

Stanowisko Leaseurope/Eurofinas w sprawie dokumentu Rady Stabilności Finansowej (FSB) „Polityka wzmocnienia nadzoru i regulacji podmiotów shadow banking”

Styczeń 2013

Leaseurope

Leaseurope zrzesza 43 członków reprezentujących leasing w 32 krajach Europy. Członkowie Leaseurope oferują kredyty ratalne i leasing finansowy oraz leasing operacyjny. Szacuje się, że Członkowie Leaseurope stanowią 92% europejskiego rynku leasingu w 2011 r. Więcej informacji na www.leaseurope.org.

Eurofinas

Eurofinas (Federation of Finance House Associations) jest przedstawicielem instytucji udzielających kredytów konsumenckich w UE. Eurofinas zrzesza banki, banki uniwersalne, wyspecjalizowane spółki finansowe, przedsiębiorstwa finansowego podporządkowanego producentom (captive companies). Członkowie Eurofinas oferują kredyty konsumenckie: pożyczki, kredyty, karty kredytowe i karty sklepowe. Kredyt konsumencki ułatwia dostęp do zasobów i usług, samochodów, edukacji, mebli, urządzeń elektronicznych itp. Szacuje się, że w 2011 roku członkowie Eurofinas łącznie udzielili kredytów/pożyczek wartych ponad 328 miliardów euro. Więcej informacji na www.eurofinas.org.

Stanowisko Leaseurope/Eurofinas w sprawie dokumentu Rady Stabilności Finansowej (FSB) „Polityka wzmocnienia nadzoru i regulacji podmiotów shadow banking”

Organizacje Leaseurope oraz Eurofinas, przedstawiciele firm leasingowych i dostawców kredytu konsumenckiego w Europie, pragną zaprezentować stanowisko w sprawie dokumentu „Polityka wzmocnienia nadzoru i regulacji podmiotów shadow banking” przygotowanego przez Radę Stabilności Finansowej (FSB).

Zanim Leaseurope oraz Eurofinas odpowiedzą na pytania zawarte w konsultowanym dokumencie, podkreślenia wymaga rola jaką odgrywają firmy leasingowe i dostawcy kredytu konsumenckiego w europejskiej gospodarce, charakterystyka tych podmiotów, obecne otoczenie regulacyjne oraz umiejscowienie firm leasingowych i dostawców kredytu konsumenckiego w systemie finansowym UE.

Leaseurope oraz Eurofinas uważają za ważne, dostrzegane przez FSB, istniejące fundamentalne różnice ekonomiczne, rynkowe oraz prawne podmiotów, które są pod jego jurysdykcją. Stąd, poniższe punkty winny być wzięte pod uwagę w procesie oceny i rozwoju konsultowanej polityki:

- 1) Działalność firm leasingowych i dostawców kredytu konsumenckiego nie stanowi zagrożenia dla systemu finansowego.
- 2) Firm leasingowych oraz dostawców kredytu konsumenckiego nie należy mylić z innymi dostawcami finansowymi prowadzącymi szeroko pojętą działalność finansową.
- 3) Źródła finansowania firm leasingowych i dostawców kredytowych konsumentów różnią się w poszczególnych krajach.
- 4) Europejska gospodarka jest strukturalnie zależna od długu/finansowania bankowego. Podmioty gospodarcze rzadziej korzystają z rynku kapitałowego/oferty publicznej akcji, w porównaniu z podmiotami amerykańskimi.
- 5) Instytucja nadzoru i regulacji finansowych jest dobrze rozwinięta w Europie i oddziałuje (pośrednio i bezpośrednio) na firmy leasingowe oraz dostawców kredytu konsumenckiego (dotyczy firm założonych w UE). Zakres nadzoru oraz regulacji może być inny, niż na przykład w USA lub w Azji.
- 6) Nowe regulacje mogą spowodować zmniejszenie aktywności firm leasingowych oraz dostawców kredytu konsumenckiego, a także mogą spowodować zagrożenie działalności mniejszych podmiotów. Wpłynęłoby to negatywnie na konkurencję w sektorze poprzez zmniejszenie liczby podmiotów oferujących usługi na rynku.

Powyższe punkty zostały omówione szerzej w dalszej części dokumentu.

KPF pozostaje do dyspozycji w przypadku pytań dotyczących prezentowanej działalności lub wyjaśnienia wszelkich wątpliwości.

