

Arvopaperimarkkinalainsäädännön kokonaisuudistus

Luonnos hallituksen esitykseksi

Ruotsinkieliset säädösehdotukset

INNEHÅLL

INNEHÅLL	1
Värdepappersmarknadslag	3
Lag om investeringstjänster	44
Lag om handel med finansiella instrument	86
Lag om värdeandelssystem och clearingverksamhet	108
Lag om värdepapperskonton	136
Lag om ändring av lagen värdeandelskonton	143
Lag om ändring av lagen om Finansinspektionen	151
Lag om ändring av lagen om behandling av vissa marknadsrättsliga ärenden.....	159
Lag om ändring av aktiebolagslagen	161
FÖRORDNINGSUTKAST	162
Finansministeriets förordning om innehåll och offentliggörande av anbudshandlingar samt om ömsesidigt erkännande av anbudshandlingar som godkänts inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet	162
Finansministeriets förordning om upptagande av värdepapper på börslista	168

1

Värdepappersmarknadslag

DEL I

ALLMÄNT

1 kap.

Allmänna bestämmelser

1 §

Lagens allmänna tillämpningsområde

I denna lag föreskrivs om allmänna principer som ska iakttas på värdepappersmarknaden, om emission av värdepapper till allmänheten, om informationsskyldighet på värdepappersmarknaden, om offentliga uppköps- och erbjudanden, om förhindrande av att värdepappersmarknaden missbrukas och om tillsyn över värdepappersmarknaden.

Denna lag ska tillämpas också på verksamhet som bedrivs i andra länder än Finland, enligt vad som föreskrivs nedan.

2 §

Förbud mot förfaranden som strider mot god värdepappersmarknadssed eller är otillbörliga

På värdepappersmarknaden får inte förekomma förfaranden som strider mot god värdepappersmarknadssed eller som annars är otillbörliga.

3 §

Förbud mot osann eller vilseledande information

På värdepappersmarknaden får inte ges osann eller vilseledande information

Om det efter att informationen getts framgår att den är vilseledande eller osann på ett sätt som är relevant för investerare, ska den utan dröjsmål rättas eller kompletteras i tillräcklig utsträckning.

4 §

Opartisk information

Den som själv eller enligt uppdrag erbjuder värdepapper eller ansöker om att värdepapper ska tas upp till handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform eller som enligt del II—IV i denna lag är informationsskyldig gentemot investerare, ska opartiskt ge investerarna tillräcklig information om omständigheter som är relevanta för värdepapperens värde.

5 §

Konsumentskyddslagen

I konsumentskyddslagen (38/1978) föreskrivs om utbud, försäljning och annan marknadsföring av konsumtionsnyttigheter från näringsidkare till konsumenter.

6 §

Europeiska unionens lagstiftning

I denna lag används följande benämningar:
1) Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter

vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och om ändring av direktiv 2001/34/EG, nedan *öppenhetsdirektivet*,

2) Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG om de prospekt som skall offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel och om ändring av direktiv 2001/34/EG, nedan *prospektdirektivet*,

3) Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG om insiderhandel och otillbörlig marknadspåverkan, nedan *marknadsmisbruksdirektivet*,

4) Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/25/EG om uppköpserbjudanden, nedan *direktivet om uppköpserbjudanden*,

5) Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument och om ändring av rådets direktiv 85/611/EEG och 93/6/EEG och Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/12/EG samt upphävande av rådets direktiv 93/22/EEG, nedan *direktivet om marknader för finansiella instrument*,

6) Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG i fråga om informationen i prospekt, dessas format, införlivande genom hänvisning samt offentliggörande av prospekt och annonsering och kommissionens förordning (EG) nr 1289/2008 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG i fråga om informationen i prospekt, dessas format, införlivande genom hänvisning samt offentliggörande av prospekt och annonsering, nedan *kommissionens prospektförordningar*,

7) kommissionens förordning (EG) nr 1287/2006 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG vad gäller dokumenteringsskyldigheter för värdepappersföretag, transaktionsrapportering, överblickbarhet på marknaden, upptagande av finansiella instrument till handel samt definitioner för tillämpning av det direktivet, nedan *kommissionens förordning om marknader för finansiella instrument*,

8) Kommissionens förordning (EG) nr 2273/2003 om genomförande av Europapar-

lamentets och rådets direktiv 2003/6/EG när det gäller undantag för återköpsprogram och stabilisering av finansiella instrument, nedan *kommissionens återköpsförordning*.

