



VALTIOVARAINMINISTERIÖ
FINANSMINISTERIET

HE laiksi kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetun lain muuttamisesta ja siihen liittyviksi laeiksi (HE 29/2021 vp)

Tiina Heinonen, neuvotteleva virkamies

8.4.2021

Talousvaliokunta

Ehdotuksen tausta (1/2)

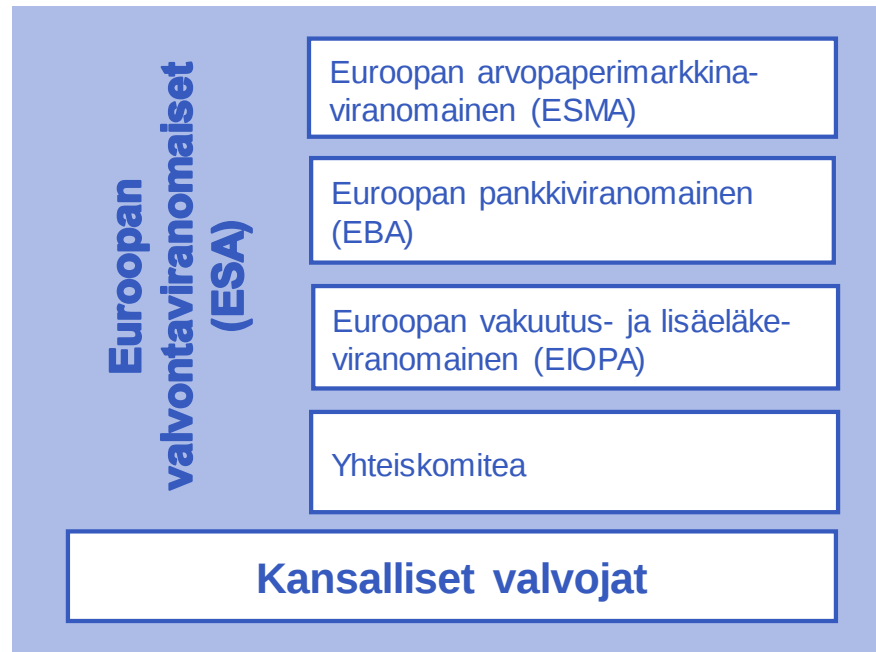
Euroopan finanssivalvontajärjestelmän tarkistuspaketti

- Komissio antoi 20.9.2017 ehdotuksen ns. Euroopan finanssivalvontajärjestelmän tarkistuspaketista (ESFS review)
- Komissio ehdotti lainsäädäntömuutoksia, joilla pyrittiin vahvistamaan eurooppalaista finanssimarkkinoiden valvontaa sekä Euroopan valvontaviranomaisten ja Euroopan järjestelmäriskikomitean asemaa
- Yhtenäisemmän finanssivalvonnan avulla edistettäisiin pääomamarkkinaunionia ja yhteismarkkinoiden toimivuutta sekä finanssimarkkinoiden yhdentymistä ja rajat ylittävää rahoitustoimintaa

EU:n valvontakehikko

Euroopan finanssivalvontajärjestelmä

Mikrotason vakauden valvonta



Makrotason vakauden valvonta



Ehdotuksen tausta (2/2)

Muutettu tarkistuspaketti rahanpesun torjuntaa koskevan unionin kehyksen lujittamiseksi

- Komissio antoi 12.9.2018 ehdotuksen Euroopan finanssivalvontajärjestelmän tarkistuspaketin muuttamisesta rahoituslaitosten vakavaraisuusvalvontaa ja rahanpesun torjuntaa koskevan unionin kehyksen lujittamiseksi
- Komissio ehdotti finanssisektoriin liittyvän rahanpesun torjuntaa koskevan EU-tason toimivallan keskittämistä Euroopan pankkiviranomaiselle
- Euroopan pankkiviranomaisen roolin vahvistamisella varmistettaisiin, että rahanpesun riskit ovat tosiasiallisesti toimivaltaisten viranomaisten valvonnassa ja että viranomaiset tekevät yhteistyötä ja jakavat tietoja keskenään

