

## **Hallituksen esitys eduskunnalle eurooppalaista keskitettyä yhteyspistettä koskevaa sääntelyä täydentäväksi lainsäädännöksi**

### **ESITYKSEN PÄÄASIALLINEN SISÄLTÖ**

Esityksellä ehdotetaan pantavan kansallisesti täytäntöön EU:n eurooppalaista keskitettyä yhteyspistettä koskevan asetuksen sekä sitä täydentävien direktiivin ja asetuksen kansallisia täytäntöönpanotoimia edellyttävät säännökset. Esityksessä ehdotetaan muutettavaksi rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annettua lakia, arvopaperimarkkinalakia, Finanssivalvonnasta annettua lakia, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta annettua lakia, tilintarkastuslakia, sijoituspalvelulakia, sijoitusrahastolakia, vaihtoehtorahastojen hoitajista annettua lakia, vakuutusyhtiölakia, lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista annettua lakia, osakeyhtiölakia, kirjanpitolakia, kaivannaisteollisuutta ja puunkorjuuta aarniometsissä harjoittavien yritysten viranomaisille suorittamien maksujen julkistamisesta annettua lakia, luottolaitostoinnista annettua lakia, kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annettua lakia sekä kiinnitysluotto-pankeista ja katetuista joukkolainoista annettua lakia.

Ehdotettavat muutokset koskevat lakien tiedonantovelvollisuussäännösten muuttamista siten, että niissä huomioidaan EU-säädösten vaatimukset tietojen raportointimuodosta, tiedoissa esitettävistä metatietovaatimuksista sekä tietojen toimittamisesta asianomaiselle tiedonkeruuelimelle.

Esityksessä ehdotetaan säädettäväksi useasta tiedonkeruuelimestä, jotka edellä mainituissa EU-säädöksissä jäsenvaltioita velvoitetaan nimeämään. Tiedonkeruuelimiä olisivat Finanssivalvonta, Patentti- ja rekisterihallitus, Rahoitusvakausvirasto, säännellyn markkinan ylläpitäjä niin sanottuun avoimuusdirektiiviin perustuvan tiedotevaraston ylläpitäjänä sekä monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjä. Esityksessä esitetään lisäksi säädettäväksi säännellyn markkinan ylläpitäjän tiedotevarastotehtävästä.

Lait on tarkoitettu tulemaan voimaan X päivänä Y kuuta 20 .

---

## SISÄLLYS

ESITYKSEN PÄÄASIALLINEN SISÄLTÖ.....	1
PERUSTELUT .....	4
1 Asian tausta ja valmistelu .....	4
1.1 Tausta .....	4
1.2 Valmistelu .....	4
2 EU-säädöksen tavoitteet ja pääasiallinen sisältö.....	5
2.1 ESAP-asetus.....	5
2.2 Täydentävä direktiivi ja asetus.....	10
3 Nykytila ja sen arviointi.....	13
4 Ehdotukset ja niiden vaikutukset .....	14
4.1 Keskeiset ehdotukset.....	14
4.2 Pääasialliset vaikutukset.....	18
4.2.1 Taloudelliset vaikutukset .....	18
4.2.2 Vaikutukset viranomaisiin .....	22
4.2.3 Vaikutukset ympäristöön .....	24
5 Muut toteuttamisvaihtoehdot .....	24
5.1 Vaihtoehdot ja niiden vaikutukset.....	24
5.2 Muiden jäsenvaltioiden suunnittelemat tai toteuttamat keinot.....	27
6 Lausuntopalaute.....	28
7 Säännöskohtaiset perustelut.....	28
7.1 Laki rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta .....	28
7.2 Arvopaperimarkkinalaki .....	28
7.3 Laki Finanssivalvonnasta .....	30
7.4 Laki luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta .....	33
7.5 Tilintarkastuslaki.....	34
7.6 Sijoituspalvelulaki.....	35
7.7 Sijoitusrahastolaki .....	36
7.8 Laki vaihtoehtorahastojen hoitajista .....	37
7.9 Vakuutusyhtiölaki .....	37
7.10 Laki lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista .....	39
7.11 Osakeyhtiölaki .....	40
7.12 Kirjanpitolaki .....	40
7.13 Laki kaivannaisteollisuutta ja puunkorjuuta aarniometsissä harjoittavien yritysten viranomaisille suorittamien maksujen julkistamisesta.....	41
7.14 Laki luottolaitostoiminnasta.....	42
7.15 Laki kaupankäynnistä rahoitusvälineillä.....	42
7.16 Laki kiinnitysluottopankeista ja katetuista joukkolainoista .....	44
8 Lakia alemman asteinen sääntely .....	44
9 Voimaantulo .....	45
10 Suhde muihin esityksiin.....	45
10.1 Suhde talousarvioesitykseen .....	45
11 Suhde perustuslakiin ja säätämisyjärjestys .....	45
LAKIEHDOTUKSET .....	48
1. Laki rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain 10 §:n muuttamisesta.....	48

2. Laki arvopaperimarkkinalain muuttamisesta .....	48
3. Laki Finanssivalvonnasta annetun lain muuttamisesta .....	52
4. Laki luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta annetun lain muuttamisesta.....	53
5. Laki tilintarkastuslain muuttamisesta.....	56
6. Laki sijoituspalvelulain muuttamisesta .....	58
7. Laki sijoitusrahastolain muuttamisesta .....	60
8. Laki vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain muuttamisesta .....	64
9. Laki vakuutusyhtiölain muuttamisesta.....	65
10. Laki lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista annetun lain muuttamisesta.....	68
11. Laki osakeyhtiölain 5 luvun 23 §:n muuttamisesta .....	71
12. Laki kirjanpitolain muuttamisesta.....	72
13. Laki kaivannaisteollisuutta ja puunkorjuuta aarniometsissä harjoittavien yritysten viranomaisille suorittamien maksujen julkistamisesta annetun lain 2 ja 8 §:n muuttamisesta.....	73
14. Laki luottolaitostoiminnasta annetun lain muuttamisesta .....	74
15. Laki kaupankäynnistä rahoitusvälineistä annetun lain muuttamisesta.....	76
16. Laki kiinnitysluottopankeista ja katetuista joukkolainoista annetun lain 9 ja 36 §:n muuttamisesta.....	79

## PERUSTELUT

### 1 Asian tausta ja valmistelu

#### 1.1 Tausta

Komissio hyväksyi kesällä 2020 EU:n uuden pääomamarkkinaunionin toimintasuunnitelman<sup>1</sup>, jonka yhtenä toimenä suositeltiin yhteisen eurooppalaisen yhteyspisteen perustamista. Komission kesäkuussa 2020 julkaiseman pääomamarkkinaunionia käsittelevän korkean tason foorumin loppuraportissa<sup>2</sup> todettiin, että markkinaehtoisen rahoituksen saantia haittaa rahoituspalveluista ja pääomamarkkinoista helposti saatavilla olevan, luotettavan, ymmärrettävän ja vertailukelpoisen tiedon puute. Pääomamarkkinoiden syventämisen kannalta esteenä nähtiin myös päätöksentekoon vaadittavan informaation hajaantuminen jäsenvaltioissa useisiin eri rekistereihin ja yksittäisten yhteisöiden verkkosivuille. Tiedonsaantiin liittyvien ongelmien katsottiin olevan omiaan aiheuttamaan pääomien heikkoa kohdentumista etenkin pieniin ja keskisuuriin yrityksiin, sekä johtavan EU:n pääomamarkkinoiden vetovoimaisuuden ja kilpailukyvyn heikkeneemiseen. Tämän lisäksi sekä kestävyystietojen saatavuudessa että uusien digitaalisten innovaatioiden kehittämisessä oli havaittu ongelmia. Osana pääomamarkkinaunionia koskevaa toimintasuunnitelmaa esitettiin eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamista (toimintasuunnitelman toimi 1).

Euroopan komissio antoi 25.11.2021 ehdotuksen Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi yhteisen eurooppalaisen yhteyspisteen luomisesta, joka tarjoaa keskitetyn pääsyn julkisesti saatavilla olevaan finanssi- ja pääomamarkkinoiden sekä kestävyyskannalta olennaisiin tietoihin ([COM\(2021\) 723 final](#)). Samassa yhteydessä komissio antoi ehdotuksen Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi eräiden direktiivien muuttamisesta yhteisen eurooppalaisen yhteyspisteen luomiseksi ja toiminnaksi ([COM\(2021\) 724 final](#)) sekä ehdotuksen Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi eräiden asetusten muuttamisesta yhteisen eurooppalaisen yhteyspisteen luomiseksi ja toiminnaksi ([COM\(2021\) 725 final](#)).

#### 1.2 Valmistelu

##### *EU-säädöksen valmistelu*

Komission annettua ehdotuksen 25.11.2021 valtioneuvosto antoi siitä eduskunnalle tiedon kirjelmällä ([U 81/2021 vp](#)) 20.1.2022. Valtioneuvosto kannatti EU:n pääomamarkkinaunionin syventämistä kohti eurooppalaisia yhtenäisiä pääomamarkkinoita, ja katsoi että komission ehdotukseen unionin laajuisen tietokannan perustamisesta sisältyy paljon kannatettavia piirteitä, joista olisi hyötyä sekä sijoittajille että yrityksille. Valtioneuvosto korosti toisaalta sitä, että yrityksille ja rekisterin ylläpitäjille aiheutuvia päällekkäisiä tai ristiriitaisia lisävelvoitteita tulee välttää muun muassa hyödyntämällä kustannustehokkaasti jo olemassa olevia raportointikehikkoja ja -kanavia. Valtioneuvosto kiinnitti huomiota viranomaisten ja rekisterien ylläpitäjien roolin tarkoituksenmukaiseen järjestämiseen osana toimivaa tietokantaa.

Neuvottelut komission ehdotuksesta alkoivat Euroopan neuvoston työryhmässä joulukuussa 2021. Neuvoston yleisnäkemys saavutettiin kesäkuussa 2022. Parlamentti vahvisti kantansa helmikuussa 2023, ja Euroopan parlamentin, neuvoston ja komission väliset kolmikantaneuvottelut

---

<sup>1</sup> [Pääomamarkkinaunionin ihmisille ja yrityksille – uusi toimintasuunnitelma” \(COM\(2020\) 590 final\)](#)

<sup>2</sup> [Capital markets union: Final report by High-Level Forum pushes for the completion of the CMU](#)

(niin sanotut *trilogit*) käytiin loppukeväästä 2023. Lopullinen sääntely annettiin 13.12.2023. Se pitää sisällään Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2859 rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyuden kannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamisesta<sup>3</sup>, jäljempänä *ESAP-asetus*, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2023/2864 tiettyjen direktiivien muuttamisesta eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamisen ja toiminnan osalta<sup>4</sup>, jäljempänä *täydentävä direktiivi*, sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2869 tiettyjen asetusten muuttamisesta eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamisen ja toiminnan osalta<sup>5</sup>, jäljempänä *täydentävä asetus*. Säädökset ovat tulleet voimaan kaksikymmentä päivää virallisessa lehdessä julkistamisen jälkeen eli 9.1.2024, ja niiden mukaisia muutoksia aletaan soveltaa porrastetusti vuosina 2026, 2028 ja 2030.

### *Hallituksen esityksen valmistelu*

Lainsäädäntöehdotukset on valmisteltu valtiovarainministeriössä virkatyönä.

## **2 EU-säädöksen tavoitteet ja pääasiallinen sisältö**

### **2.1 ESAP-asetus**

#### *Eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustaminen ja ylläpitäminen*

ESAP-asetuksella Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä *ESMA*, veloitetaan perustamaan eurooppalainen keskitetty yhteyspiste (*European Single Access Point, ESAP*). ESAPin tarkoituksena on tarjota keskitetysti saataville eurooppalaisten finanssimarkkinayhteisöjä koskevaa sijoittaja- ja yhtiöinformaatiota. ESAPiin toimitetaan tietoja, jotka ESAP-asetuksen liitteenä olevien säädösten nojalla säädetään julkistettaviksi. Lisäksi muilla kuin asianomaisten säädösten soveltamisalaan kuuluvilla yhteisöillä olisi mahdollisuus toimittaa tällaisia tietoja ESAPiin vapaaehtoisuuteen perustuen.

ESAP-sääntelyllä tavoitellaan Euroopan pääomamarkkinoiden ja rahoituspalvelujen yhdentymisen tukemista sekä pääomien tehokasta kohdentumista EU:ssa. Lisäksi sääntelyllä pyritään tietovirtojen lisäämiseen, sujuvampaan pääsyyn tiedon lähteille sekä tiedon digitaalisen käytön ja uudelleenkäytön lisäämiseen.

ESAP-asetuksen mukaan ESMAn olisi perustettava ESAP viimeistään 10.7.2027 (1 artikla). ESMAn velvollisuutena on ylläpitää ESAPia, joka tarjoaa keskitetyn sähköisen pääsyn asetuksen liitteessä lueteltujen EU-säädösten ja muiden oikeudellisesti velvoittavien unionin säädösten nojalla julkistamisvelvollisuuden kohteena oleviin tietoihin. Lisäksi ESAPista tulisi olla saatavilla tiedot, jotka mikä tahansa jäsenvaltion lainsäädännön alainen yhteisö päättää toimittaa vapaaehtoisesti sinne saataville, ja jotka sisältyvät liitteessä lueteltuihin unionin säädöksiin tai muihin oikeudellisesti velvoittaviin unionin säädöksiin, joissa säädetään keskitetystä sähköisestä pääsystä ESAPissa oleviin tietoihin.

Tiedot tulevat olemaan ESAPissa saatavilla ajallisesti porrastetusti. Ensimmäiseen vaiheeseen kuuluvien säädösten mukaiset tiedot tulee toimittaa ESAPiin 10.7.2026, toiseen vaiheeseen kuuluvien säädösten mukaiset tiedot 9.1.2028, ja viimeiseen vaiheeseen kuuluvien säädösten

---

<sup>3</sup> [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=OJ:L\\_202302859&qid=1712328139834](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202302859&qid=1712328139834).

<sup>4</sup> [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=OJ:L\\_202302864&qid=1712328276407](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202302864&qid=1712328276407).

<sup>5</sup> [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=OJ:L\\_202302869&qid=1712328329038](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202302869&qid=1712328329038).

mukaiset tiedot 9.1.2030. Kussakin julkistamisvelvollisuutta koskevassa EU-säädöksessä on määritelty ajankohta, josta alkaen tiedot on toimitettava ESAPissa saataville. Tämä ei kuitenkaan estä tiedonkeruuelimiä, jotka ovat unionin elimiä, laitoksia tai virastoja, asettamasta ESAPin saataville historiallisia tietoja. Näitä voidaan toimittaa siitä päivästä, jona tietojen toimittamisvelvollisuutta ESAPIin aletaan soveltaa.

ESMA vastaa ESAPin ylläpitäjänä sen kyberturvallisuudesta. Sen vuoksi sen on otettava käyttöön ESAPia koskeva tehokas ja oikeasuhtainen tietoturvasäännöstö. Sen on myös varmistettava ESAPissa saataville asetettavien tietojen aitous, saatavuus, eheys ja kiistämättömyys sekä henkilötietojen suojan asianmukainen taso (6 artikla).

ESAPille on asetuksessa asetettu vähimmäisedellytykset. ESAP on verkkoportaali, jolla on oltava käyttäjäystävällinen ja saavutettavuuden edellytykset täyttävä käyttöliittymä. Sen on tarjottava pääsy siellä oleviin tietoihin ja hakutoiminto kaikilla unionin virallisilla kielillä. Sovellusrajapinnan on mahdollistettava helppo pääsy ESAPissa oleviin tietoihin. Lisäksi siinä on oltava tietojen katselutoiminto, haettujen tietojen konekäännöspalvelu, latauspalvelu, joka mahdollistaa myös suurten tietomäärien lataamisen ja ilmoituspalvelu, jolla käyttäjille ilmoitetaan ESAPissa olevista uusista tiedoista. ESAPIin vapaaehtoisesti toimitettujen tietojen esittäminen tulee toteuttaa siten, että ne erottuvat selvästi tiedoista, joiden toimittaminen ESAPIin on pakollista, ja että käyttäjille on tarvittaessa selvää, että tiedot eivät välttämättä täytä kaikkia samoja vaatimuksia kuin pakollisesti toimitettavat tiedot, eikä niitä välttämättä päivitetä ajan mittaan. Haettavien tietojen käännöspalvelun ja uusien tietojen koskevan ilmoituspalvelun on oltava käytettävissä viimeistään 10.7.2028 (7 artiklan 2 kohta).

ESAPissa oleviin tietoihin on tarjottava pääsy syrjimättömästi, välittömästi ja maksutta. ESAP-asetuksen mukaan ESMA perii kuitenkin maksuja tietyistä palveluista, joiden ylläpito- tai tukikustannukset ovat korkeat tai joihin liittyy suurten tietomäärien hakemista ja lataamista. Maksut eivät saa ylittää ESMA:lle näiden palvelujen tarjoamisesta aiheutuvia välittömiä kustannuksia. Palveluista perityt maksut olisi kohdennettava ESAPin yleiseen toimintaan (8 artiklan 2 kohta).

ESMAN on varmistettava, että tiedonkeruuelinten ESAPIin toimittamat yhteisöjen toimittamat tiedot asetetaan saataville ESAPissa ilman aiheetonta viivytystä (11 artiklan 1 kohdan a alakohta). ESMAN on tarjottava tiedonkeruuelimille palvelutukea (11 artiklan 1 kohdan b alakohta). Lisäksi ESMAN on varmistettava, että ESAP on käytettävissä vähintään 97 prosenttia ajasta kuukaudessa (11 artiklan 1 kohdan c alakohta). ESMAN on tarvittaessa kuultava tiedonkeruuelimiä. Kuulemisissa käsitellään yhteisiä kysymyksiä ja toimintaperiaatteita ja niissä keskustellaan erityisesti ESAPin päivittäisestä hallinnoinnista, laatupolitiikan ja tarvittaessa ESMAN ja tiedonkeruuelinten välisten palvelutasosopimusten laatimisesta ja täytäntöönpanosta, ESAPin rahoitusehdoista, kyberturvallisuuteen liittyvistä uhista sekä ESAPin toteutuksesta ja toiminnasta silloin, jos tiedonkeruuelin on siirtänyt tehtäviään asetuksen sallimalla tavalla toiselle (11 artiklan 1 kohdan d alakohta). ESMAN on valvottava ESAPin toteutumista ja toimintaa sekä annettava siitä vuosittainen kertomus sekä Euroopan komissiolle että Euroopan parlamentille ja neuvostolle (11 artiklan 1 kohdan e alakohta ja 12 artikla). ESMA voi perustaa edellä mainittujen tehtävien toteuttamisen tueksi työryhmän, ryhmän tai komitean (11 artiklan 2 kohta).

#### *Tiedonkeruuelimet ja niiden nimeäminen*

Tiedonkeruuelimellä tarkoitetaan ESAP-asetuksen 2 artiklan 2 kohdan määritelmän mukaan unionin elintä tai kansallista elintä taikka viranomaista tai rekisteriä, joka nimetään sellaiseksi

jonkin asetuksen liitteessä tarkoitettun unionin säädöksen nojalla tai joka nimetään ESAP-asetuksen 3 artiklan 2 kohdan perusteella vapaaehtoisesti toimitettavien tietojen kerääjäksi. Jäsenvaltioiden on nimettävä vapaaehtoisesti toimitettavia tietoja koskeva tiedonkeruuelin ja ilmoitettava siitä ESMALLE viimeistään 9.1.2030. ESMA julkistaa ja pitää ajan tasalla luettelo tiedonkeruuelimistä (4 artikla).

Jäsenvaltioille on usean EU-säädöksen perusteella ESAPiin toimitettavien tietojen osalta jätetty harkintavaltaa siinä, mikä taho nimetään kyseisen säädöksen mukaisten tietojen tiedonkeruuelimeksi. Eräissä tapauksissa tiedonkeruuelimiä on samassa säädöksessä useampia. Joidenkin tietojen osalta tiedonkeruuelin on EU-säädöksessä määritelty esimerkiksi toimivaltaiseksi viranomaiseksi tai julkiseksi rekisteriksi. Näiltä osin jäsenvaltioille ei jää harkintavaltaa määrätä tiedonkeruuelintä vapaasti, vaan tiedonkeruuelimeksi on määrättävä se taho, joka on kansallisesti säädetty kyseisessä EU-säädöksessä tarkoitetuksi toimivaltaiseksi viranomaiseksi tai julkiseksi rekisteriksi. ESAP-asetuksessa lähdetään siitä, että tiedonkeruuelinten nimeämisessä tulisi ottaa huomioon kustannustehokkuus ja olemassa olevat infrastruktuurit.

#### *Tiedonkeruuelinten tehtävät*

Tiedonkeruuelinten tehtävät määritellään ESAP-asetuksen 5 artiklassa. Artiklan 1 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaan tiedonkeruuelinten on

- kerättävä yhteisöjen toimittamat tiedot (a alakohta),
- tallennettava yhteisöjen toimittamat tai itse tuottamansa tiedot tarvittaessa hyödyntäen olemassa olevia menettelyjä ja käytössä olevaa infrastruktuuria (b alakohta),
- suoritettava yhteisöjen toimittamille tiedoille teknisiä automaattisia validointeja<sup>6</sup>, joilla tarkastetaan tietojen
  - i) oikea muoto,
  - ii) metatiedot sekä
  - iii) tietoihin vaadittaessa liitetty hyväksytty sähköinen leima (c alakohta),
- otettava sovellusrajapinta käyttöön ja toimitettava tiedot ESAPiin maksutta ja sovellettavien määräaikaisten kulussa (e alakohta),
- siltä osin kuin sillä on siihen tarvittava tekninen pätevyys, annettava apua tietoja toimittaville yhteisöille ainakin tietojen toimittamis-, hylkäämis- ja uudelleentoimittamisprosessiin liittyen (f alakohta) sekä

---

<sup>6</sup> Myös ESMALLa on velvollisuus suorittaa automaattisia validointeja tiedoille, jotka tiedonkeruuelimet toimittavat ESAPiin (10 artiklan 1 kohta). Automaattiset validoinnit suoritetaan siis kahteen kertaan – ensin tiedonkeruuelimessä ja sen jälkeen ESMAssa. ESMAN on otettava käyttöön prosessit, joilla tiedonkeruuelimelle ilmoitetaan automaattisesti, jos ESMAN automaattiset validoinnit osoittavat, että tiedot eivät ole vaatimusten mukaisia (10 artiklan 2 kohta).

- varmistettava, että tiedot ovat ESAPin saatavilla lähtökohtaisesti vähintään 10 vuoden ajan (g alakohta), paitsi milloin kysymys on henkilötiedoista, lähtökohtaisesti enintään viiden vuoden ajan (1 kohdan toinen alakohta).

Tiedonkeruuelimet eivät saa asettaa ESAPissa saatavilla olevien tietojen käytölle ja uudelleen-käytölle muita kuin sellaisia ehtoja, jotka vastaavat ESAP-asetuksen 9 artiklassa tarkoitetuissa standardilisensseissä vahvistettuja ehtoja (1 kohdan ensimmäisen alakohdan d alakohta).

Tiedonkeruuelimet voivat hylätä yhteisöjen toimittamat tiedot, kun ne ovat ilmeisen epäasiallisia tai loukkaavia (5 artiklan 2 kohta). Tiedonkeruuelimet voivat hylätä myös tietoja, joiden ne eivät katso kuuluvan asetuksen liitteen EU-säädöksissä tarkoitettuihin tietoihin. Tiedonkeruuelimen on poistettava ESAPissa saataville asetetut tiedot, jotka tiedonkeruuelin on todennut ilmeisen epäasiallisiksi tai loukkaaviksi, taikka tiedoiksi, joiden se ei katso kuuluvan asetuksen liitteen mukaisissa EU-säädöksissä tarkoitettuihin tietoihin. Mikäli tiedonkeruuelimen tekniset automaattiset validoinnit osoittavat, että yhteisöjen toimittamat tiedot eivät täytä vaatimuksia, joita niille on tiedon muodon, metatietojen tai sähköisen leiman osalta asetettu, tiedonkeruuelimen on hylättävä tiedot. Tiedonkeruuelimen on hylättävä tiedot myös silloin, kun se saa ES-MAlta automaattisen ilmoituksen siitä, etteivät tiedot ole vaatimusten mukaisia (5 artiklan 3 kohta). Tiedonkeruuelinten on ilmoitettava yhteisöille tietojen hylkäämisestä tai poistamisesta sekä sen syistä kohtuullisessa ajassa (5 artiklan 4 kohta). Mikäli tiedonkeruuelin hylkää, poistaa tai korvaa tietoja sen perusteella, että ne ovat olleet ilmeisen epäasiallisia tai loukkaavia tai ne eivät ole kuuluneet liitteen EU-säädöksissä tarkoitettuihin tietoihin, tiedonkerääjän on ilmoitettava tästä ESMalle (5 artiklan 5 kohdan ensimmäinen alakohta).

Tiedonkeruuelimet eivät saa käyttää ESAP-asetuksen soveltamisalaan kuuluvien tietojen osalta tietokannan valmistajan oikeutta eivätkä muita immateriaalioikeuksia siten, että niillä estetään asetuksen 9 artiklassa tarkoitettu tietokannan sisältöjen käyttö tai uudelleenkäyttö tai rajoitetaan niitä (5 artiklan 7 kohta).

ESAP-asetuksessa sallitaan se, että tiedonkeruuelin voi siirtää tiettyjä tehtäviään jäsenvaltion lainsäädännön alaiselle oikeushenkilölle tai unionin elimelle, laitokselle tai virastolle (5 artiklan 8 kohta). Tehtävät on siirrettävä kirjallisella sopimuksella, jonka ehdoista säädetään tarkemmin ESAP-asetuksessa (5 artiklan 8 kohdan toinen alakohta). Tehtävät, jotka voidaan siirtää, ovat yhteisöjen toimittamien tietojen kerääminen, tietojen tallentaminen, yhteisöjen toimittamille tiedoille toteutettavat tekniset validoinnit, sovellusrajapinnan käyttöön ottaminen ja tietojen toimittaminen ESAPiin, tekninen apu tietoja toimittaville yhteisöille, tietojen saatavilla pitäminen vähintään 10 vuoden, ja henkilötietojen tapauksessa enintään viiden vuoden, ajan, tietojen hylkääminen automaattisten validointien tai ESMAn ilmoituksen perusteella sekä yhteisöille ilmoittaminen tietojen hylkäämisestä tai poistamisesta.

Tehtävien siirtäminen ei vaikuta tiedonkeruuelimen vastuuseen. Tiedonkeruuelin on vastuussa tehtävästä sen siirtämisen jälkeenkin, ja sen on annettava ESMalle kaikki sen tarvitsemat siirrettyä tehtävää koskevat tiedot. Tiedonkeruuelimen on ilmoitettava ESMalle kaikista sopimuksista, joilla tehtäviä on siirretty kolmannelle. Tiedonkeruuelin ei saa siirtää tehtäviään niin laajasti, että sitä ei voida enää pitää tiedonkeruuelimenä. Tehtävien siirtämisessä tulee ottaa huomioon kustannustehokkuusnäkökohdat sekä olemassa olevat tietojen keräämismenettelyt ja -infrastruktuurit.

ESAP-asetuksen mukaan tiedonkeruuelinten on varmistettava, että yhteisöjen ESAPissa saataville asettamista varten toimittamien tietojen aitous, saatavuus, eheys ja kiistämättömyys ovat



asianmukaisilla tasoilla. Näiden tasojen varmistamiseksi jäsenvaltiot voivat sallia tiedonkeruuelinten vaatia, että tietoihin, jotka yhteisöt toimittavat asetettavaksi saataville ESAPissa, liitetään hyväksytty sähköinen leima (5 artiklan 9 kohta).

#### *Tekniset täytäntöönpanostandardit tietyistä tietojen toimittamisen kannalta olennaisista seikoista*

ESAP-asetuksen mukaan Euroopan valvontaviranomaiset laativat yhteiskomiteassa luonnoksia teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään teknisten automaattisten validointien suoritustapa, hyväksytyin sähköisen leiman ominaisuudet, avoimet standardilisenssit, sovel-lusrajapinnan ominaisuudet, ESAPin toiminnan kannalta välttämättömien metatietojen ominai-suudet, määrääajat, joiden kuluessa tiedonkeruuelimen on toimitettava tiedot ESAPIin, ohjeellinen luettelo tietojen poiminnan mahdollistavista muodoista ja koneluettavista muodoista sekä näiden muotojen ominaisuudet (5 artiklan 10 kohta). Luonnokset teknisiksi täytäntöönpanos-tandardeiksi on toimitettava komissiolle viimeistään 10.9.2024. Komissiolle on valta hyväksyä nämä täytäntöönpanostandardit.

Euroopan valvontaviranomaiset (ESMA, Euroopan pankkiviranomainen, jäljempänä *EPV*, sekä Euroopan vakuutus- ja lisäläkeviranomaisen, jäljempänä *EIOPA*) ovat 8.1.2024 julkaisseet konsultaation luonnoksista teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi.<sup>7</sup> Konsultaatioon sisältyvät luonnokset teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi tiedonkeruuelimen tehtävistä ja ESAPin toi-minnallisuuksista. Sidosryhmillä on ollut mahdollisuus kommentoida luonnoksia 8.3.2024 asti. Lisäksi asiasta on järjestetty julkinen kuuleminen 16.2.2024.

#### *Yhteisöjen vastuu toimitetuista tiedoista*

ESAP-asetuksen mukaan silloin, kun tiedonkeruuelin on hylännyt tai poistanut tiedot, jotka yhteisöt ovat EU-säädösten nojalla velvollisia tiedonkeruuelimelle toimittamaan, yhteisön velvol-lisuutena on ilman aiheutonta viivytystä toimittaa tiedonkeruuelimelle korjatut tiedot (5 artiklan 5 kohta). Yhteisöt ovat vastuussa tiedonkeruuelimelle toimittamiensa tietojen täydellisyydestä ja oikeellisuudesta sekä näihin tietoihin liitetystä metatiedoista. Yhteisöillä on velvollisuus ilmoittaa, sisältyykö tietoihin henkilötietoja (5 artiklan 6 kohta).

#### *ESAPissa saatavilla olevien tietojen käyttö ja uudelleenkäyttö*

ESAP-asetuksen mukaan ESMA ja tiedonkeruuelimet eivät ole vastuussa yhteisöjen ESAPIin saataville toimittamien tietojen saatavuudesta, käytöstä ja uudelleenkäytöstä (9 artiklan 1 kohta). ESAPissa saatavilla olevia henkilötietoja on käytettävä tai uudelleenkäytettävä asetuk-sen (EU) 2016/679 (EU:n yleinen tietosuoja-asetus) mukaisesti. Uudelleenkäytettäviä henkilö-tietoja ei saa säilyttää pidempään kuin on tarpeen, eikä pidempään kuin viiden vuoden ajan, ellei asetuksen liitteen säädöksissä toisin säädetä (9 artiklan 2 kohta).

ESAP-asetuksen mukaan ESMAn tehtävänä on varmistaa, että ESAPissa saatavilla olevien tie-tojen käyttöön ja uudelleenkäyttöön ei sovelleta mitään ehtoja. Ehdot, jotka ovat objektiivisia ja syrjimättömiä, yleisen edun mukaisen tavoitteen nojalla perusteltuja, tietojen tyypin mukaan ne tarvittaessa vastaavat direktiivin (EU) 2019/1024 2 artiklan 5 alakohdassa tarkoitetuissa avoimissa standardilisensseissä vahvistettuja ehtoja ja mahdollistavat sen, että kuka tahansa voi

---

<sup>7</sup> [ESAs consult on draft implementing technical standards specifying certain tasks of collection bodies and certain functionalities of the European Single Access Point \(europa.eu\).](https://ec.europa.eu/easap/consultations/consultation-on-draft-technical-standards-specifying-certain-tasks-of-collection-bodies-and-certain-functionalities-of-the-European-Single-Access-Point)

vapaasti käyttää, muuttaa ja jakaa kyseisiä tietoja mihin tahansa tarkoitukseen, ovat kuitenkin sallittuja (9 artiklan 3 kohta).

