate în conformitate cu articolele 36 și 37 din Directiva (UE) 2019/2034, autoritățile competente măsoară, având în vedere modelul de afaceri, forma juridică, strategia de afaceri, strategia privind riscurile și amploarea și complexitatea activităților firmei de investiții, orice risc semnificativ sau element semnificativ de risc care decurge din activitățile curente ale firmei de investiții, pe care firma de investiții îl prezintă pentru ea însăși, pentru clienții săi și pentru piață și care nu este acoperit sau nu este acoperit integral de cerința calculată pe baza factorilor K prevăzută în partea a treia titlul II din Regulamentul (UE) 2019/2033.

Autoritățile competente determină capitalul care ar fi considerat adecvat pentru a acoperi riscurile relevante legate de cerința calculată pe baza factorilor K.

(2) Măsurarea menționată la alineatul (1) se efectuează separat pentru fiecare categorie de risc prevăzută la articolul 15 din Regulamentul (UE) 2019/2033, și anume riscul pentru clienți (*Risk-to-Client* – RtC), riscul pentru piață (*Risk-to-Market* – RtM) și riscul pentru firmă (*Risk-to-Firm* – RtF).

Prin derogare de la primul paragraf, în cazul firmelor de investiții care fac obiectul unei cerințe de capital inițial mai scăzute decât cerința prevăzută la articolul 9 alineatul (1) din Directiva (UE) 2019/2034, atunci când autoritățile competente consideră că o cuantificare mai detaliată nu este fezabilă sau este excesiv de împovărătoare, măsurarea se efectuează la nivel agregat.

(3) Măsurarea menționată la alineatul (2) identifică și cuantifică riscurile sau elementele de risc semnificative pentru fiecare categorie de risc, inclusiv riscurile rezultate din utilizarea abordării alternative bazate pe modele interne, menționată la articolul 22 litera (c) din Regulamentul (UE) 2019/2033, pe baza indicatorilor calitativi orientativi prevăzuți la articolul 6 alineatele (2), (3) și (4) din prezentul regulament și pe baza opiniei de specialitate care urmează să fie emisă de autoritățile competente.

(4) Autoritățile competente se asigură că capitalul considerat adecvat pentru a acoperi riscurile semnificative legate de cerința calculată pe baza factorilor K nu este mai mic decât cerința totală calculată pe baza factorilor K.

Articolul 3

Riscuri sau elemente de risc semnificative care nu sunt acoperite de cerințele de fonduri proprii prevăzute în părțile a treia și a patra ale Regulamentului (UE) 2019/2033

(1) În cazul în care firma de investiții nu îndeplinește condițiile pentru a se califica drept firmă de investiții mică și neinterconectată, astfel cum sunt prevăzute la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033, în cursul procesului de supraveghere și evaluare desfășurat în conformitate cu articolul 36 din Directiva (UE) 2019/2034, autoritățile competente măsoară, având în vedere modelul de afaceri, forma juridică, strategia de afaceri, strategia privind riscurile și amploarea și complexitatea activităților firmei de investiții, orice risc semnificativ sau element semnificativ de risc care decurge din activitățile curente ale firmei de investiții, altele decât cele menționate la articolul 2 din prezentul regulament, care nu sunt acoperite deja de cerințele de fonduri proprii ale firmei respective prevăzute în părțile a treia și a patra ale Regulamentului (UE) 2019/2033 și determină, în funcție de fiecare risc în parte, capitalul suplimentar considerat adecvat pentru a acoperi riscurile sau elementele de risc semnificative.

(2) Măsurarea menționată la alineatul (1) cuprinde identificarea, evaluarea și, după caz, cuantificarea următoarelor zone de risc:

- (a) riscurile pentru securitatea rețelilor și a sistemelor informatice ale firmei de investiții, pentru a asigura confidențialitatea, integritatea și disponibilitatea proceselor, datelor și activelor acesteia;
- (b) riscul de rată a dobânzii și riscul de credit care decurg din activitățile din afara portofoliului de tranzacționare.

În cazul firmelor de investiții care fac obiectul unei cerințe de capital inițial mai scăzute decât cerința prevăzută la articolul 9 alineatul (1) din Directiva (UE) 2019/2034, atunci când autoritățile competente consideră că o cuantificare mai detaliată nu este fezabilă sau este excesiv de împovărătoare, măsurarea se efectuează la nivel agregat.

(3) Pentru măsurarea menționată la alineatele (1) și (2), autoritățile competente utilizează indicatorii calitativi orientativi relevanți menționați la articolul 6 alineatul (5) și îi combină cu analiza statică și istorică a tendințelor, emițând opinia de specialitate care se impune.

Articolul 4

Riscul semnificativ total care nu este acoperit sau nu este acoperit integral de cerințele de fonduri proprii prevăzute în părțile a treia și a patra ale Regulamentului (UE) 2019/2033

(1) Autoritățile competente calculează quantumul total al capitalului suplimentar considerat adecvat pentru a acoperi riscurile semnificative sau elementele semnificative de risc prezentate de activitățile curente ale firmei de investiții ca suma capitalului considerat adecvat calculat în conformitate cu articolele 2 și 3.

