



C/2024/5044

16.8.2024

EUROPEISKA SYSTEMRISKNÄMNDENS REKOMMENDATION

av den 8 juli 2024

om ändring av rekommendation ESRB/2015/2 om bedömningen av gränsöverskridande effekter och frivillig ömsesidighet för makrotillsynsåtgärder

(ESRB/2024/3)

(C/2024/5044)

EUROPEISKA SYSTEMRISKNÄMNDENS STYRELSE HAR ANTAGIT DENNA REKOMMENDATION

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av avtalet om Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ⁽¹⁾, särskilt bilaga IX,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1092/2010 av den 24 november 2010 om makrotillsyn av det finansiella systemet på EU-nivå och om inrättande av en europeisk systemrisknämnd ⁽²⁾, särskilt artiklarna 3 och 16–18,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2013/36 av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG ⁽³⁾, särskilt avsnitt I i kapitel 4 i avdelning VII,

med beaktande av Europeiska systemrisknämndens beslut ESRB/2011/1 av den 20 januari 2011 om arbetsordningen för Europeiska systemrisknämnden ⁽⁴⁾, särskilt artiklarna 18–20, och

av följande skäl:

- (1) För att säkerställa effektiva och konsekventa nationella makrotillsynsåtgärder är det viktigt att komplettera erkännandet enligt unionsrätten med frivillig ömsesidighet.
- (2) Ramverket för frivillig ömsesidighet för makrotillsynsåtgärder som framgår av Europeiska systemrisknämndens rekommendation ESRB/2015/2 ⁽⁵⁾ har som mål att alla exponeringsbaserade makrotillsynsåtgärder som aktiveras i en medlemsstat även vidtas i andra medlemsstater.
- (3) Den 7 juni 2024 underrättade det danska ministeriet för industri, näringsliv och finans, i egenskap av utsedd myndighet enligt artikel 133 i direktiv 2013/36/EU, ESRB om att det avser att fastställa en sektorbaserad systemriskbuffert (sSyRB), i enlighet med artikel 133.9 i det direktivet. Underrättelsen omfattar en justering av en åtgärd som det danska ministeriet för industri, näringsliv och finans först underrättade ESRB om den 10 oktober 2023, men som inte har aktiverats och som inte heller kommer att bli det.

⁽¹⁾ EGT L 1, 3.1.1994, s. 3.

⁽²⁾ EUT L 331, 15.12.2010, s. 1.

⁽³⁾ EUT L 176, 27.6.2013, s. 338.

⁽⁴⁾ EUT C 58, 24.2.2011, s. 4.

⁽⁵⁾ Europeiska systemrisknämndens rekommendation ESRB/2015/2 av den 15 december 2015 om bedömningen av gränsöverskridande effekter och frivillig ömsesidighet för makrotillsynsåtgärder (EUT C 97, 12.3.2016, s. 9).

