



C/2025/5111

22.9.2025

ODPORÚČANIE EURÓPSKEHO VÝBORU PRE SYSTÉMOVÉ RIZIKÁ

z 27. júna 2025,

ktorým sa mení odporúčanie ESRB/2015/2 o posudzovaní cezhraničných účinkov opatrení makroprudenciálnej politiky a ich dobrovoľnej reciprocite

(ESRB/2025/4)

(C/2025/5111)

GENERÁLNA RADA EURÓPSKEHO VÝBORU PRE SYSTÉMOVÉ RIZIKÁ,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1092/2010 z 24. novembra 2010 o makroprudenciálnom dohľade Európskej únie nad finančným systémom a o zriadení Európskeho výboru pre systémové riziká ⁽¹⁾, a najmä na jeho článok 3 a články 16 až 18,

so zreteľom na smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ z 26. júna 2013 o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami, o zmene smernice 2002/87/ES a o zrušení smerníc 2006/48/ES a 2006/49/ES ⁽²⁾, a najmä na jej časť VII oddiel I kapitolu 4,

so zreteľom na rozhodnutie Európskeho výboru pre systémové riziká ESRB/2011/1 z 20. januára 2011, ktorým sa prijíma rokovací poriadok Európskeho výboru pre systémové riziká ⁽³⁾, a najmä na jeho články 18 až 20,

keďže:

- (1) S cieľom zabezpečiť, aby boli vnútroštátne opatrenia makroprudenciálnej politiky účinné a jednotné, je dôležité, aby popri uznávaní podľa právnych predpisov Únie existovala aj dobrovoľná reciprocita.
- (2) Účelom rámca pre dobrovoľnú reciprocitu opatrení makroprudenciálnej politiky ustanoveného v odporúčaní Európskeho výboru pre systémové riziká ESRB/2015/2 ⁽⁴⁾ je zabezpečiť, aby sa všetky opatrenia makroprudenciálnej politiky založené na expozícii, ktoré boli aktivované v jednom členskom štáte, recipročne uplatňovali v ostatných členských štátoch.
- (3) Dňa 10. marca 2022 ⁽⁵⁾ Spolkový úrad pre finančný dohľad (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin) ako nemecký určený orgán na účely článku 133 ods. 3 smernice 2013/36/EÚ oznámil Európskemu výboru pre systémové riziká (ďalej len „ESRB“) svoj zámer aktivovať od 1. februára 2023 na základe článku 133 uvedenej smernice požiadavku na mieru vankúša na krytie sektorového systémového rizika vo výške 2 % pre všetky expozície, t. j. retailové aj neretailové, voči fyzickým osobám a právnickým osobám, ktoré sú zabezpečené nehnuteľnosťami určenými na bývanie nachádzajúcimi sa v Nemecku a pri ktorých sa toto zabezpečenie považuje za znižujúce požiadavky dohľadu na vlastné zdroje. BaFin takisto predložil ESRB žiadosť o reciprocitu miery vankúša na krytie systémového rizika podľa článku 134 ods. 5 smernice 2013/36/EÚ.
- (4) ESRB prijal 27. júla 2022 odporúčanie Európskeho výboru pre systémové riziká ESRB/2022/4 ⁽⁶⁾ s cieľom zahrnúť mieru vankúša na krytie sektorového systémového rizika, ktorú aktivoval BaFin, do zoznamu opatrení makroprudenciálnej politiky, ktoré sa odporúčajú na recipročné uplatnenie podľa odporúčania ESRB/2015/2.

⁽¹⁾ Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1092/oj>.

⁽²⁾ Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 338, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/36/oj>.

⁽³⁾ Ú. v. C 58, 24.2.2011, s. 4.

⁽⁴⁾ Odporúčanie Európskeho výboru pre systémové riziká ESRB/2015/2 z 15. decembra 2015 o posudzovaní cezhraničných účinkov opatrení makroprudenciálnej politiky a ich dobrovoľnej reciprocite (Ú. v. EÚ C 97, 12.3.2016, s. 9).

⁽⁵⁾ Prvé oznámenie bolo ESRB predložené 24. februára 2022. Aktualizovaná verzia oznámenia bola ESRB predložená 10. marca 2022.

