



Euroopan unionin
neuvosto

Bryssel, 14. syyskuuta 2023
(OR. en)

13011/23

EF 272
ECOFIN 878
DELECT 133

SAATE

Lähtettäjä:	Euroopan komission pääsihteeri, allekirjoittajana johtaja Martine DEPREZ
Saapunut:	6. syyskuuta 2023
Vastaanottaja:	Thérèse BLANCHET, Euroopan unionin neuvoston pääsihteeri
Kom:n asiak. nro:	C(2023) 5912 final
Asia:	KOMMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../..., annettu 6.9.2023, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 täydentämisestä asetuksen (EU) N:o 575/2013 394 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuja varjopankkiyhteisöjen määrittelyperusteita koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla

Valtuuskunnille toimitetaan oheisena asiakirja C(2023) 5912 final.

Liite: C(2023) 5912 final



Bryssel 6.9.2023
C(2023) 5912 final

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 6.9.2023,

**Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 täydentämisestä
asetuksen (EU) N:o 575/2013 394 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuja
varjopankkiyhteisöjen määrittelyperusteita koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

PERUSTELUT

1. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN TAUSTA

Asetuksen (EU) N:o 575/2013, jäljempänä 'asetus', 394 artiklan 4 kohdassa siirretään komissiolle valta antaa delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään asetuksen 394 artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen varjopankkiyhteisöjen määrittelyperusteet. Tämä voidaan tehdä sen jälkeen, kun Euroopan pankkiviranomainen (EPV) on toimittanut teknisten sääntelystandardien luonnokset asetuksen (EU) N:o 1093/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

Jotta voidaan varmistaa johdonmukaisuus sääntelykehityksen eri osien välillä, tässä delegoidussa säädöksessä otetaan huomioon kansainvälinen kehitys ja kansainvälisellä tasolla sovitut standardit varjopankkitoiminnasta. Lisäksi arvioidaan, a) voiko laitoksen suhde yksittäiseen yhteisöön tai yhteisöryhmään aiheuttaa riskejä laitoksen vakavaraisuudelle tai likviditeettiasemalle ja b) olisiko yhteisöt, joihin sovelletaan vakavaraisuus- tai maksuvalmiusvaatimuksia, jotka ovat samankaltaisia kuin ne, joista on säädetty tässä asetuksessa ja direktiivissä 2013/36/EU, jätettävä kokonaan tai osittain varjopankkiyhteisöjä koskevan raportointivelvoitteen ulkopuolelle.

EPV:n perustamisesta annetun asetuksen (EU) N:o 1093/2010 10 artiklan 1 kohdan mukaisesti komission on päätettävä kolmen kuukauden kuluessa standardiluonnosten vastaanottamisesta, hyväksyykö se ne. Komissio voi myös mainituissa artikloissa säädettyä erityismenettelyä noudattaen hyväksyä standardiluonnokset vain osittain tai muutettuina, jos EU:n etu sitä vaatii.

2. SÄÄDÖKSEN HYVÄKSYMISTÄ EDELTÄNEET KUULEMISET

EPV on järjestänyt asetuksen (EU) N:o 1093/2010 10 artiklan 1 kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti julkisen kuulemisen komissiolle asetuksen 394 artiklan 4 kohdan mukaisesti toimitetuista teknisten sääntelystandardien luonnoksista. Pankkiviranomainen on analysoinut niihin mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytänyt neuvoa asetuksen (EU) N:o 1093/2010 37 artiklan mukaisesti perustetulta pankkialan osallisryhmältä. Kuulemisasiakirja julkaistiin 26. heinäkuuta 2021, ja kuuleminen päättyi 26. lokakuuta 2021.

Komissiolle toimitetaan teknisten sääntelystandardien hyväksymistä varten ainoastaan näiden standardien luonnokset ja perustelut, kuten komissio on pyytänyt. Kaikki taustatiedot – erityisesti teknisten sääntelystandardien luonnosten tausta ja perustelut, vaikutustenarviointi ja julkisesta kuulemisesta saatu palaute – sisältyvät näiden teknisten sääntelystandardien luonnoksiin liitettyyn loppuraporttiin. EPV:n hallintoneuvosto hyväksyi loppuraportin 20. toukokuuta 2022, ja se julkaistiin EPV:n julkisella verkkosivustolla.

3. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN OIKEUDELLINEN SISÄLTÖ

Tämän delegoidun säädöksen säännöksissä täsmennetään i) sekä varjopankkiyhteisöjen että muiden kuin varjopankkitoimintaan osallistuvien pankkiyhteisöjen määrittelyperusteet, ii) pankkitoiminnan ja -palvelujen määritelmä ja iii) kriteerit, joiden perusteella kolmansiin maihin sijoittautuneita yhteisöjä ei katsota varjopankkiyhteisöiksi.

Nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset ovat yhdenmukaisia [asetuksen 395 artiklan 2 kohdan mukaisten pankkitoimintaa säännellyn kehyksen ulkopuolella harjoittaviin varjopankkiyhteisöihin liittyvien vastuiden rajoista annettujen ohjeiden kanssa.](#)

Yhteisöjä, jotka harjoittavat pankkitoimintaa tai -palveluja ja joille on myönnetty toimilupa ja joita valvotaan näiden teknisten sääntelystandardien luonnosten liitteessä I mainituista säädöksistä koostuvan sääntelykehyksen mukaisesti (tai jotka ovat osa tällä perusteella valvottavaa ryhmää), ei saa pitää varjopankkiyhteisöinä. Samaa kohtelua on sovellettava yhteisöihin, jotka on vapautettu joidenkin kyseisten säädösten, erityisesti asetuksen 2013/36/EU, asetuksen (EU) N:o 648/2012 tai direktiivin 2009/138/EY, soveltamisesta tai jätetty niiden soveltamisalan ulkopuolelle. Kaikkia muita pankkitoimintaa ja -palveluja tarjoavia yhteisöjä on pidettävä varjopankkiyhteisöinä, mutta tiettyihin yhteistä sijoitustoimintaa harjoittaviin yrityksiin sovelletaan erityisiä sääntöjä.

Kolmansiin maihin sijoittautuneiden yhteisöjen osalta teknisten sääntelystandardien luonnoksissa erotetaan toisistaan laitokset ja muut yhteisöt. Laitoksia ei saa määrittellä varjopankkiyhteisöiksi, jos ne ovat saaneet toimiluvan valvontaviranomaiselta, joka valvoo niitä sekä soveltaa pankkialan sääntelyä ja valvontaa vähintään tehokasta pankkivalvontaa koskevien Baselin peruseriaatteiden mukaisesti; muita yhteisöjä ei saa määrittellä varjopankkiyhteisöiksi, jos niihin sovelletaan sääntelyjärjestelmää, jonka on tunnustettu vastaavan EU:ssa tällaisiin yhteisöihin sovellettavaa sääntelyjärjestelmää asiaa koskevan EU:n säädöksen vastaavuussäännösten mukaisesti.

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 6.9.2023,

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 täydentämisestä asetuksen (EU) N:o 575/2013 394 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuja varjopankkiyhteisöjen määrittelyperusteita koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon luottolaitosten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta 26 päivänä kesäkuuta 2013 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013¹ ja erityisesti sen 394 artiklan 4 kohdan neljännen alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Varjopankkitoiminta voi lisätä rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä. Unionin lainsäädännön mukaiset toimitukset ja valvonta vähentävät tätä riskiä. Sen vuoksi on aiheellista säätää, että tällaisen toimiluvan saaneita ja valvonnan alaisia yhteisöjä ei pidetä varjopankkiyhteisöinä. Tätä varten on tarpeen täsmentää asiaa koskevaa unionin lainsäädäntöä.
- (2) Covid-19-kriisin aikana rahamarkkinarahastoilla oli vakavia likviditeettiongelmia. Tämä toi esiin sen, että unionissa voimassa olevilla vakavaraisuusvaatimuksilla ei pystytä etenkin stressikausien markkinaolosuhteissa täysin lieventämään rahamarkkinarahastoihin liittyviä riskejä, mikä voi lisätä rahoitusvakauteen kohdistuvaa riskiä. Tästä syystä rahamarkkinarahastoihin liittyviä vastuuta olisi pidettävä varjopankkiyhteisöihin liittyvinä vastuina.
- (3) Merkittävässä määrin vivutusta hyödyntäviin vaihtoehtoihin sijoitusrahastoihin liittyy lisäriskejä, joita ei vakavaraisuusnäkökulmasta katsoen lievennetä riittävästi niiden omaisuudenhoitajille Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU² nojalla asetetuilla vaatimuksilla. Sen vuoksi on tarpeen varmistaa, että laitokset pitävät vaihtoehtoisia sijoitusrahastoja varjopankkiyhteisöinä, jos kyseiset yritykset hyödyntävät merkittävässä määrin vivutusta, myöntävät lainoja tavanomaisen

