

Talousvaliokunnalle

**Valtioneuvoston selvitys: Yhteisen kriisinratkaisurahaston yhteisen varautumisjärjestelyn aikaistettu käyttöönotto ja muutokset valtiosopimukseen vakaumaksujen siirrosta yhteiseen kriisinratkaisurahastoon ja rahasto-osuuksien yhdistämisestä (E 45/2019 vp)**

Eduskunnan talousvaliokunta on pyytänyt Rahoitusvakausvirastolta (RVV) lausuntoa koskien valtioneuvoston selvitystä liittyen yhteisen kriisinratkaisurahaston yhteisen varautumisjärjestelyn aikaistettuun käyttöönottoon ja muutoksiin valtiosopimukseen vakaumaksujen siirrosta yhteiseen kriisinratkaisurahastoon ja rahasto-osuuksien yhdistämisestä. RVV kiittää mahdollisuudesta tulla kuulluksi ja lausuu asiassa seuraavaa.

*Yhteinen varautumisjärjestelmä lisää kriisinratkaisukehikon uskottavuutta*

Yhteisen kriisinratkaisumekanismin pääperiaatteena on, että kriisinratkaisutilanteessa luottolaitoksen toiminnassa syntyneiden tappioiden kattaminen ja luottolaitoksen uudelleenpääomittaminen toteutetaan ensisijaisesti sen omistajien ja sijoittajien varoin. Tämä niin sanottu sijoittajanvastuu toteutetaan käyttämällä omien varojen ja velkojen arvonalentamisen ja muuntamisen (bail-in) välinettä. Bail-in välineen käytön mahdollistamiseksi kriisinratkaisuviranomaiset asettavat luottolaitoksille vaateen omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen vähimmäismäärälle (minimum requirement for own funds and eligible liabilities, MREL) osana vuotuista kriisinratkaisusuunnitteluprosessia.

Jos luottolaitoksen kriisi on niin syvä, ettei omistajien ja velkojien omistusten ja saamisten alaskirjaus ennakkovalmisteluista huolimatta riitä tappioiden kattamiseen ja laitoksen uudelleenpääomittamiseen sen toiminnan jatkumisen turvaavalle tasolle, voidaan lisärahoitusta hakea yhteisestä kriisinratkaisurahastosta (Single Resolution Fund, SRF) tietyin edellytyksin. On arvioitu, että rahaston ennakkorahastoidut varat noin 60 miljardia euroa ja siihen jälkikäteen kolmessa vuodessa tarvittavat kartutettavat kolminkertaiset vuosimaksut riittänevät myös vakavan finanssikriisin yhteydessä toteutuvien tappioiden kattamiseen ja laitosten uudelleenpääomittamiseen. Kriisinratkaisurahaston kapasiteetti ei välttämättä kuitenkaan ole riittävä, jos jossain tilanteessa sen varoja joudutaan käyttämään useamman suuren laitoksen kriisinratkaisuun taikka etenkin jos sen varoja on tarpeen käyttää kriisihallintoon asetetun luottolaitoksen väliaikaisen likviditeettitilanteen tukemiseen. Mikäli varoja tarvitaan likviditeettitukitarkoituksiin, ei sijoittajanvastuun toteuttaminen ole edellytys SRF:n varojen käyttöön.

RVV näkee erittäin tärkeänä, että SRF:n yhteinen varautumisjärjestely otetaan käyttöön. Ollessaan suuruudeltaan 60 miljardia euroa, yhteinen varautumisjärjestely kaksinkertaistaisi kriisinratkaisun yhteydessä käytettävissä olevien varojen määrää. Lisään-  
tynyt kapasiteetti parantaisi merkittävästi yhteisen kriisinratkaisuneuvoston (Single Resolution Board, SRB) toimintaedellytyksiä erittäin laajassa ja pitkittyneessä kriisissä, jol-

loin SRF:n varoja on jo mahdollisesti käytetty aiemmin sekä tilanteissa, jolloin kriisintarkaisun kohteena oleva luottolaitos tarvitsee likviditeettitukea kriisintarkaisuviikonloppuun jälkeen uudelleenpääomittamisen lisäksi. Yhteisen varautumisjärjestelyn käyttöönotto siten edelleen alentaisi todennäköisyyttä sille, että pankkikriisien kustannusten kattamiseen olisi tarpeen käyttää kriisintarkaisumekanismin ulkopuolisia varoja

