



## EUROPOS SISTEMINĖS RIZIKOS VALDYBOS REKOMENDACIJA

2025 m. birželio 27 d.

**kuria iš dalies keičiama Rekomendacija ESRV/2015/2 dėl makroprudencinės politikos priemonių  
tarptautinio poveikio vertinimo ir savanoriško abipusiškumo**

**(ESRV/2025/4)**

(C/2025/5111)

EUROPOS SISTEMINĖS RIZIKOS VALDYBOS BENDROJI VALDYBA,

atsižvelgdama į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo,

atsižvelgdama į 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) Nr. 1092/2010 dėl Europos Sąjungos finansų sistemos makrolygio rizikos ribojimo priežiūros ir Europos sisteminės rizikos valdybos įsteigimo <sup>(1)</sup>, ypač į jo 3 ir 16–18 straipsnius,

atsižvelgdama į 2013 m. birželio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą 2013/36/ES dėl galimybės verstis kredito įstaigų veikla ir dėl riziką ribojančios kredito įstaigų priežiūros, kuria iš dalies keičiama Direktyva 2002/87/EB ir panaikinamos direktyvos 2006/48/EB bei 2006/49/EB <sup>(2)</sup>, ypač į jos VII antraštinės dalies 4 skyriaus I skirsnį,

atsižvelgdama į 2011 m. sausio 20 d. Europos sisteminės rizikos valdybos sprendimą ESRV/2011/1, kuriuo patvirtinamos Europos sisteminės rizikos valdybos darbo tvarkos taisyklės <sup>(3)</sup>, ypač į jo 18–20 straipsnius,

kadangi:

- (1) siekiant užtikrinti nacionalinių makroprudencinės politikos priemonių veiksmingumą ir nuoseklumą, pagal Sąjungos teisę reikalaujamą pripažinimą svarbu papildyti savanorišku abipusiškumu;
- (2) Europos sisteminės rizikos valdybos rekomendacijoje ESRV/2015/2 <sup>(4)</sup> nustatyta makroprudencinės politikos priemonių savanoriško abipusiškumo sistema siekiama užtikrinti, kad visos vienoje valstybėje narėje aktyvuotos pozicijomis grindžiamos makroprudencinės politikos priemonės būtų abipusiškai taikomos kitose valstybėse narėse;
- (3) 2022 m. kovo 10 d <sup>(5)</sup>. *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)*, veikdama kaip Vokietijos paskirtoji institucija pagal Direktyvos 2013/36/ES 133 straipsnio 3 dalį, pranešė Europos sisteminės rizikos valdybai (ESRV) apie savo ketinimą aktyvuoti 2 % sektoriaus sisteminės rizikos rezervo (toliau – sSyRB) normą visoms, – ir mažmeninėms ir nemažmeninėms, – fizinių asmenų ir juridinių asmenų pozicijoms, kurios yra užtikrintos Vokietijoje esančių gyvenamosios paskirties nekilnojamojo turto ir kurių atžvilgiu laikoma, kad dėl tos užtikrinimo priemonės sumažėja priežiūros tikslais taikomi nuosavų lėšų reikalavimai, taikomą nuo 2023 m. vasario 1 d. pagal Direktyvos 2013/36/ES 133 straipsnį. *BaFin* taip pat pateikė ESRV prašymą dėl sSyRB abipusiškumo pagal Direktyvos 2013/36/ES 134 straipsnio 5 dalį;
- (4) 2022 m. liepos 27 d. ESRV priėmė Europos sisteminės rizikos valdybos rekomendaciją ESRV/2022/4 <sup>(6)</sup>, kad į makroprudencinės politikos priemonių, kurias rekomenduojama abipusiškai taikyti pagal Rekomendaciją ESRV/2015/2, sąrašą būtų įtraukta *BaFin* aktyvuota sSyRB norma;

<sup>(1)</sup> OL L 331, 2010 12 15, p. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1092/oj>.

<sup>(2)</sup> OL L 176, 2013 6 27, p. 338, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>.

<sup>(3)</sup> OL C 58, 2011 2 24, p. 4.

<sup>(4)</sup> 2015 m. gruodžio 15 d. Europos sisteminės rizikos valdybos rekomendacija ESRV/2015/2 dėl makroprudencinės politikos priemonių tarptautinio poveikio vertinimo ir savanoriško abipusiškumo (OL C 97, 2016 3 12, p. 9).

<sup>(5)</sup> Pirmas pranešimas ESRV buvo pateiktas 2022 m. vasario 24 d. Patikslintas pranešimas ESRV buvo pateiktas 2022 m. kovo 10 d.

