



Post-trade made easy

Valtiovarainministeriö
Rahoitusmarkkinaosasto

Viite: VM087:00/2015

Helsinki, 8.6.2017

Euroclear Finlandin lausunto luonnoksesta hallituksen esitykseksi eduskunnalle laiksi sijoituspalvelulain muuttamisesta, laiksi kaupankäynnistä rahoitusvälineillä ja eräksi niihin liittyviksi laeiksi

Euroclear Finland Oy (jäljempänä "Euroclear Finland") kiittää mahdollisuudesta lausua luonnoksesta hallituksen esitykseksi ja lausuu kunnioittavasti seuraavaa:

1 Arvopaperikeskus sijoituspalveluiden tarjoajana

Sijoituspalvelun tarjoamisesta tai sijoitustoiminnan harjoittamisesta muun luvan kuin sijoituspalveluyrityksen toimiluvan perusteella ehdotetaan säädettäväksi sijoituspalvelulain 2 luvun 2 §:ssä. Kyseisessä säännöksessä tulisi ottaa huomioon, että myös arvopaperikeskus saa tarjota sijoituspalveluita ja harjoittaa sijoitustoimintaa ilman sijoituspalvelulain mukaista toimilupaa.

Arvopaperikeskusasetuksen¹ 73 artiklan mukaan MiFID II²:a ja MiFIR³:ä sovelletaan osittain, jos arvopaperikeskus tarjoaa yhtä tai useampaa sijoituspalvelua tai harjoittaa

¹ EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON ASETUS (EU) N:o 909/2014, annettu 23 päivänä heinäkuuta 2014, arvopaperitoimituksen parantamisesta Euroopan unionissa sekä arvopaperikeskuksista ja direktiivien 98/26/EY ja 2014/65/EU sekä asetuksen (EU) N:o 236/2012 muuttamisesta.

² EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON DIREKTIIVI 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta.

Euroclear Finland Oy
Urho Kekkosen katu 5C
00100 Helsinki, Finland
Tel. +358 (0)20 770 6000
www.euroclear.com

yhtä tai useampaa sijoitustoimintaa, jotka eivät ole Arvopaperikeskusasetuksen liitteen A ja B jaksoissa nimenomaisesti lueteltuja palveluja. Arvopaperikeskusasetuksen 73 artiklan mukaan arvopaperikeskus ei kuitenkaan tarvitse erillistä toimilupaa sijoituspalvelun tarjoamiseen.

"73 artikla

Direktiivin 2014/65/EU ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltaminen

Tämän asetuksen 16 artiklan mukaisesti toimiluvan saaneilta arvopaperikeskuksilta ei edellytetä direktiivin 2014/65/EU mukaista lupaa, jotta ne saavat tarjota palveluja, jotka on nimenomaisesti lueteltu tämän asetuksen liitteessä olevissa A ja B jaksoissa.

Jos tämän asetuksen 16 artiklan mukaisesti toimiluvan saanut arvopaperikeskus tarjoaa yhtä tai useampaa sijoituspalvelua tai harjoittaa yhtä tai useampaa sijoitustoimintaa sen lisäksi, että se tarjoaa tämän asetuksen liitteessä olevissa A ja B jaksoissa nimenomaisesti lueteltuja palveluja, sovelletaan direktiiviä 2014/65/EU, sen 5–8 artiklaa, 9 artiklan 1, 2, 4 ja 6 kohtaa sekä 10–13 artiklaa lukuun ottamatta, ja asetusta (EU) N:o 600/2014."

Ehdotettua sijoituspalvelulain 2 luvun 2 §:n 1 momenttia tulisi muuttaa esimerkiksi seuraavasti:

"Sen estämättä, mitä 1 §:n 1 momentissa säädetään, sijoituspalvelua saa tarjota tai sijoitustoimintaa saa harjoittaa suomalainen ja ulkomainen luottolaitos siten kuin luottolaitostoiminnasta annetussa laissa säädetään, suomalainen rahastoyhtiö ja ulkomainen ETA-rahastoyhtiö siten kuin sijoitusrahastolaissa säädetään ~~sekä~~, suomalainen ja ulkomainen vaihtoehtorahastojen hoitaja siten kuin vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa säädetään sekä suomalainen ja ulkomainen arvopaperikeskus siten kuin EU:n arvopaperikeskusasetuksessa säädetään."

³ EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON ASETUS (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta.

Tämän lisäksi sijoituspalvelulaissa tulisi myös määritellä, mitä sijoituspalvelulain säännöksiä arvopaperikeskukseen sovellettaisiin, jos arvopaperikeskus tarjoaisi yhtä tai useampaa sijoituspalvelua tai harjoittaisi yhtä tai useampaa sijoitustoimintaa, jotka eivät olisi Arvopaperikeskusasetuksen liitteen A ja B jaksoissa nimenomaisesti lueteltuja palveluja.

2 Arvopaperikeskus joukkorahoituksen välittäjänä

Oikeudesta välittää joukkorahoitusta ehdotetaan säädettävän joukkorahoituslain 2 luvussa. Ehdotetun joukkorahoituslain 9 §:n mukaan joukkorahoituksen välitystä rahoitusvälineillä voivat toimilupansa puitteissa tarjota luottolaitokset ja sijoituspalveluyritykset sekä vaihtoehtorahastojen hoitajat. Kyseisessä säännöksessä tulisi ottaa huomioon, että myös arvopaperikeskus saa tarjota sijoituspalveluita ja harjoittaa sijoitustoimintaa Arvopaperikeskusasetuksen 73 artiklan mukaisesti.

Ehdotettua joukkorahoituslain 9 §:n 1 momenttia tulisi muuttaa esimerkiksi seuraavasti:

"Joukkorahoituksen välitystä rahoitusvälineillä voivat toimilupansa puitteissa tarjota luottolaitokset ja sijoituspalveluyritykset ~~sekä~~ vaihtoehtorahastojen hoitajat sekä arvopaperikeskukset."

3 Rahoitusvälineiden säilyttäminen

Hallituksen esitysluonnoksen sivuilla 46–48 käytetään monta kertaa ilmaisua, josta voi jäädä sellainen käsitys, että arvopaperitileistä annetussa laissa (750/2012) määriteltäisiin tahot, jotka voivat tarjota rahoitusvälineiden säilyttämiseen liittyviä palveluita.

"Arvopaperitileistä annetun lain mukaisena säilyttäjänä voi toimia sijoituspalveluyritys ja ulkomainen yritys, jolla on sijoituspalvelulain 4 tai 5 luvun mukainen lupa tai oikeus sijoituspalvelujen tarjoamiseen..."

"Arvopaperitileistä annetun lain mukaan säilyttäjänä voi toimia edellä mainittujen toimijoiden lisäksi se, joka harjoittaa säilyttämistä arvo-

osuustileistä annetun lain 5 a §:ssä tarkoitettuna omaisuudenhoitotilin tilinhaltijana.”

Voimassa oleva arvopaperitileistä annettu laki ei kuitenkaan määrittele, ketkä voivat toimia säilyttäjinä, vaan tämä määritellään voimassa olevan sijoituspalvelulain 2 luvun 1 ja 2 §:ssä sekä arvo-osuustileistä annetun lain (827/1991) 5 a §:ssä.

Arvopaperitileistä annettu laki sisältää sijoittajien oikeuksia suojaavia säännöksiä, kuten säännökset tileille tehtyjen merkintöjen oikeusvaikutuksista, säilyttäjän velvollisuuksista sekä tilinhaltijoiden suojasta säilyttäjää koskevassa maksukyvyttömyysmenettelyssä.

Säilyttäjälle asetetut velvollisuudet kytketään arvopaperitileistä annetussa laissa nimenomaan säilyttäjän käsitteeseen. Tämän takia on tärkeää, että säilyttäjän käsite ja samalla arvopaperitileistä annetun lain mukaiset velvollisuudet kattavat kaiken Suomessa harjoitettavan arvopaperien säilyttämisen⁴ riippumatta siitä, millaisen toimiluvan perusteella säilyttäjä toimii.

4 Lisätiedot

Lisätietoja antaa tarvittaessa Tomi Immonen (tomi.immonen@euroclear.eu).

Kunnioitavasti,

Euroclear Finland Oy



Kati Honkajuuri-Kokkonen

Lakiasiaintohtaja

⁴ Säilyttämällä tarkoitetaan sopimukseen perustuvaa arvopaperien hallintaa asiakkaan lukuun, kun arvopaperit yksilöidään sopimuksessa niiden lajin ja määrän perusteella.