

Tento text slúži výlučne ako dokumentačný nástroj a nemá žiadny právny účinok. Inštitúcie Únie nenesú nijakú zodpovednosť za jeho obsah. Autentické verzie príslušných aktov vrátane ich preambúl sú tie, ktoré boli uverejnené v Úradnom vestníku Európskej únie a ktoré sú dostupné na portáli EUR-Lex. Tieto úradné znenia sú priamo dostupné prostredníctvom odkazov v tomto dokumente

► **B** ODPORÚČANIE EURÓPSKEHO VÝBORU PRE SYSTÉMOVÉ RIZIKÁ

z 15. decembra 2015

o posudzovaní cezhraničných účinkov opatrení makroprudenciálnej politiky a ich dobrovoľnej reciprocite

(ESRB/2015/2)

(2016/C 97/02)

(Ú. v. EÚ C 97, 12.3.2016, s. 9)

Zmenené a doplnené:

		Úradný vestník		
		Č.	Strana	Dátum
► <b><u>M1</u></b>	Odporúčanie Európskeho výboru pre systémové riziká z 24. marca 2016	C 153	1	29.4.2016
► <b><u>M2</u></b>	Odporúčanie Európskeho výboru pre systémové riziká z 24. júna 2016	C 290	1	10.8.2016
► <b><u>M3</u></b>	Odporúčanie Európskeho výboru pre systémové riziká z 20. októbra 2017	C 431	1	15.12.2017
► <b><u>M4</u></b>	Odporúčanie Európskeho výboru pre systémové riziká z 8. januára 2018	C 41	1	3.2.2018

**▼B****ODPORÚČANIE EURÓPSKEHO VÝBORU PRE SYSTÉMOVÉ  
RIZIKÁ**

z 15. decembra 2015

**o posudzovaní cezhraničných účinkov opatrení makroprudenciálnej  
politiky a ich dobrovoľnej reciprocite****(ESRB/2015/2)**

(2016/C 97/02)

ODDIEL 1

**ODPORÚČANIA****Odporúčanie A – Posudzovanie cezhraničných účinkov vlastných  
opatrení makroprudenciálnej politiky prijatých príslušnými  
orgánmi**

1. Príslušným aktivačným orgánom sa odporúča posúdiť cezhraničné účinky implementácie ich vlastných opatrení makroprudenciálnej politiky ešte pred ich prijatím. Prinajmenšom by sa mali posúdiť kanály cezhraničných účinkov vo forme úpravy rizík a regulačnej arbitráže, a to s pomocou metodiky uvedenej v kapitole 11 príručky ESRB.
2. Príslušným aktivačným orgánom sa odporúča posúdiť možné:
  - a) cezhraničné účinky (úniky a regulačná arbitráž) implementácie opatrení makroprudenciálnej politiky v ich jurisdikcii a
  - b) cezhraničné účinky navrhovaných opatrení makroprudenciálnej politiky na iné členské štáty a na jednotný trh.
3. Príslušným aktivačným orgánom sa odporúča sledovať aspoň raz ročne vznik a vývoj cezhraničných účinkov opatrení makroprudenciálnej politiky, ktoré zaviedli.

**Odporúčanie B – Oznámenie vlastných opatrení makroprudenciálnej politiky prijatých príslušnými orgánmi a žiadosť o ich reciprocitu**

1. Príslušným aktivačným orgánom sa odporúča, aby ESRB oznámili prijatie opatrení makroprudenciálnej politiky hneď po ich prijatí, najneskôr však do dvoch týždňov od ich prijatia. Súčasťou oznámení by malo byť posúdenie cezhraničných účinkov a potreby reciprocity zo strany iných príslušných orgánov. Príslušné aktivačné orgány sa vyzývajú, aby informácie poskytli v anglickom jazyku s použitím vzorov uverejnených na webovom sídle ESRB.

**▼M3**

2. Ak sa reciprocita zo strany iných členských štátov považuje za nevyhnutnú pre zabezpečenie účinného fungovania príslušných opatrení, odporúča sa príslušným aktivačným orgánom predložiť ESRB žiadosť o reciprocitu spolu s oznámením opatrenia. Súčasťou žiadosti by mal byť navrhovaný prah významnosti.

**▼B**

3. Ak boli opatrenia makroprudenciálnej politiky aktivované pred prijatím tohto odporúčania alebo ak sa reciprocita nepovažovala za potrebnú pri zavedení opatrení, ale príslušný aktivačný orgán sa

**▼B**

následne rozhodol, že sa takáto reciprocita stala nevyhnutnou, odporúča sa príslušným aktivačným orgánom predložiť ESRB žiadosť o reciprocitu.

