



C/2024/3114

6.5.2024

## DOPORUČENÍ EVROPSKÉ RADY PRO SYSTÉMOVÁ RIZIKA

ze dne 8. prosince 2023,

kterým se mění doporučení ESRB/2015/2 o hodnocení přeshraničních účinků opatření makrobezpečnostní politiky a o jejich dobrovolné reciprocitě

(ESRB/2023/13)

(C/2024/3114)

GENERÁLNÍ RADA EVROPSKÉ RADY PRO SYSTÉMOVÁ RIZIKA,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na Dohodu o Evropském hospodářském prostoru <sup>(1)</sup>, zejména na přílohu IX uvedené dohody,

s ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1092/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o makrobezpečnostním dohledu nad finančním systémem na úrovni Evropské unie a o zřízení Evropské rady pro systémová rizika <sup>(2)</sup>, a zejména na článek 3 a články 16 až 18 tohoto nařízení,

s ohledem na směrnici Evropského parlamentu a Rady (EU) 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezpečnostním dohledu nad úvěrovými institucemi, o změně směrnice 2002/87/ES a zrušení směrnic 2006/48/ES a 2006/49/ES <sup>(3)</sup>, a zejména na oddíl I kapitoly 4 hlavy VII uvedené směrnice,

s ohledem na rozhodnutí Evropské rady pro systémová rizika ESRB/2011/1 ze dne 20. ledna 2011, kterým se přijímá jednací řád Evropské rady pro systémová rizika <sup>(4)</sup>, a zejména na články 18 až 20 uvedeného rozhodnutí,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Aby byla zajištěna účinnost a jednotné uplatňování vnitrostátních opatření makrobezpečnostní politiky, je důležité doplnit uznávání vyžadované právem Unie o dobrovolnou reciprocitu.
- (2) Cílem rámce pro dobrovolnou reciprocitu opatření makrobezpečnostní politiky stanoveného v doporučení Evropské rady pro systémová rizika ESRB/2015/2 <sup>(5)</sup> je zajistit, aby se všechna opatření makrobezpečnostní politiky založená na expozicích, která byla aktivována v jednom členském státě, reciprocně uplatňovala v ostatních členských státech.
- (3) V doporučení Evropské rady pro systémová rizika ESRB/2017/4 <sup>(6)</sup> se doporučuje, aby příslušný aktivační orgán při předložení žádosti o reciprocitu Evropské radě pro systémová rizika (ESRB) navrhl maximální práh podstatnosti, pod jehož úroveň lze expozici určitého poskytovatele finančních služeb vůči zjištěnému makrobezpečnostnímu riziku v jurisdikci, v níž aktivační orgán uplatňuje opatření makrobezpečnostní politiky, považovat za nepodstatnou. ESRB může doporučit jinou prahovou hodnotu, považuje-li to za nezbytné.
- (4) Dne 4. října 2023 Banco de Portugal jako pověřený orgán pro účely článku 133 směrnice 2013/36/EU oznámila ESRB v souladu s čl. 133 odst. 9 uvedené směrnice záměr stanovit sazbu sektorové kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 4 % s cílem předcházet makrobezpečnostním nebo systémovým rizikům vyplývajícím z retailových expozic podle přístupu založeného na interním ratingu (IRB) vůči fyzickým osobám zajištěným obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Portugalsku, a tato rizika zmírňovat. Zamýšlená sazba sektorové

<sup>(1)</sup> Úř. věst. L 1, 3.1.1994, s. 3.

<sup>(2)</sup> Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 1.

<sup>(3)</sup> Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 338.

<sup>(4)</sup> Úř. věst. C 58, 24.2.2011, s. 4.

<sup>(5)</sup> Doporučení Evropské rady pro systémová rizika ESRB/2015/2 ze dne 15. prosince 2015 o hodnocení přeshraničních účinků opatření makrobezpečnostní politiky a o jejich dobrovolné reciprocitě (Úř. věst. C 97, 12.3.2016, s. 9).

<sup>(6)</sup> Doporučení Evropské rady pro systémová rizika ESRB/2017/4 ze dne 20. října 2017, kterým se mění doporučení ESRB/2015/2 o hodnocení přeshraničních účinků opatření makrobezpečnostní politiky a o jejich dobrovolné reciprocitě (Úř. věst. C 431, 15.12.2017, s. 1).

kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika se bude vztahovat na domácí úvěrové instituce, z nichž některé jsou dceřinými společnostmi subjektů usazených v jiném členském státě EU. Dne 13. listopadu vydala ESRB doporučení ESRB/2023/11 <sup>(7)</sup>, v němž uvedla, že považuje předmětné opatření za odůvodněné, vhodné, přiměřené, účinné a efektivní k řešení rizik, na něž se zaměřuje.

- (5) Sazba sektorové kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika má platit od 1. října 2024 a zůstat v platnosti pod dobu nejvýše dvou let nebo do doby, než se rizika, na něž se zaměřuje, naplní nebo pomínou.
- (6) Dne 4. října 2023 předložila Banco de Portugal ESRB rovněž žádost, aby doporučila reciproční uplatnění výše uvedeného opatření makrobezpečnostní politiky podle čl. 134 odst. 5 směrnice 2013/36/EU. V návaznosti na žádost o reciproční uplatnění uvedeného opatření ostatními členskými státy a s cílem zabránit materializaci nepříznivých přeshraničních účinků v podobě úniků a regulatorní arbitráže, které by mohly nastat v důsledku zavedení opatření makrobezpečnostní politiky, jež se bude uplatňovat v Portugalsku, se generální rada ESRB rozhodla zahrnout toto opatření do seznamu opatření makrobezpečnostní politiky, u nichž se doporučuje reciproční uplatnění podle doporučení ESRB/2015/2. Pro účely uplatnění zásady de minimis členskými státy uplatňujícími reciproční postup generální rada ESRB rovněž rozhodla doporučit maximální práh podstatnosti pro jednotlivé instituce ve výši 1 miliardy EUR.
- (7) Dne 10. října 2023 dánské ministerstvo průmyslu, obchodu a financí jako pověřený orgán pro účely článku 133 směrnice 2013/36/EU oznámilo ESRB v souladu s čl. 133 odst. 9 uvedené směrnice záměr stanovit sazbu sektorové kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 7 %. Uvedené opatření se bude vztahovat na všechny domácí úvěrové instituce. Bude se vztahovat na všechny druhy expozic nacházejících se v Dánsku vůči nefinančním podnikům, které se zabývají činnostmi v oblasti nemovitostí a developerskou činností podle statistické klasifikace ekonomických činností v Unii (NACE) stanovené v nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1893/2006 <sup>(8)</sup>.
- (8) Dne 16. listopadu 2023 vydala ESRB stanovisko ESRB/2023/12 <sup>(9)</sup>, v němž uvedla, že považuje předmětné opatření za odůvodněné, vhodné, přiměřené, účinné a efektivní k řešení rizik, na něž se zaměřuje.
- (9) Sazba sektorové kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika má platit od 30. června 2024. Pověřený orgán pro účely článku 133 směrnice 2013/36/EU toto opatření přezkoumá nejpозději dva roky od začátku jeho platnosti.
- (10) Dne 10. října 2023 dánské ministerstvo průmyslu, obchodu a financí předložilo ESRB rovněž žádost, aby doporučila reciproční uplatnění výše uvedeného opatření makrobezpečnostní politiky podle čl. 134 odst. 5 směrnice 2013/36/EU. V návaznosti na žádost o reciproční uplatnění uvedeného opatření ostatními členskými státy a s cílem zabránit materializaci nepříznivých přeshraničních účinků v podobě úniků a regulatorní arbitráže, které by mohly nastat v důsledku zavedení opatření makrobezpečnostní politiky, jež se bude uplatňovat v Dánsku, se generální rada ESRB rozhodla zahrnout toto opatření do seznamu opatření makrobezpečnostní politiky, u nichž se doporučuje reciproční uplatnění podle doporučení ESRB/2015/2. Pro účely uplatnění zásady de minimis členskými státy uplatňujícími reciproční postup generální rada ESRB rovněž rozhodla doporučit maximální práh podstatnosti pro jednotlivé instituce ve výši 200 milionů EUR.