⁽⁶⁾ Odporúčanie Európskeho výboru pre systémové riziká ESRB/2022/4 z 2. júna 2022, ktorým sa mení odporúčanie ESRB/2015/2 o posudzovaní cezhraničných účinkov opatrení makroprudenciálnej politiky a ich dobrovoľnej reciprocite (Ú. v. EÚ C 286, 27.7.2022, s. 1).

- (5) Dňa 31. marca 2025 ⁽⁷⁾ BaFin ako určený orgán na účely článku 133 smernice 2013/36/EÚ oznámil ESRB, že rekalibroval požiadavku na mieru vankúša na krytie sektorového systémového rizika a zmenil úroveň existujúcej požiadavky na mieru vankúša na krytie sektorového systémového rizika na 1 % pre všetky expozície, t. j. retailové aj neretailové, voči fyzickým osobám a právnickým osobám, ktoré sú zabezpečené nehnuteľnosťami určenými na bývanie nachádzajúcimi sa v Nemecku a pri ktorých sa toto zabezpečenie považuje za znižujúce požiadavky dohľadu na vlastné zdroje. BaFin predložil ESRB aj žiadosť, aby odporučil recipročné uplatnenie uvedeného opatrenia makroprudenciálnej politiky na konsolidovanom, subkonsolidovanom a individuálnom základe podľa článku 134 ods. 5 smernice 2013/36/EÚ.
- (6) Reciprocita makroprudenciálnych kapitálových požiadaviek aktivovaných orgánmi iných členských štátov na konsolidovanom, subkonsolidovanom a individuálnom základe bez ohľadu na to, či sú dotknuté expozície v držbe dcérskych spoločností alebo pobočiek, alebo sú výsledkom priameho cezhraničného poskytovania úverov, obmedzuje úniky a regulátornu arbitráž, rieši systémové riziká, a podporuje tak celkovú účinnosť makroprudenciálnej politiky tým, že zabezpečuje, aby sa zvýšené riziká riešili nielen v členskom štáte, ktorý zaviedol požiadavku na mieru vankúša na krytie systémového rizika, ale aj v iných členských štátoch, v ktorých sú bankové skupiny vystavené týmto zvýšeným rizikám. Cieľom uznania by preto malo byť aj zabezpečenie toho, aby bankové skupiny vystavené týmto systémovým rizikám boli dostatočne odolné. Preto by sa makroprudenciálne kapitálové požiadavky vyplývajúce z rozhodnutia uznať makroprudenciálne opatrenia iných členských štátov mali vo všeobecnosti uplatňovať na konsolidovanom, subkonsolidovanom a individuálnom základe.
- (7) Na účely uznania nemeckej miery vankúša na krytie systémového rizika, ako o to žiada BaFin, môžu dotknuté príslušné alebo určené orgány iného členského štátu stanoviť mieru vankúša na krytie systémového rizika v súlade s článkom 133 ods. 4 a článkom 134 ods. 1 smernice 2013/36/EÚ.
- (8) V súlade s článkom 134 ods. 1 smernice 2013/36/EÚ by sa uznanie oznámenej zmeny nemeckej miery vankúša na krytie sektorového systémového rizika inými členskými štátmi uplatňovalo na expozície nachádzajúce sa v Nemecku, ktoré sú expozíciami inštitúcií, ktorým bolo udelené povolenie v členských štátoch uplatňujúcich reciprocitu.
- (9) V súlade s článkom 133 ods. 4 smernice 2013/36/EÚ sa miera vankúša na krytie systémového rizika môže uplatňovať na individuálnom, subkonsolidovanom alebo konsolidovanom základe. Uznanie miery vankúša na krytie systémového rizika stanovenej iným členským štátom preto zahŕňa možnosť uplatňovať túto mieru na všetky expozície na konsolidovanom základe (vrátane expozícií v držbe dcérskych spoločností so sídlom v inom členskom štáte).
- (10) V určitých prípadoch môžu existovať dôvody na odchýlenie sa od všeobecného prístupu uplatňovania uznaného nemeckého opatrenia makroprudenciálnej politiky na individuálnom, subkonsolidovanom a konsolidovanom základe, napríklad ak sa orgány uplatňujúce reciprocitu domnievajú, že dané systémové riziká už dostatočne a primerane zmiernujú existujúce požiadavky uplatňované v členskom štáte, v ktorom je opatrenie uznané.
- (11) Podľa odporúčania ESRB/2015/2, ako bolo zmenené odporúčaním ESRB/2017/4 ⁽⁸⁾, by mal príslušný orgán, ktorý aktivuje opatrenie makroprudenciálnej politiky, zároveň s predložením žiadosti o reciprocitu Európskemu výboru pre systémové riziká navrhnúť prah významnosti ako prahovú hodnotu, pod ktorou sa môže expozícia určitého poskytovateľa finančných služieb voči identifikovanému makroprudenciálnemu riziku v jurisdikcii, v ktorej aktívny orgán uplatňuje opatrenie makroprudenciálnej politiky, považovať za nevýznamnú. ESRB môže odporučiť inú prahovú hodnotu, ak to považuje za potrebné.
- (12) Na základe nemeckej žiadosti o recipročné uplatnenie opatrenia ostatnými členskými štátmi prijatej 31. marca 2025 a s cieľom zabrániť vzniku negatívnych cezhraničných účinkov vo forme únikov a regulátornej arbitráže, ktoré by mohli nastať v dôsledku implementácie opatrenia makroprudenciálnej politiky, ktoré sa bude uplatňovať v Nemecku, sa generálna rada ESRB rozhodla naďalej ponechať toto opatrenie, oznámené 10. marca 2022 a zmenené týmto odporúčaním v nadväznosti na oznámenie BaFin z 31. marca 2025, v zozname opatrení makroprudenciálnej politiky, ktoré odporúča na recipročné uplatnenie podľa odporúčania ESRB/2015/2, a odporučiť reciprocitu uvedeného opatrenia makroprudenciálnej politiky na konsolidovanom, subkonsolidovanom a individuálnom základe v súlade so žiadosťou BaFin o reciprocitu. Generálna rada ESRB sa tiež rozhodla naďalej odporučiť prah významnosti vo výške 10 miliárd EUR, ktorý sa vzťahuje na každú jednotlivú inštitúciu. Príslušné