Yhteisöt, jotka toimittavat tietojaan julkaistavaksi, eivät saa tietokantasuojan<sup>8</sup> perusteella rajoittaa ESAPissa saataville asetettujen tietojen käyttöä ja uudelleenkäyttöä sääntelytarkoituksiin ja muihin kuin kaupallisiin tarkoituksiin (9 artiklan 4 kohta).

## 2.2 Täydentävä direktiivi ja asetus

Täydentävällä direktiivillä muutetaan 16:a voimassa olevaa finanssisektoria koskevaa EU-direktiiviä. Kyseiset direktiivit ovat finanssiryhmittymään kuuluvien luottolaitosten, vakuutusyri-tysten ja sijoituspalveluyritysten lisävalvonnasta annettu direktiivi (2002/87/EY), ostotarjous-direktiivi (2004/25/EY), avoimuusdirektiivi (2004/109/EY), tilintarkastusdirektiivi (2006/43/EY), osakkeenomistajien oikeudet -direktiivi (2007/36/EY), yhteissijoitusyrityksistä annettu direktiivi (2009/65/EY), jäljempänä *UCITS-direktiivi*, Solvenssi II -direktiivi (2009/138/EY), vaihtoehtorahastohoitajista annettu direktiivi (2011/61/EU), jäljempänä *AIFMD*, tilinpäätösdirektiivi (2013/34/EU), luottolaitosdirektiivi (2013/36/EU), pankkien elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivi (2014/59/EU), jäljempänä *kriisinratkaisudirektiivi*, rahoitusvälineiden markkinat -direktiivi (2014/65/EU), vakuutusten tarjoamisesta annettu direktiivi ((EU) 2016/97), jäljempänä *IDD*, IORP-direktiivi ((EU) 2016/2341), sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusdirektiivi ((EU) 2019/2034) sekä katetuista joukkolainoista annettu direktiivi ((EU) 2019/2162).

Täydentävällä asetuksella muutetaan 19:ä voimassa olevaa finanssisektoria koskevaa EU-asetusta. Kyseiset asetukset ovat luottoluokittajista annettu asetus ((EY) N:o 1060/2009), lyhyeksimyyntiasetus ((EU) N:o 236/2012), asetus eurooppalaisista riskipääomarahastoista ((EU) N:o 345/2013), jäljempänä *EuVECA-asetus*, asetus yhteiskunnalliseen yrittäjyyteen erikoistuneista rahastoista ((EU) N:o 346/2013), jäljempänä *EuSEF-asetus*, vakavaraisuusasetus ((EU) N:o 575/2013), jäljempänä myös *CRR*, tilintarkastusasetus ((EU) N:o 537/2014), markkinoiden väärinkäyttöasetus ((EU) N:o 596/2014), jäljempänä myös *MAR*, asetus rahoitusvälineiden markkinoista ((EU) N:o 600/2014), jäljempänä myös *MiFIR*, asetus vähittäismarkkinoille tarkoitettuja paketoituja ja vakuutusmuotoisia sijoitustuotteita (PRIIP-tuotteita) koskevista avaintietoasiakirjoista ((EU) N:o 1286/2014), jäljempänä *PRIIPS-asetus*, asetus eurooppalaisista pitkäaikaissijoitusrahastoista ((EU) N:o 2015/760), jäljempänä *ELTIF-asetus*, asetus arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä ((EU) N:o 2015/2365), jäljempänä *SFTR*, vertailuarvoasetus ((EU) N:o 2016/1011), esiteasetus ((EU) N:o 2017/1129), rahamarkkinarahastoasetus ((EU) N:o 2017/1131), asetus yleiseurooppalaisesta yksilöllisestä eläketuotteesta ((EU) N:o 2019/1238), jäljempänä *PEPP-asetus*, sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusasetus ((EU) N:o 2019/2033), jäljempänä myös *IFR*, tiedonantovelvoiteasetus ((EU) N:o 2019/2088), jäljempänä *SFDR*, kryptovaramarkkina-asetus ((EU) 2023/1114), jäljempänä *MiCAR*, ja EU:n vihreistä joukkolainoista annettu asetus (EU) 2023/2631.

Edellä listatuissa EU-säädöksissä tarkoitettut toimijat ja viranomaiset ovat velvollisia toimittamaan kyseisiin säädöksiin perustuvaa informaatiota säännöksissä tarkoitetuille tiedonkeruuelimille. Osassa säännöksistä tiedonkeruuelin on määritetty toimivaltaiseksi viranomaiseksi, krii-

---

<sup>8</sup> Tietokantasuojalla tarkoitetaan direktiivin 96/9/EY 7 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua *sui generis* -oikeutta.

sinratkaisuviranomaiseksi, julkiseksi rekisteriksi, Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiseksi, Euroopan pankkivalvontaviranomaiseksi, Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiseksi tai direktiivissä 2004/109/EY<sup>9</sup> tarkoitetuksi virallisesti nimetyksi järjestelmäksi (*officially appointed mechanism, OAM*). Näissä tilanteissa jäsenvaltioille ei jää liikkumavaraa määrittää tiedonkeruuelimeksi muuta tahoja.

Raportoitavien yhteisöiden tulee toimittaa tiedot tiedonkeruuelimelle samanaikaisesti, kun ne julkistavat tiedot yleisön saataville. Toimitettavat tiedot on laadittava tietojen poiminnan mahdollistavassa muodossa (*data extractable format*) tai koneluettavassa muodossa (*machine-readable format*). Täydentävällä direktiivillä ja asetuksella muutetuissa EU-säädöksissä siirretään komissiolle valta hyväksyä Euroopan valvontaviranomaisten (EPV, EIOPA ja ESMA) laatimia teknisiä täytäntöönpanostandardeja, joissa täsmennetään, mitkä tiedot on toimitettava tiedonkeruuelimille koneluettavassa muodossa ja mitä koneluettavaa muotoa tällöin on käytettävä. Euroopan valvontaviranomaisen tehtävä laatia tekniset täytäntöönpanostandardit, sekä komission valta hyväksyä ne, ilmenevät kunkin täydentävällä direktiivillä muutettavan direktiivin tai täydentävällä asetuksella muutettavan asetuksen asianomaisesta artiklan kohdasta.

Raportoitavaan informaatioon on sisällytettävä raportoivaa yhteisöä koskevat metatiedot yhteisön nimestä, oikeushenkilötunnuksesta, yhteisön kokoluokasta, raportoitavan tiedon tyyppistä sekä maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja. Lisäksi tiettyjen tietojen osalta edellytetään tietoa myös yhteisön taloudellisen toiminnan alasta. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että yhteisöjen velvollisuutena on hankkia oikeushenkilötunnus. Raportoivat yhteisöt vastaavat ESAPiin toimittamansa tiedon oikeellisuudesta ja luotettavuudesta.

Täydentävä direktiivi on tullut voimaan kahdentenkymmenentenä päivänä direktiivin julkaisemisesta Euroopan unionin virallisessa lehdessä eli 9.1.2024. Jäsenvaltioiden on annettava ja julkaistava direktiivin noudattamisen edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset viimeistään 10.1.2026. Poikkeuksena ovat kuitenkin täydentävän direktiivin avoimuusdirektiivin muuttamista koskevan 3 artiklan edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset, jotka on annettava ja julkaistava viimeistään 10.7.2025. Täydentävä asetus on tullut voimaan kahdentenkymmenentenä päivänä asetuksen julkaisemisesta Euroopan unionin virallisessa lehdessä eli 9.1.2024.

Raportoitajat siirtyvät ESAP-yhteensopivaan raportointiin vaiheittain vuosien 2026–2030 välillä. Ensimmäisessä vaiheessa eli 10.7.2026 alkaen ESAPiin on toimitettava avoimuusdirektiivin, esiteasetuksen ja lyhyeksimyntiasetuksen mukaisia tietoja. Toisessa vaiheessa eli 10.1.2028 alkaen ESAPiin on toimitettava tilinpäätösdirektiivin, UCITS-direktiivin, MAR:n, SFDR:n, EuVECA-asetuksen, EuSEF-asetuksen, vertailuarvoasetuksen, PRIIPS-asetuksen, luottoluokittajista annetun asetuksen ja PEPP-asetuksen mukaisia tietoja. Kolmannessa vaiheessa eli 10.1.2030 alkaen ESAPiin on toimitettava Solvenssi II -direktiivin, vakuutusyriyten ja sijoituspalveluyriyten lisävalvonnasta annetun direktiivin, luottolaitosdirektiivin, rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin, sijoituspalveluyriyten vakavaraisuusdirektiivin, katetuista joukkolainoista annetun direktiivin, AIFMD:n, osakkeenomistajan oikeudet -direktiivin, ostotarjousdirektiivin, tilintarkastusdirektiivin, kriisinratkaisudirektiivin, IDD-direktiivin, IORP-direktiivin, SFTR:n, CRR:n, ELTIF-asetuksen, rahamarkkinarahastoasetuksen, MiFIR:in, IFR:n,

---

<sup>9</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/109/EY, annettu 15 päivänä joulukuuta 2004, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta ja direktiivin 2001/34/EY muuttamisesta.

tilintarkastusasetuksen, MiCARin ja EU:n vihreistä joukkolainoista annetun asetuksen mukaisia tietoja.

<b>ESAP-yhteensopivan raportoinnin aikataulu</b>		
<b>10.7.2026 alkaen</b>	<b>10.1.2028 alkaen</b>	<b>10.1.2030 alkaen</b>
Avoimuusdirektiivi	Tilinpäätösdirektiivi	Solvenssi II -direktiivi
Esiteasetus	UCITS-direktiivi	Vakuutusyritysten ja sijoituspalveluyritysten lisävalvonnasta annettu direktiivi
Lyhyeksimynti-asetus	MAR	Luottolaitosdirektiivi
	SFDR	Rahoitusvälineiden markkinat –direktiivi
	EuVECA-asetus	Sijoituspalveluyritysten vakavaraisuus-direktiivi
	EuSEF-asetus	Katetuista joukkolainoista annettu direktiivi
	Vertailuarvoasetus	AIFMD
	PRIIPS-asetus	Osakkeenomistajien oikeudet -direktiivi
	Luottoluokittajista annettu asetus	Ostotarjousdirektiivi
	PEPP-asetus	Tilintarkastusdirektiivi
		Kriisintarkastusdirektiivi
		IDD-direktiivi
		IORP-direktiivi
		SFTR
		CRR
		ELTIF-asetus
		Rahamarkkinarahastoasetus
		MiFIR
		IFR
	Tilintarkastusasetus	
	MiCAR	
	EU:n vihreistä joukkolainoista annettu asetus	

### 3 Nykytila ja sen arviointi

#### *ESAPIin toimitettavat tiedot*

ESAPIin toimitettavat tiedot ovat tietoja, joihin kohdistuu jo nykyisellään EU-säädöksiin perustuva julkistamisvelvollisuus. Tiedonantovelvollisuudet eivät siten olisi toimijoille uusia. Tällä hetkellä tietoja ei kuitenkaan kaikissa tapauksissa tarvitse toimittaa erikseen toimivaltaiselle viranomaiselle, esimerkiksi Finanssivalvonnalle. Jotkut EU-säädöksiin perustuvat tiedonantovelvollisuudet on pantu kansallisesti täytäntöön siten, että tietojen saatavilla pitäminen raportoivan yhteisön internetsivuilla täyttää julkistamisvaatimuksen. Tietojen antamisen tapaan ei kaikissa tapauksissa kohdistu tiedon esittämistapaa koskevia erityisiä vaatimuksia esimerkiksi tietyn tiedostomuodon käyttämisestä. Kuitenkin esimerkiksi tilinpäätökset sekä toimintakertomukset ja niihin sisältyvät kestävyysraportit on komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/815<sup>10</sup> perusteella laadittava XHTML-tiedostomuodossa. Lisäksi edellytetään tiettyjen IFRS-konsernitilinpäätösten tietojen erittelemistä yksityiskohtaisilla XBRL-merkinnöillä.

ESAP-sääntelyssä tarkoitetut viranomaisten antamat päätökset on usein lainsäädännössä velvoitettu julkistettaviksi viranomaisen internetsivuilla. Jatkossa myös tällaiset päätökset olisi niiden julkistamisen yhteydessä toimitettava ESAPIin.

#### *Tiedotevaraston ylläpitäjä*

Avoimuusdirektiivin 21 artiklan 2 kohdan mukaan kotijäsenvaltion on varmistettava, että on olemassa vähintään yksi virallisesti nimetty järjestelmä säänneltyjen tietojen keskitettyä säilyttämistä varten. Avoimuusdirektiivin mukainen tiedotevaraston ylläpitäjän tehtävä on direktiivin täytäntöönpanon yhteydessä annettu säänneltyjen markkinan ylläpitäjälle eli pörssille. Pörssin tehtävälle ei löydy varsinaista tukea lainsäädännöstä. Arvopaperimarkkinalain (746/2012) 10 luvun 3 §:n 2 momentin mukaan liikkeeseenlaskijan on toimitettava säänneltyt tiedot valtiovarainministeriön nimeämään tiedotevarastoon. Lain esitöissä on todettu, että tiedotevarastotehtävää hoitaa Suomessa pörssi (HE 174/2006 vp, s. 29 ja HE 32/2012 vp, s. 133–134). Pörssi voi veloittaa liikkeeseenlaskijoilta järjestelmän ylläpitotehtävään liittyviä maksuja. Kustannus yksittäiselle liikkeeseenlaskijalle on tällä hetkellä 1600 euroa vuodessa. Järjestelmään liittymiskustannus on uudelle pörssiyhtiölle 2000 euroa.

Säänneltyjen markkinan liikkeeseenlaskijat toimittavat pörssin ylläpitämään tiedotevarastoon muun muassa avoimuusdirektiivin, markkinoiden väärinkäyttöasetuksen ja osakkeenomistajien oikeudet -direktiivin mukaisia tietoja. Lisäksi tiedotevarastoon toimitetaan myös ostotarjousdirektiivin mukaisia tietoja. Tiedotevarastoon toimitetaan myös pörssin säännöissä edellytetyt tiedot, joiden toimittaminen tiedotevarastoon ei perustu lainsäädäntöön. Säänneltyjen tietojen tiedotevarastoon toimittamisvelvollisuus koskee vain säänneltyjen markkinan yhtiöitä. Velvollisuus ei koske miltään osin yhtiöitä, joiden osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, käytännössä *Nasdaq First North Growth Market Finland* -markkinapaikalla, jäljempänä First North Finland -markkinapaikka, joka on tällä hetkellä ainoa monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä Suomessa.

Suomessa toimii tällä hetkellä yksi pörssi, jonka tehtävänä tiedotevaraston ylläpitäminen on. Voimassa olevan sääntelyn perusteella ei ole välttämättä täysin selvää, mihin tiedotevarastoon

---

<sup>10</sup> Komission delegoitu asetukset (EU) 2019/815, annettu 17 päivänä joulukuuta 2018, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/109/EY täydentämisestä yhtenäisen sähköisen raportointimuodon määrittämisestä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla.

mahdollisessa toisessa pörssissä listatut yhtiöt toimittaisivat tietonsa. Käytännössä kuitenkin esimerkiksi tilanteessa, jossa toisessa maassa listattu yhtiö on valinnut arvopaperimarkkinallain mukaisen säännöllisen tiedonantovelvollisuuden kotivaltioksi Suomen, myös tällainen yhtiö on toimittanut tiedot pörssin tiedotevarastoon.

## 4 Ehdotukset ja niiden vaikutukset

### 4.1 Keskeiset ehdotukset

ESAP-asetus sekä täydentävä asetus ja direktiivi edellyttävät muutoksia kansalliseen lainsäädäntöön. Muutoksia esitetään rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annettuun lakiin (699/2004), arvopaperimarkkinalakiin, Finanssivalvonnasta annettuun lakiin (878/2008), luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinsuorituslain annettuun lakiin (1194/2014), jäljempänä *kriisinsuorituslaki*, tilintarkastuslakiin (1141/2015), sijoituspalvelulakiin (747/2012), sijoitusrahastolakiin (213/2019), vaihtoehtorahastojen hoitajista annettuun lakiin (162/2014), vakuutusyhtiölakiin (521/2008), lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista annettuun lakiin (946/2021), osakeyhtiölakiin (624/2006), kirjanpitolakiin (1336/1997), kaivannaisteollisuutta ja puunkorjuuta aarniometsissä harjoittavien yritysten viranomaisille suorittamien maksujen julkistamisesta annettuun lakiin (1621/2015), luottolaitostoiminnasta annettuun lakiin (610/2014), kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annettuun lakiin (1070/2017), jäljempänä *RahkL*, sekä kiintiöluottopankkeista ja katetuista joukkolainoista annettuun lakiin (151/2022).

Ehdotettavat muutokset koskevat lähinnä erinäisiin EU-säädöksiin perustuvien tietojen toimitamisvelvollisuutta tiedonkeruuelimelle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Kyseiset velvollisuudet ehdotetaan liitettävän kunkin tiedonantovelvollisuutta koskevan säännöksen yhteyteen.

Raportoitavien velvollisuutena on toimittaa tiedot nimetyille tiedonkeruuelimille samanaikaisesti, kun ne julkistavat tiedot yleisön saataville. Toimitettavat tiedot on laadittava tietojen poiminnan mahdollistavassa muodossa (ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan mukainen muoto) tai milloin koneluettavaa muotoa edellytetään, koneluettavassa muodossa (ESAP-asetuksen 2 artiklan 4 kohdan mukainen muoto). Edellytettävä muoto ratkeaa myöhemmin annettavissa komission teknisissä täytäntöönpanostandardeissa. Säännöksiä on siten luettava yhdessä teknisten täytäntöönpanostandardien kanssa.

Raportoitavaan informaatioon on sisällytettävä raportoivaa yhteisöä koskevat metatiedot yhteisön nimestä, oikeushenkilötunnuksesta, yhteisön kokoluokasta, raportoitavan tiedon tyypistä sekä maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja. Tiettyjen tietojen osalta edellytetään tietoa myös yhteisön taloudellisen toiminnan alasta. Lisäksi yhteisöllä on oltava oikeushenkilötunnus.

ESAP-sääntelyyn sisältyy jäsenvaltioille mahdollisuus sallia tiedonkeruuelinten vaatia, että tietoja toimittavat tiedot niille käyttäen hyväksytyä sähköistä leimaa (*qualified electronic seal, QES*). Ehdotuksessa ei esitetä tiedonkeruuelimille mahdollisuutta vaatia toimijoita käyttämään hyväksytyä sähköistä leimaa tietoja toimitettaessa, sillä tämän arvioidaan tarpeettomasti lisäävän toimijoille sääntelystä aiheutuvia kustannuksia. Tällaisen varmennusvälineen käyttäminen ei ole Suomessa vakiintunutta.

Ehdotettavilla muutoksilla pannaan toisaalta täytäntöön joitakin direktiiveihin perustuvia tiedonantovelvollisuuksia, joille ei näytä löytyvän direktiivin säännöstä vastaavaa säännöstä voimassa olevasta kansallisesta laista. Tällaisia ovat arvopaperimarkkinallain 8 lukuun ostotarjous-

direktiivin 4 artiklan 2 kohdan c alakohdan perusteella sekä mainitun lain 10 a lukuun osakkeenomistajien oikeudet -direktiivin 3 j artiklan 2 kohdan g alakohdan perusteella ehdotettavat muutokset. Täydentävä täytäntöönpano on välttämätöntä, sillä ESAP-sääntely edellyttää kyseisten tietojen toimittamista ESAPiin niiden julkistamisen yhteydessä. Toisaalta osa ESAP-sääntelyn mukaisten vaatimusten täytäntöönpanosta ehdotetaan siirrettävän myöhempään vaiheeseen. Näin on siltä osin kuin ESAP-vaatimukset kohdistuvat rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin 27 artiklan 3 kohdassa tarkoitettuihin tietoihin toimeksiannon toteuttamisesta. Kyseistä kohtaa on rahoitusvälineiden markkinat -direktiiviä koskevassa muutosdirektiivissä (EU) 2024/790<sup>11</sup> muutettu. Kohdan mukainen tiedonantovelvollisuus ja sitä koskevat ESAP-vaatimukset ehdotetaan pantavan kansallisesti täytäntöön samalla kertaa rahoitusvälineiden markkinat -muutosdirektiivin täytäntöönpanon yhteydessä.

ESAP-asetuksessa, täydentävässä asetuksessa ja täydentävässä direktiivissä velvoitetaan jäsenvaltioita nimeämään ainakin yksi ESAP-asetuksen tarkoittama tiedonkeruuelin, jolle EU-säädöksiin perustuvat tiedot tulee toimittaa, ja joka välittää sille toimitetut tiedot edelleen ESAP-järjestelmään. Tiedonkeruuelimiä voi olla useampia. Käytännössä yhden tiedonkeruuelimen nimeäminen kansallisesti on lähinnä teoreettinen mahdollisuus, sillä se edellyttäisi, että sama viranomainen toimisi I) tilintarkastusdirektiivissä tarkoitettuna toimivaltaisena viranomaisena sekä julkisena rekisterinä, II) kriisinratkaisudirektiivissä tarkoitettuna kriisinratkaisuviranomaisena, III) avoimuusdirektiivin mukaisena virallisesti nimettynä järjestelmänä sekä IV) seuraavissa direktiiveissä ja asetuksissa tarkoitettuina toimivaltaisena viranomaisena: avoimuusdirektiivi, UCITS-direktiivi, luottolaitosdirektiivi, kriisinratkaisudirektiivi, rahoitusvälineiden markkinat -direktiivi, IDD-direktiivi, IORP-direktiivi, direktiivi sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonnasta, direktiivi katetuista joukkolainoista, vakavaraisuusasetus, markkinoiden väärinkäyttöasetus, rahoitusvälineiden markkinat -asetus, arvopapereilla toteutettavien rahoitustoitien raportointi- ja läpinäkyvyysasetus ja vertailuarvoasetus.

Suomessa tiedonkeruuelimiä olisi oltava vähintään kolme, sillä Patentti- ja rekisterihallitukselle, jäljempänä *PRH*, Finanssivalvonnalle ja Rahoitusvakausvirastolle seuraa tiedonkeruutehtäviä suoraan EU-säädösten perusteella. Avoimuusdirektiivin mukaisena tiedonkeruuelimenä toimii tällä hetkellä arvopaperimarkkinain 2 luvun 6 §:n mukainen pörssi, käytännössä Nasdaq Helsinki Oy, joten nykytilan mukaisessa tilanteessa tiedonkeruuelimiä olisi oltava vähintään neljä. Avoimuusdirektiivin mukainen tehtävä voitaisiin kuitenkin säätää muunkin kuin pörssin hoidettavaksi.

Täydentävällä direktiivillä tilintarkastusdirektiiviin lisätyn uuden 20 a artiklan mukaan tiedonkeruuelimenä artiklan kohdissa tarkoitetuille tiedoille on 1 kohdan osalta oltava toimivaltainen viranomainen ja 2 kohdan osalta julkinen rekisteri. Artiklan 1 kohdassa tarkoitetuksi toimivaltaiseksi viranomaiseksi on tilintarkastuslain 10 luvun 8 §:ssä säädetty Tilintarkastuslautakunta. Artiklan 2 kohdassa tarkoitetuksi julkiseksi rekisteriksi on tilintarkastuslain 6 luvun 9 §:ssä säädetty Tarkastusvalvonta. Sekä Tilintarkastuslautakunta että Tarkastusvalvonta toimivat PRH:ssa. Näin ollen yhdeksi tiedonkeruuelimeksi on suoraan tilintarkastusdirektiiviä koskevan direktiivimuutoksen seurauksena säädetty PRH.

Täydentävällä direktiivillä muutetuissa direktiiveissä säädetään toimivaltaisen viranomaisen velvollisuudesta julkistaa hallinnollista seuraamusta tai muuta hallinnollista toimenpidettä kos-

---

<sup>11</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2024/790, annettu 28 päivänä helmikuuta 2024, rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin 2014/65/EU muuttamisesta. [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=OJ:L\\_202400790](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202400790).

keva päätöksensä. Direktiivien säännöksissä tarkoitettu toimivaltainen viranomainen on Suomessa Finanssivalvonta. Direktiivien säännöksiä vastaava kansallinen säännös toimivaltaisen viranomaisen päätösten julkistamisesta sisältyy Finanssivalvonnasta annetun lain 43 §:ään. Lisäksi Finanssivalvonta olisi tiedonkeruuelin useiden sellaisten EU-säädöksissä tarkoitettujen tietojen osalta, joissa Finanssivalvonta toimii kansallisesti EU-säädöksessä tarkoitettuna toimivaltaisena viranomaisena. Näin on lyhyeksimyntiasetuksessa, MAR-asetuksessa, PRIIP-asetuksessa, SFTR-asetuksessa, vertailuarvoasetuksessa, esiteasetuksessa, PEPP-asetuksessa, avoimuusdirektiivissä, UCITS-direktiivissä, Solvenssi II -direktiivissä, luottolaitosdirektiivissä, kriisinratkaisudirektiivissä, rahoitusvälineiden markkinat direktiivissä, IDD-direktiivissä, IORP II-direktiivissä, sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusdirektiivissä, vakuutusyritysten ja sijoituspalveluyritysten lisävalvonnasta annetussa direktiivissä sekä katetuista joukkolainoista annetussa direktiivissä.

Täydentävällä direktiivillä kriisinratkaisudirektiiviin lisätyn 128 a artiklan 5 kohdan mukaan kriisinratkaisudirektiivin 33 a artiklan 8 kohdassa, 35 artiklan 1 kohdassa ja 83 artiklan 4 kohdassa tarkoitettujen tietojen tiedonkeruuelin on kriisinratkaisuviranomainen. Suomessa kriisinratkaisuviranomaiseksi on säädetty kriisinratkaisulain 1 luvun 2 §:ssä Rahoitusvakausvirasto.

Avoimuusdirektiivin mukaisten säänneltyjen tietojen osalta tiedonkeruuelimenä toimisi täydentävällä direktiivillä avoimuusdirektiiviin lisätyn 23 a artiklan 3 kohdan mukaan direktiivin 21 artiklan 2 kohdassa tarkoitettu virallisesti nimetty järjestelmä. Virallisesti nimettyä järjestelmää eli niin kutsuttua tiedotevarastoa hoitaa tällä hetkellä pörssi. Tehtävää ei ole laissa säädetty pörssin tehtäväksi. Arvopaperimarkkinalain 10 luvun 3 §:n 2 momentin mukaan valtiovarainministeriö nimeää tiedotevaraston. Pörssille osoitettu tehtävä ilmenee lain esitöistä (HE 174/2006 vp, s. 29 ja HE 32/2012 vp, s. 133–134). Esityksessä ehdotetaan, että säännellyn markkinan ylläpitäjän tehtävästä ylläpitää tiedotevarastoa ja toimia ESAP-asetuksessa tarkoitettuna tiedonkeruuelimenä säädetään arvopaperimarkkinalaissa. Ensinnäkin säännellyn markkinan ylläpitäjän ehdotetaan keräävän arvopaperimarkkinalain mukaisia säänneltyjä tietoja, joita se (Nasdaq Helsinki Oy) tällä hetkellä tiedotevarastona kerää. Käytännössä tämä tarkoittaa säännellyn markkinan yhtiöitä koskevien avoimuusdirektiivin, markkinoiden väärinkäyttöasetuksen, ostotarjousdirektiivin ja osakkeenomistajien oikeudet -direktiivin mukaisia tietoja.

Monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjän ehdotetaan toimivan tiedonkeruuelimenä monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä noteerattujen yhtiöiden raportointien tietojen osalta. Monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäjän ehdotetaan keräävän monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän yhtiöiden markkinoiden väärinkäyttöasetuksen sekä rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin 33 artiklan 3 kohdan c, e ja f alakohdan perusteella julkistamia tietoja. Jälkimmäisistä säädetään Rahl:n 6 luvun 2 §:n 1 momentin 3, 4 ja 6 kohdassa. Lisäksi monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjän ehdotetaan keräävän kestävyysraportointitietoja silloin, kun monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän yritys on kirjanpitolain 7 luvussa tarkoitettu kestävyysraportointiyritys. Mikäli raportit haluaisivat toimittaa esimerkiksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tehtävää ostotarjousta koskevia tietoja ESAPiin vastaavassa laajuudessa kuin säännellyn markkinan yhtiöiden osalta näin veloitetaan, ne voisivat tehdä tämän ESAP-asetuksen 3 artiklan mukaisesti vapaaehtoisuuteen perustuen. Näissäkin tapauksissa tiedonkeruuelimeksi ehdotetaan monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjää.

PRH toimisi tilintarkastusdirektiivin ja -asetuksen mukaisten tietojen tiedonkeruuelimenä. Näissä tiedoissa on kysymys tilintarkastajarekisteristä, Tilintarkastuslautakunnan päätöksistä sekä tilintarkastajan avoimuusraportista. Niistä säädetään tilintarkastuslain 6 luvun 9 §:ssä ja 10 luvun 8 §:ssä sekä tilintarkastusasetuksen 13 artiklassa. Tilintarkastuslakiin ehdotetaan lisättäväksi velvoite toimittaa avoimuusraportti PRH:lle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla.

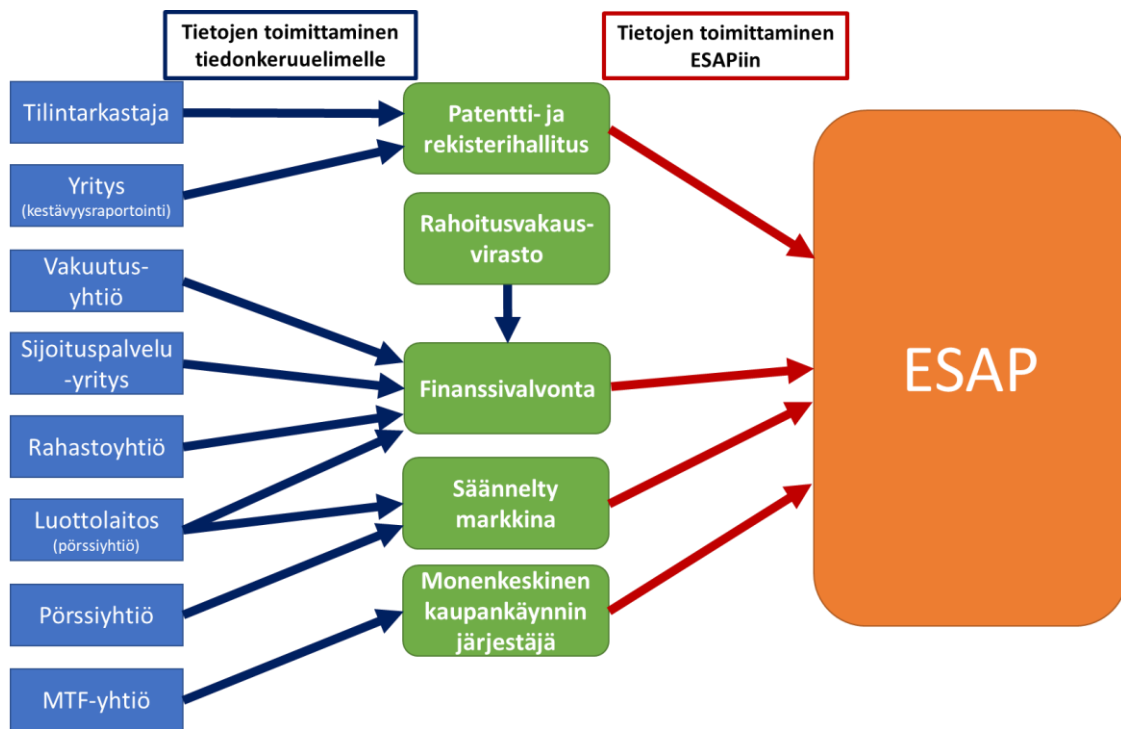


Edotuksen mukaan PRH toimisi tiedonkeruuelimenä tilinpäätösdirektiivin mukaisille tiedoille niiltä osin kuin kysymys olisi muiden kestävyysraportointiyriyten kuin säännellyn markkinan yhtiöiden tai monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän yhtiöiden raportoimista tiedoista. Kestävyysraportointiyriyten tiedonantovelvollisuuksista säädetään kirjanpitolain 7 luvussa, johon ehdotetaan lisättävän uusi 24 a § tietojen ESAP-yhteensopivuudesta.

