

## Finansinspektionens direktionens beslut om tillämpning av makrotillsynsverktyg

*Finansinspektionens direktion beslutade på sitt sammanträde den 30 september 2026*

- att hålla kvar det kontracykliska buffertkravet enligt 10 kap. 4 § i kreditinstitutslagen på 0,0 % och
- att förlänga giltighetstiden för det beslut om höjning av den maximala belåningsgraden som fattades den 29 juni 2026 i enlighet med 15 kap. 11 § i kreditinstitutslagen och 14 § i lagen om registrering av vissa kreditgivare och kreditförmedlare. Genom beslutet höjdes den maximala belåningsgraden för andra bostadslån än lån för första bostad med fem procentenheter till 95 % för att begränsa konjunkturedgången på bostadsmarknaden. Den maximala belåningsgraden för lån för förvärv av första bostad ligger kvar på grundnivån 95 %.

*Finansinspektionens direktion har vidare i enlighet med 10 kap. 4 d § i kreditinstitutslagen och 10 § 1 mom. 6 punkten i lagen om Finansinspektionen beslutat erkänna tillämpningen av det sektorspecifika systemriskbuffertkrav på 7 % som den 29 juni 2026 ställts av den danska makrotillsynsmyndigheten (Skatte- og Vækstministeriet) enligt beslutet och med de undantag som föreskrivs i beslutet på finländska kreditinstituts danska exponeringar mot bolag verksamma i fastighetssektorn. Kravet tillämpas på såväl gruppnivå som individuell nivå på finansiella företagsgrupper och kreditinstitut i de fall att nämnda danska exponeringar överstiger 200 miljoner euro. På grund av överlappningen mellan de risker som täcks av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet respektive det nationella finländska systemriskbuffertkravet (kraven gäller samma exponeringar) ska kreditinstitutet i enlighet med 10 kap. 9 § 3 mom. i kreditinstitutslagen endast uppfylla det högre av kraven. Kravet träder i kraft omedelbart utan särskild övergångstid.*

### Det kontracykliska buffertkravet ligger kvar på 0,0 %

De globala ekonomiska utsikterna har under sommaren och början av hösten dominerats av krisen i Mellanöstern och de störningar på råvarumarknaden som följt i dess spår. På grund av det spända och snabbt föränderliga läget i Mellanöstern präglas de ekonomiska utsikterna alltså av stor osäkerhet. Den ekonomiska utvecklingen i euroområdet har dock varit gynnsammare än väntat och Europeiska centralbanken reviderade i september något upp sin tillväxtprognos för i år och nästa år.

Finlands ekonomi växte i rask takt under början av året. Den ekonomiska tillväxten har drivits förutom av den gynnsamma exportutvecklingen också av privata produktiva investeringar, som ökat framför allt till följd av uppförandet av datacentraler. Den privata konsumtionen har likaså återhämtat sig under slutet av 2025 och i början av 2026. Finlands Banks interimsprognos i september 2026 tecknar en betydligt positivare konjunkturbild än tidigare. Enligt prognosen blir den ekonomiska tillväxten i år 1,7 % och nästa år 1,6 %. Under 2028 saktar tillväxten in till 1,3 %. Uppåt- och nedåtriskerna i

30.9.2026

FIVA/2026/1340

Offentligt

prognosen är sammantaget balanserade. Det geopolitiska läget i Mellanöstern och de relaterade konsekvenserna för energipriset är alltså den största osäkerhetsfaktorn för den ekonomiska tillväxten. Om investeringarna och konsumtionen ökar snabbare än väntat, kan den ekonomiska tillväxten överträffa prognoserna. Om utvecklingen i hushållens köpkraft och förtroende däremot inte når upp till prognoserna, kan konsumtionen återhämta sig långsammare än väntat.

