

## EESTI SÜSTEEMSELT OLULISTE KREDIIDIASUTUSTE MÄÄRAMINE JA PUHVRIMÄÄRAD 2016. AASTAL

**Euroopa Liidu liikmesriikides hinnatakse krediitiasutuste olulisust finantssüsteemis ning ajakohastatakse süsteemselts oluliste krediitiasutuste loetelu igal aastal.** Eestis määrab need krediitiasutused, mis on siinses finantssüsteemis süsteemselts olulised ehk nn O-SIID (ingl *other systemically important institutions*), kindlaks Eesti Pank. Lisaks otsustab Eesti Pank, kui suur peab olema O-SIIDe puhver – see võib olla kuni 2% koguriskipositsioonist. Lisapuhvri nõude eesmärk on suurendada süsteemselts oluliste turuosaliste ja seeläbi kogu süsteemi toimekindlust ning vähendada moraaliriski, mis tuleneb suurte krediitiasutuste suhtes üldiselt esinevast hoiakust, et need on „maksejõuetuks muutumiseks liiga suured“ (ingl *too big to fail*). Eesti Pank hindab kehtestatud puhvrimäärade asjakohasust lähtudes Eesti pangandussüsteemis toimuvast ning kui vaja, korrigeerib neid määrasid vähemalt korra aastas.

**Nagu 2015. aastalgi määras Eesti Pank ka 2016. aastal süsteemselts oluliseks kaks pank – Swedbank ASi ja ASi SEB Pank.** Tuginedes 2015. aasta lõpu andmetele ning rakendades Euroopa Pangandusjärelevalve (EBA) suunistes välja toodud kohustuslike näitajaid, on nelja krediitiasutuse – Swedbank ASi, ASi SEB Pank, ASi LHV Pank ja Versobank ASi – süsteemse olulisuse koondpunktisumma suurem kui seatud künnis (350 baaspunkti<sup>1</sup>) (vt tabel 1). Eesti Panga hinnangul saab 2015. aasta lõpu andmetele tuginedes süsteemselts oluliseks lugeda siiski vaid kahte neist: Swedbank ASi ja ASi SEB Pank. See hinnang lähtub Eesti pangandussektori eripärast, mida EBA meetodika täiel määral ei arvesta.

**Eesti Pank otsustas jätta Swedbank ASile ja ASile SEB Pank 2016. aasta augustis kehtima hakanud 2%se puhvrimäärata muutmata.** Mõlema krediitiasutuse süsteemse olulisuse koondpunktisumma oli 2015. aasta lõpu andmete põhjal tasemel, mille järgi peab Eesti Pank vajalikuks kohaldada maksimaalset ehk 2% määra.

| Tabel 1. Eestis tegutsevate pankade keskmine punktisumma EBA suunistes esitatud kohustuslike näitajate põhjal |               |              |  |                                  |                     |
|---|---------------|--------------|--|----------------------------------|---------------------|
| Pank  | Punktid kokku | Kriteeriumid |  |                                  |                     |
|   |               | Suurus       | Tähtsus (sh asendatavus / finantssüsteemi taristu) | Keerukus / piiri-üleline tegevus | Omavahe-line seotus |
| Swedbank AS   | 3040          | 3966         | 4209   | 2946                             | 1039                |
| AS SEB Pank   | 1906          | 2242         | 2312   | 1955                             | 1116                |
| AS LHV Pank   | 917           | 324          | 352  | 248                              | 2743                |
| Versobank AS  | 407           | 152          | 313  | 479                              | 685                 |
| AS DNB Pank   | 204           | 312          | 211  | 146                              | 149                 |
| BIGBANK AS  | 187           | 151          | 145  | 442                              | 11                  |
| AS Eesti Krediitipank   | 119           | 131          | 139  | 132                              | 74                  |
| Tallinna Äripanga AS  | 102           | 88           | 79   | 143                              | 97                  |
| AS Inbank   | 77            | 19           | 8  | 10                               | 273                 |

<sup>1</sup> Lihtsustatult tähendab 350 baaspunkti keskmiselt 3,5% suurusel turuosa pangandussektori varade ja mitmesuguste tegevuste mahu suhtes.