I. Korzyści z działalności firm leasingowych oraz dostawców kredytu konsumenckiego w Europie

Leasing i kredyt konsumencki kluczowymi czynnikami wzrostu ekonomicznego w Europie

W 2011 roku firmy leasingowe należące do Leaseurope świadczyły usługi warte ponad 257 miliardów euro. Małe i średnie przedsiębiorstwa częściej korzystają z leasingu, niż z tradycyjnych usług bankowych. Leasing jest także bardzo popularną usługą wśród przedsiębiorstw korporacyjnych. Szacuje się, że w zależności od kraju, leasing stanowi około 20-30% wszystkich inwestycji w ruchomości¹.

W 2011 roku, należący do Eurofinas dostawcy kredytów konsumenckich, wsparli europejską konsumpcję w wytworzeniu towarów, usług, przeprowadzeniu remontów i kupna prywatnych pojazdów² wartych ponad 328 miliardów euro. Kredyt konsumencki wpływa na społeczny i ekonomiczny dobrobyt milionów konsumentów w całej Europie.

Leasing i kredyt konsumencki zapewniają wsparcie sprzedaży producentom i dystrybutorom

Umowy leasingu oraz kredytu konsumenckiego są dystrybuowane za pośrednictwem wielu kanałów, w tym za pośrednictwem banków, bezpośrednio przez firmy leasingowe i dostawców kredytu konsumenckiego oraz przez producentów i dealerów sprzętu, pojazdów i towarów konsumpcyjnych. Ostatni z kanałów jest również nazwany „punktem sprzedaży” i jest związany ze specyfiką umowy leasingu oraz kredytu konsumenckiego. Działalność punktu sprzedaży dostarcza wygodną dla klientów formę sprzedaży „one-stop-shop” oraz pozwala europejskim producentom i dystrybutorom towarów na podtrzymanie i zwiększenie sprzedaży.

Gospodarcza rola, jaką odgrywają firmy leasingowe oraz dostawcy kredytu konsumenckiego (wsparcie inwestycji biznesowych, konsumpcji konsumenckiej oraz produkcji i dystrybucji towarów) nie powinna być ograniczana przez źle dopasowane inicjatywy regulacyjne.

Co więcej, regulacje winny być zaprojektowane i wdrażane proporcjonalnie, aby uniknąć zakłóceń w dostępie do usługi leasingu oraz produktów kredytowych dla konsumentów i nie powinny negatywnie wpływać na konkurencję w tym sektorze (np. mniejsze, lokalne firmy nie mogą być stawiane w niekorzystnej sytuacji w porównaniu z innymi).

II. Charakterystyka firm oferujących usługi leasingu i kredytu konsumenckiego w Europie

Kwalifikacja prawna i wymogi regulacyjne w Europie

W Europie, firmy leasingowe i dostawcy kredytu konsumenckiego mogą prowadzić działalność jako bank, bądź firma należąca do grupy bankowej, być niezależnym przedsiębiorstwem lub być zorganizowanymi w formie przedsiębiorstwa finansowego podporządkowanego producentom (znanych w Europie „*captive companies*”).

W Unii Europejskiej, gdy firma leasingowa lub dostawca kredytu konsumenckiego prowadzą działalność jako bank lub firma należąca do grupy bankowej, są zobowiązani do stosowania wysoko wyspecjalizowanych regulacji ostrożnościowych (m.in. Dyrektywa CRD dotycząca wymogów kapitałowych), a jako podmioty włączone do grupy bankowej są zobowiązane do stosowania się do zaleceń i wymogów na poziomie grupy (i również w tym zakresie podlegają regulacjom

¹ Źródło: Leaseurope; Eurostat

² Eurofinas 2011 Annual Statistical Enquiry

ostrożnościowym). Firmy leasingowe i dostawcy kredytu konsumenckiego powiązani z działalnością bankową są z definicji częścią europejskiego regularnego systemu bankowego. Statystyki pokazują, że ten rodzaj podmiotów stanowi dużą część sektora w Europie³.

Przedsiębiorstwa finansowe, które podlegają regulacjom ostrożnościowym jako bank lub podlegają tym wymogom, w związku z ich przynależnością do grupy bankowej, nie powinny być zaliczane do kategorii "innych podmiotów shadow banking". W tym kontekście, nie zgadzamy się z wnioskiem dokumentu FSB. Szacunkowa skala działalności podmiotów shadow banking oszacowana na poziomie 4 bilionów dolarów, jest zawyżona⁴.