- (4) Den justerade makrotillsynsåtgärden skiljer sig från den åtgärd som först meddelades i oktober 2023 på så sätt att den del av varje exponering som ligger inom ett intervall med en belåningsgrad på 0 till 15 procent utesluts från de exponeringar på vilka det justerade sektorbaserade systemriskbuffertvärdet tillämpas. I likhet med den makrotillsynsåtgärd som meddelades den 10 oktober 2023 kommer den justerade makrotillsynsåtgärden att tillämpas på alla inhemska kreditinstitut på individuell nivå och gruppnivå. Den kommer att tillämpas på alla typer av exponeringar i Danmark mot icke-finansiella företag som bedriver fastighetsverksamhet och utformning av byggprojekt i enlighet med unionens statistiska näringsgrensindelning (Nace) som fastställs i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1893/2006⁽⁶⁾. Eftersom åtgärden justerades för att anpassa den sammanlagda effekten av det sektorbaserade systemriskbuffertvärdet till den effekt som den ursprungliga åtgärden väntades ge och den övergripande motiveringen inte har förändrats, anses justeringen enbart utgöra en mindre avvikelse från den åtgärd som meddelades den 10 oktober 2023.
- (5) Systemriskbufferten tillämpas från den 30 juni 2024. Åtgärden kommer att ses över av den utsedda myndigheten i enlighet med artikel 133 i direktiv 2013/36/EU senast två år efter den ursprungliga ansökan.
- (6) Den 7 juni 2024 lämnade det danska ministeriet för industri, näringsliv och finans också in en ansökan om ömsesidighet till ESRB vad gäller ovannämnda justerade makrotillsynsåtgärd i enlighet med artikel 134.5 i direktiv 2013/36/EU.
- (7) Efter den ovannämnda underrättelsen av den 10 oktober 2023 antog ESRB Europeiska systemrisknämndens rekommendation ESRB/2023/13⁽⁷⁾, som ändrade rekommendation ESRB/2015/2 med omedelbar verkan. Den makrotillsynsåtgärd som meddelades den 10 oktober 2023 lades till i listan över makrotillsynsåtgärder som bör antas baserat på ömsesidighet enligt rekommendation ESRB/2015/2. När det gäller den makrotillsynsåtgärd som meddelades den 10 oktober 2023, rekommenderades ömsesidighet på individuell nivå och gruppnivå, enligt begäran från det danska ministeriet för industri, näringsliv och finans.
- (8) I rekommendation ESRB/2015/2, ändrad genom rekommendation ESRB/2017/4⁽⁸⁾ rekommenderas att den relevanta myndigheten som aktiverar en makrotillsynsåtgärd, när den lämnar an ansökan om ömsesidighet till ESRB, ska föreslå ett tröskelvärde under vilket en individuell finansiell tjänsteleverantörs exponering mot den identifierade makrotillsynsrisk i den jurisdiktion där den aktiverande myndigheten tillämpar makrotillsynsåtgärden i fråga ej anses väsentlig. ESRB får vid behov rekommendera ett annat tröskelvärde.
- (9) Baserat på den danska ansökan som inkom den 7 juni 2024 om att andra medlemsstater ska vidta motsvarande åtgärder och för att i) säkerställa att den efterföljande justeringen av den danska makrotillsynsåtgärden ingår i denna ömsesidighet och ii) förhindra negativa gränsöverskridande effekter i form av läckage och regelarbitrage som kan bli resultatet av genomförandet av den makrotillsynsåtgärd som kommer att tillämpas i Danmark, har Europeiska systemrisknämndens styrelse beslutat a) att den åtgärd som meddelades den 10 oktober 2023 bör fortsätta att vara inkluderad på den förteckning över makrotillsynsåtgärder som bör antas baserat på ömsesidighet inom ramen för rekommendation ESRB/2015/2, och b) att omfattningen av den åtgärd som meddelades den 10 oktober 2023 bör justeras så att den blir i linje med den ansökan om ömsesidighet som ESRB erhöll från det danska ministeriet för

⁽⁶⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1893/2006 av den 20 december 2006 om fastställande av den statistiska näringsgrensindelningen Nace rev. 2 och om ändring av rådets förordning (EEG) nr 3037/90 och vissa EG-förordningar om särskilda statistikområden (EUT L 393, 30.12.2006, s. 1).

⁽⁷⁾ Europeiska systemrisknämndens rekommendation ESRB/2023/13 av den 8 december 2023 om ändring av rekommendation ESRB/2015/2 om bedömningen av gränsöverskridande effekter och frivillig ömsesidighet för makrotillsynsåtgärder (EUT C, C/2024/3114, 6.5.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/C/2024/3114/oj>).

