



Europeiska
unionens råd

Bryssel den 14 september 2023
(OR. en)

13011/23

EF 272
ECOFIN 878
DELECT 133

FÖLJENOT

från:	Europeiska kommissionens generalsekreterare, undertecknat av Martine DEPREZ, direktör
inkom den:	6 september 2023
till:	Thérèse BLANCHET, generalsekreterare för Europeiska unionens råd
Komm. dok. nr:	C(2023) 5912 final
Ärende:	KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../... av den 6.9.2023 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 vad gäller tekniska tillsynsstandarder för att specificera kriterierna för identifiering av de skuggbankenheter som avses i artikel 394.2 i förordning (EU) nr 575/2013

För delegationerna bifogas dokument – C(2023) 5912 final.

Bilaga: C(2023) 5912 final



EUROPEISKA
KOMMISSIONEN

Bryssel den 6.9.2023
C(2023) 5912 final

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...

av den 6.9.2023

om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 vad gäller tekniska tillsynsstandarder för att specificera kriterierna för identifiering av de skuggbankenheter som avses i artikel 394.2 i förordning (EU) nr 575/2013

(Text av betydelse för EES)

MOTIVERING

1. BAKGRUND TILL DEN DELEGERADE AKTEN

Genom artikel 394.4 i förordning (EU) nr 575/2013 (*förordningen*) ges kommissionen befogenhet att anta delegerade akter för att specificera kriterier för identifiering av de skuggbankenheter som avses i artikel 394.2 i förordningen. Detta kan ske när Europeiska bankmyndigheten (EBA) har överlämnat ett förslag till tekniska tillsynsstandarder och i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1093/2010.

För att säkerställa att de olika delarna av regelverket är samstämmiga beaktas den internationella utvecklingen och internationellt överenskomna standarder rörande skuggbankverksamhet i denna delegerade akt. Den tar även hänsyn till a) om förhållandet till en enskild enhet eller en grupp av enheter kan medföra risker för institutets solvens eller likviditet, och b) om enheter som omfattas av solvens- eller likviditetskrav liknande dem som föreskrivs i denna förordning och direktiv 2013/36/EU bör undantas, helt eller delvis, från rapporteringskraven avseende skuggbankenheter.

Enligt artikel 10.1 i förordning (EU) nr 1093/2010 om inrättande av EBA ska kommissionen besluta huruvida förslaget till standarder ska godtas inom tre månader från det att det har mottagits. Kommissionen kan också godkänna förslaget till standarder endast delvis eller godkänna det med ändringar, om det ligger i unionens intresse, med beaktande av det särskilda förfarande som anges i dessa artiklar.

2. SAMRÅD SOM FÖREGÅTT ANTAGANDET AV AKTEN

EBA har i enlighet med artikel 10.1 tredje stycket i förordning (EU) nr 1093/2010 genomfört ett offentligt samråd om det förslag till tekniska standarder som myndigheten lagt fram för kommissionen i enlighet med artikel 394.4 i förordningen. EBA har analyserat potentiella kostnader och fördelar och begärt råd från den bankintressentgrupp som inrättats i enlighet med artikel 37 i förordning (EU) nr 1093/2010. Ett samrådsdokument offentliggjordes den 26 juli 2021 och samrådet avslutades den 26 oktober 2021.

I enlighet med kommissionens uttryckliga begäran överlämnas endast förslaget till tekniska tillsynsstandarder och motiveringen till kommissionen för antagande. All bakgrundsinformation – i synnerhet en förklaring av syftet med förslaget till tekniska tillsynsstandarder, konsekvensbedömningen och återkopplingen från det offentliga samrådet – ingår i den slutrapport som åtföljer förslaget. Rapporten godkändes av EBA:s tillsynsstyrelse den 20 maj 2022 och har offentliggjorts på EBA:s offentliga webbplats.

3. DEN DELEGERADE AKTENS RÄTTSLIGA ASPEKTER

I bestämmelserna i denna delegerade akt anges: i) kriterier för identifiering av både skuggbankenheter och icke-skuggbankenheter, ii) en definition av bankverksamhet och banktjänster, iii) kriterier för att undanta enheter etablerade i tredjeländer från att betraktas som skuggbankenheter.

