

Asia: VN/23273/2020

Lausuntopyyntö luonnoksesta luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen rahoitusjärjestelmän rakenteellisten ominaisuuksien perusteella määrättävästä lisäpääomavaatimuksesta annettavaksi valtiovarainministeriön asetukseksi

Lausunnonantajan lausunto

Voitte kirjoittaa lausuntonne alla olevaan tekstikenttään

ASIA; Lausunto luonnokseen luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen rahoitusjärjestelmän rakenteellisten ominaisuuksien perusteella määrättävästä lisäpääomavaatimuksesta ("järjestelmäriskipusku-ri") annettavaksi valtiovarainministeriön asetukseksi

Viite: VN/23273/2020

Kiitämme mahdollisuudesta lausua järjestelmäriskipuskuria koskevasta asetus-luonnoksesta.

Kuntarahoitus Oyj ("Kuntarahoitus") on kuntien, valtion ja Kevan omistama luotto-laitos, jolla on luottoyhteisön toimilupa. Lausuntomme pohjaksi on tarpeen tiivistää Kuntarahoituksen liiketoimintamallin keskeiset elementit seuraavasti:

- 1) Kuntarahoitus rahoittaa yksinomaan kuntia, kuntayhtymiä, kuntien määräysvallassa olevia yhteisöjä sekä valtion tukeman sosiaalisen asuntotuotannon toimijoita.
- 2) Kuntarahoitus hankkii asiakkaidensa rahoittamiseen tarvittavat varat laskemalla liikkeelle joukkovelkakirjalainoja kansainvälisillä pääomamarkkinoilla, eikä yhtiöllä ole luottoyhteisönä oikeutta talletusten vastaanottamiseen yleisöltä.

3) Kuntarahoituksen toimintaan liittyy laki Kuntien takauskeskuksesta, jonka mukaisesti Kuntien takauskeskus takaa Kuntarahoituksen kaiken varain-hankinnan ja sitä kautta määrittelee yhtiön asiakaskunnan kohdan 1) mu-kaiseksi. Kuntarahoituksen rahoitus ei siten voi kohdistua mihinkään muu-hun toimintaan.

4) Kuntarahoituksen koko luotonmyöntö on vakavaraisuuslaskennassa ns. nollariskiluokkaa, koska kyse on joko suorasta kuntariskistä, kuntin täysimääräisesti takaamista lainoista tai valtion tukeman sosiaalisen asuntotuotannon osalta valtion takaamista lainoista (valtion täytetakaus). Kuntarahoituksen luotonannon nollariskisyys on asetettu Kuntarahoituksen ja Kuntien takauskeskuksen välisessä puitesopimuksessa, jotta Kuntarahoitus voi hyödyntää Kuntien takauskeskuksen takausta varainhankinnalleen.

5) Edellä (kohta 4) kuvastusta johtuen, Kuntarahoituksen luottoriskit ovat luotonmyönnön osalta hyvin rajatut ja siten eroavat merkittävästi muista luotto-laitoksista. Kuntarahoituksen osalta nollariskistä poikkeavaa luottoriskiä syntyy vain yhtiön likviditeettisalkun instrumenteista.

Edellä kuvattuihin Kuntarahoituksen liiketoiminnan rajattuihin elementteihin viitaten katsomme, että asetusluonnoksella esitetty järjestelmäriskipuskurivaatimus ei sovellu Kuntarahoituksen kaltaiselle luottoyhteisölle eikä heijasta yhtiön suhdetta rahoitusjärjestelmään laajemmin, mitä järjestelmäriskipuskurilla kuitenkin käsittääksemme tavoitellaan.

Asetusluonnoksen perustelumuistiossa kuvataan laskennassa huomioitavien riskitekijöiden osalta perusteluina mm. asuntoluotonantoon liittyviä luottotappioriskejä. Kuntarahoituksella ei ole historiansa aikana toteutuneita luottotappioita luoto-antonsa liittyen, ja kaikkeen Kuntarahoituksen asuntotuotantoon liittyvään luotonantoon liittyy aina edellä kuvattu nollariskisyys joko kuntien tai valtion kautta, minkä vuoksi yhtiön luotonantoon liittyvän riskiaseman ei pitäisi muuttua tulevaisuudessakaan

Riskitekijöiden perusteluissa viitataan myös luottolaitosten vastaanottamien talletusten määrään. Myös tällaisen tekijän huomioinen tuntuu nähdäksemme Kuntarahoituksen kannalta mahdottomalta ja johtavan yhtiön kannalta järjestelmäriski-puskurivaatimuksen vääristymiseen, koska yhtiöllä ei toimilupansa puitteissa ole mahdollisuutta vastaanottaa talletuksia yleisöltä.

Kuvattuihin elementteihin viitaten pyydämme asetuksen jatkovalmistelussa otta-maan huomioon tässä kuvattuja tekijöitä, jotta järjestelmäriskipuskurivaatimus olisi järkevällä tavalla asetettavissa erilaisille luottolaitoksille, eikä johtaisi kohtuuttomaan vaatimukseen, joka ei oikealla tavalla peilaudu luottolaitoksen asemaan rahoitusmarkkinoilla.

Kunnioitavasti,

Kuntarahoitus Oyj

Tyster Mari
Kuntarahoitus Oyj