



Vijeće  
Europske unije

Bruxelles, 14. rujna 2023.  
(OR. en)

13011/23

EF 272  
ECOFIN 878  
DELECT 133

#### POP RATNA BILJEŠKA

---

Od: Glavna tajnica Europske komisije, potpisala direktorica Martine DEPREZ

Datum primitka: 6. rujna 2023.

Za: Thérèse BLANCHET, glavna tajnica Vijeća Europske unije

---

Br. dok. Kom.: C(2023) 5912 final

---

Predmet: DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../... od 6.9.2023. o dopuni Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže utvrđuju kriteriji za identifikaciju subjekata bankarstva u sjeni iz članka 394. stavka 2. Uredbe (EU) br. 575/2013

---

Za delegacije se u prilogu nalazi dokument C(2023) 5912 final.

Priloženo: C(2023) 5912 final



Bruxelles, 6.9.2023.  
C(2023) 5912 final

**DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...**

**od 6.9.2023.**

**o dopuni Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže utvrđuju kriteriji za identifikaciju subjekata bankarstva u sjeni iz članka 394. stavka 2. Uredbe (EU) br. 575/2013**

(Tekst značajan za EGP)

## **OBRAZLOŽENJE**

### **1. KONTEKST DELEGIRANOG AKTA**

Člankom 394. stavkom 4. Uredbe (EU) br. 575/2013 („Uredba”) Komisija se ovlašćuje za donošenje delegiranih akata kojima se pobliže utvrđuju kriteriji za identifikaciju subjekata bankarstva u sjeni iz članka 394. stavka 2. te uredbe. To je moguće nakon što Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo (EBA) dostavi nacrt regulatornih tehničkih standarda i u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010,

Kako bi različiti dijelovi regulatornog okvira bili dosljedni, ovim se delegiranim aktom uzimaju u obzir međunarodna kretanja i međunarodno dogovoreni standardi u području bankarstva u sjeni. Razmatra se i sljedeće: (a) predstavlja li odnos s pojedinačnim subjektom ili grupom subjekata rizike za solventnost institucije ili likvidnosnu poziciju i (b) bi li subjekti koji podliježu zahtjevima solventnosti ili likvidnosti koji su slični onima koje propisuju ova Uredba i Direktiva 2013/36/EU trebali biti potpuno ili djelomično isključeni iz obveze izvješćivanja o subjektima bankarstva u sjeni.

U skladu s člankom 10. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 1093/2010 o osnivanju EBA-e Komisija mora odlučiti hoće li potvrditi nacрте standarda dostavljene u roku od tri mjeseca od njihova primitka. Komisija može potvrditi nacрте standarda i samo djelomično ili uz izmjene, ako je to u interesu EU-a, uzimajući u obzir poseban postupak propisan u tim člancima.

### **2. SAVJETOVANJA PRIJE DONOŠENJA AKTA**

U skladu s člankom 10. stavkom 1. trećim podstavkom Uredbe (EU) br. 1093/2010, EBA je provela javno savjetovanje o nacrtu regulatornih tehničkih standarda dostavljenom Komisiji u skladu s člankom 394. stavkom 4. Uredbe. EBA je analizirala moguće povezane troškove i koristi te je zatražila savjet Interesne skupine za bankarstvo osnovane u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1093/2010. Savjetodavni dokument objavljen je 26. srpnja 2021., a savjetovanje je završeno 26. listopada 2021.

Komisiji se, na njezin izričit zahtjev, na donošenje podnosi samo taj nacрте regulatornih tehničkih standarda i obrazloženje. Sve popratne informacije, posebno kontekst i obrazloženje nacрта regulatornih tehničkih standarda, procjena učinka i povratne informacije o javnom savjetovanju, uključene su u završno izvješće priloženo tom nacrtu regulatornih tehničkih standarda. To je izvješće odobrio Odbor nadzornih tijela EBA-e 20. svibnja 2022., a objavljeno je na javnim internetskim stranicama EBA-e.

### **3. PRAVNI ELEMENTI DELEGIRANOG AKTA**

Odredbe ovog delegiranog akta sadržavaju sljedeće: i. kriterije za identifikaciju subjekata u i izvan područja bankarstva u sjeni; ii. definiciju bankarskih aktivnosti i usluga i iii. kriterije prema kojima se subjekti s poslovnim nastanom u trećim zemljama ne smatraju subjektima bankarstva u sjeni.