(11) Doporučení ESRB/2015/2 je proto třeba odpovídajícím způsobem změnit,

<sup>(7)</sup> Doporučení Evropské rady pro systémová rizika ESRB/2023/11 ze dne 13. listopadu 2023 k oznámení Portugalska o záměru stanovit sazbu sektorové kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika v souladu s článkem 133 směrnice (EU) 2013/36/EU, dosud nezveřejněné v Úředním věstníku.

<sup>(8)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1893/2006 ze dne 20. prosince 2006, kterým se zavádí statistická klasifikace ekonomických činností NACE Revize 2 a kterým se mění nařízení Rady (EHS) č. 3037/90 a některá nařízení ES o specifických statistických oblastech (Úř. věst. L 393, 30.12.2006, s. 1).

<sup>(9)</sup> Stanovisko Evropské rady pro systémová rizika ESRB/2023/12 ze dne 16. listopadu 2023 k oznámení Dánska o stanovení nebo úpravě sazby kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika podle článku 133 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezpečnostním dohledu nad úvěrovými institucemi (dosud nezveřejněný v Úředním věstníku).

PŘIJALA TOTO DOPORUČENÍ:

### Změny

Doporučení ESRB/2015/2 se mění takto:

(1) V oddíle 1 se dílčí doporučení C 1) nahrazuje tímto:

- „1. Doporučuje se, aby příslušné orgány recipročně uplatnily opatření makrobezpečnostní politiky, která byla přijata jinými příslušnými orgány a jejichž reciproční uplatnění doporučila ESRB. Doporučuje se, aby byla recipročně uplatněna tato opatření, jak je podrobněji popsáno v příloze:

Belgie:

- sazba kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 9 % pro všechny retailové expozice IRB vůči fyzickým osobám zajištěné obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Belgii, platná do 31. března 2024;
- sazba kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 6 % pro všechny retailové expozice IRB vůči fyzickým osobám zajištěné obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Belgii, platná od 1. dubna 2024;

Německo:

- sazba kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 2 % pro i) všechny expozice IRB zajištěné obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Německu, a ii) všechny expozice založené na standardizovaném přístupu, které jsou plně a zcela zajištěny obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Německu, jak je uvedeno v čl. 125 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (\*);

Litva:

- sazba kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 2 % pro všechny retailové expozice vůči fyzickým osobám s bydlištěm v Litevské republice, které jsou zajištěny obytnými nemovitostmi.

Lucembursko:

- právně závazné limity pro poměr úvěru k hodnotě nemovitosti (LTV) pro nové hypoteční úvěry na obytné nemovitosti nacházející se v Lucembursku - s různými limity LTV platnými pro různé kategorie dlužníků:
  - a) limit LTV ve výši 100 % pro kupující, kteří pořizují primární bydlení poprvé;
  - b) limit LTV ve výši 90 % pro ostatní kupující, kteří pořizují primární bydlení, tj. kupující, kteří nepožijí primární bydlení poprvé. Tento limit se uplatňuje proporcionalně prostřednictvím objemové výjimky. Poskytovatelé úvěrů mohou konkrétně 15 % portfolia nových hypotečních úvěrů těmto dlužníkům poskytnout s hodnotou LTV vyšší než 90 %, ale nižší než maximální hodnota LTV ve výši 100 %;
  - c) limit LTV ve výši 80 % pro ostatní hypoteční úvěry (včetně segmentu koupě za účelem pronájmu).

Nizozemsko:

- minimální průměrná riziková váha, která se uplatňuje v souladu s čl. 458 odst. 2 písm. d) bodem vi) nařízení (EU) č. 575/2013 na úvěrové instituce povolené v Nizozemsku, které používají přístup IRB pro výpočet regulatorních kapitálových požadavků ve vztahu k jejich portfoliím expozic vůči fyzickým osobám zajištěných obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Nizozemsku. V případě každé jednotlivé položky expozice, která spadá do oblasti působnosti tohoto opatření, se riziková váha ve výši 12 % přidělí té části úvěru, která nepřesahuje 55 % tržní hodnoty nemovitosti sloužící k zajištění úvěru, a zbývající částí úvěru se přidělí riziková váha ve výši 45 %. Minimální průměrnou rizikovou váhou portfolia je expozicí vážený průměr rizikových vah jednotlivých úvěrů.

## Norsko:

- sazba kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 4,5 % platná pro všechny expozice nacházející se v Norsku, která se podle článku 133 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU (\*\*) platné v Norsku ke dni 31. prosince 2022 v souladu s podmínkami Dohody o Evropském hospodářském prostoru (\*\*\*) (Dohoda o EHP) (dále jen „směrnice o kapitálových požadavcích platná v Norsku ke dni 31. prosince 2022“) uplatňuje na všechny úvěrové instituce povolené v Norsku;
- minimální úroveň (expozicí vážených) průměrných rizikových vah ve výši 20 % pro expozice v oblasti obytných nemovitostí nacházející se v Norsku, která se podle čl. 458 odst. 2 písm. d) bodu iv) nařízení (EU) č. 575/2013 platného v Norsku ke dni 31. prosince 2022 v souladu s podmínkami Dohody o EHP (dále jen „nařízení o kapitálových požadavcích platné v Norsku ke dni 31. prosince 2022“) uplatňuje na úvěrové instituce povolené v Norsku, které k výpočtu regulačních kapitálových požadavků používají přístup IRB;
- minimální úroveň (expozicí vážených) průměrných rizikových vah ve výši 35 % pro expozice v oblasti komerčních nemovitostí nacházející se v Norsku, která se podle čl. 458 odst. 2 písm. d) bodu iv) nařízení o kapitálových požadavcích platného v Norsku ke dni 31. prosince 2022 uplatňuje na úvěrové instituce povolené v Norsku, které k výpočtu regulačních kapitálových požadavků používají přístup IRB.

## Švédsko:

- minimální úroveň expozicí vážené průměrné hodnoty rizikových vah pro portfolio retailových expozic zajištěných nemovitostmi vůči dlužníkům se sídlem nebo bydlištěm ve Švédsku ve výši 25 %, která se v souladu s čl. 458 odst. 2 písm. d) bodem iv) nařízení (EU) č. 575/2013 uplatňuje na jednotlivé úvěrové instituce povolené ve Švédsku, které k výpočtu regulačních kapitálových požadavků používají přístup IRB;
- minimální úroveň expozicí vážené průměrné hodnoty rizikových vah ve výši 35 % pro portfolio podnikových expozic zajištěných komerčními nemovitostmi (nemovitosti fyzicky nacházející se ve Švédsku vlastněné pro komerční účely za účelem vytváření příjmů z pronájmu) a minimální úroveň expozicí vážené průměrné hodnoty rizikových vah ve výši 25 % pro portfolio podnikových expozic zajištěných obytnými nemovitostmi (bytové budovy fyzicky nacházející se ve Švédsku vlastněné pro komerční účely za účelem vytváření příjmů z pronájmu, pokud počet bytů v nemovitosti přesahuje tři), které se v souladu s čl. 458 odst. 2 písm. d) bodem iv) nařízení (EU) č. 575/2013 uplatňují na jednotlivé úvěrové instituce povolené ve Švédsku, které k výpočtu regulačních kapitálových požadavků používají přístup IRB.

## Portugalsko

- sazba sektorové kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 4 % pro všechny retailové expozice IRB vůči fyzickým osobám zajištěné obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Portugalsku.

## Dánsko:

- sazba sektorové kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 7 % pro všechny druhy expozic nacházejících se v Dánsku vůči nefinančním podnikům, které se zabývají činnostmi v oblasti nemovitostí a developerskou činností podle statistické klasifikace ekonomických činností v Unii (NACE) stanovené v nařízení (ES) č. 1893/2006.

(\*) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 1).

(\*\*) Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi, o změně směrnice 2002/87/ES a zrušení směrnic 2006/48/ES a 2006/49/ES (Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 338).

(\*\*\*) Úř. věst. L 1, 3.1.1994, s. 3.“

(2) Příloha se nahrazuje přílohou tohoto doporučení.

Ve Frankfurtu nad Mohanem dne 8. prosince 2023.