Riskmåttan visar att riskerna för en överhettning av den finansiella konjunkturen fortfarande är låga. Värdet av det primära riskmålet, dvs. trendavvikelsen avseende den privata sektorns kreditstock och BNP, sjönk under årets 2026 första kvartal till dess andra lägsta nivå under konjunkturcykeln (-21.5 procentenheter). Också trendavvikelsen, beräknad med hjälp av kreditstockens snäva definition, sjönk under kvartalet till den lägsta nivån under konjunkturcykeln (-13.1 procentenheter). Inte heller övriga riskmål tyder på någon omfattande ökning av de cykliska systemriskerna. Den utestående volymen av företagslån växte under sommaren, men utvecklingen av volymen av hushållslån har alltså varit dämpad. Det finansiella stressindexet har sjunkit tillbaka till sin normala nivå efter att ha varit något förhöjt i början av våren. Av dessa orsaker är det motiverat att hålla kvar det konjunkturliska buffertkravet på 0,0 %.

### Inga ändringar i de maximala belåningsgraderna

Finansinspektionens direktion beslutade den 29 juni 2026 höja den maximala belåningsgraden för andra bostadslån än lån för första bostad med fem procentenheter till 95 % för att begränsa konjunktturnedgången på bostadsmarknaden i enlighet med 15 kap. 11 § i kreditinstitutslagen och 14 § i lagen om registrering av vissa kreditgivare och kreditförmedlare. Beslutet trädde i kraft den 1 juli 2026.

Den svaga konjunkturen på bostadsmarknaden i Finland har hållit i sig redan under flera års tid. Mot bakgrund av tillgängliga data befinner sig bostadsmarknaden i Finland fortfarande i en konjunkturbedgång. Bostadshandeln och bostadsutlåningen visade en dämpad utveckling under sommaren och priserna på gamla bostäder fortsatte att sjunka från året förut. Det långvariga priset på bostäder vittnar om en fortsatt svag efterfrågan i förhållande till utbudet. Byggandet av och handeln med nya bostäder ligger likaså kvar på en låg nivå. De stigande marknadsräntorna i spåren av Mellanösternkonflikten har drivit upp räntorna på nya och många gamla bostadslån.

Senast tillgängliga data visar att den ekonomiska tillväxten i Finland har varit kraftigare än väntat under början av året. Konsumenternas förtroende för ekonomin och framför allt förväntningarna på Finlands ekonomi steg under sommaren, men sjönk i september. Avsikterna att ta lån har ökat i viss grad

30.9.2026

FIVA/2026/1340

Offentligt

men avsikterna att köpa bostad ha förblivit lägre än vanligt. Enligt kreditinstituten har också efterfrågan på bostadslån ökat under sommaren bland annat till följd av de regeländringar som medfört lättnader i kraven gällande bostadsfinansiering.<sup>1</sup> Det finns dock ännu inte några tydliga bevis för att dessa positiva faktorer som driver återhämtningen på bostadsmarknaden är varaktiga eller om de påverkar bostadshandeln och låntagningen.

Hushållens skuldsättning i procent av disponibla inkomster har fortsatt att sjunka, även om nedgången såg ut att ha planat ut något under början av 2026. Nedgången i hushållens skuldsättning, som fortsatt oavbrutet under nästan fyra års tid, har minskat sårbarheterna kopplade till bostadsutlåningen och de omedelbara riskerna för den finansiella stabiliteten.

Om Finlands ekonomi utvecklas i linje med prognoserna, väntas bostadsmarknaden sakta ta fart. I ett sådant scenario väntas de risker för den finansiella stabiliteten som härrör från bostadsutlåningen vara fortsatt måttfulla. Återhämtningen av bostadsmarknaden kan dra längre ut på tiden och kreditriskerna öka på kort sikt (negativ risk) om den ekonomiska utvecklingen blir svagare än väntat till exempel på grund av de handels- och geopolitiska spänningarna och konflikterna. Om osäkerheten snabbt skingras och den ekonomiska utvecklingen blir klart gynnsammare än väntat, kan detta i sin tur ge fart åt bostadsmarknaden och låntagningen. Detta skulle kunna öka riskerna och sårbarheterna för den finansiella stabiliteten på medellång sikt.

