



C/2026/5157

8.10.2026.

EIROPAS SISTĒMISKO RISKU KOLĒĢIJAS IETEIKUMS

(2026. gada 17. septembris),

ar ko groza Ieteikumu ESRK/2015/2 par makrouzraudzības politikas pasākumu pārrobežu ietekmes novērtēšanu un brīvprātīgu savstarpēju atzīšanu

(ESRK/2026/4)

(C/2026/5157)

EIROPAS SISTĒMISKO RISKU KOLĒĢIJAS VALDE,

ņemot vērā Līgumu par Eiropas Savienības darbību,

ņemot vērā Līgumu par Eiropas Ekonomikas zonu ⁽¹⁾ un jo īpaši tā IX pielikumu,

ņemot vērā Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 1092/2010 (2010. gada 24. novembris) par Eiropas Savienības finanšu sistēmas makrouzraudzību un Eiropas Sistēmisko risku kolēģijas izveidošanu ⁽²⁾ un jo īpaši tās 3. pantu un 16.–18. pantu,

ņemot vērā Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2013/36/ES (2013. gada 26. jūnijs) par piekļuvi kredītiestāžu darbībai un kredītiestāžu prudenciālo uzraudzību, ar ko groza Direktīvu 2002/87/EK un atceļ Direktīvas 2006/48/EK un 2006/49/EK ⁽³⁾, un jo īpaši tās VII sadaļas 4. nodaļas I iedaļu,

ņemot vērā Eiropas Sistēmisko risku kolēģijas Lēmumu ESRK/2011/1 (2011. gada 20. janvāris), ar ko pieņem Eiropas Sistēmisko risku kolēģijas Reglamentu ⁽⁴⁾, un jo īpaši tā 18.–20. pantu,

tā kā:

- (1) Lai nodrošinātu nacionālo makrouzraudzības politikas pasākumu saskaņotību un efektīvu piemērošanu, ir svarīgi papildināt Savienības tiesību aktos paredzēto atzīšanu ar brīvprātīgu savstarpēju atzīšanu.
- (2) Regulējuma brīvprātīgai makrouzraudzības politikas pasākumu savstarpējai atzīšanai, kurš noteikts Eiropas Sistēmisko risku kolēģijas Ieteikumā ESRK/2015/2 ⁽⁵⁾, mērķis ir nodrošināt, ka visi uz riska darījumu pamata noteiktie makrouzraudzības politikas pasākumi, kas aktivizēti vienā dalībvalstī, tiek savstarpēji atzīti citās dalībvalstīs.
- (3) Dānijas Nodokļu un tautsaimniecības izaugsmes ministrija, rīkojoties kā norīkotā iestāde Direktīvas 2013/36/ES 133. panta nolūkā, 2026. gada 29. jūnijā ⁽⁶⁾ paziņoja Eiropas Sistēmisko risku kolēģijai (ESRK) par nodomu koriģēt spēkā esošo sektora sistēmiskā riska rezervi (*systemic risk buffer*; SyRB) saskaņā ar minētās direktīvas 133. pantu. Paziņojums attiecas uz tāda pašlaik spēkā esoša pasākuma korekciju, par kuru ESRK pirmo reizi paziņots 2023. gada 10. oktobrī. Pēc minētā paziņojuma ESRK sniedza Atzinumu ESRK/2023/12 ⁽⁷⁾, kurā tā norādīja, ka pasākums ir pamatots, samērīgs, efektīvs un lietderīgs, lai novērstu riskus, uz kuriem tas vērsts. Eiropas Komisija atļāva pieņemt makroprudenciālās uzraudzības politikas pasākumu, kas tomēr faktiski aktivizēts netika. Pasākumā pēc tam tika veikti grozījumi, kā rezultātā 2024. gada 7. jūnijā tika sniegts papildu paziņojums ESRK. ESRK uzskatīja, ka šī korekcija ir tikai neliela novirze no pasākuma, par kuru paziņots 2023. gada 10. oktobrī.

⁽¹⁾ OV L 1, 3.1.1994., 3. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_international/1994/1/oj.

⁽²⁾ OV L 331, 15.12.2010., 1. lpp., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1092/oj>.

⁽³⁾ OV L 176, 27.6.2013., 338. lpp., ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>.

⁽⁴⁾ OV C 58, 24.2.2011., 4. lpp.

