

Finansinspektionens direktionens beslut om tillämpning av makrotillsynsverktyg

Finansinspektionens direktion beslutade på sitt sammanträde den 30 september 2024 att hålla det kontracykliska buffertkravet enligt 10 kap. 4 § i kreditinstitutslagen (610/2014) oförändrat på 0,0 % och låta den maximala belåningsgraden enligt 15 kap. 11 § i kreditinstitutslagen och 14 § i lagen om registrering av vissa kreditgivare och kreditförmedlare ligga kvar på grundnivån 90 %. Den maximala belåningsgraden för lån för köp av första bostad ligger också kvar på grundnivån 95 %.

Dessutom har Finansinspektionens direktion med stöd av 10 kap. 4 d § i kreditinstitutslagen och 10 § 1 mom. 6 punkten i lagen om Finansinspektionen beslutat godkänna det sektorspecifika systemriskbuffertkravet på 7,0 % som ställts av danska makrotillsynsmyndigheten (Erhvervsministeriet) för tillämpning enligt beslutet och med de undantag som fastställts i det på finländska kreditinstituts danska exponeringar mot företag verksamma i fastighetssektorn. Kravet tillämpas på såväl gruppnivå som på enskild nivå på konsolideringsgrupper och kreditinstitut vars ifrågavarande exponeringar mot Danmark överskrider 200 miljoner euro. På grund av överlappningen av de risker som täcks av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet och det nationella finländska systemriskbuffertkravet (kraven gäller samma exponeringar), ska kreditinstitutet i enlighet med 10 kap. 9 § 3 mom. i kreditinstitutslagen endast uppfylla det krav som är högre. Kravet träder i kraft den 1 januari 2025.

Det kontracykliska buffertkravet hålls kvar på 0,0 %

Världsekonomin och euroområdet ekonomi har uppvisat tecken på återhämtning under första hälften av året. Tillväxten i Finlands ekonomi var svag under första hälften av 2024. Trots det är konjunkturutsikterna på kort sikt fortfarande dämpade. Arbetsmarknadsläget har försvagats under början av året och inflationen har avtagit betydligt. Enligt Finlands Banks interimsprognos i september kommer Finlands ekonomi att så småningom pigga till nästa år.

I den förväntade utvecklingen ingår osäkerhetsfaktorer. Geopolitiska spänningar orsakar instabilitet i världsekonomin och kan om de skärps spridas också till den finländska ekonomin och leda till störningar på finansmarknaden. Om de finansiella förhållandena hålls strama under en längre tid än väntat kan det fördröja återhämtningen av ekonomin. Å andra sidan kan den ekonomiska tillväxten återhämta sig snabbare än väntat ifall importen, investeringarna och privatkonsumtionen stärks mer än beräknat.

Mot bakgrund av de mått som speglar skuldsättningen och utlåningsutvecklingen i den privata sektorn är den finansiella cykeln mycket dämpad, men

30.9.2024

FIVA/2024/1280

Offentligt

minskningen i utlåningen visar tecken på att avstanna. Det finns ännu inga tecken på en kraftig konjunkturuppgång. Det primära riskmålet, dvs. trendavvikelsen avseende den privata sektorns kreditstock och BNP, var alltså tydligt negativt vid slutet av juni 2024 (-16,5 procentenheter). Också med det snävare kreditmålet beräknat förblev trendavvikelsen tydligt negativ (-11,0 procentenheter). Volymen av hushållens utestående lån hos kreditinstituten har minskat, men volymen av utestående företags- och bostadsbolagslån har ökat långsamt.

De kompletterande riskmåten pekar inte på någon betydande ökning av de konjunkturrelaterade stabilitetshoten i anknytning till den totala utlåningen. Även om konjunkturen på bostadsmarknaden är alltså dämpad, verkar nedgången ha utjämnats i någon mån. Bytesbalansen väntas uppvisa ett underskott också under åren framöver, men underskottet uppskattas krympa så småningom. Enligt den samlade bedömningen av de tillämpade riskmåten föreligger följaktligen inga grunder för tillämpning av det kontradiskiska buffertkravet.

