



C/2025/5111

22.9.2025

EUROPEISKA SYSTEMRISKNÄMNDENS REKOMMENDATION

av den 27 juni 2025

om ändring av rekommendation ESRB/2015/2 om bedömningen av gränsöverskridande effekter och frivillig ömsesidighet för makrotillsynsåtgärder

(ESRB/2025/4)

(C/2025/5111)

EUROPEISKA SYSTEMRISKNÄMNDENS STYRELSE HAR ANTAGIT DENNA REKOMMENDATION

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1092/2010 av den 24 november 2010 om makrotillsyn av det finansiella systemet på EU-nivå och om inrättande av en europeisk systemrisknämnd⁽¹⁾, särskilt artiklarna 3 och 16–18,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2013/36 av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG⁽²⁾, särskilt avsnitt I i kapitel 4 i avdelning VII,

med beaktande av Europeiska systemrisknämndens beslut ESRB/2011/1 av den 20 januari 2011 om arbetsordningen för Europeiska systemrisknämnden⁽³⁾, särskilt artiklarna 18–20, och

av följande skäl:

- (1) För att säkerställa effektiva och konsekventa nationella makrotillsynsåtgärder är det viktigt att komplettera erkännandet enligt unionsrätten med frivillig ömsesidighet.
- (2) Ramverket för frivillig ömsesidighet för makrotillsynsåtgärder som framgår av Europeiska systemrisknämndens rekommendation ESRB/2015/2⁽⁴⁾ har som mål att alla exponeringsbaserade makrotillsynsåtgärder som aktiveras i en medlemsstat även vidtas i andra medlemsstater.
- (3) Den 10 mars 2022⁽⁵⁾ informerade Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), i egenskap av tysk utsedd myndighet i enlighet med artikel 133.3 i direktiv 2013/36/EU, Europeiska systemrisknämnden (ESRB) om att BaFin avser att aktivera en sektorbaserad systemriskbuffert (sSyRB) på 2 procent för att hantera alla exponeringar, både för hushåll och icke-hushåll, mot fysiska personer och alla exponeringar mot juridiska personer, där säkerheten i båda fallen har ställts mot bostadsfastigheter belägna i Tyskland och för vilka säkerheten anses minska de tillsynskrav för kapitalbas som gäller från och med den 1 februari 2023, i enlighet med artikel 133 i direktiv 2013/36/EU. BaFin inkom även med en ansökan till ESRB om ömsesidighet avseende denna sSyRB i enlighet med artikel 134.5 i direktiv 2013/36/EU.
- (4) Den 27 juli 2022 antog ESRB Europeiska systemrisknämndens rekommendation ESRB/2022/4⁽⁶⁾ för att inkludera den sektorbaserade systemriskbuffert som aktiverats av BaFin i den förteckning över makrotillsynsåtgärder som bör antas baserat på ömsesidighet inom ramen för rekommendation ESRB/2015/2.

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

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

⁽³⁾ EUT C 58, 24.2.2011, s. 4.

⁽⁴⁾ Europeiska systemrisknämndens rekommendation ESRB/2015/2 av den 15 december 2015 om bedömningen av gränsöverskridande effekter och frivillig ömsesidighet för makrotillsynsåtgärder (EUT C 97, 12.3.2016, s. 9).

⁽⁵⁾ Ett första meddelande skickades till ESRB den 24 februari 2022. En ny version av meddelandet skickades till ESRB den 10 mars 2022.

⁽⁶⁾ Europeiska systemrisknämndens rekommendation ESRB/2022/4 av den 2 juni 2022 om ändring av rekommendation ESRB/2015/2 om bedömningen av gränsöverskridande effekter och frivillig ömsesidighet för makrotillsynsåtgärder (EUT C 286, 27.7.2022, s. 1).