<sup>(6)</sup> 2022 m. birželio 2 d. Europos sisteminės rizikos valdybos rekomendacija ESRV/2022/4, kuria iš dalies keičiama Rekomendacija ESRV/2015/2 dėl makroprudencinės politikos priemonių tarptautinio poveikio vertinimo ir savanoriško abipusiškumo (OL C 286, 2022 7 27, p. 1).

- (5) 2025 m. kovo 31 d (<sup>7</sup>). *BaFin*, veikdama kaip paskirta institucija pagal Direktyvos 2013/36/ES 133 straipsnį, pranešė ESRV, kad ji perskaičiavo sSyRB ir pakeitė esamo sSyRB lygį į 1 % normą visoms, – ir mažmeninėms ir nemažmeninėms, – fizinių asmenų ir juridinių asmenų pozicijoms, kurios yra užtikrintos Vokietijoje esančiu gyvenamosios paskirties turtu ir kurių atžvilgiu laikoma, kad dėl tos užtikrinimo priemonės sumažėja priežiūros tikslais taikomi nuosavų lėšų reikalavimai. *BaFin* taip pat prašė ESRV, kad ESRV pagal Direktyvos 2013/36/ES 134 straipsnio 5 dalį rekomenduotų abipusiškai taikyti pirmiau minėtą makroprudencinės politikos priemonę konsoliduotai, iš dalies konsoliduotai ir individualiai;
- (6) makroprudencinių kapitalo pakankamumo reikalavimų, kuriuos konsoliduotai, iš dalies konsoliduotai ir individualiai aktyvavo kitų valstybių narių institucijos, abipusiškumas, nepaisant to, ar atitinkamos pozicijos laikomos patronuojamosiose įmonėse ar filialuose, ir ar jos atsiranda dėl tarpvalstybinio tiesioginio skolinimo, padeda riboti reglamentavimo veiksmingumo „nutekėjimą“ ir reglamentavimo arbitražą, kovoti su sistetine rizika ir taip skatina bendrą makroprudencinės politikos veiksmingumą užtikrinant, kad padidėjusi rizika būtų pašalinta ne tik sisteminės rizikos rezervą (toliau – SyRB) nustačiusioje valstybėje narėje, bet ir kitose valstybėse narėse, kuriose bankų grupėms kyla ši padidėjusi rizika. Todėl pripažinimu taip pat turėtų būti siekiama užtikrinti, kad bankų grupės, kurioms kyla ta sisteminė rizika, būtų pakankamai atsparios. Todėl iš sprendimo pripažinti kitų valstybių narių makroprudencines priemones kylantys makroprudenciniai kapitalo pakankamumo reikalavimai iš esmės turėtų būti taikomi konsoliduotai, iš dalies konsoliduotai ir individualiai;
- (7) siekdamas pripažinti Vokietijos sSyRB normą, kaip prašė *BaFin*, atitinkamos kitos valstybės narės kompetentingos ir (arba) paskirtosios institucijos gali nustatyti SyRB normą pagal Direktyvos 2013/36/ES 133 straipsnio 4 dalį ir 134 straipsnio 1 dalį;
- (8) pagal Direktyvos 2013/36/ES 134 straipsnio 1 dalį Vokietijos sSyRB normos pakeitimo, apie kurį pranešama, pripažinimas kitose valstybėse narėse būtų taikomas įstaigų, kurios gavo veiklos leidimą abipusiškumą taikančiose valstybėse narėse, Vokietijoje esančių pozicijų atžvilgiu;
- (9) pagal Direktyvos 2013/36/ES 134 straipsnio 4 dalį SyRB norma gali būti taikoma individualiai, iš dalies konsoliduotai arba konsoliduotai. Todėl kitos valstybės narės nustatytos sisteminės rizikos rezervo normos pripažinimas apima galimybę SyRB normą visoms pozicijoms taikyti konsoliduotai (įskaitant pozicijas, laikomas kitoje valstybėje narėje esančiose patronuojamosiose įmonėse);
- (10) nukrypimas nuo bendrojo požiūrio, pagal kurį pripažinta Vokietijos makroprudencinės politikos priemonė taikoma individualiai, iš dalies konsoliduotai ir konsoliduotai, tam tikrais atvejais gali būti pateisinamas, pavyzdžiui, kai abipusiškumą taikančios institucijos mano, kad ta sisteminė rizika jau yra pakankamai ir tinkamai sumažinta galiojančiais reikalavimais, taikomais valstybėje narėje, kurioje priemonė yra pripažinta;
- (11) ESRV rekomendacijoje ESRV/2015/2, kuri iš dalies pakeista Rekomendacija ESRV/2017/4 (<sup>8</sup>), rekomenduojama, kad atitinkama institucija, kuri aktyvuoja makroprudencinės politikos priemonę, pateikdama ESRV abipusiškumo prašymą, turėtų pasiūlyti reikšmingumo ribą, žemiau kurios individualaus finansinių paslaugų teikėjo, kurio nustatytos makroprudencinės rizikos pozicija jurisdikcijoje, kurioje atitinkama aktyvuojanti institucija taiko makroprudencinės politikos priemonę, gali būti laikoma nereikšminga. ESRV gali rekomenduoti kitą ribą, jei mano esant būtina;
- (12) atsižvelgdama į 2025 m. kovo 31 d. gautą Vokietijos prašymą, kad kitos valstybės narės abipusiškai taikytų priemonę, ir siekdama užkirsti kelią neigiamoms tarpvalstybinėms pasekmėms dėl reglamentavimo veiksmingumo „nutekėjimo“ ir reglamentavimo arbitražo, galinčioms atsirasti dėl Vokietijoje taikomos makroprudencinės politikos priemonės įgyvendinimo, ESRV bendroji valdyba nusprendė, kad priemonė, apie kurią pranešta 2022 m. kovo 10 d. ir kuri iš dalies pakeista atsižvelgiant į 2025 m. kovo 31 d. gautą *BaFin* pranešimą, bus išlaikyta makroprudencinės politikos priemonių, kurias ji rekomenduoja abipusiškai taikyti pagal Rekomendaciją ESRV/2015/2, sąraše ir nusprendė rekomenduoti minėtą makroprudencinės politikos priemonę abipusiškai taikyti konsoliduotai, iš dalies konsoliduotai ir individualiai, atsižvelgiant į iš *BaFin* gautą abipusiškumo prašymą. ESRV bendroji valdyba taip pat nusprendė toliau rekomenduoti konkrečiai įstaigai nustatytą 10 mlrd. EUR reikšmingumo ribą. Atitinkamos

