



C/2025/5111

22.9.2025.

PREPORUKA EUROPSKOG ODBORA ZA SISTEMSKE RIZIKE

od 27. lipnja 2025.

**o izmjeni Preporuke ESRB/2015/2 o procjeni prekograničnih učinaka mjera makrobonitetne politike
i o dobrovoljnoj uzajamnosti za mjere makrobonitetne politike**

(ESRB/2025/4)

(C/2025/5111)

OPĆI ODBOR EUROPSKOG ODBORA ZA SISTEMSKE RIZIKE,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) br. 1092/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o makrobonitetnom nadzoru financijskog sustava Europske unije i osnivanju Europskog odbora za sistemske rizike ⁽¹⁾, a posebno njezin članak 3. i članke od 16. do 18.,

uzimajući u obzir Direktivu 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o pristupanju djelatnosti kreditnih institucija i bonitetnom nadzoru nad kreditnim institucijama, izmjeni Direktive 2002/87/EZ te stavljanju izvan snage direktiva 2006/48/EZ i 2006/49/EZ ⁽²⁾, a posebno njezin odjeljak I. poglavlja 4. glave VII.,

uzimajući u obzir Odluku ESRB/2011/1 Europskog odbora za sistemske rizike od 20. siječnja 2011. o donošenju Poslovnika Europskog odbora za sistemske rizike ⁽³⁾, a posebno njezine članke od 18. do 20.,

budući da:

- (1) Kako bi se osigurale učinkovite i dosljedne nacionalne mjere makrobonitetne politike, važno je dopuniti priznavanje koje se zahtijeva na temelju prava Europske unije dobrovoljnom uzajamnošću.
- (2) Cilj je okvira za dobrovoljnu uzajamnost za mjere makrobonitetne politike, utvrđen Preporukom ESRB/2015/2 Europskog odbora za sistemske rizike ⁽⁴⁾, osigurati da se sve mjere makrobonitetne politike, koje se temelje na izloženosti i koje se primjenjuju u jednoj državi članici, uzajamno primjenjuju u drugim državama članicama.
- (3) Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (njemačko savezno tijelo za financijski nadzor, BaFin), koje djeluje kao njemačko imenovano tijelo za potrebe članka 133. stavka 3. Direktive 2013/36/EU, obavijestilo je 10. ožujka 2022. ⁽⁵⁾. Europski odbor za sistemske rizike (ESRB) o svojoj namjeri da aktivira sektorski zaštitni sloj za sistemski rizik od 2 % za sve izloženosti, kako izloženosti prema stanovništvu tako i izloženosti koje nisu prema stanovništvu, prema fizičkim i pravnim osobama koje su osigurane stambenim nekretninama koje se nalaze u Njemačkoj i za koje se taj kolateral smatra da smanjuje nadzorne kapitalne zahtjeve koji se primjenjuju od 1. veljače 2023., u skladu s člankom 133. Direktive br. 2013/36/EU. BaFin je također podnio zahtjev za uzajamnu primjenu sektorskog zaštitnog sloja za sistemski rizik na temelju članka 134. stavka 5. Direktive 2013/36/EU.
- (4) ESRB je 27. srpnja 2022. donio Preporuku ESRB/2022/4 Europskog odbora za sistemske rizike ⁽⁶⁾ kako bi se sektorski zaštitni sloj za sistemski rizik, kojeg je aktivirao BaFin, uključio na popis mjera makrobonitetne politike za koje se preporučuje uzajamna primjena na temelju Preporuke ESRB/2015/2.

⁽¹⁾ SL L 331, 15.12.2010., str. 1., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/1999/2157/oj>.

⁽²⁾ SL L 176, 27.6.2013., str. 338., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/1999/2157/oj>.

⁽³⁾ SL C 58, 24.2.2011., str. 4.

⁽⁴⁾ Preporuka ESRB/2015/2 Europskog odbora za sistemske rizike od 15. prosinca 2015. o procjeni prekograničnih učinaka mjera makrobonitetne politike i o dobrovoljnoj uzajamnosti za mjere makrobonitetne politike (SL C 97, 12.3.2016., str. 9.).

⁽⁵⁾ Prva obavijest dostavljena je ESRB-u 24. veljače 2022. Posuvremenjena inačica obavijesti dostavljena je ESRB-u 10. ožujka 2022.

