



EUROOPAN JÄRJESTELMÄRISKIKOMITEAN SUOSITUS

annettu 9 päivänä heinäkuuta 2025,

makrovakaupoliittisten toimenpiteiden rajat ylittävien vaikutusten arvioinnista ja vapaaehtoisesta vastavuoroisuudesta annetun suosituksen EJRK/2015/2 muuttamisesta

(EJRK/2025/6)

(C/2025/5113)

EUROOPAN JÄRJESTELMÄRISKIKOMITEAN HALLINTONEUVOSTO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon Euroopan talousalueesta tehdyn sopimuksen ⁽¹⁾ ja erityisesti sen liitteen IX,

ottaa huomioon finanssijärjestelmän makrotason vakauden valvonnasta Euroopan unionissa ja Euroopan järjestelmäriskikomitean perustamisesta 24 päivänä marraskuuta 2010 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1092/2010 ⁽²⁾ ja erityisesti sen 3, 16, 17 ja 18 artiklan,

ottaa huomioon luottolaitosten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta 26 päivänä kesäkuuta 2013 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 ⁽³⁾ ja erityisesti sen 458 artiklan,

ottaa huomioon Euroopan järjestelmäriskikomitean työjärjestyksen hyväksymisestä 20 päivänä tammikuuta 2011 annetun Euroopan järjestelmäriskikomitean päätöksen EJRK/2011/1 ⁽⁴⁾ ja erityisesti sen 18, 19 ja 20 artiklan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Kansallisten makrovakaupoliittisten toimenpiteiden tehokkuuden ja johdonmukaisuuden varmistamiseksi on tärkeää täydentää unionin lainsäädännön edellyttämää tunnustamista vapaaehtoisella vastavuoroisuudella.
- (2) Makrovakaupoliittisten toimenpiteiden vapaaehtoista vastavuoroisuutta koskevan kehyksen, joka on vahvistettu Euroopan järjestelmäriskikomitean suosituksessa EJRK/2015/2 ⁽⁵⁾, tarkoituksena on varmistaa, että kaikkia yhdessä jäsenvaltioissa ⁽⁶⁾ käyttöön otettavia vastuuperusteisia makrovakaupoliittisia toimenpiteitä sovelletaan vastavuoroisesti muissa jäsenvaltioissa.
- (3) ETA:n sekakomitean päätöksellä nro 79/2019 ⁽⁷⁾ sisällytettiin asetus (EU) N:o 575/2013 osaksi Euroopan talousalueesta tehtyä sopimusta (jäljempänä "ETA-sopimus") 1 päivästä tammikuuta 2020 alkavien vaikutuksien. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2021/558 ⁽⁸⁾, jolla tehtiin muutoksia asetukseen (EU) N:o 575/2013, otettiin osaksi ETA-sopimusta ETA:n sekakomitean päätöksellä N:o 145/2024 ⁽⁹⁾. Asetusta (EU) 2021/558 sovelletaan nyt Norjassa.

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

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

⁽³⁾ EUVL 176, 27.6.2013, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>.

⁽⁴⁾ EUVL C 58, 24.2.2011, s. 4.

⁽⁵⁾ Euroopan järjestelmäriskikomitean suositus EJRK/2015/2, annettu 15 päivänä joulukuuta 2015, makrovakaupoliittisten toimenpiteiden rajat ylittävien vaikutusten arvioinnista ja vapaaehtoisesta vastavuoroisuudesta (EUVL C 97, 12.3.2016, s. 9).

⁽⁶⁾ Euroopan talousalueesta tehdyn sopimuksen liitteessä IX olevan 14 kohdan a alakohdassa ja 14 a kohdan a alakohdassa määrätään, että ilmaisuilla "jäsenvaltio(t)" ja "toimivaltaiset viranomaiset" tarkoitetaan direktiivissä 2013/36/EU ja asetuksessa (EU) N:o 575/2013 tarkoitettua lisäksi EFTA-valtioita ja niiden toimivaltaisia viranomaisia.

⁽⁷⁾ ETA-sopimuksen liitteen IX (Rahoituspalvelut) muuttamisesta 29 päivänä maaliskuuta 2019 annettu ETA:n sekakomitean päätös [2019/2133] (EUVL L 321, 12.12.2019, s. 170, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dec/2019/2133/oj>).