(2) Autoritățile competente măsoară riscul semnificativ total care nu este acoperit sau nu este acoperit integral de cerințele de fonduri proprii prevăzute în părțile a treia și a patra ale Regulamentului (UE) 2019/2033 și determină nivelul de fonduri proprii suplimentare necesar ca diferența dintre cel mai mare dintre quantumurile calculate în conformitate cu articolul 1 sau cu prezentul articol alineatul (1) și cerințele de fonduri proprii prevăzute în partea a treia sau în partea a patra a Regulamentului (UE) 2019/2033.

Articolul 5

Indicatori calitativi generali pentru determinarea cerinței de fonduri proprii suplimentare

(1) Atunci când determină quantumul cerințelor de fonduri proprii suplimentare în sensul articolelor 1, 2 și 3, autoritățile competente țin cont de următoarele elemente:

- (a) rezultatele procesului de evaluare a adecvării capitalului intern și ale procesului de evaluare a riscurilor interne de către firma de investiții, prevăzute la articolul 24 din Directiva (UE) 2019/2034;
- (b) datele raportate în conformitate cu articolele 54 și 55 din Regulamentul (UE) 2019/2033;
- (c) rezultatul analizelor efectuate în conformitate cu articolele 36 și 37 din Directiva (UE) 2019/2034;
- (d) rezultatele oricăror alte activități de supraveghere;
- (e) alte informații relevante, inclusiv evaluarea în vederea supravegherii.

(2) Autoritățile competente asigură comparabilitatea în ceea ce privește cuantificarea cerinței de fonduri proprii suplimentare impuse tuturor firmelor de investiții care intră în sfera lor de supraveghere.

*Articolul 6***Indicatori calitativi orientativi**

- (1) În sensul articolului 1 alineatul (5) al doilea paragraf, indicatorii calitativi orientativi sunt următorii:
- (a) numărul de agenți delegați în raport cu numărul total de membri ai personalului;
 - (b) durata medie a unei lichidări în jurisdicția în cauză, ținând seama de complexitatea activității firmei de investiții;
 - (c) ponderea contractelor care nu pot fi anulate și durata reziduală a acestora;
 - (d) identificarea piețelor pe care firma de investiții este principalul prestator de servicii;
 - (e) valoarea și lichiditatea activelor fixe pe care firma de investiții ar trebui să le cedeze în timpul unei lichidări;
 - (f) plățile compensatorii medii care ar trebui plătite în caz de lichidare, luând în considerare legislația muncii și contractele cu angajații.
- (2) În sensul articolului 2, în ceea ce privește măsurarea RtC, indicatorii calitativi orientativi sunt următorii:
- (a) cuantumul fondurilor clienților deținute în ultimii 5 ani;
 - (b) cuantumul activelor administrate în ultimii 5 ani;
 - (c) cuantumul activelor protejate și administrate pentru clienți în ultimii 5 ani;
 - (d) cuantumul pierderilor sau al daunelor-interese suferite de firma de investiții ca urmare a încălcărilor obligațiilor sale legale sau contractuale cel puțin în ultimii 5 ani, inclusiv pierderile rezultate din următoarele:
 - (i) consilierea inadecvată a investitorilor și despăgubirile aferente acordate acestora;
 - (ii) lipsa instituirii, a punerii în aplicare și a menținerii unor proceduri adecvate pentru prevenirea încălcărilor;
 - (iii) erori de tranzacționare sau de evaluare;
 - (iv) întreruperea activității și disfuncționalitățile sistemului, ale procesării tranzacțiilor sau ale managementului proceselor;
 - (v) o acțiune a agenților delegați sau a reprezentanților desemnați ai firmei de investiții pentru care firma de investiții este răspunzătoare;
 - (e) în mod specific pentru firmele de investiții care dețin fonduri ale clienților, orice incapacitate a firmei de investiții de a returna în timp util fondurile clienților atunci când este necesar și consecințele financiare aferente în ultimii 5 ani.
- (3) În sensul articolului 2, în ceea ce privește măsurarea RtM, indicatorii calitativi orientativi sunt următorii:
- (a) variabilitatea valorii pozițiilor, inclusiv ca urmare a modificării condițiilor de piață;
 - (b) ponderea produselor complexe și nelichide în portofoliul de tranzacționare al firmei de investiții, din punctul de vedere al volumului și al venitului net;
 - (c) în mod specific pentru firmele de investiții care utilizează modele interne, disponibilitatea testării ex-post periodice a modelelor utilizate în scopuri de reglementare.
- (4) În sensul articolului 2, în ceea ce privește măsurarea RtF, indicatorii calitativi orientativi sunt următorii:
- (a) fluxul zilnic de tranzacționare și fluxul zilnic mediu de tranzacționare din ultimii 5 ani;
 - (b) orice evenimente operaționale semnificative legate de fluxul zilnic de tranzacționare și pierderile financiare aferente din ultimii 5 ani, inclusiv erorile de procesare;