Den maximala belåningsgraden ligger kvar på grundnivån

Bostadsmarknaden är fortfarande dämpad, men det finns vissa tecken på en stabilisering i konjunkturedgången. Bostadshandeln och bostadsutlåningen var marginella under första hälften av 2024 och låg något efter jämfört med året innan, men bostadshandeln ökade i juli–augusti. Bostadspri- serna var i juli lite högre än de lägsta nivåerna i början av 2024.

Bostadsmarknaden förväntas få ett uppsving småningom under andra hälften av 2024 och under 2025. En utveckling i enlighet med de ekonomiska prognoserna och marknadens ränteförväntningar skulle förbättra hushållens köpkraft, underlätta skuldbetalningen och så småningom öka efterfrågan på bostäder och bostadslån. I de enkäter som genomfördes under första hälften av 2024 växte bankernas förväntningar på en ökning i hushållens kreditefterfrågan.

Hushållens skuldsättning har sjunkit sedan det första kvartalet 2022 i takt med att upptagningen av särskilt nya bostadslån har avtagit och de nominella disponibla inkomsterna snabbt har ökat. Dessa faktorer har minskat sårbarheterna i bostadsutlåningen och hushållens skuldsättning. Skuldsättningen beräknas hållas så gott som oförändrad under de närmaste åren, om ekonomin och räntorna utvecklas enligt prognoserna och marknadsförväntningarna.

Tills vidare finns det inga tecken på en överhettning av bostadsmarknaden eller bolånemarknaden. Konjunkturedgången på bostadsmarknaden har visat tecken på en stabilisering och både bostadshandeln och bostadsutlåningen förväntas pigga till småningom mot slutet av året, om räntorna

30.9.2024

FIVA/2024/1280

Offentligt

sjunker enligt förväntningarna och konsumenternas förtroende för ekonomin stärks.

Enligt Finansinspektionens direktionens bedömning har det inte inträffat sådana betydande förändringar i den makrofinansiella omvärlden som skulle leda till en exceptionell ökning av riskerna för den finansiella stabiliteten och förutsätta en ändring av den maximala belåningsgraden från sin nuvarande grundnivå.

Erkännande av sektorspecifikt systemriskbuffertkrav som ställts av danska näringsministeriet

Näringsministeriet (Erhvervsministeriet) som fungerar som makrotillsynsmyndighet i Danmark fattade i oktober 2023 ett preliminärt beslut om att införa ett sektorspecifikt systemriskbuffertkrav på 7,0 % för vissa exponeringar mot danska fastighetssammanslutningar. Europeiska kommissionen erkände kravet den 5 januari 2024 i enlighet med Europeiska systemrisknämndens (ESRB) och Europeiska bankmyndighetens (EBA) bifallande yttranden.

Den danska makrotillsynsmyndigheten preciserade och fastställde sitt beslut den 26 april 2024.¹ I den ursprungliga notifikationen bad makrotillsynsmyndigheten myndigheterna i de övriga EES-länderna att tillämpa systemriskbuffertkravet på de aktuella danska exponeringarna i ländernas kreditinstitut och ESRB att ge en rekommendation om detta. Notifikationen preciseras den 10 juni 2024.² ESRB gav sin rekommendation om det danska systemriskbuffertkravet den 8 juli 2024. Rekommendationen publicerades i den officiella tidningen den 16 augusti 2024.³ Den danska tillsynsmyndigheten (Finanstilsynet) gav den 28 juni 2024 ut ett meddelande med anvisningar om tillämpningen av det sektorspecifika systemriskbuffertkravet.⁴

Det danska näringsministeriet motiverar införandet av ett sektorspecifikt systemriskbuffertkrav framför allt med fastighetsföretagssektorns storlek, sektorns risker för den finansiella stabiliteten och företagens kopplingar till andra finansiella aktörer. Utlåningen till fastighetsföretag motsvarar 14 % av de danska kreditinstitutens utlåning och 37 % av utlåningen till företag. Fastighetsföretagens verksamhet är särskilt beroende av konjunkturen och räntenivån. En hög räntenivå försvagar företagens ekonomiska ställning och ökar sannolikheten för att företagen inte förmår fullgöra sina skyldigheter.

