



C/2024/5044

2024.8.16.

## AZ EURÓPAI RENDSZERKOCKÁZATI TESTÜLET AJÁNLÁSA

(2024. július 8.)

**a makroprudenciális politikai intézkedések határokon átnyúló hatásainak értékeléséről és az ezen intézkedésekre vonatkozó önkéntes viszonyosságról szóló ERKT/2015/2 ajánlás módosításáról**

(ERKT/2024/3)

(C/2024/5044)

AZ EURÓPAI RENDSZERKOCKÁZATI TESTÜLET IGAZGATÓTANÁCSA,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásra <sup>(1)</sup> és különösen annak IX. mellékletére,

tekintettel a pénzügyi rendszer európai uniós makroprudenciális felügyeletéről és az Európai Rendszerkockázati Testület létrehozásáról szóló, 2010. november 24-i 1092/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletre <sup>(2)</sup> és különösen annak 3. és 16–18. cikkére,

tekintettel a hitelintézetek tevékenységéhez való hozzáférésről és a hitelintézetek prudenciális felügyeletéről, a 2002/87/EK irányelv módosításáról, a 2006/48/EK és a 2006/49/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló, 2013. június 26-i 2013/36/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvre <sup>(3)</sup> és különösen annak VII. címe 4. fejezetének I. szakaszára,

tekintettel az Európai Rendszerkockázati Testület eljárási szabályzatának elfogadásáról szóló, 2011. január 20-i ERKT/2011/1 európai rendszerkockázati testületi határozatra <sup>(4)</sup> és különösen annak 18–20. cikkére,

mivel:

- (1) Az eredményes és következetes nemzeti makroprudenciális politikai intézkedések biztosítása érdekében fontos, hogy az uniós jog által előírt elismerést önkéntes viszonyosság egészítse ki.
- (2) A makroprudenciális politikai intézkedésekre vonatkozó önkéntes viszonyosság ERKT/2015/2 európai rendszerkockázati testületi ajánlásban <sup>(5)</sup> meghatározott keretének célja annak biztosítása, hogy a valamely tagállamban aktivált minden kitétségalapú makroprudenciális politikai intézkedés tekintetében a többi tagállamban viszonyosságot biztosítsanak.
- (3) 2024. június 7-én a 2013/36/EU irányelv 133. cikkének alkalmazásában kijelölt hatóságként eljáró dán Ipari, Üzleti és Pénzügyminisztérium értesítette az ERKT-t arról a szándékáról, hogy az irányelv 133. cikkének (9) bekezdésével összhangban ágazati rendszerkockázati tőkepufferrátát kíván meghatározni. Az értesítés egy olyan intézkedés kiigazítását vonja maga után, amelyről a dán Ipari, Üzleti és Pénzügyminisztérium 2023. október 10-én értesítette az ERKT-t, de amelyet még nem aktiváltak és nem is fognak aktiválni.

<sup>(1)</sup> HL L 1., 1994.1.3., 3. o.

<sup>(2)</sup> HL L 331., 2010.12.15., 1. o.

<sup>(3)</sup> HL L 176., 2013.6.27., 338. o.

<sup>(4)</sup> HL C 58., 2011.2.24., 4. o.

<sup>(5)</sup> Az Európai Rendszerkockázati Testület ERKT/2015/2 ajánlása (2015. december 15.) a makroprudenciális politikai intézkedések határokon átnyúló hatásainak értékeléséről és az ezen intézkedésekre vonatkozó önkéntes viszonyosságról (HL C 97., 2016.3.12., 9. o.).