Enligt Finansinspektionens bedömning befinner sig bostadsmarknaden i Finland alltså i en konjunkturedgång, och bostads- och kreditmarknaden visar till skillnad från den bredare ekonomin ännu inga tydliga tecken på en konjunkturvändning. Framför allt osäkerheten kring situationen i Mellanöstern och konfliktens negativa konsekvenser för marknaden och ekonomin kan alltså skjuta på den förutsedda återhämtningen av bostadsmarknaden och förlänga konjunkturedgången. Av dessa orsaker är det alltså motiverat att förlänga giltighetstiden för Finansinspektionens direktionens beslut av den 29 juni 2026 om tillfälliga lättnader i den maximala belåningsgraden för att begränsa konjunkturedgången på bostadsmarknaden.

De tillfälliga lättnaderna i den maximala belåningsgraden kan stödja bostadsmarknadens funktion genom att öka möjligheterna till bostadsbyte framför allt för de hushåll vilkas nuvarande bostadslån är stort i förhållande till bostadens värde på grund av ett tidigare stort lån och/eller de sjunkande bostadspriserna. Lättnaderna gör det också möjligt för andra bostadsbytare och för bostadsinvesterarna att ta ett större bostadslån i förhållande till säkerheterna än tidigare, vilket kan öka efterfrågan på bostadsmarknaden. Lättnaderna beräknas sammantaget på kort sikt ha endast en måttlig inver-

---

<sup>1</sup> Till exempel den maximala återbetalningstiden för nya bostadslån förlängdes i juni från 30 till 40 år.

30.9.2026

FIVA/2026/1340

Offentligt

kan på bostadsmarknaden och hushållens totala skuldsättning och därigenom på de risker för den finansiella stabiliteten som härrör från bostadsutlåningen.

Finansinspektionen följer upp och bedömer kvartalsvis läget på bostadsmarknaden och förutsättningarna för att förlänga giltighetstiden för beslutet om lättnader i den maximala belåningsgraden. Det är motiverat att återställa den maximala belåningsgraden för andra lån än lån för förvärv av första bostad på grundnivån 90 % när de lagstadgade grunderna för att avvika från grundnivån, dvs. en konjunkturnedgång på bostadsmarknaden, inte längre gäller.

### Erkännande av danska Skatte- og Vaekstministeriets sektorspecifika systemriskbuffertkrav

**Bakgrund** – Skatte og Vaekstministeriet, som är makrotillsynsmyndighet i Danmark, fattade den 29 juni 2026 beslut om att fortsätta att tillämpa det sektorspecifika systemriskbuffertkravet på 7 % på vissa exponeringar mot danska fastighetsbolag.<sup>2</sup> Det uppdaterade kravet trädde i kraft den 30 juni 2026. Jämfört med det tidigare kravet har vissa mindre ändringar gjorts i tillämpningsområdet, vilka dock enligt erhållna uppgifter inte kräver ett särskilt godkännande av Europeiska kommissionen. Den danska tillsynsmyndigheten Finanstilsynet publicerade den 1 juli 2026 ett pressmeddelande med vägledning om tillämpningen av det sektorspecifika systemriskbuffertkravet.<sup>3</sup>

I sin notifikation av den 29 juni 2026 till Europeiska systemrisknämnden (ESRB) har den danska makrotillsynsmyndigheten bett att myndigheterna i andra EES-länder erkänner tillämpningen av systemriskbuffertkravet på nämnda exponeringar som kreditinstituten i länderna har mot Danmark och ESRB att meddela en rekommendation om detta.<sup>4</sup> ESRB:s styrelse antog den 17 september 2026 en rekommendation om tillämpningen av Danmarks uppdaterade krav. ESRB meddelade den 8 juli 2024 sin rekommendation om det ursprungliga kravet, dvs. rekommenderade att myndigheterna i de övriga EES-länderna erkänner kravet fullt ut. Finansinspektionens direktion fattade den 30 september 2024 beslut om tillämpning av det sektorspecifika systemriskbuffertkrav som den danska makrotillsynsmyndigheten infört i juni 2024 i enlighet med beslutet och med de undantag som föreskrivs i beslutet på finländska kreditinstituts danska exponeringar mot bolag i fastighetssektorn.<sup>5</sup>

**Motiveringar till kravet** – Den danska makrotillsynsmyndigheten motiverar det uppdaterade sektorspecifika systemriskbuffertkravet huvudsakligen

<sup>2</sup> Den danska makrotillsynsmyndighetens [pressmeddelande](#) av den 30 juni 2026 och de [uppgifter om kravet](#) som ska lämnas enligt artikel 133.13 i kreditinstitutsdirektivet.