⁽⁸⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2021/558, annettu 31 päivänä maaliskuuta 2021, asetuksen (EU) N:o 575/2013 muuttamisesta arvopaperistamiskehykseen talouden elpymisen tukemiseksi covid-19-kriisin vuoksi tehtävien mukautusten osalta (EUVL L 116, 6.4.2021, s. 25, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/558/oj>).

⁽⁹⁾ ETA-sopimuksen liitteen IX (Rahoituspalvelut) muuttamisesta 12 päivänä kesäkuuta 2024 annettu ETA:n sekakomitean päätös nro 145/2024 [2024/2433] (EUVL L, 2024/2433, 3.10.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dec/2024/2433/oj>).

- (4) Norjassa toimiluvan saaneisiin luottolaitoksiin on 31 päivästä joulukuuta 2020 alkaen sovellettu a) 4,5 prosentin järjestelmäriskipuskurikantaa niiden Norjassa olevien vastuiden osalta direktiivin 2013/36/EU 133 artiklan mukaisesti; b) 20 prosentin alarajaa, jota sovelletaan (vastuupainotettuihin) keskimääräisiin riskipainoihin Norjassa sijaitseviin asuinkiinteistöihin liittyvien vastuiden osalta asetuksen (EU) N:o 575/2013 458 artiklan 2 kohdan d alakohdan iv alakohdan mukaisesti (sovelletaan luottolaitoksiin, jotka käyttävät sisäisten luottoluokitusten menetelmää (IRB)); ja c) 35 prosentin alarajaa, jota sovelletaan (vastuupainotettuihin) keskimääräisiin riskipainoihin Norjassa sijaitseviin liikekiinteistöihin liittyvien vastuiden osalta asetuksen (EU) N:o 575/2013 458 artiklan 2 kohdan d alakohdan iv alakohdan mukaisesti (sovelletaan luottolaitoksiin, jotka käyttävät sisäisten luottoluokitusten menetelmää (IRB)). Nämä toimenpiteet sisältyvät tällä hetkellä luetteloon makrovakauspoliittisista toimenpiteistä, joita suositellaan sovellettaviksi vastavuoroisesti suosituksen EJRK/2015/2 mukaisesti.
- (5) Finansdepartementet (Norjan valtiovarainministeriö), joka toimii asetuksen (EU) N:o 575/2013 458 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuna nimettynä viranomaisena, ilmoitti kyseisen asetuksen 458 artiklan mukaisesti 19 päivänä joulukuuta 2024 aikomuksestaan a) jatkaa 20 prosentin painotetun keskimääräisen riskipainon alarajan soveltamista Norjan asuinkiinteistövakuudellisiin vastuisiin 30 päivään kesäkuuta 2025 saakka ja korottaa sitä 1 päivästä heinäkuuta 2025 lähtien 25 prosenttiin; ja b) jatkaa 35 prosentin keskimääräisen riskipainon alarajan soveltamista Norjan liikekiinteistövakuudellisiin vastuisiin kahden vuoden ajan 31 päivästä 2024 lähtien. EJRK:n pyydettyä selvennyksiä ilmoituksista saatiin päivitetty versio 13 päivänä tammikuuta 2025. Päivitettyihin ilmoituksiin sisältyi myös EJRK:lle osoitettu pyyntö jatkaa toimenpiteiden vastavuoroisuuden suositamista yksilöllisesti, alakonsolidoinnin tasolla ja konsolidoidusti.
- (6) Suosituksessa EJRK/2015/2, sellaisena kuin se on muutettuna EJRK:n suosituksella EJRK/2017/4⁽¹⁰⁾, suositetaan, että makrovakauspoliittisen toimenpiteen käyttöönotosta vastaavan viranomaisen olisi toimittaessaan EJRK:lle vastavuoroisuuspyynnön tehtävä ehdotus olennaisuuden enimmäiskynnyksestä, jonka alittavalla tasolla katsotaan, että havaitut makrovakausriskit eivät vaikuta yksittäiseen rahoituspalvelujen tarjoajaan olennaisella tavalla sillä lainkäyttöalueella, jolla asianomainen makrovakauspoliittisen toimenpiteen käyttöönotosta vastaava viranomainen soveltaa kyseistä toimenpidettä. EJRK voi tarvittaessa ehdottaa tästä poikkeavaa kynnystä. Saatujen ilmoitusten mukaan asuinkiinteistöihin sovellettavan riskipainon alarajan vastavuoroisuuden olennaisuuskynnys on edelleen yksi prosentti laitosten norjalaisille asiakkaille myöntämistä bruttomääräisistä asuinkiinteistölainoista, eli 37,8 miljardia Norjan kruunua 30 päivänä syyskuuta 2024. Liikekiinteistöihin sovellettavan riskipainon alarajan vastavuoroisuuden olennaisuuskynnys on edelleen yksi prosentti laitosten norjalaisille asiakkaille myöntämistä bruttomääräisistä liikekiinteistölainoista, eli 9,3 miljardia Norjan kruunua 30 päivänä syyskuuta 2024. Molempia olennaisuuskynnyksiä olisi sovellettava konsolidoidusti, alakonsolidoinnin tasolla ja yksilöllisesti.
- (7) Finansdepartementetin EJRK:lle esittämän pyynnön johdosta ja jotta a) estettäisiin sellaisten kielteisten rajatylittävien vaikutusten konkretisoituminen vuotojen ja sääntelyn katvealueiden hyväksikäytön muodossa, joita Norjassa sovellettavien makrovakauspoliittisten toimenpiteiden täytäntöönpano voisi aiheuttaa ja b) säilytettäisiin tasapuoliset toimintaedellytykset ETA:n luottolaitosten kesken, EJRK:n hallintoneuvosto on päättänyt sisällyttää nämä toimenpiteet edelleen niiden makrovakauspoliittisten toimenpiteiden luetteloon, joiden vastavuoroisuutta suositellaan suosituksen EJRK/2015/2 mukaisesti.
- (8) Muiden jäsenvaltioiden viranomaisten konsolidoidusti, alakonsolidoinnin tasolla ja yksilöllisesti käyttöön ottamien makrovakaustoimenpiteiden vastavuoroisuudella, riippumatta siitä, pidetäänkö kyseisiä vastuita tytäryritysten tai sivuliikkeiden kautta vai johtuvatko ne suorasta rajatylittävästä luotonannosta, rajoitetaan toiminnan siirtämistä suosiollisimmille alueille ja sääntelyn katvealueiden hyväksikäyttöä, torjutaan järjestelmäriskejä ja edistetään siten makrovakauspoliittikan yleistä tehokkuutta varmistamalla, että kasvaneisiin riskeihin puututaan paitsi siinä jäsenvaltiossa, joka on ottanut makrovakaustoimenpiteen käyttöön, myös muissa jäsenvaltioissa, joissa pankkiryhmittymät altistuvat näille kasvaneille riskeille. Tunnustamisella olisi sen vuoksi pyrittävä myös varmistamaan, että kyseisille järjestelmäriskeille altistuvat pankkiryhmittymät ovat riittävän kestäviä. Sen vuoksi makrovakaustoimenpiteitä, jotka johtuvat päätöksestä tunnustaa muiden jäsenvaltioiden makrovakaustoimenpiteet, olisi yleensä sovellettava konsolidoidusti, alakonsolidoinnin tasolla ja yksilöllisesti.