⁽⁶⁾ Preporuka ESRB/2022/4 Europskog odbora za sistemske rizike od 2. lipnja 2022. o izmjeni Preporuke ESRB/2015/2 o procjeni prekograničnih učinaka mjera makrobonitetne politike i o dobrovoljnoj uzajamnosti za mjere makrobonitetne politike (SL C 286, 27.7.2022., str. 1.).

- (5) BaFin je 31. ožujka 2025 ⁽⁷⁾., djelujući kao imenovano tijelo za potrebe članka 133. Direktive 2013/36/EU, obavijestio ESRB da je ponovno kalibrirao sektorski zaštitni sloj za sistemski rizik, mijenjajući razinu postojećeg sektorskog zaštitnog sloja za sistemski rizik na 1 % za sve izloženosti, kako prema stanovništvu tako i za izloženosti koje nisu prema stanovništvu, prema fizičkim osobama i svim izloženostima prema pravnim osobama koje su osigurane stambenim nekretninama koje se nalaze u Njemačkoj i za koje se smatra da se tim kolateralom smanjuju nadzorni kapitalni zahtjevi. Nakon toga je BaFin također podnio ESRB-u zahtjev za preporuku uzajamne primjene navedene mjere makrobonitetne politike na konsolidiranoj, potkonsolidiranoj i pojedinačnoj osnovi, u skladu s člankom 134. stavkom 5. Direktive 2013/36/EU.
- (6) Uzajamnom primjenom makrobonitetnih kapitalnih zahtjeva koje aktiviraju tijela drugih država članica, na konsolidiranoj, potkonsolidiranoj i pojedinačnoj osnovi, neovisno o tome postoje li dotične izloženosti preko društava kćeri ili podružnica ili su rezultat izravnog prekograničnog kreditiranja, ograničavaju se curenja i regulatorne arbitraže, otklanjaju se sistemski rizici te se time promiče sveukupna učinkovitost makrobonitetne politike, osiguravanjem da se povećani rizici rješavaju ne samo u državi članici koja je uvela zaštitni sloj za sistemski rizik, nego i u drugim državama članicama u kojima su bankovne grupe izložene tim povećanim rizicima. Priznavanje bi stoga trebalo biti usmjereno i na osiguravanje dovoljne otpornosti bankovnih grupa koje su izložene tim sistemskim rizicima. Stoga bi se makrobonitetni kapitalni zahtjevi, koji proizlaze iz odluke o priznavanju makrobonitetnih mjera drugih država članica, općenito trebali primjenjivati na konsolidiranoj, potkonsolidiranoj i pojedinačnoj osnovi.
- (7) Za priznavanje njemačke stope sektorskog zaštitnog sloja za sistemski rizik, koju je zatražio BaFin, relevantna nadležna i/ili imenovana tijela druge države članice mogu odrediti stopu zaštitnog sloja za sistemski rizik u skladu s člankom 133. stavkom 4. i člankom 134. stavkom 1. Direktive 2013/36/EU.
- (8) U skladu s člankom 134. stavkom 1. Direktive 2013/36/EU, priznavanje prijavljene promjene njemačke stope sektorskog zaštitnog sloja za sistemski rizik od strane drugih država članica primjenjivalo bi se na izloženosti koje se nalaze u Njemačkoj prema institucijama s odobrenjem za rad u državama članicama koje uzajamno primjenjuju mjere.
- (9) U skladu s člankom 133. stavkom 4. Direktive 2013/36/EU, stopa zaštitnog sloja za sistemski rizik može se primijeniti na pojedinačnoj, potkonsolidiranoj ili konsolidiranoj osnovi. Stoga priznavanje stope zaštitnog sloja za sistemski rizik, koju je odredila druga država članica, podrazumijeva mogućnost primjene stope zaštitnog sloja za sistemski rizik na sve izloženosti na konsolidiranoj osnovi (uključujući izloženosti koje postoje preko društava kćeri koja se nalaze u drugoj državi članici).
- (10) Odstupanje od općeg pristupa primjene priznate njemačke mjere makrobonitetne politike na pojedinačnoj, potkonsolidiranoj i konsolidiranoj osnovi može biti opravdano u određenim slučajevima, na primjer kada tijela koja uzajamno primjenjuju mjere smatraju da su ti sistemski rizici već primjereno i odgovarajuće ublaženi postojećim zahtjevima koji se primjenjuju u državi članici u kojoj je mjera priznata.
- (11) U Preporuci ESRB/2015/2, kako je izmijenjena Preporukom ESRB/2017/4 ⁽⁸⁾, preporučuje se da odgovarajuće tijelo koje aktivira mjeru makrobonitetne politike, prilikom podnošenja zahtjeva ESRB-u za uzajamnu primjenu mjera, predloži prag značajnosti ispod kojeg se izloženost pojedinačnog pružatelja financijskih usluga prema utvrđenom makrobonitetnom riziku, u državi u kojoj tijelo za primjenu mjera provodi mjere makrobonitetne politike, može smatrati da nije značajna. ESRB može preporučiti drugi prag ako to smatra potrebnim.
- (12) Postupajući po njemačkom zahtjevu, zaprimljenom 31. ožujka 2025., za uzajamnu primjenu mjere od strane drugih država članica radi sprječavanja ostvarenja negativnih prekograničnih učinaka u obliku curenja i regulatorne arbitraže koji mogu nastati zbog provedbe mjere makrobonitetne politike koja će se primjenjivati u Njemačkoj, Opći odbor ESRB-a odlučio je nastaviti uključivati mjeru, o kojoj je obaviješten 10. ožujka 2022., a koja je ovime izmijenjena nakon obavijesti BaFin-a od 31. ožujka 2025., na popis mjera makrobonitetne politike za koje se preporučuje uzajamna primjena na temelju Preporuke ESRB/2015/2, te preporučiti uzajamnost navedene mjere makrobonitetne politike na konsolidiranoj, potkonsolidiranoj i pojedinačnoj osnovi u skladu sa zahtjevom za uzajamnu primjenu koji je zaprimljen od BaFin-a. Opći odbor ESRB-a također je odlučio da će nastaviti preporučiti prag značajnosti