⁽⁷⁾ Prvé oznámenie bolo ESRB predložené 31. marca 2025. Aktualizovaná verzia oznámenia bola ESRB predložená 16. mája 2025.

⁽⁸⁾ Odporúčanie Európskeho výboru pre systémové riziká ESRB/2017/4 z 20. októbra 2017, ktorým sa mení odporúčanie ESRB/2015/2 o posudzovaní cezhraničných účinkov opatrení makroprudenciálnej politiky a ich dobrovoľnej reciprocite (Ú. v. EÚ C 431, 15.12.2017, s. 1).

orgány uplatňujúce reciprocitu môžu oslobodiť inštitúcie od požiadavky na mieru vankúša na krytie systémového rizika za predpokladu, že ich príslušné expozície nepresahujú 10 miliárd EUR. V súlade s odporúčaním uplatňovať reciprocitu na konsolidovanom, subkonsolidovanom a individuálnom základe by sa posúdenie významnosti malo takisto vykonávať na každej z týchto úrovní. V prípade posúdenia na konsolidovanej a subkonsolidovanej úrovni by sa na účely uplatňovania prahu významnosti mali zohľadniť celkové expozície (vrátane expozícií v držbe prostredníctvom pobočiek, priameho cezhraničného poskytovania úverov a dcérskych spoločností).

(13) Odporúčanie ESRB/2015/2 by sa preto malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť.

PRIJALA TOTO ODPORÚČANIE:

ZMENY

Odporúčanie ECB/2015/2 sa mení takto:

1. V oddiele 1 odporúčaní C bode 1 sa opatrenie týkajúce sa Nemecka nahrádza takto:
„— požiadavka na mieru vankúša na krytie systémového rizika vo výške 1 % pre všetky expozície, t. j. retailové aj neretailové, voči fyzickým osobám a právnickým osobám, ktoré sú zabezpečené nehnuteľnosťami určenými na bývanie nachádzajúcimi sa v Nemecku a pri ktorých sa toto zabezpečenie považuje za znižujúce požiadavky dohľadu na vlastné zdroje.“
2. Príloha sa mení v súlade s prílohou k tomuto odporúčaniu.