⁽¹⁰⁾ Euroopan järjestelmäriskikomitean suositus EJRK/2017/4, annettu 20 päivänä lokakuuta 2017, makrovakauspoliittisten toimenpiteiden rajat ylittävien vaikutusten arvioinnista ja vapaaehtoisesta vastavuoroisuudesta annetun suosituksen EJRK/2015/2 muuttamisesta (EUVL C 431, 15.12.2017, s. 1).

- (9) Tämä suosituksen EJRK/2015/2 muutos ei vaikuta siihen, että Norjan viranomaisten 31 päivänä joulukuuta 2020 käyttöön ottamien kansallisten makrovakaustoimenpiteiden vastavuoroista soveltamista suositetaan edelleen suositusten EJRK/2023/1 ja EJRK/2024/7 mukaisesti. Nyt käsiteltävät muutokset suositukseen EJRK/2015/2 liittyvät pääasiassa siihen, että asuinkiinteistövastuisiin sovellettavaa riskipainon alarajaa mukautetaan ja vastavuoroisuutta suositellaan nyt yksilöllisesti, alakonsolidointiryhmän tasolla ja konsolidoidusti. Sen vuoksi tavanomaista kolmen kuukauden siirtymäkautta sen jälkeen, kun tämä suositus on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*, sovelletaan ainoastaan toimenpiteisiin, joita kansalliset viranomaiset hyväksyvät soveltaakseen vastavuoroisesti molempia riskipainon alarajoja, tai niihin tehtäviin muutoksiin, mukaan lukien norjalaisiin asuinkiinteistövastuisiin sovellettavan keskimääräisen riskipainon alarajan nostaminen 25 prosenttiin 1 päivästä heinäkuuta 2025 alkaen yksilöllisesti, alakonsolidoinnin tasolla ja konsolidoidusti.
- (10) Tästä syystä suositus EJRK/2015/2 olisi muutettava vastaavasti,