⁽⁷⁾ Prva obavijest dostavljena je ESRB-u 31. ožujka 2025. Posuvremenjena inačica obavijesti dostavljena je ESRB-u 16. svibnja 2025.

⁽⁸⁾ Preporuka ESRB/2017/4 Europskog odbora za sistemske rizike od 20. listopada 2017. o izmjeni Preporuke ESRB/2015/2 o procjeni prekograničnih učinaka mjera makrobonitetne politike i o dobrovoljnoj uzajamnosti za mjere makrobonitetne politike (SL C 431, 15.12.2017., str. 1.).

specifičan za određenu instituciju od 10 milijarde EUR. Odgovarajuća tijela koja uzajamno primjenjuju mjeru mogu izuzeti institucije od zahtjeva za zaštitni sloj za sistemski rizik, pod uvjetom da njihove relevantne izloženosti ne premašuju 10 milijardi EUR. U skladu s preporukom o primjeni reciprociteta na konsolidiranoj, potkonsolidiranoj i pojedinačnoj osnovi, procjenu značajnosti trebalo bi provesti i na svakoj od tih razina. Za konsolidiranu i potkonsolidiranu procjenu, ukupne izloženosti (uključujući one koje proizlaze iz podružnica, izravnog prekograničnog kreditiranja i društava kćeri) trebalo bi mjeriti u odnosu na primjenjivi prag značajnosti.

(13) Preporuku ESRB/2015/2 trebalo bi stoga na odgovarajući način izmijeniti,

DONIO JE OVU PREPORUKU:

IZMJENE

Preporuka ESRB/2015/2 mijenja se kako slijedi:

1. u odjeljku 1. potpreporuka C(1), mjera koja se odnosi na Njemačku zamjenjuju se sljedećim:
 - „— stopa zaštitnog sloja za sistemski rizik od 1 % za sve izloženosti prema stanovništvu i izloženosti koje nisu prema stanovništvu, prema fizičkim osobama i sve izloženosti prema pravnim osobama koje su osigurane stambenim nekretninama koje se nalaze u Njemačkoj i za koje se smatra da taj kolateral smanjuje nadzorne kapitalne zahtjeve.”;
2. Prilog se mijenja u skladu s Prilogom ovoj Preporuci.

Sastavljeno u Frankfurtu na Majni, 27. lipnja 2025.