## 1. SÜSTEEMSELT OLULISTE KREDIIDIASUTUSTE KINDLAKSMÄÄRAMINE EESTIS

Eesti krediidasutuste süsteemse olulisuse tuvastamise lähtepunktiks on metoodika, mis on kehtestatud Euroopa Pangandusjärelevalve (EBA) suunistega<sup>2</sup>. See metoodika koosneb kahest etapist. Esimeses määratakse muud süsteemselts olulised krediidasutused ehk O-SIID automaatselt, rakendades EBA suuniste kriteeriumeid ja kohustuslikke näitajaid. Süsteemse olulisuse punktisumma saadakse kümne kohustusliku näitaja põhjal, mis jagunevad nelja kategooriasse: suurus, tähtsus (sh asendatavus / finantssüsteemi taristu), keerukus / piiriülene tegevus ning omavaheline seotus. Iga krediidasutuse näitajate väärtused suhestatakse liikmesriigi kõikide krediidasutuste näitajate koguväärtusega, mistõttu peegeldavad need eri tüüpi turuosasid. Iga krediidasutuse lõplik punktisumma on näitajate kaalutud keskmine väärtus. Kõik pangad, mis ületavad künniseks seatud väärtust (350 baaspunkti), liigitatakse automaatselt O-SIIDeks. Metoodika teises etapis on järelevalvelise hindamise käigus võimalik süsteemselts oluliseks nimetada ka selliseid krediidasutusi, mis ei ületanud küll süsteemselts olulise institutsiooni künnist, ent mida võib sellegipoolest pidada kodumaises finantssüsteemis süsteemselts oluliseks. Seejuures lähtutakse mistahes kategooria näitajate punktisummadest või EBA suunistes välja toodud kvalitaativsetest või kvantitatiivsetest lisanäitajatest.

Lisaks EBA metoodikale võtab Eesti Pank O-SIIDe kindlaksmääramisel arvesse Eesti finantssüsteemi eripära ning määras seetõttu 2016. aastal süsteemselts oluliseks kaks krediidasutust: Swedbank ASi ja ASi SEB Pank. EBA metoodika esimest etappi rangelt järgides liigituksid 2015. aasta lõpu andmetele tuginedes süsteemselts olulisteks krediidasutuseks lisaks nimetatud kahele pangale ka AS LHV Pank ja Versobank AS (vt tabel 2). AS LHV Panga ning Versobank ASi punktisumma ületas seatud künnist Eesti finantssüsteemi eripära tõttu, mida EBA metoodika ei suuda täies ulatuses arvesse võtta.

**Tabel 2. Näitajate punktisummad (baaspunktides)**

| Kategooria   | Näitajad   | Swedbank AS  | AS SEB Pank  | AS LHV Pank | Versobank AS | AS DNB Pank | Bigbank AS | AS Eesti Krediitipank | Tallinna Äripanga AS | Inbank AS | Filiaalid    |
|--|--|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|------------|-----------------------|----------------------|-----------|--------------|
| Suurus   | Koguvarad  | 3 966        | 2 242        | 324         | 152          | 312         | 151        | 131                   | 88                   | 19        | 2 616        |
| Tähtsus (sh asendatavus / finantssüsteemi taristu) | Kohalike maksetehingute väärtus                      | 3 622        | 2 257        | 411         | 771          | 171         | 3          | 138                   | 143                  | 0         | 2 484        |
|  | Erasektori hoiused Euroopa Liidu hoiustajatel        | 5 000        | 2 152        | 413         | 155          | 120         | 211        | 183                   | 74                   | 24        | 1 667        |
|  | Erasektori laenud Euroopa Liidu laenuvõtjatele       | 4 004        | 2 525        | 233         | 13           | 342         | 221        | 98                    | 19                   | 0         | 2 544        |
| Keerukus / piiriülene tegevus                      | Börsiväliste tule-tisinstrumentide (tinglik) väärtus | 6 413        | 2 784        | 28          | 80           | 0           | 0          | 0                     | 0                    | 0         | 695          |
|  | Jurisdiksiooniüleised kohustused                     | 1 590        | 1 845        | 138         | 427          | 354         | 321        | 193                   | 171                  | 0         | 4 960        |
|  | Jurisdiksiooniüleised nõuded                         | 836          | 1 237        | 577         | 931          | 85          | 1 004      | 204                   | 258                  | 29        | 4 839        |
| Omavaheline seotus                                 | Finantssüsteemise-sed kohustused                     | 1 548        | 2 037        | 107         | 16           | 425         | 7          | 21                    | 7                    | 1         | 5 830        |
|  | Finantssüsteemise-sed varad                          | 1 232        | 1 311        | 460         | 807          | 21          | 24         | 201                   | 284                  | 51        | 5 610        |
|  | Tasumata võlainstru-mentid                           | 338          | 0            | 7 663       | 1 232        | 0           | 0          | 0                     | 0                    | 767       | 0            |
| <b>Punktisumma kokku</b>                           |  | <b>3 040</b> | <b>1 906</b> | <b>917</b>  | <b>407</b>   | <b>204</b>  | <b>187</b> | <b>119</b>            | <b>102</b>           | <b>77</b> | <b>3 040</b> |

<sup>2</sup> 16. detsembril 2014 välja antud EBA suunistes kapitalinõuete direktiivi 2013/36/EL artikli 131 lõike 3 kohaldamistingimuste määramise kriteeriumite kohta muude süsteemselts oluliste krediidasutuste hindamise raames.