¹ <https://www.em.dk/aktuelt/nyheder/2024/apr/information-om-fastsaettelse-af-systemisk-buffer-maalrettet-udlaan-til-ejendomsselskaber>

² https://www.eng.em.dk/Media/638597491082626421/DK%20revised%20Notification%20for%20activation%20of%20systemic%20risk%20buffer_2024-06-07_corrected.pdf

³ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32024Y05044&qid=1724080903323>

⁴ <https://www.finanstilsynet.dk/nyheder-og-presse/nyheder-og-pressemeddelelser/2024/jul/indberetning-af-den-systemiske-buffer>

30.9.2024

FIVA/2024/1280

Offentligt

Den höga räntenivån sänker också fastigheternas tillgångsvärden. Historiskt sett har kreditinstitutens förluster av utlåning till fastighetssektorn varit stora. Fastighetsföretagens andel av Danmarks BNP stiger till ca 20 % och sektorn bidrar till att stärka konjunkturen framför allt i och med byggverksamhet. Sektorn är dessutom kapitalintensiv och beroende av extern finansiering från till exempel pensionssystemet.

Genom att stärka kapitaltäckningen inom kreditinstitutssektorn ökar hela sektorns och enskilda kreditinstituts motståndskraft mot kriser och sannolikheten att förlusterna påverkar andra finansiella aktörer och äventyrar den finansiella stabiliteten i bredare utsträckning minskar. Inverkan på verksamheten på den inre marknaden har bedömts vara positiv då de finansiella stabilitetsriskerna minskar. Danska näringsministeriet konstaterar också att det sektorspecifika systemriskbuffertkravet inte överlappar med andra tillämpliga makrotillsynsverktyg, såsom buffertkravet för andra systemviktiga kreditinstitut (O-SII).

Införandet av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet och dess nivå bygger på en scenariobaserad kvantitativ känslighetsanalys som i detalj beskrivs i det danska systemriskrådets (det Systemiske Risikoråd) rekommendation om ett systemriskbuffertkrav till Erhvervsministeriet.⁵ Kravet har kalibrerats så att det är tillräckligt för att täcka förluster som uppkommer i fastighetssektorn i en krissituation. Därigenom bevaras marknads förtroende för kreditinstitutet och kreditinstitutet kan fortsätta utlåningen till den reala ekonomin sedan förlusterna har täckts.

Finansinspektionen anser att danska näringsministeriet i sin notifikation i enlighet med artikel 133.9 i kreditinstitutsdirektivet i detalj beskriver de grunder för ställande av ett systemriskbuffertkrav som förutsätts i direktivet och anger de omständigheter som föreskrivs i direktivets artikel 133.13, som Finansinspektionen har tagit i beaktande. Godkännandet ger åtgärden större genomslagskraft och främjar lika konkurrensvillkor för kreditinstitutet. Av ovan nämnda orsaker är det motiverat att tillämpa det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet på finländska kreditinstitut.

Finansinspektionen anser att man med de kapitalkrav som tillämpats i Finland inte har täckt den danska kommersiella fastighetssektorns risker, med undantag av det nationella systemriskbuffertkravet. Pelare 1- och 2-kraven är till sin natur mikrotillsynsåtgärder, vars syfte är att säkerställa kreditinstitutets kapitaltäckning i en krissituation som gäller ett enskilt institut, inte att bekämpa allmänna systemrisker. O-SII-buffertkravet för andra systemviktiga

⁵ Recommendation on activation of a sector-specific systemic risk buffer for corporate exposures to real estate companies, 3 October 2023, <https://systemicriskcouncil.dk/Media/638319298754090882/Recommendation.pdf>. Se också <https://systemicriskcouncil.dk/Media/638497215046779511/EN%20-%20DSRR%20-%20Considerations%20regarding%20sector-specific%20systemic%20risk%20buffer.pdf>.