- (5) Den 31 mars 2025 (7) informerade BaFin, i egenskap av utsedd myndighet i enlighet med artikel 133 i direktiv 2013/36/EU, ESRB om att BaFin hade kalibrerat om den sektorbaserade systemriskbufferten och ändrat nivån på den befintliga sektorbaserade systemriskbufferten till 1 procent för alla exponeringar, både för hushåll och för icke-hushåll, mot fysiska personer samt för alla exponeringar mot juridiska personer, där säkerheten i båda fallen har ställts mot bostadsfastigheter belägna i Tyskland och för vilka säkerheten anses minska tillsynskraven för kapitalbas. BaFin inkom även med en ansökan till ESRB om att rekommendera ömsesidighet vad gäller ovan nämnda makrotillsynsåtgärd på grupp nivå, undergruppsnivå och individuell nivå, i enlighet med artikel 134.5 i direktiv 2013/36/EU.
- (6) En ömsesidig tillämpning av kapitalkrav för makrotillsyn som aktiveras av myndigheter i andra medlemsstater, på grupp nivå, undergruppsnivå och individuell nivå, oavsett om de berörda exponeringarna innehas genom dotterbolag eller filialer, eller till följd av direkt gränsöverskridande utlåning, begränsar läckage och regelarbitrage, tacklar systemrisk och främjar därmed makrotillsynens övergripande effektivitet genom att säkerställa att ökade risker hanteras inte bara i den medlemsstat som har infört systemriskbuffertvärdet (SyRB) utan även i andra medlemsstater där bankgrupper är exponerade mot dessa ökade risker. Ett erkännande bör därför också syfta till att säkerställa att bankgrupper som är exponerade mot sådana systemrisk är tillräckligt motståndskraftiga. Därför bör kapitalkrav för makrotillsyn som härrör från ett beslut om att erkänna andra medlemsstaters makrotillsynsåtgärder i allmänhet tillämpas både på grupp nivå, undergruppsnivå och individuell nivå.
- (7) För att erkänna det tyska sSyRB-värdet enligt BaFins begäran får de relevanta behöriga och/eller utsedda myndigheterna i andra medlemsstater fastställa ett systemriskbuffertvärde (SyRB) i enlighet med artiklarna 133.4 och 134.1 i direktiv 2013/36/EU.
- (8) I enlighet med artikel 134.1 i direktiv 2013/36/EU skulle ett erkännande av den anmälda ändringen av det tyska systemriskbuffertvärdet (SyRB) från andra medlemsstater tillämpas på sådana exponeringar belägna i Tyskland som innehas av institut som är auktoriserade i de medlemsstater som tillämpar ömsesidighet.
- (9) I enlighet med artikel 133.4 i direktiv 2013/36/EU får ett systemriskbuffertvärde tillämpas på individuell nivå, undergruppsnivå eller grupp nivå. Erkännandet av ett systemriskbuffertvärde som har fastställts av en annan medlemsstat innebär därför en möjlighet att tillämpa ett systemriskbuffertvärde på alla exponeringar på grupp nivå (inklusive exponeringar som innehas genom dotterbolag som är belägna i en annan medlemsstat).
- (10) I vissa fall kan det vara motiverat att avvika från den erkända tyska makrotillsynsåtgärden på individuell nivå, undergruppsnivå och grupp nivå, t.ex. om de myndigheter som tillämpar ömsesidiga åtgärder anser att dessa systemrisk redan på ett adekvat och lämpligt sätt mildras genom befintliga krav som tillämpas i den medlemsstat där åtgärden är erkänd.
- (11) I rekommendation ESRB/2015/2, ändrad genom rekommendation ESRB/2017/4 (8), rekommenderas att den relevanta myndigheten som aktiverar en makrotillsynsåtgärd, när den lämnar an ansökan om ömsesidighet till ESRB, ska föreslå ett tröskelvärde under vilket en individuell finansiell tjänsteleverantörs exponering mot den identifierade makrotillsynsrisk i den jurisdiktion där den aktiverande myndigheten tillämpar makrotillsynsåtgärden i fråga ej anses väsentlig. ESRB får vid behov rekommendera ett annat tröskelvärde.
- (12) Efter den tyska ansökan som mottogs den 31 mars 2025 om att andra medlemsstater ska vidta motsvarande åtgärd, och för att förhindra negativa gränsöverskridande effekter i form av läckage och regelarbitrage som kan bli resultatet av genomförandet av den makrotillsynsåtgärd som kommer att tillämpas i Tyskland, har Europeiska systemrisknämndens styrelse beslutat att också fortsättningsvis inkludera den åtgärd som meddelades den 10 mars 2022, som härigenom har ändrats efter meddelandet från BaFin den 31 mars 2025, i den förteckning över makrotillsynsåtgärder som bör antas baserat på ömsesidighet inom ramen för rekommendation ESRB/2015/2, och att rekommendera ömsesidighet på grupp nivå, undergruppsnivå och individuell nivå i enlighet med ansökan om ömsesidighet från BaFin. ESRB:s styrelse har också beslutat att fortsätta rekommendera ett institutspecifikt tröskelvärde motsvarande

(7) Ett första meddelande skickades till ESRB den 31 mars 2025. En ny version av meddelandet skickades till ESRB den 16 maj 2025.

(8) Europeiska systemrisknämndens rekommendation ESRB/2017/4 av den 20 oktober 2017 om ändring av rekommendation ESRB/2015/2 om bedömningen av gränsöverskridande effekter och frivillig ömsesidighet för makrotillsynsåtgärder (EUT C 431, 15.12.2017, s. 1).

10 miljarder euro. Relevanta myndigheter som vidtar motsvarande åtgärd får undanta institut från kravet på systemriskbuffert förutsatt att deras relevanta exponeringar inte överstiger 10 miljarder euro. I linje med rekommendationen om ömsesidighet på gruppnivå, undergruppsnivå och individuell nivå bör även väsentlighetsbedömningen göras på var och en av dessa nivåer. För bedömningen på gruppnivå och undergruppsnivå bör de totala exponeringarna (inklusive de som härrör från filialer, direkt gränsöverskridande utlåning och dotterbolag) mätas mot det tillämpliga tröskelvärdet.

(13) Rekommendation ESRB/2015/2 bör därför ändras i enlighet med detta.

