

Bruselj, 14. september 2023  
(OR. en)

13011/23

EF 272  
ECOFIN 878  
DELECT 133

## SPREMNI DOPIS

---

Pošiljatelj: za generalno sekretarko Evropske komisije:  
direktorica Martine DEPREZ

Datum prejema: 6. september 2023

Prejemnik: Thérèse BLANCHET, generalna sekretarka Sveta Evropske unije

---

Št. dok. Kom.: C(2023) 5912 final

---

Zadeva: DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../... z dne 6.9.2023 o  
dopolnitvi Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta v  
zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo merila za  
identifikacijo subjektov, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci, iz  
člena 394(2) Uredbe (EU) št. 575/2013

---

Delegacije prejmejo priloženi dokument C(2023) 5912 final.

Priloga: C(2023) 5912 final



Bruselj, 6.9.2023  
C(2023) 5912 final

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

**z dne 6.9.2023**

**o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo merila za identifikacijo subjektov, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci, iz člena 394(2) Uredbe (EU) št. 575/2013**

(Besedilo velja za EGP)

## **OBRAZLOŽITVENI MEMORANDUM**

### **1. OZADJE DELEGIRANEGA AKTA**

Člen 394(4) Uredbe (EU) št. 575/2013 (v nadaljnjem besedilu: Uredba) pooblašča Komisijo za sprejemanje delegiranih aktov za določitev meril za identifikacijo subjektov, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci, iz člena 394(2) Uredbe. To se lahko stori po tem, ko Evropski bančni organ (EBA) v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1093/2010 predloži osnutek regulativnih tehničnih standardov (RTS).

Za zagotovitev skladnosti z različnimi deli regulativnega okvira ta delegirani akt upošteva razvoj na mednarodni ravni in mednarodno dogovorjene standarde o bančništvu v senci. V njem preuči tudi, ali: (a) razmerje s posameznim subjektom ali skupino subjektov lahko predstavlja tveganje za kapitalsko ustreznost ali likvidnostni položaj institucije; in (b) bi morali biti subjekti, za katere se uporabljajo kapitalske ali likvidnostne zahteve, podobne zahtevam, ki jih določata ta uredba in Direktiva 2013/36/EU, v celoti ali delno izvzeti iz obveznosti poročanja o subjektih, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci.

V skladu s členom 10(1) Uredbe (EU) št. 1093/2010 o ustanovitvi EBA se mora Komisija v treh mesecih po prejemu predloženega osnutka standardov odločiti, ali ga bo potrdila. Komisija lahko, če je to v interesu EU, osnutek standardov potrdi samo delno ali s spremembami, pri čemer upošteva poseben postopek, določen v navedenih členih.

### **2. POSVETOVANJA PRED SPREJETJEM AKTA**

EBA je v skladu s tretjim pododstavkom člena 10(1) Uredbe (EU) št. 1093/2010 opravil javno posvetovanje o osnutku regulativnih tehničnih standardov, ki ga je Komisiji predložil v skladu s členom 394(4) Uredbe. Analiziral je morebitne povezane stroške in koristi ter zaprosil za nasvet interesno skupino za bančništvo, ustanovljeno v skladu s členom 37 Uredbe (EU) št. 1093/2010. Posvetovalni dokument je bil objavljen 26. julija 2021, posvetovanje pa se je zaključilo 26. oktobra 2021.

Kot je Komisija posebej zahtevala, se ji za sprejetje osnutka teh regulativnih tehničnih standardov predložita samo osnutek teh regulativnih tehničnih standardov in obrazložitveni memorandum. Vse osnovne informacije, zlasti ozadje in utemeljitev osnutka regulativnih tehničnih standardov, ocena učinka in povratne informacije z javnih posvetovanj, so vključene v končno poročilo, priloženo temu osnutku regulativnih tehničnih standardov. To poročilo, ki ga je odbor nadzornikov EBA odobril 20. maja 2022, je bilo objavljeno na javno dostopnem spletišču EBA.

### **3. PRAVNI ELEMENTI DELEGIRANEGA AKTA**

Določbe tega delegiranega akta določajo: (i) merila za identifikacijo tako subjektov, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci, kot subjektov, ki jih ne; (ii) opredelitev bančnih dejavnosti in storitev; ter (iii) merila za izključitev subjektov s sedežem v tretjih državah, da se ne štejejo za subjekte, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci.