- (4) A kiigazított makroprudenciális politikai intézkedés eltér a 2023 októberében először bejelentett intézkedéstől, mivel az egyes kitettségek azon része, amely a 0–15 %-os hitelfedezeti mutató sávjába esik, ki van zárva azon kitettségek közül, amelyekre a kiigazított ágazati rendszerkockázati tőkepufferráta vonatkozik. A 2023. október 10-i értesítésben szereplő makroprudenciális politikai intézkedéshez hasonlóan a kiigazított makroprudenciális politikai intézkedés alkalmazandó lesz minden belföldi hitelintézetre, egyedi és összevont alapon. Az intézkedés az Unióban folytatott gazdasági tevékenységeknek az 1893/2006/EK európai parlamenti és tanácsi rendeletben<sup>(6)</sup> meghatározott statisztikai osztályozásával (NACE) összhangban azonosított ingatlanügyletekben és épületépítési projektek szervezésében részt vevő nem pénzügyi vállalatokkal szembeni, Dániában található valamennyi kitetségtípusra alkalmazandó. Mivel az intézkedés kiigazítása annak érdekében történt, hogy az ágazati rendszerkockázati tőkepufferráta teljes hatását hozzáigazítsák az eredeti intézkedéstől várt hatáshoz, és az általános indokolás nem változott, a kiigazítás csak csekély eltérésnek tekinthető a 2023. október 10-i értesítésben szereplő intézkedéshez képest.
- (5) Az ágazati rendszerkockázati tőkepufferráta 2024. június 30-tól lesz alkalmazandó. A 2013/36/EU irányelv 133. cikkének alkalmazásában kijelölt hatóság az intézkedést legkésőbb az első kérelem benyújtása után két évvel felülvizsgálja.
- (6) 2024. június 7-én a dán Ipari, Üzleti és Pénzügyminisztérium egy arra irányuló kérelmet is benyújtott az ERKT-hoz, hogy a 2013/36/EU irányelv 134. cikkének (5) bekezdése alapján ajánlja a fent említett kiigazított makroprudenciális szakpolitikai intézkedés tekintetében a viszonyosság biztosítását.
- (7) A fent említett, 2023. október 10-i értesítést követően az ERKT elfogadta az ERKT/2023/13 európai rendszerkockázati testületi ajánlást<sup>(7)</sup>, amely azonnali hatállyal módosította az ERKT/2015/2 ajánlást. A 2023. október 10-i értesítésben szereplő makroprudenciális politikai intézkedést felvették azon makroprudenciális politikai intézkedések listájára, amelyek tekintetében az ERKT/2015/2 ajánlás alapján a viszonyosság biztosítása ajánlott. A 2023. október 10-i értesítésben szereplő makroprudenciális politikai intézkedés esetében a dán Ipari, Üzleti és Pénzügyminisztérium kérésének megfelelően egyedi és összevont alapon ajánlották a viszonyosság biztosítását.
- (8) Az ERKT-nak az ERKT/2017/4 ajánlással<sup>(8)</sup> módosított ERKT/2015/2 ajánlása a makroprudenciális politikai intézkedést aktiváló érintett hatóság számára azt ajánlja, hogy amikor viszonyosság iránti kérelmet nyújt be az ERKT-hoz, javasoljon a jelentős jellegre vonatkozó küszöbértéket, amely alatt egy adott pénzügyi szolgáltatónak az azonosított makroprudenciális kockázattal szemben abban az országban fennálló kitettsége, ahol az aktiváló hatóság a makroprudenciális politikai intézkedést alkalmazza, nem jelentősnek tekinthető. Az ERKT eltérő küszöbértéket javasolhat, amennyiben ezt szükségesnek tartja.
- (9) A 2024. június 7-én beérkezett, az intézkedés tekintetében más tagállamok által biztosítandó viszonyosságra vonatkozó dán kérelmet követően, valamint annak érdekében, hogy: i. biztosítható legyen az, hogy a dán makroprudenciális intézkedés azt követő kiigazítását bevonják e viszonyosságba és ii. a Dániában alkalmazandó makroprudenciális politikai intézkedések végrehajtásából esetlegesen eredő, elszívargások és szabályozási arbitrázs formájában megmutató határokon átnyúló kedvezőtlen hatások kialakulásának megakadályozása érdekében az ERKT igazgatótanácsa úgy döntött, hogy: a) a 2023. október 10-i értesítésben szereplő intézkedés továbbra is szerepel azon makroprudenciális politikai intézkedések listáján, amelyek tekintetében az ERKT/2015/2 ajánlás alapján a viszonyosság biztosítása ajánlott; és b) a 2023. október 10-i értesítésben szereplő intézkedés hatálya kiigazításra kerül az ERKT-hoz beérkezett, a dán Ipari, Üzleti és Pénzügyminisztérium viszonyosság biztosítása iránti

<sup>(6)</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 1893/2006/EK rendelete (2006. december 20.) a gazdasági tevékenységek statisztikai osztályozása NACE Rev. 2. rendszerének létrehozásáról és a 3037/90/EGK tanácsi rendelet, valamint egyes meghatározott statisztikai területekre vonatkozó EK-rendeletek módosításáról (HL L 393., 2006.12.30., 1. o.).

<sup>(7)</sup> Az Európai Rendszerkockázati Testület ERKT/2023/13 ajánlása (2023. december 8.) a makroprudenciális politikai intézkedések határokon átnyúló hatásainak értékeléséről és az ezen intézkedésekre vonatkozó önkéntes viszonyosságról szóló ERKT/2015/2 ajánlás módosításáról (HL C, C/2024/3114., 2024.5.6., ELI: <http://data.europa.eu/eli/C/2024/3114/oj>).