Vedoucí sekretariátu ESRB  
jménem generální rady ESRB  
Francesco MAZZAFERRO

## PŘÍLOHA

## „PŘÍLOHA

**Belgie****Kapitálová rezerva pro krytí systémového rizika pro všechny retailové expozice IRB zajištěné obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Belgii.**I. Popis opatření

1. Do 31. března 2024 stanoví belgické opatření, které se uplatňuje v souladu s článkem 133 směrnice 2013/36/EU, sazbu kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 9 % pro retailové expozice IRB vůči fyzickým osobám zajištěné obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Belgii (jak expozice bez selhání, tak expozice v selhání).
2. Od 1. dubna 2024 stanoví belgické opatření, které se uplatňuje v souladu s článkem 133 směrnice 2013/36/EU, sazbu kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 6 % pro retailové expozice IRB vůči fyzickým osobám zajištěné obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Belgii (jak expozice bez selhání, tak expozice v selhání).

II. Reciprocita

3. Příslušným orgánům se doporučuje, aby belgické opatření recipročně uplatnily na retailové expozice IRB vůči fyzickým osobám zajištěné obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Belgii (jak expozice bez selhání, tak expozice v selhání). Alternativně lze tohoto opatření recipročně uplatnit s použitím následujícího rozsahu v rámci výkazů COREP: retailové expozice IRB vůči fyzickým osobám zajištěné obytnými nemovitostmi, které se nacházejí v Belgii (jak expozice bez selhání, tak expozice v selhání).
4. Není-li stejné opatření makrobezpečnostní politiky v jejich jurisdikci k dispozici, příslušným orgánům se doporučuje, aby po konzultaci s ESRB uplatnily opatření makrobezpečnostní politiky, které je k dispozici v jejich jurisdikci a jehož účinek je v nejvyšší míře rovnocenný uvedenému opatření, jež se doporučuje recipročně uplatnit, a to včetně přijetí opatření a uplatnění pravomocí v oblasti dohledu stanovených v hlavě VII kapitole 2 oddíle IV směrnice 2013/36/EU. Příslušným orgánům se doporučuje přijmout rovnocenné opatření nejpozději do čtyř měsíců od zveřejnění tohoto doporučení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

III. Práh podstatnosti

5. Pro účely případného uplatnění zásady de minimis příslušnými orgány uplatňujícími reciproční postup je spolu s tímto opatřením stanoven práh podstatnosti, který se vztahuje na každou jednotlivou instituci. Instituce mohou být osvobozeny od požadavku na kapitálovou rezervu pro krytí systémového rizika, pokud jejich příslušné sektorové expozice nepřesahují 2 miliardy EUR. Reciproční uplatnění se proto požaduje pouze v případě, že je překročena prahová hodnota pro danou instituci.
6. V souladu s oddílem 2.2.1. doporučení ESRB/2015/2 představuje práh podstatnosti ve výši 2 miliard EUR doporučenou maximální prahovou úroveň. Příslušné orgány uplatňující reciproční postup proto mohou namísto použití doporučené prahové hodnoty podle potřeby stanovit nižší prahovou hodnotu pro svou jurisdikci nebo opatření recipročně uplatnit bez jakéhokoli prahu podstatnosti.

**Německo****Sazba kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 2 % pro i) všechny expozice IRB zajištěné obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Německu, a ii) všechny expozice založené na standardizovaném přístupu, které jsou plně a zcela zajištěny obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Německu, jak je uvedeno v čl. 125 odst. 2 nařízení (EU) č. 575/2013**I. Popis opatření

1. Německé opatření uplatňované v souladu s článkem 133 směrnice 2013/36/EU ukládá sazbu kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 2 % pro všechny expozice (tj. retailové i neretailové expozice) vůči fyzickým a právníkům osobám zajištěné obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Německu. Toto opatření se uplatňuje v případě i) úvěrových institucí povolených v Německu, které pro výpočet objemů svých rizikově vážených expozic používají přístup IRB, pokud jde o expozice zajištěné obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Německu, a ii) úvěrových institucí povolených v Německu, které pro výpočet objemů svých rizikově vážených expozic používají standardizovaný přístup, pokud jde o expozice plně a zcela zajištěné obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Německu, jak je uvedeno v čl. 125 odst. 2 nařízení (EU) č. 575/2013.

## II. Reciprocita

2. Příslušným orgánům se doporučuje, aby německé opatření recipročně uplatnily ve vztahu k úvěrovým institucím s tuzemským povolením.
3. Není-li stejné opatření makrobezpečnostní politiky v jejich jurisdikci k dispozici, příslušným orgánům se doporučuje, aby po konzultaci s ESRB uplatnily opatření makrobezpečnostní politiky, které je k dispozici v jejich jurisdikci a jehož účinek je v nejvyšší míře rovnocenný uvedenému opatření, jež se doporučuje recipročně uplatnit, a to včetně přijetí opatření a uplatnění pravomocí v oblasti dohledu stanovených v hlavě VII kapitole 2 oddíle IV směrnice 2013/36/EU.
4. Příslušným orgánům se doporučuje zajistit, aby se reciproční opatření uplatnilo a aby se podle něj postupovalo od 1. února 2023.

## III. Práh podstatnosti

5. Pro účely případného uplatnění zásady de minimis příslušnými orgány uplatňujícími reciproční postup je spolu s tímto opatřením stanoven práh podstatnosti, který se vztahuje na každou jednotlivou instituci. Úvěrové instituce mohou být osvobozeny od požadavku na kapitálovou rezervu pro krytí systémového rizika, pokud jejich příslušné sektorové expozice nepřesahují 10 miliard EUR. Reciproční uplatnění se proto požaduje pouze v případě, že je překročena prahová hodnota pro danou instituci.
6. Příslušné orgány by měly sledovat podstatnost expozic. V souladu s oddílem 2.2.1. doporučení ESRB/2015/2 představuje práh podstatnosti ve výši 10 miliard EUR doporučenou maximální prahovou úroveň. Příslušné orgány uplatňující reciproční postup proto mohou namísto použití doporučené prahové hodnoty podle potřeby stanovit nižší prahovou hodnotu pro svou jurisdikci nebo opatření recipročně uplatnit bez jakéhokoli prahu podstatnosti.

## Litva:

### **Sazba kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 2 % pro všechny retailové expozice vůči fyzickým osobám s bydlištěm v Litevské republice, které jsou zajištěny obytnými nemovitostmi.**

## I. Popis opatření

1. Litevské opatření uplatňované v souladu s článkem 133 směrnice 2013/36/EU ukládá sazbu kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 2 % pro všechny retailové expozice vůči fyzickým osobám v Litvě zajištěné obytnými nemovitostmi.

## II. Reciprocita

2. Příslušným orgánům se doporučuje, aby litevské opatření recipročně uplatnily na pobočky bank s vnitrostátním povolením nacházející se v Litvě a přímé přeshraniční expozice vůči fyzickým osobám v Litvě, které jsou zajištěny obytnými nemovitostmi. Významný podíl celkových hypotečních pozic drží pobočky zahraničních bank působící v Litvě, a proto by reciproční uplatnění opatření jinými členskými státy pomohlo podpořit rovné podmínky a zajistilo by, aby všichni významní účastníci trhu zohlednili zvýšené riziko spojené s obytnými nemovitostmi v Litvě a zvýšili svou odolnost.
3. Není-li stejné opatření makrobezpečnostní politiky v jejich jurisdikci k dispozici, příslušným orgánům se doporučuje, aby po konzultaci s ESRB uplatnily opatření makrobezpečnostní politiky, které je k dispozici v jejich jurisdikci a jehož účinek je v nejvyšší míře rovnocenný uvedenému opatření, jež se doporučuje recipročně uplatnit, a to včetně přijetí opatření a uplatnění pravomocí v oblasti dohledu stanovených v hlavě VII kapitole 2 oddíle IV směrnice 2013/36/EU. Příslušným orgánům se doporučuje přijmout rovnocenné opatření nejpozději do čtyř měsíců od zveřejnění tohoto doporučení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