- (c) variabilitatea veniturilor nete și a veniturilor brute ale firmei de investiții în ultimii 5 ani;
 - (d) orice pierderi suferite din cauza variațiilor pozițiilor pe instrumente financiare, monede străine și mărfuri în ultimii 5 ani;
 - (e) rata de nerambursare a clienților sau a contrapărților și pierderile aferente din ultimii 5 ani;
 - (f) orice pierderi cauzate de modificări semnificative ale valorii contabile a activelor, inclusiv ca urmare a modificării condițiilor de piață și a bonității contrapărților;
 - (g) cuantumurile și variabilitatea plăților sau cotizațiilor din cadrul unui sistem de pensii cu prestații predefinite din ultimii 5 ani;
 - (h) orice concentrare a activelor firmei de investiții, inclusiv concentrarea clienților și a contrapărților, precum și concentrarea sectorială și geografică;
 - (i) ponderea expunerii extrabilanțiere în raport cu activele totale investite și cu riscul de credit aferent.
- (5) În sensul articolului 3, indicatorii calitativi orientativi sunt următorii:
- (a) orice indiciu privind riscuri financiare semnificative care nu sunt abordate de cerințele de fonduri proprii prevăzute la articolul 11 din Regulamentul (UE) 2019/2033, în special:
 - (i) media pierderilor totale din riscul operațional față de venitul brut din ultimii 5 ani;
 - (ii) orice evenimente operaționale semnificative și pierderile financiare aferente din ultimii 5 ani;
 - (iii) cota din venitul net al firmei de investiții care provine din servicii sau activități care nu sunt menționate în secțiunea A din anexa I la Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului ⁽⁵⁾;
 - (b) orice indiciu privind un risc semnificativ legat de tehnologia informației și comunicațiilor (TIC), în special:
 - (i) complexitatea generală a arhitecturii TIC, inclusiv ponderea serviciilor TIC externalizate;
 - (ii) numărul de modificări semnificative din mediul TIC din ultimii 5 ani;
 - (iii) orice pierdere suferită ca urmare a unor perturbări cauzate de incidente care au afectat serviciile TIC critice în ultimii 5 ani;
 - (iv) numărul atacurilor cibernetice și pierderile aferente din ultimii 5 ani;
 - (c) orice indiciu privind un risc semnificativ de rată a dobânzii care decurge din activități din afara portofoliului de tranzacționare, în special:
 - (i) volumul tranzacțiilor bazate pe rate ale dobânzii sau care depind în alt mod de ratele dobânzii, din afara portofoliului de tranzacționare al firmei de investiții;
 - (ii) politica de acoperire împotriva riscurilor a firmei de investiții și eventualele neconcordanțe între poziție și acoperire, în afara portofoliului de tranzacționare al firmei de investiții.
- (6) Autoritățile competente pot extinde lista indicatorilor calitativi orientativi prevăzută la alineatele (1)-(5), asigurându-se că respectivii indicatori suplimentari sunt proporționali cu dimensiunea, complexitatea, modelul de afaceri și modelul operațional al firmei de investiții.
- (7) Autoritățile competente ajustează indicatorii prevăzuți la alineatele (1)-(5) și utilizează acești indicatori ajustați atunci când se aplică oricare dintre următoarele condiții:
- (a) indicatorul nu este adecvat, având în vedere forma juridică, modificările structurale, modelul de afaceri și modelul operațional specifice firmei de investiții;

⁽⁵⁾ Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, p. 349).

- (b) estimarea indicatorului este excesiv de împovărătoare, având în vedere dimensiunea și complexitatea activităților firmei de investiții;
- (c) estimarea indicatorului nu este fezabilă din cauza lipsei de date fiabile, în cazul în care aceste date nu intră sub incidența articolelor 54 și 55 din Regulamentul (UE) 2019/2033 sau a articolului 39 alineatul (2) litera (j) din Directiva (UE) 2019/2034;
- (d) estimarea indicatorului nu este fezabilă din cauza lipsei de date istorice fiabile, perioada de analiză istorică fiind astfel irelevantă. În astfel de cazuri, autoritățile competente limitează perioada de analiză istorică la timpul scurs de la ultimul proces de supraveghere și evaluare prevăzut la articolul 36 din Directiva (UE) 2019/2034.

În cazul în care nu au posibilitatea de a ajusta indicatorii astfel cum se menționează la primul paragraf, autoritățile competente utilizează indicatori alternativi, în funcție de necesități, asigurându-se că respectivii indicatori alternativi sunt proporționali cu dimensiunea, complexitatea, modelul de afaceri și modelul operațional al firmei de investiții.

Articolul 7

Intrare în vigoare

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 25 mai 2023.

Pentru Comisie
Președinta
Ursula VON DER LEYEN