¹ EUVL L 176, 27.6.2013, s. 1.

² Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2011/61/EU, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2011, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista ja direktiivin 2003/41/EY ja 2009/65/EY sekä asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 1095/2010 muuttamisesta (EUVL L 174, 1.7.2011, s. 1).

liiketoimintansa yhteydessä tai ostavat kolmansien osapuolten rahoitukseen liittyviä vastuuta omaan lukuunsa.

- (4) Laitokset eivät saisi pitää varjopankkiyhteisöinä rahoituslaitoksia, joita kohdellaan laitoksina laskettaessa riskipainotettuja omaisuuseriä asetuksen (EU) N:o 575/2013 119 artiklan 5 kohdassa säädetyn standardimenetelmän mukaisesti, koska kyseiset finanssilaitokset ovat saaneet toimiluvan toimivaltaisilta viranomaisilta, ovat niiden valvonnassa ja niihin sovelletaan vakavaraisuusvaatimuksia, jotka vastaavat tiukkuudeltaan laitoksiin sovellettavia vaatimuksia.
- (5) Tietyt yhteisöt on nimenomaisesti jätetty Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/36/EU³, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012⁴ ja asetuksen (EU) N:o 575/2013 soveltamisalan ulkopuolelle niiden julkisen tai puolijulkisen luonteen tai osuustoiminnallisen aseman vuoksi. Tästä syystä laitokset eivät saisi pitää kyseisiä yhteisöjä varjopankkiyhteisöinä.
- (6) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/138/EY⁵ 4 artiklassa tietyt vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset jätetään kyseisen direktiivin soveltamisalan ulkopuolelle niiden koon vuoksi. Koska kyseiset yritykset ovat pieniä, ne eivät aiheuta merkittävää riskiä rahoitusvakaudelle. Tästä syystä laitokset eivät saisi pitää kyseisiä yhteisöjä varjopankkiyhteisöinä.
- (7) Finanssialan ulkopuoliseen konserniin kuuluvien yhteisöjen luotonvälitystoiminta, jota ne harjoittavat kyseiseen finanssialan ulkopuoliseen konserniin kuuluvien muiden yhteisöjen puolesta, on laajuudeltaan rajattua. Tästä syystä ne eivät aiheuta merkittävää riskiä rahoitusvakaudelle, eikä niitä sen vuoksi pitäisi määrittellä varjopankkiyhteisöiksi.
- (8) Yhteisöjä, jotka kuuluvat sellaisten laitosten konsolidoituun valvontaan, joihin sovelletaan asetuksessa (EU) N:o 575/2013 säädettyjä vakavaraisuusvaatimuksia, ei pitäisi määrittellä varjopankkiyhteisöiksi, koska kyseisten yhteisöjen riskit otetaan huomioon konsolidoidulla tasolla.
- (9) Tehokasta pankkivalvontaa koskevat Baselin peruseriaatteet muodostavat kansainvälisesti sovitut periaatteet ja vakaan perustan eri maiden pankkialan sääntelylle, valvonnalle, hallinnolle ja riskienhallinnalle. Näin ollen kolmannen maan laitoksen, joka on saanut toimiluvan valvontaviranomaiselta, joka valvoo sitä soveltaen kyseisiä Baselin peruseriaatteita, ei pitäisi aiheuttaa merkittävää riskiä rahoitusvakaudelle eikä sitä tulisi määrittellä varjopankkiyhteisöksi.
- (10) Samasta syystä Baselin peruseriaatteiden mukaisesti toimiluvan saaneen ja valvotun emoyrityksen tytäryrityksiä, jotka on sisällytetty kyseisen emoyrityksen

³ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/36/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, oikeudesta harjoittaa luottolaitostoimintaa ja luottolaitosten vakavaraisuusvalvonnasta, direktiivin 2002/87/EY muuttamisesta sekä direktiivien 2006/48/EY ja 2006/49/EY kumoamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 338).

⁴ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 648/2012, annettu 4 päivänä heinäkuuta 2012, OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppätietorekistereistä (EUVL L 201, 27.7.2012, s. 1).

⁵ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/138/EY, annettu 25 päivänä marraskuuta 2009, vakuutus- ja jälleenvakuutustoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta (Solvenssi II) (EUVL L 335, 17.12.2009, s. 1).

varovaisuusperiaatteen mukaiseen konsolidointiin ja konsolidoituun valvontaan, ei tulisi pitää varjopankkiyhteisinä.

- (11) Direktiivin 2013/36/EU liitteessä I olevassa 1, 2, 3, 6, 7, 8 ja 10 kohdassa luetellaan tiettyjä palveluita ja toimintoja, jotka katsotaan pankkipalveluiksi ja -toiminnaksi. Tiedetyt yhteisöt tarjoavat kuitenkin muita hyvin samankaltaisia palveluja ja toimintoja, joihin liittyy maturiteettitransformaatiota, likviditeettitransformaatiota, vivutusta tai luottoriskin siirtoa. Tästä syystä näitä palveluja ja toimintoja olisi pidettävä pankkipalveluina ja -toimintana varjopankkiyhteisöjen määrittelyn yhteydessä.
- (12) Tämä asetus perustuu Euroopan pankkiviranomaisen komissiolle toimittamiin teknisten sääntelystandardien luonnoksiin.
- (13) Euroopan pankkiviranomainen on toteuttanut avoimet julkiset kuulemiset teknisten sääntelystandardien luonnoksista, joihin tämä asetus perustuu, analysoinut niihin mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytänyt neuvoja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1093/2010⁶ 37 artiklan mukaisesti perustetulta pankkialan osallisryhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Varjopankkiyhteisöjen määrittelyperusteet

1. Laitosten on määriteltävä varjopankkiyhteisöksi
 - a) kaikki yhteisöt, jotka tarjoavat pankkipalveluja tai harjoittavat 2 artiklassa tarkoitettua pankkitoimintaa ja joilla ei ole minkään tämän asetuksen liitteessä luetellun unionin säädöksen mukaista toimilupaa ja joita ei valvota niiden mukaisesti;
 - b) kaikki Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY⁷ 1 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuihin siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset, jos kyseisillä yrityksillä on toimilupa toimia Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1131⁸ 4 artiklassa tarkoitettuina rahamarkkinarahastoina;
 - c) kaikki direktiivin 2011/61/EU 4 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettuihin vaihtoehtoisiin sijoitusrahastoihin, jos jokin seuraavista edellytyksistä täyttyy:

⁶ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1093/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan pankkiviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/78/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 12).

⁷ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/65/EY, annettu 13 päivänä heinäkuuta 2009, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyritykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta (uudelleenlaadittu) (EUVL L 302, 17.11.2009, s. 32).

⁸ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1131, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, rahamarkkinarahastoista (EUVL L 169, 30.6.2017, s. 8).