<sup>3</sup> Finanstilsynets [vägledning](#) av den 1 juli 2026 om tillämpning av kravet.

<sup>4</sup> De danska makrotillsynsmyndighetens [notifikation](#) av den 29 juni 2026 till ESRB.

<sup>5</sup> [Finansinspektionens direktions beslut 30.9.2024](#)

30.9.2026

FIVA/2026/1340

Offentligt

med samma faktorer som det tidigare kravet. Uppdateringen av kravet speglar det danska systemriskrådets (det Systemiske Risikoråd) rekommendation av den 7 oktober 2025 till Danmarks regering om förlängning av tillämpningen av systemriskbuffertkravet med vissa förändringar i tillämpningsområdet för kravet.<sup>6</sup>

De viktigaste motiveringarna till kravet är enligt notifikationen de strukturella särdragen i den danska fastighetssektorn, som ökar sektorns exponering för fluktuationer i räntor och ekonomiska konjunkturer, samt sektorns betydande kopplingar till Danmarks finansiella system och övriga ekonomi. Historiskt sett har den danska kreditinstitutssektorns förluster av utlåningen till fastighetssektorn varit stora i krissituationer.

Fastighetsbolagens verksamhet är högst konjunktur- och räntekänslig. En svag ekonomisk konjunktur kan leda till minskade intäkter och lägre lönsamhet för fastighetsbolagen om till exempel underutnyttjandet av fastigheterna ökar och hyresintäkterna sjunker. Högre räntor försämrar fastighetsbolagens ekonomiska ställning därigenom att skuldbetalningskostnaderna stiger och sannolikheten för att bolagen inte kan fullgöra sina åtaganden ökar. Merparten av fastighetsbolagens lån löper dessutom med rörlig ränta, vilket ytterligare bidrar till denna känslighet. De stigande räntorna får också fastigheternas tillgångsvärden att sjunka.

Fastighetssektorn har betydande kopplingar till Danmarks finansiella system och övriga ekonomi. Sektorn är mycket kapitalintensiv och beroende av skuldfinansiering från kreditinstituten. Utlåningen till fastighetsbolag motsvarar över 15 % av de danska kreditinstituten totala utlåning och 40 % av utlåningen till företag. Andelarna har stigit under flera års tid. En betydande del av denna utlåning riktas till fastighetsbolag med en försvagad skuldbetalningsförmåga och låg kapitaltäckning. Danska pensionsbolag har också investerat i sektorn. Fastighetssektorns bidrag till Danmarks ekonomi är stort och sektorn har historiskt sett i regel förstärkt konjunkturväxlingar framför allt via inverkan på byggverksamheten. Fastighetsbolagens problem kan således spridas till den övriga ekonomin och därigenom också indirekt öka risken för förluster för kreditinstituten.

På grund av den danska kreditinstitutssektorns betydande exponeringar gentemot fastighetssektorn och fastighetssektorns strukturella sårbarheter skulle negativa omvärldsschocker som drabbar fastighetssektorn, såsom stigande räntor, kunna leda till betydande förluster för kreditinstitutssektorn och därigenom minska kreditinstituten utlåningsförmåga. Till risken för stora oväntade förluster bidrar ytterligare kreditinstituten låga nedskrivningar på – liksom låga kreditförlustreserveringar för – utlåningen till företagssektorn. Syftet med systemriskbuffertkravet är att säkerställa att kreditinstitutssektorn har tillräckligt med kapital för att täcka oväntade förluster

<sup>6</sup> Det danska systemriskrådets [rekommendation](#) av den 7 oktober 2025.