#### *SRF:n kapasiteetti ja varojen kerryttäminen*

Yhteistä kriisintarkaisumekanismia koskevassa asetuksessa (SRM-asetus) on SRF:n tavoitetasoksi määritetty vähintään yksi prosentti kaikissa pankkiunioniin osallistuvissa jäsenvaltioissa toimiluvan saaneiden luottolaitosten korvattavien talletusten määrästä. Vuoden 2023 loppuun mennessä saavutettava tavoitetaso on nykytiedoin noin 60 miljardia euroa.

SRF:n varoja kerrytetään vuotuisilla maksuilla pankeilta nk. *ennakollisten vakaussmaksujen* muodossa. Mikäli SRF:ää käytetään luottolaitoksen kriisintarkaisun yhteydessä, käytetyt varat tulee kerryttää uudelleen tavoitetasolle korottamalla ennakkollisia vakaussmaksuja siten, että tavoitetaso jäälleen saavutetaan kuuden vuoden kuluessa. Näiden maksujen määräämisen yhteydessä kriisintarkaisuviranomaisen on huomioitava suhdannevaihe ja vakaussmaksujen myötäsyklisyyden mahdollinen vaikutus kaikkien maksuvelvollisten laitosten rahoitusasemaan. Lisäksi, mikäli SRF:n varat eivät kriisintarkaisutapauksen yhteydessä ole riittävät, voidaan luottolaitoksilta periä nk. *ylimääräisiä jälkikäteen suoritettavia vakaussmaksuja*. Näitä maksuja kerättäisiin myös, mikäli rahasto-osuuksien vielä yhdistämättä olevaa osaa (nk. kansallista osaa) olisi lainattu kriisintarkaisun kustannusten kattamiseksi tai lyhennettäessä yhteisen varautumisjärjestelyn puitteissa otettua lainaa. Ylimääräisten jälkikäteen suoritettavien vakaussmaksujen määrää on rajoitettu SRM-asetuksessa siten, ettei niiden vuotuinen kokonaismäärä voi olla enintään kolminkertainen suhteessa ennakkollisiin vakaussmaksuihin. Vuonna 2019 kaikista pankkiunionin maista kerätyt ennakkolliset vakaussmaksut olivat suuruudeltaan noin 7,8 miljardia euroa, joten ylimääräisiä jälkikäteen suoritettavia vakaussmaksuja olisi ollut mahdollista kerätä maksimissaan noin 23,4 miljardia euroa. Säännökset mahdollistavat myös mahdollisuuden lykätä ylimääräisen jälkikäteen suoritettavan vakaussmaksun keräämistä, mikäli sen maksaminen vaarantaisi luottolaitoksen rahoitusasemaa.

Mikäli sijoittajan vastuun toteuttamisen jälkeen on tarpeen käyttää SRF:n varoja tai yhteistä varautumisjärjestelyä, toimiala siis kattaa kustannukset vakaussmaksujen muodossa. Fiskaalinen neutraliteetti keskipitkällä aikavälillä -periaate poistaa luottolaitoksilta kannustimen liialliseen riskinottoon veronmaksajien kustannuksella. Erittäin suuret ja nopealla aikataululla maksettavat vakaussmaksut voivat kuitenkin uhata useamman luottolaitoksen taloudellisen aseman. Edellä kuvatut vakaussmaksujen määrää koskevat rajoitteet heijastavat osin toimialan kykyä maksaa vakaussmaksuja. Rajoitteita ja niiden vaikutuksia SRF:n kapasiteettiin onkin tärkeä huomioida myös yhteisen varautumisjärjestelyn ja mahdollisen valtiosopimuksen muutoksen toteutuksesta päätettäessä.