HÄRIGENOM REKOMMENDERAS FÖLJANDE.

ÄNDRINGAR

Rekommendation ESRB/2015/2 ska ändras på följande sätt:

1. I avsnitt 1, delrekommendation C.1 ska åtgärden avseende Tyskland ersättas med följande:
”— ett systemriskbuffertvärde på 1 procent för alla exponeringar, både för hushåll och för icke-hushåll, mot fysiska personer och för alla exponeringar mot juridiska personer, där säkerheten i båda fallen har ställts mot bostadsfastigheter belägna i Tyskland och för vilka säkerheten anses minska tillsynskraven för kapitalbas.”
2. Bilagan ska ändras i enlighet med bilagan till den här rekommendationen.

Utfärdad i Frankfurt am Main den 27 juni 2025.

På ESRB-styrelsens vägnar
Francesco MAZZAFERRO
Chef för ESRB:s sekretariat

BILAGA

Bilagan till rekommendation ESRB/2015/2 ska ändras på följande sätt:

1. Under Tyskland ska avsnittet med rubriken "I Beskrivning av åtgärden" ersättas med följande:

"I. Beskrivning av åtgärden

1. Den tyska åtgärden, tillämplad i enlighet med artikel 133 i direktiv 2013/36/EU, fastställer ett systemriskbuffertvärde på 1 procent för alla exponeringar (dvs. både för hushåll och för icke-hushåll) mot fysiska och juridiska personer där säkerhet ställts i form av bostadsfastighet belägen i Tyskland.

- 1a. Denna åtgärd gäller på gruppnivå, undergruppsnivå och individuell nivå."

2. Under Tyskland ska avsnittet med rubriken "II. Ömsesidighet" ersättas med följande:

"II. Ömsesidighet

2. Det rekommenderas att relevanta myndigheter antar motsvarande åtgärd som antagits i Tyskland genom att tillämpa denna på nationellt auktoriserade kreditinstitut.

3. Om samma makrotillsynsåtgärd inte kan antas enligt den nationella lagstiftningen rekommenderas de relevanta myndigheterna, efter samråd med ESRB, tillämpa en sådan makrotillsynsåtgärd i enlighet med sin nationella lagstiftning som bäst motsvarar den åtgärd som beskrivs ovan, inklusive antagandet av tillsynsåtgärder och utövandet av tillsynsbefogenheter enligt avdelning VII, kapitel 2, avsnitt IV i direktiv 2013/36/EU. Det rekommenderas att relevanta myndigheter antar motsvarande åtgärd så snart som möjligt och senast inom tre månader efter det att denna rekommendation har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

- 4a. Efter BaFins begäran rekommenderas relevanta myndigheter att anta motsvarande åtgärd som antagits i Tyskland genom att tillämpa den på individuell nivå, undergruppsnivå och gruppnivå, med förbehåll för utfallet av den bedömning som avses i punkt 5a."

3. Under Tyskland ska avsnittet med rubriken "III. Relevant tröskelvärde" ersättas med följande:

"III. Relevant tröskelvärde

5. Åtgärden kompletteras av ett institutspecifikt relevant tröskelvärde för en eventuell tillämpning av *de minimis*-principen av relevanta myndigheter som vidtar motsvarande åtgärd. Kreditinstituten får undantas från kravet på systemriskbuffert om deras relevanta sektorexponeringar inte överstiger 10 miljarder euro. Beslut om ömsesidighet behövs därför bara om det institutspecifika tröskelvärdet överskrids.

- 5a. Tröskelvärdet ska bedömas på gruppnivå, undergruppsnivå och individuell nivå. Vid bedömning på gruppnivå ska alla exponeringar som innehas genom filialer och direkt gränsöverskridande utlåning samt genom dotterbolag ingå i beräkningen av exponeringar som bedöms mot tröskelvärdet.

6. De relevanta myndigheterna bör bevaka de relevanta tröskelvärdena. I överensstämmelse med avsnitt 2.2.1 i rekommendation ESRB/2015/2 är tröskelvärdet motsvarande 10 miljarder euro ett rekommenderat maximalt tröskelvärde. Berörda myndigheter som antar ömsesidiga åtgärder får därför, istället för att tillämpa det rekommenderade tröskelvärdet, anta ett lägre tröskelvärde för sina jurisdiktioner om detta är lämpligt, eller anta motsvarande åtgärd utan att använda ett relevant tröskelvärde.

7. Om det inte finns några auktoriserade kreditinstitut i medlemsstaterna som har väsentliga exponeringar i Tyskland, får de relevanta myndigheterna i de berörda medlemsstaterna, i enlighet med avsnitt 2.2.1 i rekommendation ESRB/2015/2, besluta att inte vidta någon åtgärd som motsvarar de tyska. I sådana fall bör de relevanta myndigheterna dock granska hur exponeringarna utvecklas och det rekommenderas att man tillämpar en åtgärd som motsvarar den tyska om ett kreditinstitut överskrider det rekommenderade tröskelvärdet."