ESAP-säädöskokonaisuus sisältää joukon tietoja, jotka koskevat luonteensa puolesta finanssimarkkinoita, ja joiden osalta tiedonkeruuelimen nimeämisessä on jätetty jäsenvaltioille harkintavaltaa. Tiedonkeruuelimeksi näille tiedoille ehdotetaan Finanssivalvontaa. Finanssivalvonta tulisi keräämään laajan joukon erilaisia tietoja, joiden raportoijia olisivat muun muassa vakuutusyhtiöt, pankit, sijoituspalvelujen tarjoajat, rahastoyhtiöt sekä kryptovarojen liikkeeseenlaskijat. Finanssivalvonta keräisi myös muita kuin kestävyysraportointitietoja ja monenkeskisessä kaupankäynnissä tehtäviä ostotarjouksia koskevia tietoja, jotka toimitetaan sille ESAP-asetuksen 3 artiklan mukaisesti vapaaehtoisuuteen perustuen.

Finanssivalvonta toimisi luonnollisesti tiedonkeruuelimenä myös omille päätöksilleen. Näissä on kyse sellaisista päätöksistä, jotka se täydentävällä direktiivillä muutettujen direktiivien perusteella annettujen kansallisten säännösten taikka EU:n vakavaraisuusasetuksen, markkinoiden väärinkäyttöasetuksen, rahoitusvälineiden markkinat -asetuksen, arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien raportointi- ja läpinäkyvyysasetuksen 4 tai 15 artiklan taikka vertailuarvoasetuksen säännösten rikkomisesta antaa, ja jotka ESAP-sääntelyssä toimivaltaista viranomaista velvoitetaan ESAPiin toimittamaan.

Esityksessä ehdotetaan säädettävän viidestä tiedonkeruuelimestä. Tiedonkeruuelimiä olisivat Finanssivalvonta, PRH, Rahoitusvakausvirasto, säännellyn markkinan ylläpitäjä tiedotevarastona sekä monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjä. Tiedot, joiden osalta Rahoitusvakausvirasto toimisi tiedonkeruuelimenä ovat kuitenkin sellaisia Rahoitusvakausviraston päätöksiä, jotka Finanssivalvonta kriisinratkaisulakiin perustuen joka tapauksessa julkistaa internetsivuillaan. Näin ollen päällekkäisten infrastruktuurien rakentamisen välttämiseksi ja kustannustehokkuusnäkökohdat huomioiden ehdotetaan, että vaikka Rahoitusvakausvirasto on näiden tietojen osalta tiedonkeruuelin, Finanssivalvonta vastaisi tietojen ESAPiin toimittamisesta.



Kuvio 1. Tietojen toimittaminen. Kuvio on suuntaa antava. Siinä ei ole kuvattu kaikkia tietoja raportoivia tahoja. Kuviossa MTF-yhtiöllä tarkoitetaan yhtiötä, jonka arvopaperi on käynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä.

## 4.2 Pääasialliset vaikutukset

### 4.2.1 Taloudelliset vaikutukset

#### *Vaikutukset yrityksille*

ESAP-sääntely velvoittaa tiettyjä yrityksiä, joille on säädetty muussa EU-lainsäädännössä raportointivelvoitteita, toimittamaan raportointivaatimusten mukaiset tiedot kansallisille tiedonkeruuelimille. Suomessa tietojen toimittamisvelvoite koskee hyvin eri tyyppisiä yrityksiä, kuten muun muassa pörssiyhtiöitä (135 kpl), First North Finland -yhtiöitä (51 kpl), sijoituspalveluyrityksiä (45 kpl), luottolaitoksia (232 kpl) ja vaihtoehtorahastonhoitajia (136 kpl).<sup>12</sup>

Hallituksen esityksessä tiedonkeruuelimiksi ehdotetaan Finanssivalvontaa, Patentti- ja rekisterihallitusta, säännellyn markkinan ylläpitäjää, monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjää sekä Rahoitusvakausvirastoa. Rahoitusvakausviraston tiedonkeruulinrooli koskee sen omia päätöksiä. Lisäkustannusten välttämiseksi Finanssivalvonta kuitenkin toimittaisi Rahoitusvakausviraston

<sup>12</sup> Tiedot 4.4.2024.

päätökset ESAPiin. Finanssivalvonnalla on jo nyky sääntelyn mukaan velvollisuus julkistaa tällaiset päätökset internetsivuillaan.

Yrityksille kustannukset voivat aiheutua kolmesta näkökulmasta: järjestelmien ja rajapintojen uudistamisesta, niille tulevasta hallinnollisesta taakasta ja mahdollisista maksuista tiedonkeruuelimille. Järjestelmien ja rajapintojen uudistamisesta aiheutuu yrityksille kustannuksia ainakin sitä kautta, että Finanssivalvonnan ja muiden tiedonkeruuelinten on kehitettävä järjestelmiään. Finanssivalvonnan tapauksessa järjestelmien perustamiskustannukset katettaisiin Finanssivalvonnan rahoitusmalli huomioiden lähtökohtaisesti valvottavilta ja muilta finanssimarkkinoilta toimivilta kerättävillä valvonta- ja muina maksuina. Valvontamaksuista säädetään Finanssivalvonnan valvontamaksuista annetussa laissa (1209/2023). Valtiovarainministeriön Finanssivalvonnalta saamien tietojen mukaan vuonna 2023 kyseiseen lakiin tehdyn lakiuudistuksen mukaisten maksuosuuksien mukaisesti laskettavat maksut riittäisivät ESAP-järjestelmistä Finanssivalvonnalle seuraavien kulujen kattamiseen. On oletettavaa, että PRH sekä Nasdaq Helsinki Oy tiedotevarastona ja monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjänä rahoittavat tiedonkeruuelintoimintaa keräämällä maksuja. Kerättävien maksujen suuruudesta ei kuitenkaan vielä ole tietoa.

Yritykselle raportointimuodon muutoksista aiheutuvan hallinnollisen taakan lisääntymistä on hankalaa tarkkaan arvioida. Yritykset eroavat luonteensa puolesta merkittävästi toisistaan. Sen takia myös niitä koskevat vaikutukset eroavat keskenään merkittävästi. Osa yrityksistä joutuu toimittamaan tietynlaiset tiedot yhteen tiedonkeruuelimeen kertaluonteisesti. Osan on toimitettava useammin tietoja muun muassa säännöllisen raportoinnin takia ja usein myös eri säännösten perusteella. Myös yrityksen kokoluokka voi vaikuttaa yrityksen valmiuteen sopeutua ESAP-sääntelyyn. Osalla yrityksillä saattaa olla jo olemassa automatisoidut järjestelmät, mikä voi vähentää tietojen toimittamisesta aiheutuvaa taakkaa, kun taas toisille rajapintoja ja ESAP-sääntelyn mukaisen tietojen muotoa koskevien vaatimusten noudattaminen voi aiheuttaa merkittäviä sopeutumiskustannuksia. Edellä esitettyjen seikkojen vuoksi yrityksille aiheutuvat kustannukset ovat tapauskohtaisia eikä niitä ole mielekästä arvioida keskimääräisen yrityksen näkökulmasta.

Yksittäisten toimijoiden osalta toimitettavaksi tulevien tietojen määriä on vaikeaa arvioida. ESAP-sääntely sisältää esimerkiksi vaatimuksia toimittaa tiettyjä tietoja, kuten tilinpäätöksiä, toimintakertomuksia, yhtiökokoustietoja ja tietoja omistajaohjauksen periaatteiden toteutumisesta puolivuositain ja vuosittain. Toisaalta osa toimitettavista tiedoista liittyy kertaluonteiseksi katsottaviin tapahtumiin, kuten toiminnan aloittamiseen tai ostotarjouksen yhteydessä tapahtuvaan tietojen toimittamiseen. Lisäksi toimitettavaksi tulevien tietojen määrä voi riippua myös toimijan toiminnan luonteesta, kuten esimerkiksi julkistettavaksi tulevien rahastositteiden ja avaintietoesitteiden määrästä. Todennäköisesti laajin tietojen toimittamisvaatimus kohdistuu kuitenkin arvopaperien liikkeeseenlaskijoihin. Niiden on toimitettava ESAPiin puolivuositaisen ja vuosittaisen tietojen lisäksi toistuvasti julkaistavia tietoja, kuten liputusilmoituksia ja sisäpiiritietoja.

Tarkkaa arviota siitä, kuinka paljon yrityksille aiheutuu hallinnollista taakkaa, on haastavaa antaa. Työ- ja elinkeinoministeriön julkaiseman sääntelytaakkalaskurin<sup>13</sup> avulla voidaan kuitenkin karkeasti arvioida yrityksille aiheutuvaa hallinnollista taakkaa. Sääntelytaakkalaskurin mukaan erityisasiantuntijan kuukausipalkka on noin 4900 euroa. Jos oletetaan, että rajapintojen ollessa toiminnassa tietojen laatiminen ja tiedonkeruuelimelle toimittaminen vaaditussa muodossa vaa-

---

<sup>13</sup>Sääntelytaakkalaskuri 2023 löytyy täältä: <https://tem.fi/yksi-yhdesta-periaate>.

tisi 1–5 tuntia aikaa, tarkoittaisi tämä sääntelylaskurin mukaan 46–230 euron kustannusta yritykselle. Yhdelle yritykselle tämä tarkoittaisi 46–230 euron kustannusta, kun taas toiselle, jolla olisi velvollisuus toimittaa tiedot 10 kertaa vuodessa, kustannus olisi 460–2300 euroa vuodessa. Koska yritykset eroavat merkittävästi toisistaan, edellä oleva laskelma on vain suuntaa antava.

Jotta raportoinnissa voidaan yksilöidä raportoiva yritys, jokaisella raportoijalla on oltava oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus). Osalle yrityksistä velvollisuus LEI-tunnukseen tulee jo muusta sääntelystä tai liiketoiminnan takia. Osa yrityksistä saattaa kuitenkin joutua hankkimaan LEI-tunnuksen täyttääkseen ESAP-sääntelyn mukaiset velvoitteet. Suomessa PRH myöntää LEI-tunnuksia. LEI-tunnuksen hakemusmaksu on nykyisen hinnaston mukaan arvonlisäveroineen 86,80 euroa ja se kattaa hakemuksen käsittelyn ja rekisteröinnin ensimmäiseltä 12 kuukaudelta. LEI-tunnus on uusittava vuosittain maksamalla vuosimaksu, joka on nykyisen hinnaston mukaan 37,20 euroa.

Vaikka ESAP-järjestelmästä voi aiheutua yrityksille kasvavia kustannuksia, voi siitä seurata yritykselle myös hyötyjä. Yritystä koskevat tiedot ovat ESAPin myötä EU:ssa laajasti muuan muassa sijoittajien ja analyytikoiden käytettävissä. Yrityksestä tehtävän sijoitustutkimuksen määrä voi lisääntyä. Nämä seikat voivat parantaa yritysten näkyvyyttä ja siten alentaa yrityksen rahoituskustannuksia. ESAP-sääntely mahdollistaa myös soveltamisalaan kuulumattomien yritysten vapaaehtoisen raportoinnin ESAPIin. Täten jotkut yritykset, oletettavasti vähintään keskikokoiset yritykset, jotka näkevät raportoinnissa hyötyjä, voivat olla halukkaita toimittamaan vapaaehtoisesti tietojaan ESAPIin. Tällaisia tietoja voivat olla esimerkiksi kestävyysraportointidirektiivin mukaiset kestävyysraportit.

#### *Vaikutukset sijoittajille*

ESAP on osa EU:n komission pääomamarkkinaunionitavoitetta. EU:ssa on tunnustettu, että sijoittajien saatavilla ei ole tarpeeksi helppokäyttöisessä ja vertailtavassa muodossa olevaa informaatiota sijoituspäätösten tekemiseksi. Tätä vajetta ESAPilla pyritään täyttämään. ESAPin myötä sijoittajien saatavilla olisi keskitetysti yhdestä paikasta EU-säädöksiin perustuvaa tietoa. Ensinnäkin järjestelmän voidaan arvioida parantavan tiedonsaantia ja vähentävän tiedon etsimiskustannuksia. Myös tietojen vertailtavuuden voidaan olettaa paranevan, kun raportoitavat tiedot ovat keskenään samanlaisessa rakenteisessa muodossa. ESAPin voidaan jossain määrin arvioida lisäävän sijoittajien mahdollisuuksia tehdä sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, kun sellaisia sijoituskohteita koskevat tiedot ovat ESAPissa nykyistä helpommin sijoittajien löydettävissä.

EU:n laajuisen yhteispisteen voidaan lähtökohtaisesti arvioida parantavan mahdollisuuksia myös EU:ssa tapahtuvaan rajat yli -sijoittamiseen ja siten palvelevan komission pääomamarkkinaunionitavoitetta. Kansallisesti arvioituna ESAP voi lisätä niin sanottua kansankapitalismia. ESAPin vaikutukset sijoitusaktiivisuuteen voidaan kuitenkin arvioida jossain määrin rajalliseksi. Rajojen yli tapahtuvaan sijoittamiseen liittyy muitakin kuin tietojen saatavuuteen liittyviä rakenteellisia ja kulttuurisia rajoitteita. Tällaisia ovat muun muassa verotus sekä kansallisesti jossain määrin vaihtelevat raportointikäytännöt. Esimerkiksi komissio on tunnistanut niin sanotun *Listing Act* -sääntelyaloitteen<sup>14</sup> yhteydessä, että jäsenmaiden välillä on eroja niin raportointi- kuin valvontakäytännöissä.

---

<sup>14</sup> [https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/13238-Listing-Act-making-public-capital-markets-more-attractive-for-EU-companies-and-facilitating-access-to-capital-for-SMEs\\_en](https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/13238-Listing-Act-making-public-capital-markets-more-attractive-for-EU-companies-and-facilitating-access-to-capital-for-SMEs_en). Ks. myös valtioneuvoston kirjelmä eduskunnalle [U 106/2022 vp](#).

### *Vaikutukset pörssille*

Nasdaq Helsinki Oy:n pörssi toimii nykytilanteessa avoimuusdirektiiviin perustuvana virallisesti nimettynä järjestelmänä eli kansallisesti tiedotevarastona. Jatkossa sen tehtävät tiedotevarastona laajentuisivat ESAP-sääntelyn myötä. Nasdaq Helsinki Oy on ilmaissut valtiovarainministeriölle halukkuutensa jatkaa tiedotevarastotehtävää. Se toimisi säännellyn markkinan ylläpitäjänä edelleen tiedotevarastona, jolloin se olisi myös avoimuusdirektiivin perusteella ESAP-sääntelyn mukainen tiedonkeruuelin. Pörssi kerää tiedotevarastona tällä hetkellä arvopaperimarkkinalain mukaisia säänneltyjä tietoja, joista osan muodostavat avoimuusdirektiivin mukaiset tiedot. Pörssi kerää kuitenkin myös muun muassa ostotarjousdirektiivin ja osakkeenomistajien oikeudet -direktiivin mukaisia tietoja. Jatkossa pörssi toimisi myös tällaisten tietojen kansallisena ESAP-yhteyspisteenä. Valtiovarainministeriön Nasdaq Helsinki Oy:ltä saamien arvioiden mukaan tiedotevaraston mukauttamisesta ESAP-sääntelyn velvoitteiden mukaiseksi seuraisi sille noin 40 000–50 000 euron kustannukset.

Säännellyn markkinan ylläpitäjän toiminta on yksityistä elinkeinonharjoittamista. Yksityistä toimijaa ei voida määräämättömäksi ajaksi velvoittaa lainsäädännössä tehtävään. Siten sillä on mahdollisuus halutessaan irtisanoutua tehtävästä. Mikäli Suomessa ei olisi yhtäkään säännellyn markkinan ylläpitäjää, joka tiedotevarastotehtävää hoitaisi, lainsäätäjän olisi varmistettava tiedotevarasto- ja siihen liittyvän tiedonkeruuelintehtävän toteutuminen muulla tavalla. Todennäköisesti taho, joka tehtävää siinä tapauksessa hoitaisi, olisi viranomainen. Tehtävän viranomaiselle siirtämisessä tulee huomioida, että siirto aiheuttaisi tehtävän saajassa todennäköisesti järjestelmäuudistuksia ja lisäresurssitarpeita. Lisäksi viranomaisten tekemät hankinnat tulee tarvittaessa kilpailuttaa. Näistä syistä tehtävän mahdollinen siirtäminen säännellyn markkinan ylläpitäjältä muulle taholle tulee toteuttaa siten, että se tapahtuu hallitusti ja aikataulullisesti toteuttamiskelpoisella tavalla. Arvopaperien liikkeeseenlaskijoilla, joilla on velvollisuus toimittaa tietoja tiedotevarastoon avoimuusdirektiivin ja arvopaperimarkkinalain perusteella, on aina oltava jokin tiedotevarasto tietojen toimittamista varten.

Nasdaq Helsinki Oy kerää myös sen ylläpitämässä erityisessä rekisteröidyssä monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä (pk-yritysten kasvumarkkina, First North Finland), listattujen yhtiöiden raporttoimia tietoja. Tällaisia tietoja ovat muun muassa tilinpäätökset, toimintakertomukset, sisäpiiritiedot, johtohenkilöiden liiketoimet sekä markkinapaikan sääntöjen mukaan raporttoivat tiedot. Tulevaisuudessa Nasdaq Helsinki Oy:lle toimitetaan myös toimintakertomukseen sisältyvä kestävyysraportti ja sen varmennuskertomus, mikäli First North Finland -yhtiö täyttää kirjanpitolain 7 luvussa säädetyn kestävyysraportointiyrittäjien kokorajat.

Tiedot, joita Nasdaq Helsinki Oy pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjänä kerää, ovat tietoja, jotka olisi tulevaisuudessa toimitettava ESAPiin. Koska Nasdaq Helsinki Oy kerää jo nykytilanteessa tällaisia tietoja, esitetään sen toimivan tällaisten tietojen osalta kansallisena ESAP-yhteyspisteenä. Lisäksi monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjän ehdotetaan keräävän tiedot, jotka liittyvät monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tehtäviin ostotarjouksiin, jos tällaiset tiedot halutaan ESAP-asetuksen 3 artiklan mukaisesti vapaaehtoisuuteen perustuen ESAPiin toimittaa. First North Finland -markkinapaikalla on tällä hetkellä noin 50 yhtiötä, joihin potentiaaliset ostotarjoustiedot voisivat kohdistua. Kun otetaan huomioon, ettei ostotarjouksia tapahdu erityisen säännöllisesti sekä se, että tietojen toimittaminen perustuisi vapaaehtoisuuteen, ei monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjän kautta ESAPiin toimitettavien tällaisten tietojen määrää arvioida kovin suureksi.

Säännellyn markkinan tai monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäminen ei ole kenenkään yksinoikeus. Suomessa toimii tällä hetkellä vain yksi säännelty markkina ja vain yksi monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä. On kuitenkin mahdollista, että Suomessa olisi tulevaisuudessa useampi tällainen markkinapaikka. Sen vuoksi tiedonkeruutehtävää ei voida kilpailullisista syistä säätää yksinomaan Nasdaq Helsinki Oy:n tehtäväksi, vaan tehtävä tulee sitoa Nasdaq Helsinki Oy:n rooliin yhtäältä säännellyn markkinan ja toisaalta monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäjänä. Tämä tarkoittaa toisaalta sitä, että mikäli markkinoille ilmaantuisi uusia markkinapaikkoja, olisi tällaisen markkinapaikan ylläpitäjä Nasdaq Helsinki Oy:tä vastaavalla tavalla ESAP-sääntelyn mukainen tiedonkeruuelin. Näin ollen sen olisi varmistettava sille toimitettujen tietojen toimittaminen ESAPiin. Koska ESAP-yhteyspisteen perustamisesta voidaan arvioida aiheutuvan huomattavia kustannuksia, voisi vaatimus ESAP-yhteyspisteen perustamisesta nostaa alalle tulon kynnystä merkittävästi. Tämän välttämiseksi ehdotetaan, että markkinapaikka voisi valintansa mukaan toimia tiedonkeruuelimenä itse tai hyödyntää toista markkinapaikkaa, joka jo huolehtii tehtävästä. Siksi esityksessä ehdotetaan, että markkinapaikan olisi tarjottava toisen markkinapaikan yhtiöille mahdollisuus toimittaa tietoja sen järjestelmään avoimin, kohtuullisin, oikeudenmukaisin ja syrjimättömin ehdoin. Käytännössä siis samoin ehdoin kuin palvelua tarjotaan oman markkinapaikan yhtiöille.

#### *Vaikutukset julkiseen talouteen*

PRH on arvioinut, että sille aiheutuu ESAP-järjestelmien perustamisesta arviolta noin 900 000 euron kustannukset vuosina 2025–2028. Työ- ja elinkeinoministeriö on hakenut PRH:n järjestelmän perustamisesta aiheutuville kustannuksille rahoitusta julkisen talouden suunnitelmasta vuosille 2025–2028. Järjestelmien perustamisesta aiheutuvien kustannusten kattamisesta päätetään vuoden 2025 talousarvion ja vuosien 2025–2028 julkisen talouden suunnitelman yhteydessä.

#### 4.2.2 Vaikutukset viranomaisiin

##### *Finanssivalvonta*

Finanssivalvonta toimisi yhtenä ESAP-sääntelyn mukaisena tiedonkeruuelimenä. Finanssivalvonnan velvollisuus toimia sääntelyssä tarkoitettuna tiedonkeruuelimenä seuraa jo siitä, että useassa EU-säädöksessä määritellään ESAPin mukaiseksi tiedonkeruuelimeksi toimivaltainen viranomainen, jona kansallisesti toimii Finanssivalvonta. Tällaisia ovat muun muassa Finanssivalvonnan omat päätökset esimerkiksi hallinnollisista seuraamuksista.

Toisaalta ESAP-sääntelyyn sisältyy laaja joukko tietoja, joita koskevan tiedonkeruuelimen nimeäminen on jäsenvaltioiden kansallisessa harkinnassa. Tiedot ovat luonteeltaan finanssimarkkinainformaatiota, mikä puoltaa Finanssivalvonnan nimeämistä tietojen tiedonkeruuelimeksi. Finanssivalvonnan tehtävää voidaan näiden tietojen osalta puoltaa myös sillä perusteella, että ESAP on ESMAn järjestelmä, ja Finanssivalvonnalla on kiinteät yhteydet ESMAan. Yhteydellä voidaan katsoa olevan merkitystä finanssimarkkinoita koskevien tietojen osalta kansallisen ESAP-yhteyspisteen jouhevan toiminnan näkökulmasta.

Finanssivalvonta keräisi myös tietoja, jotka toimitetaan sille ESAP-asetuksen 3 artiklan mukaisesti vapaaehtoisuuteen perustuen lukuun ottamatta kirjanpitolain 7 luvun mukaisia kestävyysraportointitietoja ja tietoja, jotka liittyvät ostotarjouksiin monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Finanssivalvonnan kautta ESAPiin kulkevien vapaaehtoisesti toimitettavien tietojen määrää on tietojen vaihtelevan luonteen vuoksi hankalaa arvioida. Kun kuitenkin otetaan hu-

mioon, että Finanssivalvonnan keräämät tiedot ovat tietoja, jotka liittyvät kiinteästi toimiluvallisen toiminnan harjoittamiseen, arvioidaan sellaisten toimijoiden joukko, jotka voisivat tällaisia tietoja muussa tapauksessa toimittaa, hyvin rajalliseksi.

Tiedonkeruuelintehtävä tarkoittaa mittavia muutoksia Finanssivalvonnan nykyisiin järjestelmiin. Sen täytyy luoda uudenlaisia raportointirajapintoja sekä raportoitvien tahojen että ESAPin suuntaan. Finanssivalvonta on arvioinut, että ESAP-järjestelmistä aiheutuvat kustannukset tarkoittaisivat sille yhteensä noin kuuden miljoonan euron kustannuksia. Kustannukset aiheutuvat kuuden vuoden ajanjaksolle lasketuista projektikustannuksista. Kustannuksiin on laskettu järjestelmän teknisestä toteuttamisesta aiheutuvat kustannukset sekä henkilötyövuodet. Järjestelmän perustamisvaiheessa tarve olisi yhdelle projektipäällikölle ja kahdelle järjestelmän kehittäjälle sekä kahdelle liiketoiminnan henkilölle, jotka vastaisivat järjestelmän määrittelystä ja testauksesta. Järjestelmän ylläpitovaiheessa henkilötyövuosina laskettu resurssitarve olisi noin 2,5 henkilöä. Valtiovarainministeriön Finanssivalvonnalta saamien tietojen mukaan Finanssivalvonnan valvontamaksuista annettuun lakiin vuonna 2023 tehty tasekertoimien korotus sekä olemassa olevat varat riittäisivät kattamaan tämän esityksen mukaisista ehdotuksista aiheutuvat kustannukset.

#### *PRH*

PRH:lle seuraa tiedonkeruuelintehtäviä suoraan tilintarkastusdirektiivistä ja -asetuksesta. PRH on kaupparekisteriviranomaisena myös luonteva tiedonkeruuelin keräämään sellaisia kestävyysraportointiyriytysten toimittamia tilinpäätöksiä, toimintakertomuksia, kestävyysraportteja sekä tilintarkastuskertomuksia ja kestävyysraportin varmennuskertomuksia, jotka koskevat yritystä, jonka arvopaperi ei ole kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä Suomessa. Selkeyden vuoksi ehdotetaan, että säännellyllä markkinalla ja monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä noteeratuilla yhtiöillä olisi vain yksi kansallinen ESAP-yhteyskanava. Näin ollen ne toimittaisivat kestävyysraportointitiedot ESAP-muodossa PRH:n sijasta säännellyn markkinan tai monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäjälle.

Yrityksiä, joita kestävyysraportointivaatimukset kokorajojen puolesta koskisivat, oli vuonna 2021 yhteensä 1270.<sup>15</sup> Kun luvusta vähennetään pörssiyrityöt ja monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmän yhtiöt, joita oli huhtikuussa 2024 yhteensä 186<sup>16</sup> ja otetaan huomioon, että kaikki tällaiset yritykset eivät täytä kestävyysraportointiyriytysten kokorajoja, voidaan arvioida, että PRH:n kautta kulkisi selvästi yli 1000 kestävyysraportointiyriytysten tiedot. Tilastokeskuksen yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilaston mukaan Suomessa oli noin 572 000 yritystä vuonna 2022. Näistä noin 534 000 oli 0–4 henkilön yrityksiä ja yhteensä alle 50 työntekijän yrityksiä oli yhteensä noin 568 000. Yli 50 henkilön yrityksiä oli yhteensä noin 3800 ja yli 100 henkilön yrityksiä noin 1700, joista moni kuuluu jo ESAP-sääntelyn soveltamisalaan. Vaikka Suomessa on paljon yrityksiä, moni niistä on pieni yritys, jolla ei ole resursseja tai tarvetta raportoida vapaaehtoisesti esimerkiksi kestävydestään kestävyysraportointidirektiivin mukaisesti. Kuitenkin jotkut keskikokoiset yritykset voivat nähdä kestävyysraportointidirektiivin mukaisen raportoinnin niille kilpailutekijänä. On haastavaa arvioida mahdollisten vapaaehtoisten raportoitijien määrää, joka voi olla muutaman yrityksen ja satojen yritysten välillä ja mahdollisesti kasvaa ajan kuluessa.

---

<sup>15</sup> HE 20/2023 vp, s. 16.

<sup>16</sup> Tieto 4.4.2024.

PRH on arvioinut, että sille aiheutuu ESAP-järjestelmien perustamisesta arviolta noin 900 000 euron kustannukset vuosina 2025–2028. Työ- ja elinkeinoministeriö on hakenut PRH:n järjestelmän perustamisesta aiheutuville kustannuksille rahoitusta julkisen talouden suunnitelmasta vuosille 2025–2028. Järjestelmien perustamisesta aiheutuvien kustannusten kattamisesta päätehtään vuoden 2025 talousarvion ja vuosien 2025–2028 julkisen talouden suunnitelman yhteydessä.

Valtiovarainministeriön PRH:lta saamien tietojen mukaan kustannusarvio kattaa henkilötyövuosina mitattavat resurssitarpeet niin järjestelmän perustamis- kuin ylläpitovaiheessa. Resurssitarve kohdistuu erityisesti liiketoiminnan henkilöihin, jotka vastaavat muun muassa järjestelmän tietosisällöistä ja mahdollisten ongelmatilanteiden selvittämisestä.

#### *Rahoitusvakausvirasto*

Rahoitusvakausvirasto on kriisintarkkailudirektiivin perusteella tiedonkeruuelin sen omille päätöksille. Koska tällaiset Rahoitusvakausviraston päätökset julkistetaan nykysääntelyn mukaan myös Finanssivalvonnan internetsivuilla, on päällekkäisten järjestelmien ja niiden perustamisesta aiheutuvien kustannusten välttämiseksi arvioitu, että tällaiset päätökset voidaan toimittaa ESAPiin Finanssivalvontaan perustettavien järjestelmien kautta. Tällä arvioidaan olevan huomattavat kustannussäästöt varsinkin, kun otetaan huomioon, että päätökset, jotka olisi ESAPiin toimitettava, ovat itsessään hyvin harvinaisia ja sellaisia, jotka Finanssivalvonta saa joka tapauksessa Rahoitusvakausvirastolta ja, jotka sen on lain perusteella julkistettava omilla internetsivuillaan.

Ratkaisusta kuitenkin seuraa se, että ESAP-sääntelyn perusteella tiedonkeruuelimen vastuu säilyy Rahoitusvakausvirastolla. ESAP-sääntelyn mukaan tiedonkeruuelin voi ulkoistaa tehtäviään, kuten tietojen toimittamisen ESAPiin, kirjallisella valtuutus sopimuksella, mutta tiedonkeruuelin on vastuussa tehtävästä sen siirtämisen jälkeenkin.

#### 4.2.3 Vaikutukset ympäristöön

Ehdotuksilla ei ole välittömiä vaikutuksia ympäristöön. Komission ESAP-sääntelyehdotusta koskevissa vaikutusarvioissa kuitenkin tunnustetaan se, että kestävä rahoituksen hankkeet voivat saada ESAPin kautta parempaa näkyvyyttä ja siten tulla sijoittajille saavutettavammiksi. Näin ollen ESAPilla voi olla epäsuoria vaikutuksia rahoituksen kohdentumiseen kestävä rahoituksen mukaisiin sijoituskohteisiin.

## **5 Muut toteuttamisvaihtoehdot**

### **5.1 Vaihtoehdot ja niiden vaikutukset**

#### *Tiedotevarasto*

Avoimuusdirektiiviin perustuvaa tiedotevarastotehtävää hoitaa Suomessa pörssi (HE 174/2006 vp, s. 29 ja HE 32/2012 vp, s. 133–134). Valtiovarainministeriö on kartoittanut tiedotevarastotehtävän osoittamista pörssin sijasta Finanssivalvonnalle tai PRH:lle. Arvioissa on päädytty siihen, että tiedotevaraston luonne arvopaperimarkkinoita koskevien tietojen järjestelmänä ei puolla tehtävän osoittamista lainsäädännössä PRH:lle. Valtiovarainministeriö on valmistelun aikana kuullut eri osapuolia ja on ilmennyt, että PRH ei pystyisi tuottamaan tiedotevarastotehtävää pörssiä tai Finanssivalvontaan kustannustehokkaammin. Siten tiedotevarastotehtävän on arvioitu sopivan paremmin joko Finanssivalvonnan tai pörssin tehtäväksi.



