



C/2025/5111

22.9.2025

**RECOMANDAREA COMITETULUI EUROPEAN PENTRU RISC SISTEMIC**

**din 27 iunie 2025**

**de modificare a Recomandării CERS/2015/2 privind evaluarea efectelor transfrontaliere ale măsurilor de politică macroprudențială și aplicarea prin reciprocitate voluntară a acestor măsuri**

**(CERS/2025/4)**

**(C/2025/5111)**

CONSILIUL GENERAL AL COMITETULUI EUROPEAN PENTRU RISC SISTEMIC,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) nr. 1092/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 privind supravegherea macroprudențială la nivelul Uniunii Europene a sistemului financiar și de înființare a unui Comitet european pentru risc sistemic <sup>(1)</sup>, în special articolele 3 și 16-18,

având în vedere Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit, de modificare a Directivei 2002/87/CE și de abrogare a Directivelor 2006/48/CE și 2006/49/CE <sup>(2)</sup>, în special secțiunea I din capitolul 4 din titlul VII,

având în vedere Decizia CERS/2011/1 a Comitetului european pentru risc sistemic din 20 ianuarie 2011 de adoptare a Regulamentului de procedură al Comitetului european pentru risc sistemic <sup>(3)</sup>, în special articolele 18-20,

întrucât:

- (1) Pentru a asigura eficacitatea și consecvența măsurilor de politică macroprudențială naționale, este important ca recunoașterea prevăzută de dreptul Uniunii să fie completată de aplicarea prin reciprocitate voluntară.
- (2) Cadrul pentru mecanismul de reciprocitate voluntară pentru măsurile de politică macroprudențială care este prevăzut de Recomandarea CERS/2015/2 a Comitetului european pentru risc sistemic <sup>(4)</sup> urmărește să asigure aplicarea prin reciprocitate în alte state membre a tuturor măsurilor de politică macroprudențială bazate pe expunere activate într-un stat membru.
- (3) La 10 martie 2022 <sup>(5)</sup>, Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), acționând în calitate de autoritate desemnată germană în sensul articolului 133 alineatul (3) din Directiva 2013/36/UE, a notificat Comitetului european pentru risc sistemic (CERS) intenția sa de a activa un amortizor de risc sistemic sectorial (sSyRB) de 2 % pentru a aborda toate expunerile, atât de tip retail, cât și pe cele care nu sunt de tip retail, față de persoane fizice și toate expunerile față de persoane juridice care sunt garantate cu bunuri imobile locative situate în Germania și pentru care se consideră că respectivul colateral reduce cerințele de fonduri proprii de supraveghere, aplicabile de la 1 februarie 2023, în temeiul articolului 133 din Directiva 2013/36/UE. BaFin a transmis CERS și o cerere de aplicare prin reciprocitate a sSyRB în temeiul articolului 134 alineatul (5) din Directiva 2013/36/UE.
- (4) La 27 iulie 2022, CERS a adoptat Recomandarea CERS/2022/4 a Comitetului european pentru risc sistemic <sup>(6)</sup>, pentru a include sSyRB activat de BaFin pe lista măsurilor de politică macroprudențială a căror aplicare prin reciprocitate este recomandată în temeiul Recomandării CERS/2015/2.

<sup>(1)</sup> JO L 331, 15.12.2010, p. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1092/oj>.

<sup>(2)</sup> JO L 176, 27.6.2013, p. 338, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>.

<sup>(3)</sup> JO C 58, 24.2.2011, p. 4.

<sup>(4)</sup> Recomandarea CERS/2015/2 a Comitetului european pentru risc sistemic din 15 decembrie 2015 privind evaluarea efectelor transfrontaliere ale măsurilor de politică macroprudențială și aplicarea prin reciprocitate voluntară a acestor măsuri (JO C 97, 12.3.2016, p. 9).

<sup>(5)</sup> O primă notificare a fost transmisă CERS la 24 februarie 2022. O versiune actualizată a notificării a fost transmisă CERS la 10 martie 2022.

