



Markkina- ja menettelytapavalvonta

valtiovarainministerio@vm.fi
ursula.hiilivirta@vm.fi

VM074:00/2018

Finanssivalvonnan lausunto hallituksen esityksestä laiksi Finanssivalvonnasta annetun lain muuttamisesta sekä eräksi siihen liittyviksi laeiksi

Valtiovarainministeriö on pyytänyt Finanssivalvonnan lausuntoa luonnoksesta hallituksen esitykseksi eduskunnalle laiksi Finanssivalvonnasta annetun lain muuttamisesta sekä eräksi siihen liittyviksi laeiksi. Esityksessä ehdotetaan muutettavaksi Finanssivalvonnasta annettua lakia (878/2008, jäljempänä "FivaL"). Lisäksi esityksessä ehdotetaan muutettaviksi sijoitusrahastolakia (48/1999), lakia vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014) ja Finanssivalvonnan valvontamaksusta annettua lakia (879/2008). Ehdotetuilla muutoksilla pantaisiin täytäntöön Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/2402 yleisestä arvopaperistamisesta koskevasta kehyksestä ja erityisestä kehyksestä yksinkertaiselle, läpinäkyvälle ja standardoidulle arvopaperistamiselle sekä direktiivien 2009/65/EY, 2009/138/EY ja 2011/61/EU ja asetusten (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (jäljempänä "Asetus"). Finanssivalvonta esittää lausuntoon seuraavaa.

Yleistä

Esityksen tavoitteena on Asetuksen edellyttämien muutosten kansallinen täytäntöönpano ja siten osaltaan mahdollistaa Asetuksessa tarkoitettujen arvopaperistamislukemien tekeminen myös Suomessa. Esityksessä todetaan, että Suomessa ei käytännössä ole tällä hetkellä aktiivisesti toimivaa arvopaperistamismarkkinaa. Esityksen mukaan arvopaperistaminen rahoitusmekanismina on kuitenkin herättänyt markkinatoimijoissa kiinnostusta, ja Suomen markkinoilla olisi luottokannoista esitettyjen lukujen valossa potentiaalia suurempaan arvopaperistamisaktiiviteettiin.

Finanssivalvonta pitää esitettyjä muutoksia kokonaisuutena arvioiden kannatettavina ja näkee pyrkimyksen arvopaperistamismarkkinoiden kehittämiseen läpinäkyvällä ja yksinkertaistavalla tavalla hyvänä asiana myös suomalaisten rahoitusmarkkinoiden näkökulmasta.

Hallinnolliset seuraamukset ja korjaavat toimenpiteet

FivaL:ia ehdotetaan esityksessä muutettavaksi siten, että Asetuksessa tarkoitetut toimijat, alullepanija, järjestäjä ja erillisyyhtiö, lisättäisiin FivaL 5



Markkina- ja menettelytapavalvonta

§:n listaan muista finanssimarkkinoilla toimivista. Lisäksi Finanssivalvonnalle ehdotetaan annettavaksi Asetukseen liittyvät valvontavaltuudet lisäämällä FivaL 3 lukuun uudet säännökset johdon toiminnan rajoittamisesta, väliaikaisesta toimintakiellosta sekä kokonaan uusi säännös määräaikaisestä kiellosta antaa Asetuksessa tarkoitettu ilmoitus. Asetuksen edellyttämät hallinnolliset seuraamusäännökset ehdotetaan sisällytettäväksi puolestaan FivaL 4 lukuun.

