



C/2025/5111

22.9.2025

## **PRIPOROČILO EVROPSKEGA ODBORA ZA SISTEMSKA TVEGANJA**

**z dne 27. junija 2025**

**o spremembi Priporočila ESRB/2015/2 o ocenjevanju čezmejnih učinkov ukrepov makrobonitetne politike in njihovi prostovoljni vzajemnosti**

**(ESRB/2025/4)**

**(C/2025/5111)**

SPLOŠNI ODBOR EVROPSKEGA ODBORA ZA SISTEMSKA TVEGANJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Uredbe (EU) št. 1092/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o makrobonitetnem nadzoru nad finančnim sistemom Evropske unije in ustanovitvi Evropskega odbora za sistemska tveganja <sup>(1)</sup> ter zlasti člena 3 in členov 16 do 18 Uredbe,

ob upoštevanju Direktive 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o dostopu do dejavnosti kreditnih institucij in bonitetnem nadzoru kreditnih institucij, spremembi Direktive 2002/87/ES in razveljavitvi direktiv 2006/48/ES in 2006/49/ES <sup>(2)</sup> ter zlasti oddelka I poglavja 4 naslova VII Direktive,

ob upoštevanju Sklepa Evropskega odbora za sistemska tveganja ESRB/2011/1 z dne 20. januarja 2011 o sprejetju Poslovnika Evropskega odbora za sistemska tveganja <sup>(3)</sup> in zlasti členov 18 do 20 Sklepa,

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Za zagotavljanje učinkovitih in doslednih nacionalnih ukrepov makrobonitetne politike je treba priznavanje, ki se zahteva po pravu Unije, dopolniti s prostovoljno vzajemnostjo.
- (2) Cilj okvira za prostovoljno vzajemnost ukrepov makrobonitetne politike, določenega v Priporočilu Evropskega odbora za sistemska tveganja ESRB/2015/2 <sup>(4)</sup>, je zagotoviti, da se za vse ukrepe makrobonitetne politike, ki temeljijo na izpostavljenosti in se aktivirajo v eni državi članici, zagotovi vzajemnost v drugih državah članicah.
- (3) Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (zvezni urad za nadzor finančnih storitev – BaFin) je 10. marca 2022 <sup>(5)</sup> v vlogi nemškega imenovanega organa za namene člena 133(3) Direktive 2013/36/EU Evropski odbor za sistemska tveganja (ESRB) uradno obvestil, da namerava v skladu s členom 133 Direktive 2013/36/EU aktivirati 2-odstotni sektorski blažilnik sistemskih tveganj, ki bi se začel uporabljati 1. februarja 2023, z njim pa bi se obravnavale vse izpostavljenosti na drobno in druge izpostavljenosti do fizičnih oseb in vse izpostavljenosti do pravnih oseb, ki so zavarovane s stanovanjskimi nepremičninami v Nemčiji in za katere se šteje, da to zavarovanje zmanjšuje nadzorniške kapitalske zahteve. BaFin je Evropskemu odboru za sistemska tveganja v skladu s členom 134(5) Direktive 2013/36/EU predložil tudi prošnjo za vzajemnost sektorskega blažilnika sistemskih tveganj.
- (4) ESRB je 27. julija 2022 sprejel Priporočilo Evropskega odbora za sistemska tveganja ESRB/2023/4 <sup>(6)</sup>, da se sektorski blažilnik sistemskih tveganj, ki ga je aktiviral BaFin, vključi na seznam ukrepov makrobonitetne politike, za katere se priporoča zagotovitev vzajemnosti v skladu s Priporočilom ESRB/2015/2.

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

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

<sup>(3)</sup> UL C 58, 24.2.2011, str. 4.

<sup>(4)</sup> Priporočilo Evropskega odbora za sistemska tveganja ESRB/2015/2 z dne 15. decembra 2015 o ocenjevanju čezmejnih učinkov ukrepov makrobonitetne politike in njihovi prostovoljni vzajemnosti (UL C 97, 12.3.2016, str. 9).

<sup>(5)</sup> Prvo uradno obvestilo je bilo ESRB predloženo 24. februarja 2022. Posodobljena različica uradnega obvestila je bila ESRB predložena 10. marca 2022.