Euroopan finanssivalvontajärjestelmän tarkistuspaketin sisältö

Euroopan finanssivalvonta-asetusten muuttaminen	Euroopan järjestelmäriskikomitea-asetuksen muuttaminen	Rahoitusvälineiden markkinoista annetun MiFIR-asetuksen muuttaminen	Vertailuarvioasetuksen muuttaminen
- Julkisten kuulemisten ja kustannus-hyötyarviointien merkityksen korostaminen ohjeita ja suosituksia annettaessa - Kysymyksien ja vastausten (Q&A) antamiseen sovellettavat uudet säännökset - Toimista pidättäytymistä koskevat kirjeet - Unionin strategisten valvonnan painopisteiden määrittely - Unionin valvontakäsikirjojen ja kriisinratkaisukäsikirjan laatiminen - Kansallisten valvojen vertaisarviointimenettelyn uudistaminen - Organisaation ja päätöksenteon uudistaminen (pj:n valinta, kirjalliset menettelyt) - Koordinointiryhmien perustaminen - EBA:n uudet koordinointi- ja seurantatehtävät rahanpesun ja terrorismin rahoituksen ehkäisemiseksi ja torjumiseksi (ml. tutkintapyynnöt)	- ESRB:n hallintoneuvoston kokoonpanon uudistaminen (ml. jäsenvaltio-optio kansallisesta edustajasta) - ESRB:n toimivaltuuksien uudistaminen suositusten ja varoitusten antamisen osalta	- Raportointipalvelujen tarjoajien (=hyväksytty julkistamisjärjestelyt, hyväksytty ilmoitusjärjestelmät ja konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoajat) toimintaa koskevien säännösten siirtäminen EU-asetukseen - Raportointipalvelujen tarjoajien toimiluvan myöntämistä ja valvontaa koskevien tehtävien siirtäminen kansallisilta valvojilta ESMA:lle (ellei poikkeussäännös sovellu)	- Kriittisten vertailuarvojen (esim. Euribor) hallinnoijien toimiluvan myöntämistä ja valvontaa koskevien tehtävien siirtäminen ESMA:lle - Kolmannen maan vertailuarvojen hallinnoijien tunnustamiseen liittyvien tehtävien siirtäminen ESMA:lle
	EU:n maksajan tiedot -asetuksen muuttaminen	Direktiivi (EU) 2019/2177 eräiden rahoitusmarkkinoita koskevien direktiivien muuttamisesta Rahoitusvälineiden markkinoita koskevan MiFID II -direktiivin 2014/65/EU muuttaminen raportointipalvelujen tarjoajien valvonnan osalta Neljännän rahanpesudirektiivin (EU) 2015/849 muuttaminen EBA:n uuden koordinointi- ja seurantaroolin johdosta - Solvenssi II -direktiivin 2009/138/EY muuttaminen (täytäntöönpanu esityksellä HE 108/2019 vp)	

Kansalliset lakimuutokset

- Esityksessä ehdotetaan muutettavaksi seuraavia lakeja:
 - 1) Laki kaupankäynnistä rahoitusvälineillä
 - 2) Laki Finanssivalvonnasta
 - 3) Laki rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä
 - 4) Laki Finanssivalvonnan valvontamaksusta
 - 5) Sijoituspalvelulaki
- Direktiivin mukaisesti lakimuutokset on tarkoitettu tulemaan voimaan siten, että 3. lakiehdotus tulee voimaan 30.6.2021 ja muut 1.1.2022.

Kansalliset lakimuutokset

Laki kaupankäynnistä rahoitusvälineillä

- Lakiin tehtäisiin välttämättömät muutokset raportointipalveluja koskevien säännösten siirtämiseksi suoraan sovellettavaan MiFIR-asetukseen sekä raportointipalvelujen tarjoajien valvonnan siirtämiseksi Finanssivalvonnalta ESMA:lle
- Sanktiosäännökset päivitettäisiin vastaamaan ehdotettuja muutoksia
- Lakiin tehtäisiin lisäksi eräitä teknisluontoisia tarkistuksia

Kansalliset lakimuutokset

Laki Finanssivalvonnasta

- Nykysäätely mahdollistaa jo Finanssivalvonnan toiminnan osana Euroopan finanssivalvontajärjestelmää Euroopan finanssivalvonta-asetuksiin tehdyt muutokset huomioon ottaen
- Laissa huomioitaisiin MiFIR-asetukseen ja vertailuarvoasetukseen tehdyt muutokset siltä osin kuin Finanssivalvonnan valvontatehtäviä siirtyy ESMA:lle
- Lakiin tehtäisiin lisäksi eräitä teknisluontoisia tarkistuksia

Laki rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä

- Lakimuutoksilla huomioitaisiin EU-tasolla EBA:lle keskitettävät rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseen liittyvät tehtävät

Vaikutukset

- Esitykseen sisältyvillä ehdotuksilla ei ole merkittäviä vaikutuksia Suomessa toimiviin yrityksiin
- Suomeen ei ole sijoittautunut kriittisten vertailuarvojen hallinnoijia eikä raportointipalvelujen tarjoajia. Toimilupa- ja valvontatehtävien siirtäminen EU-tasolle ei siten suoraan vaikuta myöskään Finanssivalvonnan tämänhetkiseen toimintaan
- Euroopan finanssivalvontajärjestelmän tarkistuspaketilla pyritään tehostamaan ja yhdenmukaistamaan rahoitusmarkkinoiden valvontaa unionissa
 - Valvontakäytäntöjä lähentämällä voidaan estää toimijoita hyväksikäyttämästä EU-oikeuden mahdollista tulkinnanvaraisuutta ja toimijalle suotuisinta sääntelyä markkinoiden eheyden kannalta haitallisella tavalla
 - Valvontakäytäntöjä lähentämällä voi myös olla mahdollista vähentää finanssilaitosten ja finanssimarkkinoiden toimijoiden hallinnollista taakkaa ja alentaa rajat ylittävästä toiminnasta aiheutuvia kustannuksia
- Finanssivalvonnan työmäärä lisääntynee Euroopan finanssivalvontajärjestelmään tehtyjen muutosten johdosta. Voidaan arvioida, että jatkossa nykyistä suurempi osa Finanssivalvonnan toiminnasta tulee liittymään EU-tason yhteistyöhön



VALTIOVARAINMINISTERIÖ
FINANSMINISTERIET

Lisätietoja:

Tiina Heinonen

Neuvotteleva virkamies

Valtiovarainministeriö

Rahoitusmarkkinaosasto

Puh. 029 5530 512

[tiina.heinonen\(at\)vm.fi](mailto:tiina.heinonen(at)vm.fi)