### III. Práh podstatnosti

4. Pro účely případného uplatnění zásady de minimis příslušnými orgány uplatňujícími reciproční postup je spolu s tímto opatřením stanoven práh podstatnosti, který se vztahuje na každou jednotlivou instituci. Instituce mohou být osvobozeny od požadavku na kapitálovou rezervu pro krytí systémového rizika, pokud jejich příslušné sektorové expozice nepřesahují 50 milionů EUR, což představuje přibližně 0,5 % příslušných expozic celého sektoru úvěrových institucí v Litvě. Reciproční uplatnění se proto požaduje pouze v případě, že je překročena prahová hodnota pro danou instituci.
5. Odůvodnění této prahové hodnoty:
  - a. Je nezbytné minimalizovat možnost roztržštění právních předpisů, neboť stejný práh podstatnosti se bude vztahovat i na úvěrové instituce povolené v Litvě;
  - b. Použití tohoto prahu podstatnosti by pomohlo zajistit rovné podmínky v tom smyslu, že požadavku na kapitálovou rezervu pro krytí systémového rizika podléhají instituce s expozicemi podobné velikosti;
  - c. Prahová hodnota je relevantní pro finanční stabilitu, neboť další vývoj rizika spojeného s obytnými nemovitostmi bude záviset především na aktivitě na trhu s bydlením, která částečně závisí na objemu nových úvěrů poskytnutých na nákup rezidenčních nemovitostí. Toto opatření by se proto mělo vztahovat na účastníky trhu, kteří působí na tomto trhu, přestože jejich portfolia hypotečních úvěrů nejsou tak velká jako portfolia největších poskytovatelů úvěrů.
6. V souladu s oddílem 2.2.1. doporučení ESRB/2015/2 představuje práh podstatnosti ve výši 50 milionů EUR doporučenou maximální prahovou úroveň. Příslušné orgány uplatňující reciproční postup proto mohou namísto použití doporučené prahové hodnoty podle potřeby stanovit nižší prahovou hodnotu pro svou jurisdikci nebo opatření recipročně uplatnit bez jakéhokoli prahu podstatnosti.

#### **Lucembursko:**

#### **Právně závazné limity pro poměr úvěru k hodnotě nemovitosti (LTV) pro nové hypoteční úvěry na obytné nemovitosti nacházející se v Lucembursku - s různými limity LTV platnými pro různé kategorie dlužníků:**

- a) **limit LTV ve výši 100 % pro kupující, kteří pořizují primární bydlení poprvé;**
- b) **limit LTV ve výši 90 % pro ostatní kupující, kteří pořizují primární bydlení, tj. kupující, kteří nepořizují primární bydlení poprvé. Tento limit se uplatňuje proporcionálně prostřednictvím objemové výjimky. Poskytovatelé úvěrů mohou konkrétně 15 % portfolia nových hypotečních úvěrů těmto dlužníkům poskytnout s hodnotou LTV vyšší než 90 %, ale nižší než maximální hodnota LTV ve výši 100 %;**
- c) **limit LTV ve výši 80 % pro ostatní hypoteční úvěry (včetně segmentu koupě za účelem pronájmu).**

#### I. Popis opatření

1. Lucemburské orgány aktivovaly právně závazné limity LTV pro nové hypoteční úvěry na obytné nemovitosti nacházející se v Lucembursku. V návaznosti na doporučení Comité du Risque Systémique (Výbor pro systémová rizika) <sup>(1)</sup> aktivovala *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Komise pro dohled nad finančním sektorem) <sup>(2)</sup> jednající ve shodě s Banque centrale de Luxembourg limity LTV, které jsou nastaveny odlišně pro tři kategorie dlužníků. Limity LTV pro každou ze tří kategorií jsou následující:
  - a) limit LTV ve výši 100 % pro kupující, kteří pořizují primární bydlení poprvé;
  - b) limit LTV ve výši 90 % pro ostatní kupující, kteří pořizují primární bydlení, tj. kupující, kteří nepořizují primární bydlení poprvé. Tento limit se uplatňuje proporcionálně prostřednictvím objemové výjimky. Poskytovatelé úvěrů mohou konkrétně 15 % portfolia nových hypotečních úvěrů těmto dlužníkům poskytnout s hodnotou LTV vyšší než 90 %, ale nižší než maximální hodnota LTV ve výši 100 %;
  - c) limit LTV ve výši 80 % pro ostatní hypoteční úvěry (včetně segmentu koupě za účelem pronájmu).

<sup>(1)</sup> Recommandation du comité du risque systémique du 09 novembre 2020 relative aux crédits portant sur des biens immobiliers à usage résidentiel situés sur le territoire du Luxembourg (CRS/2020/005).

<sup>(2)</sup> CSSF Régulation N.20-08 du 3 décembre 2020 fixant des conditions pour l'octroi de crédits relatifs à des biens immobiliers à usage résidentiel situés sur le territoire du Luxembourg.

2. LTV je poměr mezi součtem všech úvěrů nebo tranší úvěrů zajištěných dlužníkem obytnou nemovitostí v době poskytnutí úvěru a hodnotou nemovitosti ve stejné době.
3. Limity LTV se uplatňují nezávisle na druhu vlastnického práva (např. plné vlastnické právo, poživací právo, holé vlastnické právo).
4. Opatření se vztahuje na všechny soukromé dlužníky, kteří sjednávají hypoteční úvěr na nákup obytných nemovitostí v Lucembursku pro jiné než komerční účely. Opatření se použije rovněž v případě, že dlužník využívá k provedení této transakce právní strukturu, jako je realitní investiční společnost, i v případě společných žádostí. „Obytná nemovitost“ zahrnuje stavební pozemky bez ohledu na to, zda stavební práce probíhají bezprostředně po koupi nebo několik let poté. Opatření se použije i v případě, že se dlužníkovi poskytuje úvěr na nákup nemovitosti s dlouhodobou nájemní smlouvou. Nemovitost může být obývána vlastníkem nebo kupována za účelem pronájmu.

## II. Reciprocita

5. Členskými státy, jejichž úvěrové instituce, pojišťovací společnosti a subjekty zabývající se poskytováním úvěrů (poskytovatelé hypotečních úvěrů) mají relevantní významné úvěrové expozice v Lucembursku prostřednictvím přímých přeshraničních úvěrů, se doporučuje, aby lucemburské opatření recipročně uplatnily ve své jurisdikci. Není-li stejné opatření v jurisdikci těchto členských států k dispozici pro všechny relevantní přeshraniční expozice, měly by příslušné orgány uplatnit opatření, která mají k dispozici a jejichž účinek je v nejvyšší míře rovnocenný aktivovanému opatření makroobezřetnostní politiky.
6. Členské státy by měly ESRB oznámit, že lucemburské opatření recipročně uplatnily nebo že použily výjimky de minimis v souladu s doporučením D doporučení ESRB/2015/2. Oznámení by mělo být učiněno nejpozději jeden měsíc po přijetí recipročního opatření za použití příslušného vzoru zveřejněného na internetových stránkách ESRB. ESRB oznámení zveřejní na internetových stránkách ESRB, čímž o vnitrostátních rozhodnutích o uplatnění recipročních opatření vyrozumí veřejnost. Toto zveřejnění bude zahrnovat veškeré výjimky učiněné členskými státy, které uplatňují reciproční postup, a jejich závazek sledovat úniky a v případě potřeby jednat.
7. Členskými státy se doporučuje, aby reciproční opatření přijaly do tří měsíců od zveřejnění tohoto doporučení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

## III. Práh podstatnosti

8. Pro účely případného uplatnění zásady de minimis členskými státy uplatňujícími reciproční postup je toto opatření doplněno dvěma prahy podstatnosti: prahem podstatnosti pro jednotlivé země a prahem podstatnosti pro jednotlivé instituce. Práh podstatnosti pro jednotlivé země pro celkové přeshraniční hypoteční úvěry poskytnuté do Lucemburska činí 350 milionů EUR, což odpovídá přibližně 1 % celkového tuzemského trhu s hypotečními úvěry na obytné nemovitosti v prosinci 2020. Práh podstatnosti pro jednotlivé instituce pro celkové přeshraniční hypoteční úvěry poskytnuté do Lucemburska činí 35 milionů EUR, což odpovídá přibližně 0,1 % celkového tuzemského trhu s hypotečními úvěry na obytné nemovitosti v Lucembursku v prosinci 2020. Uplatnění recipročního postupu se požaduje pouze v případě, že je překročena prahová hodnota pro danou zemi i prahová hodnota pro danou instituci.