<sup>(6)</sup> Priporočilo Evropskega odbora za sistemska tveganja ESRB/2022/4 z dne 2. junija 2022 o spremembi Priporočila ESRB/2015/2 o ocenjevanju čezmejnih učinkov ukrepov makrobonitetne politike in njihovi prostovoljni vzajemnosti (UL C 286, 27.7.2022, str. 1).

- (5) BaFin je 31. marca 2025 <sup>(7)</sup> v vlogi imenovanega organa za namene člena 133 Direktive 2013/36/EU ESRB uradno obvestil, da je sektorski blažilnik sistemskih tveganj ponovno umeril ter stopnjo obstoječega blažilnika spremenil na 1 % za vse izpostavljenosti na drobno in druge izpostavljenosti do fizičnih oseb in vse izpostavljenosti do pravnih oseb, ki so zavarovane s stanovanjskimi nepremičninami v Nemčiji in za katere se šteje, da to zavarovanje zmanjšuje nadzorniške kapitalske zahteve. BaFin je Evropskemu odboru za sistemska tveganja v skladu s členom 134(5) Direktive 2013/36/EU predložil tudi prošnjo, naj priporoči vzajemnost zgoraj navedenega ukrepa makrobonitetne politike na konsolidirani, subkonsolidirani in posamični podlagi.
- (6) Z zagotovitvijo vzajemnosti makrobonitetnih kapitalskih zahtev, ki jih aktivirajo organi drugih držav članic, na konsolidirani, subkonsolidirani in posamični podlagi, ne glede na to, ali gre za izpostavljenosti prek podrejenih družb ali podružnic ali zaradi neposrednega čezmejnega posojanja, se omejuje uhajanje in regulativna arbitraža, obravnavajo sistemska tveganja in tako spodbuja splošna učinkovitost makrobonitetne politike, saj se zagotavlja, da se povečana tveganja obravnavajo ne le v državi članici, ki je uvedla blažilnik sistemskih tveganj, temveč tudi v drugih državah članicah, v katerih so bančne skupine izpostavljene tem povečanim tveganjem. Priznavanje bi moralo biti zato namenjeno tudi zagotavljanju zadostne odpornosti bančnih skupin, ki so izpostavljene tem sistemskim tveganjem. Zato bi se morale makrobonitetne kapitalske zahteve, ki izhajajo iz odločitve o priznavanju makrobonitetnih ukrepov drugih držav članic, na splošno uporabljati na konsolidirani, subkonsolidirani in posamični podlagi.
- (7) Za priznavanje nemške stopnje sektorskega blažilnika sistemskih tveganj, kot ga zahteva BaFin, lahko ustrezni pristojni in/ali imenovani organi druge države članice določijo stopnjo blažilnika sistemskih tveganj v skladu s členoma 133(4) in 134(1) Direktive 2013/36/EU.
- (8) V skladu s členom 134(1) Direktive 2013/36/EU bi se priznavanje uradno sporočene nemške stopnje sektorskega blažilnika sistemskih tveganj v drugih državah članicah uporabljalo za izpostavljenosti institucij z dovoljenjem v državah članicah, ki zagotavljajo vzajemnost, ki se nahajajo v Nemčiji.
- (9) V skladu s členom 133(4) Direktive 2013/36/EU se lahko stopnja blažilnika sistemskih tveganj uporablja na posamični, subkonsolidirani ali konsolidirani podlagi. Zato priznavanje stopnje blažilnika sistemskih tveganj, ki jo določi druga država članica, vključuje možnost uporabe stopnje blažilnika sistemskih tveganj za vse izpostavljenosti na konsolidirani podlagi (vključno z izpostavljenostmi prek podrejenih družb, ki se nahajajo v drugi državi članici).
- (10) V nekaterih primerih je lahko upravičeno odstopanje od splošnega pristopa uporabe priznanega nemškega ukrepa makrobonitetne politike na posamični, subkonsolidirani in konsolidirani podlagi, na primer, kadar organi, ki zagotavljajo vzajemnost, menijo, da se ta sistemska tveganja že zadostno in ustrezno zmanjšujejo z obstoječimi zahtevami, ki se uporabljajo v državi članici, v kateri je ukrep priznan.
- (11) Priporočilo ESRB/2015/2, kakor je bilo spremenjeno s Priporočilom ESRB/2017/4 <sup>(8)</sup>, priporoča, naj ustrezni organ, ki aktivira ukrep makrobonitetne politike, ob predložitvi zahteve za vzajemnost Evropskemu odboru za sistemska tveganja predlaga prag pomembnosti, pri katerem se lahko šteje, da izpostavljenost posameznega ponudnika finančnih storitev ugotovljenemu makrobonitetnemu tveganju v jurisdikciji, kjer organ, pristojen za aktiviranje, uporabi ukrep makrobonitetne politike, ni pomembna, če je pod tem pragom. ESRB lahko priporoči drugačen prag, če presodi, da je to potrebno.
- (12) Na podlagi nemške zahteve za vzajemnost ukrepa v drugih državah članicah, ki je bila prejeta 31. marca 2025, in da bi preprečili uresničevanje negativnih čezmejnih učinkov v obliki uhajanja in regulativne arbitraže, ki bi bili lahko posledica izvajanja ukrepa makrobonitetne politike, ki se bo začel uporabljati v Nemčiji, je splošni odbor ESRB odločil, da ukrep, ki je bil uradno sporočen 10. marca 2022 in se zdaj spreminja na podlagi uradnega obvestila BaFin z dne 31. marca 2025, obdrži na seznamu ukrepov makrobonitetne politike, za katere priporoča zagotovitev vzajemnosti v skladu s Priporočilom ESRB/2015/2, ter priporoči zagotovitev vzajemnosti tega ukrepa makrobonitetne politike na konsolidirani, subkonsolidirani in posamični podlagi v skladu z zahtevo BaFin za vzajemnost. Splošni odbor ESRB je tudi odločil, da bo še naprej priporočal posamezni instituciji lasten prag