⁽⁵⁾ Eiropas Sistēmisko risku kolēģijas Ieteikums ESRK/2015/2 (2015. gada 15. decembris) par makrouzraudzības politikas pasākumu pārrobežu ietekmes novērtēšanu un brīvprātīgu savstarpēju atzīšanu (OV C 97, 12.3.2016., 9. lpp).

⁽⁶⁾ Paziņojums atjaunināts un atkārtoti nosūtīts 2026. gada 3. jūlijā.

⁽⁷⁾ Eiropas Sistēmisko risku kolēģijas Atzinums ESRK/2023/12 (2023. gada 16. novembris) attiecībā uz Dānijas paziņojumu par sistēmiskā riska rezervju normas noteikšanu vai grozīšanu saskaņā ar 133. pantu Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvā 2013/36/ES par piekļuvi kredītiestāžu darbībai un kredītiestāžu prudenciālo uzraudzību. Pieejams ESRK tīmekļa vietnē www.esrb.europa.eu.

- (4) Makroprudenciālās uzraudzības pasākums, par kuru paziņots 2026. gada 29. jūnijā, ir sektora sistēmiskā riska rezerve (*sectoral systemic risk buffer*; sSyRB) 7 % apmērā, ko individuāli un konsolidēti piemēro visām kredītiestādēm, kas saņēmušas atļauju Dānijā. To piemēros jebkāda veida riska darījumiem Dānijā ar nefinanšu sabiedrībām, kuras darbojas nekustamā īpašuma sektorā, kā identificēts pamatojoties uz saimniecisko darbību statistisko klasifikāciju Eiropas Savienībā, kas noteikta Eiropas Parlamenta un Padomes Regulā (EK) Nr. 1893/2006 ⁽⁸⁾.
- (5) Koriģētais makroprudenciālās uzraudzības politikas pasākums atšķiras no 2024. gada 7. jūnijā paziņotā pasākuma trijos aspektos: i) riska darījuma daļa, kas izslēgta no sSyRB piemērošanas, palielināta no kredīta attiecības pret nodrošinājuma vērtību 0 %–15 % intervāla līdz 0 %–30 % intervālam; ii) palielinājumi, kas saistīti ar uz iekšējiem kredīteitingiem balstītiem modeļiem, iekļauti riska darījumu riska svērtās vērtības aprēķinā, kas ir šī pasākuma pamatā; un iii) apakšsektors “operācijas ar nekustamo īpašumu uz maksas vai līguma pamata” netiek iekļauts pasākuma piemērošanā. sSyRB pasākumu piemēro ar 2026. gada 30. jūniju. Iestāde, kura rīkojas kā norīkotā iestāde Direktīvas 2013/36/ES 133. panta nolūkā, pasākumu pārskatīs ne vēlāk kā divus gadus pēc tā sākotnējās piemērošanas.
- (6) Tā kā globālu un citu sistēmiski nozīmīgu iestāžu (G-SNI/C-SNI) rezerves normas un sistēmiskā riska rezerves normas summa nevienai individuālai bankai palielināta netiek, koriģētajam pasākumam nav nepieciešama Komisijas atļauja. Turklāt koriģētā makroprudenciālās uzraudzības politikas pasākuma kopējā ietekme mazina spēkā esošā pasākuma stingrību, jo tas mazina rezervēm nepieciešamo kapitālu aptuveni par 24 %.
- (7) Savā 2026. gada 29. jūnija paziņojumā Dānijas Nodokļu un tautsaimniecības izaugsmes ministrija iesniedza ESRK arī lūgumu ieteikt koriģētā makroprudenciālās uzraudzības politikas pasākuma savstarpēju atzīšanu saskaņā ar Direktīvas 2013/36/ES 134. panta 5. punktu.
- (8) Spēkā esošais pasākums pašlaik iekļauts to makroprudenciālās uzraudzības politikas pasākumu sarakstā, kuri ieteikti savstarpējai atzīšanai saskaņā ar Ieteikumu ESRK/2015/2 un kurus iesaka savstarpēji atzīt individuāli un konsolidēti. Pēc paziņojuma ESRK 2023. gada 10. oktobrī sākotnēji tika ieteikts to savstarpēji atzīt, 2023. gada 8. decembrī pieņemot Eiropas Sistēmisko risku kolēģijas Ieteikumu ESRK/2023/13 ⁽⁹⁾ un pēc tam 2024. gada 8. jūlijā pieņemot Ieteikumu ESRK/2024/3 ⁽¹⁰⁾.
- (9) Ieteikumā ESRK/2015/2, kas grozīts ar Ieteikumu ESRK/2017/4 ⁽¹¹⁾, ieteikts, ka attiecīgajai iestādei, kas aktivizē makroprudenciālās uzraudzības politikas pasākumu, iesniedzot ESRK savstarpējas atzīšanas lūgumu, būtu jāierosina būtiskuma robežvērtība, zem kuras atsevišķa finanšu pakalpojumu sniedzēja pakļautību identificētajam makroprudenciālajam riskam jurisdikcijā, kurā aktivizējošā iestāde piemēro makroprudenciālās uzraudzības politikas pasākumu, var uzskatīt par nebūtisku. ESRK vajadzības gadījumā var ierosināt noteikt atšķirīgu robežvērtību.
- (10) Pēc Dānijas Nodokļu un tautsaimniecības izaugsmes ministrijas lūguma ESRK par pasākuma savstarpēju atzīšanu un nolūkā: i) nodrošināt, ka tiek atspoguļotas iepriekš aprakstītās Dānijas makroprudenciālās uzraudzības pasākuma korekcijas, un ii) novērst to, ka īstenojas negatīva pārrobežu ietekme, Dānijā piemērotā makroprudenciālās uzraudzības politikas pasākuma īstenošanai izraisot kapitāla pārneši un regulējuma arbitrāžu, ESRK Valde nolēmusi turpināt iekļaut pasākumu to makroprudenciālās uzraudzības politikas pasākumu sarakstā, kurus ieteikts savstarpēji atzīt saskaņā ar Ieteikumu ESRK/2015/2, un ieteikt pasākuma korekciju saskaņā ar Dānijas Nodokļu un tautsaimniecības izaugsmes ministrijas paziņojumu.