### Nizozemsko:

**Minimální průměrná riziková váha, kterou uplatňují úvěrové instituce používající přístup IRB ve vztahu ke svým portfoliím expozic vůči fyzickým osobám, které jsou zajištěny obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Nizozemsku. V případě každé jednotlivé položky expozice, která spadá do oblasti působnosti tohoto opatření, se riziková váha ve výši 12 % přidělí té části úvěru, která nepřesahuje 55 % tržní hodnoty nemovitosti sloužící k zajištění úvěru, a zbývající části úvěru se přidělí riziková váha ve výši 45 %. Minimální průměrnou rizikovou váhou portfolia je expozicí vážený průměr rizikových vah jednotlivých úvěrů.**

#### I. Popis opatření

1. Nizozemské opatření uplatňované v souladu s čl. 458 odst. 2 písm. d) bodem vi) nařízení (EU) č. 575/2013 ukládá minimální průměrnou rizikovou váhu pro portfolio expozic úvěrových institucí, které používají přístup IRB, vůči fyzickým osobám, které jsou zajištěny zástavním právem k obytným nemovitostem nacházejícím se v Nizozemsku. Na úvěry, na které se vztahuje systém státních hypotečních záruk, se toto opatření nevztahuje.



2. Minimální průměrná riziková váha se vypočítá takto:
  - a) V případě každé jednotlivé položky expozice, která spadá do oblasti působnosti tohoto opatření, se riziková váha ve výši 12 % přidělí té části úvěru, která nepřesahuje 55 % tržní hodnoty nemovitosti sloužící k zajištění úvěru, a zbývající části úvěru se přidělí riziková váha ve výši 45 %. Poměr LTV, který má být použit při tomto výpočtu, by měl být stanoven v souladu s platnými ustanoveními nařízení (EU) č. 575/2013.
  - b) Minimální průměrnou rizikovou váhou portfolia je expozicí vážený průměr rizikových vah jednotlivých úvěrů, který se vypočte shora uvedeným postupem. Jednotlivé úvěry, na které se opatření nevztahuje, se při výpočtu minimální průměrné rizikové váhy neberou v úvahu.
3. Toto opatření nenahrazuje stávající kapitálové požadavky, které jsou stanoveny v nařízení (EU) č. 575/2013 a které z tohoto nařízení vyplývají. Banky, na které se opatření vztahuje, musí vypočítat průměrnou rizikovou váhu té části hypotečního portfolia, která spadá do oblasti působnosti tohoto opatření, a to jak na základě běžných použitelných ustanovení obsažených v nařízení (EU) č. 575/2013, tak na základě metody stanovené v tomto opatření. Při výpočtu svých kapitálových požadavků musí následně použít vyšší z obou průměrných rizikových vah.

## II. Reciprocita

4. Příslušným orgánům se doporučuje, aby nizozemské opatření recipročně uplatnily na úvěrové instituce s vnitrostátním povolením používající přístup IRB, které mají expozice vůči fyzickým osobám zajištěné obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Nizozemsku, neboť jejich bankovní sektor může být v současnosti nebo v budoucnu prostřednictvím poboček přímo či nepřímo vystaven systémovému riziku na nizozemském trhu s bydlením.
5. V souladu s dílčím doporučením C 2) se příslušným orgánům doporučuje, aby uplatnily stejné opatření, jaké zavedl aktivizační orgán v Nizozemsku, a to ve lhůtě stanovené v dílčím doporučení C 3).
6. Není-li stejné opatření makrobezpečnostní politiky v jejich jurisdikci k dispozici, příslušným orgánům se doporučuje, aby po konzultaci s ESRB uplatnily opatření makrobezpečnostní politiky, které je k dispozici v jejich jurisdikci a jehož účinek je v nejvyšší míře rovnocenný uvedenému opatření, jež se doporučuje recipročně uplatnit, a to včetně přijetí opatření a uplatnění pravomocí v oblasti dohledu stanovených v hlavě VII kapitole 2 oddíle IV směrnice 2013/36/EU. Příslušným orgánům se doporučuje přijmout rovnocenné opatření nejpozději do čtyř měsíců od zveřejnění tohoto doporučení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

## III. Práh podstatnosti

7. Pro účely případného uplatnění zásady de minimis příslušnými orgány uplatňujícími reciproční postup je spolu s tímto opatřením stanoven práh podstatnosti, který se vztahuje na každou jednotlivou instituci. Instituce mohou být osvobozeny od minimální průměrné rizikové váhy pro portfolio expozic úvěrových institucí s přístupem IRB vůči fyzickým osobám, které jsou zajištěny hypotečními úvěry na obytné nemovitosti nacházející se v Nizozemsku, pokud tato hodnota nepřesahuje 5 miliard EUR. Úvěry, na něž se vztahuje systém státních hypotečních záruk, nebudou počítány do prahu podstatnosti.
8. V souladu s oddílem 2.2.1. doporučení ESRB/2015/2 představuje práh podstatnosti ve výši 5 miliard EUR doporučenou maximální prahovou úroveň. Příslušné orgány uplatňující reciproční postup proto mohou namísto použití doporučené prahové hodnoty podle potřeby stanovit nižší prahovou hodnotu pro svou jurisdikci nebo opatření recipročně uplatnit bez jakéhokoli prahu podstatnosti.

**Norsko:**

- sazba kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 4,5 % pro expozice nacházející se v Norsku, která se podle článku 133 směrnice 2013/36/EU platné v Norsku ke dni 31. prosince 2022 v souladu s podmínkami Dohody o Evropském hospodářském prostoru (Dohoda o EHP) (dále jen „směrnice o kapitálových požadavcích platná v Norsku ke dni 31. prosince 2022“) uplatňuje na všechny úvěrové instituce povolené v Norsku;
- minimální úroveň (expozicí vážených) průměrných rizikových vah ve výši 20 % pro expozice v oblasti obytných nemovitostí nacházející se v Norsku, která se podle čl. 458 odst. 2 písm. d) bodu iv) (EU) č. 575/2013 platného v Norsku ke dni 31. prosince 2022 v souladu s podmínkami Dohody o EHP (dále jen „nařízení o kapitálových požadavcích platné v Norsku ke dni 31. prosince 2022“) uplatňuje na úvěrové instituce povolené v Norsku, které k výpočtu regulačních kapitálových požadavků používají přístup založený na interním ratingu (IRB);
- minimální úroveň (expozicí vážených) průměrných rizikových vah ve výši 35 % pro expozice v oblasti komerčních nemovitostí nacházející se v Norsku, která se podle čl. 458 odst. 2 písm. d) bodu iv) nařízení o kapitálových požadavcích platného v Norsku ke dni 31. prosince 2022 uplatňuje na úvěrové instituce povolené v Norsku, které k výpočtu regulačních kapitálových požadavků používají přístup IRB.

**I. Popis opatření**

1. S účinkem od 31. prosince 2020 zavedl Finansdepartementet (norské ministerstvo financí) tři makrobezpečnostní opatření, a to: i) kapitálovou rezervu pro krytí systémového rizika pro expozice nacházející se v Norsku v souladu s článkem 133 směrnice o kapitálových požadavcích platné v Norsku ke dni 31. prosince 2022; ii) minimální úroveň rizikové váhy pro expozice v oblasti obytných nemovitostí nacházející se v Norsku v souladu s čl. 458 odst. 2 písm. d) bodem iv) nařízení o kapitálových požadavcích platného v Norsku ke dni 31. prosince 2022; a iii) minimální úroveň rizikové váhy pro expozice v oblasti komerčních nemovitostí nacházející se v Norsku v souladu s čl. 458 odst. 2 písm. d) bodem iv) nařízení o kapitálových požadavcích platného v Norsku ke dni 31. prosince 2022.
2. Sazba kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika je stanovena ve výši 4,5 % a uplatňuje se na tuzemské expozice všech úvěrových institucí povolených v Norsku. Pro úvěrové instituce, které nepoužívají pokročilý přístup IRB, je sazba kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika platná pro všechny expozice stanovena ve výši 3 % do 30. prosince 2023; po tomto datu je sazba kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika platná pro tuzemské expozice stanovena ve výši 4,5 %.
3. Opatření spočívající ve stanovení minimální úrovně rizikové váhy pro obytné nemovitosti je minimální úrovní průměrné rizikové váhy, která je stanovena pro expozice jednotlivých institucí v obytných nemovitostech v Norsku a která se vztahuje na úvěrové instituce používající přístup IRB. Minimální úroveň rizikové váhy pro nemovitosti se týká expozicí vážené průměrné rizikové váhy v portfoliu obytných nemovitostí. Expozicemi v norských obytných nemovitostech je třeba rozumět retailové expozice zajištěné nemovitostmi v Norsku.
4. Opatření spočívající ve stanovení minimální úrovně rizikové váhy pro komerční nemovitosti je minimální úrovní průměrné rizikové váhy, která je stanovena pro expozice jednotlivých institucí v komerčních nemovitostech v Norsku a která se vztahuje na úvěrové instituce používající přístup IRB. Spodní hranice rizikové váhy pro nemovitosti se týká expozicí vážené průměrné rizikové váhy v portfoliu rezidenčních nemovitostí. Expozicemi v norských komerčních nemovitostech je třeba rozumět podnikové expozice zajištěné nemovitostmi v Norsku.