<sup>(7)</sup> Prvo uradno obvestilo je bilo ESRB predloženo 31. marca 2025. Posodobljena različica uradnega obvestila je bila ESRB predložena 16. maja 2025.

<sup>(8)</sup> Priporočilo Evropskega odbora za sistemska tveganja ESRB/2017/4 z dne 20. oktobra 2017 o spremembi Priporočila ESRB/2015/2 o ocenjevanju čezmejnih učinkov ukrepov makrobonitetne politike in njihovi prostovoljni vzajemnosti (UL C 431, 15.12.2017, str. 1).

pomembnosti v višini 10 milijard EUR. Ustrezni organi, ki zagotavljajo vzajemnost ukrepa, lahko institucije izvzamejo iz zahteve glede blažilnika sistemskih tveganj, če njihove zadevne izpostavljenosti ne presegajo 10 milijard EUR. V skladu s priporočilom, da se vzajemnost uporabi na konsolidirani, subkonsolidirani in posamični podlagi, bi bilo treba tudi oceno pomembnosti opraviti na vsaki od teh ravni. Pri oceni na konsolidirani in subkonsolidirani podlagi bi bilo treba z veljavnim pragom pomembnosti primerjati skupne izpostavljenosti (vključno s tistimi, ki izhajajo iz podružnic, neposrednega čezmejnega posojanja in podrejenih družb).

(13) Zato je treba Priporočilo ESRB/2015/2 ustrezno spremeniti –

SPREJEL NASLEDNJE PRIPOROČILO:

### SPREMEMBE

Priporočilo ESRB/2015/2 se spremeni:

- (1) v oddelku 1, podpriporočilo C(1), se ukrep v zvezi z Nemčijo nadomesti z naslednjim:
  - „— stopnja blažilnika sistemskih tveganj v višini 1 % za vse izpostavljenosti na drobno in druge izpostavljenosti do fizičnih oseb in vse izpostavljenosti do pravnih oseb, ki so zavarovane s stanovanjskimi nepremičninami, ki se nahajajo v Nemčiji, in za katere se šteje, da to zavarovanje znižuje nadzorniške kapitalske zahteve.“;
- (2) Priloga se spremeni v skladu s Prilogo k temu priporočilu.