30.9.2024

FIVA/2024/1280

Offentligt

kreditinstitut ställs enligt allmänna grunder som fastställs i kreditinstitutslagen. På grund av överlappningen av de risker som täcks av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet och det nationella finländska systemriskbuffertkravet (kraven gäller samma exponeringar), ska kreditinstitutet i enlighet med 10 kap. 9 § 3 mom. i kreditinstitutslagen endast uppfylla det krav som är högre. I artikel 134.4 i kreditinstitutsdirektivet föreskrivs att om en medlemsstat erkänner ett systemriskbuffertvärde för nationellt auktoriserade institut får denna systemriskbuffert vara kumulativ med den systemriskbuffert som gäller i enlighet med artikel 133 förutsatt att olika risker hanteras genom buffertarna. Om buffertarna hanterar samma risker ska endast den högre av buffertarna gälla.

Finlands nationella systemriskbuffertkrav gäller i enlighet med Finansinspektionens beslut av den 29 mars 2023 kreditinstitutens samtliga risker (med undantag av risker som täcks av andra makrotillsynsverktyg). Motiveringar till kravet är den finländska kreditinstitutssektorns stora strukturella sårbarhet som beror särskilt på sektorns omfattande storlek, gränsöverskridande kopplingar, stora riskkoncentrationer inom bostads- och fastighetsutlåningen och den kraftiga skuldsättningen hos de viktigaste kundgrupperna, särskilt hushållen. Med beaktande av ESRB:s rekommendation om det danska kravet får de beslutande myndigheterna i EES-länderna bedöma om kraven gäller samma eller olika risker.

Det danska kravet tillämpas på såväl grupp nivå som på enskild nivå på finansiella konsolideringsgrupper och kreditinstitut vars ifrågasvarande exponeringar mot Danmark överskrider 200 miljoner euro i enlighet med notifikationen och ESRB:s rekommendation.

När det gäller ikraftträdandet av kravet övervägde Finansinspektionens direktion två alternativ, (i) en 3 månaders övergångsperiod enligt ESRB:s rekommendation efter att rekommendationen offentliggjorts samt (ii) en längre (12 månaders) övergångsperiod som tidigare tillämpats i samband med godkännandet av det norska systemriskbuffertkravet. Den längre övergångsperioden följer det nationella systemriskbuffertkravets övergångsperiod i den finska lagstiftningen och tidigare praxis. Alternativet skulle dessutom säkerställa kreditinstitutet en längre övergångsperiod för att anpassa verksamheten innan kravet träder i kraft. En kortare övergångsperiod på 3 månader skulle å andra sidan vara förenlig med ESRB:s rekommendation, stödjande en fungerande inre marknad inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och säkerställa lika konkurrensvillkor för de olika ländernas kreditinstitut i en situation där kapitaltäckningseffekten av godkännandet av kravet är mer begränsad än i det norska kravet.

Enligt direktionens beslut kommer det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet att tillämpas på finländska kreditinstitut från den 1 januari 2025, från början av det kvartal som följer övergångsperioden på tre måna-

30.9.2024

FIVA/2024/1280



Offentligt

der beräknat från publiceringen av ESRB:s rekommendation. I sitt beslut betonar direktionen betydelsen av en fungerande inre marknad i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet vid godkännande av krav från övriga EES-medlemsländer. Enligt Finansinspektionens bedömning förutsätter inte heller den finska lagstiftningen tillämpningen av en övergångsperiod på 12 månader av det nationella systemriskbuffertkravet för godkännande av ett krav som ställts av ett annat EES-lands myndighet. I godkännandet av framtida krav från andra EES-medlemsländer strävar direktionen i regel att följa ESRB:s rekommendationer, om det inte finns vägande skäl att avvika från dem.

Kravets ikraftträdande i mitten av månaden och rapporteringsperioden kan orsaka kreditinstituten en extra administrativ börda och tekniska utmaningar, varför kravet träder i kraft från början av det kvartal som följer övergångsperioden på tre månader beräknat från utgivningen av ESRB:s rekommendation.

Svar på hörande - Med anledning av hörandet enligt 34 § i förvaltningslagen som riktades till kreditinstituten lämnade Nordea Bank Abp inom den utsatta tiden den 9 september 2024 in sitt skriftliga svar till Finansinspektionen. Finansinspektionens direktion har tagit hänsyn till det som framförts i svaret i sitt beslut om godkännande av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet.

