

Asia: VN/27753/2023

Lausuntopyyntö luonnoksesta hallituksen esitykseksi eduskunnalle EU:n vihreitä joukkolainoja koskevan asetuksen täytäntöönpanosta

Lausunnonantajan lausunto

Voitte kirjoittaa lausuntonne alla olevaan tekstikenttään

Hallituksen esitys eduskunnalle EU:n vihreitä joukkolainoja koskevan asetuksen ((EU) 2023/2631) täytäntöönpanosta.

Finanssivalvonnan lausunto valtiovarainministeriölle

Valtiovarainministeriö on pyytänyt lausuntoa hallituksen esityksestä eduskunnalle EU:n vihreitä joukkolainoja koskevan asetuksen (jäljempänä EU-asetus) täytäntöönpanosta.

Finanssivalvonta esittää kunnioittaen lausuntonaan seuraavan.

1 Yleistä

Finanssivalvonta kannattaa hallituksen esitystä ja pitää esityksen tavoitteita tärkeinä jäljempänä esitetyin huomioin. EU-asetuksen tehokas täytäntöönpano edellyttää, että Finanssivalvonnalla kansallisena toimivaltaisena viranomaisena on EU-asetuksen edellyttämät toimivaltuudet valvoa tehokkaasti EU-asetuksen mukaisten kehikkojen luotettavaa käyttöä ja määrätä seuraamuksia EU-asetuksen mukaisten velvoitteiden laiminlyönneistä.

2 Vapaaehtoiset raportointikehikot

EU-asetuksen III osastossa (20 ja 21 artiklat) asetetaan vaatimukset vapaaehtoista tietojen julkistamista koskevista mallipohjista joukkolainoille, joita markkinoidaan ympäristön kannalta kestävinä tai kestävyteen sidottuina joukkolainoina.

Hallituksen esityksessä (sivu 7) todetaan, että ”Jos liikkeeseenlaskija vapaaehtoisesti valitsee mallipohjien käytön, se samalla hyväksyy sen, että sen on sovellettava mallipohjia koskevia säännöksiä, sekä kansallisen toimivaltaisen viranomaisen valvonnan liikkeeseenlaskun jälkeisen mallipohjan mukaisten tietojen julkaisemisen osalta (44 artikla)”. Finanssivalvonnan tulkinnan mukaan EU-asetus ei aseta toimivaltaiselle viranomaiselle velvollisuutta valvoa liikkeeseenlaskun jälkeisen mallipohjan mukaisten tietojen julkaisemista sinänsä (esimerkiksi toimivaltaisella viranomaisella ei olisi velvollisuutta valvoa, ovatko tiedot julkaistu oikea-aikaisesti), vaan EU-asetus asettaa toimivaltaiselle viranomaiselle nimenomaisen velvollisuuden valvoa, että EU-asetuksen 21 artiklan mukaisia mallipohjia on noudatettu (EU-asetuksen 44 artikla 1 kohta b-alakohda ja 45 artiklan 1 kohta f-alakohda). Finanssivalvonta esittää esityksen perusteluiden kohtaa täsmennettäväksi edellä esitetyistä syistä.

3 Lakitekniset huomiot

Finanssivalvonnasta annetun lain (FivaL) 41 §:n 3 momenttiin ehdotetaan lisättäväksi EU-asetuksen suoraan sovellettavan 50 artiklan johdosta informatiivinen säännös, jonka mukaan seuraamusmaksun määrää arvioitaessa noudatetaan pykälän 2 momentin sijaan mitä EU:n vihreitä joukkolainoja koskevan asetuksen 50 artiklassa säädetään. Säännöstä täydennetään vastaavasti myös EU:n joukkorahoitusasetuksen ja EU:n esiteasetuksen osalta. Finanssivalvonta kannattaa ehdotusta. Finanssivalvonta kiinnittää huomiota siihen, että vastaava suoraan sovellettava säännös on lisäksi ainakin EU:n arvopaperistamisasetuksessa (33 artikla), joten myös viittaus siihen tulisi lisätä säännökseen. Myös muut finanssimarkkinoita koskevat EU-asetukset tulisi tältä osin käydä läpi jatkovalmistelussa.

Myös hallinnollista seuraamusta ja hallinnollista toimenpidettä koskevan päätöksen julkaisemista koskeva EU-asetuksen 52 artikla on suoraan sovellettava. Koska Finanssivalvonnan julkistamisvelvollisuudesta säädetään jo FivaL 43 §:ssä, on myös kyseiseen pykälään syytä lisätä vastaavan kaltainen informatiivinen säännös kuin 41 §:ään. Myös muut finanssimarkkinoita koskevat EU-asetukset voivat sisältää hallinnollista seuraamusta ja hallinnollista toimenpidettä koskevan päätöksen julkaisemista koskevia suoraan sovellettavia säännöksiä, joten mahdollinen tarve täydentää säännöstä on syytä arvioida jatkovalmistelussa.

Finanssivalvonta kiinnittää huomiota siihen, että se esitti MiCA-asetusta koskevassa lausunnossaan, että lain selkeyden ja sanktiosääntelyä koskevan tarkkarajaisuusvaatimuksen johdosta FivaL 41 a §:n kussakin momentissa tulisi viitata niihin sektorilakien säännöksiin, joiden mukaan 1-tason EU-säädösten nojalla annettujen komission 2-tason asetusten ja päätösten rikkomukset ovat

seuraamusmaksun alaisia. Tämä on ollut lainsäätäjän tarkoitus, mikä ilmenee muun muassa siitä, että 1-tason EU-säädösten seuraamusmaksuja koskevissa artikloissa ei erikseen viitata 2-tason säädöksiin ja päätöksiin.

Arvopaperimarkkinalain 15 luvun 2 §:ään esitetyn uuden 5 momentin osalta Finanssivalvonta katsoo, että momenttiin on lisättävä viittaus EU-asetukseen asetuksella (EU) 2023/2869 lisättyyn 15 a artiklaan (Tieto-jen saatavuus eurooppalaisessa keskitetyssä yhteyspisteessä). Lakiteknisenä huomiona Finanssivalvonta kiinnittää huomiota siihen, että 5 momentin johdannossa pitäisi ilmeisesti viitata myös pykälän 2 ja 3 momenttiin. Tältä osin myös pykälän 3 ja 4 momentin sanamuotoja on syytä tarkastella.

Finanssivalvonta katsoo, että arvopaperimarkkinalain 17 luvun 4 ja 5 §:ään ehdotettujen EU-asetuksen mukaisten toimivaltuuksien tehostamiseksi ne tulisi saattaa 17 luvun 3 §:ssä säädetyn uhkasakon piiriin. Tämä on myös asetuksen mukaan mahdollista, sillä sen 45 artiklan 1 kohdassa todetut toimivaltuudet ovat vähimmäistoimivaltuuksia.

4 Pääasialliset vaikutukset – Vaikutukset viranomaisiin

Hallituksen esityksessä arvioidaan alustavasti, että EU-asetuksen mukaiset uudet valvontatehtävät vaatisivat Finanssivalvonnalta noin 0,2-0,3 henkilötyövuotta. Finanssivalvonta pitää esitettyä arviota perusteltuna tämän hetken tiedoin.

FINANSSIVALVONTA

Armi Taipale
osastopäällikkö

Ossi Eräkivi
johtava asiantuntija

Taipale Armi
Finanssivalvonta

Eräkivi Ossi
FIN-FSA - Pääomamarkkinoiden valvonta