Z drugiej strony w zależności od regulacji w danym kraju UE, w którym określony podmiot ma siedzibę, nie należące do banku firmy leasingowe i dostawcy oferujący kredyt konsumencki, mogą być przedmiotem podobnych, jak bank, regulacji ostrożnościowych.

Tylko te firmy, które nie są przedmiotem żadnych regulacji ostrożnościowych, mogą potencjalnie wchodzić w zakres definicji FSB "inne podmioty shadow banking". Jednakże, jak wyjaśniono poniżej, firmy te nie stanowią ryzyka systemowego i dlatego nie powinny być zaliczane do tej definicji.

Struktury finansowania leasingu i dostawców kredytu konsumenckiego w Europie

Wskazać należy, iż znaczna część sektora firm leasingowych i kredytu konsumenckiego jest własnością grup bankowych, jednak mimo to przedsiębiorstwa leasingowe i dostawcy kredytu konsumenckiego są instytucjami, które nie gromadzą depozytów.

Przedsiębiorstwa te nie otrzymują od klientów funduszy podlegających zwrotowi, dlatego też nie stanowią zagrożenia dla deponentów.

Krótkookresowe finansowanie nie jest natomiast istotną cechą leasingu i sposobem pozyskania kapitału dla kredytów konsumenckich. Leasingodawca i dostawca kredytów konsumenckich zazwyczaj dopasowują warunki finansowania do liczby i struktury zawartych umów. Na przykład, leasingodawcy zazwyczaj dopasowują warunki finansowania do czasu trwania zawieranych umów, które różnią się średnio od 2 do 5 lat w zależności od przedmiotu leasingu.

Dostawcy leasingu i kredytu konsumenckiego nie generują ryzyka w działalności lub niedopasowania płynności opisanego w dokumencie FSB jako potencjalny powód do zagrożenia systemowego, w przypadku gdy prowadzona przez dany podmiot działalność występuje poza regularnym systemem bankowym (tzn. przedsiębiorstwa te nie są bankami lub nie należą grup bankowych).

Firmy leasingowe i dostawcy kredytu konsumenckiego są wysoko wyspecjalizowane i działają zgodnie z prawem

Firmy leasingowe i dostawcy kredytu konsumenckiego posiadają specjalistyczną wiedzę; dokonują ostrożnej wyceny zabezpieczeń i posiadają szeroką wiedzę na temat swoich klientów; zarządzają ryzykiem, które jest częścią ich działalności.

³ Zgodnie z wynikami badania '2010 Ranking Survey of European leasing firms' przeprowadzonym przez Leaseurope, 19 z 20 największych firm leasingowych w Europie jest związanych z bankiem.

⁴ FSB, Global Shadow Banking Monitoring Report 2012, page 27 and Annex 3

Warto podkreślić, że specjalistyczny charakter firm leasingowych i dostawców kredytu konsumenckiego oznacza także, wyjątkowe rozumienie potrzeb swoich klientów i rynku dóbr oraz stałe śledzenie poziomu ryzyka, na który są narażone.

W zależności od poziomu ryzyka jaki leasingodawca jest skłonny podjąć, będzie dążyć do zawierania różnych umów gwarancyjnych lub zakup dodatkowego ubezpieczenia do tego ryzyka. W przypadku gdy klient jest konsumentem, firmy leasingowe i dostawcy kredytu konsumenckiego są zobowiązani regulacjami europejskimi do przeprowadzenia gruntownej oceny zdolności do spłaty zaciągniętego zobowiązania.

Ryzyko rozprzestrzenia się zagrożenia na system finansowy jest ograniczone

Firmy leasingowe i dostawcy kredytu konsumenckiego są ściśle powiązani z tradycyjnym systemem bankowym, są własnością banków lub są powiązani z bankami poprzez otrzymywane od nich finansowanie. Niezależnie jednak od formy własności, działalność firm leasingowych i dostawców kredytu konsumenckiego w Europie opiera się zasadniczo na sektorze bankowym, który finansuje ich działalność.

Wszystkie europejskie banki są zobowiązane do stosowania przepisów ostrożnościowych. Ryzyka, które banki ponoszą w związku z działalnością leasingu i kredytu konsumenckiego są ograniczone co do wielkości tych firm i są ściśle monitorowane.