Nasdaq Helsinki Oy on ilmaissut valtiovarainministeriölle halukkuutensa jatkaa pörssin tiedotevarastotehtävää nykyisessä laajuudessa. Koska yksityistä toimijaa ei voida lainsäädännössä määräämättömäksi ajaksi ennalta sitouttaa tehtävään, seuraa tehtävän yksityiselle antamisesta aina tehtävän jatkuvuuteen liittyvä epävarmuus. Tämä voisi puoltaa tehtävän osoittamista lainsäädännössä yksityisen toimijan sijasta viranomaiselle. Tällöin luonteva viranomainen olisi Finanssivalvonta, jolle ESAP-säädöskokonaisuuden täytäntöönpanosta seuraa muutenkin tiedonkeruuelintehtävästä IT-järjestelmän perustamistarpeita. Finanssivalvonnalla ei tällä hetkellä ole sellaista julkistamisjärjestelmää, jota tiedotevarastotehtävä edellyttäisi. Tiedotevarastotehtävän perustamisesta ja ylläpidosta aiheutuisi Finanssivalvonnalle sen arvioiden mukaan noin 1,3 miljoonan euron kustannukset. Nasdaq Helsinki Oy:llä julkistamisjärjestelmä on jo olemassa. Sille tehtävä tarkoittaisi lähinnä ESAPIin vaadittavan API-yhteyden perustamista. Valtiovarainministeriön Helsinki Nasdaq Oy:ltä saamien tietojen mukaan kustannusarvio kehitystoimille olisi noin 40 000–50 000 euroa. Helsinki Nasdaq Oy vastaa yksityisenä toimijana itse rahoituksestaan. Finanssivalvonnan rahoitus perustuu valvonta- ja toimenpidemaksuihin sekä Suomen Pankin rahoitusosuuteen. Valtiovarainministeriön Finanssivalvonnalta saamien arvioiden mukaan nykyinen valvontamaksujen maksukatto sekä nykyinen rahoitusosuus eivät riittäisi kattamaan tiedotevarastotehtävän perustamisesta aiheutuvia kustannuksia. Tehtävän osoittaminen Finanssivalvonnalle tarkoittaisi siten todennäköisesti valvontamaksujen nousua säännellyllä markkinalla arvopaperien liikkeeseenlaskijoille, joita tiedotevarastoon tietojen toimittamisvelvollisuus koskee. Säännellyn markkinan liikkeeseenlaskijoita oli huhtikuussa 2024 yhteensä 135.<sup>17</sup> Tiedotevarastosta aiheutuvien kustannusten jakaantuminen säännellyn markkinan liikkeeseenlaskijoille tarkoittaisi vähän vajaan 10 000 euron kustannusta kullekin liikkeeseenlaskijalle. Vuosittainen Helsinki Nasdaq Oy:n veloittama kustannus liikkeeseenlaskijalle on tällä hetkellä 1600 euroa. Tiedotevarastotehtävän siirtäminen Finanssivalvonnalle tarkoittaisi merkittävää kustannusten nousua säännellyn markkinan liikkeeseenlaskijoille.

ESAP-säädöskokonaisuuden tavoitteena on olemassa olevien infrastruktuurien hyödyntäminen, kustannustehokkuusnäkökohdat sekä toimijoille ESAP-raportoinnista seuraavien tarpeettomien kustannusten välttäminen. Näistä syistä tiedotevaraston tehtävän osoittamista säännellyn markkinan ylläpitäjälle lainsäädännössä on pidettävä edellä esitetyistä vaihtoehdoista perustelluimpana. Mikäli Helsinki Nasdaq Oy haluaisi tulevaisuudessa luopua tiedotevarastotehtävästä, eikä markkinoilla olisi toista säännellyn markkinan ylläpitäjää, joka toimisi tiedotevarastona, olisi viranomaisiin (so. Finanssivalvonta ja PRH) tässä vaiheessa jo perustettu ESAP-sääntelyyn perustuen järjestelmiä, joita voitaisiin mahdollisesti hyödyntää tiedotevarastotehtävän vastaanottamisessa. Tehtävän edellyttämien järjestelmien perustamisesta aiheutuvien kustannuksien ei kuitenkaan myöhemmässä vaiheessa arvioida poikkeavan merkittävästi siitä, mitä kustannukset tällä hetkellä olisivat. Finanssivalvonnan arvioiden mukaan tehtävän perustamisesta aiheutuvat kustannukset voisivat myöhemmässä vaiheessa olla mahdollisesti noin 10–20 prosenttia vähemmän kuin tällä hetkellä eli siten noin 1,1 miljoonaa.

#### *Monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän yhtiöiden toimittamat tiedot*

Monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä listatut yhtiö tulevat toimittamaan ESAPIin markkinoiden väärinkäyttöasetukseen (MAR) perustuen sisäpiiritiedot ja johtohenkilöiden liiketoimet. Jos monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä on rekisteröity pk-yritysten kasvumarkkinaksi, yhtiötä koskevat RahkL 6 luvun 2 §:n 1 momentin 3, 4 ja 6 kohdan mukaiset tiedot on niin ikään toimitettava ESAPIin. Näissä tiedoissa on kyse rahoitusvälinettä koskevasta esitteestä

---

<sup>17</sup> Tieto 4.4.2024.

sekä liikkeeseenlaskijan tiedonantovelvollisuuksista. Lisäksi, mikäli tällainen yhtiö täyttää kirjanpitolain mukaisen suuryrityksen määritelmän<sup>18</sup>, olisi yhtiön toimitettava muun muassa tilinpäätös, toimintakertomus, toimintakertomukseen sisältyvä kestävyysraportti, tilintarkastuskertomus ja kestävyysraportoinnin varmennuskertomus ESAPiin toimitettavaksi.

Edellä luetelluista tiedoista yhtiöt toimittavat MAR:iin perustuvia tietoja ja RaHKL:n 6 luvun 2 §:n 1 momentin 3, 4 ja 6 kohdan mukaisia tietoja markkinapaikan ylläpitäjälle Nasdaq Helsinki Oy:lle jo tällä hetkellä. Monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjän nimeäminen tiedonkeruuelimeksi tällaisten tietojen osalta ei siten vaikuttaisi näiden yhtiöiden tietojen toimittamisvelvollisuuden muilta kuin tietojen ESAP-muoto- ja metatietovaatimuksia koskevilta osin.

Monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevia yhtiöitä koskevien tietojen toimittaminen ESAPiin voitaisiin vaihtoehtoisesti järjestää Finanssivalvonnan kautta. Tämä edellyttäisi monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän yhtiöitä koskevien sisäpiiritietojen julkistamisjärjestelmän rakentamista Finanssivalvonnassa. Kustannusarvio tälle olisi valtiovarainministeriön Finanssivalvonnan saamien tietojen mukaan noin 300 000 euroa. Kustannusvaikutus kohdentuisi yksinomaan monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän liikkeeseenlaskijoille, joita on tällä hetkellä noin 50. Kustannusvaikutus liikkeeseenlaskijaa kohden olisi siten noin 6000 euroa. Voidaan arvioida, että järjestelmän perustaminen Finanssivalvontaan sekä monenkeskisen kaupankäynnin yhtiöiden julkistamiskäytäntöjen muuttaminen nykyisestä nostaisivat huomattavasti näiden yhtiöiden kustannuksia.

#### *Tiedonkeruuelimen nimeäminen kestävyysraportointitiedoille*

Kestävyysraportointiyritys määritellään kirjanpitolain 7 luvussa, jonka tausta on Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä (EU) 2022/2464<sup>19</sup>. Kestävyysraportointiyrityksen olisi toimitettava ESAPiin muun muassa tilinpäätös, toimintakertomus, kestävyysraportti sekä tilintarkastuskertomus ja kestävyysraportin varmennuskertomus. Kestävyysraportointiyrityksistä on ESAP-vaatimusten ja tiedonkeruuelinten nimeämisen kannalta tarkasteltuna tunnistettu kolme yritystyyppiä: 1) suuret listaamattomat yritykset, 2) pörssilistatut yritykset sekä 3) suuret listaamattomat yritykset, joiden arvopaperit ovat kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Esityksessä ehdotetaan, että PRH toimisi tiedonkeruuelimenä suurten listaamattomien yritysten raporttoimille tiedoille, säännellyn markkinan ylläpitäjä tiedotevarastona toimisi tiedonkeruuelimenä pörssiyritysten raporttoimille tiedoille ja monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjä olisi tiedonkeruuelin monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä listattujen yhtiöiden raporttoimille tiedoille.

Vaihtoehtona olisi, että kaikki yllä tunnistettuihin yritystyyppisiin lukeutuvat yritykset toimittaisivat tiedot yhdelle ja samalle tiedonkeruuelimelle. Tämä tiedonkeruuelin olisi erityisesti suurten listaamattomien yritysten vuoksi käytännössä PRH, jolle tiedot on nyky sääntelyn mukaisesti toimitettava. Myös pörssiyritykset ja suuret listaamattomat yritykset, joiden arvopaperit ovat kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, toimittavat tiedot

---

<sup>18</sup> Kirjanpitolain 1 luvun 4 c §:n 1 momentin mukaan suuryrityksellä tarkoitetaan kirjanpitovelvollista, jolla sekä päättyneellä että sitä välittömästi edeltäneellä tilikaudella ylittyy vähintään kaksi seuraavista kolmesta raja-arvosta tilinpäätöspäivänä:

- 1) taseen loppusumma 20 000 000 euroa;
- 2) liikevaihto 40 000 000 euroa;
- 3) tilikauden aikana palveluksessa keskimäärin 250 henkilöä.

<sup>19</sup> Linkki direktiivitekstiin: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/?uri=CELEX%3A32022L2464&qid=1712324169604>.

nykysääntelyn mukaisesti PRH:lle. Toisaalta kirjanpitolain mukaiset kestävyysraportointitiedot ovat arvopaperimarkkinalain viittaussäännösten perusteella arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettuja säänneltyjä tietoja. Näin ollen pörssiyhtiöiden tulisi joka tapauksessa toimittaa ne myös pörssin tiedotevarastoon, joka toimii tiedonkeruuelimenä pörssiyhtiöiden raportoimille tiedoille. Siten tiedotevaraston nimeäminen tiedonkeruuelimeksi pörssiyhtiöiden kestävyysraportointitiedoille olisi luonteva ratkaisu. Pörssiyhtiöillä olisi tällöin kahden kansallisen ESAP-yhteyspisteen sijasta vain yksi ESAP-yhteyspiste. Ehdotuksessa tätä on pidetty pörssiyhtiöiden kannalta selkeimpänä ratkaisuna.

Vastaavaan tapaan kuin pörssi tiedotevarastona, Nasdaq Helsinki Oy kerää monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjänä tietoja monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevilta yrityksiltä, käytännössä First North Finland -yrityksiltä. Koska tällaiset yritykset olisivat ehdotuksen mukaan joka tapauksessa velvollisia toimittamaan kestävyysraportointitietojen ohella muun muassa säännöllisiä taloudellisia tietoja ja sisäpiiritietoja tiedonkeruuelimenä toimivalle monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjälle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla, on pörssiyhtiöitä vastaavasti pidetty perusteltuna, että tällaisilla yrityksillä on kahden kansallisen ESAP-yhteyspisteen sijasta vain yksi ESAP-yhteyspiste.

#### *Hyväksytty sähköinen leima*

ESAP-asetuksen mukaan tiedonkeruuelinten on varmistettava, että yhteisöjen ESAPissa saataville asettamista varten toimittamien tietojen aitous, saatavuus, eheys ja kiistämättömyys ovat asianmukaisilla tasoilla. Näiden tasojen varmistamiseksi jäsenvaltiot voivat sallia tiedonkeruuelinten vaatia, että tietoihin, jotka yhteisöt toimittavat asetettavaksi saataville ESAPissa, liitetään hyväksytty sähköinen leima (5 artiklan 9 kohta).

Hyväksytyllä sähköisellä leimalla tarkoitetaan ESAP-asetuksessa asetuksen (EU) N:o 910/2014 (niin sanottu *eIDAS-asetus*) 3 artiklan 27 alakohdassa määriteltyä hyväksyttyä sähköistä leimaa. eIDAS-asetuksen mukaan hyväksytyllä sähköisellä leimalla tarkoitetaan kehittynyttä sähköistä leimaa, joka on luotu hyväksytyllä sähköisen leiman luontivälineellä ja joka perustuu sähköisen leiman hyväksytyyn varmenteeseen.

Jos tiedonkeruuelimille sallittaisiin mahdollisuus vaatia hyväksyttyä sähköistä leimaa, voisi se parantaa tietojen eheyden varmistamista. Toisaalta tällainen vaatimus lisäisi raportoitavien yritysten kustannuksia, kun ne joutuisivat hankkimaan tällaisen varmennusvälineen. Suomessa ei tällä hetkellä ole palveluntarjoajia, jotka tarjoaisivat hyväksytyn sähköisen leiman mukaista palvelua.

Esityksessä ei ehdoteta tiedonkeruuelimille mahdollisuutta vaatia hyväksyttyä sähköistä leimaa. Tällaisen varmennusvälineen käyttö ei ole Suomessa vakiintunutta. Sellaisen vaatiminen nostaisi yrityksille raportoinnista aiheutuvia kustannuksia.

## **5.2 Muiden jäsenvaltioiden suunnittelemat tai toteuttamat keinot**

Monissa EU:n jäsenvaltioissa on Suomen tavoin useampi viranomainen, joiden tehtävänä tiedonkeruutehtäviä on ollut. Jäsenvaltioilta saatujen alustavien tietojen perusteella ESAPin implementoinnin myötä tulisi useammassa jäsenvaltioissa oletettavasti olemaan enemmän kuin yksi nimetty tiedonkeruuelin. Toisaalta myös yhden tiedonkeruuelimen nimeäminen on esitetty vaihtoehdoksi jäsenvaltioissa, joissa tietojen kerääminen tai muu viranomaistoiminta on jo aiemmin ollut hyvin keskittynyttä. Siten kansallisesti olemassa olevilla järjestelyillä voi olla

vaikutusta siihen tapaan, jolla ESAPin edellyttämiä toimia toteutetaan. Jäsenvaltioista esimerkiksi Ruotsissa *Finansinspektionen* toimii avoimuusdirektiivin mukaisena virallisesti nimettynä järjestelmänä, minkä vuoksi se todennäköisesti toimii merkittävänä tiedonkeruuelimenä myös ESAPin täytäntöönpanon jälkeen.<sup>20</sup> Joissakin maissa tiedotevarastotehtävää on Suomen tapaan hoitanut muu kuin viranomaisen. Kuten Suomessa, myös näissä jäsenvaltioissa saattaa olla tarve arvioida vaihtoehtoja tiedotevarastotehtävän toteuttamiseksi. Joissakin maissa kansallisella keskuspankillla on olennainen rooli tietojen keräämisessä. Suomen Pankilla ei ole nykyisäntelyyn perustuen tällaista roolia ESAPiin toimitettavaksi säädettyjen tietojen osalta.

## 6 Lausuntopalaute

[Täydennetään lausuntokierroksen jälkeen]

## 7 Säännöskohtaiset perustelut

### 7.1 Laki rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta

**10 §. Säännöllinen ilmoitusvelvollisuus.** Pykälään ehdotetaan lisättäväksi *uusi 3 momentti*, jolla pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 1 artiklalla vakuutusyritysten ja sijoituspalveluyritysten lisävalvonnasta annettuun direktiiviin lisätyn uuden 30 b artiklan 1 kohdan vaatimukset mainitun direktiivin 9 artiklan 4 kohdan tietoja koskien. Uuden 3 momentin mukaan 1 momentissa tarkoitettut tiedot olisi toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdassa, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdassa tarkoitettussa muodossa. Se, milloin asetuksen 2 artiklan 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään ja mitä koneluettavaa muotoa on tällöin käytettävä, ratkaistaan direktiiviin lisätyn uuden 30 b artiklan 4 kohdan mukaisesti annettujen täytäntöönpanostandardien perusteella.

Tietoihin olisi niiden Finanssivalvonnalle toimittamisen yhteydessä liitettävä metatiedot säännellyn yrityksen kaikista nimistä, ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukaisesta oikeushenkilötunnuksesta, 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukaisesta säännellyn yrityksen koosta, 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukaisesta tiedon tyypistä sekä tieto siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja. Pykälään lisättäisiin lisäksi *uusi 4 momentti*, jonka mukaan yrityksellä olisi oltava ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus. Uudella momentilla pantaisiin täytäntöön vakuutusyritysten ja sijoituspalveluyritysten lisävalvonnasta annetun direktiivin uuden 30 b artiklan 2 kohta, jossa edellytetään, että jäsenvaltiot vaativat yrityksiä hankkimaan oikeushenkilötunnuksen.

### 7.2 Arvopaperimarkkinalaki

#### 1 luku Yleiset säännökset

**5 §. Euroopan unionin lainsäädäntö.** Pykälän 1 momenttiin ehdotetaan lisättäväksi *uusi 9 kohta*, jossa määriteltäisiin ESAP-asetus. Lisäyksen vuoksi *8 kohtaan* tehtäisiin tekninen muutos.

---

<sup>20</sup> Ruotsissa Finansinspektionen on vuonna 2023 laaditussa [talousarviossa vuosille 2024–2026](#) arvioinut tarvitsevänsä lisärahoitusta ESAPista aiheutuviin kuluihin 40 miljoonaa Ruotsin kruunua jaksotettuna vuosille 2024–2026. Lisäksi vuonna 2022 laaditussa [talousarviossa vuosille 2023–2025](#) Finansinspektionen on arvioinut tarvitsevänsä kansainväliseen työhön, johon myös ESAP-kokonaisuuden on katsottu kuuluvan, 12 miljoonaa Ruotsin kruunua vuodessa vuodesta 2023 alkaen.

## 8 luku **Muita tiedonanto- ja erityisiä velvollisuuksia**

**7 a §.** *Ostotarjousta valvovan viranomaisen valintaa koskeva ilmoitus.* Pykälä olisi uusi ja sillä pantaisiin täytäntöön ostotarjousdirektiivin 4 artiklan 2 kohdan c kohdan ensimmäisen alakohdan säännös. Kyseisessä säännöksessä tarkoitettu tieto toimivaltaisen viranomaisen valinnasta, kun arvopaperit on otettu ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla useamassa kuin yhdessä jäsenvaltiossa, on täydentävän direktiivin 2 artiklalla ostotarjousdirektiiviin lisätyn uuden 16 a artiklan 1 kohdan mukaan toimitettava ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla artiklan 3 kohdassa tarkoitettulle tiedonkeruuelimelle. Tiedonkeruuelimenä toimisi säännellyn markkinan ylläpitäjä. Tietojen toimittamisvelvollisuus ESAPIin ja tietoja koskevat ESAP-vaatimukset ilmenisivät lain 10 luvun 3 §:stä. Lain 10 luvun 2 §:n määritelmäsäännöksen mukaisesti lain 8 lukuun lisättäväksi ehdotettu 7 a § olisi 10 luvussa tarkoitettu säännelty tieto, jonka julkistamisesta ja saatavilla pitämisestä säädetään 10 luvun 3 §:ssä.

## 10 luku **Säänneltyjen tietojen julkistaminen ja saatavilla pito**

**1 §.** *Soveltamisala.* Pykälän 1 momenttia ehdotetaan muutettavaksi luvun 3 §:ään ehdotettavan uuden 5 momentin seurauksena. Rajaus on tarpeen, koska uudessa 5 momentissa ehdotetaan säädettävän tiedonantovelvollisuuksista monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä.

**3 §.** *Säänneltyjen tietojen jakelu ja toimittaminen tiedotevarastoon.* Pykälän 2 momenttia muutettaisiin siten, että siitä kävisi nimenomaisesti ilmi säännellyn markkinan ylläpitäjän tehtävä ylläpitää avoimuusdirektiivin mukaista tiedotevarastoa. Ehdotus on vakiintuneen toimintatavan mukainen ja siten liikkeeseenlaskijoiden kannalta mahdollisimman kustannustehokas. ESAP-asetukseen sisältyy ajatus olemassa olevien tiedonkeruumenettelyjen ja -infrastruktuurien hyödyntämisestä.

Pykälään lisättäisiin *uusi 3 momentti*, jolla pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 2 artiklalla ostotarjousdirektiiviin lisätyn 16 a artiklan 1 kohdan vaatimukset ostotarjousdirektiivin 6 artiklan 1 ja 2 kohdan sekä 9 artiklan 5 kohdan tietoja koskien, täydentävän direktiivin 3 artiklan 2 kohdalla avoimuusdirektiiviin lisätyn uuden 23 a artiklan 1 kohdan vaatimukset avoimuusdirektiivin 21 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja tietoja koskien, täydentävän direktiivin 5 artiklalla osakkeenomistajien oikeudet -direktiiviin lisätyn uuden II b luvun 14 c artiklan 1 kohdan vaatimukset osakkeenomistajien oikeudet -direktiivin 9 a artiklan 7 kohdan, 9 b artiklan 5 kohdan ja 9 c artiklan 2 ja 7 kohdan tietoja koskien sekä täydentävän direktiivin 9 artiklalla tilinpäätös-direktiivin lisätyn 33 a artiklan vaatimukset pörssi-yhtiöitä koskien. Ehdotetun momentin mukaan 7–9 luvun tiedot 8 luvun 2 §:n 1 momentin ja 7 §:n tietoja lukuun ottamatta sekä 11 luvun 9 §:n mukainen päätös ostotarjouksesta, 11 §:n mukainen tarjousasiakirja ja 13 §:n mukainen kohdeyhtiön hallituksen lausunto ostotarjouksesta olisi toimitettava tiedotevarastoon ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla.

Lisäksi pykälään ehdotetaan *uutta 4 momenttia*, jossa säädettäisiin yrityksen velvollisuudesta hankkia 3 momentin 2 kohdan mukainen oikeushenkilötunnus.

Pykälään lisättäisiin lisäksi *uusi 5 momentti*, jossa säädettäisiin monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevien arvopaperien liikkeeseenlaskijan velvollisuudesta toimittaa markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 17 artiklan 1 kohdassa ja 19 artiklan 3 kohdassa tarkoitettut tiedot monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjälle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla.

Pykälän ehdotetaan lisättäväksi *uusi 6 momentti*, jossa säädettäisiin tiedotevarastona toimivan säännellyn markkinan ylläpitäjän sekä monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjän velvollisuudesta toimittaa sille toimitettut tiedot ESAPIin. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävällä

direktiivillä ja asetuksella muutettujen avoimuusdirektiivin, ostotarjousdirektiivin, osakkeenomistajien oikeudet -direktiivin ja markkinoiden väärinkäyttöasetuksen säännöksiä tiedonkeruuelimen nimeämisestä. Lisäksi monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjä toimisi tiedonkeruuelimenä sellaisille monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tehtäviä ostotarjouksia koskeville tiedoille, jotka toimijat päättävät toimittaa ESAPIin vapaaehtoisesti ESAP-asetuksen 3 artiklan mukaisesti.

## 10 a luku **Valtakirjaneuvonantajat**

**3 §.** *Valtakirjaneuvonantajan toiminnan järjestäminen.* Pykälän 2 momenttiin ehdotetaan lisättäväksi uusi 8 kohta, jonka mukaan valtakirjaneuvonantajan on annettava asiakkailleen vähintään kerran vuodessa tekemiensä selvitysten sekä äänioikeuden käyttöön liittyvien neuvojen ja suositusten valmistelua koskevat tiedot mahdollisten eturistiriitojen ehkäisemistä ja hallintaa koskevista käytännöistä. Säännös perustuu osakkeenomistajien oikeudet -direktiivin 3 j artiklan 2 kohdan g alakohtaan. Uusi kohta on tarpeen lisätä kyseiseen momenttiin, koska sen mukaiset osakkeenomistajien oikeudet -direktiiviin perustuvat tiedot on täydentävän direktiivin 5 artiklalla osakkeenomistajien oikeudet -direktiiviin lisätyn II b luvun 14 c artiklan 1 kohdan mukaan toimitettava tiedonkeruuelimelle niiden asettamiseksi saataville ESAPIin.

**4 §.** *Valtakirjaneuvonantajan tiedonantovelvollisuus.* Pykälään lisättäisiin uusi 2 momentti, jonka mukaan valtakirjaneuvonantajan on samalla kun se asettaa 3 §:ssä tarkoitetut tiedot yleisön saataville internetsivuillaan toimitettava ne Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Pykälään ehdotetaan myös uutta 3 momenttia, jonka mukaan valtakirjaneuvonantajalla olisi oltava oikeushenkilötunnus. Uusilla momenteilla pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 5 artiklalla osakkeenomistajien oikeudet -direktiiviin lisätyn II b luvun 14 c artiklan 1 kohdan vaatimukset osakkeenomistajien oikeudet -direktiivin 3 j artiklan 2 kohdan tietojen koskien.

### **7.3 Laki Finanssivalvonnasta**

**43 §.** *Hallinnollisen seuraamuksen ja muun päätöksen julkistaminen.* Pykälään ehdotetaan uutta 5 momenttia, josta kävisi ilmi Finanssivalvonnan velvollisuus julkistaa 1 momentissa tarkoitetut päätökset ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla silloin, kun päätös perustuu asetuksen (EU) N:o 575/2013 (*vakavaraisuusasetus*), asetuksen (EU) 596/2014 (*markkinoiden väärinkäyttöasetus*), asetuksen (EU) N:o 600/2014 (*rahoitusvälineiden markkinat -asetus*), asetuksen (EU) 2015/2365 (*arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien raportointi- ja läpinäkyvyysasetus*) 4 tai 15 artiklan ja asetuksen (EU) 2016/1011 (*vertailuarvoasetus*) taikka direktiivien 2004/109/EY (*avoimuusdirektiivi*), 2009/65/EY (*UCITS-direktiivi*), 2013/36/EU (*luottolaitos-direktiivi*), 2014/59/EU (*kriisinratkaisudirektiivi*), 2014/65/EU (*rahoitusvälineiden markkinat -direktiivi*), 2016/97/EU (*IDD*), (EU) 2016/2341 (*IORP*), (EU) 2019/2034 (*sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonnasta annettu direktiivi*) ja (EU) 2019/2162 (*katetuista joukkolainoista annettu direktiivi*) täytäntöönpanemiseksi annettujen arvopaperimarkkinalain, sijoitusrahastolain, kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetun lain, vakuutusten tarjoamisesta annetun lain, lisäeläkesäätöistä ja lisäeläkekassoista annetun lain, sijoituspalvelulain, luottolaitostoiminnasta annetun lain, kiinnitysluottopankeista ja katetuista joukkolainoista annetun lain tai luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta annetun lain säännösten rikkomiseen. Päätösten toimittamisvelvollisuus ESAPIin ei koskisi päätöksiä sellaisten säännösten rikkomisista, joita ei ole annettu täydentävässä direktiivissä lueteltujen EU-säädösten säännösten täytäntöönpanemiseksi.

Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 3 artiklalla avoimuusdirektiiviin lisätyn 23 a artiklan 4 kohdan vaatimukset avoimuusdirektiivin 29 artiklassa tarkoitettuja tietoja

koskien, täydentävän direktiivin 6 artiklalla UCITS-direktiiviin lisätyn 4 jakson 82 a artiklan 5 kohdan vaatimukset UCITS-direktiivin 99 b artiklan 1 kohdan tietoja koskien, täydentävän direktiivin 10 artiklalla luottolaitosdirektiiviin lisätyn 116 a artiklan vaatimukset luottolaitosdirektiivin 68 artiklan 1 ja 2 kohdan tietoja koskien, täydentävän direktiivin 11 artiklalla kriisinratkaisudirektiiviin lisätyn 128 a artiklan 4 kohdan vaatimukset kriisinratkaisudirektiivin 112 artiklan 1 kohdan tietoja koskien, täydentävän direktiivin 12 artiklalla rahoitusvälineiden markkinat -direktiiviin lisätyn 87 a artiklan 4 kohdan vaatimukset rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin 71 artiklan 1 ja 2 kohdassa tarkoitettuja tietoja koskien, täydentävän direktiivin 13 artiklalla IDD-direktiiviin lisätyn 40 a artiklan vaatimukset IDD-direktiivin 32 artiklan 1 ja 2 kohdassa tarkoitettuja tietoja koskien, täydentävän direktiivin 14 artiklalla IORP-direktiiviin lisätyn 63 a artiklan 4 kohdan vaatimukset IORP-direktiivin 48 artiklan 4 kohdassa tarkoitettuja tietoja koskien, täydentävän direktiivin 15 artiklalla direktiiviin (EU) 2019/2034 lisätyn 44 a artiklan 4 kohdan vaatimukset direktiivin (EU) 2019/2034 20 artiklassa tarkoitettuja tietoja koskien sekä täydentävän direktiivin 16 artiklalla direktiiviin (EU) 2019/2162 lisätyn 26 a artiklan 4 kohdan vaatimukset direktiivin (EU) 2019/2162 24 artiklassa tarkoitettuja tietoja koskien.

**50 z §.** *Toiminta ESAP-asetuksessa tarkoitettuna tiedonkeruuelimenä.* Finanssivalvonnasta annettuun lakiin ehdotetaan lisättäväksi uusi 50 z §, jossa säädettäisiin Finanssivalvonnan roolista ESAP-asetuksessa tarkoitettuna tiedonkeruuelimenä. Finanssivalvonta toimisi tiedonkeruuelimenä ensinnäkin sellaisten EU-säädösten mukaisille tiedoille, joissa tiedonkeruuelimeksi on määritelty toimivaltainen viranomainen ja Finanssivalvonta toimii säännöksessä tarkoitettuna toimivaltaisena viranomaisena. Tällaisia tietoja ovat asetusten (EU) 236/2012 (*lyhyksimyynti-asetus*) 6 artiklan 1 kohdan mukaiset tiedot, (EU) 596/2014 (*markkinoiden väärinkäyttöasetus*) 34 artiklan 1 kohdan mukaiset tiedot, (EU) 1286/2014 (*PRIIP-asetus*) 27 artiklan 1 kohdan ja 29 artiklan 1 kohdan mukaiset tiedot, (EU) 2015/2365 (*arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien raportointi- ja läpinäkyvyysasetus*) 22 artiklan 4 kohdan b alakohdan, 25 artiklan 3 kohdan ja 26 artiklan 1 ja 4 kohdan mukaiset tiedot, (EU) 2016/1011 (*vertailuarvoasetus*) 4 artiklan 5 kohdan, 11 artiklan 1 kohdan c alakohdan, 12 artiklan 3 kohdan, 13 artiklan 1 kohdan, 25 artiklan 7 kohdan, 26 artiklan 3 kohdan, 27 artiklan 1 kohdan, 28 artiklan 1 kohdan ja 45 mukaiset tiedot, (EU) 2017/1129 (*esiteasetus*) 1 artiklan 4 kohdan f ja g alakohdan, 1 artiklan 5 kohdan ensimmäisen alakohdan e ja f alakohdan, 8 artiklan 5 kohdan, 9 artiklan 4 kohdan, 10 artiklan 2 kohdan, 17 artiklan 2 kohdan, 21 artiklan 1 ja 9 kohdan, 23 artiklan 1 kohdan sekä 42 artiklan 1 kohdan mukaiset tiedot, (EU) 2019/1238 (*PEPP-asetus*) 63 artiklan 4 kohdan ja 69 artiklan 1 ja 4 kohdan mukaiset tiedot, rahoitus- ja vakuutusryhmittymien lisävalvonnasta annetun direktiivin 9 artiklan 4 kohdan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu täytäntöön rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain 10 §:ssä, UCITS-direktiivin 6 artiklan 1 kohdan, 68 artiklan 1 kohdan ja 78 artiklan 1 kohdan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu täytäntöön sijoitusrahastolain 2 luvun 8 §:ssä sekä 15 luvun 3, 4, 6 ja 7 §:ssä, Solvenssi II -direktiivin 271 artiklan 1 kohdan ja 280 artiklan 1 kohdan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu täytäntöön vakuutusyhtiölain 23 luvun 9 ja 31 §:ssä, luottolaitosdirektiivin 131 artiklan 12 kohdan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu täytäntöön luottolaitostoiminnasta annetun lain 10 luvun 8 §:ssä, kriisinratkaisudirektiivin 29 artiklan 1 kohdan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu täytäntöön luottolaitostoiminnasta annetun lain 11 luvun 10 a §:ssä, rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin 29 artiklan 3 kohdan, 32 artiklan 2 kohdan ensimmäisen alakohdan, 46 artiklan 2 kohdan ja 52 artiklan 2 kohdan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu täytäntöön sijoituspalvelulain 7 luvun 6 §:ssä sekä kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetun lain 2 luvun 11 §:ssä ja 3 luvun 11 §:ssä, sekä katetuista joukkolainoista annetun direktiivin 24 artiklan ja 26 artiklan 1 kohdan b ja c alakohdan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu täytäntöön kiinnitysluottopankeista ja katetuista joukkolainoista annetun lain 9 §:ssä.