Detta förslag till tekniska tillsynsstandarder är anpassat till [Riktlinjer om gränser för exponering mot skuggbankenheter som bedriver oreglerad bankverksamhet enligt artikel 395.2 i förordning \(EU\) nr 575/2013](#).

Enheter som bedriver bankverksamhet eller tillhandahåller banktjänster och som har auktoriserats och står under tillsyn enligt ett regelverk som utgörs av någon av de rättsakter som anges i bilaga I till detta förslag till tekniska tillsynsstandarder (eller som ingår i en grupp

som står under tillsyn enligt ett sådant regelverk) ska inte betraktas som skuggbankenheter. Detsamma gäller enheter som är undantagna från tillämpningen av vissa av dessa rättsakter, i synnerhet förordningen, direktiv 2013/36/EU, förordning (EU) nr 648/2012 eller direktiv 2009/138/EG. Alla andra enheter som bedriver bankverksamhet och tillhandahåller banktjänster ska betraktas som skuggbankenheter, varvid särskilda regler ska gälla för vissa företag för kollektiva investeringar.

När det gäller enheter etablerade i tredjeländer görs en distinktion i förslaget till tekniska tillsynsstandarder mellan institut och andra enheter. Institut ska inte identifieras som skuggbankenheter om de har auktoriserats och står under tillsyn av en tillsynsmyndighet vars regelverk och tillsyn när det gäller bankverksamhet åtminstone överensstämmer med Baselkommitténs grundläggande principer för effektiv banktillsyn. Andra enheter ska inte identifieras som skuggbankenheter om de omfattas av ett regelverk som erkänts vara likvärdigt med det regelverk som tillämpas inom EU avseende sådana enheter i enlighet med likvärdighetsbestämmelserna i relevanta EU-rättsakter.

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...

av den 6.9.2023

om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 vad gäller tekniska tillsynsstandarder för att specificera kriterierna för identifiering av de skuggbankenheter som avses i artikel 394.2 i förordning (EU) nr 575/2013

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012¹, särskilt artikel 325.4 fjärde stycket, och

av följande skäl:

- (1) Skuggbankverksamhet kan leda till ökade risker för den finansiella stabiliteten. Auktorisation och tillsyn i enlighet med unionslagstiftningen minskar denna risk. Det är därför lämpligt att föreskriva att enheter som omfattas av sådan auktorisation och tillsyn inte ska betraktas som skuggbankenheter. Det är för detta ändamål nödvändigt att specificera denna unionslagstiftning.
- (2) Under covid-19-krisen drabbades penningmarknadsfonder av allvarliga likviditetsproblem. Detta visade att de risker som är förknippade med penningmarknadsfonder, framför allt under stressade marknadsförhållanden, inte till helt kan begränsas med unionens nuvarande tillsynskrav och därmed kan leda till en ökad risk för den finansiella stabiliteten. Exponeringar mot penningmarknadsfonder bör därför betraktas som exponeringar mot skuggbankenheter.
- (3) Alternativa investeringsfonder som i betydande grad använder finansiell hävstång ger upphov till ytterligare risker som ur ett tillsynsperspektiv inte begränsas i tillräcklig utsträckning genom de krav som ställs på deras förvaltare enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU². Det är därför nödvändigt att säkerställa att institut betraktar alternativa investeringsfonder som skuggbankenheter om dessa företag i betydande grad använder finansiell hävstång, ägnar sig åt långivning inom ramen för sin sedvanliga affärsverksamhet eller förvärvar exponeringar i form av lån från tredje part för egen räkning.
- (4) Institut bör inte betrakta finansinstitut som behandlas som institut vid beräkningen av riskvägda tillgångar med hjälp av schablonmetoden i artikel 119.5 i förordning (EU) nr 575/2013 som skuggbankenheter, eftersom dessa finansinstitut har auktoriserats och

¹ EUT L 176, 27.6.2013, s. 1.

² Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt om ändring av direktiv 2003/41/EG och 2009/65/EG och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU) nr 1095/2010 (EUT L 174, 1.7.2011, s. 1).

står under tillsyn av behöriga myndigheter och omfattas av tillsynskrav som i fråga om stränghet är jämförbara med de tillsynskrav som tillämpas på institut.

- (5) Vissa enheter är på grund av sin offentliga, halvoffentliga eller kooperativa karaktär uttryckligen undantagna från tillämpningen av Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU³, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012⁴ och förordning (EU) nr 575/2013. Institut bör därför inte betrakta sådana enheter som skuggbankenheter.
- (6) Genom artikel 4 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG⁵ undantas vissa försäkrings- och återförsäkringsföretag från direktivets tillämpning på grund av sin storlek. Eftersom dessa företag är små utgör de ingen betydande risk för den finansiella stabiliteten. Institut bör därför inte betrakta sådana företag som skuggbankenheter.
- (7) Kreditförmedling som bedrivs av enheter som ingår i en icke-finansiell grupp för andra enheter i samma icke-finansiella grupp är av begränsad omfattning. Den utgör därför ingen betydande risk för den finansiella stabiliteten och sådana enheter bör därför inte heller identifieras som skuggbankenheter.
- (8) Enheter som omfattas av tillsynen på gruppnivå av institut för vilka tillsynskraven i förordning (EU) nr 575/2013 är tillämpliga bör inte identifieras som skuggbankenheter eftersom de risker som dessa enheter kan utgöra beaktas i samband med tillsynen på gruppnivå.
- (9) Baselkommitténs grundläggande principer för effektiv banktillsyn är internationellt överenskomna principer som utgör en stark grundval för reglering, tillsyn, styrning och riskhantering av ett lands bankväsende. Ett institut från tredjeland som har auktoriserats och står under tillsyn av en tillsynsmyndighet som tillämpar Baselkommitténs grundläggande principer bör därför inte utgöra någon betydande risk för den finansiella stabiliteten och således inte identifieras som en skuggbankenheter.
- (10) Av samma skäl bör dotterföretag till ett företag som har auktoriserats och står under tillsyn i enlighet med Baselkommitténs grundläggande principer och som omfattas av konsolideringen och tillsynen på gruppnivå av detta moderföretag inte betraktas som skuggbankenheter.
- (11) I punkterna 1, 2, 3, 6, 7, 8 och 10 i bilaga I till direktiv 2013/36/EU anges tjänster och verksamheter som utgör banktjänster och bankverksamhet. Det finns dock även andra tjänster och verksamheter som tillhandahålls och bedrivs av vissa enheter och som är mycket snarlika dessa banktjänster och denna bankverksamhet om de innebär löptidsomvandling, likviditetsomvandling, användning av finansiell hävstång eller överföring av kreditrisk. Dessa tjänster och verksamheter bör av denna anledning betraktas som banktjänster och bankverksamhet vid identifiering av skuggbankenheter.

³ Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG (EUT L 176, 27.6.2013, s. 338).

⁴ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (EUT L 201, 27.7.2012, s. 1).

⁵ Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG av den 25 november 2009 om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (Solvens II) (EUT L 335, 17.12.2009, s. 1).

- (12) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Europeiska bankmyndigheten har lagt fram för kommissionen.
- (13) Europeiska bankmyndigheten har genomfört öppna offentliga samråd om det förslag till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning grundar sig på, gjort en analys av de möjliga kostnaderna och fördelarna och begärt råd från den bankintressentgrupp som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010⁶.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Kriterier för identifiering av skuggbankenheter