30.9.2026

FIVA/2026/1340

Offentligt

av utlåning till fastighetssektorn och att kreditinstituten också efter att de täckt dessa förluster kan fortsätta att ge lån till den reala ekonomin och tillhandahålla andra kritiska tjänster.

I sin notifikation bedömer den danska makrotillsynsmyndigheten att de makroekonomiska förhållandena har förbättrats något sedan kravet för första gången infördes 2024, tack vare sjunkande räntor och ett fortsatt gott arbetsmarknadsläge. Detta har för sin del minskat sannolikheten för att systemriskerna i fastighetssektorn realiseras på kort sikt. Den danska makrotillsynsmyndigheten anser dock att den makroekonomiska osäkerheten har ökat till följd av den globala utvecklingen och att det till exempel fortfarande finns en risk för att räntorna börjar stiga. De ovan nämnda strukturella sårbarheterna i den danska fastighetssektorn och i kreditinstitutens exponeringar mot fastighetssektorn bedöms i sin tur vara i stort oförändrade, vilket talar för fortsatt tillämpning av kravet.

Mot bakgrund av att systemriskerna i fastighetssektorn delvis har minskat och i syfte att säkerställa en ändamålsenlig inriktning av det sektorspecifika systemriskbuffertkravet har den danska makrotillsynsmyndigheten ändrat tillämpningsområdet för kravet i sitt uppdaterade beslut, så att kravets inverkan på kreditinstitutens kapitalkrav minskar. Av exponeringarna mot den danska fastighetssektorn med säkerhet i fastighet lämnas den del av exponeringen som motsvarar högst 30 % av värdet av den fastighet som lämnats som säkerhet utanför tillämpningsområdet för kravet. Den undantagna andelen enligt det ursprungliga beslutet från 2024 var 15 % av värdet av den fastighet som ställts som säkerhet. Enligt det uppdaterade beslutet har också exponeringar mot företag som hör till undersektorn "Fastighetsförmedling och fastighetsförvaltning på uppdrag" inom sektorn lämnats utanför tillämpningsområdet för kravet utöver vissa exponeringar mot bostadssammanslutningar, eftersom dessa exponeringar inte är förenade med liknande systemrisker som andra exponeringar mot fastighetssektorn. I beslutet preciseras också att de ytterligare mikrotillsynskrav som i kapitaltäckningsanalysen tillämpas på interna modeller ska tas med i beräkningen av de riskvägda belopp som omfattas av buffertkravet.

Kalibreringen av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet grundar sig på det danska systemriskrådets uppdaterade kvantitativa känslighetsanalyser, som beskrivs ingående i systemriskrådets rekommendation av den 7 oktober 2025 till Danmarks regering. I känslighetsanalyserna bedöms fastighetsbolagens motståndskraft mot risker för olika scenarier som bland annat speglar stigande räntor, svagare intäkter och lönsamhet för fastighetsbolagen samt sjunkande fastighetspriser. Med utgångspunkt i den stressbelastning som fastighetsbolagens finansiella ställning utsätts för identifieras de bolag som är de allra mest sårbara i fråga om skuldbetalningsförmåga och kapitaltäckning och bedöms hurdana förluster kreditinstituten skulle lida om dessa bolag försummar sina lån. Nivån för det sektorspecifika systemriskbuffertkravet baserar sig på dessa beräknade förluster

30.9.2026

FIVA/2026/1340

Offentligt

för den danska kreditinstitutssektorn av exponeringarna mot fastighetssektorn. I känslighetsanalyserna ingår också betydande danska dotterbolag och filialer till utländska bankgrupper, såsom finländska banker. För att undvika eventuella överlappningar mellan systemriskbuffertkravet och kapitalmålen beaktas vid kalibreringen de kapitalmål som ställts på basis av stresstester såsom faktorer som reducerar det kapitalmål som räknats fram genom känslighetsanalyserna.