<sup>(8)</sup> Az Európai Rendszerkockázati Testület ERKT/2017/4 ajánlása (2017. október 20.) a makroprudenciális politikai intézkedések határokon átnyúló hatásainak értékeléséről és az ezen intézkedésekre vonatkozó önkéntes viszonyosságról szóló ERKT/2015/2 ajánlás módosításáról (HL C 431., 2017.12.15., 1. o.).

kérésének való megfelelés érdekében. Az ERKT igazgatótanácsa arról is határozott, hogy 200 millió EUR összegű, a jelentős jellegre vonatkozó intézményspecifikus felső küszöbértéket továbbra is javasolja a de minimis elv viszonyosságot biztosító tagállamok általi alkalmazásának irányítása érdekében. Az intézkedés tekintetében viszonyosságot biztosító érintett hatóságok mentesíthetnek intézményeket a rendszerkockázati tőkepufferre vonatkozó követelmény alól, ha azok releváns ágazati kitétségei nem haladják meg a 200 millió EUR-t.

(10) Az ERKT/2015/2 ajánlást erre tekintettel megfelelően módosítani kell,

ELFOGADTA EZT AZ AJÁNLÁST:

### MÓDOSÍTÁSOK

Az ERKT/2015/2 ajánlás a következőképpen módosul:

1. Az 1. szakaszban a C(1) ajánlásban a Dániára vonatkozó intézkedés helyébe a következő szöveg lép:  
„— 7 %-os ágazati rendszerkockázati tőkepufferráta az Unióban folytatott gazdasági tevékenységeknek az 1893/2006/EK rendeletben meghatározott statisztikai osztályozásával (NACE) összhangban azonosított ingatlanügyletekben és épületépítési projektek szervezésében részt vevő nem pénzügyi vállalatokkal szembeni, Dániában található valamennyi kitétségtípusra azzal a kivétellel, hogy az egyes kitétségek azon része, amely a 0–15 %-os hitelfedezeti mutató sávjába esik, ki van zárva azon kitétségek közül, amelyekre az ágazati rendszerkockázati tőkepufferráta vonatkozik.”
2. A melléklet ezen ajánlás mellékletének megfelelően módosul.

Kelt Frankfurt am Mainban, 2024. július 8-án.

az ERKT titkárságának vezetője,  
az ERKT igazgatótanácsa nevében  
Francesco MAZZAFERRO

## MELLÉKLET

Az ERKT/2015/2 ajánlás melléklete a következőképpen módosul:

1. A Dánia alatti intézkedés helyébe a következő szöveg lép:

**„7 %-os ágazati rendszerkockázati tőkepufferráta az Unióban folytatott gazdasági tevékenységeknek az 1893/2006/EK rendeletben meghatározott statisztikai osztályozásával összhangban azonosított ingatlanügyletekben és épületépítési projektek szervezésében részt vevő nem pénzügyi vállalatokkal szembeni, Dániában található valamennyi kitétségtípusra azzal a kivétellel, hogy az egyes kitétségek azon része, amely a 0–15 %-os hitelfedezeti mutató sávjába esik, ki van zárva azon kitétségek közül, amelyekre az ágazati rendszerkockázati tőkepufferráta vonatkozik.”;**

2. A Dánia alatti „I. Az intézkedés leírása” című szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„I. Az intézkedés leírása

1. A 7 %-os ágazati rendszerkockázati tőkepufferráta valamennyi belföldi hitelintézetre alkalmazandó lesz.
2. Az intézkedés a szociális lakhatási társulásokat és a lakásszövetkezeti társulásokat érintőktől eltérő ingatlanügyletekben és az épületépítési projektek szervezésében részt vevő nem pénzügyi vállalatokkal szembeni, Dániában található valamennyi kitétségtípusra alkalmazandó. Az adós vonatkozó gazdasági tevékenységeit az Unióban folytatott gazdasági tevékenységeknek az 1893/2006/EK rendeletben (\*) meghatározott statisztikai osztályozására hivatkozással kell meghatározni.
3. Az egyes kitétségek azon része, amely a 0–15 %-os hitelfedezeti mutató sávjába esik, ki van zárva azon kitétségek közül, amelyekre az ágazati rendszerkockázati tőkepuffer vonatkozik. A hitelfedezeti mutatót úgy számítják ki, hogy a kitétséget elosztják a fedezetként szolgáló ingatlanok teljes aktuális (becsült) piaci értékével.
4. Az intézkedés egyéni és összevont alapon alkalmazandó.