(<sup>7</sup>) Pirmas pranešimas ESRV buvo pateiktas 2025 m. kovo 31 d. Patikslintas pranešimas ESRV buvo pateiktas 2025 m. gegužės 16 d.

(<sup>8</sup>) 2017 m. spalio 20 d. Europos sisteminės rizikos valdybos rekomendacija ESRV/2017/4, kuria iš dalies keičiama Rekomendacija ESRV/2015/2 dėl makroprudencinės politikos priemonių tarptautinio poveikio vertinimo ir savanoriško abipusiškumo (OL C 431, 2017 12 15, p. 1).

priemonę abipusiškai taikančios institucijos gali atleisti įstaigas nuo sisteminės rizikos rezervo reikalavimo, jei atitinkamos jų pozicijos neviršija 10 mlrd. EUR. Atsižvelgiant į rekomendaciją taikyti abipusiškumą konsoliduotai, iš dalies konsoliduotai ir individualiai, reikšmingumo vertinimas taip pat turėtų būti atliekamas kiekvienu iš šių lygmenų. Atliekant konsoliduotą ir iš dalies konsoliduotą vertinimą, visos pozicijos (įskaitant tas, kurios atsiranda dėl filialų, tiesioginio tarpvalstybinio skolinimo ir patrunuojamųjų įmonių) turėtų būti vertinamos pagal taikytiną reikšmingumo ribą;

(13) todėl reikėtų atitinkamai iš dalies pakeisti Rekomendaciją ESRV/2015/2,

PRIĖMĖ ŠIĄ REKOMENDACIJĄ:

#### DALINIAI PAKEITIMAI

Rekomendacija ESRV/2015/2 iš dalies keičiama taip:

- 1) 1 skirsnio C rekomendacijos 1 dalyje su Vokietija susijusi priemonė pakeičiama taip:

„— 1 % sisteminės rizikos rezervo normą visoms, – ir mažmeninėms ir nemažmeninėms, – fizinių asmenų ir juridinių asmenų pozicijoms, kurios yra užtikrintos Vokietijoje esančiu gyvenamosios paskirties nekilnojamuoju turtu ir kurių atžvilgiu laikoma, kad dėl tos užtikrinimo priemonės sumažėja priežiūros tikslais taikomi nuosavų lėšų reikalavimai.“;
- 2) Priedas iš dalies keičiamas remiantis šios rekomendacijos priedu.

Priimta Frankfurte prie Maino 2025 m. birželio 27 d.