Det danska systemriskrådet har i sin rekommendation analyserat de eventuella negativa konsekvenserna av det sektorspecifika systemriskbuffertkravet för kreditinstitutens utlåning. Enligt systemriskrådets analyser har kravet inte ökat de danska fastighetsbolagens lånemarginaler i någon betydande grad eller på ett sätt som avviker från övrig utlåning, och inte heller försämrat deras tillgång till finansiering. De danska bankerna har rikligt med kapital i förhållande till kapitalkraven, vilket också minskar behovet att dra ned på utlåningen för att uppfylla kapitalkraven. I sin notifikation hänvisar den danska makrotillsynsmyndigheten till dessa analyser i bedömningen av kravets genomslagskraft och proportionalitet.

I sin notifikation bedömer den danska makrotillsynsmyndigheten att det sektorspecifika systemriskbuffertkravet inte överlappar med andra tillämpliga makrotillsynsverktyg, såsom buffertkravet för andra systemviktiga kreditinstitut (O-SII-bufferten) eller mikrotillsynskraven och rekommendationerna för kreditinstitut. Eventuella överlappningar mellan de kapitalmål som baserar sig på stresstester av kreditinstituten och systemriskbuffertkravet har beaktats vid kalibreringen av kravet på ovan beskrivet sätt. Det kontracykliska buffertkravet för danska kreditinstitut är inräknat i kapitalmålen, vilket också utesluter eventuella överlappningar mellan det kontracykliska kapitalkravet och systemriskbuffertkravet. Kravet har bedömts ha positiva konsekvenser för den inre marknadens funktion, eftersom det minskar de systemriskar kopplade till den danska fastighetssektorn som utgör ett hot mot den finansiella stabiliteten.

**Finansinspektionens bedömning** – Enligt Finansinspektionens bedömning beskriver den danska makrotillsynsmyndigheten i sin notifikation i enlighet med artikel 133.9 i kreditinstitutsdirektivet detaljerat grunderna för ställande av ett systemriskbuffertkrav enligt direktivet och anger de faktorer som definieras i artikel 133.13 i direktivet, som Finansinspektionen har tagit i betraktande. Finansinspektionen anser att den danska fastighetssektorn fortfarande är exponerad för sådana systemriskar som kan hota den finansiella stabiliteten och som förutsätter en förstärkning av kreditinstitutens motståndskraft mot risker på det sätt som beskrivs i notifikationen och i de underliggande analyser som nämns i notifikationen. För att öka makrotillsynspolitikens genomslagskraft och säkerställa lika konkurrensvillkor är det motiverat att fortsätta att tillämpa kravet också på finländska kreditinstituts exponeringar mot den danska fastighetssektorn i enlighet med den danska makrotillsynsmyndighetens uppdaterade beslut.

30.9.2026

FIVA/2026/1340

Offentligt

Enligt de grunder som anges i Finansinspektionens tidigare beslut av den 30 september 2024 om erkännande av tillämpningen av det danska systemriskbuffertkravet på finländska kreditinstitut anser Finansinspektionen att det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet inte överlappar med andra kapitalkrav för finländska banker med undantag för Finlands nationella systemriskbuffertkrav. Det systemriskbuffertkrav på 1 % som i Finland tillämpas på kreditinstitutens totala exponeringar gäller också exponeringar enligt tillämpningsområdet för det danska systemriskbuffertkravet och baserar sig delvis på liknande sårbarheter kopplade till kreditinstitutens exponeringar mot fastighetssektorn.<sup>7</sup> I enlighet med 10 kap. 9 § 3 mom. i kreditinstitutslagen och artikel 134.4 i kreditinstitutsdirektivet ska de finländska kreditinstituten av den anledningen endast uppfylla det högre av kraven.

I likhet med det tidigare beslutet om erkännande av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet tillämpas systemriskbuffertkravet såväl på gruppnivå som på individuell nivå på finansiella företagsgrupper och kreditinstitut i de fall nämnda danska exponeringar överstiger 200 miljoner euro. Kravet har sammantaget endast en måttlig inverkan på kapitalkraven för den finländska kreditinstitutssektorn. Ändringarna i tillämpningsområdet för kravet bedöms minska kravets inverkan något. Eftersom det uppdaterade kravet redan har trätt i kraft i Danmark och bedöms minska kreditinstitutens kapitalkrav, är det motiverat att erkänna det uppdaterade kravet för tillämpning på finländska kreditinstitut omedelbart utan separat övergångstid för att säkerställa lika konkurrensvillkor och en välfungerande intern marknad.