V Frankfurtu na Majni, 27. junija 2025

Vodja sekretariata ESRB  
v imenu splošnega odbora ESRB  
Francesco MAZZAFERRO

## PRILOGA

Priloga k Priporočilu ESRB/2015/2 se spremeni:

(1) v zvezi z Nemčijo se oddelek z naslovom „I. Opis ukrepa“ nadomesti z naslednjim:

„I. Opis ukrepa

1. Z nemškim ukrepom, ki se uporablja v skladu s členom 133 Direktive 2013/36/EU, se določa stopnja blažilnika sistemskih tveganj v višini 1 % za vse izpostavljenosti na drobno in druge izpostavljenosti do fizičnih in pravnih oseb, ki so zavarovane s stanovanjskimi nepremičninami, ki se nahajajo v Nemčiji.

1a. Ukrep se uporablja na konsolidirani, subkonsolidirani in posamični podlagi.“;

(2) v zvezi z Nemčijo se oddelek z naslovom „II. Vzajemnost“ nadomesti z naslednjim:

„II. Vzajemnost

2. Ustreznim organom se priporoča, da zagotovijo vzajemnost nemškega ukrepa tako, da ga uporabijo za kreditne institucije, ki so pridobile dovoljenje v matični državi članici.
3. Če v jurisdikciji ustreznih organov ni na voljo enak ukrep makrobonitetne politike, se jim priporoča, da po posvetovanju z ESRB uporabijo ukrep makrobonitetne politike, ki je na voljo v njihovi jurisdikciji in katerega učinek je najbolj enakovreden učinku zgoraj navedenega ukrepa, ki se priporoča za vzajemnost, vključno s sprejetjem nadzorniških ukrepov in uporabo nadzorniških pooblastil, določenih v naslovu VII, poglavje 2, oddelek IV, Direktive 2013/36/EU. Ustreznim organom se priporoča, da enakovreden ukrep sprejmejo čim prej in najpozneje v treh mesecih po objavi tega priporočila v *Uradnem listu Evropske unije*.
- 4a. Na podlagi zahteve BaFin se ustreznim organom priporoča, da zagotovijo vzajemnost nemškega ukrepa tako, da ga uporabijo na posamični, subkonsolidirani in konsolidirani podlagi, ob upoštevanju rezultatov ocene iz odstavka 5a.“;

(3) v zvezi z Nemčijo se oddelek z naslovom „III. Prag pomembnosti“ nadomesti z naslednjim:

„III. Prag pomembnosti

5. Ukrep dopolnjuje posamezni instituciji lasten prag pomembnosti, ki ustrezne organe, ki zagotavljajo vzajemnost ukrepa, usmerja pri morebitni uporabi načela *de minimis*. Kreditne institucije se lahko izvzamejo iz zahteve glede blažilnika sistemskih tveganj, če njihove izpostavljenosti do zadevnega sektorja ne presegajo 10 milijard EUR. Zato se vzajemnost zahteva samo, kadar je presežen posamezni instituciji lasten prag.
- 5a. Preseganje praga pomembnosti se oceni na konsolidirani, subkonsolidirani in posamični podlagi. Pri njegovem ocenjevanju na konsolidirani podlagi se v izračun izpostavljenosti, ki se ocenijo glede na prag pomembnosti, vključijo vse izpostavljenosti prek podružnic in zaradi neposrednega čezmejnega posojanja ter prek podrejenih družb.
6. Ustrezni organi morajo spremljati pomembnost izpostavljenosti. V skladu z oddelkom 2.2.1 Priporočila ESRB/2015/2 je prag pomembnosti v višini 10 milijard EUR najvišja priporočena raven praga. Ustrezni organi, ki zagotavljajo vzajemnost, lahko zato namesto uporabe priporočenega praga določijo nižji prag za svoje jurisdikcije, kjer je to primerno, ali zagotovijo vzajemnost ukrepa brez praga pomembnosti.
7. Kadar v državah članicah ni pridobila dovoljenja nobena kreditna institucija, ki bi imela pomembne izpostavljenosti v Nemčiji, se lahko ustrezni organi zadevnih držav članic odločijo, da ne zagotovijo vzajemnosti nemškega ukrepa, kakor je določeno v oddelku 2.2.1 Priporočila ESRB/2015/2. V tem primeru morajo ustrezni organi spremljati pomembnost izpostavljenosti in se jim priporoča, da zagotovijo vzajemnost nemškega ukrepa, ko kreditna institucija preseže priporočeni prag pomembnosti.“.