Enligt svaret motsätter sig Nordea Bank Abp det planerade beslutet om godkännande. Enligt Nordea Bank Abp kan kravet inte godkännas för tillämpning i Finland, eftersom:

- (i) de grunder för ställande av det danska kravet som nämns i notifikationen inte identifieras i kreditinstitutslagen i Finland och kravet strider mot Europeiska bankmyndighetens (EBA) rekommendation som gäller ett sektorspecifikt systemriskbuffertkrav, till den del rekommendationen gäller definitionen av undersektorer.
- (ii) Nordea Bank Abp:s exponeringar mot företag som är verksamma på den danska fastighetssektorn medför inte en sådan risk som de nuvarande kapitalkraven inte skulle täcka vid tidpunkten för godkännandebeslutet.
- (iii) Inga bevis på att ett eventuellt beslut om godkännande skulle säkerställa enhetliga konkurrensvillkor för banken har framlagts. 

Nordea Bank Abp har också i Finland ställts höga nationella O-SII- och systemriskbuffertkrav som gäller alla risker.
- (iv) Beslut om godkännande av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet, som i praktiken skulle gälla endast Nordea Bank Abp, borde grunda sig på alla myndigheters enhetliga bedömning om ett ändamålsenligt och rimligt krav. En sådan analys har inte lämnats till Nordea Bank Abp i samband med hörandet.

30.9.2024

FIVA/2024/1280

Offentligt

- (v) Finansinspektionen bör beakta EBA:s utlåtande om Danmarks krav som riktats till EU-kommissionen och bestämmelserna i kreditinstitutslagen där det konstateras att en samtidig täckning av samma risker med olika kapitalinstrument bör undvikas i samband med godkännandebeslut.

Om Finansinspektionen godkänner det danska kravet för tillämpning på Nordea Bank Abp, bör övergångsperioden för kravet enligt Nordea Bank Abp vara minst 12 månader, beräknat från Finansinspektionens beslut.

[REDACTED]

Nordea Bank Abp anser att det inte finns något motiverat behov av att ställa makrotillsynskrav för exponeringarna, särskilt med beaktande av den rådande svaga ekonomiska konjunkturen. Enligt Nordea Bank Abp finns det inga tecken på en överhettning i den danska kommersiella fastighetssektorn eller på en koncentration av systemrisker.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

Nordea Bank Abp:s kapitalnivåer är med tanke på riskerna tillräckliga både på instituts- och konsolideringsgruppsnivå. I praktiken skulle godkännandet av det danska systemriskbuffertkravet för finländska kreditinstitut gälla endast Nordea Bank Abp, varvid Finansinspektionen i sitt beslutsfattande borde ta hänsyn till bankens individuella riskprofil och verksamhet.

Nordea Bank Abp anser att det till följd av det höga buffertkravet för andra systemviktiga kreditinstitut (O-SII) som Finansinspektionen ställt och det

30.9.2024

FIVA/2024/1280

Offentligt

nationella systemriskbuffertkravet har mer kapital på konsolideringsgrupp-nivån än vad riskerna förutsätter. [REDACTED]

Ett eventuellt godkännandebeslut från Finansinspektionen skulle enligt Nordea Bank Abp leda till att samma risker skulle täckas med olika makrotillsynsverktyg. Brevet om hörande som Nordea Bank Abp mottagit innehåller dock inte en kvantitativ analys över riskerna. I brevet om hörande hänvisas endast till de olika verktygens syfte och det beaktar inte de verktygens verkliga överlappningar, vilka enligt Nordea Bank Abp är betydande. Det nationella systemriskbuffertkravet ställdes för kreditinstitutens stresstestbaserade kvarstående risker i syfte att komplettera andra krav. Tillsammans med godkännandet av det danska kravet skulle det nationella systemriskbuffertkravet ur ett riskperspektiv leda till alltför stora kapitalkrav som äventyrar enhetliga konkurrensvillkor. Denna fråga har behandlats i EBA:s utlåtande om det danska kravet. Nordea Bank Abp anser att grunderna för fastställandet av det nationella systemriskbuffertkravet också bör bedömas på nytt. Om Finansinspektionen godkänner det danska kravet bör det beaktas på nivån av det nationella systemriskbuffertkravet. När det gäller O-SII-buffertkravet konstaterar Nordea Bank Abp att antalet kommersiella fastighetsexponeringar inom den allmänna bankverksamheten korrelerar med kreditinstitutets storlek, vilket leder till att dessa risker redan täcks av O-SII-kravet.