Toiseksi Finanssivalvonta toimisi tiedonkeruuelimenä useiden sellaisten tietojen osalta, joissa tiedonkeruuelimen nimeäminen on jätetty kansalliseen harkintaan. Tällaisia tietoja ovat PRIIP-asetuksen 5 artiklan 1 kohdan mukaiset tiedot, SFDR 3 artiklan 1 ja 2 kohdan, 4 artiklan 1, 3, 4 ja 5 kohdan, 5 artiklan 1 kohdan ja 10 artiklan 1 kohdan mukaiset tiedot, MiCAR 88 artiklan mukaiset tiedot sekä EU:n vihreitä joukkolainoja koskevan asetuksen 20 ja 21 artiklassa tarkoitettut tiedot. Lisäksi tällaisia tietoja ovat osakkeenomistajien oikeudet -direktiivin 3 g artiklan 1 kohdan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu täytäntöön sijoituspalvelulain 6 b luvun 5 §:ssä, sijoitusrahastolain 9 luvun 9 §:ssä, vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 7 luvun 6 a §:ssä, vakuutusyhtiölain 6 luvun 20 d §:ssä ja lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista annetun lain 6 luvun 34 §:ssä, 3 h artiklan 1 kohdan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu täytäntöön vakuutusyhtiölain 6 luvun 20 e §:ssä ja lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista annetun lain 6 luvun 35 §:ssä, 3 j artiklan 1 ja 2 kohdan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu täytäntöön arvopaperimarkkinalain 10 a luvun 3 ja 4 §:ssä sekä 14 artiklan 2 kohdan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu täytäntöön osakeyhtiölain 5 luvun 23 §:ssä, Solvenssi II -direktiivin 51 artiklan 1 kohdan ja 256 artiklan 1 kohdan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu täytäntöön vakuutusyhtiölain 8 a luvun 1 §:ssä, kriisinratkaisudirektiivin 26 artiklan 1 kohdan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu täytäntöön luottolaitostoiminnasta annetun lain 9 a luvun 9 §:ssä, sekä 45 i artiklan 3 kohdan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu täytäntöön luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta annetun lain 8 luvun 14 §:ssä, rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin 27 artiklan 6 kohdan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu täytäntöön sijoituspalvelulain 10 luvun 8 §:ssä, IORP-direktiivin 23 artiklan 2 kohdan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu täytäntöön lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista annetun lain 3 luvun 16 §:ssä, 29 artiklan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu täytäntöön lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista annetun lain 4 luvun 2 §:ssä ja 30 artiklan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu täytäntöön lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista annetun lain 6 luvun 4 §:ssä, sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusdirektiivin 44 artiklan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu kansallisesti täytäntöön sijoituspalvelulain 6 c luvun 10 §:ssä, sekä katetuista joukkolainoista annetun direktiivin 14 artiklan mukaiset tiedot, joita koskevat tiedonantovelvollisuudet on pantu kansallisesti täytäntöön kiinnitysluottopankeista ja katetuista joukkolainoista annetun lain 36 §:ssä.

Tiedoissa, joiden osalta tiedonkeruuelinten nimeämisessä on harkintavaltaa, ja joissa Finanssivalvonnan ehdotetaan toimivan tiedonkeruuelimenä, on kysymys finanssimarkkinoita koskevista tiedoista. Tämä sekä se, että ESAP toimii ESMAn tasolla, johon Finanssivalvonnalla on läheiset yhteydet, puoltaa ehdotuksessa Finanssivalvonnan nimeämistä tiedonkeruuelimeksi näiden tietojen osalta.

EU-asetus- ja -direktiivitaustaiset säännökset ehdotetaan esitettävän 1 momentissa omissa kohdissaan siten, että asetukseen perustuvasta Finanssivalvonnan tiedonkeruuelinroolista säädettäisiin momentin 1 kohdassa ja direktiivien perusteella jäsenyvästä Finanssivalvonnan tiedonkeruuelimen roolista momentin 2 kohdassa. Viittaukset tehtäisiin kuhunkin sellaiseen säännökseen, joka on annettu direktiivien mukaisten tiedonantovelvollisuuksien täytäntöönpanemiseksi.

Pykälän 1 momentin 3 kohdan mukaan Finanssivalvonta toimisi tiedonkeruuelimenä sellaisille lain 43 §:n mukaisille päätöksille, jotka sen tulee toimittaa ESAPIin mainitun pykälän 5 momentiksi ehdotetun säännöksen mukaisesti.



Pykälän 2 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta toimia tiedonkeruuelimenä myös ESAP-asetuksessa tarkoitetuille vapaaehtoisesti toimitettaville tiedoille. Vapaaehtoisesti toimitettavat tiedot ovat ESAP-asetuksen 3 artiklan 1 kohdan mukaisesti toimitettavia tietoja. ESAP-asetuksen 3 artiklan 2 kohdan mukaan jäsenvaltioiden on nimettävä vähintään yksi tiedonkeruuelin tällaisilla tiedoille viimeistään 9.1.2030. Finanssivalvonta toimisi tiedonkeruuelimenä muille vapaaehtoisesti toimitettaville tiedoille kuin kirjanpitolain 7 luvun mukaisille kestävyysraportointitiedoille ja vapaaehtoisesti toimitettavilla ostotarjoustiedoille, jotka koskevat yhtiötä, jonka arvopaperit ovat kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Vapaaehtoisesti toimitettavien kestävyysraportointitietojen osalta tiedonkeruuelin olisi Patentti- ja rekisterihallitus. Monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjä toimisi puolestaan tiedonkeruuelimenä ostotarjoustiedoille, jotka koskevat yhtiötä, jonka arvopaperit ovat kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä.

#### **7.4 Laki luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta**

##### **1 luku Yleiset säännökset**

**4 §.** *Euroopan unionin lainsäädäntö ja Euroopan pankkiviranomainen.* Pykälään ehdotetaan lisättäväksi *uusi 5 kohta*, jossa määriteltäisiin ESAP-asetus. Tämän vuoksi *4 kohtaan* tehtäisiin tekninen muutos.

##### **4 luku Laitoksen asettaminen kriisihallintoon**

**4 §.** *Kriisinratkaisumenettelyn aloittamista koskevan päätöksen julkistaminen.* Pykälään ehdotetaan lisättäväksi *uusi 8 momentti*, jonka mukaan Finanssivalvonnan on samalla kun se julkistaa 1 momentissa tarkoitetun päätöksen tai päätöksen tiivistelmän toimitettava päätös tai sen tiivistelmä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jotta se voidaan asettaa ESAPissa saataville. Uudella momentilla pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 11 artiklalla kriisinratkaisudirektiiviin lisätyn 128 a artiklan 5 kohdan vaatimukset kriisinratkaisudirektiivin 83 artiklan 4 kohtaa koskien. Rahoitusvakausvirasto toimisi kriisinratkaisudirektiivin 128 a artiklan 5 kohdan mukainen tiedonkeruuelin, mutta Finanssivalvonta vastaisi tietojen toimittamisesta ESAPiin.

##### **7 luku Kriisinratkaisuvälineitä koskevat yleiset periaatteet**

**7 §.** *Asiamiehen asettaminen.* Pykälään ehdotetaan *uutta 2 momenttia*, jossa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta toimittaa Rahoitusvakausviraston päätös asiamiehen asettamisesta Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään ESAP-järjestelmään samalla kun se julkistaa sen internetsivustollaan. Ehdotettavalla 2 momentilla pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 11 artiklalla kriisinratkaisudirektiiviin lisätyn 128 a artiklan 5 kohdan vaatimukset kriisinratkaisudirektiivin 35 artiklan 1 kohdan tietoja koskien. Rahoitusvakausvirasto toimisi kriisinratkaisudirektiivin 128 a artiklan 5 kohdan mukainen tiedonkeruuelin, mutta Finanssivalvonta vastaisi tietojen toimittamisesta ESAPiin.

Uuden 2 momentin seurauksena pykälän 2–5 momentti siirtyisivät 3–6 momentiksi.

##### **8 luku Velkojen arvonalentaminen ja muuntaminen omiin varoihin luettaviksi rahoitusvälineiksi**

**14 §.** *Julkistaminen sekä raportointi virastolle ja Euroopan pankkiviranomaiselle.* Pykälään ehdotetaan lisättäväksi *uusi 4 momentti*, jossa säädettäisiin säännöksessä tarkoitetun laitoksen vel-

vollisuudesta toimittaa 3 momentin mukaiset tiedot niiden julkistamisen yhteydessä Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Ehdotettavalla 4 momentilla pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 11 artiklalla kriisinratkaisudirektiiviin lisätyn 128 a artiklan 1 kohdan vaatimukset kriisinratkaisudirektiivin 45 i artiklan 3 kohdan tietoja koskien. Pykälään ehdotetaan lisäksi *uutta 5 momenttia*, jonka mukaan laitoksella olisi oltava oikeushenkilötunnus. Ehdotettavalla 5 momentilla pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 11 artiklalla kriisinratkaisudirektiiviin lisätyn 128 a artiklan 2 kohdan vaatimukset.

Uuden 4 ja 5 momentin seurauksena pykälän nykyinen 4–6 momentti siirtyisivät 6–8 momentiksi.

## 12 luku **Viraston toimivaltuudet**

**8 §.** *Valtuudet keskeyttää sopimuksen täytäntöönpano.* Pykälän 5 momenttia ehdotetaan muutettavan siten, että siitä ilmenisi Finanssivalvonnan velvollisuus toimittaa säännöksessä tarkoitettu keskeyttämistä koskeva Rahoitusvakausviraston päätös sen julkistamisen yhteydessä ESAPiin. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 11 artiklalla kriisinratkaisudirektiiviin lisätyn 128 a artiklan 5 kohdan vaatimukset kriisinratkaisudirektiivin 33 a artiklan 8 kohdan tietoja koskien. Rahoitusvakausvirasto toimisi kriisinratkaisudirektiivin 128 a artiklan 5 kohdan mukaisena tiedonkeruuelimenä, mutta Finanssivalvonta vastaisi tietojen toimittamisesta ESAPiin.

## 7.5 Tilintarkastuslaki

### 1 luku **Yleiset säännökset**

**2 §.** *Määritelmät.* Pykälän 1 momenttiin ehdotetaan lisättäväksi *uusi 28 kohta*, jossa määriteltäisiin ESAP-asetus. Tämän vuoksi *27 kohtaan* tehtäisiin tekninen muutos.

### 4 luku **Tilintarkastajaa ja kestävyysraportointitarkastajaa koskevat muut säännökset**

**14 §.** *Avoimuusraportin toimittaminen Patentti- ja rekisterihallitukselle.* Tilintarkastuslain 4 lukuun ehdotetaan lisättäväksi *uusi 14 §*, jossa säädettäisiin tilintarkastajan, joka on velvollinen laatimaan ja julkistamaan tilintarkastusasetuksen (EU) 537/2014 13 artiklassa tarkoitetun avoimuusraportin, velvollisuudesta toimittaa avoimuusraportti sen julkistamisen yhteydessä Patentti- ja rekisterihallitukselle ESAPiin toimitettavaksi.

### 6 luku **Hyväksyminen ja rekisteröinti**

**9 §.** *Rekisteröinti.* Pykälään ehdotetaan lisättäväksi *uusi 8 momentti*, jonka mukaan Tarkastusvalvonnan on toimitettava tiedot tilintarkastajarekisteristä ESAPiin ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 4 artiklalla tilintarkastusdirektiiviin lisätyn 20 a artiklan 2 kohdan vaatimukset tilintarkastusdirektiivin 15 artiklan tietoja koskien.

### 10 luku **Seuraamukset**

**8 §.** *Julkistaminen.* Pykälän 1 momenttia ehdotetaan muutettavaksi siten, että siinä säädettäisiin Tilintarkastuslautakunnan velvollisuudesta toimittaa huomautusta, varoitusta, hyväksymisen peruuttamista, toimintakieltoa, uhkasakkoa ja seuraamusmaksua koskeva päätös sen julkistami-

sen yhteydessä ESAPiin ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Muutoksella pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 4 artiklalla tilintarkastusdirektiiviin lisätyn 20 a artiklan 1 kohdan vaatimukset direktiivin 30 c artiklan tietoja koskien.

## 7.6 Sijoituspalvelulaki

### 1 luku Yleiset säännökset

**26 §. Muut määritelmät.** Pykälään ehdotetaan lisättäväksi *uusi 21 kohta*, jossa määriteltäisiin ESAP-asetus. Tämän vuoksi *20 kohtaan* tehtäisiin tekninen muutos.

### 6 b luku Hallinto- ja ohjausjärjestelmät, avoimuus, riskien hallinta ja palkitseminen

**5 §. Omaisuudenhoitajan omistajaohjauksen periaatteet.** Pykälään lisättäisiin *uusi 5 momentti*, jonka mukaan 3 ja 4 momentissa tarkoitetut tiedot olisi niiden julkistamisen yhteydessä toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Lisäksi pykälään lisättäisiin *uusi 6 momentti*, jonka mukaan omaisuudenhoitajalla olisi oltava oikeushenkilötunnus. Säännöksillä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 5 artiklalla osakkeenomistajien oikeudet -direktiiviin lisätyn II b luvun 14 c artiklan 1 ja 2 kohdan vaatimukset osakkeenomistajien oikeudet -direktiivin 3 g artiklan 1 kohdan tietoja koskien. Uuden 5 ja 6 momentin seurauksena nykyinen 5 momentti siirtyisi 7 momentiksi.

### 6 c luku Taloudellisen aseman valvonta ja vakavaraisuuden arviointiprosessi

**10 §. Julkistamisvaatimukset.** Pykälään ehdotetaan lisättäväksi *uusi 4 momentti*, jossa säädettäisiin velvollisuudesta toimittaa pykälässä tarkoitetut tiedot niiden julkistamisen yhteydessä Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 15 artiklalla direktiiviin (EU) 2019/2034 lisätyn 44 a artiklan 1 kohdan vaatimukset direktiivin (EU) 2019/2034 44 artiklassa tarkoitettuja tietoja koskien. Pykälään ehdotetaan lisäksi *uutta 5 momenttia*, jonka mukaan sijoituspalveluyrityksellä ja emoyrityksellä olisi oltava oikeushenkilötunnus. Momentilla pantaisiin täytäntöön direktiiviin (EU) 2019/2034 lisätyn 44 a artiklan 2 kohta.

### 7 luku Sijoituspalveluyrityksen toiminnan järjestäminen

**6 §. Sidonnaisasiames.** Pykälään ehdotetaan lisättäväksi *uusi 6 momentti*, jossa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta ylläpitää 5 momentissa tarkoitettua rekisteriä ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 12 artiklalla rahoitusvälineiden markkinat -direktiiviin lisätyn 87 a artiklan 6 kohdan vaatimukset rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin 29 artiklan 3 kohdassa tarkoitettuja tietoja koskien.

### 10 luku Menettelytavat asiakassuhteessa

**8 §. Toimeksiantojen huolellinen toteuttaminen.** Pykälän *6 momenttia* muutettaisiin säätämällä siinä velvollisuudesta toimittaa säännöksessä tarkoitetut tiedot niiden julkistamisen yhteydessä Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 12 artiklalla rahoitusvälineiden markkinat -direktiiviin lisätyn 87 a artiklan 1 kohdan vaatimukset rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin 27 artiklan 6 kohdan tietoja koskien. Säännökseen lisättäisiin lisäksi *uusi 7 momentti*, jossa säädettäisiin rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin 87 a artiklan 2 kohdan mukaisesti siitä, että sijoituspalveluyrityksellä olisi oltava oikeushenkilötunnus. Uuden 7 momentin seurauksena nykyinen 7 ja 8 momentti siirtyisivät 8 ja 9 momentiksi.

## 7.7 Sijoitusrahastolaki

### 1 luku Yleiset säännökset

**3 §.** *EU-säätelyyn liittyvät määritelmät.* Pykälään lisättäisiin *uusi 13 kohta*, jossa määriteltäisiin ESAP-asetus. Tämän vuoksi *12 kohtaan* tehtäisiin tekninen muutos.

### 2 luku Rahastoyhtiön toimilupa

**8 §.** *Toimiluvan rekisteröinti.* Pykälän *2 momenttia* ehdotetaan muutettavaksi säätämällä siinä Finanssivalvonnan velvollisuudesta ilmoittaa rahastoyhtiön toimilupa tiedoksi Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle ESAP-säätelyn edellyttämällä tavalla. Muutoksella pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 6 artiklalla UCITS-direktiiviin lisätyn 4 jakson 82 a artiklan 4 kohdan vaatimukset UCITS-direktiivin 6 artiklan 1 kohdan tietoja koskien. Nykyisen 2 momentin toinen virke ehdotetaan muutoksen seurauksena siirrettävän pykälän *uudeksi 3 momentiksi*.

### 9 luku Sijoitusrahaston hoitaminen

**9 §.** *Rahastoyhtiön omistajaohjauksen periaatteet pörssiyhtiössä.* Pykälään lisättäisiin *uusi 5 momentti*, jonka mukaan 3 ja 4 momentissa tarkoitetut tiedot olisi niiden julkistamisen yhteydessä toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-säätelyn edellyttämällä tavalla. Pykälään lisättäisiin myös *uusi 6 momentti*, jossa säädettäisiin siitä, että rahastoyhtiöllä olisi oltava oikeushenkilötunnus. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 5 artiklalla osakkeenomistajien oikeudet -direktiiviin lisätyn II b luvun 14 c artiklan 1 ja 2 kohdan vaatimukset osakkeenomistajan oikeudet -direktiivin 3 g artiklan 1 kohdan tietoja koskien.

### 15 luku Rahasto-osuuksien markkinointi ja rahastoyhtiön tiedonantovelvollisuus

**3 §.** *Rahastoosite.* Pykälään ehdotetaan lisättäväksi *uusi 2 momentti*, jossa säädettäisiin rahastoyhtiön velvollisuudesta toimittaa rahastoosite sen julkistamisen yhteydessä Finanssivalvonnalle ESAP-säätelyn edellyttämällä tavalla. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 6 artiklalla UCITS-direktiiviin lisätyn uuden 4 jakson 82 a artiklan 1 kohdan vaatimukset UCITS-direktiivin 68 artiklan 1 kohdan a kohdan mukaista tarjousesitettä koskien. Pykälään ehdotetaan lisäksi *uutta 3 momenttia*, jonka mukaan sijoitusrahastolla on oltava oikeushenkilötunnus. Momentilla pantaisiin täytäntöön UCITS-direktiiviin lisätyn 82 a artiklan 2 kohdan vaatimukset. Uuden 2 ja 3 momentin seurauksena nykyinen 2–6 momentti siirtyisivät 4–8 momentiksi.

**4 §.** *Avaintietoesite.* Pykälän *3 momenttia* muutettaisiin säätämällä siinä rahastoyhtiön velvollisuudesta toimittaa avaintietoesite sen julkistamisen yhteydessä Finanssivalvonnalle ESAP-säätelyn edellyttämällä tavalla. Momentin muutoksella pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 6 artiklalla UCITS-direktiiviin lisätyn II b luvun 82 a artiklan 1 kohdan vaatimukset UCITS-direktiivin 78 artiklan 1 kohdan mukaista avaintietoesitettä koskien. Pykälään ehdotetaan lisäksi *uutta 4 momenttia*, jonka mukaan sijoitusrahastolla olisi oltava oikeushenkilötunnus. Momentilla pantaisiin täytäntöön UCITS-direktiiviin lisätyn 82 a artiklan 2 kohdan vaatimukset. Uuden 4 momentin seurauksena pykälän nykyinen 4 momentti siirtyisi pykälän 5 momentiksi.

**6 §.** *Sijoitusrahaston puolivuotiskatsaus.* Pykälään ehdotetaan lisättäväksi *uusi 2 momentti*, jossa säädettäisiin rahastoyhtiön velvollisuudesta toimittaa sijoitusrahaston puolivuotiskatsaus

sen julkistamisen yhteydessä Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 6 artiklalla UCITS-direktiiviin lisätyn 4 jakson 82 a artiklan 1 kohdan vaatimukset UCITS-direktiivin 68 artiklan 1 kohdan c kohdan mukaista puolivuotiskatsausta koskien. Pykälään ehdotetaan lisäksi *uutta 3 momenttia*, jonka mukaan sijoitusrahastolla olisi oltava oikeushenkilötunnus. Uuden 2 ja 3 momentin seurauksena nykyiset 2–4 momentti siirtyisivät 4–6 momentiksi.

**7 §.** *Sijoitusrahaston vuosikertomuksen ja muiden tietojen julkistaminen.* Pykälään ehdotetaan lisättäväksi *uusi 2 momentti*, jossa säädettäisiin rahastoyhtiön velvollisuudesta toimittaa sijoitusrahaston vuosikertomus sen julkistamisen yhteydessä Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 6 artiklalla UCITS-direktiiviin lisätyn 4 jakson 82 a artiklan 1 kohdan vaatimukset 68 artiklan 1 kohdan b kohdan mukaista vuosikertomusta koskien. Pykälään ehdotetaan lisäksi *uutta 3 momenttia*, jonka mukaan sijoitusrahastolla olisi oltava oikeushenkilötunnus. Uuden 2 ja 3 momentin seurauksena nykyiset 2–5 momentti siirtyisivät 4–7 momentiksi.

## **7.8 Laki vaihtoehtorahastojen hoitajista**

### **2 luku Määritelmät**

**5 §.** *EU-sääntelyyn liittyvät määritelmät.* Pykälän 2 momenttiin lisättäisiin uusi 17 kohta, jossa määriteltäisiin ESAP-asetus.

### **4 luku Toimilupa**

**6 §.** *Toimiluvasta ilmoittaminen.* Pykälän 2 momenttia Finanssivalvonnan velvollisuudesta toimittaa neljännesvuosittain kyseisen luvun nojalla myöntämänsä toimiluvat rekisteröitäväksi Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle muutettaisiin. Momentissa säädettäisiin, että Finanssivalvonnan olisi toimitettava tieto toimiluvista Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Momentin muutoksella pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 8 artiklalla AIFMD:iin lisätyn 69 b artiklan vaatimukset.

### **7 luku Toiminnan järjestäminen**

**6 a §.** *Vaihtoehtorahastojen hoitajan omistajaohjauksen periaatteet pörssiyrityksissä.* Pykälään lisättäisiin *uusi 5 momentti*, jonka mukaan 3 ja 4 momentissa tarkoitettut tiedot olisi niiden julkistamisen yhteydessä toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Pykälään ehdotetaan lisäksi *uutta 6 momenttia*, jonka mukaan vaihtoehtorahastojen hoitajalla olisi oltava oikeushenkilötunnus. Uusilla momenteilla pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 5 artiklalla osakkeenomistajien oikeudet -direktiiviin lisätyn II b luvun 14 c artiklan 1 ja 2 kohdan vaatimukset osakkeenomistajien oikeudet -direktiivin 3 g artiklan 1 kohdan tietoja koskien.

## **7.9 Vakuutusyhtiölaki**

### **2 luku Vakuutusyhtiön perustaminen ja toimilupa**

**9 b §.** *Tietojen ilmoittaminen.* Pykälää ehdotetaan muutettavaksi säätämällä siinä Finanssivalvonnan velvollisuudesta toimittaa toimiluvan myöntämistä ja toimiluvan peruuttamista koskevat päätökset Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiselle ESAP-sääntelyn edellyttämällä ta-

valla. Muutokselle pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 7 artiklalla Solvenssi II -direktiiviin lisätyn 304 b artiklan 4 kohdan vaatimukset Solvenssi II -direktiivin 25 a artiklan tietoja koskien.

#### 6 luku **Vakuutusyhtiön johto, hallintojärjestelmä ja varojen sijoittaminen**

**20 d §.** *Henkivakuutusta harjoittavan vakuutusyhtiön omistajaohjauksen periaatteet sekä niitä koskevien tietojen julkistaminen.* Pykälään lisättäisiin uusi 5 momentti, jonka mukaan 3 ja 4 momentissa tarkoitetut tiedot olisi niiden julkistamisen yhteydessä toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Pykälään lisättäisiin myös uusi 6 momentti, jossa säädettäisiin siitä, että henkivakuutusta harjoittavalla vakuutusyhtiöllä olisi oltava oikeushenkilötunnus. Säännöksillä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 5 artiklalla osakkeenomistajien oikeudet -direktiiviin lisätyn II b luvun 14 c artiklan 1 ja 2 kohdan vaatimukset osakkeenomistajien oikeudet -direktiivin 3 g artiklan 1 kohdan tietoja koskien. Uuden 5 ja 6 momentin seurauksena nykyinen 5 momentti siirtyisi 7 momentiksi.

**20 e §.** *Sijoitusstrategia sekä tiedot järjestelyistä omaisuudenhoitajan, vaihtoehtorahaston hoitajan tai rahastoyhtiön kanssa.* Pykälään lisättäisiin uusi 7 momentti, jonka mukaan 1–3 momentissa tarkoitetut tiedot olisi niiden julkistamisen yhteydessä toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Pykälään ehdotetaan lisäksi uutta 8 momenttia, jonka mukaan henkivakuutusta harjoittavalla vakuutusyhtiöllä olisi oltava oikeushenkilötunnus. Uusilla momenteilla pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 5 artiklalla osakkeenomistajan oikeudet -direktiiviin lisätyn uuden II b luvun 14 c artiklan 1 ja 2 kohdan vaatimukset osakkeenomistajien oikeudet -direktiivin 3 h artiklan 1 ja 2 kohdan tietoja koskien.

#### 8 a luku **Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevien tietojen julkistaminen**

**1 §.** *Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus.* Pykälän 1 momentti ehdotetaan muutettavaksi säätämällä siinä velvollisuudesta toimittaa vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus sen julkistamisen yhteydessä Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Lain 26 luvun 44 §:n 1 momentissa olevan viittauksen vuoksi sanottu tietojen toimittamisvelvollisuus Finanssivalvonnalle koskisi myös ryhmän vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaa kertomusta. Momentin muutoksella pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 7 artiklalla Solvenssi II -direktiiviin lisätyn 304 b 1 kohdan vaatimukset Solvenssi II -direktiivin 51 artiklan 1 kohdan ja 256 artiklan 1 kohdan tietoja koskien. Pykälään lisättäisiin uusi 2 momentti, jonka mukaan vakuutusyhtiöllä olisi oltava 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus. Uuden 2 momentin seurauksena nykyinen 2–4 momentti siirtyisivät 3–5 momentiksi.

#### 23 luku **Selvitystila ja konkurssi**

**9 §.** *Selvitystilän alkamista, edistymistä ja lakkaamista koskevat ilmoitukset.* Pykälän 1 momentti ehdotetaan muutettavaksi siten, että siitä ilmenisi ESAP-sääntelyyn perustuva velvollisuus toimittaa pykälässä tarkoitetut tiedot Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämässä muodossa. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 7 artiklalla Solvenssi II -direktiiviin lisätyn 304 b artiklan 5 kohdan vaatimukset Solvenssi II -direktiivin 271 artiklan 1 kohdan tietoja koskien.

**31 §.** *Pesänhoitajan tehtävät ja konkurssia koskevat ilmoitukset.* Pykälän 3 momenttia ehdotetaan muutettavan siten, että siitä ilmenisi pesänhoitajan velvollisuus toimittaa konkurssin alkamista koskevan ilmoituksen yhteydessä ilmoitusta vastaavat tiedot Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Muutoksella pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 7

artiklalla Solvenssi II -direktiiviin lisätyn 304 b artiklan 5 kohdan vaatimukset Solvenssi II -direktiivin 280 artiklan 1 kohdan tietoja koskien.

### **7.10 Laki lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista**

#### **3 luku Johto ja hallintojärjestelmä**

**16 §. Palkka- ja palkkiopolitiikka.** Pykälään lisättäisiin *uusi 6 momentti*, jossa säädettäisiin lisäeläkelaitoksen velvollisuudesta toimittaa palkka- ja palkkiopolitiikasta julkistettavat tiedot niiden julkistamisen yhteydessä Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 14 artiklalla IORP-direktiiviin lisätyn 63 a artiklan 1 kohdan vaatimukset IORP-direktiivin 23 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuja tietoja koskien. Direktiivin 63 a artiklan 2 kohdassa edellytetään, että lisäeläkelaitoksella on oltava oikeushenkilötunnus. Tästä säädettäisiin pykälän *uudessa 7 momentissa*.

#### **4 luku Tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastus**

**2 §. Tilinpäätös ja toimintakertomus.** Pykälään ehdotetaan lisättäväksi *uusi 2 momentti*, jossa säädettäisiin vuositilinpäätöksen ja toimintakertomuksen toimittamisesta niiden julkistamisen yhteydessä Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 14 artiklalla IORP-direktiiviin lisätyn 63 a artiklan 1 kohdan vaatimukset IORP-direktiivin 29 artiklassa tarkoitettuja tietoja koskien. Direktiivin 63 a artiklan 2 kohdassa edellytetään, että lisäeläkelaitoksella on oltava oikeushenkilötunnus. Tästä säädettäisiin pykälän *uudessa 3 momentissa*.

#### **6 luku Varojen sijoittaminen ja vastuuelan kattaminen**

**4 §. Sijoitussuunnitelma ja sijoituspolitiikka.** Pykälän *2 momentti* ehdotetaan muutettavaksi siten, että siinä säädettäisiin lisäeläkelaitoksen velvollisuudesta toimittaa sijoituspolitiikan periaatteita koskeva selvitys sen julkistamisen yhteydessä Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Muutoksella pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 14 artiklalla IORP-direktiiviin lisätyn 63 a artiklan 1 kohdan vaatimukset IORP-direktiivin 30 artiklassa tarkoitettuja tietoja koskien. Direktiivin 63 a artiklan 2 kohdassa edellytetään, että lisäeläkelaitoksella on oltava oikeushenkilötunnus. Tästä säädettäisiin pykälän *uudessa 3 momentissa*. Ehdotettavan uuden 2 momentin tekstirakenteen vuoksi nykyisen *2 momentin* viimeinen virke ehdotetaan eriytettävän *uudeksi 4 momentiksi*.

**34 §. Omistajaohjauksen periaatteiden julkistaminen ja vuosittainen selvitys.** Pykälään lisättäisiin *uusi 4 momentti*, jossa säädettäisiin pykälässä tarkoitettujen omistajaohjauksen periaatteiden ja selvitysten toimittamisesta niiden julkistamisen yhteydessä Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Pykälään ehdotetaan myös *uutta 5 momenttia*, jonka mukaan lisäeläkelaitoksella olisi oltava oikeushenkilötunnus. Uusilla momenteilla pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 5 artiklalla osakkeenomistajien oikeudet -direktiiviin lisätyn uuden II b luvun 14 c artiklan 1 ja 2 vaatimukset direktiivin 3 g artiklan 1 kohdan tietoja koskien.

**35 §. Lisäeläkelaitoksen toiminnan yhteensovittaminen omistajaohjauksen periaatteiden kanssa.** Pykälään lisättäisiin *uusi 6 momentti*, jonka mukaan 1–3 momentissa tarkoitettu tiedot olisi niiden julkistamisen yhteydessä toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Pykälään ehdotetaan lisäksi *uutta 7 momenttia*, jonka mukaan lisäeläkelaitoksella on oltava oikeushenkilötunnus. Uusilla momenteilla pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 5 artiklalla osakkeenomistajien oikeudet -direktiiviin lisätyn II b luvun 14 c artiklan 1 ja 2

kohdan vaatimukset osakkeenomistajien oikeudet -direktiivin 3 h artiklan 1 ja 2 kohdan tietoja koskien.