(\*) Az ágazati kitétségeknek az ágazati rendszerkockázati tőkepufferráta alkalmazása alá vont konkrét alcsoportjainak meghatározásának alapja az EBA/GL/2020/13 iránymutatás az ágazati kitétségek megfelelő alcsoportjairól, amelyekre az illetékes vagy a kijelölt hatóságok rendszerkockázati tőkepuffert alkalmazhatnak a 2013/36/EU irányelv 133. cikke (5) bekezdésének f) pontjával összhangban; az Iránymutatás elérhető az EBH honlapján: [www.eba.europa.eu](http://www.eba.europa.eu).”;

3. A Dánia alatti „II. Viszonosság” című szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„II. Viszonosság

5. A viszonosságot biztosító érintett hatóságok számára ajánlott, hogy a dán intézkedés tekintetében biztosítsák a viszonosságot azáltal, hogy azt alkalmazzák a meghatározott gazdasági tevékenységekben részt vevő nem pénzügyi vállalatokkal szembeni, Dániában található valamennyi kitétségtípusra; amelynek keretében a gazdasági tevékenységek meghatározása az alábbiak szerint történik: »Ingatlanügyletek« az »L« NACE-kód (\*) szerint, kivéve a szociális lakhatási társulások és a lakásszövetkezeti társulások és az »Építési projektek fejlesztése« (41.1.) az »F« NACE-kód szerint. Ezekből a kitétségekből le kell vonni az egyes kitétségek azon részét, amely a hitelfedezeti mutató 0–15 %-os sávjába esik.
6. A dán Ipari, Üzleti és Pénzügyminisztérium kérését követően az illetékes hatóságok számára ajánlott, hogy a dán intézkedés tekintetében biztosítsák a viszonosságot azáltal, hogy azt egyedi és összevont alapon alkalmazzák.

7. Amennyiben az országokban ugyanaz a makroprudenciális politikai intézkedés nem elérhető, az érintett hatóságok számára ajánlott, hogy az ERKT-val való konzultációt követően az országokban elérhető olyan makroprudenciális politikai intézkedést alkalmazzanak, amely azon intézkedéssel, amelynek tekintetében a viszonyosság biztosítása ajánlott, leginkább egyenértékű hatással rendelkezik, beleértve a 2013/36/EU irányelv VII. címe 2. fejezetének IV. szakaszában rögzített felügyeleti intézkedések elfogadását és felügyeleti hatásköröket is.
8. A tagállamok számára ajánlott, hogy ezen ajánlás *Európai Unió Hivatalos Lapjában* történő közzétételétől számított három hónapon belül biztosítsák a viszonyosságot ezen intézkedés tekintetében.

---

(\*) NACE Rev. 2., A gazdasági tevékenységek statisztikai osztályozása az Európai Közösségben, 1893/2006/EK rendelet.”;

4. A Dánia alatti „III. A jelentős jellegre vonatkozó küszöbérték” című szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„III. A jelentős jellegre vonatkozó küszöbérték

9. A de minimis elv – intézkedés tekintetében viszonyosságot biztosító – érintett hatóságok általi esetleges alkalmazásának irányítása érdekében az intézkedéshez a dániai kitétségeken alapuló, a jelentős jellegre vonatkozó intézményspecifikus küszöbérték kapcsolódik. A hitelintézetek mentesülhetnek az ágazati rendszerkockázati tőkepufferrátára vonatkozó követelmény alól, ha releváns ágazati kitétségeik nem haladják meg a 200 millió EUR-t, ami a dániai ingatlanvállalatokkal szembeni teljes kitétség körülbelül 0,3 %-ának felel meg.
10. Az ERKT/2015/2 ajánlás 2.2.1. szakaszával összhangban a jelentős jellegre vonatkozó 200 millió EUR küszöbérték a küszöbérték ajánlott maximális szintjét jelenti. Az érintett hatóságok ezért a javasolt küszöbérték alkalmazása helyett országukra vonatkozóan adott esetben meghatározhatnak alacsonyabb küszöbértéket, vagy az intézkedés tekintetében biztosíthatnak viszonyosságot a jelentős jellegre vonatkozó küszöbérték nélkül. A jelentős jellegre vonatkozó küszöbérték meghatározásakor az érintett hatóságoknak figyelembe kell venniük az egyes pénzügyi szolgáltatóknak a Dániában azonosított makroprudenciális kockázattal szembeni kitétségét, és értékelniük kell, hogy az tekinthető-e nem jelentősnek.
11. Ha valamely tagállamban nincs olyan engedélyezett hitelintézet, amely jelentős kitétségekkel rendelkezik Dániában, az érintett tagállam illetékes hatóságai az ERKT/2015/2 ajánlás 2.2.1. szakasza alapján dönthetnek úgy, hogy nem biztosítanak viszonyosságot a dán intézkedések tekintetében. Ebben az esetben az érintett hatóságoknak figyelemmel kell kísérniük a kitétségek jelentős jellegét, és számukra ajánlott, hogy a dán intézkedések tekintetében biztosítsák a viszonyosságot, amennyiben egy hitelintézet túllépi a megfelelő jelentős jellegre vonatkozó küszöbértéket.”