**Kuna Eesti pangandussektoris on emiteeritud võlakirjade maht väga väike, ei peegelda see EBA metoodika näitaja Eestis tegutsevate pankade süsteemset olulisust.** Suur osa Eestis tegutsevatest pangagrupidest on välisomanduses, mistõttu põhineb siinsete üksuste rahastamine suuresti emapangalt kaasatud vahenditel ning kohalikel hoiustel. Võlakirju siinsed üksused üldiselt ise ei emiteeri ja seetõttu on Eestis tegutsevate pankade emiteeritud võlakirjade maht väga väike. Sellegipoolest tuleb EBA kohustuslikku metoodikat järgides tasumata võlainstrumentide mahu alusel pankade vahel jaotada 10 000 baaspunkti, mille osakaal moodustab lõplikust punktisummast 8,33%. Olgugi et nii ASi LHV Pank kui ka Versobank ASi tasumata võlainstrumentide maht on väike (31.12.2015 seisuga vastavalt 4% ja 1% nende pankade koguarvestest), moodustas see pangandussektori tasumata võlainstrumentide kogumahust vastavalt 77% ja 12%. ASi LHV Pank lõplikku punktisummasse lisandus seetõttu 638 baaspunkti ning Versobank ASi punktisummasse 103 baaspunkti. Ilma selle näitajata oleks ASi LHV Pank ja Versobank ASi punktisummad olnud vastavalt 278 baaspunkti ja 305 baaspunkti, jäädes allapoole 350 baaspunkti künnist.

**Kuna Eesti pangandusturul tegutsevad pangad on enamjaolt keskendunud kohaliku reaalsektori teenindamisele, võib teistsuguse ärimudeliga väikepankade EBA metoodika alusel määratud süsteemne olulisus olla volatiilne ja ülehinnatud.** Näitajate lõikes, mis ei kirjelda siinsel turul tegutsevate pankade põhitegevusi, võivad ka väiksemad ja/või ajutised muutused märkimisväärselt mõjutada süsteemse olulisuse punktisummat.

## 2. SÜSTEEMSELT OLULISTE KREDIIDIASUTUSTE PUHVRIMÄÄRAD EESTIS

**Puhvrimäärade kehtestamisel lähtub Eesti Pank põhimõttest, et kapitalipuhvri määr peab olema seda suurem, mida suurem on krediitiasutuse süsteemne olulisus.** Eestis süsteemset olulistele krediitiasutustele lisapuhvri taseme kalibreerimisel võtab Eesti Pank arvesse erinevaid aspekte, sealhulgas krediitiasutuste süsteemse olulisuse hindamise punktisummasid, Põhja-Balti piirkonna teiste pankade asjaomaseid puhvrimäärasid ning Eesti pangandussektori andmete põhjal koostatud analüüsi<sup>3</sup>. Eesti Pank kohaldab EBA metoodikal põhineva süsteemse olulisuse hindamise miinimumkünnist (350 baaspunkti) ületavatele krediitiasutustele üldjuhul vähemalt 0,5%st puhvrimäära. Maksimaalset ehk 2%st määra kohaldatakse sellistele krediitiasutustele, kelle punktisumma on vähemalt 1200 baaspunkti. Kui süsteemse olulisuse hindamise punktisumma jääb 350 ja 1200 baaspunkti vahele, leitakse võrdlusmäär lineaarselt, ümardades tulemuse 0,5 protsendipunkti astmele.

**Toetudes krediitiasutuste süsteemse olulisuse hindamise 2016. aasta tulemustele, otsustas Eesti Pank jätta samaks Swedbank ASile ning ASile SEB Pank kehtestatud 2%se muu süsteemset olulise krediitiasutuse puhvrimäära nõude.** Puhvri nõuet kohaldatakse nende krediitiasutuste koguriskipositsioonile ning seda tuleb täita individuaalselt ja allkonsolideeritud alusel. Kuna Swedbank ASi ja ASi SEB Pank EBA metoodika põhjal arvutatud süsteemse hindamise koondpunktisummad on vastavalt 3040 ja 1904 baaspunkti, kehtib neile 2%ne muu süsteemset olulise krediitiasutuse puhvrimäär. Tabelis 3 on esitatud Eesti finantssüsteemis süsteemset oluliseks määratud pankade kogukapitalinõue võrreldes teiste pankadega.

| Tabel 3. Kapitali- ja puhvri nõuded Eestis |   |              |              |
|--|---|--------------|--------------|
|  |   | O-SIID       | Muud pangad  |
| Makrofinantsjärelevalve puhvrid            | Vastutsükililine kapitalipuhver               |              | 0%           |
|  | Süsteemse riski puhver                        |              | 1%           |
|  | Muu süsteemset olulise krediitiasutuse puhver | 2%           | 0%           |
| Kapitali säilitamise puhver                |   |              | 2,5%         |
| Omavahendite miinimumnõue                  |   |              | 8%           |
| <b>Koguomavahendite nõue kokku</b>         |   | <b>13,5%</b> | <b>11,5%</b> |

<sup>3</sup> Vt täpsemalt väljaandest „Süsteemse riski puhver ja muu süsteemset olulise krediitiasutuse puhver“, aprill 2016.