Taj nacрте regulatornih tehničkih standarda u skladu je sa [Smjernicama o ograničenju izloženosti prema subjektima bankarstva u sjeni koji obavljaju bankarske djelatnosti izvan reguliranog okvira prema članku 395. stavku 2. Uredbe.](#)

Subjekti koji obavljaju bankarske aktivnosti ili usluge i imaju odobrenje za rad te koji se nadziru u skladu s regulatornim okvirom koji se sastoji od bilo kojeg pravnog akta iz Priloga I. tog nacрта regulatornih tehničkih standarda (ili su dio grupe koja se na temelju toga nadzire) ne smiju se smatrati subjektima bankarstva u sjeni. Isti se tretman mora primjenjivati na

subjekte koji su izuzeti ili isključeni iz primjene nekih od tih pravnih akata, posebno Uredbe, Direktive 2013/36/EU, Uredbe (EU) br. 648/2012 ili Direktive 2009/138/EZ. Svi ostali subjekti koji obavljaju bankarske aktivnosti i usluge moraju se smatrati subjektima bankarstva u sjeni, pri čemu se posebna pravila primjenjuju na određene subjekte za zajednička ulaganja.

Za subjekte s poslovnim nastanom u trećoj zemlji u nacrtu regulatornih tehničkih standarda razlikuju se institucije i drugi subjekti. Institucije se ne smiju identificirati kao subjekti bankarstva u sjeni ako imaju odobrenje za rad i ako ih nadzire nadzorno tijelo koje primjenjuje bankarske propise i provodi nadzor na osnovi barem temeljnih načela Bazelskog odbora za učinkovit nadzor banaka. Drugi subjekti ne smiju se smatrati subjektima bankarstva u sjeni ako podliježu regulatornom režimu koji je priznat kao istovrijedan onome koji se u EU-u primjenjuje na takve subjekte u skladu s odredbama o istovrijednosti iz relevantnog pravnog akta EU-a.

## DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

od 6.9.2023.

**o dopuni Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže utvrđuju kriteriji za identifikaciju subjekata bankarstva u sjeni iz članka 394. stavka 2. Uredbe (EU) br. 575/2013**

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012<sup>1</sup>, a posebno njezin članak 394. stavak 4. četvrti podstavak,

budući da:

- (1) Bankarstvo u sjeni može dovesti do povećanog rizika za financijsku stabilnost. Taj se rizik ublažava izdavanjem odobrenja za rad i nadzorom u skladu s pravom Unije. Stoga je primjereno utvrditi da se subjekti koji podliježu takvom odobrenju i nadzoru ne smatraju subjektima bankarstva u sjeni. U tu je svrhu potrebno pobliže utvrditi to pravo Unije.
- (2) Tijekom nedavne krize uzrokovane pandemijom bolesti COVID-19 novčani fondovi imali su ozbiljne probleme s likvidnošću. Postalo je jasno da rizici povezani s novčanim fondovima, posebno u stresnim tržišnim uvjetima, nisu u potpunosti smanjeni postojećim bonitetnim zahtjevima u Uniji i da stoga mogu dovesti do povećanog rizika za financijsku stabilnost. Stoga bi izloženosti prema novčanim fondovima trebalo smatrati izloženostima prema subjektima bankarstva u sjeni.
- (3) Alternativni investicijski fondovi koji znatno koriste financijsku polugu nose dodatne rizike za koje se s bonitetnog stajališta ne smatra da su odgovarajuće ublaženi zahtjevima koji su propisani njihovim upraviteljima imovinom u skladu s Direktivom 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća<sup>2</sup>. Stoga institucije trebaju alternativne investicijske fondove smatrati subjektima bankarstva u sjeni ako ta poduzeća znatno koriste financijsku polugu, odobravaju kredite u svojem redovnom poslovanju ili za vlastiti račun kupuju izloženosti u obliku financiranja trećih strana.
- (4) Institucije ne bi trebale subjektima bankarstva u sjeni smatrati financijske institucije koje se tretiraju kao institucije za izračun rizikom ponderirane imovine u skladu sa standardiziranim pristupom iz članka 119. stavka 5. Uredbe (EU) br. 575/2013 jer te financijske institucije imaju odobrenje za rad i nadziru ih nadležna tijela te podliježu

<sup>1</sup> SL L 176, 27.6.2013., str. 1.

<sup>2</sup> Direktiva 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i izmjenama Direktiva 2003/41/EZ i 2009/65/EZ te Uredbi (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 1095/2010 (SL L 174, 1.7.2011., str. 1.).

bonitetnim zahtjevima koji su po pouzdanosti usporedivi sa zahtjevima koji se primjenjuju na institucije.