<sup>(6)</sup> Recomandarea CERS/2022/4 a Comitetului european pentru risc sistemic din 2 iunie 2022 de modificare a Recomandării CERS/2015/2 privind evaluarea efectelor transfrontaliere ale măsurilor de politică macroprudențială și aplicarea prin reciprocitate voluntară a acestor măsuri (JO C 286, 27.7.2022, p. 1).

- (5) La 31 martie 2025 <sup>(7)</sup>, BaFin, acționând în calitate de autoritate desemnată în sensul articolului 133 din Directiva 2013/36/UE, a notificat CERS că a recalibrat sSyRB prin modificarea nivelului sSyRB existent la 1 % pentru toate expunerile, atât pentru cele de tip retail, cât și pentru cele care nu sunt de tip retail, față de persoane fizice și pentru toate expunerile față de persoane juridice, care sunt garantate cu bunuri imobile locative situate în Germania și pentru care se consideră că respectivul colateral reduce cerințele de fonduri proprii de supraveghere. BaFin a transmis CERS și o solicitare de recomandare a aplicării prin reciprocitate a măsurii de politică macroprudențială sus-menționate pe bază consolidată, subconsolidată și individuală, în temeiul articolului 134 alineatul (5) din Directiva 2013/36/UE.
- (6) Aplicarea prin reciprocitate a cerințelor macroprudențiale de capital activată de autoritățile altor state membre, pe bază consolidată, subconsolidată și individuală, indiferent dacă expunerile în cauză sunt deținute prin filiale sau sucursale sau rezultă din creditarea transfrontalieră directă, limitează pierderile și arbitrajul de reglementare, abordează riscurile sistemice și promovează astfel eficacitatea generală a politicii macroprudențiale prin asigurarea faptului că riscurile sporite sunt abordate nu numai în statul membru care a introdus amortizorul de risc sistemic (systemic risk buffer) (SyRB), ci și în alte state membre în care grupurile bancare sunt expuse acestor riscuri sporite. Prin urmare, recunoașterea ar trebui să vizeze și asigurarea faptului că grupurile bancare expuse la aceste riscuri sistemice sunt suficient de reziliente. Prin urmare, cerințele macroprudențiale de capital care decurg dintr-o decizie de recunoaștere a măsurilor macroprudențiale ale altor state membre ar trebui, în general, să se aplice pe bază consolidată, subconsolidată și individuală.
- (7) Pentru a recunoaște rata sSyRB din Germania, astfel cum a fost solicitat de BaFin, autoritățile competente și/sau autoritățile desemnate relevante ale unui alt stat membru pot stabili o rată a SyRB în conformitate cu articolul 133 alineatul (4) și articolul 134 alineatul (1) din Directiva 2013/36/UE.
- (8) În conformitate cu articolul 134 alineatul (1) din Directiva 2013/36/UE, recunoașterea de către alte state membre a modificării ratei sSyRB din Germania notificate s-ar aplica expunerilor situate în Germania ale instituțiilor autorizate în statele membre de aplicare prin reciprocitate.
- (9) În conformitate cu articolul 133 alineatul (4) din Directiva 2013/36/UE, o rată SyRB poate fi aplicată pe bază individuală, subconsolidată sau consolidată. Prin urmare, recunoașterea unei rate a SyRB stabilită de un alt stat membru implică posibilitatea de a aplica o rată SyRB tuturor expunerilor pe bază consolidată (inclusiv expunerilor deținute prin intermediul filialelor situate într-un alt stat membru).
- (10) Abaterea de la abordarea generală de aplicare a măsurii recunoscute de politică macroprudențială din Germania pe bază individuală, subconsolidată și consolidată poate fi justificată în anumite cazuri, de exemplu în cazul în care autoritățile de aplicare prin reciprocitate consideră că respectivele riscuri sistemice sunt deja atenuate în mod adecvat și corespunzător prin cerințele existente aplicate în statul membru în care măsura este recunoscută.
- (11) Recomandarea CERS/2015/2 a CERS, astfel cum a fost modificată prin Recomandarea CERS/2017/4 <sup>(8)</sup>, recomandă ca autoritatea relevantă care activează o măsură de politică macroprudențială să propună, atunci când transmite CERS o cerere de aplicare prin reciprocitate, un prag de semnificație sub care expunerea unui furnizor individual de servicii financiare la riscul macroprudențial identificat în jurisdicția în care este aplicată măsura de politică macroprudențială de către autoritatea de activare poate fi considerată nesemnificativă. CERS poate recomanda un prag diferit dacă se consideră necesar.
- (12) În urma solicitării transmise de Germania care a fost primită la 31 martie 2025 în sensul aplicării prin reciprocitate a măsurii de către alte state membre, precum și pentru a împiedica materializarea efectelor transfrontaliere negative sub forma pierderilor și a arbitrajului de reglementare care ar putea rezulta din punerea în aplicare a măsurii de politică macroprudențială care va deveni aplicabilă în Germania, Consiliul general al CERS a decis să continue să includă măsura notificată la 10 martie 2022, modificată prin prezenta recomandare ca urmare a notificării de către BaFin la 31 martie 2025, în lista de măsuri de politică macroprudențială a căror aplicare prin reciprocitate este recomandată în temeiul Recomandării CERS/2015/2 și, de asemenea, să recomande aplicarea prin reciprocitate a măsurii de politică macroprudențială sus-menționate pe bază individuală, subconsolidată și consolidată în conformitate cu solicitarea de aplicare prin reciprocitate primită de la BaFin. Consiliul general al CERS a decis, de asemenea, să