*ESRV bendrosios valdybos vardu*

*ESRV sekretoriato vadovas*

Francesco MAZZAFERRO

## PRIEDAS

Rekomendacijos ESRV/2015/2 priedas iš dalies keičiamas taip:

- 1) Dalies, kurioje aprašytos Vokietijai taikomos priemonės, skirsnis „I. Priemonės aprašymas“ pakeičiamas taip:

„I. Priemonės aprašymas

1. Vokietijos priemonę, taikomą pagal Direktyvos 2013/36/ES 133 straipsnį, sudaro visoms, – ir mažmeninėms ir nemažmeninėms, – fizinių asmenų ir juridinių asmenų pozicijoms, užtikrintoms Vokietijoje esančių gyvenamosios paskirties nekilnojamojo turto, nustatyta 1 % sisteminės rizikos rezervo norma.

- 1a. Priemonė taikoma konsoliduotai, iš dalies konsoliduotai ir individualiai.“;

- 2) Dalies, kurioje aprašytos Vokietijai taikomos priemonės, skirsnis „II. Abipusiškumas“ pakeičiamas taip:

„II. Abipusiškumas

2. Atitinkamoms institucijoms rekomenduojama abipusiškai taikyti Vokietijos priemonę, taikant ją šalyje veiklos leidimą gavusioms kredito įstaigoms.

3. Jei jų jurisdikcijoje negalima įgyvendinti tokios pačios makroprudencinės politikos priemonės, atitinkamoms institucijoms rekomenduojama pasikonsultavus su ESRV taikyti makroprudencinės politikos priemonę, kurią galima įgyvendinti jų jurisdikcijoje ir kurios poveikis panašiausias į pirmiau nurodytos priemonės, kurią rekomenduojama abipusiškai taikyti, taip pat priimti Direktyvos 2013/36/ES VII antraštinės dalies 2 skyriaus IV skirsnyje nustatytas priežiūros priemones ir įgaliojimus. Atitinkamoms institucijoms rekomenduojama priimti lygiavertį poveikį turinčią priemonę kuo greičiau ir ne vėliau kaip per tris mėnesius nuo šios rekomendacijos paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

- 4a. Remiantis *BaFin* prašymu, atitinkamoms institucijoms rekomenduojama abipusiškai taikyti Vokietijos priemonę individualiai, iš dalies konsoliduotai ir konsoliduotai, atsižvelgiant į 5a dalyje nurodyto vertinimo rezultatus.“;

- 3) Dalies, kurioje aprašytos Vokietijai taikomos priemonės, skirsnis „III. Reikšmingumo riba“ pakeičiamas taip:

„III. Reikšmingumo riba

5. Šią priemonę papildo įstaigos specialioji reikšmingumo riba, kuria atitinkamos priemonę abipusiškai taikančios institucijos gali vadovautis taikydamos *de minimis* principą. Kredito įstaigos gali būti atleistos nuo sisteminės rizikos rezervo reikalavimo, jei atitinkamos jų sektorinės pozicijos neviršija 10 mlrd. EUR. Todėl priemonę abipusiškai taikyti prašoma tik tada, jeigu viršijama įstaigos specialioji riba.

- 5a. Reikšmingumo riba vertinama konsoliduotai, iš dalies konsoliduotai ir individualiai. Reikšmingumo ribą vertinant konsoliduotai, visos filialuose laikomos ir dėl tarpvalstybinio tiesioginio skolinimo atsirandančios pozicijos ir patronuojamosiose įmonėse laikomos pozicijos įtraukiamos apskaičiuojant pozicijas, kurios vertinamos atsižvelgiant į reikšmingumo ribą.

6. Atitinkamos institucijos turėtų stebėti pozicijų reikšmingumą. Vadovaujantis Rekomendacijos ESRV/2015/2 2 skirsnio 2 dalies 1 punktu, 10 mlrd. EUR reikšmingumo riba yra rekomenduojama maksimali riba. Dėl to atitinkamos priemonę abipusiškai taikančios institucijos vietoj rekomenduotos ribos gali savo jurisdikcijoje nustatyti žemesnę ribą, jei tai tikslinga, arba priemonę abipusiškai taikyti be jokios reikšmingumo ribos.

7. Jeigu valstybėse narėse nėra veiklos leidimą gavusių kredito įstaigų, turinčių reikšmingų pozicijų Vokietijoje, atitinkamų valstybių narių atitinkamos institucijos pagal Rekomendacijos ESRV/2015/2 2 skirsnio 2 dalies 1 punktą gali nuspręsti abipusiškai netaikyti Vokietijos priemonės. Šiuo atveju atitinkamos institucijos turėtų stebėti pozicijų reikšmingumą ir joms rekomenduojama abipusiškai taikyti Vokietijos priemonę, kai kredito įstaiga peržengia rekomenduojamą reikšmingumo ribą.“.