

C/2025/5111

22.9.2025

AANBEVELING VAN HET EUROPEES COMITÉ VOOR SYSTEEMRISICO'S**van 27 juni 2025****tot wijziging van Aanbeveling ESRB/2015/2 betreffende de beoordeling van grensoverschrijdende effecten van macroprudentiële beleidsmaatregelen en van vrijwillige toepassing van wederkerigheid ten aanzien van macroprudentiële beleidsmaatregelen****(ESRB/2025/4)****(C/2025/5111)**

DE ALGEMENE RAAD VAN HET EUROPEES COMITÉ VOOR SYSTEEMRISICO'S,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) nr. 1092/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 betreffende macroprudentieel toezicht van de Europese Unie op het financiële stelsel en tot oprichting van een Europees Comité voor systeemrisico's ⁽¹⁾, en met name artikel 3 en de artikelen 16 tot en met 18,

Gezien Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG ⁽²⁾, en met name titel VII, hoofdstuk 4, afdeling I,

Gezien Besluit ESRB/2011/1 van het Europees Comité voor systeemrisico's van 20 januari 2011 houdende goedkeuring van het reglement van orde van het Europees Comité voor systeemrisico's ⁽³⁾, en met name de artikelen 18 tot en met 20,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Teneinde effectieve en consistente nationale macroprudentiële beleidsmaatregelen te waarborgen, is het van belang dat de uit hoofde van Unierecht verplichte wederkerigheid wordt aangevuld met vrijwillige wederkerigheid.
- (2) Het in Aanbeveling ESRB/2015/2 van het Europees Comité voor systeemrisico's vastgelegde kader inzake vrijwillige wederkerigheid voor macroprudentiële beleidsmaatregelen ⁽⁴⁾ beoogt te verzekeren dat alle in een lidstaat geactiveerde macroprudentiële beleidsmaatregelen in andere lidstaten wederkerig worden toegepast.
- (3) Op 10 maart 2022 ⁽⁵⁾ heeft de Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) als de Duitse aangewezen autoriteit voor de toepassing van artikel 133, lid 3, van Richtlijn 2013/36/EU het Europees Comité voor systeemrisico's (ESRB) in kennis gesteld van het voornemen om een sectoraal systeemrisicobufferpercentage (sSRYB) van 2 % te activeren voor alle blootstellingen, zowel met betrekking tot particulieren en kleine partijen als andere blootstellingen, ten aanzien van natuurlijke personen, en alle blootstellingen ten aanzien van rechtspersonen die beide gedekt zijn door in Duitsland gelegen niet-zakelijk onroerend goed en waarvoor die zekerheden worden geacht de met ingang van 1 februari 2023 toepasselijke eigenvermogensvereisten voor toezicht krachtens artikel 133 van Richtlijn 2013/36/EU te verminderen. Daarnaast heeft BaFin een verzoek bij het ESRB ingediend om wederkerige toepassing van de sectorale systeembuffer uit hoofde van artikel 134, lid 5, van Richtlijn 2013/36/EU.
- (4) Op 27 juli 2022 heeft het ESRB Aanbeveling ESRB/2022/4 van het Europees Comité voor systeemrisico's ⁽⁶⁾ vastgesteld om de door BaFin geactiveerde sectorale systeemrisicobuffer op te nemen in de lijst van macroprudentiële beleidsmaatregelen die uit hoofde van Aanbeveling ESRB/2015/2 wederkerig moeten worden toegepast.

⁽¹⁾ PB L 331 van 15.12.2010, blz. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1092/oj>.

⁽²⁾ PB L 176 van 27.6.2013, blz. 338, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>.

⁽³⁾ 3. PB C 58, van 24.2.2011, blz. 4.

⁽⁴⁾ Aanbeveling ESRB/2015/2 van het Europees Comité voor systeemrisico's van 15 december 2015 betreffende de beoordeling van grensoverschrijdende effecten van macroprudentiële beleidsmaatregelen en van vrijwillige toepassing van wederkerigheid ten aanzien van macroprudentiële beleidsmaatregelen (PB C 97 van 12.3.2016, blz. 9).

⁽⁵⁾ Op 24 februari 2022 werd een eerste kennisgeving bij het ESRB ingediend. Op 10 maart 2022 werd een bijgewerkte versie van de kennisgeving bij het ESRB ingediend.