- i) vaihtoehtoisella sijoitusrahastolla on toimilupa toimia asetuksen (EU) 2017/1131 4 artiklassa tarkoitettuna rahamarkkinarahastona;
 - ii) vaihtoehtoinen sijoitusrahasto hyödyntää merkittävässä määrin vivutusta komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 231/2013⁹ 111 artiklan 1 kohdan mukaisesti;
 - iii) vaihtoehtoisen sijoitusrahaston säännöissä tai perustamisasiakirjoissa ei kielletä sitä myöntämästä lainoja tavanomaisen liiketoiminnan yhteydessä tai ostamasta kolmansien osapuolien rahoitukseen liittyviä vastuita omaan lukuunsa.
2. Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, laitokset eivät saa määritellä seuraavia yhteisöjä varjopankkiyhteisöiksi:
- a) rahoituslaitokset, joihin liittyviä vastuita käsitellään asetuksen (EU) N:o 575/2013 119 artiklan 5 kohdan mukaisesti;
 - b) kaikki yhteisöt, jotka eivät kuulu jonkin seuraavista soveltamisalaan:
 - i) direktiivi 2013/36/EU;
 - ii) asetus (EU) N:o 648/2012;
 - iii) direktiivi 2009/138/EY;
 - iv) asetus (EU) N:o 575/2013;
 - c) kaikki yhteisöt, jotka on vapautettu jonkin seuraavista soveltamisesta:
 - i) direktiivi 2013/36/EU;
 - ii) asetus (EU) N:o 648/2012;
 - iii) direktiivi 2009/138/EY;
 - iv) asetus (EU) N:o 575/2013;
 - d) kaikki finanssialan ulkopuoliseen konserniin kuuluvat yhteisöt, joiden pääasiallisena toimintana on harjoittaa luotonvälitystoimintaa emoyrityksensä tai tytäryritystensä tai emoyrityksensä muiden tytäryritysten puolesta;
 - e) kaikki yhteisöt, jotka kuuluvat jonkin laitoksen konsolidoituun valvontaan;
 - f) kaikki kolmansiin maihin sijoittautuneet yhteisöt, jotka täyttävät jonkin seuraavista kriteereistä:

⁹ Komission delegoitu asetus (EU) N:o 231/2013, annettu 19 päivänä joulukuuta 2012, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU täydentämisestä poikkeuksien, yleisten toimintaedellytysten, säilytysyhteisöjen, vivutuksen, avoimuuden ja valvonnan osalta (EUVL L 83, 22.3.2013, s. 1).

- i) yhteisö on saanut toimiluvan kolmannen maan valvontaviranomaiselta, joka valvoo sitä tehokasta pankkivalvontaa koskevien Baselin peruseriaatteiden mukaisesti;
- ii) kolmannen maan sääntelyjärjestelmän, jonka perusteella yhteisö on saanut toimiluvan ja jonka mukaisesti sitä valvotaan, on tunnustettu vastaavan unionissa tällaisiin yhteisöihin sovellettavaa järjestelmää liitteessä mainitun sovellettavan unionin säädöksen vastaavuussäännösten mukaisesti;
- iii) yhteisö kuuluu sellaisen laitoksen konsolidoituun valvontaan, jolle kolmannen maan valvontaviranomainen on myöntänyt toimiluvan ja jota se valvoo pankkisääntelyä ja tehokasta pankkivalvontaa koskevia Baselin peruseriaatteita soveltaen.

2 artikla

Pankkipalvelut ja -toiminta

1. Sovellettaessa 1 artiklaa pankkipalveluiksi ja -toiminnaksi katsotaan
 - a) direktiivin 2013/36/EU liitteessä I olevassa 1, 2, 3, 6, 7, 8 ja 10 kohdassa tarkoitetut toimet;
 - b) mikä tahansa muu palvelu tai toiminta, johon liittyy maturiteettitransformaatiota, likviditeettitransformaatiota, vivutusta tai luottoriskin siirtoa.
2. Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, asetuksen (EU) N:o 648/2012 2 artiklan 3 alakohdassa määritettyyn 'määritykseen' kuuluvia palveluja ja toimintaa ei katsota pankkipalveluiksi ja -toiminnaksi.

3 artikla

Voimaantulo

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

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

Tehty Brysselissä 6.9.2023

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Ursula VON DER LEYEN