



EUROOPAN JÄRJESTELMÄRISKIKOMITEAN SUOSITUS

annettu 27 päivänä kesäkuuta 2025,

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

(EJRK/2025/4)

(C/2025/5111)

EUROOPAN JÄRJESTELMÄRISKIKOMITEAN HALLINTONEUVOSTO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

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⁽¹⁾ ja erityisesti sen 3, 16, 17 ja 18 artiklan,

ottaa huomioon oikeudesta harjoittaa luottolaitostoimintaa ja luottolaitosten vakavaraisuusvalvonnasta, direktiivin 2002/87/EY muuttamisesta sekä direktiivien 2006/48/EY ja 2006/49/EY kumoamisesta 26 päivänä kesäkuuta 2013 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/36/EU⁽²⁾ ja erityisesti sen VII osaston 4 luvun I jakson,

ottaa huomioon Euroopan järjestelmäriskikomitean työjärjestyksen hyväksymisestä 20 päivänä tammikuuta 2011 annetun Euroopan järjestelmäriskikomitean päätöksen EJRK/2011/1⁽³⁾ ja erityisesti sen 18, 19 ja 20 artiklan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Kansallisten makrovakauspoliittisten toimenpiteiden tehokkuuden ja johdonmukaisuuden varmistamiseksi on tärkeää täydentää unionin lainsäädännön edellyttämää tunnustamista vapaaehtoisella vastavuoroisuudella.
- (2) Euroopan järjestelmäriskikomitean suosituksessa EJRK/2015/2⁽⁴⁾ vahvistetun makrovakauspoliittisten toimenpiteiden vapaaehtoista vastavuoroisuutta koskevan kehyksen tarkoituksena on varmistaa, että kaikkia yhdessä jäsenvaltioissa käyttöön otettavia vastuuperusteisia makrovakauspoliittisia toimenpiteitä sovelletaan vastavuoroisesti muissa jäsenvaltioissa.
- (3) ⁽⁵⁾Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), joka toimii direktiivin 2013/36/EU 133 artiklan 3 kohdassa tarkoitetulla tavalla Saksan nimettynä viranomaisena, ilmoitti 10.3.2022 Euroopan järjestelmäriskikomitealle (EJRK) aikomuksestaan ottaa käyttöön 2 prosentin suuruinen alakohtainen järjestelmäriskipuskurikanta, joka kattaa kaikki sekä vähittäisvastuut että muut vastuut, jotka liittyvät luonnollisiin henkilöihin, ja kaikki oikeushenkilöihin liittyvät vastuut, joiden vakuutena on Saksassa sijaitseva asuinkiinteistö ja joiden osalta kyseisen vakuuden katsotaan vähentävän valvontaan liittyviä omien varojen vaatimuksia, ja jota sovelletaan 1 päivästä helmikuuta 2023 alkaen direktiivin 2013/36/EU 133 artiklan mukaisesti. BaFin toimitti EJRK:lle myös alakohtaisen järjestelmäriskipuskurikannan vastavuoroista soveltamista koskevan pyynnön direktiivin 2013/36/EU 134 artiklan 5 kohdan nojalla.
- (4) EJRK hyväksyi 27 päivänä heinäkuuta 2022 Euroopan järjestelmäriskikomitean suosituksen EJRK/2022/4⁽⁶⁾, jolla BaFinin käyttöön ottama alakohtainen järjestelmäriskipuskurikanta sisällytettiin niiden makrovakauspoliittisten toimenpiteiden luetteloon, joita suositetaan sovellettaviksi vastavuoroisesti suosituksen EJRK/2015/2 mukaisesti.

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

⁽²⁾ EUVL 176, 27.6.2013, s. 338, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>.

⁽³⁾ EUVL C 58, 24.2.2011, s. 4.

⁽⁴⁾ Euroopan järjestelmäriskikomitean suositus EJRK/2015/2, annettu 15 päivänä joulukuuta 2015, makrovakauspoliittisten toimenpiteiden rajat ylittävien vaikutusten arvioinnista ja vapaaehtoisesta vastavuoroisuudesta (EUVL C 97, 12.3.2016, s. 9).

⁽⁵⁾ Ensimmäinen ilmoitus toimitettiin EJRK:lle 24 päivänä helmikuuta 2022. Ilmoituksesta toimitettiin EJRK:lle päivitetty versio 10 päivänä maaliskuuta 2022.

⁽⁶⁾ Euroopan järjestelmäriskikomitean suositus EJRK/2022/4, annettu 2 päivänä kesäkuuta 2022, makrovakauspoliittisten toimenpiteiden rajat ylittävien vaikutusten arvioinnista ja vapaaehtoisesta vastavuoroisuudesta annetun suosituksen EJRK/2015/2 muuttamisesta (EUVL C 286, 27.7.2022, s. 1).