**II. Reciprocita**

- 5a. Příslušným orgánům se doporučuje, aby recipročně uplatnily norská opatření pro expozice nacházející se v Norsku v souladu s čl. 134 odst. 1 směrnice 2013/36/EU a s čl. 458 odst. 5 nařízení (EU) č. 575/2013. Příslušným orgánům se doporučuje, aby sazbu kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika recipročně uplatnily do 18 měsíců od zveřejnění doporučení Evropské rady pro systémová rizika ESRB/2021/3 <sup>(1)</sup> v *Úředním věstníku Evropské unie*. Minimální úrovně rizikové váhy pro expozice v obytných a komerčních nemovitostech v Norsku by měly být recipročně stanoveny ve standardním tříměsíčním přechodném období po zveřejnění doporučení ESRB/2021/3 v *Úředním věstníku Evropské unie*.

<sup>(1)</sup> Doporučení Evropské rady pro systémová rizika ESRB/2021/3 ze dne 30. dubna 2021, kterým se mění doporučení ESRB/2015/2 o hodnocení přeshraničních účinků opatření makrobezpečnostní politiky a o jejich dobrovolné reciprocitě (Úř. věst. C 222, 11.6.2021, s. 1).

- 5b. Vzhledem k tomu, že snížení prahu podstatnosti, jak je uvedeno v doporučení Evropské rady pro systémová rizika ESRB/2023/1 (\*), by mohlo vyžadovat, aby příslušný orgán přijal nové vnitrostátní reciproční opatření nebo změnil stávající vnitrostátní opatření, kterým se recipročně provádí norské opatření kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika, pro provádění recipročních opatření se použije standardní tříměsíční přechodné období po zveřejnění doporučení ESRB/2023/1 v Úředním věstníku Evropské unie.
6. Nejsou-li stejná opatření makrobezpečnostní politiky v jejich jurisdikci k dispozici, v souladu s dílčím doporučením C 2) se příslušným orgánům doporučuje, aby po konzultaci s ESRB uplatnily opatření makrobezpečnostní politiky, která jsou k dispozici v jejich jurisdikci a jejichž účinek je v nejvyšší míře rovnocenný uvedeným opatřením, která se doporučují recipročně uplatnit. Příslušným orgánům se doporučuje, aby přijaly rovnocenná opatření za účelem recipročního uplatnění minimální úrovně průměrné rizikové váhy pro expozice v obytných a komerčních nemovitostech do 12 měsíců od zveřejnění doporučení ESRB/2021/3 v Úředním věstníku Evropské unie a aby přijaly rovnocenná opatření za účelem recipročního uplatnění sazby kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika do 18 měsíců od uvedeného zveřejnění. V rozsahu, v jakém snížení prahu podstatnosti vyžaduje, aby příslušný orgán přijal nové vnitrostátní reciproční opatření, jak je popsáno v tomto pododstavci, nebo aby změnil stávající vnitrostátní opatření, kterým se recipročně uplatňuje norské opatření kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika, použije se pro provádění recipročních opatření standardní tříměsíční přechodné období po zveřejnění doporučení ESRB/2023/1 v Úředním věstníku Evropské unie.

[7. Odstavec 7 byl zrušen doporučením ESRB/2023/1.]

### III. Práh podstatnosti

8. Pro účely případného uplatnění zásady de minimis příslušnými orgány uplatňujícími reciproční postup jsou spolu s těmito opatřeními stanoveny prahy podstatnosti, které vycházejí z expozic nacházejících se v Norsku a které se vztahují na každou jednotlivou instituci, takto:
- pro kapitálovou rezervu pro krytí systémového rizika je práh podstatnosti stanoven na objem rizikově vážené expozice ve výši 5 miliard NOK, což odpovídá přibližně 0,16 % celkového objemu rizikově vážených expozic úvěrových institucí, které provádějí vykazování v Norsku;
  - pro minimální úroveň rizikové váhy u obytných nemovitostí je práh podstatnosti stanoven na objem hrubých úvěrů ve výši 32,3 miliardy NOK, což odpovídá přibližně 1 % hrubých zajištěných úvěrů na obytné nemovitosti poskytnutých norským klientům;
  - pro minimální úroveň rizikové váhy u komerčních nemovitostí je práh podstatnosti stanoven na objem hrubých úvěrů ve výši 7,6 miliardy NOK, což odpovídá přibližně 1 % hrubých zajištěných úvěrů na komerční nemovitosti poskytnutých norským klientům.
9. V souladu s oddílem 2.2.1 doporučení ESRB/2015/2 mohou příslušné orgány dotčeného členského státu osvobodit jednotlivé úvěrové instituce s vnitrostátním povolením, které mají v Norsku nepodstatné expozice. Expozice jsou považovány za nepodstatné, pokud nedosahují prahů podstatnosti stanovených v odstavci 8 výše, které se vztahují na každou jednotlivou instituci. Při uplatňování prahů podstatnosti by příslušné orgány měly sledovat podstatnost expozic a doporučuje se, aby norské opatření v případě překročení prahů podstatnosti stanovených v odstavci 8 výše uplatnily na dříve osvobozené jednotlivé úvěrové instituce s vnitrostátním povolením.
10. V souladu s oddílem 2.2.1. doporučení ESRB/2015/2 představují prahy podstatnosti uvedené v odstavci 8 doporučené maximální prahové úrovně. Příslušné orgány uplatňující reciproční postup proto mohou namísto použití doporučených prahových hodnot podle potřeby stanovit nižší prahové hodnoty pro svou jurisdikci nebo opatření recipročně uplatnit bez jakéhokoli prahu podstatnosti.
11. Nejsou-li v členských státech žádné úvěrové instituce, které by měly významné expozice v Norsku, mohou příslušné orgány dotčených členských států v souladu s oddílem 2.2.1 doporučení ESRB/2015/2 rozhodnout, že norská opatření nebudou recipročně uplatňovat. V tomto případě by měly příslušné orgány sledovat podstatnost expozic a doporučuje se, aby norské opatření recipročně uplatnily, pokud úvěrová instituce překročí příslušné prahy podstatnosti.

(\*) Doporučení Evropské rady pro systémová rizika ESRB/2023/1 ze dne 6. března 2023, kterým se mění doporučení ESRB/2015/2 o hodnocení přeshraničních účinků opatření makrobezpečnostní politiky a o jejich dobrovolné reciprocitě (Úř. věst. C 158, 4.5.2023, s. 1).

## Švédsko

- minimální úroveň expozicí vážené průměrné hodnoty rizikových vah pro portfolio retailových expozic zajištěných nemovitostmi vůči dlužníkům se sídlem nebo bydlištěm ve Švédsku ve výši 25 %, která se v souladu s čl. 458 odst. 2 písm. d) bodem iv) nařízení (EU) č. 575/2013 uplatňuje na jednotlivé úvěrové instituce povolené ve Švédsku, které k výpočtu regulačních kapitálových požadavků používají přístup IRB;
- minimální úroveň expozicí vážené průměrné hodnoty rizikových vah pro portfolio podnikových expozic zajištěných komerčními nemovitostmi (nemovitosti fyzicky nacházející se ve Švédsku vlastněné pro komerční účely za účelem vytváření příjmů z pronájmu) ve výši 35 % a minimální úroveň expozicí vážené průměrné hodnoty rizikových vah pro portfolio podnikových expozic zajištěných obytnými nemovitostmi (bytové budovy fyzicky nacházející se ve Švédsku vlastněné pro komerční účely za účelem vytváření příjmů z pronájmu, pokud počet bytů v nemovitosti přesahuje tři) ve výši 25 %, které se v souladu s čl. 458 odst. 2 písm. d) bodem iv) nařízení (EU) č. 575/2013 uplatňuje na jednotlivé úvěrové instituce povolené ve Švédsku, které k výpočtu regulačních kapitálových požadavků používají přístup IRB.

