

26.2.2018

Talousvaliokunnalle

Valtioneuvoston kirjelmä U 1/2018 vp sijoituspalveluyritysten vakavaraisuussääntelyn 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 luottolaitossääntelyyn katkaistaisiin lukuun ottamatta systeemisesti 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 kytkentä 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 kriisinratkaisusäännösten vaatimuksiin. Ehdotuksessa ei myöskään oteta kantaa siihen, tulisivatko systeemisesti 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 vakavaraisuussääntelyyn ehdotetun kahtiajaon (systeemisesti merkittävät ja muut sijoituspalveluyritykset) soveltuvuutta myös kriisinratkaisusääntelyyn. RVV toteaa, että jo tähänastisen käytännön kokemusten perusteella on havaittu, että BRRD:n säännökset ovat eräiltä osin vaikeasti sovellettavissa pienten sijoituspalveluyritysten kaltaiseen liiketoimintamalliin ja taserakenteeseen. Tämän seurauksena ne aiheuttavat tarpeetonta hallinnollista taakkaa sekä viranomaisille että laitoksille. Sääntelyn uudistamisessa lähtökohtana voisi olla periaate, jonka mukaan BRRD:n luottolaitoksia koskeva soveltamisala rajattaisiin koskemaan vain systeemisesti merkittäviä sijoituspalveluyrityksiä.



Tuija Taos
ylijohtaja



Reima Letto
johtava kriisinratkaisuasiantuntija