- (5) BaFin, joka toimii direktiivin 2013/36/EU 133 artiklassa tarkoitettuna nimettynä viranomaisena, ilmoitti 31 päivänä maaliskuuta 2025 ⁽⁷⁾ EJRK:lle, että se oli kalibroinut alakohtaisen järjestelmäriskipuskurikannan arvonn uudelleen muuttamalla nykyisen alakohtaisen järjestelmäriskipuskurikannan tason 1 prosenttiin kaikkien luonnollisiin henkilöihin (sekä vähittäisvastuut että muut kuin vähittäisvastuut) liittyvien vastuiden ja kaikkien sellaisten oikeushenkilöihin liittyvien vastuiden osalta, joiden vakuutena on Saksassa sijaitseva asuinkiinteistö ja joiden osalta kyseisen vakuuden katsotaan vähentävän vakauden valvontaan liittyviä omien varojen vaatimuksia. BaFin esitti myös EJRK:lle pyynnön suositella edellä mainitun makropoliittisen toimenpiteen vastavuoroista toteuttamista konsolidoidusti, alakonsolidoinnin tasolla ja yksilöllisesti direktiivin 2013/36/EU 134 artiklan 5 kohdan nojalla.
- (6) Muiden jäsenvaltioiden viranomaisten konsolidoidusti, alakonsolidoinnin tasolla ja yksilöllisesti käyttöön ottamien makrovakauteen liittyvien pääomavaatimusten 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 makrovakaupoliittikan yleistä tehokkuutta varmistamalla, että kasvaneisiin riskeihin puututaan paitsi siinä jäsenvaltiossa, joka on ottanut järjestelmäriskipuskurikannan 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 makrovakauteen liittyviä pääomavaatimuksia, jotka johtuvat päätöksestä tunnustaa muiden jäsenvaltioiden makrovakaustoimenpiteet, olisi yleensä sovellettava konsolidoidusti, alakonsolidoinnin tasolla ja yksilöllisesti.
- (7) Saksan järjestelmäriskipuskurikannan hyväksymiseksi BaFinin pyytämällä tavalla jonkin toisen jäsenvaltion asianomaiset toimivaltaiset ja/tai nimetyt viranomaiset voivat vahvistaa järjestelmäriskipuskurikannan direktiivin 2013/36/EU 133 artiklan 4 kohdan ja 134 artiklan 1 kohdan mukaisesti.
- (8) Direktiivin 2013/36/EU 134 artiklan 1 kohdan mukaisesti sitä, että muut jäsenvaltiot tunnustavat Saksan ilmoittaman järjestelmäriskipuskurikannan muutoksen, sovellettaisiin toimenpidettä vastavuoroisesti soveltavissa jäsenvaltioissa toimiluvan saaneiden laitosten Saksassa sijaitseviin vastuisiin.
- (9) Direktiivin 2013/36/EU 133 artiklan 4 kohdan mukaisesti järjestelmäriskipuskurikantaa voidaan soveltaa yksilöllisesti, alakonsolidoinnin tasolla tai konsolidoidusti. Näin ollen toisen jäsenvaltion asettaman järjestelmäriskipuskurikannan hyväksyminen antaa mahdollisuuden soveltaa järjestelmäriskipuskurikantaa kaikkiin vastuisiin konsolidoidusti (mukaan lukien toisessa jäsenvaltiossa sijaitsevien tytäryritysten hallussa olevat vastuut).
- (10) Poikkeaminen yleisestä lähtökohdasta, jonka mukaan tunnustettua Saksan makrovakaupoliittista toimenpidettä sovelletaan konsolidoidusti, alakonsolidoinnin tasolla ja yksilöllisesti, saattaa olla perusteltua tietyissä tapauksissa, esimerkiksi silloin, jos vastavuoroisuuden toteuttavat viranomaiset katsovat, että tällaisia systeimiriskejä lievennetään jo riittävällä ja asianmukaisella tavalla olemassa olevilla vaatimuksilla, joita sovelletaan jäsenvaltiossa, jossa toimenpide tunnustetaan.
- (11) EJRK:n suosituksessa EJRK/2015/2, sellaisena kuin se on muutettuna suosituksella EJRK/2017/4 ⁽⁸⁾, suositetaan, että makrovakaupoliittisen toimenpiteen käyttöönotosta vastaavan viranomaisen olisi toimittaessaan EJRK:lle vastavuoroisuuspyynnön tehtävä ehdotus olennaisuuskynnyksestä, jonka alittavalla tasolla katsotaan, että havaitut makrovakausriskit eivät vaikuta yksittäiseen rahoituspalvelujen tarjoajaan olennaisella tavalla sillä lainkäyttöalueella, jolla asianomainen makrovakaupoliittisen toimenpiteen käyttöönotosta vastaava viranomainen soveltaa kyseistä toimenpidettä. EJRK voi tarvittaessa suositaa tästä poikkeavaa kynnystä.
- (12) Toimenpiteen vastavuoroista toteuttamista muissa jäsenvaltiossa koskevan, 31 päivänä maaliskuuta 2025 vastaanotetun Saksan pyynnön johdosta ja kielteisten rajat ylittävien vaikutusten syntymisen estämiseksi siinä muodossa, että toimintaa siirrettäisiin suosiollisimmille alueille ja sääntelyeroja käytettäisiin hyväksi sen seurauksena, että makrovakaupoliittinen toimenpide tulee sovellettavaksi Saksassa, EKPJ:n hallintoneuvosto on päättänyt jatkossakin sisällyttää 10.3.2022 ilmoitetun toimenpiteen, jota on muutettu BaFinin 31 päivänä maaliskuuta 2025 antaman ilmoituksen mukaisesti, niiden makrovakaupoliittisten toimenpiteiden luetteloon, joiden vastavuoroista toteuttamista suositetaan suosituksen EJRK/2015/2 mukaisesti, ja suositaa, että edellä mainittu makrovakaupoliittinen toimenpide toteutetaan vastavuoroisesti BaFinin vastavuoroista soveltamista koskevan pyynnön mukaisesti konsolidoidusti, alakonsolidoinnin tasolla ja yksilöllisesti. EJRK:n hallintoneuvosto päätti myös suositaa edelleen 10 miljardin euron suuruisia laitoskohtaista olennaisuuskynnystä. Toimenpiteen