### I. Popis opatření

1. Švédské opatření, které se v souladu s čl. 458 odst. 2 písm. d) bodem iv) nařízení (EU) č. 575/2013 uplatňuje na úvěrové instituce povolené ve Švédsku, které používají přístup IRB, spočívá v zavedení minimální úrovně expozicí vážené průměrné hodnoty rizikových vah pro portfolio retailových expozic zajištěných nemovitostmi vůči dlužníkům se sídlem nebo bydlištěm ve Švédsku ve výši 25 %, která se uplatňuje na jednotlivé úvěrové instituce. Expozicí váženou průměrnou hodnotou je průměrná hodnota rizikových vah jednotlivých expozic vypočtená v souladu s článkem 154 nařízení (EU) č. 575/2013, vážená příslušnou hodnotou expozic.
2. Švédské opatření, které se v souladu s čl. 458 odst. 2 písm. d) bodem iv) nařízení (EU) č. 575/2013 uplatňuje na úvěrové instituce povolené ve Švédsku, které používají přístup IRB, spočívá v zavedení minimální úrovně expozicí vážené rizikové váhy pro některé podnikové expozice ve Švédsku zajištěné komerčními nemovitostmi ve výši 35 % a minimální úrovně expozicí vážené rizikové váhy pro některé podnikové expozice ve Švédsku zajištěné obytnými nemovitostmi ve výši 25 %, které se uplatňují na jednotlivé úvěrové instituce. Expozicí váženou průměrnou hodnotou je průměrná hodnota rizikových vah jednotlivých expozic vypočtená v souladu s článkem 153 nařízení (EU) č. 575/2013, vážená příslušnou hodnotou expozic. Uvedené opatření se nevztahuje na podnikové expozice zajištěné: i) zemědělskými nemovitostmi; ii) nemovitostmi přímo vlastněnými obcemi, státy nebo regiony; iii) nemovitostmi, u nichž je více než 50 % nemovitosti využíváno pro vlastní podnikání, a iv) vícebytovými nemovitostmi, které neslouží komerčním účelům (například bytová sdružení, která jsou ve vlastnictví rezidentů a jsou nezisková) nebo kde je počet bytových jednotek nižší než čtyři.

### II. Reciprocita

3. V souladu s čl. 458 odst. 5 nařízení (EU) č. 575/2013 se příslušným orgánům dotčených členských států doporučuje, aby uvedená švédská opatření recipročně uplatnily ve vztahu k pobočkám, které se nacházejí ve Švédsku a které jsou pobočkami úvěrových institucí s vnitrostátním povolením, které k výpočtu regulačních kapitálových požadavků používají přístup IRB. V souladu s čl. 458 odst. 5 nařízení (EU) č. 575/2013 se příslušným orgánům dotčených členských států doporučuje, aby uvedená švédská opatření recipročně uplatnily na úvěrové instituce s vnitrostátním povolením, které k výpočtu regulačních kapitálových požadavků používají přístup IRB a které mají retailové expozice zajištěné nemovitostmi vůči dlužníkům se sídlem nebo bydlištěm ve Švédsku a/nebo které mají ve Švédsku podnikové expozice zajištěné komerčními nebo obytnými nemovitostmi. V souladu s dílčím doporučením C 2) se příslušným orgánům doporučuje, aby uplatnily stejná opatření, jaká zavedl aktivační orgán ve Švédsku, a to nejpozději do tří měsíců od zveřejnění příslušného doporučení v *Úředním věstníku Evropské unie* <sup>(<sup>9</sup>)</sup>.

<sup>(9)</sup> Viz doporučení ESRB/2019/1 týkající se opatření makroobezřetnostní politiky aktivovaného dne 31. prosince 2018.

4. Nejsou-li stejná opatření makroobezřetnostní politiky v jejich jurisdikci k dispozici, příslušným orgánům se doporučuje, aby po konzultaci s ESRB uplatnily opatření makroobezřetnostní politiky, které je k dispozici v jejich jurisdikci a jehož účinek je v nejvyšší míře rovnocenný uvedenému opatření, jež se doporučuje recipročně uplatnit. Příslušným orgánům se doporučuje přijmout rovnocenná opatření nejpozději do čtyř měsíců od zveřejnění příslušného doporučení v *Úředním věstníku Evropské unie* <sup>(6)</sup>.

### III. Práh podstatnosti

5. Pro účely případného uplatnění zásady de minimis příslušnými orgány uplatňujícími reciproční postup je spolu s těmito opatřeními stanoven práh podstatnosti ve výši 5 miliard SEK pro každé z opatření uvedených v odstavcích 1 a 2, který se vztahuje na každou jednotlivou instituci.
6. V souladu s oddílem 2.2.1 doporučení ESRB/2015/2 mohou příslušné orgány dotčeného členského státu osvobodit ve vztahu k opatřením popsaným v odstavcích 1 a 2 jednotlivé úvěrové instituce s vnitrostátním povolením, které používají přístup IRB a jejichž expozice nedosahují práh podstatnosti ve výši 5 miliard SEK. Při uplatňování práhu podstatnosti by příslušné orgány měly sledovat podstatnost expozic a doporučuje se, aby příslušná švédská opatření uplatnily na dříve osvobozené jednotlivé úvěrové instituce s vnitrostátním povolením, dojde-li ve vztahu k danému opatření k překročení práhu podstatnosti ve výši 5 miliard SEK.
7. Pokud žádná úvěrová instituce s vnitrostátním povolením, která používá přístup IRB, nemá prostřednictvím poboček nacházejících se ve Švédsku nebo přímé přeshraniční činnosti retailové expozice ve smyslu odstavce 1 ve výši více než 5 miliard SEK, mohou příslušné orgány dotčených členských států v souladu s oddílem 2.2.1 doporučení ESRB/2015/2 rozhodnout, že opatření recipročně neuplatní. V tomto případě by měly příslušné orgány sledovat podstatnost expozic a doporučuje se, aby opatření popsané v odstavci 1 recipročně uplatnily, pokud úvěrová instituce s vnitrostátním povolením, která používá přístup IRB, překročí prahovou hodnotu 5 miliard SEK.
8. Pokud žádná úvěrová instituce s vnitrostátním povolením, která používá přístup IRB, nemá prostřednictvím poboček nacházejících se ve Švédsku nebo prostřednictvím přímé přeshraniční činnosti podnikové expozice ve smyslu odstavce 2 ve výši více než 5 miliard SEK, mohou příslušné orgány dotčených členských států v souladu s oddílem 2.2.1 doporučení ESRB/2015/2 rozhodnout, že opatření recipročně neuplatní. V tomto případě by měly příslušné orgány sledovat podstatnost expozic a doporučuje se, aby opatření popsané v odstavci 2 recipročně uplatnily, pokud úvěrová instituce s vnitrostátním povolením, která používá přístup IRB, překročí prahovou hodnotu 5 miliard SEK.
9. V souladu s oddílem 2.2.1. doporučení ESRB/2015/2 představuje práh podstatnosti ve výši 5 miliard SEK doporučenou maximální prahovou úroveň. Příslušné orgány uplatňující reciproční postup proto mohou namísto použití doporučené prahové hodnoty podle potřeby stanovit nižší prahovou hodnotu pro svou jurisdikci nebo opatření recipročně uplatnit bez jakéhokoli práhu podstatnosti.

### Portugalsko

#### **Sazba sektorové kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 4 % pro všechny retailové expozice IRB vůči fyzickým osobám zajištěné obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Portugalsku.**

#### I. Popis opatření

1. Portugalské opatření, které se uplatňuje v souladu s článkem 133 směrnice 2013/36/EU a na nejvyšší úrovni konsolidace, spočívá v zavedení nové sazby sektorové kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 4 % pro retailové expozice IRB vůči fyzickým osobám zajištěné obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Portugalsku (jak expozice bez selhání, tak expozice v selhání).
2. Cílem opatření je zvýšit odolnost vůči nahromaděným zranitelným místům v oblasti hypotečních úvěrů v případě možného útlumu hospodářského cyklu a/nebo vůči neočekávané významné korekci cen obytných nemovitostí.

<sup>(6)</sup> Viz doporučení ESRB/2019/1 týkající se opatření makroobezřetnostní politiky aktivovaného dne 31. prosince 2018.