**Odporúčanie C – Reciprocita opatrení makroprudenciálnej politiky prijatých inými príslušnými orgánmi****▼M4**

1. Príslušným orgánom sa odporúča, aby recipročne uplatnili opatrenia makroprudenciálnej politiky prijaté inými príslušnými orgánmi a odporúčané na reciprocitu ESRB. Odporúča sa recipročne uplatniť tieto opatrenia, ako je to bližšie opísané v prílohe:

Estónsko:

- miera vankúša na krytie systémového rizika vo výške 1 %, ktorá sa uplatňuje v súlade s článkom 133 smernice 2013/36/EÚ na domáce expozície všetkých úverových inštitúcií, ktorým bolo udelené povolenie v Estónsku;

Fínsko:

- minimálna úroveň priemernej rizikovej váhy pre hypotekárne úvery zabezpečené hypotékou na nehnuteľnosti určené na bývanie vo Fínsku vo výške 15 %, ktorá sa uplatňuje v súlade s článkom 458 ods. 2 písm. d) bodom vi) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 na úverové inštitúcie, ktorým bolo udelené povolenie vo Fínsku a ktoré na výpočet regulačných kapitálových požiadaviek používajú prístup založený na interných ratingoch.

**▼B**

2. Príslušným orgánom sa odporúča, aby recipročne uplatnili opatrenia makroprudenciálnej politiky, ktoré sú uvedené v tomto odporúčaní tak, že implementujú rovnaké opatrenie makroprudenciálnej politiky, aké implementoval aktivačný orgán. Ak vo vnútroštátnej legislatíve nie je dostupné rovnaké opatrenie makroprudenciálnej politiky, príslušným orgánom sa odporúča po konzultácii s ESRB recipročne uplatniť opatrenie makroprudenciálnej politiky dostupné v ich jurisdikcii, ktorého účinok najviac zodpovedá aktivovanému opatreniu makroprudenciálnej politiky.
3. Ak sa vo vzťahu k recipročnému prijatiu opatrenia makroprudenciálnej politiky neodporúča osobitná lehota, príslušným orgánom sa odporúča recipročne uplatniť opatrenia makroprudenciálnej politiky najneskôr v lehote troch mesiacov od zverejnenia poslednej zmeny tohto odporúčania v *Úradnom vestníku Európskej únie*. Prijaté a recipročné opatrenia by mali mať rovnaký dátum aktivácie, ak je to možné.

**Odporúčanie D – Oznámenie reciprocity opatrení makroprudenciálnej politiky prijatých inými príslušnými orgánmi**

Príslušným orgánom sa odporúča, aby čo najskôr oznámili ESRB recipročne uplatnenie opatrení makroprudenciálnej politiky prijatých inými príslušnými orgánmi. Oznámenia by sa mali poslať najneskôr do jedného mesiaca od prijatia recipročného opatrenia. Oznamujúce orgány sa vyzývajú, aby informácie poskytli v anglickom jazyku s použitím vzoru uverejneného na webovom sídle ESRB.



## ODDIEL 2 IMPLEMENTÁCIA

### 1. Výklad pojmov

Na účely tohto odporúčania sa uplatňuje toto vymedzenie pojmov:

- a) „aktiváciou“ sa rozumie uplatnenie opatrenia makroprudenciálnej politiky na vnútroštátnej úrovni;
- b) „prijatím“ sa rozumie rozhodnutie prijaté príslušným orgánom, ktoré sa týka zavedenia, reciprocity alebo zmeny opatrenia makroprudenciálnej politiky;
- c) „finančnou službou“ sa rozumie každá služba, ktorá má povahu bankovej, úverovej, poisťnej, osobnodôchodkovej, investičnej alebo platobnej služby;
- d) „opatrením makroprudenciálnej politiky“ sa rozumie každé opatrenie, ktoré je zamerané na predchádzanie a zníženie systémového rizika v zmysle článku 2 písm. c) nariadenia (EÚ) č. 1092/2010 a ktoré prijal alebo aktivoval príslušný orgán na základe právnych predpisov Únie alebo vnútroštátnych právnych predpisov;
- e) „oznámením“ sa rozumie písomné oznámenie v anglickom jazyku určené ESRB, ktoré urobili príslušné orgány vrátane ECB podľa článku 9 nariadenia (EÚ) č. 1024/2013 a ktoré sa týka opatrenia makroprudenciálnej politiky prijatého najmä podľa článku 133 smernice 2013/36/EÚ a článku 458 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, pričom toto oznámenie môže byť žiadosťou členského štátu o reciprocitu najmä podľa článku 134 ods. 4 smernice 2013/36/EÚ a článku 458 ods. 8 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;
- f) „reciprocitou“ sa rozumie opatrenie, na základe ktorého príslušný orgán v jednej jurisdikcii uplatňuje na finančné inštitúcie vo svojej jurisdikcii rovnaké alebo rovnocenné opatrenie makroprudenciálnej politiky, aké prijal príslušný aktivačný orgán v inej jurisdikcii, ak sú tieto finančné inštitúcie vystavené v jurisdikcii príslušného orgánu rovnakému riziku;
- g) „príslušným aktivačným orgánom“ sa rozumie príslušný orgán, ktorý je poverený uplatňovaním opatrenia makroprudenciálnej politiky na vnútroštátnej úrovni;
- h) „príslušným orgánom“ sa rozumie orgán, ktorý bol poverený prijímaním opatrení makroprudenciálnej politiky a/alebo ich aktiváciou, najmä:
  - i) určený orgán v súlade s kapitolou 4 smernice 2013/36/EÚ a článkom 458 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, príslušný orgán, ako je vymedzený v článku 4 ods. 1 bode 40 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, ECB v súlade s článkom 9 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 1024/2013 alebo
  - ii) makroprudenciálny orgán s cieľmi, opatreniami, právomocami, požiadavkami na zodpovednosť a inými charakteristickými znakmi stanovenými v odporúčaní Európskeho výboru pre systémové riziká ESRB/2011/3 <sup>(1)</sup>;

<sup>(1)</sup> Odporúčanie Európskeho výboru pre systémové riziká z 22. decembra 2011 o makroprudenciálnom mandáte vnútroštátnych orgánov (ESRB/2011/3) (Ú. v. EÚ C 41, 14.2.2012, s. 1).

▼ M3

- i) „prahom významnosti“ sa rozumie kvantitatívna prahová hodnota, pod ktorou sa môže expozícia určitého poskytovateľa finančných služieb voči identifikovanému makroprudenciálnemu riziku v jurisdikcii, v ktorej aktivačný orgán uplatňuje opatrenie makroprudenciálnej politiky, považovať za nevýznamnú.

▼ B

## 2. Výnimky

▼ M3

1. Príslušné orgány môžu oslobodiť poskytovateľa finančných služieb, ktorý spadá do ich jurisdikcie, od uplatňovania určitého recipročného opatrenia makroprudenciálnej politiky, ak má tento poskytovateľ finančných služieb nevýznamnú expozíciu voči identifikovanému makroprudenciálnemu riziku v jurisdikcii, v ktorej príslušný aktivačný orgán uplatňuje dotknuté opatrenie makroprudenciálnej politiky (zásada *de minimis*). Príslušné orgány sa vyzývajú, aby ESRB oznámili tieto oslobodenia s použitím vzoru pre oznamovanie recipročných opatrení ako je uverejnený na webovom sídle ESRB.

Na účely uplatňovania zásady *de minimis* ESRB odporúča prah významnosti založený na prahu významnosti, ktorý navrhol príslušný aktivačný orgán podľa oddielu 1 odporúčania B bodu 2. Kalibrácia prahovej hodnoty by mala vychádzať z osvedčených postupov stanovených ESRB. Práh významnosti predstavuje odporúčanú maximálnu úroveň prahovej hodnoty. Príslušné orgány uplatňujúce reciprocitu môžu použiť odporúčanú prahovú hodnotu, podľa potreby stanoviť nižšiu prahovú hodnotu pre svoju jurisdikciu alebo opatrenia recipročne uplatniť bez akéhokoľvek prahu významnosti. Pri uplatňovaní zásady *de minimis* by mali dotknuté orgány sledovať, či dochádza k únikom a regulačnej arbitráži, a v prípade potreby odstrániť medzeru v regulácii.

▼ B

2. Ak príslušné orgány už recipročne uplatnili a zverejnili opatrenie pred tým, než bola reciprocita tohto opatrenia odporúčaná v tomto odporúčaní, recipročné opatrenie sa nemusí meniť, aj keď sa líši od opatrenia implementovaného aktivačným orgánom.

## 3. Časový rozvrh a podávanie správ

1. Príslušné aktivačné orgány sa vyzývajú, aby ESRB a Rade predložili správu o krokoch podniknutých v nadväznosti na toto odporúčanie alebo aby primerane odôvodnili svoju nečinnosť. Správy sa zasielajú každé dva roky, pričom lehota pre zaslanie prvej správy je 30. jún 2017. Správy by mali prinajmenšom obsahovať:
  - a) informácie o podstate podniknutých krokov a ich časovom rozvrhu;
  - b) posúdenie účinnosti podniknutých krokov z pohľadu cieľov tohto odporúčania;
  - c) podrobné odôvodnenie výnimiek udelených na základe zásady *de minimis*, ako aj každej nečinnosti alebo odklonu od tohto odporúčania vrátane každého omeškania.