⁽⁷⁾ Ensimmäinen ilmoitus toimitettiin EJRK:lle 31 päivänä maaliskuuta 2025. Ilmoituksesta toimitettiin EJRK:lle päivitetty versio 16 päivänä toukokuuta 2025.

⁽⁸⁾ Euroopan järjestelmäriskikomitean suositus EJRK/2017/4, annettu 20 päivänä lokakuuta 2017, makrovakaupoliittisten toimenpiteiden rajat ylittävien vaikutusten arvioinnista ja vapaaehtoisesta vastavuoroisuudesta annetun suosituksen EJRK/2015/2 muuttamisesta (EUVL C 431, 15.12.2017, s. 1).

vastavuoroisesti toteuttavat asianomaiset viranomaiset voivat vapauttaa laitokset järjestelmäriskipuskurivaatimuksesta, jos niiden asiaankuuluvat vastuut ovat enintään 10 miljardia euroa. Vastavuoroisuuden soveltamista konsolidoidusti, alakonsolidointiryhmän tasolla ja yksilöllisesti koskevan suosituksen mukaisesti olennaisuutta olisi niin ikään arvioitava kaikilla näillä tasoilla. Konsolidoidussa ja alakonsolidointiryhmän tasolla suoritettavassa arvioinnissa kokonaisvastuut (mukaan lukien sivukonttoreista, suorasta rajatylittävästä luotonannosta ja tytäryrityksistä aiheutuvat vastuut) olisi mitattava sovellettavan olennaisuuskynnyksen perusteella.

(13) Tästä syystä suositus EJRK/2015/2 olisi muutettava vastaavasti,

ON ANTANUT TÄMÄN SUOSITUKSEN:

MUUTOKSET

Muutetaan suositus EJRK/2015/2 seuraavasti:

- 1) korvataan 1 jakson suosituksen C 1 kohdan Saksaa koskeva toimenpide seuraavasti:

”— yhden prosentin järjestelmäriskipuskurikanta, joka koskee kaikkia luonnollisiin henkilöihin liittyviä vastuita, sekä vähittäisvastuita että muita kuin vähittäisvastuita, ja kaikkia oikeushenkilöihin liittyviä vastuita, joiden vakuutena on Saksassa sijaitseva asuinkiinteistö ja joiden osalta kyseisen vakuuden katsotaan vähentävän vakauden valvontaan liittyviä omien varojen vaatimuksia.”;
- 2) muutetaan liite tämän suosituksen liitteen mukaisesti.

Tehty Frankfurt am Mainissa 27 päivänä kesäkuuta 2025.

