VALTIOVARAINMINISTERIÖ
FINANSMINISTERIET

Eduskunnan talousvaliokunta, HE 16/2021 vp

Paula Kirppu, lainsäädäntöneuvos
19.3.2021

HE sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonnasta annetun EU-direktiivin täytäntöön panemiseksi

- Esityksellä pannaan täytäntöön Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2019/2034 sijoituspalveluyritysten **vakavaraisuusvalvonnasta** ja direktiivien 2002/87/EY, 2009/65/EY, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU ja 2014/65/EU muuttamisesta

  - valvontakehikko

  - perustamispääoma

  Samaan aikaan on annettu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/2033 sijoituspalveluyritysten **vakavaraisuusvaatimuksista** sekä asetusten (EU) N:o 1093/2010, (EU) N:o 575/2013, (EU) N:o 600/2014 ja (EU) N:o 806/2014 muuttamisesta

  - vakavaraisuusvaatimusten laskeminen

Sijoituspalveluyrityksille oma vakavaraisuusvalvontasääntely

- Sijoituspalveluyrityksiin on aiemmin sovellettu rajatuilta osin luottolaitosdirektiiviin perustuvia vakavaraisuusvaatimuksia.
- Uudet vakavaraisuusvaatimukset huomioivat tarkemmin sijoituspalvelutoiminnan erityispiirteet.
- Sijoituspalvelulakiin esitetään nyt tehtäväksi direktiivin täytäntöön panemiseksi tarpeelliset muutokset ja lisäykset sovellettavasta vakavaraisuusvalvonnasta, perustamispääomasta, hallinnosta, riskien käsittelystä ja palkitsemisesta.
  - Täytäntöön panossa ei ole käytetty kansallista harkintaa muuttuvien palkkioiden palkitsemisrajan suhteen – nykytila säilyy

Perustamispääoma

- Perustamispääomiin direktiivin edellyttämät korotukset
- Luovutaan Suomessa käytössä olleesta vähimmäisosakepääomavaatimuksesta

    -> omien varojen koostumus EU:n sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusasetuksen mukaisesti

Vaikutusarvio:

- Suomalaiset sijoituspalveluyritykset täyttävät uuden kehikon perustamispääomavaatimukset jo nykyisillä varoillaan

Sijoituspalveluyritysten luokittelu pääpiirteissään

Suuret sijoituspalveluyritykset (1)

- Haettava luottolaitostoimilupaa
- Kokonaisvarojen keskiarvo väh. 30 mrd €
  Harjoittavat kaupankäyntiä omaan lukuun tai liikkeeseenlaskun takausta
- Noudattavat jatkossakin luottolaitosdirekt.

Suuret Sijoituspalveluyritykset (2)

- Harjoittavat kaupankäyntiä omaan lukuun tai liikkeeseenlaskun takausta
- Kokonaisvarojen keskiarvo väh. 15 mrd € tai Fivan päätöksellä yli 5 mrd €
- Luottolaitosdirektiivin mukainen valvonta

Keskikokoiset sijoituspalveluyritykset

- Uusi vakavaraisuusvalvontakehikko ja EU-asetuksen vakavaraisuusvaatimukset tulevat täysimääräisesti sovellettavaksi. maltillisesti

Pienet sijoituspalveluyritykset

EU asetuksessa tarkemmin määritellyt pienet ja ilman sidossuhteita olevat sijoituspalveluyritykset
- Kevennetyt vakavaraisuusvaatimukset ja valvonta

Vakavaraisuussääntelyn vaikutukset

- Suomessa oli 50 sijoituspalveluyritystä 31.3.2020.
- Yksikään suomalainen sijoituspalveluyritys ei ole niin suuri, että olisi jatkossa luottolaitos luottolaitosdirektiivin ja EU:n vakavaraisuusasetuksen mukaan. Tämä vaatisi sitä, että sijoituspalveluyrityksen tase on yli 30 miljardia. Luottolaitosten vakavaraisuuskehikkoa tulisi soveltaa myös sijoituspalveluyritykseen silloin, jos sijoituspalveluyrityksen tase on yli 15 miljardia euroa tai valvojan päätöksellä yli 5 miljardia euroa ja se tarjoaa kaupankäyntiä omaan lukuun tai liikkeeseenlaskun takaamista. Finanssivalvonnan keräämien tietojen mukaan yksikään suomalainen sijoituspalveluyritys ei täyttäisi näitä kynnysarvoja, eikä siten joutuisi käyttämään luottolaitoksille tarkoitettua vakavaraisuuskehikkoa tällä perusteella.

  -> kaikki suomalaiset sijoituspalveluyritykset, jotka eivät kuulu luottolaitosryhmän konsolidointiryhmään, kuuluvat sijoituspalveluyritysten vakavaraisuuskehikon piiriin ja niiden tulee seurata, laskea ja raportoida uuden kehikon K-mittareiden tietoja. K-mittarit ovat sellaisia sijoituspalveluyrityksen kannalta keskeisiä liiketoimintamittareita, joita voidaan olettaa sijoituspalveluyrityksen seuraavan ainakin osaksi jo muutoinkin. Pienille sijoituspalveluyrityksille kuitenkin kevennyksiä.

VALTIOVARAINMINISTERIÖ
FINANSMINISTERIET

Kiitos

Paula.kirppu@vm.fi