Finanssivalvonta kiinnittää tältä osin huomiota Asetuksen hallinnollisia seuraamuksia ja korjaavia toimenpiteitä koskevaan 32 artiklaan. Asetuksen 32 artiklan 1 kohdan a ja c alakohtien mukaan hallinnollisia seuraamuksia ja korjaavia toimenpiteitä sovelletaan myös silloin, kun alkuperäinen luotonantaja ei ole noudattanut 6 artiklassa säädettyjä riskin pidättämistä koskevia vaatimuksia tai 9 artiklassa säädettyjä luotonmyöntämiskriteereitä. Jotta alkuperäistä luotonantajaa voitaisiin vaatia lopettamaan edellä mainittujen artiklojen rikkominen ja olemaan toistamatta rikkomustaan Asetuksen 32 artiklan 2 kohdan b alakohdan mukaisesti, tulisi alkuperäinen luotonantaja sisällyttää ehdotettuun FivaL 5 §:n 34 kohtaan (muut finanssimarkkinoilla toimivat), johon on esityksessä sisällytetty myös Asetuksen mukaiset erillisyhtiöt, alullepanijat ja järjestäjät. Tällöin Finanssivalvonta voisi kohdistaa FivaL 33 §:n mukaisen toimeenpanokielon tai oikaisukehotuksen myös alkuperäiseen luotonantajaan, sillä toimeenpanokielto ja oikaisukehotus voidaan kohdistaa FivaL 33 §:n nojalla Finanssivalvonnan valvottavien ohella vain FivaL 5 §:ssä lueteltuihin muihin finanssimarkkinoilla toimiviin.

Finanssivalvonta kiinnittää myös huomiota ehdotettuun seuraamusmaksuja koskevaan FivaL 40 §:n 2 momentin 7 kohtaan, jonka perusteella seuraamusmaksu voitaisiin määrätä myös sille, joka tahallaan tai huolimattomuudesta laiminlyö tai rikkoo Asetuksen 28 artiklan 1 kohdan (YLS-kriteerien noudattamisen tarkastava kolmas osapuoli) mukaista velvollisuutta ilmoittaa mainitussa kohdassa tarkoitettujen tietojen olennaisista muutoksista. Edellä mainittujen tietojen olennaisia muutoksia koskeva ilmoitusvelvollisuus perustuu kuitenkin Asetuksen 28 artiklan 2 kohtaan, joten esitystä on täsmennettävä siten, että seuraamusmaksun perusteena oleva rikkominen perustuu Asetuksen 28 artiklan 2 kohdan mukaisen velvollisuuden laiminlyömiseen ilmoittaa Asetuksen 28 artiklan 1 kohdan mukaisesti toimitettujen tietojen olennaisista muutoksista.

Valvontamaksun suuruus

Esityksessä ehdotetaan lisättäväksi Finanssivalvonnan valvontamaksusta annetun lain maksuvelvollisuutta koskevaan 1 §:n 1 momenttiin uusi 24 kohta, jonka mukaan Finanssivalvonnan valvontamaksuvelvollisten listaan lisättäisiin Asetuksen 28 artiklassa tarkoitettu yhteisö. Edellä mainitun yhteisön perusmaksun suuruudeksi ehdotetaan 1070 euroa. Esityksen perustelujen mukaan perusmaksun määrän arvioidaan vastaavan suuruudeltaan muille vastaaville Finanssivalvontaa vähän työllistävillä toimijoilla säädettyä maksua.




Markkina- ja menettelytapavalvonta

Finanssivalvonta pitää esityksessä ehdotettua perusmaksun suuruutta liian alhaisena. Mikäli Asetuksen 28 artiklassa tarkoitettuja arvopaperistamisen tarkastajina toimivia yhteisöjä tulisi Suomeen, tällaisten yhteisöjen valvontatehtävien aiheuttama työmäärä todennäköisesti vaatisi Finanssivalvonnalta arvioitua suurempaa resurssipanostusta eikä esityksessä ehdotettu perusmaksu välttämättä riitä kattamaan Finanssivalvonnan valvontatyöstä aiheutuvia kustannuksia. Esityksessä ehdotetulla perusmaksulla katettaisiin vain noin 8 tunnin vuotuiset valvontakustannukset, mikä on Finanssivalvonnan näkemyksen mukaan suhteellisen vähäinen määrä. Finanssivalvonta pitää tärkeänä, että esityksen jatkovalmistelussa valvontamaksun oikeasuhtaiseen mitoittamiseen kiinnitetään huomiota.

Lisäksi Finanssivalvonta tuo esiin teknisenä huomiona sen, että Finanssivalvonnan valvontamaksusta annettuun lakiin ehdotettujen muutosten yksityiskohtaisissa perusteluissa esityksen kohdassa 1.4 puuttuu pykälänumero (ts. 6 §) muun maksuvelvollisen perusmaksun osalta.

FINANSSIVALVONTA


Jarmo Parkkonen
Osastopäällikkö


Henrik Kallio
Lakimies