- (5) Zbog svoje javne ili polujavne prirode ili statusa zadruge određeni su subjekti izričito isključeni iz područja primjene Direktive 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća<sup>3</sup>, Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>4</sup> i Uredbe (EU) br. 575/2013. Zato institucije ne bi trebale te subjekte smatrati subjektima bankarstva u sjeni.
- (6) Člankom 4. Direktive 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća<sup>5</sup> određena društva za osiguranje i reosiguranje zbog svoje se veličine isključuju iz područja primjene te direktive. Budući da su to mala poduzeća, ne predstavljaju znatan rizik za financijsku stabilnost. Zato institucije ne bi trebale ta poduzeća smatrati subjektima bankarstva u sjeni.
- (7) Aktivnosti kreditnog posredovanja subjekata koji su dio nefinancijske grupe, a koje se obavljaju u ime drugih subjekata unutar te nefinancijske grupe, ograničenog su opsega. Zato ne predstavljaju znatan rizik za financijsku stabilnost pa ih ne bi trebalo identificirati kao subjekte bankarstva u sjeni.
- (8) Subjekte koje na konsolidiranoj osnovi nadziru institucije koje podliježu bonitetnim zahtjevima iz Uredbe (EU) br. 575/2013 ne bi trebalo identificirati kao subjekte bankarstva u sjeni jer su rizici tih subjekata zabilježeni na konsolidiranoj razini.
- (9) Temeljna načela Bazelskog odbora za učinkovit nadzor banaka međunarodno su dogovorena načela i čvrst temelj za regulaciju, nadzor, upravljanje i upravljanje rizicima bankarskog sektora zemlje. Institucija iz treće zemlje koja ima odobrenje za rad i nadzire je nadzorno tijelo koje primjenjuje ta temeljna načela Bazelskog odbora stoga ne bi trebala predstavljati znatan rizik za financijsku stabilnost niti bi je trebalo identificirati kao subjekt bankarstva u sjeni.
- (10) Iz istog razloga društva kćeri matičnog društva koje ima odobrenje za rad i koje se nadzire u skladu s temeljnim načelima Bazelskog odbora te koja su na konsolidiranoj osnovi uključena u bonitetnu konsolidaciju i nadzor tog matičnog društva ne bi se trebala smatrati subjektima bankarstva u sjeni.
- (11) U točkama 1., 2., 3., 6., 7., 8. i 10. Priloga I. Direktivi 2013/36/EU određene usluge i aktivnosti navedene su kao bankarske. Međutim, postoje i druge usluge i aktivnosti koje obavljaju određeni subjekti, a vrlo su slične tim bankarskim uslugama i aktivnostima ako uključuju promjenu dospijeća, promjenu likvidnosti, financijsku polugu ili prijenos kreditnog rizika. Te bi usluge i aktivnosti stoga trebalo smatrati bankarskim uslugama i aktivnostima za identifikaciju subjekata bankarstva u sjeni.
- (12) Ova se Uredba temelji na nacrtu regulatornih tehničkih standarda koji je Komisiji dostavilo Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo.
- (13) Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo provelo je otvoreno javno savjetovanje o nacrtu regulatornih tehničkih standarda na kojem se temelji ova Uredba, analiziralo je

---

<sup>3</sup> Direktiva 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o pristupanju djelatnosti kreditnih institucija i bonitetnom nadzoru nad kreditnim institucijama, izmjeni Direktive 2002/87/EZ te stavljanju izvan snage direktiva 2006/48/EZ i 2006/49/EZ (SL L 176, 27.6.2013., str. 338.).

<sup>4</sup> Uredba (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju (SL L 201, 27.7.2012., str. 1.).

<sup>5</sup> Direktiva 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2009. o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II) (SL L 335, 17.12.2009., str. 1.).

moguće povezane troškove i koristi te zatražilo savjet Interesne skupine za bankarstvo osnovane u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>6</sup>,

DONIJELA JE OVU UREDBU:

### *Članak 1.*

#### **Kriteriji za identifikaciju subjekata bankarstva u sjeni**

1. Institucije kao subjekt bankarstva u sjeni identificiraju:
  - (a) svaki subjekt koji nudi bankarske usluge ili obavlja bankarske aktivnosti kako je utvrđeno u članku 2. te koji nema odobrenje za rad i ne nadzire se u skladu s bilo kojim od akata Unije iz Priloga ovoj Uredbi;
  - (b) svaki subjekt za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire kako je definirano u članku 1. stavku 2. Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća<sup>7</sup> ako ti subjekti imaju odobrenje za rad kao novčani fondovi iz članka 4. Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>8</sup>;
  - (c) svaki alternativni investicijski fond kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki (a) Direktive 2011/61/EU, ako se primjenjuje barem jedno od sljedećeg:
    - i. alternativni investicijski fond ima odobrenje za rad kao novčani fond iz članka 4. Uredbe (EU) 2017/1131;
    - ii. alternativni investicijski fond znatno koristi financijsku polugu kako je utvrđeno u članku 111. stavku 1. Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 231/2013<sup>9</sup>;
    - iii. alternativnom investicijskom fondu nije zabranjeno odobravanje kredita u redovnom poslovanju ili kupnja izloženosti u obliku financiranja treće strane za vlastiti račun na temelju njegovih pravila ili osnivačkih akata.
2. Odstupajući od stavka 1., institucije ne identificiraju sljedeće subjekte kao subjekte bankarstva u sjeni:
  - (a) financijske institucije čije se izloženosti tretiraju u skladu s člankom 119. stavkom 5. Uredbe (EU) br. 575/2013;
  - (b) svaki subjekt isključen iz područja primjene jednog od sljedećeg:
    - i. Direktive 2013/36/EU;
    - ii. Uredbe (EU) br. 648/2012;
    - iii. Direktive 2009/138/EZ;

<sup>6</sup> Uredba (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo), kojom se izmjenjuje Odluka br. 716/2009/EZ i stavlja izvan snage Odluka Komisije 2009/78/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 12.).

<sup>7</sup> Direktiva 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 13. srpnja 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) (preinaka) (SL L 302, 17.11.2009., str. 32.).

<sup>8</sup> Uredba (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima (SL L 169, 30.6.2017., str. 8.).

<sup>9</sup> Delegirana uredba Komisije (EU) br. 231/2013 od 19. prosinca 2012. o dopuni Direktive 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća u odnosu na izuzeća, opće uvjete poslovanja, depozitare, financijsku polugu, transparentnost i nadzor (SL L 83, 22.3.2013., str. 1.).

- iv. Uredbe (EU) br. 575/2013;
- (c) svaki subjekt izuzet iz primjene jednog od sljedećeg:
  - i. Direktive 2013/36/EU;
  - ii. Uredbe (EU) br. 648/2012;
  - iii. Direktive 2009/138/EZ;
  - iv. Uredbe (EU) br. 575/2013;
- (d) svaki subjekt koji je dio nefinancijske grupe čija je glavna djelatnost obavljanje aktivnosti kreditnog posredovanja za svoje matično društvo, njegova društva kćeri ili druga društva kćeri svojeg matičnog društva;
- (e) svaki subjekt koji na konsolidiranoj osnovi nadzire institucija;
- (f) svaki subjekt s poslovnim nastanom u trećoj zemlji koji ispunjava jedan od sljedećih kriterija:
  - i. subjekt ima odobrenje za rad i nadzire ga nadzorno tijelo treće zemlje u skladu s temeljnim načelima Bazelskog odbora za učinkovit nadzor banaka;
  - ii. regulatorni režim treće zemlje, u skladu s kojim subjekt ima odobrenje za rad i podliježe nadzoru, priznat je kao istovrijedan režimu koji se u Uniji primjenjuje na takve subjekte u skladu s odredbama o istovrijednosti iz primjenjivog pravnog akta Unije iz Priloga;
  - iii. subjekt koji na konsolidiranoj osnovi nadzire institucija koja ima odobrenje za rad i nadzire je nadzorno tijelo iz treće zemlje koje primjenjuje bankarske propise i provodi nadzor na osnovi temeljnih načela Bazelskog odbora za učinkovit nadzor banaka.

#### *Članak 2.*

#### **Bankarske usluge i aktivnosti**

1. Za potrebe članka 1. bankarske usluge i aktivnosti jesu sljedeće:
  - (a) aktivnosti iz točaka 1., 2., 3., 6., 7., 8. i 10. Priloga I. Direktivi 2013/36/EU;
  - (b) sve druge usluge ili aktivnosti koje uključuju promjenu dospijeća, promjenu likvidnosti, financijsku polugu ili prijenos kreditnog rizika.
2. Odstupajući od stavka 1., aktivnosti i usluge koje obuhvaćaju poravnanje kako je definirano u članku 2. točki 3. Uredbe (EU) br. 648/2012 ne smatraju se bankarskim uslugama i aktivnostima.

#### *Članak 3.*

#### **Stupanje na snagu**

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.  
Sastavljeno u Bruxellesu 6.9.2023.

*Za Komisiju  
Predsjednica  
Ursula VON DER LEYEN*