Ta osnutek regulativnih tehničnih standardov je usklajen s [smernicami glede omejitev izpostavljenosti do subjektov, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci zunaj reguliranega okvira, v skladu s členom 395\(2\) Uredbe](#).

Subjekti, ki opravljajo bančne dejavnosti ali storitve, ki so pridobili dovoljenje in so nadzorovani v skladu z regulativnim okvirom, ki ga sestavlja kateri koli pravni akt iz Priloge I k temu osnutku regulativnih tehničnih standardov (ali so del skupine, nadzorovane na tej

podlagi), se ne smejo šteti za subjekte, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci. Enaka obravnava se mora uporabljati za subjekte, ki so izvzeti ali izključeni iz uporabe nekaterih od teh pravnih aktov, zlasti Uredbe, Direktive 2013/36/EU, Uredbe (EU) št. 648/2012 ali Direktive 2009/138/ES. Vse druge subjekte, ki opravljajo bančne dejavnosti in storitve, je treba obravnavati kot subjekte, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci, s posebnimi pravili, ki se uporabljajo za nekatere kolektivne naložbene podjeme.

Osnutek regulativnih tehničnih standardov za subjekte s sedežem v tretji državi razlikuje med institucijami in drugimi subjekti. Institucije ne smejo biti opredeljene kot subjekti, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci, če imajo dovoljenje in so pod nadzorom nadzornega organa, ki izvaja regulacijo in nadzor bank vsaj na podlagi temeljnih načel za učinkovit bančni nadzor; drugi subjekti ne smejo biti opredeljeni kot subjekti, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci, če zanje velja regulativna ureditev, ki je priznana kot enakovredna tisti, ki se za take subjekte uporablja v EU v skladu z določbami o enakovrednosti iz ustreznega pravnega akta EU.

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

z dne 6.9.2023

**o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo merila za identifikacijo subjektov, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci, iz člena 394(2) Uredbe (EU) št. 575/2013**

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012<sup>1</sup> ter zlasti člena 394(4), četrti pododstavek, Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Bančništvo v senci lahko poveča tveganja za finančno stabilnost. Dovoljenje in nadzor v skladu s pravom Unije zmanjšujeta to tveganje. Zato je primerno določiti, da se subjekti, ki imajo takšno dovoljenje in so pod nadzorom, ne štejejo za subjekte, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci. V ta namen je treba določiti zadevno pravo Unije.
- (2) Med nedavno krizo zaradi COVID-19 so se skladi denarnega trga soočali z resnimi likvidnostnimi težavami. Te so pokazale, da obstoječe bonitetne zahteve v Uniji ne blažijo v celoti tveganj, povezanih s skladi denarnega trga, zlasti v težkih tržnih razmerah, kar lahko privede do povečanega tveganja za finančno stabilnost. Zato bi bilo treba izpostavljenosti do skladov denarnega trga obravnavati kot izpostavljenosti do subjektov, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci.
- (3) Alternativni investicijski skladi, ki v veliki meri uporabljajo finančni vzvod, vključujejo dodatna tveganja, za katera se z bonitetnega vidika šteje, da jih zahteve, naložene njihovim upraviteljem premoženja v skladu z Direktivo 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta<sup>2</sup>, ne zmanjšajo dovolj. Zato je treba zagotoviti, da institucije alternativne investicijske sklade obravnavajo kot subjekte, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci, kadar ti subjekti v veliki meri uporabljajo finančni vzvod, dajejo posojila v okviru svojega običajnega poslovanja ali kupujejo izpostavljenosti iz naslova kreditiranja tretjih oseb za svoj račun.
- (4) Institucije za subjekte, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci, ne bi smele šteti finančnih institucij, ki se obravnavajo kot institucije za izračun tveganju prilagojenih sredstev v skladu s standardiziranim pristopom iz člena 119(5) Uredbe (EU) št. 575/2013, saj imajo te finančne institucije dovoljenje in so pod nadzorom pristojnih

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

<sup>2</sup> Direktiva 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2011 o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov in spremembah direktiv 2003/41/ES in 2009/65/ES ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 1095/2010 (UL L 174, 1.7.2011, str. 1).

organov ter zanje veljajo bonitetne zahteve, ki so glede zanesljivosti primerljive s tistimi, ki se uporabljajo za institucije.