⁽⁸⁾ Europeiska systemrisknämndens rekommendation ESRB/2017/4 av den 20 oktober 2017 om ändring av rekommendation ESRB/2015/2 om bedömningen av gränsöverskridande effekter och frivillig ömsesidighet för makrotillsynsåtgärder (EUT C 431, 15.12.2017, s. 1).

industri, näringsliv och finans. ESRB-styrelsen har också beslutat att fortsätta rekommendera ett maximalt institutspecifikt relevant tröskelvärde på 200 miljoner euro för tillämpningen av *de minimis*-principen av medlemsstater som vidtar motsvarande åtgärder. Relevanta myndigheter som vidtar motsvarande åtgärder får undanta institut från kravet på systemriskbuffert om deras relevanta exponeringar inte överstiger 200 miljoner euro.

(10) Rekommendation ESRB/2015/2 bör därför ändras i enlighet med detta.

HÄRIGENOM REKOMMENDERAS FÖLJANDE.

ÄNDRINGAR

Rekommendation ESRB/2015/2 ska ändras på följande sätt:

1. I avsnitt 1, delrekommendation C.1 ska åtgärderna avseende Danmark ersättas med följande:
 - ”– en sektorbaserad systemriskbuffert på 7 procent för alla typer av exponeringar i Danmark mot icke-finansiella företag som bedriver fastighetsverksamhet och utformning av byggprojekt i enlighet med unionens statistiska näringsgrensindelning (Nace), som fastställs i förordning (EG) nr 1893/2006, med undantaget att den del av varje exponering som ligger inom ett intervall med en belåningsgrad på 0 till 15 procent ska uteslutas från de exponeringar på vilka den sektorbaserade systemriskbufferten tillämpas.”
2. Bilagan ska ändras i enlighet med bilagan till den här rekommendationen.

Utfärdad i Frankfurt am Main den 8 juli 2024.

På ESRB-styrelsens vägnar
Francesco MAZZAFERRO
Chef för ESRB:s sekretariat

BILAGA

Bilagan till rekommendation ESRB/2015/2 ska ändras på följande sätt:

1. Åtgärden som avser Danmark ska ersättas med följande:

”En sektorbaserad systemriskbuffert på 7 procent för alla typer av exponeringar i Danmark mot icke-finansiella företag som bedriver fastighetsverksamhet och utformning av byggprojekt i enlighet med unionens statistiska näringsgrensindelning, som fastställs i förordning (EG) nr 1893/2006, med undantaget att den del av varje exponering som ligger inom ett intervall med en belåningsgrad på 0 till 15 procent ska uteslutas från de exponeringar på vilka den sektorbaserade systemriskbufferten tillämpas.”;

2. Under Danmark ska avsnittet med rubriken ”I. Beskrivning av åtgärden” ersättas med följande:

”I. Beskrivning av åtgärden

1. Den sektorbaserade systemriskbufferten på 7 procent gäller för alla inhemska kreditinstitut.
2. Den kommer att tillämpas på alla typer av exponeringar i Danmark mot icke-finansiella företag som bedriver fastighetsverksamhet, med undantag för allmännyttiga bostadsföreningar och bostadsrättsföreningar, och vid utformningen av byggprojekt. Gäldenärens relevanta näringsgren anges genom en hänvisning till unionens statistiska näringsgrensindelning som fastställs i förordning (EG) nr 1893/2006 (*).
3. Den del av varje exponering som ligger inom ett intervall med en belåningsgrad på 0 till 15 procent ska uteslutas från de exponeringar på vilka den sektorbaserade systemriskbufferten tillämpas. Belåningsgraden beräknas genom att dividera exponeringen med det totala aktuella (skattade) marknadsvärdet för de fastigheter som ställts som säkerhet.
4. Åtgärden kommer att tillämpas på individuell nivå och gruppnivå.