W konsekwencji istniejące już teraz regulacje bankowe uwzględniają ryzyko zagrożenia dla systemu finansowego w związku z upadłością firm leasingowych i dostawców kredytu konsumenckiego powiązanych z bankami.

W przypadku upadłości firmy leasingowej, wierzyciele leasingodawcy będą mieli prawo do otrzymywania rat leasingowych bezpośrednio od klienta, a umowa leasingu będzie kontynuowana, pozostawiając klientowi dostęp do zakupionych aktywów. W przypadku upadłości dostawcy kredytu konsumenckiego sytuacja będzie podobna i nie ma ona wpływu zarówno na wierzycieli jak i trwającą umowę.

Klient firmy leasingowej, czy dostawcy kredytu konsumenckiego nie jest zagrożony w przypadku upadłości dostawcy usługi.

III. Rynek firm leasingowych i dostawców kredytu konsumenckiego w Europie

Za małe aby zagrozić systemowi finansowemu

FSB szacuje, że na koniec roku 2011 światowy sektor shadow banking, który został w dokumencie FSB oznaczony jako kategoria "inni pośrednicy finansowi" był wart 67 bilionów dolarów⁵. Dane statystyczne dla strefy euro, przygotowane przez Europejski Bank Centralny (EBC) dotyczące "innych pośredników" zostały oszacowane na poziomie 10,8 bilionów euro (Q2 2011)⁶. Kategoria "różni inni pośrednicy" obejmuje dodatkowo aktywa funduszy rynku pieniężnego oraz finansowych spółek celowych przedsiębiorstw samochodowych. Firmy leasingowe i dostawcy kredytu konsumenckiego mogłyby być ewentualnie uwzględnieni w kategorii "pozostali różnorodni pośrednicy", jednak w tej kategorii znajduje się wiele innych firm, jak: firmy faktoringowe, firmy venture capital, biura

⁵ FSB, Raport Global Shadow Banking Monitoring 2012, strona 3

⁶ ECB, Occasional Paper Series Numer 133/ Kwiecień 2012, "Shadow Banking in the Euro Area: An Overview"

maklerskie, finansowe spółki holdingowe i inne instytucje finansowe. Suma aktywów wszystkich innych pośredników strefy euro szacowana jest na poziomie 7,6 bilionów euro (Q2 2011)⁷.

Dla porównania, według danych pozyskanych od Członków Leaseurope oraz Eurofinas, łączna wartość niespłaconych rat leasingu i kredytu konsumenckiego wyniosła odpowiednio 0,712 bilionów i 0,466 bilionów euro na koniec 2011 roku. Choć zasięg geograficzny danych nie jest dokładnie porównywalny do szacunków EBC dotyczących shadow banking, dane te pokazują na niewielki rozmiar rynku leasingu i kredytów konsumenckich w odniesieniu do "innej działalności shadow banking".

Jak wskazano powyżej, znaczna część firm leasingowych i dostawców kredytu konsumenckiego w Europie prowadzi działalność jako bank lub przedsiębiorstwo należące do grupy bankowej. Stąd znaczna część firm będących Członkami Leaseurope/Eurofinas i biorących udział w badaniu prawdopodobnie należy do firm, które są częścią, w większości statystyk prowadzonych przez FSB, piętynnych instytucji finansowych (MIF), kategorii „bank”. Firmy leasingowe i dostawcy kredytu konsumenckiego, które należą do MIF stanowią integralną część regulowanego sektora bankowego.

Leaseurope oraz Eurofinas w pełni zgadzają się z raportem FSB „Global Shadow Banking Monitoring” (2012), który stwierdza, że sektor firm leasingowych i dostawców kredytu konsumenckiego jest względnie niewielki. Leaseurope oraz Eurofinas zgadzają się również z konkluzją dokumentu FSB, że spółki finansowe oraz firmy leasingowe i dostawcy kredytu konsumenckiego nie są poważnym problemem dla systemu finansowego.