- (5) Nekateri subjekti so zaradi svoje javne ali poljavne narave ali statusa zadruga izrecno izključeni s področja uporabe Direktive 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta<sup>3</sup>, Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta<sup>4</sup> ter Uredbe (EU) št. 575/2013. Iz tega razloga institucije teh subjektov ne bi smele šteti za subjekte, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci.
- (6) Člen 4 Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta<sup>5</sup> nekatere zavarovalnice in pozavarovalnice izključuje iz področja uporabe navedene direktive zaradi njihove velikosti. Ker so ta podjetja mala, ne pomenijo znatnega tveganja za finančno stabilnost. Iz tega razloga institucije teh podjetij ne bi smele šteti za subjekte, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci.
- (7) Dejavnosti kreditnega posredništva subjektov, ki so del nefinančne skupine, ki se izvajajo v imenu drugih subjektov znotraj te nefinančne skupine, so po obsegu omejene. Zato ne predstavljajo znatnega tveganja za finančno stabilnost in zato ne bi smeli biti opredeljeni kot subjekti, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci.
- (8) Subjekti, ki so vključeni v nadzor institucij, za katere veljajo bonitetne zahteve iz Uredbe (EU) št. 575/2013, na konsolidirani podlagi, se ne bi smeli opredeliti kot subjekti, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci, saj so tveganja teh subjektov zajeta na konsolidirani ravni.
- (9) Temeljna načela za učinkovit bančni nadzor predstavljajo mednarodno dogovorjena načela in trdno podlago za regulacijo, nadzor, upravljanje in obvladovanje tveganj bančnega sektorja države. Institucija iz tretje države, ki je pridobila dovoljenje in je pod nadzorom nadzornega organa, ki uporablja navedena temeljna načela za učinkovit bančni nadzor, zato ne bi smela predstavljati znatnega tveganja za finančno stabilnost in se ne bi smela opredeliti kot subjekt, ki opravlja dejavnosti bančništva v senci.
- (10) Iz istega razloga se podrejene družbe nadrejene osebe, ki ima dovoljenje in je pod nadzorom v skladu s temeljnimi načeli za učinkovit bančni nadzor, ki so vključene v bonitetno konsolidacijo in nadzor njihove nadrejene osebe na konsolidirani podlagi, ne bi smele šteti za subjekte, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci.
- (11) V točkah 1, 2, 3, 6, 7, 8 in 10 Priloge I k Direktivi 2013/36/EU so nekatere storitve in dejavnosti našteje kot bančne storitve in dejavnosti. Vendar nekateri subjekti izvajajo druge storitve in dejavnosti, ki so zelo podobne tem bančnim storitvam in dejavnostim, kadar vključujejo spremembo zapadlosti, preoblikovanje likvidnosti, finančni vzvod ali prenos kreditnega tveganja. Te storitve in dejavnosti bi bilo zato treba šteti za bančne storitve in dejavnosti za identifikacijo subjektov, ki opravljajo bančni sistem v senci.

---

<sup>3</sup> Direktiva 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o dostopu do dejavnosti kreditnih institucij in bonitetnem nadzoru kreditnih institucij, spremembi Direktive 2002/87/ES in razveljavitvi direktiv 2006/48/ES in 2006/49/ES (UL L 176, 27.6.2013, str. 338).

<sup>4</sup> Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov (UL L 201, 27.7.2012, str. 1).

<sup>5</sup> Direktiva 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2009 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II) (UL L 335, 17.12.2009, str. 1).

- (12) Ta uredba temelji na osnutku regulativnih tehničnih standardov, ki ga je Komisiji predložil Evropski bančni organ.
- (13) Evropski bančni organ je opravil odprta javna posvetovanja o osnutku regulativnih tehničnih standardov, na katerem temelji ta uredba, analiziral morebitne povezane stroške in koristi ter zaprosil za nasvet interesno skupino za bančništvo, ustanovljeno v skladu s členom 37 Uredbe (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta<sup>6</sup> –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