**Svar på hörande** – Med anledning av hörandet enligt 34 § i förvaltningslagen för kreditinstituten lämnade Nordea Bank Abp in sitt svar till Finansinspektionen inom den utsatta tiden. I sitt svar konstaterar Nordea Bank Abp att ett snabbt erkännande av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet skulle harmonisera kapitalkraven för kreditinstituten på den nordiska marknaden och därigenom också deras verksamhetsförutsättningar. Även om Nordea Bank Abp anser att ändringarna i det danska kravet är motiverade, konstaterar bolaget att det inte finns någon sådan risk som gäller den danska kommersiella fastighetssektorn som skulle förutsätta att Nordea Bank Abp ökar sin kapitalbuffert. Därför anser Nordea Bank Abp också att det saknas grunder för erkännande av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet i Finland.

Enligt Nordea Bank Abp:s uppfattning stöder kreditinstitutslagen inte erkännandet av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet i Finland. Kravet strider dessutom mot Europeiska bankmyndighetens (EBA) riktlinjer. Därtill är kapitalkraven för Nordea Bank Abp till alla delar tillräckliga på det sätt som bolaget framför i sitt svar på hörandet 2024, och någon sådan ytterligare risk som skulle förutsätta en utökning av kapitalbufferten kan inte

<sup>7</sup> Se t.ex. [Finansinspektionens direktions beslut 26.6.2025](#)

30.9.2026

FIVA/2026/1340

Offentligt

identifieras eller har inte påvisats. Nordea Bank Abp:s danska dotterbolag omfattas redan sedan tidigare av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet. Nordea Bank Abp förutsätter att Finansinspektionen tillsammans med de andra nordiska tillsynsmyndigheterna omprövar sin synpunkt på det ställda systemriskbuffertkravet.

**Finansinspektionens bedömning av svaret** – Med anledning av de synpunkter som Nordea Bank Abp har framför i sitt svar bedömer Finansinspektionen att de lagstadgade grunderna för erkännande av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet uppfylls. De risker som är kopplade till den danska kommersiella fastighetssektorn presenteras korrekt i den danska makrotillsynsmyndighetens notifikation till Europeiska systemrisknämnden (ESRB). Riskerna förutsätter att kreditinstituten skjuter till kapital på det sätt som framgår av notifikationen. Det nationella systemriskbuffertkravet på 1,0 % som infördes i Finland den 26 juni 2025 gäller alla risker i kreditinstituten. På grund av överlappningen mellan de risker som täcks av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet respektive det nationella finländska systemriskbuffertkravet (kraven gäller samma exponeringar), ska kreditinstitutet därmed endast uppfylla det högre av kraven.

Enligt Finansinspektionens uppfattning täcker kapitalkraven för Nordea Bank Abp inte från förut de risker som framgår av den danska makrotillsynsmyndighetens notifikation. Detaljerade motiveringar till detta framgår av Finansinspektionens direktions beslut av den 30 september 2024 om tillämpning av det danska sektorspecifika systemriskbuffertkravet, där Finansinspektionen tar ställning till de faktorer som Nordea Bank Abp framförde i sitt svar på hörandet 2024.<sup>8</sup> Finansinspektionen anser dessutom att en eventuell avvikelse av det danska sektorspecifika systemriskkravet från EBA:s riktlinjer i fråga om de tekniska tillämpningskriterierna för kravet inte har någon inverkan på beslutet om erkännande av kravet.

---

<sup>8</sup> [https://www.finanssivalvonta.fi/contentassets/9a6291d2a74e43d7a56d6e4bb3de6150/mv\\_30092024/finanssivalvonnaan\\_johtokunnan\\_makrovakaupos\\_q3\\_2024\\_sv.pdf](https://www.finanssivalvonta.fi/contentassets/9a6291d2a74e43d7a56d6e4bb3de6150/mv_30092024/finanssivalvonnaan_johtokunnan_makrovakaupos_q3_2024_sv.pdf)