<sup>(7)</sup> O primă notificare a fost transmisă CERS la 31 martie 2025. O versiune actualizată a notificării a fost transmisă CERS la 16 mai 2025.

<sup>(8)</sup> Recomandarea CERS/2017/4 a Comitetului european pentru risc sistemic din 20 octombrie 2017 de modificare a Recomandării CERS/2015/2 privind evaluarea efectelor transfrontaliere ale măsurilor de politică macroprudențială și aplicarea prin reciprocitate voluntară a acestor măsuri (JO C 431, 15.12.2017, p. 1).

continue să recomande un prag de semnificație specific instituției de 10 de miliarde EUR. Autoritățile relevante care aplică prin reciprocitate această măsură pot excepta instituțiile de la cerința privind amortizorul de risc sistemic cu condiția ca expunerile lor relevante să nu depășească 10 de miliarde EUR. În conformitate cu recomandarea de a aplica prin reciprocitate pe bază consolidată, subconsolidată și individuală, și evaluarea gradului de semnificație ar trebui efectuată la fiecare dintre aceste niveluri. Pentru evaluarea consolidată și subconsolidată, expunerile totale (inclusiv cele care provin de la sucursale, filiale și din împrumuturi transfrontaliere directe) ar trebui evaluate în raport cu pragul de semnificație aplicabil.

(13) Prin urmare, Recomandarea CERS/2015/2 ar trebui modificată în mod corespunzător,

ADOPTĂ PREZENTA RECOMANDARE:

### MODIFICĂRI

Recomandarea CERS/2015/2 se modifică după cum urmează:

1. în secțiunea 1, subrecomandarea C(1), măsura pentru Germania se înlocuiește cu următorul text:

„— o rată a amortizorului de risc sistemic de 1 % pentru toate expunerile, atât pentru cele de tip retail, cât și pentru cele care nu sunt de tip retail, față de persoane fizice și pentru toate expunerile față de persoane juridice care sunt garantate cu bunuri imobile locative situate în Germania și pentru care se consideră că respectivul colateral reduce cerințele de fonduri proprii de supraveghere.”;
2. anexa se modifică în conformitate cu anexa la prezenta recomandare.

Adoptată la Frankfurt pe Main, 27 iunie 2025.