⁽⁶⁾ Aanbeveling ESRB/2022/4 van het Europees Comité voor systeemrisico's van 2 juni 2022 tot wijziging van Aanbeveling ESRB/2015/2 betreffende de beoordeling van grensoverschrijdende effecten van macroprudentiële beleidsmaatregelen en van vrijwillige toepassing van wederkerigheid ten aanzien van macroprudentiële beleidsmaatregelen (PB C 286 van 27.7.2022, blz. 1).

- (5) Op 31 maart 2025 ⁽⁷⁾ heeft BaFin als aangewezen autoriteit voor de toepassing van artikel 133 van Richtlijn 2013/36/EU, het ESRB ervan in kennis gesteld dat het de sectorale systeemrisicobuffer had herijkt, waarbij het niveau van de bestaande sectorale systeemrisicobuffer werd gewijzigd naar 1 % voor alle blootstellingen, zowel met betrekking tot particulieren en kleine partijen als andere blootstellingen, ten aanzien van natuurlijke personen, en alle blootstellingen ten aanzien van rechtspersonen die beide gedekt zijn door in Duitsland gelegen niet-zakelijk onroerend goed en waarvoor die zekerheden worden geacht de prudentiële kapitaalvereisten te verminderen. BaFin verzocht het ESRB tevens de wederkerige toepassing van voornoemde macroprudentiële beleidsmaatregel op geconsolideerde, gesubconsolideerde en individuele basis aan te bevelen krachtens artikel 134, lid 5, van Richtlijn 2013/36/EU.
- (6) De wederkerige toepassing op individuele, gesubconsolideerde en geconsolideerde basis van macroprudentiële kapitaalvereisten die door autoriteiten van andere lidstaten worden geactiveerd, ongeacht of de betrokken blootstellingen worden aangehouden via dochterondernemingen of bijkantoren, dan wel het gevolg zijn van directe grensoverschrijdende kredietverlening, beperkt lekkages en regelgevingsarbitrage, pakt systeemrisico's aan en bevordert aldus de algehele doeltreffendheid van het macroprudentiële beleid door ervoor te zorgen dat verhoogde risico's niet alleen worden aangepakt in de lidstaat die de systeemrisicobuffer heeft ingevoerd, maar ook in andere lidstaten waar bankgroepen aan die verhoogde risico's zijn blootgesteld. Een erkenning moet derhalve ook tot doel hebben ervoor te zorgen dat bankgroepen die aan die systeemrisico's zijn blootgesteld voldoende veerkrachtig zijn. Derhalve moeten macroprudentiële kapitaalvereisten die voortvloeien uit een besluit om macroprudentiële kapitaalvereisten van andere lidstaten te erkennen, in het algemeen zowel op individuele als op geconsolideerde, gesubconsolideerde en individuele basis worden toegepast.
- (7) Met het oog op de erkenning van het door BaFin gevraagde Duitse sectorale systeemrisicobufferpercentage kunnen de relevante bevoegde en/of aangewezen autoriteiten van een andere lidstaat een systeemrisicobufferpercentage vaststellen overeenkomstig artikel 133, lid 4, en artikel 134, lid 1, van Richtlijn 2013/36/EU.
- (8) Overeenkomstig artikel 134, lid 1, van Richtlijn 2013/36/EU zou de erkenning van het aangemelde Duitse sectorale systeemrisicobufferpercentage door andere lidstaten van toepassing zijn op in Duitsland gesitueerde blootstellingen van instellingen waaraan vergunning is verleend in de lidstaten die de maatregel wederkerig toepassen.
- (9) Overeenkomstig artikel 133, lid 4, van Richtlijn 2013/36/EU kan het systeemrisicobufferpercentage op individuele, gesubconsolideerde of geconsolideerde basis worden toegepast. De erkenning van een door een andere lidstaat vastgesteld systeemrisicobufferpercentage houdt derhalve de mogelijkheid in om een systeemrisicobufferpercentage op geconsolideerde basis toe te passen op alle blootstellingen (met inbegrip van blootstellingen die worden aangehouden via dochterondernemingen die in een andere lidstaat zijn gevestigd).
- (10) Afwijking van de algemene benadering voor de toepassing van de erkende Duitse macroprudentiële beleidsmaatregel op zowel individuele, gesubconsolideerde en geconsolideerde basis kan in bepaalde gevallen gerechtvaardigd zijn, bijvoorbeeld wanneer de autoriteiten die de maatregel wederkerig toepassen van oordeel zijn dat die systeemrisico's reeds adequaat en passend worden beperkt door bestaande macroprudentiële of microprudentiële vereisten die worden toegepast in de lidstaat waar de maatregel wordt erkend.
- (11) In Aanbeveling ESRB/2015/2 van het ESRB, zoals gewijzigd bij Aanbeveling ESRB/2017/4 ⁽⁸⁾, wordt aanbevolen dat de betrokken autoriteit die een macroprudentiële beleidsmaatregel activeert bij de indiening van een verzoek om wederkerige toepassing bij het ESRB een maximum materialiteitsdrempel voorstelt waaronder de blootstelling van een individuele aanbieder van financiële diensten aan het vastgestelde macroprudentiële risico in het rechtsgebied waar de macroprudentiële beleidsmaatregel door de activerende autoriteit wordt toegepast, als niet-materieel kan worden beschouwd. Het ESRB kan indien nodig een andere drempelwaarde aanbevelen.
- (12) Naar aanleiding van het op 31 maart 2025 ontvangen Duitse verzoek om wederkerige toepassing van de maatregel door andere lidstaten en om te voorkomen dat negatieve grensoverschrijdende effecten in de vorm van lekkages en regelgevingsarbitrage ontstaan die zouden kunnen voortvloeien uit de tenuitvoerlegging van de macroprudentiële beleidsmaatregel die in Duitsland zal worden toegepast, heeft de algemene raad van het ESRB besloten de op 10 maart 2022 aangemelde maatregel, die hierbij wordt gewijzigd naar aanleiding van de kennisgeving van BaFin van 31 maart 2025, te handhaven in de lijst van macroprudentiële beleidsmaatregelen die uit hoofde van Aanbeveling ESRB/2015/2 voor wederkerige toepassing worden aanbevolen, en om overeenkomstig het verzoek van BaFin wederkerige toepassing van de maatregel op geconsolideerde, gesubconsolideerde en individuele basis aan te bevelen. De algemene raad van het ESRB heeft eveneens besloten een instellingsspecifieke materialiteitsdrempel van 10 miljard EUR aan te bevelen. De betreffende autoriteiten die de maatregel wederkerig toepassen, kunnen