Konjunkturriskerna i Danmark borde enligt Nordea Bank Abp:s svar täckas med ett kontracykliskt buffertkrav. Enligt Nordea Bank Abp fungerar det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet i de danska myndigheternas notifikation felaktigt som ett negativt kontracykliskt buffertkrav för kommersiella fastighetssektorn och som ökar kapitalkraven då riskerna ökar. Detta ökar kapitalkraven oberoende av konjunkturen och stärker kapitalkravens effekt på konjunkturen.

[REDACTED] Nordea Bank Abp förutsätter att Finansinspektionen tillsammans med ECB och de danska myndigheterna på ett övergripande sätt säkerställer enhetliga konkurrensvillkor för Nordea Bank Abp och dess konkurrenter i en situation där godkännandebeslutet i praktiken gäller endast Nordea Bank Abp.

Nordea Bank Abp konstaterar att det är oklart om man i känslighetsanalysen som tillämpats för att fastställa kravnivån på de danska myndigheternas sektorspecifika systemriskbuffertkrav har tagit hänsyn till Nordea Bank Abp eller dess dotterbolag. Om så inte är fallet, motsvarar analysresultaten enligt

30.9.2024

FIVA/2024/1280

Offentligt

Nordea Bank Abp inte verkligheten. Nordea Bank Abp:s tillsyn och verksamhet avviker från kreditinstituten i Danmark, varvid kapitaleffekterna av känslighetsanalysen är annorlunda. Det finns också flera svagheter i känslighetsanalysen. I de stresstest som Finansinspektionen genomfört 2023, och som fastställde nivån på det nationella systemriskbuffertkravet i Finland, beaktades enligt Nordea Bank Abp:s uppfattning redan den danska kommersiella fastighetssektorns risker. Nordea Bank Abp konstaterar också att Finansinspektionen inte har presenterat en analys över godkännandebeslutets samhällsekonomiska kostnader. Finansinspektionen borde framvisa kvantitativa riskanalyser som stöd för det planerade beslutet om godkännande.

När det gäller tillämpningen av lagstiftningen betonar Nordea Bank Abp inte enbart efterlevnaden av den nationella lagstiftningen, utan också EU-regleringens styrande betydelse. Finansinspektionen borde fatta ett självständigt beslut om de makrotillsynsverktyg som redan används och tillämpas är tillräckliga för att täcka riskerna i fråga och om det finns överlappningar i tillämpningen av makrotillsynsverktygen. Enligt Nordea Bank Abp:s uppfattning borde finansministeriets förordning om systemriskbuffertkrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (409/2021) tillämpas i samband med ett eventuellt godkännandebeslut. I den danska notifikationen nämns explicit konjunkturbaserade risker som grund för fastställande av kravet. Eftersom regleringen som gäller systemriskbuffertkrav i Finland, till skillnad från EU-regleringen, inte identifierar konjunkturbaserade risker som grund för fastställande av systemriskbuffertkrav kan Danmarks krav inte godkännas för tillämpning i Finland.

Nordea Bank Abp konstaterar också att det danska kravet strider mot EBA:s rekommendationen om sektorspecifika systemriskbuffertkrav, till den del rekommendationen gäller fastställandet av undersektorer. Finansinspektionen har meddelat att den tillämpar rekommendationen i fråga på finländska kreditinstitut.

Finansinspektionens bedömning av svaren – Enligt 4d § i kreditinstitutslagen kan Finansinspektionen besluta att ett krav som motsvarar buffertkrav enligt 4b §, och som ställts av tillsynsmyndigheten i ett annat EES-land, ska tillämpas på ett kreditinstituts balansposter och åtaganden utanför balansräkningen i det landet. Enligt Finansinspektionens bedömning har hörandet om godkännande av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet genomförts i enlighet med 34 § i förvaltningslagen.