Nie ma miejsca na arbitraż regulacyjny w UE

FSB jest zaniepokojony, że niektóre działania przedsiębiorstw finansowych będą się koncentrować w sektorze shadow banking, ponieważ firmy starają się uniknąć coraz ostrzejszych wymogów prawnych regularnego systemu bankowego. Sektor firm leasingowych i dostawców kredytu konsumenckiego w Europie odpowiada na potrzeby inwestycyjne i konsumpcyjne oraz wpływa na rozwój lokalnej produkcji przemysłowej i dystrybucji. Zestaw umiejętności potrzebnych do prowadzenia działań bardzo różni się od tradycyjnej działalności kredytowej i prowadzi do specjalizacji. Stąd, działalność firm leasingowych i dostawców kredytu konsumenckiego powinna być i jest prowadzona przez wyspecjalizowane podmioty.

Działalność firm leasingowych oraz dostawców kredytu konsumenckiego nie jest prowadzona w celu obejścia istniejących (lub przyszłych) przepisów, ani nie będzie faworyzować jednej formy prawnej nad drugą, aby uniknąć regulacji. W europejskim otoczeniu regulacyjnym, status i forma prawna danego podmiotu jest z góry określona przez źródło finansowania (finansowanie z depozytów lub źródeł depozytowo-podobnych). W Europie, firmy leasingowe i dostawcy kredytu konsumenckiego nie polegają na tego typu finansowaniu.

⁷ Idem

IV. Odpowiedzi na pytania

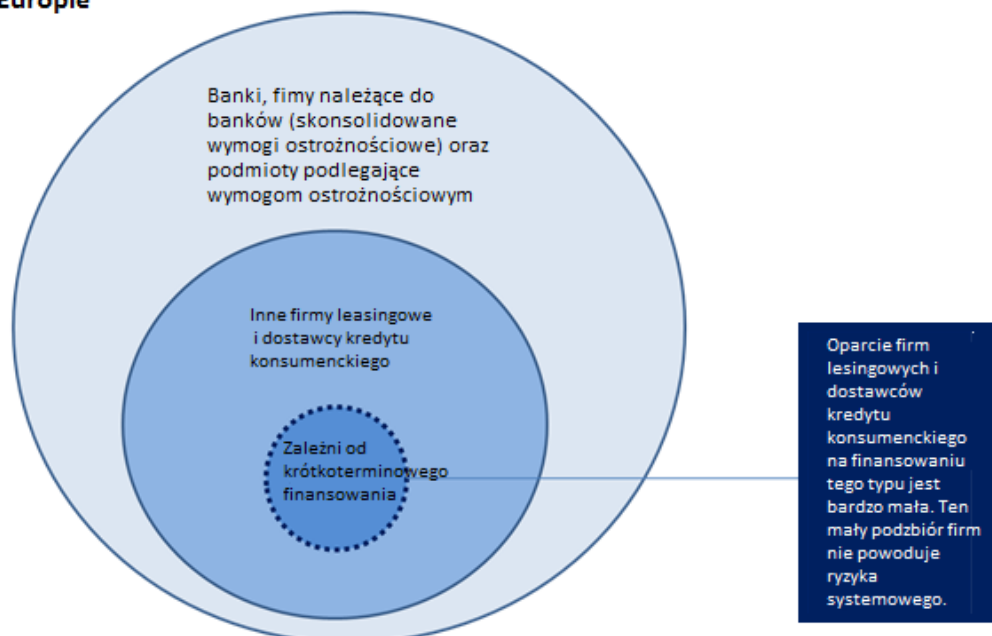
Q1. Czy zgadzasz się, że wysoki poziom regulacji skutecznie usuwa ryzyko shadow banking (transformacje płynności, dźwignia i/lub niedoskonałe przeniesienie ryzyka kredytowego) stwarzane przez niebankowe podmioty finansowe inne niż fundusze rynku pieniężnego? Czy regulacje dotyczą ryzyka arbitrażu regulacyjnego?

Leaseurope i Eurofinas uważają, że wprowadzenie nowych regulacji, aby zintegrować zalecane podejście FSB do shadow banking, musi mieć silne uzasadnienie. Innymi słowy przed wprowadzaniem regulacji i przed oceną różnych funkcji gospodarczych, istotne jest, aby ograniczyć zakres przedmiotowy ewentualnych nowych przepisów do firm, które kwalifikowałyby się jako stwarzające ryzyko systemowe.

Na przykład, jeśli zastosujemy to podejście do firm leasingowych i dostawców kredytu konsumenckiego w Europie, to tylko te firmy z najmniejszego podzbioru (oznaczonego linią przerywaną) z rys. 1 poniżej, mogłyby być ewentualnie przedmiotem regulacji.