Vo Frankfurte nad Mohanom 27. júna 2025

Vedúci sekretariátu ESRB
v mene Generálnej rady ESRB
Francesco MAZZAFERRO

PRÍLOHA

Príloha k odporúčaniam ESRB/2015/2 sa mení takto:

1. V časti týkajúcej sa Nemecka sa oddiel s názvom „I. Opis opatrenia“ nahrádza takto:

„I. Opis opatrenia

1. Nemeckým opatrením uplatňovaným v súlade s článkom 133 smernice 2013/36/EÚ sa ukladá požiadavka na mieru vankúša na krytie systémového rizika vo výške 1 %, ktorá sa uplatňuje na všetky expozície, t. j. retailové aj neretailové, voči fyzickým a právnickým osobám, ktoré sú zabezpečené nehnuteľnosťami určenými na bývanie nachádzajúcimi sa v Nemecku.

- 1a. Opatrenie sa uplatňuje na konsolidovanom, subkonsolidovanom a individuálnom základe.“

2. V časti týkajúcej sa Nemecka sa oddiel s názvom „II. Reciprocita“ nahrádza takto:

„II. Reciprocita

2. Príslušným orgánom sa odporúča, aby nemecké opatrenie recipročne uplatnili na úverové inštitúcie, ktorým bolo udelené povolenie na vnútroštátnej úrovni.
3. Ak v ich jurisdikcii nie je dostupné rovnaké opatrenie makroprudenciálnej politiky, príslušným orgánom sa odporúča, aby po konzultácii s ESRB uplatnili opatrenie makroprudenciálnej politiky dostupné v ich jurisdikcii, ktorého účinok najviac zodpovedá uvedenej reciprocite, a to vrátane prijatia opatrení a uplatnenia právomocí v oblasti dohľadu ustanovených v hlave VII kapitole 2 oddiele IV smernice 2013/36/EÚ. Príslušným orgánom sa odporúča prijať zodpovedajúce opatrenie čo najskôr a najneskôr do troch mesiacov od uverejnenia tohto odporúčania v Úradnom vestníku Európskej únie.
- 4a. V nadväznosti na žiadosť BaFin sa príslušným orgánom odporúča, aby nemecké opatrenie recipročne uplatnili na individuálnom, subkonsolidovanom a konsolidovanom základe, a to pri zohľadnení výsledku posúdenia uvedeného v odseku 5a.“

3. V časti týkajúcej sa Nemecka sa oddiel s názvom „III. Práh významnosti“ nahrádza takto:

„III. Prah významnosti

5. Na účely prípadného uplatnenia zásady de minimis príslušnými orgánmi uplatňujúcimi reciprocitu je spolu s týmto opatrením stanovený prah významnosti, ktorý sa vzťahuje na každú jednotlivú inštitúciu. Úverové inštitúcie môžu byť oslobodené od požiadavky na mieru vankúša na krytie systémového rizika, ak ich príslušné sektorové expozície nepresahujú 10 miliárd EUR. Z tohto dôvodu sa vyžaduje reciprocita len vtedy, keď sa prekročí prahová hodnota pre jednotlivú inštitúciu.
- 5a. Prekročenie prahu významnosti sa posudzuje na konsolidovanom, subkonsolidovanom a individuálnom základe. Pri posudzovaní na konsolidovanom základe sa do výpočtu expozícií na účely uplatňovania prahu významnosti zahrnú všetky expozície v držbe prostredníctvom pobočiek, priameho cezhraničného poskytovania úverov a dcérskych spoločností.
6. Príslušné orgány by mali monitorovať významnosť expozícií. V súlade s oddielom 2 ods. 2 bodom 1 odporúčania ESRB/2015/2 je prah významnosti vo výške 10 miliárd EUR odporúčanou maximálnou úrovňou prahovej hodnoty. Príslušné orgány uplatňujúce reciprocitu môžu preto namiesto použitia odporúčanej prahovej hodnoty podľa potreby stanoviť nižšiu prahovú hodnotu pre ich jurisdikcie alebo opatrenia recipročne uplatniť bez akéhokoľvek prahu významnosti.
7. Ak v členských štátoch nie sú žiadne úverové inštitúcie, ktoré by mali v Nemecku významné expozície, príslušné orgány dotknutých členských štátov môžu podľa oddielu 2.2.1 odporúčania ESRB/2015/2 rozhodnúť, že nebudú recipročne uplatňovať nemecké opatrenie. V tomto prípade by mali príslušné orgány sledovať významnosť expozícií a odporúča sa, aby nemecké opatrenie recipročne uplatnili v prípade, že úverová inštitúcia prekročí odporúčaný prah významnosti.“