## 7.11 Osakeyhtiölaki

### 5 luku **Yhtiökokous**

**23 §. Puheenjohtaja, ääniluettelo ja pöytäkirja.** Pykälän 5 momenttia ehdotetaan muutettavaksi säätämällä siinä yhtiön velvollisuudesta toimittaa säännöksessä tarkoitettut tiedot ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla Finanssivalvonnalle tietojen internetsivuille saataville asettamisen yhteydessä. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 5 artiklalla osakkeenomistajien oikeudet -direktiiviin lisätyn II b luvun 14 c artiklan 1 kohdan vaatimukset osakkeenomistajien oikeudet -direktiivin 14 artiklan 2 kohdan tietoja koskien. Osakkeenomistajien oikeudet -direktiivin 14 c artiklan 2 kohdan mukaan jäsenvaltioiden on vaadittava yhtiöitä hankkimaan oikeushenkilötunnus. Oikeushenkilötunnuksesta ehdotetaan säännöstä pykälän uuteen 6 momenttiin.

## 7.12 Kirjanpitolaki

### 7 luku **Kestävyysraportti**

**2 §. Määritelmät.** Pykälään ehdotetaan lisättäväksi *uusi 13 kohta*, joka sisältäisi ESAP-asetuksen määritelmän. Uuden 13 kohdan lisääminen edellyttää teknistä muutosta pykälän 12 kohtaan.

**24 a §. Tietojen laatiminen ESAP-yhteensopivalla tavalla.** Lukuun ehdotetaan lisättäväksi *uusi 24 a §* kestävyysraportointiyhtiöiden velvollisuudesta laatia luvussa tarkoitettuja tietoja ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla ja tietojen toimittamisesta Patentti- ja rekisterihallitukselle tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjälle.

Pykälän 1 momentissa säädettäisiin kestävyysraportointiyhtiöiden velvollisuudesta toimittaa tilinpäätös, kestävyysraportin sisältävä toimintakertomus, tilintarkastuskertomus, konsernitilinpäätös, konsernikestävyysraportin sisältävä toimintakertomus konsernista, kestävyysraportoinnin varmennuskertomus sekä luvun 28 §:n 5 momentissa tarkoitettu selvitys Patentti- ja rekisterihallitukselle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Pykälän 1 momentilla pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 9 artiklalla tilinpäätösdirektiiviin lisätyn 33 a artiklan 1 kohdan vaatimuksia tietojen laatimisesta ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Pykälän 2 momentissa säädettäisiin täydentävällä direktiivillä tilinpäätösdirektiiviin lisätyn 33 a artiklan 3 kohdan mukaisesti siitä, että kestävyysraportointiyhtiöillä on oltava oikeushenkilötunnus.

Koska tiedonkeruuelimen nimeäminen kestävyysraportointiyhtiöiden raportoimille tiedoille on ESAP-sääntelyn mukaan kansallisessa harkinnassa, ehdotetaan pykälän 3 momentissa säädettävän siitä, että jos yhtiön arvopaperit ovat kaupankäynnin kohteena kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetun lain 1 luvun 2 §:n 1 momentin 8 kohdassa tarkoitettussa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, tiedot on toimitettava ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla Patentti- ja rekisterihallituksen sijasta monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän järjestäjälle.

Pykälän 4 momentissa säädettäisiin tiedonkeruuelimen velvollisuudesta varmistaa tietojen toimittaminen ESAPiin. Tiedonkeruuelimiä olisivat Patentti- ja rekisterihallitus sekä monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjä. Monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjä toimisi tiedonkeruuelimenä monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevien yhtiöiden tietojen osalta. Tällä hetkellä Suomessa on vain yksi monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjä,



Nasdaq Helsinki Oy. Säännöksessä kuitenkin huomioidaan se, että monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjiä voi tulevaisuudessa olla useampia. Tällöin monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjän on varmistettava tietojen toimittaminen ESAPiin joko oman järjestelmän kautta tai toisen monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjän järjestelmän kautta. Tätä varten säännöksessä ehdotetaan säädettäväksi, että toisella monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjällä olisi oltava velvollisuus mahdollistaa tietojen toimittaminen sen ylläpitämään järjestelmään avoimin, oikeudenmukaisin, kohtuullisin ja syrjimättömin ehdoin. Lisäksi momentissa säädettäisiin ESAP-asetuksen 3 artiklan 2 kohtaan perustuen Patentti- ja rekisterihallituksen tiedonkeruulinnoista sellaista kestävyysraportointitietojen osalta, jotka muut kuin kestävyysraportointiyritykset toimittavat, mutta jotka ovat samanlaisia kuin kestävyysraportointiyritysten toimittamat lakisääteiset tiedot.

Pykälän 5 momentissa hyödynnettäisiin tilinpäätösdirektiivin 33 a artiklan 2 kohdassa jäsenvaltioille jätetty harkintavalta säätää, että säännellyn markkinan liikkeeseenlaskijat voivat toimittaa tiedot avoimuusdirektiivin 23 a artiklan nojalla virallisesti nimettyyn järjestelmään. Säännellyn markkinan liikkeeseenlaskijat eli kirjanpitolain määritelmän mukaisten pörssilistattujen yritysten ehdotetaan toimittavan tiedot ESAP-sääntelyn edellyttämässä muodossa arvopaperimarkkinain 10 luvun 3 §:n 2 momentin mukaiseen tiedotevarastoon, jonka ehdotetaan myös jatkossa toimivan avoimuusdirektiivissä tarkoitettuna virallisesti nimettynä järjestelmänä. Pykälän 4 momentin säännös olisi johdonmukainen sen kanssa, että kestävyysraportin sisältävä toimintakertomus on arvopaperimarkkinain 10 luvun 2 §:n määritelmän mukainen säännelty tieto, joka mainitun luvun 3 §:n 2 momentin säännöksen mukaan on toimitettava tiedotevarastoon.

**25 §. Rekisteröitäväksi toimittaminen.** Pykälän 1 momentissa ehdotetaan viitattavaksi luvun 22–24 §:n lisäksi ehdotettavan 24 a §:n 1 momenttiin, jossa säädettäisiin tietojen laatimisesta ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Pykälään ehdotetaan lisäksi uutta 7 momenttia, jonka mukaan tietojen toimittaminen Patentti- ja rekisterihallitukselle ESAP-yhteensopivalla tavalla ei koskisi pörssilistattua yritystä tai yritystä, jonka arvopaperit ovat kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä.

### **7.13 Laki kaivannaisteollisuutta ja puunkorjuuta aarniometsissä harjoittavien yritysten vi- ranomaisille suorittamien maksujen julkistamisesta**

**2 §. Määritelmät.** Pykälän 1 momentin 2 kohdan määritelmää ehdotetaan muutettavaksi siten, että sen viittaus kirjanpitolain (1336/1997) 1 luvun 9 §:ään kattaisi yleisen edun kannalta merkittävän yhteisön lisäksi pörssilistatun yrityksen määritelmän, joka on lisätty kirjanpitolain 1 luvun 9 §:ään lailla 1249/2023. Tarkennus on tarpeellinen myös lain 8 §:ään ehdotettavan muutoksen vuoksi.

**8 §. Rekisteröinti ja julkistaminen.** Pykälän 1 momenttia ehdotetaan muutettavaksi säätämällä velvollisuudesta toimittaa vuosiselvitys ja konsernin vuosiselvitys Patentti- ja rekisterihallitukselle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Muutoksella pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 9 artiklalla tilinpäätösdirektiiviin lisätyn 33 a artiklan 1 kohdan vaatimukset hallituksille suoritetuista maksuista annettavaa kertomusta ja konsolidoitua kertomusta koskien.

Pykälään ehdotetaan lisättäväksi uusi 2 momentti, jonka mukaan yrityksellä on oltava 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

Pykälään ehdotetaan lisäksi uutta 3 momenttia, jonka mukaan tietojen toimittamista Patentti- ja rekisterihallitukselle ei tiedon toimittamisen muodon eli ESAP-vaatimusten osalta sovellettaisi pörssilistattuun yritykseen. Pörssilistatun yrityksen velvollisuudesta julkistaa säännöksen mukaiset tiedot ja hankkia oikeushenkilötunnus säädettäisiin arvopaperimarkkinain 10 luvun 3

§:n 2 momentissa. Arvopaperimarkkinalain 10 luvun 3 §:n 2 momentissa säädetään luvun 2 §:ssä määriteltyjen säännelyjen tietojen tiedotevarastoon toimittamisesta. Hallituksille suorite-  
tuista maksuista annettavan kertomuksen ja konsolidoidun kertomuksen julkistamisvelvollisuu-  
desta säädetään arvopaperimarkkinalain 7 luvun 14 §:ssä. Kyseessä on arvopaperimarkkinalain  
10 luvun 2 §:ssä määritelty säännely tieto.

Uuden 2 ja 3 momentin vuoksi nykyinen 2–4 momentti siirtyisivät 4–6 momentiksi. Pykälän  
nykyisessä 3 momentissa on viittaus pykälän 2 momenttiin. Momenttien numerointia koskevan  
muutoksen seurauksena pykälän nykyinen 2 momentti siirtyisi 3 momentiksi ja 3 momentti 4  
momentiksi. Näin ollen pykälän nykyisessä 3 momentissa oleva viittaus 2 momenttiin on muu-  
tettava viittaukseksi 3 momenttiin.

#### **7.14 Laki luottolaitostoiminnasta**

##### **9 a luku Konsolidointiryhmän sisäinen rahoitustuki**

**9 §.** *Rahoitustukisopimuksen julkistaminen.* Pykälään ehdotetaan lisättäväksi *uusi 2 momentti*,  
jonka mukaan 1 momentissa tarkoitetut rahoitustukisopimusta koskevat tiedot on niiden julkis-  
tamisen yhteydessä toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla.  
Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 11 artiklalla kriisinratkaisudirektiiv-  
iin lisätyn 128 a artiklan 1 kohdan vaatimukset kriisinratkaisudirektiivin 26 artiklan 1 kohdan  
tietoja koskien. Pykälään ehdotetaan lisäksi *uutta 3 momenttia*, jonka mukaan yrityksellä olisi  
oltava oikeushenkilötunnus. Momentilla pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 11 artik-  
lalla kriisinratkaisudirektiiviin lisätyn 128 a artiklan 2 kohta.

##### **10 luku Taloudellista asemaa koskevat vaatimukset**

**8 §.** *Muita rahoitusjärjestelmän kannalta merkittäviä luottolaitoksia koskeva lisäpääomavaati-  
mus.* Pykälän *7 momenttia* ehdotetaan muutettavaksi säätämällä siinä Finanssivalvonnan vel-  
vollisuudesta toimittaa säännöksessä tarkoitetut tiedot niiden julkistamisen yhteydessä Euroo-  
pan arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään ESAP-järjestelmään ESAP-sääntelyn edel-  
lyttämässä muodossa. Momentin muutoksella pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 10  
artiklalla luottolaitosdirektiiviin lisätyn 116 a artiklan vaatimukset luottolaitosdirektiivin 131  
artiklan 12 kohdan tietoja koskien.

##### **11 luku Luottolaitoksen valvonta**

**10 a §.** *Luottolaitoksen asettaminen erityishallintoon.* Pykälään ehdotetaan lisättäväksi *uusi 4  
momentti*, josta ilmenisi Finanssivalvonnan velvollisuus toimittaa asiamiehen asettamista kos-  
keva päätös Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään ESAP-järjestelmään  
ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Ehdotettava 4 momentti perustuu täydentävän direktii-  
vin 11 artiklalla kriisinratkaisudirektiiviin lisätyn 128 a artiklan 4 kohdan vaatimukseen kriisin-  
ratkaisudirektiivin 29 artiklan 1 kohdan tietoja koskien.

#### **7.15 Laki kaupankäynnistä rahoitusvälineillä**

##### **1 luku Soveltamisala ja määritelmät**

**4 §.** *Euroopan unionin lainsäädäntö.* Pykälään lisättäisiin *uusi 8 kohta*, jossa määriteltäisiin  
ESAP-asetus. Uuden 8 kohdan lisääminen edellyttää teknistä muutosta nykyiseen pykälän 7  
kohtaan.

## 2 luku **Säännellyn markkinan ylläpitäminen**

**11 §. Osakkeiden hankinnasta ilmoittaminen.** Pykälän 4 momenttia ehdotetaan muutettavaksi siten, että siinä säädettäisiin pörssin velvollisuudesta toimittaa säännöksessä tarkoitetut pörssin ilmoitukset Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Muutoksella pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 12 artiklalla rahoitusvälineiden markkinat -direktiiviin lisätyn 87 a artiklan 1 kohdan vaatimukset rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin 46 artiklan 2 kohdan tietoja koskien. Rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin 87 a artiklan 2 kohdan mukaisesti pörssillä olisi oltava artiklan 1 kohdan toisen alakohdan b alakohdan mukainen oikeushenkilötunnus. Tästä säädettäisiin pykälän *uudessa 5 momentissa*. Uuden 5 momentin vuoksi nykyinen 5 ja 6 momentti siirtyisivät 6 ja 7 momentiksi.

## 3 luku **Säännellyn markkinan toiminnan järjestäminen**

**11 §. Kaupankäynnin keskeyttäminen ja lopettaminen.** Pykälän 8 momentti ehdotetaan muutettavaksi säätämällä siinä pörssin velvollisuudesta ilmoittaa säännöksessä tarkoitetusta päätöksestä sen julkistamisen yhteydessä Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Muutoksella pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 12 artiklalla rahoitusvälineiden markkinat -direktiiviin lisätyn 87 a artiklan 4 kohdan vaatimukset rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin 52 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuja tietoja koskien. Kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetun lain 5 luvun 11 §:n ja 7 luvun 3 §:n viittaussäännösten vuoksi 3 luvun 11 §:ssä säädettäväksi ehdotettu ilmoittamismenettely ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla soveltuisi säännellyn markkinan ohella myös keskeytys- ja lopettamispäätöksiin monenkeskisessä ja organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä. Siten 3 luvun 11 §:n muutoksella pantaisiin samalla täytäntöön myös täydentävän direktiivin 12 artiklalla rahoitusvälineiden markkinat -direktiiviin lisätyn 87 a artiklan 4 kohdan vaatimukset rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin 32 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuja tietoja koskien.

## 6 luku **Pk-yritysten kasvumarkkina**

**2 §. Pk-yritysten kasvumarkkinaa koskevat vaatimukset.** Pykälään ehdotetaan lisättäväksi *uusi 2 momentti*, jonka mukaan pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjän on edellytettävä, että 1 momentin 3, 4 ja 6 kohdassa tarkoitetut tiedot toimitetaan sille ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Pykälän 1 momentin 6 kohdassa tarkoitetut tiedot olisi toimitettava ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla vain siltä osin kuin ne koskevat rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin 33 artiklan 3 kohdan f alakohdan mukaisesti markkinalla toimivia liikkeeseenlaskijoita koskevia lakisääteisiä tietoja. Tietojen toimittamisvelvollisuus ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla ei siten koskisi markkinapaikan sääntöihin perustuvan tiedonantovelvollisuuden perusteella tallennettavia tietoja. Uudella 2 momentilla pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 12 artiklalla rahoitusvälineiden markkinat -direktiiviin lisätyn 87 a artiklan 1 kohdan vaatimukset rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin 33 artiklan 3 kohdan c, d ja f alakohdissa tarkoitettuja tietoja koskien. Rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin 87 a artiklan 2 kohdan mukaisesti liikkeeseenlaskijalla olisi oltava artiklan 1 kohdan toisen alakohdan b alakohdan mukainen oikeushenkilötunnus. Tästä säädettäisiin pykälän *uudessa 3 momentissa*.

Pykälään ehdotetaan lisättäväksi *uusi 4 momentti*, jonka mukaan pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjän on varmistettava, että sille 2 momentin mukaisesti toimitetut tiedot toimitetaan ESAPiin. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävällä direktiivillä rahoitusvälineiden markkinat -direktiiviin lisätyn 87 a artiklan 3 kohdan vaatimukset tiedonkeruuelimen nimeämistä koskien. Tiedonkeruuelimen tehtävät seuraavat ESAP-asetuksesta, eli säännös on luonteeltaan informatiivinen.

Pykälään ehdotetaan lisäksi *uutta 5 momenttia*, jonka mukaan pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjä voisi valintansa mukaan toimittaa tiedot ESAPIin oman järjestelmän tai toisen pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjän, jolla on järjestelmä olemassa, järjestelmän kautta. Tällä hetkellä Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämä First North Finland -markkina on ainoa pk-yritysten kasvumarkkina Suomessa. Lainsäädännössä on kuitenkin tarpeen varautua siihen mahdollisuuteen, että pk-yritysten kasvumarkkinoita olisi Suomessa useampi kuin yksi. Tällöin pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjä voisi valintansa mukaan perustaa oman järjestelmän tai hyödyntää tietojen ESAPIin toimittamisessa toisen pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjän järjestelmää. Toisen pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjän olisi tarjottava mahdollisuus tietojen toimittamiseen järjestelmään avoimin, oikeudenmukaisin, kohtuullisin ja syrjimättömin ehdoin. Mahdollisuus tietojen toimittamiseen toisen pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjän järjestelmään rajoittuisi kuitenkin vain tietojen ESAPIin toimittamiseen. Muita pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjän velvollisuuksia, kuten vastuuta muun muassa tietojen tallentamisesta, ei voida ulkoistaa.

Uusien 2–5 momenttien seurauksena pykälän nykyinen 2 momentti siirtyisi pykälän 6 momentiksi.

#### **7.16 Laki kiinnitysluottopankeista ja katetuista joukkolainoista**

**9 §. Valvonta.** Pykälän 4 momentti ehdotetaan muutettavaksi siten, että siinä säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta toimittaa säännöksessä tarkoitetut tiedot niiden julkaisemisen yhteydessä eurooppalaiseen keskitettyyn yhteyspisteeseen ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla. Muutoksella pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 16 artiklalla direktiiviin (EU) 2019/2163 lisätyn 26 a artiklan 4 kohdan vaatimukset direktiivin (EU) 2019/2162 26 artiklan 1 kohdan b ja c alakohdassa tarkoitettuja tietoja koskien.

**36 §. Katettuja joukkolainoja koskeva säännöllinen tiedonantovelvollisuus.** Pykälään ehdotetaan lisättäväksi *uusi 4 momentti*, jossa säädettäisiin liikkeeseenlaskijan velvollisuudesta toimittaa 1 momentissa tarkoitetut tiedot Finanssivalvonnalle ESAP-sääntelyn edellyttämällä tavalla samalla kun se julkistaa kyseiset tiedot. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 16 artiklalla direktiiviin (EU) 2019/2163 lisätyn 26 a artiklan 1 kohdan vaatimukset direktiivin (EU) 2019/2162 14 artiklassa tarkoitettuja tietoja koskien.

Lisäksi pykälään lisättäisiin *uusi 5 momentti*, jossa säädettäisiin liikkeeseenlaskijan velvollisuudesta hankkia oikeushenkilötunnus. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön täydentävän direktiivin 16 artiklalla direktiiviin (EU) 2019/2163 lisätyn 26 a artiklan 2 kohdan vaatimukset.

Uuden 4 ja 5 momentin seurauksena pykälän nykyinen 4 momentti siirtyisi 6 momentiksi.

#### **8 Lakia alemman asteinen sääntely**

Arvopaperimarkkinalain 10 luvun 8 §:ään sisältyy tiedotevarastoa koskeva valtiovarainministeriön asetuksenantovaltuus. Asetuksenantovaltuus on ollut perustuslakivaliokunnan arvioitavana arvopaperimarkkinalain kokonaisuudistuksen yhteydessä (PeVL 17/2012 vp). Asetuksenantovaltuuteen ei ehdoteta muutoksia.

## 9 Voimaantulo

Lakiehdotukset tulisivat voimaan X päivänä X kuuta 20 . Lakiehdotusten mukaisia säännöksiä alettaisiin kuitenkin soveltaa eri aikoina yhdenmukaisesti ESAP-sääntelyn portaittaisen soveltamisaikataulun kanssa. Osan soveltaminen alkaisi 10.7.2026, osan 10.1.2028 ja osan 10.1.2030.

## 10 Suhde muihin esityksiin

### 10.1 Suhde talousarvioesitykseen

Työ- ja elinkeinoministeriö on hakenut PRH:lle ESAPin edellyttämien järjestelmien perustamisesta aiheutuville kustannuksille rahoitusta julkisen talouden suunnitelmasta vuosille 2025–2028. Järjestelmien perustamisesta aiheutuvien kustannusten kattamisesta päätetään vuoden 2025 talousarvion ja vuosien 2025–2028 julkisen talouden suunnitelman yhteydessä.

## 11 Suhde perustuslakiin ja säätämisjärjestys

*Hallintotehtävän antaminen muulle kuin viranomaiselle (PL 124 §)*

Esitykseen sisältyy avoimuusdirektiiviin perustuvaa virallisesti nimettyä järjestelmää koskevia muutosehdotuksia. Suomessa virallisesti nimettynä järjestelmänä toimii pörssin tiedotevarasto. Jatkossa avoimuusdirektiivin mukainen virallisesti nimetty järjestelmä toimisi suoraan avoimuusdirektiivin muutoksen seurauksena yhtenä ESAP-sääntelyn edellyttämänä tiedonkeruuelimenä. Esityksessä ehdotetaan, että tiedotevarasto toimisi tiedonkeruuelimenä myös avoimuusdirektiivin tietoja laajemmin erilaisille tiedoille. Tämä vastaa voimassa olevaa käytäntöä, jonka mukaan tiedotevarastoon toimitetaan myös tietoja, jotka eivät ole avoimuusdirektiivissä tarkoitettuja säänneltyjä tietoja, mutta jotka on kansallisesti arvopaperimarkkinalaissa määritelty sellaisiksi. Näissä tiedoissa on kysymys ostotarjousdirektiiviin, osakkeenomistajien oikeudet -direktiiviin ja markkinoiden väärinkäyttöasetukseen perustuvista tiedoista. Myös nämä tiedot tulee ESAP-sääntelyn mukaisesti toimittaa ESAPIin.

Tiedotevarastotehtävä on annettu pörssille avoimuusdirektiivin täytäntöönpanon yhteydessä. Silloin ei ole arvioitu tehtävän yksityiselle antamisen perustuslainmukaisuutta. Suomen perustuslain (731/1999) 124 §:n mukaan julkinen hallintotehtävä voidaan antaa muulle kuin viranomaiselle vain lailla tai lain nojalla, jos se on tarpeen tehtävän tarkoituksenmukaiseksi hoitamiseksi eikä vaaranna perusoikeuksia, oikeusturvaa tai muita hyvän hallinnon vaatimuksia. Merkittävää julkisen vallan käyttöä sisältäviä tehtäviä voidaan kuitenkin antaa vain viranomaiselle.

Pörssin ydintehtäviin on katsottu liittyvän piirteitä, joiden perusteella pörssin harjoittama toiminta on katsottava julkisen hallintotehtävän hoitamiseksi (PeVL 17/2012, s. 4). Näin on ainakin siltä osin kuin pörssi tekee eräitä läheisesti hallintopäätöksiin rinnastettavia markkinatoimijoiden oikeuksia, velvollisuuksia ja etuja koskevia päätöksiä esimerkiksi päättäessään rahoitusvälineen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle, kaupankäynnin lopettamisesta rahoitusvälineellä, arvopaperin ottamisesta pörssilistalle tai tätä koskevan hakemuksen hylkäämisestä, arvopaperin poistamisesta pörssilistalta taikka kaupankäyntiosapuolten oikeuksien myöntämisestä ja peruuttamisesta (PeVL 17/2012 vp, s. 3–4). Lisäksi pörssi valvoo paitsi omien, lainsäädännöstä vähimmäissisältönsä saavien sääntöjensä myös lain ja sen nojalla annettujen säännösten noudattamista valvottavien toiminnassa. Tällaista pörssin harjoittamaa

markkinatoimijoiden valvontaa voidaan luonnehtia osin Finanssivalvonnan harjoittamaa viranomaisvalvontaa avustavaksi tai täydentäväksi toiminnaksi (PeVL 17/2012 vp, s. 4). Perustuslakivaliokunta on pitänyt selvänä, että pörssin tehtäviin ei liity perustuslain 124 §:ssä tarkoitettua merkittävää julkisen vallan käyttöä (PeVL 17/2012).

Tiedotevaraston ylläpitämisessä ei ole kysymys pörssitoiminnan ydintehtävistä. Kysymys on tietoteknisen järjestelmän ylläpitämisestä, joka voitaisiin antaa muunkin kuin pörssin toteutettavaksi. Yleisiä kriteereitä sille, milloin tehtävä on katsottava julkiseksi hallintotehtäväksi ei ole löydettävissä esimerkiksi perustuslain esitöistä tai perustuslakivaliokunnan käytännöstä. Lain esitöiden (HE 1/1998 vp, s. 179/I) mukaan julkisella hallintotehtävällä viitataan tässä yhteydessä verraten laajaan hallinnollisten tehtävien kokonaisuuteen, johon kuuluu esimerkiksi lakien toimeenpanoon sekä yksityisten henkilöiden ja yhteisöjen oikeuksia, velvollisuuksia ja etuja koskevaan päätöksentekoon liittyviä tehtäviä.

Tiedotevarastotehtävän luonteen arvioinnissa voidaan yhtäältä huomiota kiinnittää siihen, että kysymys on EU-direktiivissä säädetystä järjestelmästä, jonka olemassaolo jäsenvaltioita veloitetaan varmistamaan. Näin ollen vastuu järjestelmän asianmukaisesta toteuttamisesta on viime kädessä kullakin jäsenvaltiolla. Tämä puoltaisi tehtävän katsomista julkiseksi tehtäväksi. Lisäksi tehtävään voidaan katsoa liittyvän piirteitä pörssin Finanssivalvonnan harjoittamaa viranomaisvalvontaa avustavasta tai täydentävästä luonteesta. Pörssin sääntöjen<sup>21</sup> mukaan pörssi voi antaa laiminlyöntiin syyllistyneelle seuraamuksen muun muassa silloin, kun säännöissä tarkoitettu arvopaperin liikkeeseenlaskija rikkoo liikkeeseenlaskijaa koskevaa EU-lainsäädäntöä tai sen nojalla annettuja määräyksiä taikka lakia tai sen nojalla annettuja määräyksiä. Liikkeeseenlaskijaa veloitetaan avoimuusdirektiivissä toimittamaan säännellyt tiedot virallisesti nimettyyn järjestelmään, jollaisena Suomessa toimii arvopaperimarkkinalain 10 luvun 3 §:n 2 momentin nojalla valtiovarainministeriön nimeämä tiedotevarasto. Lain esitöiden mukaan Helsingin pörssi toimii kansallisena tiedotevarastona Suomessa (HE 32/2012 vp, s. 133–134). Pörssi voisi sääntöjensä perusteella antaa seuraamuksen liikkeeseenlaskijalle, joka laiminlyö julkistettavien tietojen toimittamisen arvopaperimarkkinalain mukaiseen pörssin ylläpitämään tiedotevarastoon. Tiedotevaraston ylläpitämiseen voidaan siis katsoa ainakin jossain määrin liittyvän sellaista lakien toimeenpanoa, jota on perustuslain esitöissä pidetty julkiselle hallintotehtävälle ominaisena.

Julkisen hallintotehtävän antamisessa muulle kuin viranomaiselle voidaan tunnistaa kolme vaihtoehtoista sääntelytapaa: 1) julkinen hallintotehtävä annetaan suoraan lailla muulle kuin viranomaiselle, 2) lakiin sisällytetään säännös, jonka nojalla toimivaltainen viranomainen voi päättää tai sopia julkisen hallintotehtävän antamisesta yksityiselle taholle tai 3) lakiin sisällytetään valtuus, jonka nojalla julkisen hallintotehtävän antamisesta muulle kuin viranomaiselle säädetään asetuksella.

Arvopaperimarkkinalain 10 luvun 3 §:n 2 momentin mukaan liikkeeseenlaskijan on toimitettava säännellyt tiedot valtiovarainministeriön nimeämään tiedotevarastoon, Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle säännellyn markkinan ylläpitäjälle. Sääntely on lähimmin edellä esitetyistä sääntelytavoista vaihtoehdon 2) mukainen. Pörssin nimeämiselle tiedotevarastoksi saadaan tukea lain esityölausumista (HE 174/2006 vp, s. 29 ja HE 32/2012 vp, s. 133–134). Toisaalta arvopaperimarkkinalain 10 luvun 8 §:ään sisältyy valtiovarainministeriölle valtuus antaa asetuksella tarkempia säännöksiä tiedotevarastosta ja sen toiminnasta sekä 6 §:ssä tarkoitettua tietojen saatavilla pitämisestä avoimuusdirektiivin sekä komission avoimuusdirektiivin perusteella

---

<sup>21</sup> [Pörssin säännöt osakkeiden liikkeeseenlaskijoille, voimassa 1.3.2021 alkaen](#) Ks. kohta 31. Kurinpitoasioiden käsittely ja seuraamukset.

antamien säädösten täytäntöön panemiseksi. Sääntelyvalintaa voi pitää edellä vaihtoehdon 3) mukaisena. Sanottua asetuksenantovaltuutta ei ole kuitenkaan käytetty.

Arvopaperimarkkinalain 10 luvun 3 §:n 2 momenttia ehdotetaan muutettavaksi siten, että lain säännöksen sanamuodon perusteella olisi selvää, että tiedotevarastotehtävää hoitaa Suomessa säännellyn markkinan ylläpitäjä. Säännös on edellä esitetyistä sääntelytavoista vaihtoehdon 1) mukainen.

Tiedotevarastotehtävässä on kysymys EU-sääntelyyn perustuvasta arvopaperin liikkeeseenlaskijan velvollisuudesta toimittaa tietyt tiedot virallisesti nimettyyn järjestelmään. Tehtävän ylläpitäjällä ei ole harkintavaltaa siinä, ottaako se tiedotevaraston soveltamisalaan kuuluvat tiedot vastaan vai ei. Näin voidaan arvioida, että tiedotevarastotehtävä yksityisen toimijan hoitamana ei vaaranna perusoikeuksia, oikeusturvaa tai muita hyvän hallinnon vaatimuksia. Tehtävän osoittamista säännellyn markkinan ylläpitäjälle voidaan pitää tarkoituksenmukaisena ottaen huomioon, että pörssi on hoitanut sanottua tehtävää lähes kaksikymmentä vuotta asianmukaisella tavalla ja markkinatoimijat ovat tähän tottuneet. Tehtävän osoittaminen muulle taholle myös lisäisi liikkeeseenlaskijoille tulevia kustannuksia huomattavasti nykyisestä, koska taho, jolle tiedotevarasto siirtyisi joutuisi tekemään huomattavia järjestelmämuutoksia.

Edellä esitetyin perustein katsotaan, että ehdotukset ovat perustuslain mukaisia.

#### *Ponsi*

Koska direktiivissä ja asetuksissa on säännöksiä, jotka ehdotetaan pantaviksi täytäntöön lailla, tai joita ehdotetaan täydennettäväksi lailla, annetaan eduskunnan hyväksyttäväksi seuraavat lakiehdotukset:

1.

## Laki

### rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain 10 §:n muuttamisesta

Eduskunnan päätöksen mukaisesti  
lisätään rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain (699/2004) 10 §:ään,  
sellaisena kuin se on osaksi laeissa 886/2008 ja 984/2013, uusi 3 ja 4 momentti seuraavasti:

#### 10 §

##### *Säännöllinen ilmoitusvelvollisuus*

---

Ryhmittymän johdossa olevan yrityksen on ilmoitettava 1 momentissa tarkoitettut tiedot rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyuden kannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2859, jäljempänä *ESAP-asetus*, 2 artiklan 3 kohdassa tarkoitettussa muodossa, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdassa tarkoitettussa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) kaikki sen yrityksen nimet, joihin tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen yrityksen oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen yrityksen kokoluokka;
- 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Ryhmittymän johdossa olevalla yrityksellä on oltava edellä 3 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

Tämä laki tulee voimaan X päivänä Y kuuta 20 . Tämän lain 2 luvun 10 §:n 3 momenttia tietojen toimittamisesta Finanssivalvonnalle ESAP-yhteensopivalla tavalla sekä 4 momenttia oikeushenkilötunnuksesta sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2030.

2.