(*) Fastställandet av de specifika undergrupperna av sektorexponeringar på vilka det sektorbaserade systemriskbuffertvärdet kommer att tillämpas grundar sig på EBA:s riktlinjer för lämpliga undergrupper av sektorexponeringar för vilka behöriga eller utsedda myndigheter får tillämpa en systemriskbuffert i enlighet med artikel 133.5 f i direktiv 2013/36/EU (EBA-GL-2020-13), finns på EBA:s webbplats www.eba.europa.eu.”;

3. Under Danmark ska avsnittet med rubriken ”II. Ömsesidighet” ersättas med följande:

”II. Ömsesidighet

5. Relevanta myndigheter bör anta motsvarande åtgärder som antagits i Danmark genom att tillämpa den på alla typer av exponeringar i Danmark mot icke-finansiella företag som bedriver verksamhet inom följande näringsgrenar: 'Fastighetsverksamhet' enligt Nace (*) avdelning 'L', med undantag för allmännyttiga bostadsföreningar och bostadsrättsföreningar och 'Utformning av byggprojekt' (41.1) enligt Nace avdelning 'F'. Från dessa exponeringar skulle den del av varje exponering som ligger inom ett intervall med en belåningsgrad på 0 till 15 procent dras av.
6. På ansökan av det danska ministeriet för industri, näringsliv och finans bör relevanta myndigheter anta motsvarande åtgärder som antagits i Danmark genom att tillämpa dessa på både individuell och gruppnivå.

7. Om samma makrotillsynsåtgärd inte kan antas enligt den nationella lagstiftningen rekommenderas de relevanta myndigheterna, efter samråd med ESRB, tillämpa sådana makrotillsynsåtgärder i enlighet med sin nationella lagstiftning som bäst motsvarar de åtgärder som beskrivs ovan, inklusive antagandet av tillsynsåtgärder och utövandet av tillsynsbefogenheter enligt avdelning VII kapitel 2 avsnitt IV i direktiv 2013/36/EU.
8. Det rekommenderas att medlemsstaterna antar denna åtgärd inom tre månader efter det att denna rekommendation har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

(*) Nace rev. 2, statistisk näringsgrensindelning i Europeiska gemenskapen, förordning (EG) nr 1893/2006.”;

4. Under Danmark ska avsnittet med rubriken ”III. Relevant tröskelvärde” ersättas med följande:

”III. Relevant tröskelvärde

9. Åtgärden kompletteras av ett institutspecifikt relevant tröskelvärde baserat på exponeringar belägna i Danmark som riktlinje om de andra relevanta myndigheterna som vidtar motsvarande åtgärder avser tillämpa *de minimis*-principen. Kreditinstitut får undantas från kravet på en sektorbaserad systemriskbuffert om deras relevanta sektorexponeringar inte överstiger 200 miljoner euro, vilket motsvarar cirka 0,3 procent av de samlade exponeringarna mot fastighetsföretag i Danmark.
10. I överensstämmelse med avsnitt 2.2.1 i rekommendation ESRB/2015/2 är tröskelvärdet motsvarande 200 miljoner euro ett rekommenderat maximalt tröskelvärde. Berörda myndigheter får därför, i stället för att tillämpa det rekommenderade tröskelvärdet, anta ett lägre tröskelvärde för sina jurisdiktioner om detta är lämpligt, eller anta motsvarande åtgärder utan att använda ett relevant tröskelvärde. När de relevanta myndigheterna fastställer tröskelvärdet bör de beakta den enskilda finansiella tjänsteleverantörens exponering för den identifierade makrotillsynsriskerna i Danmark och bedöma huruvida den kan betraktas som ej väsentlig.
11. Om det inte finns några auktoriserade kreditinstitut i medlemsstaterna som har väsentliga exponeringar i Danmark, får de relevanta myndigheterna i de berörda medlemsstaterna, i enlighet med avsnitt 2.2.1 i rekommendation ESRB/2015/2, besluta att inte vidta några åtgärder som motsvarar de danska. I sådana fall bör de relevanta myndigheterna dock granska hur exponeringarna utvecklas och det rekommenderas att man tillämpar åtgärder som motsvarar de danska om ett kreditinstitut överskrider något av tröskelvärdena.”