⁽⁷⁾ Op 31 maart 2025 werd een eerste kennisgeving ingediend bij het ESRB. Op 16 mei 2025 werd een bijgewerkte versie van de kennisgeving ingediend bij het ESRB.

⁽⁸⁾ Aanbeveling ESRB/2017/4 van het Europees Comité voor systeemrisico's van 20 oktober 2017 tot wijziging van Aanbeveling ESRB/2015/2 betreffende de beoordeling van grensoverschrijdende effecten van macroprudentiële beleidsmaatregelen en van vrijwillige toepassing van wederkerigheid ten aanzien van macroprudentiële beleidsmaatregelen (PB C 431 van 15.12.2017, blz. 1).

instellingen vrijstellen van het systeemrisicobuffervereiste zolang hun relevante blootstellingen niet meer dan 10 miljard EUR bedragen. Overeenkomstig de aanbeveling om wederkerigheid op geconsolideerde, gesubconsolideerde en individuele basis toe te passen, moet de materialiteitsbeoordeling eveneens op elk van deze niveaus worden uitgevoerd. Voor de geconsolideerde en gesubconsolideerde beoordeling moeten de totale blootstellingen (met inbegrip van die welke voortvloeien uit bijkantoren, directe grensoverschrijdende kredietverlening en dochterondernemingen) worden gemeten aan de hand van de toepasselijke materialiteitsdrempel.

(13) Derhalve moet Aanbeveling ESRB/2015/2 dienovereenkomstig worden gewijzigd,

HEEFT DE VOLGENDE AANBEVELING VASTGESTELD:

WIJZIGINGEN

Aanbeveling ESRB/2015/2 wordt als volgt gewijzigd:

1. in afdeling 1, subaanbeveling C (1), wordt de maatregel onder Duitsland vervangen door:

“— een systeemrisicobufferpercentage van 1 % voor alle blootstellingen, zowel met betrekking tot particulieren en kleine partijen als andere blootstellingen, ten aanzien van natuurlijke personen en alle blootstellingen ten aanzien van rechtspersonen die beide gedekt zijn door in Duitsland gelegen niet-zakelijk onroerend goed en waarvoor die zekerheden worden geacht de prudentiële kapitaalvereisten te verlagen.”;
2. de bijlage wordt overeenkomstig de bijlage bij deze aanbeveling gewijzigd.

Gedaan te Frankfurt am Main, 27 juni 2025.