## Laki

### arvopaperimarkkinalain muuttamisesta

Eduskunnan päätöksen mukaisesti  
muutetaan arvopaperimarkkinalain (746/2012) 1 luvun 5 §:n 1 momentin 8 kohta, 10 luvun 1 §:n 1 momentti, 3 §:n 2 momentti ja 10 a luvun 3 §:n 2 momentin 6 ja 7 kohta, sellaisena kuin



niistä ovat 1 luvun 5 §:n 1 momentti ja 10 a luvun 3 §:n 2 momentin 6 ja 7 kohta laissa 511/2019, sekä

*lisätään* 1 luvun 5 §:n 1 momenttiin, sellaisena kuin se on osaksi laeissa 519/2016, 1228/2018 ja 511/2019, uusi 9 kohta, 8 lukuun uusi 7 a §, 10 luvun 3 §:ään uusi 3–6 momentti, 10 a luvun 3 §:n 2 momenttiin, sellaisena kuin se on laissa 511/2019, uusi 8 kohta ja 4 §:ään, sellaisena kuin se on laissa 511/2019, uusi 2 ja 3 momentti seuraavasti:

## 1 luku

### **Yleiset säännökset**

#### 5 §

#### *Euroopan unionin lainsäädäntö*

Tässä laissa tarkoitetaan:

---

8) *osakkeenomistajien oikeudet -direktiivillä* osakkeenomistajien eräiden oikeuksien käyttämisestä julkisesti noteeratuissa yhtiöissä annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviä 2007/36/EY;

9) *ESAP-asetuksella* rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyuden kannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamisesta annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2023/2859.

## 8 luku

### **Muita tiedonanto- ja erityisiä velvollisuuksia**

#### 7 a §

#### *Ostotarjousta valvovan viranomaisen valintaa koskeva ilmoitus*

Liikkeeseenlaskijan, jonka arvopaperit on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla useamassa kuin yhdessä jäsenvaltiossa samanaikaisesti, on määritettävä mikä näiden jäsenvaltioiden toimivaltaisista viranomaisista on toimivaltainen valvomaan tämän lain 11 luvun mukaista tarjousta ilmoittamalla asiasta säännellyn markkinan ylläpitäjälle ja Finanssivalvonnalle ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä.

## 10 luku

### **Säänneltyjen tietojen julkistaminen ja saatavilla pito**

#### 1 §

#### *Soveltamisala*

Tämän luvun säännöksiä, 3 §:n 5 momenttia lukuun ottamatta, sovelletaan säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijaan, jonka säännöllisen tiedonantovelvollisuuden kotivaltio on 7 luvun mukaan Suomi. Jos arvopaperi on kaupankäyn-

nin kohteena säännellyllä markkinalla ainoastaan yhdessä muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa, säänneltyjen tietojen julkistamisessa on 3 §:n 1 momentin sijaan noudatettava vastaanottavan ETA-valtion säännöksiä säänneltyjen tietojen julkistamisesta.

---

### 3 §

#### *Säänneltyjen tietojen jakelu ja toimittaminen tiedotevarastoon*

---

Liikkeeseenlaskijan on lisäksi toimitettava säännellyt tiedot tiedotevarastoon, Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle säännellyn markkinan ylläpitäjälle. Tiedotevarastoa ylläpitää säännellyn markkinan ylläpitäjä. Säännellyn markkinan ylläpitäjä voi edellyttää, että säännellyt tiedot on toimitettava toisen säännellyn markkinan ylläpitäjän tiedotevarastoon. Tiedotevarastoa ylläpitävän säännellyn markkinan ylläpitäjän on tarjottava mahdollisuus toimittaa säännellyt tiedot sen tiedotevarastoon avoimin, oikeudenmukaisin, kohtuullisin ja syrjimättömin ehdoin.

Säännellyistä tiedoista 7–9 luvun tiedot 8 luvun 2 §:n 1 momentin ja 7 §:n tietoja lukuun ottamatta, 11 luvun 9 §:n, 11 §:n ja 13 §:n mukaiset tiedot sekä markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 17 artiklan 1 kohdan ja 19 artiklan 3 kohdan mukaiset tiedot on toimitettava tiedotevarastoon ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) kaikki sen yrityksen nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen yrityksen oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen yrityksen kokoluokka;
- 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan e alakohdan mukainen toimiala;
- 5) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 6) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Yrityksellä on oltava edellä 3 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

Liikkeeseenlaskijan, jonka arvopaperit ovat kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, on toimitettava markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 17 artiklan 1 kohdassa ja 19 artiklan 3 kohdassa tarkoitettut tiedot monenkeskisen kaupankäynnin ylläpitäjälle 3 momentin mukaisesti. Mitä 2 momentissa säädetään säännellyn markkinan ylläpitäjän valinnasta edellyttää tietoja toimitettavaksi toisen säännellyn markkinan ylläpitäjän järjestelmään sekä toisen säännellyn markkinan ylläpitäjän velvollisuudesta mahdollistaa tietojen toimittaminen avoimin, oikeudenmukaisin, kohtuullisin ja syrjimättömin ehdoin, sovelletaan myös monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjään.

Säännellyn markkinan ylläpitäjän tiedotevarastona ja monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjän on toimitettava sille tämän pykälän mukaisesti toimitettut tiedot ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään. Monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjän on toimitettava ESAP-artiklan 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään myös tämän lain 11 luvun 9 §:n, 11 §:n ja 13 §:n mukaiset tiedot monenkeskisessä kaupankäynnissä tehtävistä ostotarjouksista, jotka toimitetaan sille ESAP-asetuksen 3 artiklan mukaisesti vapaaehtoisesti.

### 10 a luku

#### **Valtakirjaneuvonantajat**

### 3 §

#### *Valtakirjaneuvonantajan toiminnan järjestäminen*

---

Valtakirjaneuvonantajan on annettava asiakkailleen vähintään kerran vuodessa tekemiensä selvitysten sekä äänioikeuden käyttöön liittyvien neuvojen ja suositusten valmistelua koskevat tiedot:

---

- 6) kullakin markkinalla sovellettavien äänestyskäytäntöjen olennaisista piirteistä;
  - 7) pörssi-yhtiöiden ja muiden sidosryhmien kanssa käytävistä vuoropuheluista, joilla on vai-  
kutusta annettaviin äänioikeuden käyttöä koskeviin neuvoihin ja suosituksiin; sekä
  - 8) mahdollisten eturistiriitojen ehkäisemistä ja hallintaa koskevista käytännöistä.
- 

#### 4 §

##### *Valtakirjaneuvonantajan tiedonantovelvollisuus*

---

Samalla kun valtakirjaneuvonantaja asettaa 3 §:ssä tarkoitetut tiedot yleisön saataville 1 momentissa kuvatulla tavalla sen on toimitettava ne Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisesti. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) Valtakirjaneuvonantajan, johon tiedot liittyvät, kaikki nimet;
  - 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen valtakirjaneuvonantajan oikeushenkilötunnus;
  - 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen valtakirjaneuvonantajan kokoluokka;
  - 5) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
  - 6) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.
- Valtakirjaneuvonantajalla on oltava 2 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

---

Tämä laki tulee voimaan päivänä kuuta 20 . Tämän lain 10 luvun 3 §:n 2 momentin mukaista tiedotevarastona toimivan säännellyn markkinan ylläpitäjän velvollisuutta toimia ESAP-asetuksen 2 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuna tiedonkeruuelimenä ja toimittaa tiedot ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään, 3 momentin mukaisia tietoja koskevia ESAP-vaatimuksia ja 4 momenttia oikeushenkilötunnuksesta sovelletaan seuraavien tällä lailla muutettavan lain lainkohtien osalta 10 päivästä heinäkuuta 2026:

- 1) 7 luku säännöllisestä tiedonantovelvollisuudesta 6 §:n 3 momentin ja 7 b §:n mukaisia tietoja lukuun ottamatta;
- 2) 8 luvun 4 § yhtiökokouksessa käytävästä valtakirjamallista ja joukkovelkakirjanhaltijoiden kokouksesta;
- 3) 8 luvun 6 § osakkeiden kokonaismäärän ja äänimäärän julkistamisesta;
- 4) 8 luvun 6 a § arvopapereihin liittyviä oikeuksia koskevien muutosten julkistamisesta; ja
- 5) 9 luku huomattavien omistus- ja ääniosuuksien ilmoittamisesta.

Koskien tällä lailla muutettavan lain 7 luvun 6 §:n 3 momentin mukaista kestävyysraporttia sekä markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 17 artiklan 1 kohdassa ja 19 artiklan 3 kohdassa tarkoitettuja tietoja edellä 1 momentissa tarkoitettuja velvollisuuksia sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2028.

Seuraavien tällä lailla muutettavan lain lainkohtien osalta edellä 1 momentissa tarkoitettuja velvollisuuksia sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2030:

- 1) 7 luvun 7 b § palkitsemisraportista,
- 2) 8 luvun 1 a § olennaisten lähipiiritoimien julkistamisesta;

- 3) 8 lukuun lisättävä 7 a § ostotarjousta valvovan viranomaisen valinnasta;
- 4) 11 luvun 9 § ostotarjouksen julkistamisesta ja antamisesta tiedoksi;
- 5) 11 luvun 11 § tarjousasiakirjasta; ja
- 6) 11 luvun 13 § kohdeyhtiön lausunnosta ostotarjouksesta.

Tämän lain 10 luvun 3 §:n 5 momenttia sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2028.

Tämän lain 10 luvun 3 §:n 6 momentin viimeisen virkkeen mukaista monenkeskisen kaupan käynnin järjestäjän velvollisuutta sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2030.

Tämän lain 10 a luvun 4 §:n 2 ja 3 momentin mukaista velvollisuutta sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2030.

### 3.

## Laki

### Finanssivalvonnasta annetun lain muuttamisesta

Eduskunnan päätöksen mukaisesti

*lisätään* Finanssivalvonnasta annetun lain (878/2008) 43 §:ään, sellaisena kuin se on laeissa 176/2016, 1071/2017 ja 524/2021, uusi 5 momentti sekä lakiin uusi 50 z § seuraavasti:

#### 43 §

#### *Hallinnollisen seuraamuksen ja muun päätöksen julkistaminen*

Samalla kun Finanssivalvonta julkistaa 1 momentin mukaisen päätöksen

1) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivien 2004/109/EY, 2009/65/EY, 2013/36/EU, 2014/59/EU, 2014/65/EU, 2016/97/EU, (EU) 2016/2341, (EU) 2019/2034 ja (EU) 2019/2162 perusteella annettujen arvopaperimarkkinalain, sijoitusrahastolain, kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetun lain, vakuutusten tarjoamisesta annetun lain, lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista annetun lain, sijoituspalvelulain, luottolaitostoiminnasta annetun lain, kiinnitysluotto-pankeista ja katetuista joukkolainoista annetun lain tai luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinsäätöasetuksesta annetun lain säännösten rikkomisesta; taikka

2) arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien raportointi- ja läpinäkyvyysasetuksen 4 tai 15 artiklan, EU:n vakavaraisuusasetuksen, markkinoiden väärinkäyttöasetuksen, EU:n rahoitusvälineiden markkinat -asetuksen tai vertailuarvoasetuksen rikkomisesta,

sen on toimitettava se rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyyskannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2859, jäljempänä *ESAP-asetus*, 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) henkilön nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 4) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

*Toiminta ESAP-asetuksessa tarkoitettuna tiedonkeruuelimenä*

Finanssivalvonta toimii ESAP-asetuksen 2 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuna tiedonkeruuelimenä

1) lyhyeksimyntiasetuksen 11 a artiklan 3 kohdan, markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 21 a artiklan 5 kohdan, paketoitujen sijoitustuotteiden avaintietoasetuksen 29 a artiklan 3 ja 4 kohdan, arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien raportointi- ja läpinäkyvyysasetuksen 32 a artiklan 4 kohdan, vertailuarvoasetuksen 28 a artiklan 3 ja 4 kohdan, esiteasetuksen 21 a artiklan 3 ja 4 kohdan, PEPP-asetuksen 70 a artiklan 3 ja 5 kohdan, tiedonantovelvoiteasetuksen 18 a artiklan 3 kohdan, EU:n kryptovaramarkkina-asetuksen 110 a artiklan 3 kohdan ja EU:n vihreitä joukkolainoja koskevan asetuksen 15 a artiklan 4 kohdan perusteella; sekä

2) rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain 10 §:n, arvopaperimarkkinalain 10 a luvun 4 §:n, sijoituspalvelulain 6 b luvun 5 §:n, 6 c luvun 10 §:n, 7 luvun 6 §:n ja 10 luvun 8 §:n, sijoitusrahastolain 2 luvun 8 §:n, 9 luvun 9 §:n sekä 15 luvun 3, 4, 6 ja 7 §:n, vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 7 luvun 6 a §:n, kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetun lain 2 luvun 11 §:n ja 3 luvun 11 §:n, luottolaitostoiminnasta annetun lain 9 a luvun 9 §:n, 10 luvun 8 §:n ja 11 luvun 10 a §:n, kriisinratkaisulain 8 luvun 14 §:n, osakeyhtiölain (624/2006) 5 luvun 23 §:n, vakuutusyhtiölain 2 luvun 9 b §:n, 6 luvun 20 d ja 20 e §:n, 8 a luvun 1 §:n, 23 luvun 9 ja 31 §:n, lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista annetun lain 3 luvun 16 §:n, 4 luvun 2 §:n sekä 6 luvun 4, 34 ja 35 §:n sekä kiinnitysluottopankeista ja katetuista joukkolainoista annetun lain 9 ja 36 §:n mukaisille tiedoille; sekä

3) päätöksille, jotka se tämän lain 43 §:n 5 momentin mukaisesti toimittaa ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään.

Finanssivalvonta toimii lisäksi ESAP-asetuksen 3 artiklan 2 kohdan mukaisena tiedonkeruuelimenä muille kuin kirjanpitolain 7 luvun ja arvopaperimarkkinalain 11 luvun mukaisille vapaaehtoisesti toimitettaville tiedoille.

---

Tämä laki tulee voimaan päivänä kuuta 20 . Tämän lain 43 §:n 5 momentin mukaista Finanssivalvonnan velvollisuutta toimittaa tiedot ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään sovelletaan Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/109/EY perusteella annettujen kansallisten säännösten rikkomisesta annettavien päätösten osalta 10 päivästä heinäkuuta 2026.

---

#### 4.

## Laki

### **luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta annetun lain muuttamisesta**

Eduskunnan päätöksen mukaisesti

muutetaan luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinhallituksesta annetun lain (1194/2014) 1 luvun 4 §:n 4 kohta ja 12 luvun 8 §:n 5 momentti, sellaisena kuin niistä on 12 luvun 8 §:n 5 momentti laissa 234/2021, sekä

lisätään 1 luvun 4 §:ään, sellaisena kuin se on osaksi laissa 529/2021, uusi 5 kohta, 4 luvun 4 §:ään uusi 8 momentti, 7 luvun 7 §:ään uusi 2 momentti, jolloin nykyinen 2–5 momentti siirtyvät 3–6 momentiksi, ja 8 luvun 14 §:ään, sellaisena kuin se on laissa 234/2021, uusi 4 ja 5 momentti, jolloin nykyinen 4–6 momentti siirtyvät 6–8 momentiksi, seuraavasti:

## 1 luku

### **Yleiset säännökset**

#### 4 §

#### *Euroopan unionin lainsäädäntö ja Euroopan pankkiviranomainen*

Tässä laissa tarkoitetaan:

---

4) *Euroopan pankkiviranomaisella* Euroopan pankkivalvonta-asetuksessa tarkoitettua Euroopan pankkiviranomaista;

5) *ESAP-asetuksella* rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyuden kannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteispisteen perustamisesta annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2023/2859.

## 4 luku

### **Laitoksen asettaminen kriisihallintoon**

#### 4 §

#### *Kriisinhallitusmenettelyn aloittamista koskevan päätöksen julkistaminen*

---

Finanssivalvonnan on samalla, kun se julkistaa 1 momentissa tarkoitettua päätöksen tai päätöksen tiivistelmän, toimitettava se ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään mainitun asetuksen 2 artiklan 3 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) laitoksen nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen laitoksen oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 4) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

## 7 luku

### **Kriisinhallitusvälineitä koskevat yleiset periaatteet**

#### 7 §

#### *Asiamiehen asettaminen*

Finanssivalvonnan on samalla, kun se julkistaa asiamiehen asettamista koskevan viraston päätöksen 4 luvun 4 §:n 1 momentin 2 kohdan mukaisesti, toimitettava se ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään mainitun asetuksen 2 artiklan 3 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) laitoksen nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen laitoksen oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 4) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

---

## 8 luku

### **Velkojen arvonalentaminen ja muuntaminen omiin varoihin luettaviksi rahoitusvälineiksi**

#### 14 §

*Julkistaminen sekä raportointi virastolle ja Euroopan pankkiviranomaiselle*

---

Edellä 3 momentissa tarkoitettut tiedot on niiden julkistamisen yhteydessä toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) laitoksen nimet, johon tiedon liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen laitoksen oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen laitoksen kokoluokka;
- 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Laitoksella on oltava edellä 4 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

---

## 12 luku

### **Viraston toimivaltuudet**

#### 8 §

*Valtuudet keskeyttää sopimuksen täytäntöönpano*

---

Viraston on ilmoitettava viipymättä 2 momentissa säädetystä keskeyttämisestä laitokselle ja 4 luvun 3 §:ssä tarkoitetuille viranomaisille. Keskeyttämistä koskeva päätös on julkistettava 4 luvun 4 §:n 1 momentin 1–4 kohdan sekä 2, 5 ja 7 momentin mukaisesti. Samalla kun Finanssivalvonta julkistaa päätöksen 4 luvun 4 §:n 1 momentin 2 kohdan mukaisesti sen tulee toimittaa se ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään mainitun asetuksen 2 artiklan 3 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) laitoksen nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen laitoksen oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 4) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Tämä laki tulee voimaan päivänä kuuta 20 . Tämän lain 4 luvun 4 §:n 8 momenttia, 7 luvun 7 §:n 2 momenttia, 8 luvun 14 §:n 4 ja 5 momenttia ja 12 luvun 8 §:n 5 momenttia tietojen toimittamisvelvollisuudesta, tietoja koskevista ESAP-vaatimuksista sekä oikeushenkilötunnuksesta sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2030.

## 5.

# Laki

## tilintarkastuslain muuttamisesta

Eduskunnan päätöksen mukaisesti  
*muutetaan* tilintarkastuslain (1141/2015) 1 luvun 2 §:n 1 momentin 27 kohta, 10 luvun 8 §:n 1 momentti, sellaisina kuin ne ovat, 1 luvun 2 §:n 1 momentin 27 kohta laissa 1250/2023 ja 10 luvun 8 §:n 1 momentti laissa 622/2016, sekä

*lisätään* 1 luvun 2 §:n 1 momenttiin, sellaisena kuin se on laeissa 622/2016, 1092/2017 ja 1250/2023, uusi 28 kohta, 4 lukuun uusi 14 § ja 6 luvun 9 §:ään, sellaisena kuin se on laeissa 622/2016, 1092/2017, 1131/2018 ja 1250/2023, uusi 8 momentti seuraavasti:

### 1 luku

#### Yleiset säännökset

#### 2 §

#### *Määritelmät*

Tässä laissa tarkoitetaan:

- 
- 27) *ETA:n ulkopuolisella tarkastusyhteisöllä* oikeushenkilöä:  
a) joka on Euroopan talousalueen ulkopuolisessa valtiossa hyväksytty suorittamaan siinä valtiossa sijaitsevien oikeushenkilöiden tilintarkastusta tai kestävyysraportointivarmennusta; ja  
b) jota ei ole rekisteröity ETA-valtiossa tilintarkastusyhteisöksi tai kestävyystarkastusyhteisöksi;  
28) *ESAP-asetuksella* rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyuden kannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteispisteen perustamisesta annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2023/2859.
- 

### 4 luku

#### Tilintarkastajaa ja kestävyysraportointitarkastajaa koskevat muut säännökset

#### 14 §



## *Avoimuusraportin toimittaminen Patentti- ja rekisterihallitukselle*

Tilintarkastajan, joka on velvollinen julkistamaan Euroopan unionin tilintarkastusasetuksen 13 artiklassa tarkoitetun avoimuusraportin, on toimitettava avoimuusraportti sen julkistamisen yhteydessä Patentti- ja rekisterihallitukselle siten kuin mainitun asetuksen 13 a artiklassa säädetään.

Patentti- ja rekisterihallituksen on viipymättä toimitettava sille 1 momentin mukaisesti toimitetut tiedot ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään.

### 6 luku

#### **Hyväksyminen ja rekisteröinti**

##### 9 §

##### *Rekisteröinti*

---

Tilintarkastusvalvonnan on toimitettava tiedot tilintarkastajarekisteristä ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään mainitun asetuksen 2 artiklan 3 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) tilintarkastajan nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen tilintarkastusyhteisön mahdollinen oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 4) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

### 10 luku

#### **Seuraamukset**

##### 8 §

##### *Julkistaminen*

Tilintarkastuslautakunnan on julkistettava huomautusta, varoitusta, hyväksymisen peruuttamista, toimintakieltoa, uhkasakkoa ja seuraamusmaksua koskeva päätös. Julkistamisesta on käytävä ilmi, onko päätös lainvoimainen. Jos päätös ei ole vielä lainvoimainen, tilintarkastuslautakunta ei voi julkistaa yksilöityjä tietoja luonnollisesta henkilöstä tai oikeushenkilöstä. Jos muutoksenhakuviranomaisen päätökseen, tilintarkastuslautakunnan on julkistettava tieto muutoksenhakuviranomaisen päätöksestä vastaavalla tavalla kuin lautakunnan päätös on julkistettu. Seuraamusta koskevat tiedot on pidettävä Tilintarkastusvalvonnan verkkosivuilla viiden vuoden ajan siitä, kun kaikki muutoksenhakuoikeudet on käytetty tai niiden voimassaoloaika on päättynyt. Päätös on sen julkistamisen yhteydessä toimitettava ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään mainitun asetuksen 2 artiklan 3 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) tilintarkastajan nimet, johon tiedot liittyvät;
  - 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen tilintarkastusyhteisön mahdollinen oikeushenkilötunnus;
  - 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
  - 4) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.
-

---

Tämä laki tulee voimaan päivänä kuuta 20 . Tämän lain 4 luvun 14 §:ää avoimuusraportin toimittamisesta Patentti- ja rekisterihallitukselle ESAP-yhteensopivalla tavalla sekä 6 luvun 9 §:n 8 momenttia Tilintarkastusvalvonnan velvollisuudesta ja 10 luvun 8 §:n 1 momenttia Tilintarkastuslautakunnan velvollisuudesta toimittaa mainituissa säännöksissä tarkoitetut tiedot ESAP-yhteensopivalla ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2030.

---

## 6.

### Laki

#### sijoituspalvelulain muuttamisesta

Eduskunnan päätöksen mukaisesti

*muutetaan* sijoituspalvelulain (747/2012) 1 luvun 26 §:n 20 kohta, 10 luvun 8 §:n 6 momentti, sellaisina kuin ne ovat, 1 luvun 26 §:n 20 kohta laissa 365/2023 ja 10 luvun 8 §:n 6 momentti laissa 1069/2017, sekä

*lisätään* 1 luvun 26 §:ään, sellaisena kuin se on laeissa 1069/2017, 513/2019, 523/2021, 939/2021 ja 365/2023, uusi 21 kohta, 6 b luvun 5 §:ään, sellaisena kuin se on laissa 513/2019, uusi 5 ja 6 momentti, jolloin nykyinen 5 momentti siirtyy 7 momentiksi, 6 c luvun 10 c §:ään uusi 4 momentti, 7 luvun 6 §:ään, sellaisena kuin se on laeissa 1069/2017 ja 922/2019, uusi 6 momentti ja 10 luvun 8 §:ään, sellaisena kuin se on laissa 1069/2017, uusi 7 momentti, jolloin nykyinen 7 ja 8 momentti siirtyvät 8 ja 9 momentiksi, seuraavasti:

#### 1 luku

#### Yleiset säännökset

#### 26 §

#### *Muut määritelmät*

Tässä laissa tarkoitetaan:

---

20) *DLT-pohjaisella kaupankäynti- ja selvitysjärjestelmällä* DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ja DLT-pohjaista selvitysjärjestelmää, jossa yhdistetään sekä DLT-pohjaisessa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä että DLT-pohjaisessa selvitysjärjestelmässä toteutetut palvelut;

21) *ESAP-asetuksella* rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyuden kannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteispisteen perustamisesta annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2023/2859.

#### 6 b luku

#### Hallinto- ja ohjausjärjestelmät, avoimuus, riskien hallinta ja palkitseminen

## 5 §

### *Omaisuu denhoitajan omistajaohjauksen periaatteet*

---

Omaisuu denhoitajan on samalla, kun se julkistaa 3 ja 4 momentin mukaiset tiedot, toimitettava ne Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) omaisuu denhoitajan nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen omaisuu denhoitajan oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen omaisuu denhoitajan kokoluokka;
- 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Omaisuu denhoitajalla on oltava edellä 5 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

---

## 6 c luku

### **Taloudellisen aseman valvonta ja vakavaraisuuden arviointiprosessi**

## 10 §

### *Julkistamisvaatimukset*

---

Tässä pykälässä tarkoitettut tiedot on niiden julkistamisen yhteydessä toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) sijoituspalveluyrityksen tai emoyrityksen nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen sijoituspalveluyrityksen tai emoyrityksen oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen sijoituspalveluyrityksen tai emoyrityksen kokoluokka;
- 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Sijoituspalveluyrityksellä ja emoyrityksellä on oltava edellä 4 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

## 7 luku

### **Sijoituspalveluyrityksen toiminnan järjestäminen**

## 6 §

### *Sidonnaisasiamies*

---

Finanssivalvonnan on huolehdittava, että sidonnaisasiamiesrekisteri saatetaan saataville ESAP-asetuksen 1 artiklan mukaiseen järjestelmään. Sidonnaisasiamiesrekisteri on oltava järjestelmässä saatavilla ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on oltava liitettynä seuraavat metatiedot:

- 1) sidonnaisasiamiehen nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen sidonnaisasiamiehen oikeushenkilötunnus;
- 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

10 luku

### **Menettelytavat asiakassuhteessa**

8 §

#### *Toimeksiantojen huolellinen toteuttaminen*

---

Asiakkaiden toimeksiantoja toteuttavien sijoituspalveluyritysten on laadittava tiivistetyssä muodossa ja julkistettava vuosittain kunkin rahoitusvälinelajin osalta viisi kaupankäyntivolyymilla tärkeintä toteuttamisaikaa edellisen vuoden osalta sekä tiedot toteutuksen laadusta. Tiedot tärkeimmistä toteuttamisaikoista sekä toteutuksen laadusta on niiden julkistamisen yhteydessä toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) sijoituspalveluyritysten nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen sijoituspalveluyrityksen oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen sijoituspalveluyrityksen kokoluokka;
- 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Sijoituspalveluyrityksellä on oltava edellä 6 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

---

Tämä laki tulee voimaan päivänä kuuta 20 . Tämän lain 6 luvun 5 §:n 5 ja 6 momenttia, 6 c luvun 10 §:n 4 ja 5 momenttia, 7 luvun 6 §:n 6 momenttia ja 10 luvun 8 §:n 6 ja 7 momenttia tietojen toimittamisvelvollisuudesta Finanssivalvonnalle, tietoja koskevista ESAP-vaatimuksista ja oikeushenkilötunnuksesta sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2030.

---

7.

## **Laki**

### **sijoitusrahastolain muuttamisesta**

60

Eduskunnan päätöksen mukaisesti  
*muutetaan* sijoitusrahastolain (213/2019) 1 luvun 3 §:n 12 kohta, 2 luvun 8 §:n 2 momentti ja 15 luvun 4 §:n 3 momentti, sellaisina kuin niistä on, 1 luvun 3 §:n 12 kohta laissa 953/2022, sekä

*lisätään* 1 luvun 3 §:ään, sellaisena kuin se on osaksi laeissa 527/2021 ja 953/2022, uusi 13 kohta, 2 luvun 8 §:ään uusi 3 momentti, 9 luvun 9 §:ään, sellaisena kuin se on laissa 515/2019, uusi 5 ja 6 momentti, 15 luvun 3 §:ään uusi 2 ja 3 momentti, jolloin nykyinen 2–6 momentti siirtyvät 4–8 momentiksi, 4 §:ään uusi 4 momentti, jolloin nykyinen 4 momentti siirtyisi 5 momentiksi, 6 §:ään uusi 2 ja 3 momentti, jolloin nykyinen 2–4 momentti siirtyvät 4–6 momentiksi, ja 7 §:ään uusi 2 ja 3 momentti, jolloin nykyinen 2–5 momentti siirtyvät 4–7 momentiksi, seuraavasti:

## 1 luku

### Yleiset säännökset

#### 3 §

#### *EU-säätelyyn liittyvät määritelmät*

Tässä laissa tarkoitetaan:

---

12) *paketoitujen sijoitustuotteiden avaintietoasetuksella* vähittäismarkkinoille tarkoitettuja paketoituja ja vakuutusmuotoisia sijoitustuotteita (PRIIP-tuotteita) koskevista avaintietoasiakirjoista annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 1286/2014;

13) *ESAP-asetuksella* rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyuden kannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamisesta annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2023/2859.

## 2 luku

### Rahastoyhtiön toimilupa

#### 8 §

#### *Toimiluvan rekisteröinti*

---

Finanssivalvonnan on ilmoitettava toimilupa tiedoksi Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) rahastoyhtiön nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen rahastoyhtiön oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen rahastoyhtiön kokoluokka;
- 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Finanssivalvonnan oikeudesta ja velvollisuudesta luovuttaa tietoja säädetään Finanssivalvonnan lain 71 §:ssä.

## 9 luku

### **Sijoitusrahaston hoitaminen**

#### 9 §

##### *Rahastoyhtiön omistajaohjauksen periaatteet pörssiyhtiössä*

---

Edellä 3 ja 4 momentin mukaiset tiedot on niiden julkistamisen yhteydessä toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

1) rahastoyhtiön nimet, johon tiedot liittyvät;  
2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen rahastoyhtiön oikeushenkilötunnus;

3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen rahastoyhtiön kokoluokka;

4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;

5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Rahastoyhtiöllä on oltava edellä 5 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

## 15 luku

### **Rahasto-osuuksien markkinointi ja rahastoyhtiön tiedonantovelvollisuus**

#### 3 §

##### *Rahastoesite*

---

Rahastoyhtiön on samalla kun se julkistaa rahastoesitteen toimitettava se Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

1) sijoitusrahaston nimet, johon tiedot liittyvät;

2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen sijoitusrahaston oikeushenkilötunnus;

3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen sijoitusrahaston kokoluokka;

4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;

5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Sijoitusrahastolla on oltava edellä 2 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

#### 4 §

##### *Avaintietoosite*

---

Avaintietoosite on julkistettava suomen tai ruotsin kielellä tai Finanssivalvonnan hyväksymällä muulla kielellä. Avaintietoosite on sen julkistamisen yhteydessä toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

1) sijoitusrahaston nimet, johon tiedot liittyvät;

- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen sijoitusrahaston oikeushenkilötunnus;
  - 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen sijoitusrahaston kokoluokka;
  - 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
  - 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.
- Sijoitusrahastolla on oltava edellä 3 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

## 6 §

### *Sijoitusrahaston puolivuotiskatsaus*

---

Rahastoyhtiön on samalla kun se julkistaa puolivuotiskatsauksen toimitettava se Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) sijoitusrahaston nimet, johon tiedot liittyvät;
  - 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen sijoitusrahaston oikeushenkilötunnus;
  - 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen sijoitusrahaston kokoluokka;
  - 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
  - 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.
- Sijoitusrahastolla on oltava edellä 2 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.
- 

## 7 §

### *Sijoitusrahaston vuosikertomuksen ja muiden tietojen julkistaminen*

---

Rahastoyhtiön on samalla kun se julkistaa vuosikertomuksen toimitettava se Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) sijoitusrahaston nimet, johon tiedot liittyvät;
  - 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen sijoitusrahaston oikeushenkilötunnus;
  - 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen sijoitusrahaston kokoluokka;
  - 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
  - 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.
- Sijoitusrahastolla on oltava edellä 2 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.
- 

Tämä laki tulee voimaan päivänä kuuta 20 . Tämän lain 2 luvun 8 §:n 2 momenttia Finanssivalvonnan velvollisuudesta toimittaa pykälässä tarkoitettut tiedot ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään sekä tämän lain 15 luvun 3 §:n 2 ja 3 momenttia, 4 §:n 3 ja 4 momenttia, 6 §:n 2 ja 3 momenttia ja 7 §:n 2 ja 3 momenttia tietojen toimittamisvelvollisuudesta Finanssivalvonnalle, tietoja koskevista ESAP-vaatimuksista sekä oikeushenkilötunnuksesta sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2028.