ON ANTANUT TÄMÄN SUOSITUKSEN:

MUUTOKSET

Muutetaan suositus EJRK/2015/2 seuraavasti:

muutetaan 1 jaksossa olevan suosituksen C 1 kohta seuraavasti:

- 1) korvataan Norjaa koskevat toinen ja kolmas toimenpide seuraavasti:
 - ”— Norjassa toimiluvan saaneiden luottolaitosten, jotka käyttävät sisäisten luottoluokitusten (IRB) menetelmää lakisääteisen pääoman määrää laskettaessa, Norjassa sijaitseviin asuinkiinteistövastuisiin sovellettava 20 prosentin keskimääräinen (riskipainotettu) riskipainon alaraja 30 päivään kesäkuuta 2025 saakka, korotettuna 25 prosentin alarajaan 1 päivästä heinäkuuta 2025 alkaen, asetuksen (EU) N:o 575/2013, sellaisena kuin sitä sovelletaan Norjassa, 458 artiklan 2 kohdan d alakohdan iv alakohdan mukaisesti;
 - Norjassa toimiluvan saaneiden luottolaitosten, jotka käyttävät IRB-menetelmää lakisääteisen pääoman määrää laskettaessa, Norjassa sijaitseviin liikekiinteistövastuisiin sovellettava 35 prosentin keskimääräinen (riskipainotettu) riskipainon alaraja asetuksen (EU) N:o 575/2013, sellaisena kuin sitä sovelletaan Norjassa, 458 artiklan 2 kohdan d alakohdan iv alakohdan mukaisesti.”;
- 2) muutetaan liite tämän suosituksen liitteen mukaisesti.

Tehty Frankfurt am Mainissa 9 päivänä heinäkuuta 2025.

EJRK:n sihteeristön päällikkö,
EJRK:n hallintoneuvoston puolesta
Francesco MAZZAFERRO

LIITE

Muutetaan suosituksen EJRK/2015/2 liite seuraavasti:

1) korvataan Norjaa koskevat toinen ja kolmas toimenpide seuraavasti:

- Norjassa toimiluvan saaneiden luottolaitosten, jotka käyttävät sisäisten luottoluokitusten (IRB) menetelmää lakisääteisen pääoman määrää laskettaessa, Norjassa sijaitseviin asuinkiinteistövastuuihin sovellettava 20 prosentin keskimääräinen (riskipainotettu) riskipainon alaraja 30 päivään kesäkuuta 2025 saakka, korotettuna 25 prosentin alarajaan 1 päivästä heinäkuuta 2025 alkaen, asetuksen (EU) N:o 575/2013, sellaisena kuin sitä sovelletaan Norjassa, 458 artiklan 2 kohdan d alakohdan iv alakohdan nojalla;
- Norjassa toimiluvan saaneiden luottolaitosten, jotka käyttävät IRB-menetelmää lakisääteisen pääoman määrää laskettaessa, Norjassa sijaitseviin liikekiinteistövastuuihin sovellettava 35 prosentin keskimääräinen (riskipainotettu) riskipainon alaraja asetuksen (EU) N:o 575/2013, sellaisena kuin sitä sovelletaan Norjassa, 458 artiklan 2 kohdan d alakohdan iv alakohdan mukaisesti.”;

2) korvataan Norjaa koskeva jakso ”I Toimenpiteiden kuvaus” seuraavasti:

”I. Toimenpiteiden kuvaus

1. Finansdepartementet (Norjan valtiovarainministeriö) otti 31 päivästä joulukuuta 2020 alkaen käyttöön kolme makrovakaustoimenpidettä eli i) järjestelmäriskipuskurin, jota sovelletaan Norjassa sijaitseviin vastuuihin direktiivin 2013/36/EU 133 artiklan nojalla; ii) riskipainon alarajan, jota sovelletaan Norjassa sijaitseviin asuinkiinteistövastuuihin 30 päivään kesäkuuta 2025 saakka ja jota korotetaan 25 prosentin alarajaan 1 päivästä heinäkuuta 2025, asetuksen (EU) 575/2013 458 artiklan 2 kohdan d alakohdan iv alakohdan nojalla, sellaisena kuin sitä sovelletaan Norjassa; ja iii) riskipainon alarajan, jota sovelletaan Norjassa sijaitseviin liikekiinteistövastuuihin asetuksen (EU) N:o 575/2013, sellaisena kuin sitä sovelletaan Norjaan ja Norjassa, 458 artiklan 2 kohdan d alakohdan iv alakohdan nojalla.
2. Järjestelmäriskipuskurikanta on 4,5 prosenttia, ja sitä sovelletaan kaikkien Norjassa toimiluvan saaneiden luottolaitosten kotimaisiin vastuuihin konsolidoidusti, alakonsolidoinnin tasolla ja yksilöllisesti.
3. Asuinkiinteistöjen osalta riskipainon alarajaa koskeva toimenpide on laitoskohtainen keskimääräisen riskipainon alaraja, joka koskee Norjassa olevia asuinkiinteistövastuita ja jota sovelletaan IRB-menetelmää käyttäviin luottolaitoksiin konsolidoidusti, alakonsolidoinnin tasolla ja yksilöllisesti. Kiinteistöjen riskipainon alaraja koskee asuinkiinteistösalkun vastuilla painotettua keskimääräistä riskipainoa. Norjassa olevilla asuinkiinteistövastuilla tarkoitetaan vähittäisvastuita, joiden vakuutena on Norjassa sijaitsevaa kiinteää omaisuutta.
4. Liikekiinteistöjen osalta riskipainon alarajaa koskeva toimenpide on laitoskohtainen keskimääräisen riskipainon alaraja, joka koskee Norjassa olevia liikekiinteistövastuita ja jota sovelletaan IRB-menetelmää käyttäviin luottolaitoksiin konsolidoidusti, alakonsolidoinnin tasolla ja yksilöllisesti. Kiinteistöjen osalta riskipainon alaraja liittyy liikekiinteistösalkun vastuilla painotettuun keskimääräiseen riskipainoon. Norjan liikekiinteistövastuilla tarkoitetaan yritysvastuita, joiden vakuutena on Norjassa sijaitsevaa kiinteää omaisuutta.”;

3) korvataan Norjaa koskeva jakso ”II Vastavuoroisuus” 5 b kohta seuraavasti:

”5b. Finansdepartementetin pyynnöstä suositetaan, että asianomaiset viranomaiset toteuttavat sekä Norjan järjestelmäriskipuskuriin liittyvän toimenpiteen että riskipainon alarajat vastavuoroisesti soveltamalla niitä konsolidoidusti, alakonsolidoinnin tasolla ja yksilöllisesti riippumatta siitä, ovatko kyseiset vastuut tytäryritysten tai sivuliikkeiden hallussa vai johtuvatko ne suorasta rajat ylittävästä luotonannosta.”;

4) korvataan Norjaa koskevassa jaksossa "III Olennaisuuskynnys" 8 kohdan b ja c alakohta seuraavasti:

- "b) asuinkiinteistöjen riskipainon alarajan osalta olennaisuuskynnykseksi on asetettu 37,8 miljardia Norjan kruunua, joka vastaa yhtä prosenttia norjalaisille asiakkaille myönnettyjen asuinkiinteistöluottojen bruttomäärästä 30 päivänä syyskuuta 2024. Olennaisuuskynnystä olisi arvioitava konsolidoidusti, alakonsolidoinnin tasolla ja yksilöllisesti. Kun sitä arvioidaan alakonsolidoinnin tasolla tai konsolidoidusti, kaikki sivuliikkeiden ja suoran rajat ylittävän luotonannon sekä tytäryritysten kautta hallussa olevat vastuut olisi otettava huomioon laskettaessa vastuita suhteessa olennaisuuskynnykseen.
- c) liikekiinteistöjen riskipainon alarajan osalta olennaisuuskynnykseksi on asetettu 9,3 miljardia Norjan kruunua, joka vastaa yhtä prosenttia laitosten norjalaisille asiakkaille myönnettyjen liikekiinteistöluottojen bruttomäärästä 30 päivänä syyskuuta 2024. Olennaisuuskynnystä olisi arvioitava konsolidoidusti, alakonsolidoinnin tasolla ja yksilöllisesti. Kun sitä arvioidaan alakonsolidoinnin tasolla tai konsolidoidusti, kaikki sivukonttoreiden ja suoran rajat ylittävän luotonannon sekä tytäryritysten kautta hallussa olevat vastuut olisi otettava huomioon laskettaessa vastuita suhteessa olennaisuuskynnykseen."
-