*Hoofd van het ESRB-secretariaat,
namens de algemene raad van het ESRB,*
Francesco MAZZAFERRO

BIJLAGE

De bijlage bij Aanbeveling ESRB/2015/2 wordt als volgt gewijzigd:

1. onder “Duitsland” wordt de afdeling met het opschrift “I Beschrijving van de maatregel” vervangen door:

“I. Beschrijving van de maatregel

1. De Duitse maatregel, toegepast overeenkomstig artikel 133 van Richtlijn 2013/36/EU, legt een systeemrisicobufferpercentage van 1 % op voor alle blootstellingen, zowel met betrekking tot particulieren en kleine partijen als andere blootstellingen, ten aanzien van natuurlijke personen die zijn gedekt door in Duitsland gelegen niet-zakelijk onroerend goed.

1 bis. De maatregel op geconsolideerde, gesubconsolideerde en individuele basis is van toepassing.”;

2. onder “Duitsland” wordt de afdeling met het opschrift “II Wederkerigheid” vervangen door:

“II. Wederkerigheid

2. De betreffende autoriteiten wordt aanbevolen om de Duitse maatregel door deze maatregel wederkerig toe te passen op kredietinstellingen waaraan in Duitsland een vergunning is verleend.
3. Indien dezelfde macroprudentiële beleidsmaatregel in hun jurisdictie niet beschikbaar is, wordt de betreffende autoriteiten aanbevolen om na raadpleging van het ESRB een in hun jurisdictie beschikbare macroprudentiële beleidsmaatregel toe te passen waarvan het effect het meest gelijkwaardig is aan dat van voornoemde voor toepassing van wederkerigheid aanbevolen maatregel, waaronder de vaststelling van toezichtmaatregelen en -bevoegdheden als bedoeld in titel VII, hoofdstuk 2, afdeling IV, van Richtlijn 2013/36/EU. De betreffende autoriteiten wordt aanbevolen de gelijkwaardige maatregel uiterlijk vier maanden na de bekendmaking van deze aanbeveling in het *Publicatieblad van de Europese Unie* vast te stellen.

4 bis. Op verzoek van BaFin wordt de betreffende autoriteiten aanbevolen de Duitse maatregel op individuele, gesubconsolideerde en geconsolideerde basis wederkerig toe te passen, afhankelijk van het resultaat van de in punt 5 bis genoemde beoordeling.”;

3. onder “Duitsland” wordt de afdeling met het opschrift “III Materialiteitsdrempel” vervangen door:

“III. Materialiteitsdrempel

5. De maatregel wordt aangevuld met een instellingsspecifieke materialiteitsdrempel om de mogelijke toepassing van het de-minimisbeginsel door de betreffende autoriteiten die wederkerigheid toepassen ten aanzien van de maatregel te sturen. Kredietinstellingen kunnen van het systeemrisicobuffervereiste worden vrijgesteld indien hun betreffende sectorale blootstellingen niet meer dan 10 miljard EUR bedragen. Daarom is wederkerige toepassing alleen vereist zodra de instellingsspecifieke drempel wordt overschreden.
- 5 bis. De materialiteitsdrempel moet op geconsolideerde, gesubconsolideerde en individuele basis worden beoordeeld. Bij de beoordeling ervan op gesubconsolideerde of geconsolideerde basis worden alle blootstellingen die via bijkantoren en directe grensoverschrijdende kredietverlening en via dochterondernemingen worden aangehouden, meegenomen in de berekening van blootstellingen die worden beoordeeld aan de hand van de materialiteitsdrempel.
6. De betreffende autoriteiten moeten de materialiteit van de blootstellingen monitoren. Overeenkomstig afdeling 2.2.1 van Aanbeveling ESRB/2015/2 is de materialiteitsdrempel van 10 miljard EUR een aanbevolen maximumdrempelniveau. De betreffende autoriteiten die wederkerigheid toepassen kunnen derhalve in voorkomend geval voor hun jurisdicties in plaats van de aanbevolen drempel een lagere drempel vaststellen, of de maatregel wederkerig toepassen zonder enige materialiteitsdrempel.
7. Indien er geen kredietinstellingen zijn waaraan in de lidstaten een vergunning is verleend die materiële blootstellingen in Duitsland hebben, kunnen de betreffende autoriteiten van de betrokken lidstaten krachtens afdeling 2.2.1 van Aanbeveling ESRB/2015/2 besluiten de Duitse maatregel niet wederkerig toe te passen. In dat geval moeten de betreffende autoriteiten de materialiteit van de blootstellingen monitoren en hen wordt aanbevolen de Duitse maatregel wederkerig toe te passen zodra een kredietinstelling de aanbevolen materialiteitsdrempel overschrijdt.”.