1. Institut ska identifiera följande som skuggbankenheter:
- (a) En enhet som erbjuder de banktjänster eller bedriver den bankverksamhet som anges i artikel 2 och som inte är auktoriserad eller står under tillsyn enligt någon av de unionsakter som förtecknas i bilagan till denna förordning.
 - (b) Ett företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper enligt definitionen i artikel 1.2 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG⁷, om företaget är auktoriserat som en penningmarknadsfond enligt artikel 4 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1131⁸.
 - (c) En alternativ investeringsfond enligt definitionen i artikel 4.1 a i direktiv 2011/61/EU i något av följande fall:
 - i) Den alternativa investeringsfonden är auktoriserad som penningmarknadsfond enligt artikel 4 i förordning (EU) 2017/1131.
 - ii) Den alternativa investeringsfonden använder i betydande grad finansiell hävstång på det sätt som anges i artikel 111.1 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013⁹.
 - iii) Den alternativa investeringsfonden är enligt sina egna regler eller sin bolagsordning inte förhindrad att ägna sig åt långivning inom ramen för sin sedvanliga affärsverksamhet eller att förvärva exponeringar i form av lån från tredje part för egen räkning.
2. Genom undantag från punkt 1 ska institut inte identifiera följande enheter som skuggbankenheter:

⁶ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 12).

⁷ Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) (omarbetning) (EUT L 302, 17.11.2009, s. 32).

⁸ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1131 av den 14 juni 2017 om penningmarknadsfonder (EUT L 169, 30.6.2017, s. 8).

⁹ Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU vad gäller undantag, allmänna verksamhetsvillkor, förvaringsinstitut, finansiell hävstång, öppenhet och tillsyn (EUT L 83, 22.3.2013, s. 1).

- (a) Finansinstitut vars exponeringar behandlas i enlighet med artikel 119.5 i förordning (EU) nr 575/2013.
- (b) Enheter som är undantagna från tillämpningen av någon av följande rättsakter:
 - i) Direktiv 2013/36/EU.
 - ii) Förordning (EU) nr 648/2012.
 - iii) Direktiv 2009/138/EC.
 - iv) Förordning (EU) nr 575/2013.
- (c) Alla enheter som är undantagna från tillämpningen av någon av följande rättsakter:
 - i) Direktiv 2013/36/EU.
 - ii) Förordning (EU) nr 648/2012.
 - iii) Direktiv 2009/138/EC.
 - iv) Förordning (EU) nr 575/2013.
- (d) Enheter som ingår i en icke-finansiell grupp och vars huvudsakliga verksamhet är att bedriva kreditförmedling för sitt moderföretag eller sina dotterföretag eller för andra av moderföretagets dotterföretag.
- (e) Enheter som omfattas av tillsynen på gruppnivå av ett institut.
- (f) Enheter som är etablerade i tredjeländer och som uppfyller något av följande villkor:
 - i) Enheten har auktoriserats och står under tillsyn av en tillsynsmyndighet i tredjeland i enlighet med Baselkommitténs grundläggande principer för effektiv banktillsyn.
 - ii) Det regelverk i det berörda tredjelandet enligt vilket enheten har auktoriserats och står under tillsyn har erkänts som likvärdigt med regelverket för sådana enheter i unionen i enlighet med likvärdighetsbestämmelserna i den tillämpliga EU-rättsakt som anges i bilagan.
 - iii) Enheten omfattas av tillsynen på gruppnivå av ett institut som har auktoriserats och står under tillsyn av en tillsynsmyndighet i tredjeland vars regelverk och tillsyn när det gäller bankverksamhet baseras på Baselkommitténs grundläggande principer för effektiv banktillsyn.

Artikel 2

Banktjänster och bankverksamhet

1. Vid tillämpning av artikel 1 ska följande anses utgöra banktjänster eller bankverksamhet:
 - (a) Den verksamhet som avses i punkterna 1, 2, 3, 6, 7, 8 och 10 i bilaga I till direktiv 2013/36/EU.
 - (b) Varje annan tjänst eller verksamhet som innebär löptidsomvandling, likviditetsomvandling, användning av finansiell hävstång eller överföring av kreditrisk.

2. Genom undantag från punkt 1 ska verksamhet och tjänster som innebär clearing enligt definitionen i artikel 2.3 i förordning (EU) nr 648/2012 inte anses utgöra banktjänster eller bankverksamhet.

Artikel 3

Ikraftträdande

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 6.9.2023

På kommissionens vägnar

Ordförande

Ursula VON DER LEYEN