



Post-trade made easy

Valtiovarainministeriö
Rahoitusmarkkinaosasto

Helsinki, 7.8.2017

Euroclear Finlandin lausunto MIFID II -direktiivin ja MIFIR -asetuksen täytäntöönpanoon liittyvistä liitelaeista

Euroclear Finland Oy (jäljempänä "Euroclear Finland") kiittää mahdollisuudesta kommentoida MIFID II -direktiivin ja MIFIR -asetuksen täytäntöönpanoon liittyviä liitelakeja. Varsinaisella lausuntokierroksella 9.6.2017 toimittamansa lausunnon lisäksi Euroclear Finland antaa kunnioittavasti seuraavat kommentit:

1 Sisäpiirirekisteri

Luonnoksessa (28.4.2017) hallituksen esitykseksi eduskunnalle laiksi sijoituspalvelulain muuttamisesta, laiksi kaupankäynnistä rahoitusvälineillä ja eräiksi niihin liittyviksi laeiksi (jäljempänä "Esitysluonnos") ehdotetaan, että sisäpiirirekistereihin liittyvä vuosi-ilmoitusvelvollisuus poistettaisiin.

*Esitysluonnos, s. 79: "Säätelyä ehdotetaan kuitenkin hallitusohjelman kirjausten mukaisesti nettomääräisesti vähennettävän, sillä **sisäpiirirekistereitä ja henkilökohtaisia liiketoimia koskevat nykyiset vuosi-ilmoitusvelvollisuudet ehdotetaan kumottavan**. Kyseiset säännökset ovat kansallisia ja ne säädettiin väliaikaisessa tarkoituksessa sisäpiirirekisterivelvoitteiden säilyttämisen arviointia varten. Säännöksille ei enää ole tarvetta. Säännösten kumoaminen vähentäisi markkinaosapuolten hallinnollista taakkaa ja*

vapauttaisi Finanssivalvonnan resursseja tarkoituksenmukaisempaan markkinavalvontaan."

Vuosi-ilmoitusvelvollisuuden poistamisesta johtuvat muutokset tulisi tehdä myös arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annettuun lakiin (348/2017, jäljempänä "AOJSL"). Arvopaperikeskuksen sisäpiirirekisteristä säädetään AOJSL 2 luvun 19 §:ssä, jonka 4 momentissa oleva ilmoitusvelvollisuus tulisi kumota ehdotuksen mukaisesti:

"Arvopaperikeskuksen on pidettävä 18 §:ssä tarkoitetuista sisäpiiri-ilmoituksista rekisteriä (arvopaperikeskuksen sisäpiirirekisteri), josta ilmenevät kunkin sisäpiiriläisen kohdalla sisäpiiriläisen, 18 §:n 2 momentin 1 kohdassa tarkoitetun vajaan ja 2 kohdassa tarkoitetun yhteisön tai säätiön omistamat sanotussa momentissa tarkoitetut osakkeet ja rahoitusvälineet sekä eriteltyinä hankinnat ja luovutukset.

Jos ilmoitukset tehdään 18 §:n 6 momentin mukaisesti, arvopaperikeskuksen sisäpiirirekisteri voidaan tältä osin muodostaa arvo-osuusjärjestelmästä saatavista tiedoista.

Arvopaperikeskuksen sisäpiirirekisterin ylläpito on järjestettävä luotettavalla tavalla. Rekisteriin merkityt tiedot on säilytettävä viisi vuotta tiedon merkitsemisestä. Jokaisella on oikeus saada kuluja korvaamista vastaan otteita ja jäljennöksiä rekisterin tiedoista. Luonnollisen henkilön henkilötunnus ja osoite sekä muun luonnollisen henkilön kuin sisäpiiriläisen nimi eivät kuitenkaan ole julkisia.

~~Arvopaperikeskuksen on vuosittain toimitettava Finanssivalvonnalle selvitys sisäpiirirekisterin ylläpidon järjestämisestä, arvopaperikeskuksen sisäpiiriläisten ilmoitusvelvollisuuden valvonnasta ja siitä, mihin toimenpiteisiin arvopaperikeskus on ryhtynyt, jos sisäpiiri-ilmoitusta koskevia säännöksiä, määräyksiä tai arvopaperikeskuksen sisäisiä ohjeita ei ole noudatettu."~~

2 Henkilökohtaiset liiketoimet

Esitysluonnoksessa ehdotetaan, että arvopaperikeskukselta poistettaisiin velvollisuus noudattaa henkilökohtaisten liiketoimien valvontaa koskevaa sääntelyä.

Esitysluonnos, s. 79: "Pörssiltä ja arvopaperikeskukselta ehdotetaan lisäksi poistettavan velvollisuus noudattaa henkilökohtaisten liiketoimien valvontaa koskevaa sääntelyä. Kyse on kansallisesta sääntelystä ja lisäksi se on osin päällekkäistä julkisia sisäpiirirekistereitä koskevan sääntelyn kanssa."

Velvollisuuden poistamisesta johtuvat muutokset tulisi tehdä myös AOJSL:ään. Henkilökohtaisista liiketoimista säädetään AOJSL 2 luvun 16 §:ssä, joka tulisi kumota kokonaisuudessaan ehdotetun muutoksen mukaisesti.

3 Lisätiedot

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

Kunnioitavasti,

Euroclear Finland Oy


Kati Honkajuuri-Kokkonen
Lakiasiaintohtaja