Voditelj Tajništva ESRB-a,
u ime Općeg odbora ESRB-a,
Francesco MAZZAFERRO

PRILOG

Prilog Preporuci ESRB/2015/2 mijenja se kako slijedi:

1. u odnosu na Njemačku, odjeljak pod naslovom „I. Opis mjere” zamjenjuje se sljedećim:

„I. Opis mjere

1. Njemačkom mjerom, koja se primjenjuje u skladu s člankom 133. Direktive 2013/36/EU, uvodi se stopa zaštitnog sloja za sistemski rizik od 1 % na sve izloženosti (tj. izloženosti prema stanovništvu i izloženosti koje nisu prema stanovništvu) prema fizičkim i pravnim osobama koje su osigurane stambenim nekretninama koje se nalaze u Njemačkoj.

- 1.a Mjera se primjenjuje na konsolidiranoj, potkonsolidiranoj i pojedinačnoj osnovi.”;

2. u odnosu na Njemačku, odjeljak pod naslovom „II. Uzajamna primjena” zamjenjuje se sljedećim:

„II. Uzajamna primjena

2. Odgovarajućim tijelima preporučuje se da uzajamno primjenjuju njemačku mjeru na kreditne institucije koje imaju odobrenje za rad u matičnoj državi članici.
3. Ako ista mjera makrobonitetne politike nije raspoloživa u njihovoj državi, odgovarajućim tijelima preporučuje se primijeniti, nakon savjetovanja s ESRB-om, mjeru makrobonitetne politike raspoloživu u njihovoj državi koja ima učinak koji je gotovo istovjetan gore navedenoj mjeri preporučenoj za uzajamnu primjenu, uključujući donošenje nadzornih mjera i nadzornih ovlasti utvrđenih u glavi VII. poglavlju 2. odjeljku IV. Direktive 2013/36/EU. Odgovarajućim tijelima preporučuje se da donesu istovjetnu mjeru, što je prije moguće, a najkasnije tri mjeseca nakon objave ove Preporuke u *Službenom listu Europske Unije*.
- 4.a Na zahtjev BaFin-a odgovarajućim tijelima preporučuje se da uzajamno primjenjuju njemačku mjeru na pojedinačnoj, potkonsolidiranoj i konsolidiranoj osnovi, u skladu s ishodom procjene iz stavka 5.a.”;

3. u odnosu na Njemačku, odjeljak pod naslovom „III. Prag značajnosti” zamjenjuje se sljedećim:

„III. Prag značajnosti

5. Mjera se dopunjuje pragom značajnosti specifičnim za određenu instituciju radi usmjeravanja moguće primjene načela *de minimis* od strane odgovarajućih tijela koja uzajamno primjenjuju mjeru. Kreditne institucije mogu biti izuzete od zahtjeva za zaštitni sloj za sistemski rizik ako njihove relevantne sektorske izloženosti ne premašuju 10 milijardi EUR. Stoga se uzajamna primjena zahtijeva samo ako je premašen prag za određenu instituciju.
- 5.a Prag značajnosti procjenjuje se na konsolidiranoj, potkonsolidiranoj i pojedinačnoj osnovi. Kada se vrši procjena na konsolidiranoj osnovi, sve izloženosti koje postoje preko podružnica i izravnog prekograničnog kreditiranja te preko društava kćeri uključuju se u izračun izloženosti koje se procjenjuju u odnosu na prag značajnosti.
6. Odgovarajuća tijela bi trebala nadzirati značajnost izloženosti. U skladu s odjeljkom 2.2.1. Preporuke ESRB/2015/2, prag značajnosti od 10 milijardi EUR najviša je preporučena razina praga. Odgovarajuća tijela koja uzajamno primjenjuju mjeru mogu stoga, umjesto primjene preporučenog praga, odrediti niži prag za svoju državu, prema potrebi, ili uzajamno primijeniti mjeru bez praga značajnosti.
7. Ako nema kreditnih institucija koje imaju odobrenje za rad u državi članici, a koje imaju značajne izloženosti u Njemačkoj, odgovarajuća tijela predmetnih država članica mogu, u skladu s odjeljkom 2.2.1. Preporuke ESRB/2015/2, odlučiti da neće uzajamno primjenjivati njemačku mjeru. U ovom slučaju, odgovarajuća tijela trebala bi pratiti značajnost izloženosti te im se preporučuje da uzajamno primjenjuju njemačku mjeru kada kreditna institucija prijeđe preporučeni prag značajnosti.”.