

26.2.2018

Talousvaliokunnalle

**Valtioneuvoston kirjelmä U 1/2018 vp sijoituspalveluyritysten vakavaraisuussäätelyn tarkistuspaketista**

Talousvaliokunta on pyytänyt Rahoitusvakausvirastolta (RVV) lausuntoa otsikkoasiassa mainitusta U-kirjelmästä. RVV kiittää mahdollisuudesta lausua asiasta ja toteaa seuraavan.

Säädösehdotusten tavoitteena on kirjelmässä todetun mukaisesti sopeuttaa sijoituspalveluyritysten pääoma-, likviditeetti- ja muut vakavaraisuusvaatimukset vastaamaan niiden liiketoimintaa, mutta toisaalta varmistaa sijoituspalveluyritysten riittävä vakavaraisuus ja suojata Euroopan rahoitusmarkkinoiden vakautta. Käytännössä ehdotusten myötä sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimusten suora liitos luottolaitossäätelyyn katkaistaisiin lukuun ottamatta systemisesti merkittäviä sijoituspalveluyrityksiä. Niihin sovellettaisiin edelleen luottolaitoksia koskevia vakavaraisuusvaateita, minkä lisäksi ne olisivat jatkossa myös pankkiunionin yhteisen valvontamekanismin (SSM) piirissä ja EKP:n suorassa valvonnassa.

RVV toteaa, että luottolaitosten vakavaraisuussäädöksillä on tiivis kytkeä kriisinratkaisusäädöksiin. Esimerkiksi elvytys – ja kriisinratkaisudirektiivin (BRRD) mukainen omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen vähimmäismäärä (ns. MREL-vaade) pohjautuu luottolaitosten vakavaraisuusvaateisiin. Sijoituspalveluyrityksistä kriisinratkaisusäädösten piirissä puolestaan ovat kaikki sellaiset laitokset taseen koosta riippumatta, jotka harjoittavat kaupankäyntiä rahoitusvälineellä omaan lukuun tai liikkeeseenlaskun takaamista. Lisäksi on huomattava, että EKP:n suorassa valvonnassa olevat luottolaitokset ovat yhteisen kriisinratkaisuneuvoston (SRB) suorassa toimivallassa.

Kirjelmän kohteena olevissa säädösehdotuksissa ei arvioida vaikutuksia mainittuja sijoituspalveluyrityksiä koskevien kriisinratkaisusäätösten vaatimuksiin. Ehdotuksessa ei myöskään oteta kantaa siihen, tulisivatko systemisesti merkittävät sijoituspalveluyritykset SRB:n suoran toimivallan piiriin tai olisivatko ne jatkossa maksuvelvollisia euroalueen yhteiseen kriisinratkaisurahastoon. RVV pitää tärkeänä, että vaikutuksia tältä osin selvennetään nyt esillä olevan säädösehdotusten tai vaihtoehtoisesti valmisteltavana olevan ns. BRRD 2- paketin yhteydessä.

RVV pitää myös tärkeänä, että komissio arvioisi sijoituspalveluyritysten vakavaraisuussäätelyyn ehdotetun kahtiajaon (systemisesti merkittävät ja muut sijoituspalveluyritykset) soveltuvuutta myös kriisinratkaisusäätelyyn. RVV toteaa, että jo tähänastisen käytännön kokemusten perusteella on havaittu, että BRRD:n säännökset ovat eräiltä osin vaikeasti sovellettavissa pienien sijoituspalveluyritysten kaltaiseen liiketoimintamalliin ja taserakenteeseen. Tämän seurauksena ne aiheuttavat tarpeetonta hallinnollista taakkaa sekä viranomaisille että laitoksille. Säätelyn uudistamisessa lähtökohtana voisi olla periaate, jonka mukaan BRRD:n luottolaitoksia koskeva soveltamisala rajattaisiin koskemaan vain systemisesti merkittäviä sijoituspalveluyrityksiä.

  
Tuija Taos  
ylivohtaja

  
Reima Letto  
johtava kriisinratkaisuasiantuntija