**▼ B**

2. V prípade zdieľanej zodpovednosti by príslušné orgány mali svoje činnosti navzájom koordinovať, aby si poskytli potrebné informácie včas.
3. Príslušným orgánom sa odporúča, aby čo najskôr informovali ESRB o všetkých navrhovaných opatreniach makroprudenciálnej politiky.
4. Recipročné opatrenie makroprudenciálnej politiky sa považuje za porovnateľné, ak má:
  - a) rovnaký hospodársky dosah;
  - b) rovnaký rozsah pôsobnosti;
  - c) rovnaké dôsledky (sankcie) v prípade neplnenia.

**▼ M3****4. Zmeny odporúčania**

Generálna rada rozhodne, či sú potrebné zmeny tohto odporúčania. Tieto zmeny zahŕňajú najmä všetky následné alebo zmenené opatrenia makroprudenciálnej politiky, ktoré sa majú recipročne uplatniť, ako je to vymedzené v odporúčaní C a v súvisiacich prílohách, ktoré obsahujú informácie týkajúce sa konkrétnych opatrení vrátane prahu významnosti, ktorý odporučil ESRB. Generálna rada môže tiež predĺžiť lehoty uvedené v predchádzajúcich odsekoch, ak je na splnenie jedného alebo viacerých odporúčaní potrebné iniciovať prijatie právnych predpisov. Generálna rada môže najmä rozhodnúť o zmene tohto odporúčania po tom, ako Európska komisia preskúma rámec pre povinné uznávanie podľa práva Únie, alebo na základe skúseností s fungovaním mechanizmu o dobrovoľnej reciprocite zavedeného týmto odporúčaním.

**▼ B****5. Monitorovanie a hodnotenie**

1. Sekretariát ESRB:
  - a) pomáha príslušným orgánom tým, že poskytuje podporu pri koordinovanom predkladaní správ, poskytuje príslušné vzory a v prípade potreby uvádza podrobnosti o postupe a časovom rozvrhu krokov, ktoré treba uskutočniť na účely dosiahnutia súladu s týmto odporúčaním;
  - b) overuje dodržiavanie tohto odporúčania príslušnými orgánmi vrátane poskytnutia pomoci na ich žiadosť a predkladá správy o dodržiavaní tohto odporúčania generálnej rade.
2. Generálna rada hodnotí prijaté opatrenia a odôvodnenia oznámené príslušnými orgánmi a v relevantných prípadoch rozhoduje o tom, či toto odporúčanie nebolo zohľadnené a či príslušné orgány neodôvodnili dostatočne svoju nečinnosť.

▼ **M4***PRÍLOHA***Estónsko****Miera vankúša na krytie systémového rizika vo výške 1 %, ktorá sa uplatňuje v súlade s článkom 133 smernice 2013/36/EÚ na domáce expozície všetkých úverových inštitúcií, ktorým bolo udelené povolenie v Estónsku****I. Opis opatrenia**

1. Estónske opatrenie spočíva v zavedení miery vankúša na krytie systémového rizika vo výške 1 %, ktorá sa uplatňuje v súlade s článkom 133 smernice 2013/36/EÚ na domáce expozície všetkých úverových inštitúcií, ktorým bolo udelené povolenie v Estónsku.

**II. Reciprocita**

2. Ak členské štáty implementovali článok 134 smernice 2013/36/EÚ do vnútroštátneho práva, príslušným orgánom sa odporúča, aby v súlade s článkom 134 ods. 1 smernice 2013/36/EÚ recipročne uplatnili estónske opatrenie v prípade expozícií nachádzajúcich sa v Estónsku, ktoré sú expozíciami úverových inštitúcií, ktorým bolo udelené povolenie na vnútroštátnej úrovni. Na účely tohto odseku sa uplatňuje lehota uvedená v odporúčaní C bode 3.
3. Ak členské štáty neimplementovali článok 134 smernice 2013/36/EÚ do vnútroštátneho práva, príslušným orgánom sa odporúča, aby v súlade s odporúčaním C bodom 2 recipročne uplatnili estónske opatrenie v prípade expozícií nachádzajúcich sa v Estónsku, ktoré sú expozíciami úverových inštitúcií, ktorým bolo udelené povolenie na vnútroštátnej úrovni. Príslušným orgánom sa odporúča prijať zodpovedajúce opatrenie do šiestich mesiacov.