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

LIITE

Muutetaan suosituksen EJRK/2015/2 liite seuraavasti:

- 1) korvataan Saksan osalta jakso "I Toimenpiteen kuvaus" seuraavasti:

"I. Toimenpiteen kuvaus

1. Direktiivin 2013/36/EU 133 artiklan mukaisesti sovellettavassa Saksan toimenpiteessä asetetaan yhden prosentin järjestelmäriskipuskurikanta kaikille Saksassa asuvien luonnollisten henkilöiden ja oikeushenkilöiden vastuille (eli vähittäisvastuulle ja muille kuin vähittäisvastuulle), joiden vakuutena on Saksassa sijaitseva asuinkiinteistö.

- 1a. Toimenpidettä sovelletaan konsolidoidusti, alakonsolidoinnin tasolla ja yksilöllisesti.”;

- 2) korvataan Saksaa koskeva jakso "II Vastavuoroisuus" seuraavasti:

"II. Vastavuoroisuus

2. Asianomaisille viranomaisille suositetaan, että ne toteuttavat vastavuoroisesti Saksan toimenpiteen soveltamalla sitä kotimaassa toimiluvan saaneisiin luottolaitoksiin.

3. Jos samaa makrovakaupoliittista toimenpidettä ei ole käytettävissä asianomaisten viranomaisten lainkäyttöalueella, suosituksena on, että asianomaiset viranomaiset soveltavat EJRK:tä kuultuaan sellaisia lainkäyttöalueellaan käytettävissä olevia makrovakaupoliittisia toimenpiteitä, jotka vaikutukseltaan parhaiten vastaavat edellä mainittua vastavuoroisesti toteutettavaksi suositeltavaa toimenpidettä, ja muun muassa hyväksyvät direktiivin 2013/36/EU VII osaston 2 luvun IV jaksossa säädettyjä valvontatoimenpiteitä ja -valtuuksia. Suosituksena on, että asianomaiset viranomaiset hyväksyvät vastaavan toimenpiteen viipymättä ja viimeistään kolmen kuukauden kuluessa tämän suosituksen julkaisemisesta *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

- 4a. BaFinin pyynnöstä suositellaan, että asianomaiset viranomaiset toteuttavat Saksan toimenpiteen vastavuoroisesti soveltamalla sitä yksilöllisesti, alakonsolidoinnin tasolla ja konsolidoidusti 5 a kohdassa tarkoitetun arvioinnin tuloksen perusteella.”;

- 3) korvataan Saksaa koskeva jakso "III Olennaisuuskynnys" seuraavasti:

"III. Olennaisuuskynnys

5. Toimenpidettä täydentää laitoskohtainen olennaisuuskynnys, joka ohjaa toimenpidettä vastavuoroisesti toteuttavien asianomaisten viranomaisten mahdollista de minimis -periaatteen soveltamista. Luottolaitokset voidaan vapauttaa järjestelmäriskipuskurivaatimuksesta, jos niiden asiaankuuluvat alakohtaiset vastuut ovat enintään 10 miljardia euroa. Sen vuoksi vastavuoroista soveltamista pyydetään vain, jos laitoskohtainen kynnysarvo ylittyy.

- 5a. Olennaisuuskynnystä olisi arvioitava konsolidoidusti, alakonsolidoinnin tasolla ja yksilöllisesti. Kun sitä arvioidaan konsolidoidusti, kaikki sivukonttoreiden ja suoran rajat ylittävän luotonannon sekä tytäryritysten kautta hallussa olevat vastuut on otettava huomioon laskettaessa olennaisuuskynnyksen perusteella arvioitavia vastuita.

6. Asianomaisten viranomaisten tulisi seurata vastuiden olennaisuutta. Suosituksen EJRK/2015/2 2.2.1 kohdan mukaisesti 10 miljardin euron olennaisuuskynnys on suositeltu kynnyksen ylärajan taso. Vastavuoroisuuden toteuttavat asianomaiset viranomaiset saavat siis suositellun kynnyksen soveltamisen sijasta asettaa lainkäyttöalueilleen matalamman kynnyksen, jos se on asianmukaista, tai toteuttaa toimenpiteen vastavuoroisesti ilman olennaisuuskynnystä.

7. Jos jäsenvaltioissa ei ole sellaisia toimiluvan saaneita luottolaitoksia, joilla on merkittäviä vastuita Saksassa, kyseessä olevien jäsenvaltioiden asianomaiset viranomaiset voivat suosituksen EJRK/2015/2 2.2.1 jakson mukaisesti päättää olla soveltamatta Saksan toimenpidettä vastavuoroisesti. Tässä tapauksessa asianomaisten viranomaisten pitäisi seurata vastuiden olennaisuutta, ja suosituksena on, että ne toteuttavat vastavuoroisuuden Saksan toimenpiteen osalta, jos luottolaitos ylittää suositeltavan olennaisuuskynnyksen.”.