⁽⁸⁾ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (EK) Nr. 1893/2006 (2006. gada 20. decembris), ar ko izveido NACE 2. red. saimniecisko darbību statistisko klasifikāciju, kā arī groza Padomes Regulu (EEK) Nr. 3037/90 un dažas EK regulas par īpašām statistikas jomām (OV L 393, 30.12.2006., 1. lpp., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2006/1893/oj>).

⁽⁹⁾ Eiropas Sistēmisko risku kolēģijas Ieteikums (2023. gada 8. decembris), ar ko groza Ieteikumu ESRK/2015/2 par makrouzraudzības politikas pasākumu pārrobežu ietekmes novērtēšanu un brīvprātīgu savstarpēju atzīšanu (ESRK/2023/13) (OV C, C/2024/3114, 6.5.2024., ELI: <http://data.europa.eu/eli/C/2024/3114/oj>).

⁽¹⁰⁾ Eiropas Sistēmisko risku kolēģijas Ieteikums (2024. gada 8. jūlijs), ar ko groza Ieteikumu ESRK/2015/2 par makrouzraudzības politikas pasākumu pārrobežu ietekmes novērtēšanu un brīvprātīgu savstarpēju atzīšanu (ESRK/2024/3) (OV C, C/2024/5044, 16.8.2024., ELI: <http://data.europa.eu/eli/C/2024/5044/oj>).

⁽¹¹⁾ Eiropas Sistēmisko risku kolēģijas Ieteikums ESRK/2017/4 (2017. gada 20. oktobris), ar ko groza Ieteikumu ESRK/2015/2 par makrouzraudzības politikas pasākumu pārrobežu ietekmes novērtēšanu un brīvprātīgu savstarpēju atzīšanu (OV C 431, 15.12.2017., 1. lpp).

(11) ESRK Valde tāpat nolēmusi paturēt spēkā savu ieteikumu par kredītiestādei specifisku maksimālo būtiskuma robežvērtību 200 milj. EUR apmērā, lai virzītu to, ka savstarpējo atzīšanu īstenojošās dalībvalstis piemēro *de minimis* principu. Attiecīgās iestādes, kas savstarpēji atzīst pasākumu, var atbrīvot kredītiestādes no sektora sistēmiskā riska rezerves prasības, ja to attiecīgie riska darījumi nepārsniedz 200 milj. EUR.

(12) Tāpēc attiecīgi jāgroza Ieteikums ESRK/2015/2,

IR PIEŅĒMUSI ŠO IETEIKUMU.