Jak wyjaśniono jednak powyżej, zdaniem Leaseurope i Eurofinas firmy leasingowe i dostawcy kredytu konsumenckiego nie stanowią żadnego ryzyka systemowego.

Rys. 1 Porównanie firm leasingowych i dostawców kredytu konsumenckiego, których mogą dotyczyć planowane regulacje do całej populacji sektora w Europie



Q2. Czy pięć funkcji ekonomicznych określonych w sekcji 2 zawiera wszystkie niebankowe działania, które mogą stanowić ryzyko shadow banking w sektorze pozabankowym? Czy istnieją inne funkcje gospodarcze, które organy powinny wziąć pod uwagę? Jeśli tak, proszę podać szczegółowe informacje, zawierające rodzaj instytucji/działania shadow banking, które powinny zostać objęte dodatkową funkcją gospodarczą (s).

Leaseurope i Eurofinas uważa, że pięć określonych funkcji ekonomicznych zostało opisanych w dokumencie FSB wyczerpująco.

Leaseurope i Eurofinas zgłaszają wyłącznie uwagi do drugiej funkcji ekonomicznej (pożyczka, która jest zależna od krótkoterminowego finansowania):

Przykład 1: Instytucje przyjmujące depozyty, które nie są przedmiotem bankowych regulacji ostrożnościowych.

W UE, firmy leasingowe i dostawcy kredytu konsumenckiego, którzy przyjmują depozyty zawsze będą podlegać bankowemu prawu ostrożnościowemu.

Przykład 2: Instytucje finansowe, które są silnie zależne od finansowania przez fundusze hurtowe lub krótkoterminowe bankowe linie kredytowe.

Firmy leasingowe i dostawcy kredytu konsumenckiego w Europie nie są zazwyczaj zależne od takich źródeł finansowania.

Przykład 3: Spółki finansowe, które są uzależnione od finansowania przez spółki-matki w sektorach, które mają charakter cykliczny.

W przeciwieństwie do USA, europejskie spółki finansowe (captive companies) są uzależnione od finansowania bankowego i nie często są zależne od niedrogiego finansowania przez ich spółki-matki. Finansowanie przez bank podlega silnym regulacjom ostrożnościowym, co zapobiega tworzeniu nadmiernego nagromadzenia ryzyka w sektorze. Leaseurope i Eurofinas nie widzą przyczyn, z powodu których, firmy leasingowe i dostawcy kredytu konsumenckiego mieliby być bardziej narażeni na ryzyko koncentracji niż inni kredytodawcy. FSB nie powinno mylić potencjalnego ryzyka rynkowego aktywów (trwałych) z ryzykiem kredytowym portfela aktywów (finansowych).

Przykład 4: Spółki finansowe, których finansowanie jest silnie uzależnione od banków, które wykorzystują firmy jako sposób na ominięcie regulacji / nadzoru.

W UE, działalność wszystkich spółek finansowych, które są zależne od banków zostanie uregulowana i nadzorowana zgodnie z wymogami stosowanymi przez grupy skonsolidowane. Polityka zarządzania ryzykiem firm leasingowych i dostawców kredytu konsumenckiego może rzeczywiście różnić się od polityki banków, jednak nie oznacza to, że jest *a priori* niewłaściwa. Na przykład, firma leasingowa jest w stanie oferować swój produkt w sytuacji, w której kredyt bankowy jest trudniej dostępny, ponieważ firma leasingowa jest co do zasady właścicielem majątku (co ogranicza jej ryzyko).

Q3. Czy proponowane elementy wymienione w załączniku do oceny stopnia ryzyka shadow banking jest odpowiednie do uchwycenia czynników ryzyka shadow banking? Czy są dodatkowe elementy, które nadzorca mógłby wziąć pod uwagę? Czy gromadzenie lub dostarczanie jakichkolwiek elementów informacyjnych wymienionych w załączniku może sprawiać problemy w praktyce? Jeśli tak, proszę wyjaśnić, które elementy, jakie problemy i możliwe inne informacje, które mogą być gromadzone lub dostarczone w zamian.

Nie dotyczy.

Q4. Czy zgadzasz się polityką zestawu instrumentów dla każdej funkcji ekonomicznej do ograniczenia ryzyka systemowego związane z daną funkcją? Czy istnieją inne instrumenty, które nadzorca powinni wziąć pod uwagę?