Finansinspektionen anser att man i notifikationen och beslutet som gäller de danska myndigheternas sektorspecifika systemriskbuffertkrav har på ett omfattande och detaljerat sätt räknat upp och beskrivit de strukturella risker som äventyrar den danska kommersiella fastighetssektorns och finansmarknadens stabilitet. Danska näringsministeriet motiverar införandet av ett sektorspecifikt systemriskbuffertkrav framför allt med fastighetsföre-

30.9.2024

FIVA/2024/1280

Offentligt

tagssektorns storlek, sektorns risker för den finansiella stabiliteten och företagens kopplingar till andra finansiella aktörer. I notifikationen nämns också konjunkturbaserade risker som de strukturella riskerna kan stärka, men enligt Finansinspektionen är de uppräknade riskerna i första hand strukturella till följd av deras relativa varaktighet. Enligt den finska kreditinstitutslagen gäller dessutom Finansinspektionens beslut om godkännande ett annat EES-lands motsvarande, inte identiska, systemriskbuffertkrav. Finansinspektionen anser också att 4d § i kreditinstitutslagen om godkännande av ett systemriskbuffertkrav i ett annat EES-land inte innehåller en hänvisning till finansministeriets förordning (Fmf 409/2021) och inget bemyndigande att utfärda förordning, varvid förordningen inte är tillämplig för godkännande av ett annat EES-lands krav. Enligt de uppgifter som fåtts av de danska myndigheterna har Nordea Bank Abp och dess dotterbolag beaktats i den känslighetsanalys som myndigheterna lämnat och som fastställer nivån på det danska kravet.

Enligt Nordea Bank Abp strider det danska kravet mot EBA:s rekommendation om sektorspecifika systemriskbuffertkrav, till den del rekommendationen gäller fastställandet av undersektorer. Orsaker till detta är valen av undersektorer samt tillämpade undantag. Finansinspektionen anser att anvisningarna inte är entydiga och att de är avsedda för att fastställa ett sektorspecifikt systemriskbuffertkrav, inte för ett godkännande.

I beslutet om godkännande av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet har man ovan motiverat varför de risker som ligger till grund för det danska systemriskbuffertkravet inte har täckts med andra buffertkrav. [REDACTED]

[REDACTED] Finansinspektionen anser också att Danmarks och Finlands systemriskbuffertkrav riktas delvis till samma risker. På grund av den partiella överlappningen av de risker som täcks av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet och de risker som täcks av Finlands nationella systemriskbuffertkrav ska kreditinstituten i enlighet med Finansinspektionens beslut uppfylla endast det krav som är högre (10 kap. 9 § 3 mom. i kreditinstitutslagen).

De kapitalkrav på mikro- och makrotillsynsnivå som för närvarande tillämpas på Nordea Bank Abp baserar sig på gällande nationell lagstiftning och gällande EU-regelverk. Nationella och EU-regelverk om kreditinstitutsverksamhet skapar lika konkurrensvillkor för kreditinstitut verksamma inom EES-området. EU-regleringen och Finlands nationella reglering fastställer i detalj hur beslut om tillämpningen av makrotillsynsverktyg borde fattas då Finansinspektionen iakttar gällande reglering i sina beslut.

Finansinspektionen bedömer konsekvenserna av sina beslut för kreditinstitutens verksamhet, den finansiella stabiliteten och vid behov för samhällsekonomin. Bedömningarna av konsekvenserna för den finansiella stabiliteten

överlag och för samhällsekonomin är i regel kvalitativa. Regleringen om Finansinspektionens verksamhet innehåller ingen skyldighet för Finansinspektionen att genomföra kvantitativa konsekvensbedömningar. Konsekvenserna av godkännandet av det danska kravet i fråga är i alla avseenden små.

Beslutet som gäller godkännandet av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet innehåller ovan motiveringar till varför Finansinspektionen har beslutat att kravet träder i kraft den 1 januari 2025.