

Helsingissä 12.8.2014  
Lausunto 8000/15/14O2009

**Valtiovarainministeriö**  
**valtiovarainministerio@vm.fi**

Lausuntopyyntönnö 1.7.2014/Dnro VM033:00/2014 697/00.01.00.01/2014

**Arvopaperien säilytysmallien laajentumisen ja yhdyntöjen markkinarakenteiden toteuttamisen arviointi sekä Arvopaperikeskusasetuksen täytäntöönpanon valmistelu**

Esitämme kunnioittavasti seuraavan lausunnon.

**Lausunnon pääkohdat**

1. Innovaticsin mielestä lainmuutos, jolla sallitaan suomalaisten sijoittajien ja liikkeeseenlaskijoiden valita arvopaperikeskus, jossa arvo-osuuksia säilytetään, on hyvä ja edistää kilpailua.
2. Siirtyminen suorarekisteröidyistä tileistä hallintarekisteröityihin tileihin sen sijaan vähentää omistusten läpinäkyvyyttä ja vaikeuttaa liikkeeseenlaskijan ja viranomaisten kannalta todellisten omistajien tuntemista. Se myös edistää harmaata taloutta ja vaikeuttaa rahanpesuselvitysten tekoa.
3. Jotta ajantasaiset omistustiedot ovat liikkeeseenlaskijoilla ja viranomaisilla käytettävissä, tulisi jokaisen selvityspäivän omistajien perustiedot ja niiden muutokset ja kaikki selvityspäivänä tapahtuneet arvo-osuusmäärämuutokset päivän lopun tilanteen mukaisena kauppahintoihin koota ja välittää edelleen liikkeeseenlaskijoille. Tämä tarkoittaa siis, että jokaisen päivän selvitysten jälkeen kaikki arvopaperikeskukset, hallintarekisterit, säilyttäjät ja alisäilyttäjät toimittavat päivän aikana tapahtuneista arvo-osuuksien omistusten muutoksista määrämutoisen tiedoston omien asiakkaidensa osalta liikkeeseenlaskijoille tai liikkeeseenlaskijan valitsemaalle arvopaperikeskukselle, joka välittää tiedot edelleen liikkeeseenlaskijalle ja tarvittaessa viranomaisille. Päivittäinen tietojen välitys ei ole mahdotonta eikä edes erityisen kallista, sillä kunkin säilyttäjän on joka tapauksessa tehtävä samat merkinnät omiin rekistereihinsä ja välitettävä tietojen yhteissummat eteenpäin sekä toteutettava rajapinnat kyseisten tietojen välittämiseen erillisestä liikkeeseenlaskijan tai viranomaisen pyynnöstä.
4. Mikäli yksityiskohtaisten omistustietojen välittämistä ei voida vielä edellyttää arvopaperikeskuksilta, säilyttäjiltä ja alisäilyttäjiltä, tulee mielestämme esitetyt lakimuutokset jättää toistaiseksi tekemättä ja ottaa myöhemmin uudelleen valmisteluun.

**Yksityiskohtaiset huomiot**

1. Tiedot sisäpiiriläisten ja heidän lähipiirinsä ja määräysvaltayhteisöjensä kaupankäynnistä tulee Markkinoiden väärinkäyttöä koskevan asetuksen perusteella julkistaa 3 päivän sisällä tapahtumasta. Jotta liikkeeseenlaskijan sisäpiirirekisteriin voidaan tehdä tarvittavat merkinnät, tulee tiedot kaupoista välittää sisäpiirirekisteriin sisältäen sekä arvo-osuusmäärän että kauppahinnan. Tiedon saaminen moniportaisen säilyttäjaketjun kautta ilman voimassaolevaa toimivaa automaattista tietojensiirtoa on vähintäänkin haastavaa.
2. Liikkeeseenlaskijan omistajille tekemät lakisääteiset postitukset, kuten yhtiökokouskutsu, voivat olla hankalia toteuttaa, jos omistajatiedot ovat hajallaan eri arvopaperikeskuksissa, hallintarekistereissä, säilyttäjillä ja alisäilyttäjillä. Minne omistaja tekee osoitteenmuutosilmoituksen ja kuinka se siirtyy liikkeeseenlaskijalle. Jos omistaja kuolee, kuka hoitaa tiedon säilyttäjälle?
3. Liikkeeseenlaskijoiden nettisivuilla tällä hetkellä näytettävät kuukausittaiset (Innovaticsin asiakkailla päivittäiset) yhteenvedot suurimmista omistajista ja omistusrakenteesta perustuvat suorarekisteröityjen omistajien tietojen analysointiin. Ehdotettu yleisöjulkinen omistajarekisteri ei pysty tarjoamaan vastaavaa ajantasaista näkymää yhtiöiden omistajiin.
4. Miten tapahtuu ilmoittautuminen yhtiökokoukseen, jos omistajan osakkeet ovat hallintarekisteröityjä joko Suomessa tai muualla EU:ssa. Ilmoittaako osakas itsensä säilyttäjälle, vastaavaan hallintarekisteriin vai yhtiölle ja kuinka täsmäytyspäivän omistus varmistetaan? Kenen vastuulla on ylläpitää yhtiökokousta varten muodostettava tilapäinen osakasluettelo hallintarekisteröidyistä osakkaista? Säilytysketjusta tieto ilmoittautuneista ja heidän omistuksistaan olisi yhtiökokoukseen saatava kolmessa päivässä tai nopeammin, erityisesti, jos ääniliput on tarkoitus postittaa kokousohallitustajille etukäteen.
5. Miten yhtiökokouksen mahdollinen ennakkoäänestys järjestetään, kun ei tiedetä ketkä ovat omistajia (hallintarekisteröidyt / säilyttäjällä olevat omistajat)?

Innovatics Ky

Pertti Kantola  
toimitusjohtaja

**Tietoa Innovaticsista**

Innovatics on vuonna 1985 perustettu suomalainen it-yritys, joka kehittää, myy ja ylläpitää omistajahallinnon järjestelmiä osakeyhtiöille ja laboratorioiden tiedonhallintajärjestelmiä tutkimus- ja tuotantolaitoksille.

Innovaticsin omistajahallinnon järjestelmät sisältävät osake- ja osuusrekisterit, sisäpiirirekisterit, optiorekisterit, osingonmaksun ja yhtiökokousten hallinnan. Asiakkainamme on yli 50 suomalaista osakeyhtiötä ja osuuskuntaa, mm puhelin- ja sähköyhtiöitä sekä 4 julkista osakeyhtiötä. Osakkaita asiakkaillamme on muutamasta kymmenestä yli 200 000 omistajaan. Julkisille osakeyhtiöille tarjoamme työkalut osakerekisterin täysimääräiseen hyödyntämiseen ja päivittäin ajantasaisten tietojen näyttämiseen yhtiöiden nettisivuilla. Osakerekistereitä olemme toimittaneet vuodesta 1987 lähtien ja Suomen siirryttyä arvo-osuusjärjestelmään, olemme seuranneet alusta lähtien päivittäin ”lattiatasolla” arvo-osuusjärjestelmän toimintaa asiakkaidemme puolesta.