### *Člen 1*

#### **Merila za identifikacijo subjektov, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci**

1. Institucije kot subjekt, ki opravlja dejavnosti bančništva v senci, opredelijo:
  - (a) subjekt, ki ponuja bančne storitve ali opravlja bančne dejavnosti iz člena 2 ter nima dovoljenja in ni pod nadzorom v skladu s katerim koli aktom Unije iz Priloge k tej uredbi;
  - (b) kolektivni naložbeni podjem za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje, kot je opredeljen v členu 1(2) Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta<sup>7</sup>, če imajo ti podjemi dovoljenje kot skladi denarnega trga iz člena 4 Uredbe (EU) 2017/1131 Evropskega parlamenta in Sveta<sup>8</sup>;
  - (c) alternativni investicijski sklad, kot je opredeljen v členu 4(1), točka (a), Direktive 2011/61/EU, če velja kar koli od naslednjega:
    - (i) alternativni investicijski sklad ima dovoljenje kot sklad denarnega trga iz člena 4 Uredbe (EU) 2017/1131;
    - (ii) alternativni investicijski sklad v veliki meri uporablja finančni vzvod, kot je določeno v členu 111(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) št. 231/2013<sup>9</sup>;
    - (iii) alternativni investicijski sklad nima prepovedi dajanja posojil v okviru njihovega običajnega poslovanja ali kupovanja izpostavljenosti iz naslova kreditiranja tretjih oseb za svoj račun na podlagi njegovih pravil ali akta o ustanovitvi.
2. Z odstopanjem od odstavka 1 institucije naslednjih subjektov ne opredelijo kot subjekte, ki opravljajo dejavnosti bančništva v senci:
  - (a) finančnih institucij, katerih izpostavljenosti se obravnavajo v skladu s členom 119(5) Uredbe (EU) št. 575/2013;

<sup>6</sup> Uredba (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 12).

<sup>7</sup> Direktiva 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjemih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) (prenovitev) (UL L 302, 17.11.2009, str. 32).

<sup>8</sup> Uredba (EU) 2017/1131 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o skladih denarnega trga (UL L 169, 30.6.2017, str. 8).

<sup>9</sup> Delegirana uredba Komisije (EU) št. 231/2013 z dne 19. decembra 2012 o dopolnitvi Direktive 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z izjemami, splošnimi pogoji poslovanja, depozitarji, finančnim vzvodom, preglednostjo in nadzorom (UL L 83, 22.3.2013, str. 1).

- (b) subjektov, ki so izključeni iz področja uporabe katerega koli izmed naslednjih aktov:
  - (i) Direktive 2013/36/EU;
  - (ii) Uredbe (EU) št. 648/2012;
  - (iii) Direktive 2009/138/ES;
  - (iv) Uredbe (EU) št. 575/2013;
- (c) subjektov, ki so izključeni iz uporabe katerega koli izmed naslednjih aktov:
  - (i) Direktive 2013/36/EU;
  - (ii) Uredbe (EU) št. 648/2012;
  - (iii) Direktive 2009/138/ES;
  - (iv) Uredbe (EU) št. 575/2013;
- (d) subjektov, ki so del nefinančne skupine, katere glavna dejavnost je opravljanje dejavnosti kreditnega posredništva za njihovo nadrejeno osebo ali njihove podrejene družbe ali druge podrejene družbe njihove nadrejene osebe;
- (e) subjektov, ki so vključeni v nadzor institucije na konsolidirani podlagi;
- (f) subjektov s sedežem v tretji državi, ki izpolnjujejo katero koli od naslednjih meril:
  - (i) subjekt je pridobil dovoljenje in je pod nadzorom nadzornega organa tretje države v skladu s temeljnimi načeli za učinkovit bančni nadzor;
  - (ii) regulativna ureditev tretje države, v skladu s katero je subjekt pridobil dovoljenje in je pod nadzorom, je priznana kot enakovredna tisti, ki se v Uniji uporablja za take subjekte v skladu z določbami o enakovrednosti iz veljavnega pravnega akta Unije iz Priloge;
  - (iii) subjekt je vključen v nadzor na konsolidirani podlagi institucije, ki je pridobila dovoljenje in je pod nadzorom nadzornega organa tretje države, ki izvaja regulacijo in nadzor bank vsaj na podlagi temeljnih načel za učinkovit bančni nadzor.

## *Člen 2*

### **Bančne storitve in dejavnosti**

1. Za namene člena 1 so bančne storitve in dejavnosti naslednje:
  - (a) dejavnosti iz točk 1, 2, 3, 6, 7, 8 in 10 Priloge I k Direktivi 2013/36/EU;
  - (b) katera koli druga storitev ali dejavnost, ki vključuje spremembo zapadlosti, preoblikovanje likvidnosti, finančni vzvod ali prenos kreditnega tveganja.
2. Z odstopanjem od odstavka 1 dejavnosti in storitve, ki jih sestavlja kliring, kot je opredeljen v členu 2, točka 3, Uredbe (EU) št. 648/2012, niso bančne storitve in dejavnosti.

## *Člen 3*

### **Začetek veljavnosti**

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 6.9.2023

*Za Komisijo*  
*Predsednica*  
*Ursula VON DER LEYEN*