

Ekonomiutskottet

Regeringens proposition till riksdagen om ändring av lagstiftning om finansmarknaden för återhämtning efter covid-19-pandemin

INLEDNING

Remiss

Regeringens proposition till riksdagen om ändring av lagstiftning om finansmarknaden för återhämtning efter covid-19-pandemin (RP 126/2021 rd): Ärendet har remitterats till ekonomiutskottet för betänkande.

Sakkunniga

Utskottet har hört

- specialsakkunnig Jonna Kuparinen, finansministeriet
- juristchef Jesse Collin, Börsstiftelsen i Finland
- chefsjurist Satu Wennberg, Finanssialary
- styrelseordförande Timo Rothovius, Finlands Aktiesparare rf
- professor Peter Nyberg, Aalto-universitetet.

Inget yttrande av

- Finansinspektionen.

PROPOSITIONEN

Regeringen föreslår att lagen om investeringstjänster, lagen om handel med finansiella instrument, lagen om Finansinspektionen och värdepappersmarknadslagen ändras.

Syftet med propositionen är att genomföra de nationella lagändringar som förutsätts i Europeiska unionens återhämtningspaket för kapitalmarknaderna. Syftet med återhämtningspaketet är att underlätta kapitalmarknadens och företagens återhämtning efter covid-19-pandemin. Genom lagändringarna införs en möjlighet för värdepappersföretag att tillgodogöra sig lättnader som gäller hanteringen av kundförhållanden. Möjligheterna för också finländska små och medelstora företag att få finansiering underlättas genom att kraven avseende investeringsanalyser förenklas i lagen om investeringstjänster. Dessutom underlättas vissa moment av handeln med råvaruderivat genom ändringar i lagen om handel med finansiella instrument. I lagen föreslås också ändringar som förtydligar förhållandet mellan EU:s förordning om gräsrotsfinansiering och lagen om investeringstjänster.

Betänkande EkUB 29/2021 rd

Genom propositionen ändras bestämmelserna om tillsynsbefogenheter och administrativa påföljder i lagen om Finansinspektionen genom att hänvisningar tas in som gäller enkel, öppen och standardiserad värdepapperisering i balansräkningen. Finansinspektionen föreslås fungera som behörig tillsynsmyndighet i fråga om iakttagandet av kraven på enkel, öppen och standardiserad värdepapperisering i balansräkningen. Finansinspektionen föreslås få mandatet som behörig myndighet enligt EU:s förordning om gräsrotsfinansiering.

Återhämtningspaketet ger även finländska noterade bolag en möjlighet att skaffa finansiering i form av eget kapital via ett nytt återhämtningsprospekt. Ändringarna som gäller återhämtningsprospektet utgör direkt tillämplig rätt och kräver inga nationella lagändringar.

I värdepappersmarknadslagen föreslås en ändring enligt vilken emittenter åläggs att offentliggöra revisorns utlåtande om bokslut som upprättats enligt kommissionens tekniska tillsynsstandarder.

Lagförslag 1 och 2 avses träda i kraft den 28 februari 2022, av dem dock 1 kap. 2 § 1 mom. 5 och 6 punkten i lagförslag 1 så snart som möjligt. Lagförslag 3 avses träda i kraft så snart som möjligt och lagförslag 4 den 1 januari 2022 eller så snart som möjligt därefter.

UTSKOTTETS ÖVERVÄGANDEN

Det viktigaste innehållet i och syftena med propositionen. Syftet med den föreslagna lagstiftningen är att i den nationella lagstiftningen genomföra de nationella lagändringar som förutsätts i Europeiska unionens återhämtningspaket för kapitalmarknaderna. Ekonomiutskottet tillstyrker den föreslagna regleringen utan ändringar, men med följande anmärkningar.

Obligationer som är undantagna från bestämmelserna om produktgodkännande. Syftet med den föreslagna ändringen är att från lagstiftningen om produktgodkännande undanta obligationer utan derivatkomponent samt obligationer med en klausul om förtida återbetalning, men inte andra derivatkomponenter. Ekonomiutskottet betonar att ändringarna särskilt gäller att de finansiella instrument som marknadsförs eller distribueras till godtagbara motparter, de obligationer som innehåller klausuler som möjliggör förtida återbetalning och de obligationer som är enklare än så ska undantas från bestämmelserna om produktgodkännande.

Revisorns utlåtanden och promemorior. Syftet med den föreslagna ändringen är att förtydliga skyldigheten för emittenter att offentliggöra revisorsutlåtanden enligt tillämpningsområdet för 7 kap. i värdepappersmarknadslagen. Lagens 7 kap. 8 § gäller revisorns revisionsberättelse eller annan verifiering som revisorn utfört. Ekonomiutskottet påpekar att bestämmelsen i fråga inte gäller revisorns promemoria, eftersom promemorior inte är sådana revisorsrapporter som avses i denna bestämmelse och i revisionslagen (1141/2015) och inte heller i detta sammanhang kan anses vara jämförbara med revisorernas övriga egentliga bestyrkandeuppdrag.

Slutsatser. Regleringen av finansmarknaden har skapats för att stärka förtroendet för det finansiella systemet, förebygga systemrisker och trygga parternas ställning på marknaden. Från dessa utgångspunkter, särskilt med tanke på genomförandet av investerarskyddet, är det viktigt att reg-

Betänkande EkUB 29/2021 rd

leringen är proportionerlig. Om den administrativa börda och de kostnader som en oändamålsenlig reglering medför överstiger nyttan är det således just de aktörer som regleringen har avsett att skydda som i slutändan blir lidande.

Ekonomiutskottet anser att de föreslagna ändringarna kan underlätta förvaltningen av kundrelationerna mellan värdepappersföretag samt tillgången till finansiering för små och medelstora företag och likviditeten i deras värdepapper. Ändringarna kommer sannolikt också att underlätta handeln med råvaruderivat. Dessutom torde den tillfälliga möjligheten för företag som är föremål för offentlig handel att använda ett förenklat återhämtningsprospekt minska deras administrativa börda och därmed också kostnaderna.

Den lagstiftning som propositionen gäller medger relativt begränsad nationell prövningsrätt. Ekonomiutskottet anser därför att det är viktigt att Finland vid förhandlingarna om den fortsatta beredningen av denna översyn av regleringen ägnar uppmärksamhet åt att regleringen av finansmarknaden är konsekvent; i samband med återhämtningspaketet har man varit tvungen att pruta på konsekvensbedömningarna av lagstiftningen på grund av att tidtabellerna är brådskande.

FÖRSLAG TILL BESLUT

Ekonomiutskottets förslag till beslut:

Riksdagen godkänner lagförslag 1—4 i proposition RP 126/2021 rd utan ändringar.

Helsingfors 27.10.2021

I den avgörande behandlingen deltog

ordförande Sanni Grahn-Laasonen saml
vice ordförande Hanna Kosonen cent
medlem Atte Harjanne gröna
medlem Mari Holopainen gröna
medlem Hannu Hoskonen cent
medlem Eeva Kalli cent
medlem Sakari Puisto saf
medlem Minna Reijonen saf
medlem Janne Sankelo saml
medlem Joakim Strand sv
medlem Veikko Vallin saf
medlem Tuula Väättäinen sd
medlem Johannes Yrttiaho vänst.

Sekreterare var

utskottsråd Teija Miller.