**Fínsko****Minimálna úroveň priemernej rizikovej váhy pre úvery zabezpečené hypotékou na nehnuteľnosti určené na bývanie vo Fínsku vo výške 15 %, ktoré sa uplatňuje v súlade s článkom 458 ods. 2 písm. d) bodom vi) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 na každú jednotlivú úverovú inštitúciu, ktorá používa prístup založený na interných ratingoch (ďalej len „úverové inštitúcie s prístupom IRB“).****I. Opis opatrenia**

1. Fínske opatrenie, ktoré sa uplatňuje v súlade s článkom 458 ods. 2 písm. d) bodom vi) nariadenia (EÚ) č. 575/2013, pozostáva zo zavedenia požiadavky na minimálnu úroveň priemernej rizikovej váhy pre hypotekárne úvery zabezpečené nehnuteľnosťami určenými na bývanie vo Fínsku vo výške 15 % pre každú jednotlivú úverovú inštitúciu s prístupom IRB, a to na úrovni portfólia.
2. Na účely prípadného uplatnenia zásady de minimis členskými štátmi uplatňujúcimi reciprocitu je spolu s týmto opatrením stanovený prah významnosti pre expozície na hypotekárnom trhu vo Fínsku vo výške 1 miliardy EUR.

**II. Reciprocita**

3. V súlade s článkom 458 ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 sa príslušným orgánom dotknutých členských štátov odporúča, aby uvedené fínske opatrenie recipročne uplatnili na portfóliá retailových hypotekárnych úverov zabezpečených nehnuteľnosťami určenými na bývanie vo Fínsku a poskytnutých pobočkami úverových inštitúcií s prístupom IRB

**▼ M4**

nachádzajúcimi sa vo Fínsku, ktorým bolo udelené vnútroštátne povolenie. Na účely tohto odseku sa uplatňuje lehota uvedená v odporúčaní C bode 3.

4. Príslušným orgánom sa tiež odporúča recipročne uplatniť uvedené fínske opatrenie na portfóliá retailových hypotekárnych úverov zabezpečených nehnuteľnosťami určenými na bývanie vo Fínsku a priamo cezhranične poskytnutých úverovými inštitúciami s prístupom IRB usadenými v ich jurisdikciách. Na účely tohto odseku sa uplatňuje lehota uvedená v odporúčaní C bode 3.
5. V súlade s odporúčaním C bodom 2 sa príslušným orgánom odporúča, aby po konzultácii s ESRB uplatnili opatrenie makroprudenciálnej politiky dostupné v ich jurisdikcii, ktorého účinok najviac zodpovedá uvedenej reciprocite, a to vrátane prijatia opatrení a uplatnenia právomocí v oblasti dohľadu ustanovených v hlave VII kapitole 2 oddiele IV smernice 2013/36/EÚ. Príslušným orgánom sa odporúča prijať zodpovedajúce opatrenie do štyroch mesiacov.
6. Ak v iných dotknutých členských štátoch neexistujú úverové inštitúcie s prístupom IRB, ktorým tam bolo udelené povolenie a ktoré by mali pobočky, ktoré sa nachádzajú vo Fínsku, alebo ktoré by poskytovali finančné služby priamo vo Fínsku a zároveň by mali na fínskom hypotekárnom trhu expozície vo výške 1 miliardy EUR alebo vyššie, príslušné orgány dotknutých členských štátov sa môžu v súlade s oddielom 2 ods. 2 bodom 1 odporúčania ESRB/2015/2 rozhodnúť, že nebudú recipročne uplatňovať dotknuté opatrenie. V tomto prípade by mali príslušné orgány sledovať významnosť expozícií a odporúča sa, aby opatrenia recipročne uplatnili v prípade, že úverová inštitúcia s prístupom IRB prekročí prah významnosti vo výške 1 miliardy EUR.

**III. Prah významnosti**

7. V súlade s oddielom 2 ods. 2 bodom 1 odporúčania ESRB/2015/2 môžu príslušné orgány dotknutého členského štátu oslobodiť úverové inštitúcie s prístupom IRB, ktorých portfóliá retailových hypotekárnych úverov zabezpečených nehnuteľnosťami určenými na bývanie vo Fínsku nedosahujú prah významnosti vo výške 1 miliardy EUR. V tomto prípade by mali príslušné orgány sledovať významnosť expozícií a odporúča sa, aby opatrenia recipročne uplatnili v prípade, že úverová inštitúcia s prístupom IRB prekročí prah významnosti vo výške 1 miliardy EUR.