GROZĪJUMI

Ieteikumu ESRK/2015/2 groza šādi:

- 1) ar šādu pasākumu aizstāj 1. iedaļas C ieteikuma 1. punkta pasākumu attiecībā uz Dāniju:

“— sektora sistēmiskā riska rezerves norma 7 % apmērā jebkāda veida riska darījumiem Dānijā ar nefinanšu sabiedrībām, kuras veic operācijas ar nekustamo īpašumu, kā identificēts pamatojoties uz saimniecisko darbību statistisko klasifikāciju Eiropas Savienībā, kas noteikta Regulā (EK) Nr. 1893/2006, izņemot sociālo mājokļu asociācijas un mājokļu kooperatīvās apvienības, un “operācijas ar nekustamo īpašumu uz maksas vai līguma pamata”, kā arī no riska darījumu tvēruma, uz kuriem attiecas sektora sistēmiskā riska rezerve, izslēdzot to katra riska darījuma daļu, kas ir kredīta attiecības pret nodrošinājuma vērtību intervālā no 0 % līdz 30 %.”;
- 2) pielikumu groza saskaņā ar šī ieteikuma pielikumu.

Frankfurtē pie Mainas, 2026. gada 17. septembrī.

ESRK Valdes vārdā –
ESRK sekretariāta vadītājs
Francesco MAZZAFERRO

PIELIKUMS

Ieteikuma ESRB/2015/2 pielikumu groza šādi:

- 1) ar šādu pasākumu aizstāj pasākumu attiecībā uz Dāniju:

“Sektora sistēmiskā riska rezerves norma 7 % apmērā jebkāda veida riska darījumiem Dānijā ar nefinanšu sabiedrībām, kuras veic operācijas ar nekustamo īpašumu, kā identificēts pamatojoties uz saimniecisko darbību statistisko klasifikāciju Savienībā, kas noteikta Regulā (EK) Nr. 1893/2006, izņemot sociālo mājokļu asociācijas un mājokļu kooperatīvās apvienības, un “operācijas ar nekustamo īpašumu uz maksas vai līguma pamata”, kā arī no riska darījumu tvēruma, uz kuriem attiecas sektora sistēmiskā riska rezerve, izslēdzot to katra riska darījuma daļu, kas ir kredīta attiecības pret nodrošinājuma vērtību intervālā no 0 % līdz 30 %.”;

- 2) ar šādu iedaļu attiecībā uz Dāniju aizstāj iedaļu “I. Pasākuma apraksts”:

I. Pasākuma apraksts

1. Sektora sistēmiskā riska rezerves normu 7 % apmērā piemēros visām iekšzemes kredītiestādēm.
2. To piemēros jebkāda veida riska darījumiem Dānijā ar nefinanšu sabiedrībām, kuras veic operācijas ar nekustamo īpašumu, izņemot sociālo mājokļu asociācijas un mājokļu kooperatīvu apvienības, un operācijas ar nekustamo īpašumu uz maksas vai līguma pamata. Debitora attiecīgās saimnieciskās darbības nosaka, atsaucoties uz saimniecisko darbību statistisko klasifikāciju Savienībā, kas noteikta Regulā (EK) Nr. 1893/2006 (*).
3. To katra riska darījuma daļu, kas ir kredīta attiecības pret nodrošinājuma vērtību intervālā no 0 % līdz 30 %, izslēdz no riska darījumu, kuriem piemēro sektora sistēmiskā riska rezervi, tvēruma.
4. Pasākumu piemēros individuāli un konsolidēti.”;

(*) Sektora riska darījumu to konkrēto apakšgrupu noteikšana, kurām tiks piemērota sSyRB, pamatojas uz EBI Pamatnostādnēm par nozares riska darījumu attiecīgām apakšgrupām, kam kompetentās vai norīkotās iestādes var piemērot sistēmiskā riska rezervi saskaņā ar Direktīvas 2013/36/ES 133. panta 5. punkta f) apakšpunktu (EBA-GL-2020-13), kas pieejamas EBI tīmekļa vietnē www.eba.europa.eu.

- 3) ar šādu iedaļu attiecībā uz Dāniju aizstāj iedaļu “II. Savstarpēja atzīšana”:

II. Savstarpēja atzīšana

5. Savstarpējo atzīšanu veicošajām attiecīgajām iestādēm tiek ieteikts savstarpēji atzīt Dānijas pasākumu, to piemērojot jebkāda veida riska darījumiem Dānijā ar nefinanšu sabiedrībām, kas veic konkrētas saimnieciskās darbības, kuras nosaka šādi: “operācijas ar nekustamo īpašumu” saskaņā ar NACE 2.1. red. kodu “M” (*), izņemot sociālo mājokļu asociācijas un mājokļu kooperatīvu apvienības, un operācijas ar nekustamo īpašumu uz maksas vai līguma pamata. No šiem riska darījumiem jāatskaita tāda katra riska darījuma daļa, kas ir kredīta attiecības pret nodrošinājuma vērtību intervālā no 0 % līdz 30 %.
6. Pēc Dānijas Nodokļu un tautsaimniecības izaugsmes ministrijas lūguma savstarpējo atzīšanu veicošajām attiecīgajām iestādēm tiek ieteikts savstarpēji atzīt Dānijas pasākumu, piemērojot to individuāli un konsolidēti.
7. Ja tāds pats makroprudenciālās uzraudzības politikas pasākums attiecīgajās jurisdikcijās nav pieejams, savstarpējo atzīšanu veicošajām attiecīgajām iestādēm tiek ieteikts pēc apspriešanās ar ESRR piemērot to jurisdikcijā pieejamo makroprudenciālās uzraudzības politikas pasākumu, kura ietekme ir vislielākā mērā līdzvērtīga atzīšanai ieteiktajam pasākumam, t. sk. pieņemot lēmumu par uzraudzības pasākumiem un pilnvarām, kas noteikti Direktīvas 2013/36/ES VII sadaļas 2. nodaļas IV iedaļā.

8. Dalībvalstīm tiek ieteikts veikt šāda pasākuma savstarpējo atzīšanu trīs mēnešu laikā pēc šī ieteikuma publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī*.”

(*) NACE 2.1. red. Saimniecisko darbību statistiskā klasifikācija Eiropas Savienībā, Eurostat, Luksemburga, 2025. gads.

- 4) ar šādu iedaļu attiecībā uz Dāniju aizstāj iedaļu “III. Būtiskuma robežvērtība”:

“III. Būtiskuma robežvērtība

9. Šo pasākumu papildina kredītiestādei specifiska būtiskuma robežvērtība riska darījumiem Dānijā, lai virzītu to, kā pasākuma savstarpējo atzīšanu īstenojošās attiecīgās iestādes potenciāli piemēro *de minimis* principu. Kredītiestādes var atbrīvot no sektora sistēmiskā riska rezerves normas prasības, ja to attiecīgie sektora riska darījumi nepārsniedz 200 milj. EUR, kas ir aptuveni 0,3 % no kopējiem riska darījumiem ar nekustamā īpašuma uzņēmumiem Dānijā. Lai novērtētu, vai sasniegta būtiskuma robežvērtība, kā riska darījumu ar nekustamā īpašuma uzņēmumiem aizstājējvērtību var izmantot riska darījumus, kas iekļauti FINREP veidnē F 20.07.1. “operācijas ar nekustamo īpašumu” Dānijā. SSyRB savstarpēja atzīšana būtu jāveic, ja sasniegta šāda robežvērtība, un tā būtu jāpiemēro konsolidēti un individuāli. Novērtējot, vai būtiskuma robežvērtība sasniegta konsolidēti, jāņem vērā kopējie riska darījumi ar filiāļu, tiešās pārrobežu kreditēšanas un meitasuzņēmumu starpniecību.
10. Saskaņā ar Ieteikuma ESRK/2015/2 2.2.1. iedaļu 200 milj. EUR būtiskuma robežvērtība ir ieteiktais maksimālais robežvērtības līmenis. Tāpēc attiecīgās iestādes var nevis piemērot ieteikto robežvērtību, bet gan piemērotos gadījumos savās jurisdikcijās noteikt zemāku robežvērtību vai veikt pasākuma savstarpēju atzīšanu, nenosakot būtiskuma robežvērtību. Nosakot būtiskuma robežvērtību, attiecīgajām iestādēm būtu jāapsver konkrētā finanšu pakalpojumu sniedzēja pakļautība konstatētajam makroprudenciālajam riskam Dānijā un jānovērtē, vai to var uzskatīt par nebūtisku.
11. Ja dalībvalstīs licencētām kredītiestādēm nav būtisku riska darījumu Dānijā, attiecīgo dalībvalstu attiecīgās iestādes saskaņā ar Ieteikuma ESRK/2015/2 2.2.1. iedaļu var nolemt neveikt Dānijas pasākumu savstarpēju atzīšanu. Šādos gadījumos attiecīgajām iestādēm jākontrolē riska pozīciju būtiskums, un tām tiek ieteikts atzīt Dānijas pasākumus, ja kredītiestāde pārsniedz attiecīgās būtiskuma robežvērtības.”.