#### *Varautumisjärjestelyn aikaistettu käyttöönotto ja muutosehdotukset valtiosopimukseen*

RVV pitää tärkeänä, että yhteinen varautumisjärjestely SRF:lle otetaan käyttöön viimeistään vuoden 2023 lopussa. Edellä mainittujen SRF:n kapasiteettiin, kriisintarkaisuviranomaisten toimintaedellytyksiin ja kriisintarkaisumekanismin uskottavuuteen liittyvien seikkojen johdosta olisi kriisintarkaisuviranomaisen näkökulmasta suotavaa,

että käyttöönotto aikaistettaisiin. Varautumisjärjestelyn käytönoton mahdollinen aikaistaminen liittyy valtioneuvoston kuvaamissa neuvotteluissa läheisesti siihen, missä määrin pankkisektorin riskit ovat edelleen supistuneet. Samalla on päätettävä, onko ja millä tavalla voimassa olevaa valtiosopimusta syytä tarkentaa. Myös tässä keskustelussa ydin liittyy valmiuksiin lisätä yhteisvastuuta. On huomioitava, että yhteisen varautumisjärjestelmän aikaistamisesta syntyvä kapasiteetti riippuu siitä, kuinka paljon yhteisvastuuta lisätään valtiosopimusta muuttamalla.

Keskusteltaessa yhteisvastuusta on syytä huomioida kolikon molemmat puolet. Yhteisvastuun aikaistaminen ja lisääminen voi yhtäältä johtaa siihen, että suomalaiset luottolaitokset kantavat vastuuta jossain toisessa pankkiunionin maassa toteutuvan kriisin kustannuksista. Toisaalta yhteisvastuu antaa kriisinratkaisuviranomaisille tarvittavaa liikkumavaraa myös siinä epätodennäköisessä tilanteessa, jossa merkittävä suomalainen luottolaitos olisi kriisinratkaisun kohteena. Lisäksi arvioissa on syytä huomioida, että mitä lähempänä ollaan SRF:n kartuttamisen siirtymäkauden loppua eli vuoden 2023 loppua, sitä pienemmäksi yhteisvastuun aikaistamisen vaikutus jää huomioiden rahasto-osuuksien korkean yhdistymisen asteen siirtymäkauden loppuvuosina.

Esitettyihin vaihtoehtoihin liittyen, RVV:llä on seuraavat huomiot:

- Rahasto-osuuksien siirron pakollisuus nykyisen vapaaehtoisuuden sijaan lisäksi varmuutta kapasiteetin suuruudesta. Tämä edesauttaisi kriisinratkaisuviranomaisten päätöksentekoa kriisinratkaisuviikonlopun aikana.
- Ennakollisten vakauseräyksen kerääminen luottolaitoksilta on suhteellisen työläs ja monimutkainen prosessi, missä yksittäisen luottolaitoksen vakauseräyksen riippuu osin luottolaitoksen omista taloudellisista tunnusluvusta, mutta myös kaikkien muiden kyseisen luottolaitoksen kotimaassa toimivien luottolaitosten tunnusluvusta ja koko euroalueella toimivien luottolaitosten tunnusluvusta. Siten laitosten vakauseräyksen suuruutta on erittäin hankala täsmällisesti arvioida etukäteen. Huomioiden se, että ylimääräiset jälkikäteen luottolaitoksilta kriisinratkaisutapahtuman yhteydessä kerättävät vakauseräykset olisi laskettava saman menetelmän mukaisesti, voidaan arvioida, että niiden kerääminen nopeutetulla aikataululla on todennäköisesti erittäin haastavaa.

RVV pitää tärkeänä, että Suomi tukisi neuvotteluissa mahdollisimman selkeää ja ymmärrettävää ratkaisuvaihtoehtoa, mikäli valtiosopimusta muutetaan yhteisen varautumisjärjestelyn mahdollisen aikaistamisen yhteydessä.

Tuija Taos  
ylivohtaja

Hanna Westman  
kriisinratkaisuasiantuntija, pääekonomisti