Komentarze są ograniczone do instrumentów rekomendowanych do funkcji ekonomicznej numer 2.

Instrument 1: Nałożenie ostrożnościowych regulacyjnych systemów bankowych na przyjmowane depozyty od niebankowych dostawców kredytu. Instrument ten został już wdrożony w EU.

Narzędzia 2,3,4: Wymogi kapitałowe, bufory płynności i ograniczenia dźwigni finansowej.

Trudno jest wypowiedzieć się na temat narzędzi 2-4, ich przydatność zależy wyłącznie od ich konstrukcji i kalibracji. Na przykład, nowe wymogi opracowane przez Komitet Bazylejski nie byłyby odpowiednie do zastosowania w przypadku firm leasingowych i dostawców kredytu konsumenckiego, ponieważ dotyczą dużych międzynarodowych jednostek przyjmujących depozyty.

Ponadto, opisane wymagania związane z narzędziami 2-4 będą odpowiednie tylko w przypadku, gdy istnieje wyraźny dowód, że firmy leasingowe i dostawcy kredytu konsumenckiego mogą stanowić ryzyko systemowe (tj. dla ograniczonej populacji firm przedstawionych na rysunku 1. powyżej). Jeszcze nie wykazano, że takie ryzyko tworzą.

Narzędzie 5: Limity koncentracji aktywów.

Leaseurope oraz Eurofinas uważają, że FSB powinno dokonać gruntownego sprawdzenia, aby nie pomylić ryzyka aktywów trwałych oraz ryzyka kredytowego/ryzyka koncentracji. W rzeczywistości, jak wyjaśniono powyżej, istnieją znaczące korzyści w specjalizacji leasingu i dostawców udzielających kredytów konsumenckich. Obecność aktywów trwałych (nawet jeśli nie są tego samego rodzaju) jest dobrą formą zabezpieczenia tych firm.

Narzędzie 6: Ograniczenia w zakresie rodzajów zobowiązań.

Leaseurope oraz Eurofinas zgadzają się, że jednostki, które korzystają z tych form finansowania mają należycie rozwiniętą sekurytyzację i politykę zarządzania ryzykiem. Jednak nie powinno mieć to negatywnego wpływu na zdolność jednostki do dostępu do różnych źródeł finansowania.

Narzędzie 7: Monitorowanie stopnia niedopasowania zapadalności aktywów i pasywów.

Leaseurope oraz Eurofinas nie zgadzają się z koncepcją monitorowania zaprezentowaną w narzędziu nr 7. Leaseurope oraz Eurofinas zgadzają się z FSB, że określenie właściwej definicji niedopasowania i dostępności zasobów jest istotnym wyzwaniem. Musi to zostać starannie przemyślane we współpracy z przemysłem.

Narzędzie 8: Monitoring powiązań (np. własnościowych) z bankami i innymi grupami.

Jak zostało to wyjaśnione powyżej, nie stwierdzono w UE ryzyka zarażenia systemu finansowego w wyniku działalności firm leasingowych i dostawców kredytu konsumenckiego. Co więcej, firmy leasingowe i dostawcy kredytu konsumenckiego są czasami własnością banków lub producentów (np. producentów samochodów).

Q5. Czy są jakieś koszty lub konsekwencje wdrażania polityki wysokiego szczebla w jurysdykcji, które chcieliby Państwo skomentować? Prosimy dostarczyć dane ilościowe jeżeli to możliwe.

Istnieje obawa to, że dostawcy leasingu i kredytu konsumenckiego nie będą są w stanie nadal wypełniać swojej ważnej roli ekonomicznej oraz, że konkurencja w tym sektorze się pogorszy. Co więcej, biorąc pod uwagę, że jest już mnóstwo inicjatyw regulacyjnych realizowanych w UE, które będą miały wpływ na europejski leasing i dostawców kredytu konsumenckiego (zarówno bezpośrednio jak i pośrednio), należy zdecydowanie przestrzec przed jakąkolwiek próbą wprowadzenia dalszych regulacji w tym zakresie. Nowe przepisy mogą zmusić niektóre firmy, w szczególności mniejsze, do wycofania się z rynku, co ograniczy wybór opcji finansowania dostępnych

dla konsumentów i przedsiębiorstw. Nowe inicjatywy regulacyjne opracowane przez FSB winny być poprzedzone analizą skutków i wpływu na globalną konkurencję.