Tämän lain 9 luvun 9 §:n 5 momenttia tietoja koskevista ESAP-vaatimuksista ja 6 momenttia oikeushenkilötunnuksesta sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2030.

## 8.

### Laki

#### vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain muuttamisesta

Eduskunnan päätöksen mukaisesti  
*muutetaan* vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) 2 luvun 5 §:n 2 momentin 16 kohta ja 4 luvun 6 §:n 2 momentti, sellaisena kuin niistä on 2 luvun 5 §:n 2 momentin 16 kohta laissa 975/2021, sekä

*lisätään* 2 luvun 5 §:n 2 momenttiin, sellaisena kuin se on osaksi laeissa 627/2014, 527/2016, 229/2017, 1078/2017, 1230/2018, 214/2019, 528/2021 ja 975/2021, uusi 17 kohta ja 7 luvun 6 a §:ään, sellaisena kuin se on laissa 516/2019, uusi 5 ja 6 momentti seuraavasti:

2 luku

#### Määritelmät

5 §

*EU-säätelyyn liittyvät määritelmät*

Tässä laissa tarkoitetaan:

---

16) *arvopaperistamisasetuksella* yleisestä arvopaperistamisesta koskevasta kehyksestä ja erityisesti kehyksestä yksinkertaiselle, läpinäkyvälle ja standardoidulle arvopaperistamiselle sekä direktiivien 2009/65/EY, 2009/138/EY ja 2011/61/EU ja asetusten (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2017/2402;

17) *ESAP-asetuksella* rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyyskannalta merkitseviin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamisesta annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2023/2859.

---

4 luku

#### Toimilupa

6 §

*Toimiluvasta ilmoittaminen*

---

Finanssivalvonnan on neljännesvuosittain ilmoitettava tämän luvun nojalla myönnettyt toimitukset rekisteröitäväksi Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle. Tiedot on toimitettava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:



- 1) toimiluvan saaneen vaihtoehtorahaston hoitajan nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) luettelo tämän hoitamista tai markkinoimista vaihtoehtoisista sijoitusrahastoista;
- 3) mahdollinen toimiluvan saaneen vaihtoehtorahaston hoitajan ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen oikeushenkilötunnus;
- 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

## 7 luku

### Toiminnan järjestäminen

#### 6 a §

#### *Vaihtoehtorahastojen hoitajan omistajaohjauksen periaatteet pörssiyhtiöissä*

---

Edellä 3 ja 4 momentin mukaiset tiedot on niiden julkistamisen yhteydessä toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) vaihtoehtorahastojen hoitajan nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen vaihtoehtorahastojen hoitajan oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen vaihtoehtorahastojen hoitajan kokoluokka;
- 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Vaihtoehtorahastojen hoitajalla on oltava edellä 5 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

Tämä laki tulee voimaan päivänä kuuta 20 . Tämän lain 4 luvun 6 §:n 2 momenttia toimiluvan ilmoittamisvelvollisuudesta ESAP-yhteensopivalla tavalla sekä 7 luvun 6 a §:n 5 momenttia tietojen toimittamisesta Finanssivalvonnalle ja tietoja koskevista ESAP-vaatimuksista sekä 6 momenttia oikeushenkilötunnuksesta sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2030.

## 9.

### Laki

#### **vakuutusyhtiölain muuttamisesta**

Eduskunnan päätöksen mukaisesti  
*muutetaan* vakuutusyhtiölain (521/2008) 2 luvun 9 b §, 8 a luvun 1 §:n 1 momentti, 23 luvun 9 §:n 1 momentti ja 31 §:n 3 momentti, sellaisena kuin niistä on, 2 luvun 9 b § laissa 303/2015, sekä

*lisätään* 6 luvun 20 d §:ään, sellaisena kuin se on laissa 518/2019, uusi 5 ja 6 momentti, jolloin nykyinen 5 momentti siirtyy 7 momentiksi, 20 e §:ään, sellaisena kuin se on laissa 518/2019,

uusi 7 ja 8 momentti ja 8 a luvun 1 §:ään, sellaisena kuin se on laissa 303/2015, uusi 2 momentti, jolloin nykyinen 2–4 momentti siirtyvät 3–5 momentiksi, seuraavasti:

## 2 luku

### **Vakuutusyhtiön perustaminen ja toimilupa**

#### 9 b §

##### *Tietojen ilmoittaminen*

Finanssivalvonnan on annettava tiedoksi toimiluvan myöntämistä koskevat ja toimiluvan peruuttamista koskevat päätökset Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiselle. Tiedot on toimitettava Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiselle rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyuden kannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2859, jäljempänä *ESAP-asetus*, 2 artiklan 3 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) kaikki sen vakuutusyhtiön tai jälleenvakuutusyhtiön nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen vakuutusyhtiön tai jälleenvakuutusyhtiön oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 4) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

## 6 luku

### **Vakuutusyhtiön johto, hallintojärjestelmä ja varojen sijoittaminen**

#### 20 d §

##### *Henkivakuutusta harjoittavan vakuutusyhtiön omistajaohjauksen periaatteet sekä niitä koskevien tietojen julkistaminen*

---

Edellä 3 ja 4 momentissa tarkoitettut tiedot on niiden julkistamisen yhteydessä toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) henkivakuutusta harjoittavan vakuutusyhtiön nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen henkivakuutusta harjoittavan vakuutusyhtiön oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen henkivakuutusta harjoittavan vakuutusyhtiön kokoluokka;
- 5) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 6) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Henkivakuutusta harjoittavalla vakuutusyhtiöllä on oltava edellä 5 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

---

#### 20 e §

*Sijoitusstrategia sekä tiedot järjestelyistä omaisuudenhoitajan, vaihtoehtorahaston hoitajan tai rahastoyhtiön kanssa*

---

Edellä 1–3 momentissa tarkoitettut tiedot on niiden julkistamisen yhteydessä toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) henkivakuutusta harjoittavan vakuutusyhtiön nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen henkivakuutusta harjoittavan vakuutusyhtiön oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen henkivakuutusta harjoittavan vakuutusyhtiön kokoluokka;
- 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Henkivakuutusta harjoittavalla vakuutusyhtiöllä on oltava edellä 7 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

8 a luku

**Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevien tietojen julkistaminen**

1 §

*Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus*

Vakuutusyhtiön on julkistettava vuosittain hallituksen hyväksymä kertomus vakavaraisuudestaan ja taloudellisesta tilastaan. Kertomus on sen julkistamisen yhteydessä toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) kaikki sen vakuutusyhtiön tai jälleenvakuutusyhtiön nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen vakuutusyhtiön tai jälleenvakuutusyhtiön oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen vakuutusyhtiön tai jälleenvakuutusyhtiön kokoluokka;
- 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Vakuutusyhtiöllä tai jälleenvakuutusyhtiöllä on oltava edellä 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

---

23 luku

**Selvitystila ja konkurssi**

9 §

*Selvitystilan alkamista, edistymistä ja lakkaamista koskevat ilmoitukset*

Vakuutusyhtiön selvitysmiesten on ilmoitettava selvitystilaa koskevasta päätöksestä virallisessa lehdessä ja annettava tieto ilmoituksesta ainakin yhdessä yhtiön kotipaikan sanomalehdessä. Selvitysmiesten on samalla toimitettava tiedot Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2

artiklan 3 kohdan mukaisessa muodossa. Finanssivalvonnalle toimitettaviin tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) kaikki sen vakuutusyhtiön tai jälleenvakuutusyhtiön nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen vakuutusyhtiön tai jälleenvakuutusyhtiön oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 4) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

---

## 31 §

### *Pesänhoitajan tehtävät ja konkurssia koskevat ilmoitukset*

---

Konkurssin alkamista, edistymistä ja lakkaamista koskeviin ilmoituksiin sovelletaan, mitä 9 §:n 2–4 momentissa säädetään selvitystilaa koskevista ilmoituksista. Konkurssin alkamista koskeviin ilmoituksiin sovelletaan lisäksi, mitä 9 §:n 1 momentissa säädetään tietojen toimittamisesta Finanssivalvonnalle.

---

Tämä laki tulee voimaan päivänä kuuta 20 . Tämän lain 2 luvun 9 b §:ää, 6 luvun 20 d §:n 5 ja 6 momenttia, 20 e §:n 7 ja 8 momenttia, 8 a luvun 1 ja 2 momenttia sekä 23 luvun 9 §:n 1 momenttia ja 31 §:n 3 momenttia tietojen toimittamisvelvollisuudesta Finanssivalvonnalle, tietoja koskevista ESAP-vaatimuksista sekä oikeushenkilötunnuksesta sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2030.

---

## 10.

## Laki

### **lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista annetun lain muuttamisesta**

Eduskunnan päätöksen mukaisesti

*muutetaan* lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista annetun lain (947/2021) 6 luvun 4 §:n 2 momentti, sekä

*lisätään* 3 luvun 16 §:ään uusi 6 ja 7 momentti, 4 luvun 2 §:ään uusi 2 ja 3 momentti, 6 luvun 4 §:ään uusi 3 ja 4 momentti, 34 §:ään uusi 4 ja 5 momentti, 35 §:ään uusi 6 ja 7 momentti seuraavasti:

### 3 luku

#### **Johto ja hallintojärjestelmä**

## 16 §

## *Palkka- ja palkkiopolitiikka*

---

Lisäeläkelaitoksen on samalla kun se julkistaa merkitykselliset tiedot palkka- ja palkkiopolitiikastaan, toimitettava ne Finanssivalvonnalle rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kesävyyden kannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2859, jäljempänä *ESAP-asetus*, 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) lisäeläkelaitoksen nimet, johon tiedot liittyvät;
  - 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen lisäeläkelaitoksen oikeushenkilötunnus;
  - 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen lisäeläkelaitoksen kokoluokka;
  - 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
  - 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.
- Lisäeläkelaitoksella on oltava edellä 6 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

### 4 luku

## **Tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastus**

### 2 §

#### *Tilinpäätös ja toimintakertomus*

---

Vuositilinpäätös ja toimintakertomus on niiden julkistamisen yhteydessä toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) lisäeläkelaitoksen nimet, johon tiedot liittyvät;
  - 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen lisäeläkelaitoksen oikeushenkilötunnus;
  - 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen lisäeläkelaitoksen kokoluokka;
  - 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
  - 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.
- Lisäeläkelaitoksella on oltava edellä 2 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

### 6 luku

## **Varojen sijoittaminen ja vastuuvelan kattaminen**

### 4 §

#### *Sijoitussuunnitelma ja sijoituspolitiikka*

---

Sijoitussuunnitelma on toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) lisäeläkelaitoksen nimet, johon tiedot liittyvät;
  - 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen lisäeläkelaitoksen oikeushenkilötunnus;
  - 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen lisäeläkelaitoksen kokoluokka;
  - 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
  - 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.
- Lisäeläkelaitoksella on oltava edellä 2 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus. Finanssivalvonta antaa tarkempia määräyksiä sijoitussuunnitelmasta.

#### 34 §

##### *Omistajaohjauksen periaatteiden julkistaminen ja vuosittainen selvitys*

---

Samalla kun lisäeläkelaitos julkistaa 3 ja 4 momentissa tarkoitettut tiedot sen on toimitettava ne Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) lisäeläkelaitoksen nimet, johon tiedot liittyvät;
  - 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen lisäeläkelaitoksen oikeushenkilötunnus;
  - 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen lisäeläkelaitoksen kokoluokka;
  - 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
  - 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.
- Lisäeläkelaitoksella on oltava 4 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

#### 35 §

##### *Lisäeläkelaitoksen toiminnan yhteensovittaminen omistajaohjauksen periaatteiden kanssa*

---

Samalla kun lisäeläkelaitos julkistaa 1–3 momentissa tarkoitettut tiedot sen on toimitettava ne Finanssivalvonnalle asetuksen ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) lisäeläkelaitoksen nimet, johon tiedot liittyvät;
  - 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen lisäeläkelaitoksen oikeushenkilötunnus;
  - 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen lisäeläkelaitoksen kokoluokka;
  - 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
  - 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.
- Lisäeläkelaitoksella on oltava edellä 5 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

---

Tämä laki tulee voimaan päivänä kuuta 20 . Tämän lain 3 luvun 16 §:n 6 ja 7 momenttia, 4 luvun 2 §:n 2 ja 3 momenttia, 6 luvun 4 §:n 2 ja 3 momenttia, 34 §:n 4 ja 5 momenttia sekä 35 §:n 6 ja 7 momenttia tietojen toimittamisvelvollisuudesta Finanssivalvonnalle ja tietoja koskevista ESAP-vaatimuksista sekä oikeushenkilötunnuksesta sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2030.

## 11.

### Laki

#### osakeyhtiölain 5 luvun 23 §:n muuttamisesta

Eduskunnan päätöksen mukaisesti  
*muutetaan* osakeyhtiölain (624/2006) 5 luvun 23 §:n 5 momentti, sellaisena kuin se on laissa 585/2009, sekä  
*lisätään* 5 luvun 23 §:ään, sellaisena kuin se on osaksi laeissa 585/2009 ja 660/2022, uusi 6 momentti seuraavasti:

5 luku

#### Yhtiökokous

23 §

*Puheenjohtaja, ääniluettelo ja pöytäkirja*

---

Jos pörssiyhtiön yhtiökokouksessa on suoritettu täysi ääntenlaskenta, yhtiökokouksen pöytäkirjaan on lisäksi merkittävä niiden osakkeiden osuus kaikista osakkeista, joilla on äänestetty, äänten jakautuminen äänestyksessä ja niiden kokouksessa edustettujen osakkeiden lukumäärä, joilla ei ole äänestetty. Nämä tiedot on pidettävä saatavana yhtiön internetsivuilla viimeistään kahden viikon kuluttua yhtiökokouksesta ja vähintään kolmen kuukauden ajan yhtiökokouksesta. Tiedot on samalla toimitettava Finanssivalvonnalle rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyuden kannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2859, jäljempänä *ESAP-asetus*, 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) yhtiön nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen yhtiön oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen yhtiön kokoluokka;
- 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan e alakohdan mukainen yhtiön toimiala;
- 5) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 6) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Yhtiöllä on oltava edellä 5 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

Tämä laki tulee voimaan päivänä kuuta 20 . Tämän lain 5 luvun 23 §:n 5 momenttia tietojen toimittamisvelvollisuudesta Finanssivalvonnalle ESAP-yhteensopivalla tavalla sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2030.

## 12.

### Laki

#### kirjanpitolain muuttamisesta

Eduskunnan päätöksen mukaisesti  
muutetaan kirjanpitolain (1336/1997) 7 luvun 2 §:n 12 kohta ja 25 §:n 1 momentti, sellaisena kuin ne ovat laissa 1249/2023, sekä  
lisätään 7 luvun 2 §:ään, sellaisena kuin se on laissa 1249/2023, uusi 13 kohta, lukuun uusi 24 a § ja 25 §:ään, sellaisena kuin se on laissa 1249/2023, uusi 7 momentti seuraavasti:

#### 7 luku

#### Kestävyysraportti

#### 2 §

#### Määritelmät

Tässä luvussa tarkoitetaan:

---

12) *vakavaraisuusasetuksella* luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 575/2013;

13) *ESAP-asetuksella* rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyuden kannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteispisteen perustamisesta annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2023/2859.

#### 24 a §

#### Tietojen laatiminen ESAP-yhteensopivalla tavalla

Kestävyysraportointiyrityksen on laadittava tilinpäätös, kestävyysraportin sisältävä toimintakertomus, tilintarkastuskertomus, konsernitilinpäätös, konsernikestävyysraportin sisältävä toimintakertomus konsernista, kestävyysraportoinnin varmennuskertomus sekä tämän luvun 28 §:n 5 momentissa tarkoitettu selvitys ja toimitettava se Patentti- ja rekisterihallitukselle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) kestävyysraportointiyrityksen nimet, johon, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen kestävyysraportointiyrityksen oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen kestävyysraportointiyrityksen kokoluokka;
- 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan e alakohdan mukainen kestävyysraportointiyrityksen toimiala;
- 5) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 6) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Kestävyysraportointiyrityksellä on oltava edellä 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.



Mitä 1 momentissa säädetään tietojen toimittamisesta Patentti- ja rekisterihallitukselle ei sovelleta, kun kestävyysraportointiyrityksen arvopaperi on kaupankäynnin kohteena rahoitusvälineiden markkinoista annetun lain (1070/2017) 1 luvun 2 §:n 1 momentin 8 kohdassa tarkoitetussa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Tällaisten yritysten on toimitettava tiedot 1 momentin mukaisessa muodossa mainitun lain 1 luvun 2 §:n 1 momentin 12 kohdassa tarkoitettulle monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjälle.

Patentti- ja rekisterihallituksen ja monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjän on varmistettava, että sille 1 momentin mukaisesti toimitetut tiedot toimitetaan ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään. Monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjä voi edellyttää, että tiedot toimitetaan toiselle monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjälle, joka toimii ESAP-asetuksessa tarkoitettuna tiedonkeruuelimenä. Tällaisen toisen monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjän on tarjottava mahdollisuus toimittaa tiedot avoimin, oikeudenmukaisin, kohtuullisen ja syrjimättömin ehdoin. Patentti- ja rekisterihallituksen on lisäksi varmistettava, että sille ESAP-asetuksen 3 artiklan mukaisesti muiden kuin kestävyysraportointiyritysten toimittamat 1 momentin mukaiset tiedot toimitetaan ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään.

Pörssilistatun yrityksen velvollisuudesta toimittaa tässä luvussa tarkoitettuja tietoja ESAP-yhteensopivalla tavalla säädetään arvopaperimarkkinalain 10 luvun 3 §:ssä.

## 25 §

### *Rekisteröitäväksi toimittaminen*

Kestävyysraportointiyrityksen on toimitettava Patentti- ja rekisterihallitukselle 22–24 ja 24 a §:ssä säädetyllä tavalla laadittuina seuraavat asiakirjat:

Mitä 1 momentissa säädetään 24 a §:n mukaisesta vaatimuksesta, ei sovelleta pörssilistattuun yritykseen tai yritykseen, jonka arvopaperit ovat kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä.

Tämä laki tulee voimaan päivänä kuuta 20 . Tämän lain säännöksiä sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2028.

## 13.

### **Laki**

#### **kaivannaisteollisuutta ja puunkorjuuta aarniometsissä harjoittavien yritysten viranomaisille suorittamien maksujen julkistamisesta annetun lain 2 ja 8 §:n muuttamisesta**

Eduskunnan päätöksen mukaisesti  
*muutetaan* kaivannaisteollisuutta ja puunkorjuuta aarniometsissä harjoittavien yritysten viranomaisille suorittamien maksujen julkistamisesta annetun lain (1621/2015) 2 §:n 1 momentin 2 kohta ja 8 §:n 1 ja 3 momentti, sekä

*lisätään* 8 §:ään uusi 2 ja 3 momentti, jolloin nykyinen 2 momentti, muutettu 3 momentti ja nykyinen 4 momentti siirtyvät 4–6 momentiksi, seuraavasti:

## 2 §

## Määritelmät

Tässä laissa tarkoitetaan:

---

2) *pörssilistatulla yrityksellä* ja *yleisen edun kannalta merkittävällä yhteisöllä* kirjanpitolain (1336/1997) 1 luvun 9 §:ssä tarkoitettua yhteisöä;

---

## 8 §

### *Rekisteröinti ja julkistaminen*

Jäljennös vuosiselvityksestä ja konsernin vuosiselvityksestä on ilmoitettava rekisteröitäväksi Patentti- ja rekisterihallitukselle rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyuden kannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2859, jäljempänä *ESAP-asetus*, 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) yrityksen nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen yrityksen oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen yrityksen kokoluokka;
- 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan e alakohdan mukainen yrityksen toimiala;
- 5) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 6) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Yrityksellä on oltava edellä 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

Mitä 1 momentissa säädetään tietojen muodosta ja metatietovaatimuksista, ei sovelleta pörssilistattuun yritykseen. Pörssilistattuun yritykseen sovelletaan mitä arvopaperimarkkinalain (746/2012) 10 luvun 3 §:ssä säädetään.

---

Jos 3 momentissa säädetty velvollisuus laiminlyödään, rekisteriviranomainen voi velvoittaa toimitusjohtajan, hallituksen jäsenen tai muun 7 §:n 2 momentissa tarkoitettun henkilön sakon uhalla täyttämään velvollisuutensa määräämässään ajassa. Päätökseen, jolla rekisteriviranomainen on asettanut uhkasakon, ei saa hakea muutosta valittamalla.

---

Tämä laki tulee voimaan päivänä kuuta 20 . Tämän lain säännöksiä sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2028.

---

## 14.

## Laki

### luottolaitostoiminnasta annetun lain muuttamisesta

Eduskunnan päätöksen mukaisesti

*muutetaan* luottolaitostoiminnasta annetun lain (610/2014) 10 luvun 8 §:n 7 momentti sekä *lisätään* 9 a luvun 9 §:ään, sellaisena kuin se on laissa 1199/2014, uusi 2 ja 3 momentti ja 11 luvun 10 a §:ään, sellaisena kuin se on laissa 1199/2014, uusi 4 momentti seuraavasti:

## 9 a luku

### **Konsolidointiryhmän sisäinen rahoitustuki**

#### 9 §

#### *Rahoitustukisopimuksen julkistaminen*

---

Tiedot on niiden julkistamisen yhteydessä toimitettava Finanssivalvonnalle rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyuden kannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2859, jäljempänä *ESAP-asetus*, 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) kaikki sen yrityksen nimet, johon tiedot liittyvät;
  - 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen yrityksen oikeushenkilötunnus;
  - 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen yrityksen kokoluokka;
  - 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
  - 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.
- Yrityksellä on oltava edellä 2 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

## 10 luku

### **Taloudellista asemaa koskevat vaatimukset**

#### 8 §

#### *Muita rahoitusjärjestelmän kannalta merkittäviä luottolaitoksia koskeva lisäpääomavaatimus*

---

Finanssivalvonnan on internetsivuillaan julkistettava tämän pykälän soveltamista koskevat periaatteet, luottolaitokset, joihin tätä pykälää sovelletaan, sekä kuhunkin tällaiseen luottolaitokseen tämän pykälän nojalla sovellettava lisäpääomavaatimus 4 momentissa mainittuna prosentiosuutena. Finanssivalvonnan on samalla kun se julkistaa tämän pykälän mukaiset tiedot toimitettava ne ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään mainitun asetuksen 2 artiklan 3 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) kaikki sen laitoksen nimet, johon tiedot liittyvät;
  - 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen oikeushenkilötunnus;
  - 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
  - 4) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.
- 

## 11 luku

### **Luottolaitoksen valvonta**

## 10 a §

### *Luottolaitoksen asettaminen erityishallintoon*

---

Finanssivalvonnan on samalla kun se on julkistanut asiamiehen valintaa koskevan päätöksensä toimitettava se ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään mainitun asetuksen 2 artiklan 3 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) kaikki sen luottolaitoksen nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen luottolaitoksen oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 4) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Tämä laki tulee voimaan päivänä kuuta 20 . Tämä lain 9 a luvun 9 §:n 2 ja 3 momenttia tietojen toimittamisvelvollisuudesta Finanssivalvonnalle, niitä koskevista ESAP-vaatimuksista ja oikeushenkilötunnuksesta sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2030. Tämän lain 10 luvun 8 §:n 7 momenttia ja 11 luvun 10 a §:n 4 momenttia Finanssivalvonnan velvollisuudesta toimittaa pykälässä tarkoitettut tiedot ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään ESAP-yhteensopivalla tavalla sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2030.

## 15.

### **Laki**

#### **kaupankäynnistä rahoitusvälineistä annetun lain muuttamisesta**

Eduskunnan päätöksen mukaisesti  
*muutetaan* kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetun lain (1070/2017) 1 luvun 4 §:n 7 kohta, 2 luvun 11 §:n 4 momentti ja 3 luvun 11 §:n 8 momentti, sellaisena kuin niistä on, 1 luvun 4 §:n 7 kohta laissa 367/2023, sekä  
*lisätään* 1 luvun 4 §:ään, sellaisena kuin se on osaksi laissa 367/2023, uusi 8 kohta, 2 luvun 11 §:ään uusi 5 momentti, jolloin nykyinen 5 ja 6 momentti siirtyvät 6 ja 7 momentiksi, ja 6 luvun 2 §:ään, sellaisena kuin se on osaksi laissa 1232/2018, uusi 2–5 momentti, jolloin nykyinen 2 momentti siirtyy 6 momentiksi, seuraavasti:

#### 1 luku

#### Soveltamisala ja määritelmät

#### 4 §

#### *Euroopan unionin lainsäädäntö*

Tässä laissa tarkoitetaan:

---

7) *DLT-pilottiasetuksella* hajautetun tilikirjan teknologiaan perustuvien markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmästä ja asetusten (EU) N:o 600/2014 ja (EU) N:o 909/2014 sekä direktiivin 2014/65/EU muuttamisesta annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2022/858;

8) *ESAP-asetuksella* rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyuden kannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteispisteen perustamisesta annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2023/2859.

## 2 luku

### **Säännellyn markkinan ylläpitäminen**

#### 11 §

##### *Osakkeiden hankinnasta ilmoittaminen*

---

Pörssin on ilmoitettava Finanssivalvonnalle vähintään kerran vuodessa 1 ja 2 momentissa tarkoitettujen osuuksien omistajat ja näiden osuus pörssin osakepääomasta ja sen osakkeiden tuotamasta äänivallasta, jos ne ovat pörssin tiedossa. Pörssin on välittömästi ilmoitettava Finanssivalvonnalle sen tietoon tulleet osuuksien omistuksessa tapahtuneet muutokset. Ilmoituksessa on annettava riittävät tiedot osuuden suuruudesta ja sen omistajasta sekä muut Finanssivalvonnan määräämät tiedot. Ilmoitus on toimitettava Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) pörssin nimet;
  - 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen pörssin oikeushenkilötunnus;
  - 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen pörssin kokoluokka;
  - 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
  - 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.
- Pörssillä on oltava 4 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.
- 

## 3 luku

### **Säännellyn markkinan toiminnan järjestäminen**

#### 11 §

##### *Kaupankäynnin keskeyttäminen ja lopettaminen*

---

Pörssin on julkistettava välittömästi päätös kaupankäynnin keskeyttämisestä, lopettamisesta tai kaupankäynnin jatkamisesta rahoitusvälineellä. Lisäksi pörssin on ilmoitettava päätöksestä Finanssivalvonnalle ja, jos päätös koskee 4 momentin toisessa virkkeessä tarkoitettua johdannaisopimusta, Energiavirastolle. Pörssin on toimitettava päätös sen julkistamisen yhteydessä Finanssivalvonnalle ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) kaikki sen sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän nimet, johon tiedot liittyvät;

- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän oikeushenkilötunnus;
  - 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän kokoluokka;
  - 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
  - 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.
- 

## 6 luku

### **Pk-yritysten kasvumarkkina**

#### 2 §

##### *Pk-yritysten kasvumarkkinaa koskevat vaatimukset*

---

Pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjän on edellytettävä, että 1 momentin 3, 4 ja 6 kohdassa tarkoitetut tiedot toimitetaan sille ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Ilmoitettavissa tiedoissa on edellytettävä esitettäväksi seuraavat metatiedot:

- 1) kaikki sen liikkeeseenlaskijan nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen liikkeeseenlaskijan oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen liikkeeseenlaskijan kokoluokka;
- 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan nojalla luokiteltu tietojen tyyppi;
- 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Liikkeeseenlaskijalla on oltava edellä 2 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

Pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjän on varmistettava, että sille 2 momentin mukaisesti toimitetut tiedot toimitetaan ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään.

Pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjä voi edellyttää, että 2 momentissa tarkoitetut tiedot on toimitettava toisen pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjän, joka toimii ESAP-asetuksessa tarkoitettuna tiedonkeruuelimenä, järjestelmään. Tällaisen toisen pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjän on tarjottava mahdollisuus toimittaa tiedot sen järjestelmään avoimin, oikeudenmukaisin, kohtuullisin ja syrjimättömin ehdoin.

---

Tämä laki tulee voimaan päivänä kuuta 20 . Tämän lain 1 luvun 4 §:n 8 kohtaa ESAP-asetuksen määritelmästä, 2 luvun 11 §:n 5 momenttia ja 6 luvun 2 §:n 2–5 momenttia tietoja koskevista ESAP-vaatimuksista, oikeushenkilötunnuksesta ja pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjän velvollisuudesta varmistaa tietojen toimittaminen ESAP-asetuksen 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2030. Tämän lain 2 luvun 11 §:n 4 momentin ja 3 luvun 11 §:n 8 momentin mukaista pörssin velvollisuutta toimittaa tiedot Finanssivalvonnalle ESAP-yhteensopivalla tavalla sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2030.

---

## 16.

### Laki

#### kiinnitysluottopankeista ja katetuista joukkolainoista annetun lain 9 ja 36 §:n muuttamisesta

Eduskunnan päätöksen mukaisesti  
muutetaan kiinnitysluottopankeista ja katetuista joukkolainoista annetun lain (151/2022) 9 §:n 4 momentti sekä  
lisätään 36 §:ään uusi 4 ja 5 momentti, jolloin nykyinen 4 momentti siirtyy 6 momentiksi, seuraavasti:

#### 9 §

##### Valvonta

---

Finanssivalvonnan on julkaistava tiedot Suomessa voimassa olevasta katettuja joukkolainoja koskevasta sääntelystä, tämän lain 8 §:ssä tarkoitetun kiinnitysluottopankkitoimintaan oikeuttavan luvan saaneista luottolaitoksista sekä näiden liikkeeseen laskemista katetuista joukkolainoista. Tietojen julkaisemisen yhteydessä tiedot on toimitettava rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyuden kannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2859, jäljempänä *ESAP-asetus*, 1 artiklassa tarkoitettuun järjestelmään mainitun asetuksen 2 artiklan 3 kohdassa tarkoitettussa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) liikkeeseenlaskijan nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen liikkeeseenlaskijan mahdollinen oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 4) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

#### 36 §

##### *Katettuja joukkolainoja koskeva säännöllinen tiedonantovelvollisuus*

---

Liikkeeseenlaskijan on samalla kun se julkistaa 1 momentissa tarkoitettuja tietoja, toimitettava ne Finanssivalvonnan ESAP-asetuksen 2 artiklan 3 kohdan, tai milloin 4 kohdassa tarkoitettua muotoa edellytetään, 4 kohdan mukaisessa muodossa. Tietoihin on liitettävä seuraavat metatiedot:

- 1) liikkeeseenlaskijan nimet, johon tiedot liittyvät;
- 2) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen liikkeeseenlaskijan oikeushenkilötunnus;
- 3) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukainen liikkeeseenlaskijan kokoluokka;
- 4) ESAP-asetuksen 7 artiklan 4 kohdan c alakohdan mukainen tietojen tyyppi;
- 5) maininta siitä, sisältyykö tietoihin henkilötietoja.

Liikkeeseenlaskijalla on oltava edellä 4 momentin 2 kohdassa tarkoitettu oikeushenkilötunnus.

---

---

Tämä laki tulee voimaan päivänä kuuta 20 . Tämän lain 9 §:n 4 momentin mukaista velvollisuutta tietojen julkistamisen yhteydessä noudatettavista ESAP-vaatimuksista sekä 36 §:n 4 momenttia liikkeeseenlaskijan velvollisuudesta toimittaa tiedot Finanssivalvonnalle ESAP-yhteensopivalla tavalla ja 5 momenttia oikeushenkilötunnuksesta sovelletaan 10 päivästä tammikuuta 2030.

---

Helsingissä x.x.20xx

**Pääministeri**

**Etunimi Sukunimi**

..ministeri Etunimi Sukunimi



*Valitse kohde.*  
*Valitse kohde.*