



Oikeusministeriölle

Lausuntopyyntö OM 1/482/16

KOMISSION KYSELY TEHOKKAASTA MAKSUKYVYTTÖMYYSJÄRJESTELMÄSTÄ EU:SSA

1 Yleistä

FK yhtyy kyselyn johdanto-osassa esitettyihin näkemyksiin toimivan ja tehokkaan maksukyvyttömyyssääntelyn merkityksestä yhteiskunnalle. Rajat ylittävän yritystoiminnan kasvaessa on hyvä, että jäsenvaltioiden maksukyvyttömyyssäännösten jonkinasteisen yhdenmukaistamisen edellytyksiä selvitetään. Suomen kansallinen maksukyvyttömyyslainsäädäntö on yleisesti ottaen toimiva ja nykyaikainen, ja sitä voi käyttää mallina myös mahdollisissa koko unionin kattavissa harmonisointihankkeissa. Yhdenmukaistamistoimet eivät saisikaan johtaa siihen, että kansallisesti hyviksi havaituista ratkaisuksista jouduttaisiin luopumaan.

FK kiinnittää huomiota siihen, että voimassa olevaa kansallista maksukyvyttömyyssääntelyä on päivitetty suhteellisen taajaan ja parhaillaankin on koolla muutostarpeita läpikäyviä työryhmiä, joiden puitteissa tarpeellisia muutoksia voidaan kartoittaa riittävällä tavalla. Useat konsultaation kysymyksissä esitetyt vaihtoehdot on jo jossain muodossa toteutettu voimassa olevassa kansallisessa lainsäädännössä.

2 Viranomaisten roolia maksukyvyttömyysmenettelyissä ei tule heikentää

Konsultaatioon sisältyy joitakin kysymyksiä, joissa nostetaan esille mahdollisuus tuomioistuimen tehtävien rajaamiseen maksukyvyttömyysmenettelyjen eri vaiheissa. FK katsoo, että tuomioistuinten sekä mahdollisesti muidenkin viranomaisten mukanaolo maksukyvyttömyysmenettelyissä on usein välttämätöntä niiden onnistumiselle. Näin on erityisesti tilanteissa, joissa velkojia on monilukuinen joukko ja kokonaisuuden hallinnointi on näin ollen haastavampaa. Tuomioistuinten roolin ylenmääräinen kaventaminen sysäisi vastuuta yksityisille toimijoille, joiden tulisi lisätä resurssejaan samassa suhteessa. Velkasuhteen osapuolilla on nykyiselläänkin laajat mahdollisuudet velkojen järjestelyyn sopimusteitse, ja niitä hyödynnetään varmasti myös tulevaisuudessa.

3 Varhaisen vaiheen puuttumismahdollisuuksia ja elinkelpoisten yritysten jatkamista on tuettava järkevällä tavalla

FK suhtautuu yleisellä tasolla myönteisesti keskusteluun varhaisesta saneerausmahdollisuudesta ja elinkelpoisten yritysten toimintaedellytysten takaamisesta. Konkurssin tulisi olla viimesijainen toimenpide muihin järjestelymahdollisuuksiin nähden. Samalla on kuitenkin muistettava, että yrityksen toiminnan jatkamiskelpoisuuden arvioinnissa ei tulisi langeta liialliseen hölläkäätisyyteen, vaan punninta on suoritettava huolella saneerauksen epäonnistumisen välttämiseksi.



4 Mahdollisuus osakekonversioon parantaisi yritysrahoituksen saatavuutta

Yleisten huomioidensa ohella FK haluaa nostaa esiin myös yhden tarkemmin rajatun maksukyvyttömyysmenettelyihin liittyvän seikan. Yritysrahoituksen saatavuuden varmistamiseksi ja eurooppalaisten joukkovelkakirjamarkkinoiden sijoituskelpoisuuden parantamiseksi tulisi säätää osakekonversion mahdollisuudesta ("debt-to-equity swap"). Yrityssaneerauksessa velkojan tulee voida muuntaa velkaa osakkeiksi ilman kohdeyhtiön suostumusta. Näin maksunsaantijärjestystä kunnioitettaisiin konkurssin lisäksi myös yrityssaneerauksessa.

Vaikka osakekonversio sisältyykin eräiden jäsenvaltioiden lainsäädäntöön, näin ei ole kaikissa jäsenvaltioissa. On tärkeää varmistaa pelikentän tasaisuus ja rahoituksen saatavuus jäsenvaltioiden välillä. Ulkomaisilla instituutiosijoittajilla on tapana toteuttaa potentiaalisista kohdemarkkinoista oikeudellinen tarkastus. Oikeudellisessa tarkastuksessa osakekonversion puuttuminen lainsäädännöstä on omiaan olennaisesti heikentämään asianomaisen joukkovelkakirjamarkkinan houkuttelevuutta sijoittajille ja siten rahoituksen saatavuutta yrityksille.

FINANSSIALAN KESKUSLIITTO

Lea Mäntyniemi