## II. Reciprocita

3. Příslušným orgánům se doporučuje, aby portugalské opatření recipročně uplatnily na retailové expozice IRB vůči fyzickým osobám zajištěné obytnými nemovitostmi nacházejícími se v Portugalsku (jak expozice bez selhání, tak expozice v selhání). Alternativně lze tohoto opatření recipročně uplatnit s použitím následujícího rozsahu v rámci výkazů COREP: retailové expozice IRB vůči fyzickým osobám zajištěné obytnými nemovitostmi, které se nacházejí v Portugalsku (jak expozice bez selhání, tak expozice v selhání).
4. Není-li stejné opatření makrobezpečnostní politiky v jejich jurisdikci k dispozici, příslušným orgánům se doporučuje, aby po konzultaci s ESRB uplatnily opatření makrobezpečnostní politiky, které je k dispozici v jejich jurisdikci a jehož účinek je v nejvyšší míře rovnocenný uvedenému opatření, jež se doporučuje recipročně uplatnit, a to včetně přijetí opatření a uplatnění pravomocí v oblasti dohledu stanovených v hlavě VII kapitole 2 oddíle IV směrnice 2013/36/EU.
5. V návaznosti na žádost Banco de Portugal se příslušným orgánům uplatňujícím reciproční postup doporučuje, aby portugalské opatření recipročně uplatnily na nejvyšší úrovni konsolidace.
6. Příslušným orgánům uplatňujícím reciproční postup se doporučuje zajistit, aby se reciproční opatření uplatnilo a aby se podle něj postupovalo od 1. října 2024.

## III. Práh podstatnosti

7. Pro účely případného uplatnění zásady de minimis příslušnými orgány uplatňujícími reciproční postup je spolu s tímto opatřením stanoven práh podstatnosti, který vychází z expozic nacházejících se v Portugalsku a který se vztahuje na každou jednotlivou instituci. Úvěrové instituce mohou být osvobozeny od požadavku na sektorovou kapitálovou rezervu pro krytí systémového rizika, pokud jejich příslušné sektorové expozice nepřesahují 1 miliardu EUR, což odpovídá přibližně 1 % objemu úvěrů na bydlení v Portugalsku.
8. V souladu s oddílem 2.2.1. doporučení ESRB/2015/2 představuje práh podstatnosti ve výši 1 miliardy EUR doporučenou maximální prahovou úroveň. Příslušné orgány proto mohou namísto použití doporučené prahové hodnoty podle potřeby stanovit nižší prahovou hodnotu pro svou jurisdikci nebo opatření recipročně uplatnit bez jakéhokoli prahu podstatnosti. Při stanovování prahu podstatnosti by příslušné orgány měly zvážit expozici jednotlivých poskytovatelů finančních služeb vůči zjištěnému makrobezpečnostnímu riziku v Portugalsku a posoudit, zda ji lze považovat za nepodstatnou.
9. Nejsou-li v členských státech žádné domácí úvěrové instituce, které by měly podstatné expozice v Portugalsku, mohou příslušné orgány dotčených členských států v souladu s oddílem 2.2.1 doporučení ESRB/2015/2 rozhodnout, že portugalská opatření recipročně neuplatní. V tomto případě by měly příslušné orgány sledovat podstatnost expozic a doporučuje se, aby portugalská opatření recipročně uplatnily, pokud úvěrová instituce překročí příslušné prahy podstatnosti.

## Dánsko

**Sazba sektorové kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 7 % pro všechny druhy expozic nacházejících se v Dánsku vůči nefinančním podnikům, které se zabývají činnostmi v oblasti nemovitostí a developerskou činností podle statistické klasifikace ekonomických činností v Unii (NACE) stanovené v nařízení (ES) č. 1893/2006.**

### I. Popis opatření

1. Sazba sektorové kapitálové rezervy pro krytí systémového rizika ve výši 7 % se bude vztahovat na všechny domácí úvěrové instituce.

2. Bude se vztahovat na všechny druhy expozic nacházejících se v Dánsku vůči nefinančním podnikům, které se zabývají činnostmi v oblasti nemovitostí (kromě sdružení sociálního bydlení a bytových družstev) a developerskou činností. Příslušné ekonomické činnosti dlužníka jsou specifikovány odkazem na statistickou klasifikaci ekonomických činností v Unii stanovenou v nařízení (ES) č. 1893/2006 <sup>(7)</sup>.

Opatření se uplatní na individuálním a konsolidovaném základě.

## II. Reciprocita

3. Příslušným orgánům uplatňujícím reciproční postup se doporučuje, aby dánské opatření recipročně uplatnily na všechny druhy expozic nacházejících se v Dánsku vůči nefinančním podnikům zabývajícím se konkrétními ekonomickými činnostmi, které jsou určeny takto: ‚Činnosti v oblasti nemovitostí‘ podle kódu NACE <sup>(8)</sup> ‚L‘, s výjimkou sdružení sociálního bydlení a bytových družstev, a ‚Developerská činnost‘ (41.1) podle kódu NACE ‚F‘.
4. V návaznosti na žádost dánského ministerstva průmyslu, obchodu a financí se příslušným orgánům doporučuje, aby dánské opatření recipročně uplatnily na individuálním a konsolidovaném.
5. Není-li stejné opatření makrobezpečnostní politiky v jejich jurisdikci k dispozici, příslušným orgánům se doporučuje, aby po konzultaci s ESRB uplatnily opatření makrobezpečnostní politiky, které je k dispozici v jejich jurisdikci a jehož účinek je v nejvyšší míře rovnocenný opatření, jež se doporučuje recipročně uplatnit, a to včetně přijetí opatření a uplatnění pravomocí v oblasti dohledu stanovených v hlavě VII kapitole 2 oddíle IV směrnice 2013/36/EU.
6. Příslušným orgánům se doporučuje zajistit, aby se reciproční opatření uplatnilo a aby se podle něj postupovalo od 30. června 2024.

## III. Práh podstatnosti

7. Pro účely případného uplatnění zásady de minimis příslušnými orgány uplatňujícími reciproční postup je spolu s tímto opatřením stanoven práh podstatnosti, který vychází z expozic nacházejících se v Dánsku a který se vztahuje na každou jednotlivou instituci. Úvěrové instituce mohou být osvobozeny od požadavku na sektorovou kapitálovou rezervu pro krytí systémového rizika, pokud jejich příslušné sektorové expozice nepřesahují 200 milionů EUR, což odpovídá přibližně 0,3 % celkových expozic vůči realitním společnostem v Dánsku.
8. V souladu s oddílem 2.2.1. doporučení ESRB/2015/2 představuje práh podstatnosti ve výši 200 milionů EUR doporučenou maximální prahovou úroveň. Příslušné orgány proto mohou namísto použití doporučené prahové hodnoty podle potřeby stanovit nižší prahovou hodnotu pro svou jurisdikci nebo opatření recipročně uplatnit bez jakéhokoli prahu podstatnosti. Při stanovování prahu podstatnosti by příslušné orgány měly zvážit expozici jednotlivých poskytovatelů finančních služeb vůči zjištěnému makrobezpečnostnímu riziku v Dánsku a posoudit, zda ji lze považovat za nepodstatnou.
9. Nejsou-li v členských státech žádné domácí úvěrové instituce, které by měly podstatné expozice v Dánsku, mohou příslušné orgány dotčených členských států v souladu s oddílem 2.2.1 doporučení ESRB/2015/2 rozhodnout, že dánská opatření recipročně neuplatní. V tomto případě by měly příslušné orgány sledovat podstatnost expozic a doporučuje se, aby dánská opatření recipročně uplatnily, pokud úvěrová instituce překročí příslušné prahy podstatnosti.“

---

<sup>(7)</sup> Určení konkrétních podskupin sektorových expozic, na něž se bude sektorová kapitálová rezerva pro krytí systémového rizika vztahovat, vychází z obecných pokynů orgánu EBA o vhodných podmínkách sektorových expozic, vůči kterým mohou příslušné nebo určené orgány uplatňovat kapitálovou rezervu pro krytí systémového rizika v souladu s čl. 133 odst. 5 písm. f) směrnice 2013/36/EU (EBA-GL-2020-13), k dispozici na internetových stránkách orgánu EBA na adrese [www.eba.europa.eu](http://www.eba.europa.eu).

<sup>(8)</sup> NACE Rev. 2, Statistická klasifikace ekonomických činností v Evropském společenství, nařízení (ES) č. 1893/2006.