Șeful secretariatului CERS,  
în numele Consiliului general al CERS,  
Francesco MAZZAFERRO

## ANEXĂ

Anexa la Recomandarea CERS/2015/2 se modifică după cum urmează:

1. Pentru Germania, secțiunea intitulată „I Descrierea măsurii” se înlocuiește cu următorul text:

„I. Descrierea măsurii

1. Măsura germană, aplicată în conformitate cu articolul 133 din Directiva 2013/36/UE, impune o rată a amortizorului de risc sistemic de 1 % pentru toate expunerile (respectiv atât expunerile de tip retail cât și cele care nu sunt de tip retail) față de persoane fizice și juridice și care sunt garantate cu bunuri imobile locative situate în Germania.

- 1a. Măsura se aplică pe bază consolidată, subconsolidată și individuală.”;

2. Pentru Germania, secțiunea intitulată „II Aplicare prin reciprocitate” se înlocuiește cu următorul text:

„II. Aplicarea prin reciprocitate

2. Se recomandă autorităților relevante să aplice prin reciprocitate măsura germană în ceea ce privește instituțiile de credit autorizate la nivel național.
3. În cazul în care în jurisdicția lor nu este disponibilă aceeași măsură de politică macroprudențială, se recomandă autorităților relevante să aplice, după consultarea CERS, o măsură de politică macroprudențială disponibilă în jurisdicția lor care are efectul cel mai apropiat de cel al măsurii sus-menționate recomandate în vederea aplicării prin reciprocitate, incluzând adoptarea măsurilor și competențelor de supraveghere prevăzute în titlul VII capitolul 2 secțiunea IV din Directiva 2013/36/UE. Se recomandă autorităților relevante să adopte măsura echivalentă cât mai curând posibil și nu mai târziu de trei luni de la publicarea prezentei recomandări în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.
- 4a. În urma solicitării BaFin, se recomandă autorităților relevante să aplice prin reciprocitate măsura germană prin aplicarea acesteia pe bază individuală, subconsolidată și consolidată, sub rezerva rezultatului evaluării menționate la alineatul (5a).”;

3. Pentru Germania, secțiunea intitulată „III Prag de semnificație” se înlocuiește cu următorul text:

„III. Prag de semnificație

5. Măsura este completată de un prag de semnificație specific instituției pentru a direcționa aplicarea potențială a principiului de minimis de către autoritățile relevante care aplică prin reciprocitate această măsură. Instituțiile de credit pot fi exceptate de la cerința privind amortizorul de risc sistemic dacă expunerile lor sectoriale relevante nu depășesc 10 miliarde EUR. Prin urmare, se solicită aplicarea prin reciprocitate numai atunci când se depășește pragul specific instituției.
- 5a. Pragul de semnificație este evaluat pe bază consolidată, subconsolidată și individuală. Pentru această evaluare pe bază consolidată toate expunerile deținute prin intermediul sucursalelor, al creditării transfrontaliere directe și al filialelor sunt incluse în calculul expunerilor evaluate în raport cu pragul de semnificație.
6. Autoritățile relevante ar trebui să monitorizeze gradul de semnificație al expunerilor. În conformitate cu secțiunea 2.2.1 din Recomandarea CERS/2015/2, pragul de semnificație de 10 miliarde EUR este un nivel maxim recomandat al pragului. Prin urmare, autoritățile relevante de aplicare prin reciprocitate au posibilitatea ca, în loc să aplice pragul recomandat, să stabilească un prag inferior pentru jurisdicțiile lor, dacă este cazul, sau să aplice măsura prin reciprocitate fără un prag de semnificație.
7. În cazul în care nu există instituții de credit autorizate în statele membre care să aibă expuneri semnificative în Germania, autoritățile relevante din statele membre în cauză pot decide, în conformitate cu secțiunea 2.2.1 din Recomandarea CERS/2015/2, să nu aplice prin reciprocitate măsura germană. În acest caz, autoritățile relevante ar trebui să monitorizeze caracterul semnificativ al expunerilor, fiindu-le recomandat să aplice prin reciprocitate măsura germană atunci când o instituție de credit depășește pragul de semnificație recomandat.”.