Pääomamarkkinoiden valvonta, Ulla Larmi

Eduskunnan talousvaliokunnalle

HE 228/2021 vp

Finanssivalvonnan lausunto hallituksen esityksestä eduskunnalle EU:n joukkorahoitusasetusta täydentäväksi lainsäädännöksi

Eduskunnan talousvaliokunta on pyytänyt Finanssivalvonnalta lausuntoa hallituksen esityksestä eduskunnalle EU:n joukkorahoitusasetusta täydentäväksi lainsäädännöksi.

Esityksessä ehdotetaan säädettäväksi uusi laki joukkorahoituspalvelun tarjoamisesta ja kumottavaksi voimassa oleva joukkorahoituslaki. Ehdotuksessa ehdotetaan lisäksi muutettaviksi Finanssivalvonnasta annettua lakia, Finanssivalvonnan valvontamaksusta annettua lakia, rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä annettua lakia, sijoituspalvelulakia ja rikosrekisterilakia. Teknisiä muutoksia ehdotetaan rahankeräyslakiin, vakuutusyhtiölakiin ja joukkolainanhaltijoiden edustajista annettuun lakiin.

Esityksen tarkoituksena on muuttaa kansallista lainsäädäntöä Euroopan unionin niin sanotun EU:n joukkorahoitusasetuksen ja siihen liittyvän rahoitusvälineiden markkinoista annettuun direktiiviin tehdyn muutoksen voimaantulon vuoksi. Asetus yhtenäistää joukkorahoituspalveluja tarjoavien yhteisöjen toimintaan liittyviä vaatimuksia eri jäsenvaltioissa, pyrkii edistämään sisämarkkinoiden toimintaa mahdollistamalla joukkorahoituspalvelun tarjoamista maasta toiseen ja parantamaan pienten ja keskisuurten yritysten rahoitusmahdollisuuksia sekä varmistamaan sijoittajansuojaa joukkorahoituskierroksille osallistuville sijoittajille.

Finanssivalvonta esittää lausuntonaan seuraavaa.

Yleistä

Finanssivalvonta pitää esitystä kokonaisuutena kannatettavana ja hyvin perusteltuna. Finanssivalvonta toteaa, että sen esityksen luonnoksesta 20.8.2020 valtiovarainministeriölle antamassa lausunnossa esitetyt seikat on otettu valmistetussa hyvin huomioon. Finanssivalvonnalla ei ole eräitä lakiteknisiä huomioita lukuun ottamatta huomauttamista siihen, mitä esityksessä on ehdotettu.

Finanssivalvonta toteaa, että kun joukkorahoituspalvelun tarjoamista säännellään jatkossa kansallisen sääntelyn sijaan suoraan sovellettavalla EU-asetuksella, helpottaa tämä palvelun tarjoamista rajan yli koko EU-alueella. Tämä on edellyttänyt joukkorahoituspalvelun tarjoamiseen liittyvien toiminnan järjestämistä ja sijoittajansuojaa koskevan sääntelyn yhdenmukaistamista. EU-asetus johtaa myös lisääntyvään

viranomaisyhteistyöhön, kun muun muassa tulkinnanvaraisia kysymyksiä on ratkaistava EU-tasolla yhtenäisellä tavalla.

Lakitekniset huomiot

Laki joukkorahoituspalvelun tarjoamisesta

Lain 2 luvun 4 §:n 2 momentin mukaan liiketoimintaan, jossa tarjotaan muuta lainamuotoista joukkorahoitusta, on haettava 1 momentissa tarkoitettua toimilupaa vastaava toimilupa Finanssivalvonnalta ja että muuhun lainamuotoiseen joukkorahoitukseen voidaan myöntää toimilupa myös sellaiselle oikeushenkilölle, jolla on EU:n joukkorahoitusasetuksessa tarkoitettu toimilupa. EU:n joukkorahoitusasetuksen 12 artiklan 1 kohdan mukaan joukkorahoituspalvelun tarjoajan toimilupaa on haettava sen jäsenvaltion toimivaltaiselta viranomaiselta, johon se on sijoittautunut. Finanssivalvonta ehdottaa harkittavaksi, että pykälän 2 momentin toinen lause täydennettäisiin muotoon "muuhun lainamuotoiseen joukkorahoitukseen voidaan myöntää toimilupa myös sellaiselle oikeushenkilölle, jolla on Finanssivalvonnan myöntämä EU:n joukkorahoitusasetuksessa tarkoitettu toimilupa" sen selkeyttämiseksi, ettei toiseen jäsenvaltioon sijoittautunut voi kyseistä lupaa hakea.

Laki Finanssivalvonnasta annetun lain muuttamisesta

Ehdotettu 41 a §:n uusi 7 momentti tulee korjata vastaamaan pykälän muita momentteja, joita muutettiin sovellettavan liikevaihdon osalta lailla 521/2021 (HE 16/2021 vp). Säännöksessä tulee siten viitata oikeushenkilön tekoa tai laiminlyöntiä edeltävän vuoden liikevaihdon sijaan oikeushenkilön *seuraamusmaksun määräämistä edeltävän* vuoden liikevaihtoon, mikä vastaa myös EU:n joukkorahoitusasetuksen 39 artiklan 2 kohdan e alakohdassa säädettyä. Finanssivalvonnan käsityksen mukaan ennen sanoja "ja luonnolliselle henkilölle" tulisi lisätä pilkku. Säännös kuuluisi siten:

”Jos seuraamusmaksu koskee joukkorahoituspalvelun tarjoamisesta annetun lain 20 §:n 1 momentin 1–24 kohdassa mainittujen säännösten rikkomista tai laiminlyöntiä, oikeushenkilölle määrättävä seuraamusmaksu saa olla, sen mukaan, kumpi on suurempi, enintään joko viisi prosenttia oikeushenkilön seuraamusmaksun määräämistä edeltävän vuoden liikevaihdosta tai enintään 500 000 euroa, ja luonnolliselle henkilölle määrättävä seuraamusmaksu enintään 500 000 euroa.”

FINANSSIVALVONTA
Sähköisesti allekirjoitettu

Taipale Armi
91237320B
Armi Taipale
osastopäällikkö

Larmi Ulla
91246260R
Ulla Larmi
johtava asiantuntija