7 §

Tillsyn

Finansinspektionen övervakar efterlevnaden av denna lag samt av bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av den.

Finansinspektionen övervakar inte handel som Finlands Bank i syfte att sköta sina finanspolitiska åtaganden bedriver med värdepapper och andra finansiella instrument.

2 kap.

Definitioner

1 §

Värdepapper

Med *värdepapper* avses i denna lag värdepapper som är omsättningsbara och som har emitterats eller kommer att emitteras till allmänheten tillsammans med flera andra värdepapper över motsvarande rättigheter. Det kan vara fråga om exempelvis

1) aktier i aktieföretag eller motsvarande andelar i andra företag eller om depositionsbevis för sådana rättigheter,

2) obligationer eller andra skuldförbindelser samt depositionsbevis för sådana rättigheter,

3) andra värdepapper som ger rätt att förvärva eller sälja värdepapper som avses i 1 eller 2 punkten, eller värdepapper som ger rätt till kontantbelopp som ska fastställas med hänsyn till andra värdepapper, valutor, räntesatser eller ränteavkastning, råvaror eller andra index eller mått,

4) fondandelar som avses i lagen om placeringsfonder (48/1999) och andra därmed jämförbara andelar i fondföretag.

Som värdepapper ska enligt denna lag emellertid inte betraktas rättigheter som ensamma för sig eller tillsammans med andra värdepapper medför rätt att besitta en viss lägenhet, en viss annan lokal eller fastighet eller en del av en fastighet.

2 §

Finansiella instrument

Med *finansiella instrument* avses i denna lag värdepapper och andra finansiella instrument enligt 1 kap. 10 § i lagen om investeringstjänster (/).

3 §

Emittent

Med *emittent* avses i denna lag finländska och utländska företag som har emitterat värdepapper.

4 §

Dominerande företag

Med *dominerande företag* avses i denna lag företag där en aktieägare, medlem eller någon annan har ett sådant bestämmande inflytande som avses i denna paragraf.

En person har bestämmande inflytande i ett företag när denne

1) innehar mer än hälften av röstetalet för samtliga aktier eller andelar i företaget och röstmajoriteten grundar sig på ägande, medlemskap, bolagsordning, bolagsavtal eller på därmed jämförbara stadgar eller annat avtal, eller

2) har rätt att utse eller avsätta flertalet av medlemmarna i företagets styrelse eller ett därmed jämförbart organ eller i ett organ som har denna rätt, och rätten att utse eller avsätta medlemmarna grundar sig på samma omsändigheter som röstmajoriteten enligt 1 punkten.

När den röstandel som avses i 1 mom. räknas ut, beaktas inte röstningsbegränsning som följer av lag eller företagets bolagsordning, bolagsavtal eller därmed jämförbara stadgar eller något annat avtal. När företagets sammanlagda röstetal beräknas ska sådana röster inte beaktas som hänför sig till aktier eller andelar som innehas av företaget eller av ett företag där det först nämnda företaget har bestämmande inflytande.

Om en aktieägare, delägare eller medlem tillsammans med företag där aktieägaren, delägaren eller medlemmen har bestämmande inflytande eller om dessa företag gemensamt har bestämmande inflytande enligt 2 mom. i något företag, anses det bestämmande inflytandet sträcka sig också till det sist nämnda företaget.

Vad som i denna paragraf föreskrivs om bestämmande inflytande i företag gäller i tillämpliga delar också bestämmande inflytande i stiftelser.

5 §

Reglerad marknad och marknadsplatsoperatör som driver en reglerad marknad

Med *reglerad marknad* avses i denna lag handelsförfaranden enligt 1 kap. 2 § 4 punkten i lagen om handel med finansiella instrument (/) och med *marknadsplatsoperatör som driver en reglerad marknad* avses en börs eller motsvarande företag i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet som av behörig myndighet i sin hemstat har auktoriserats att driva en reglerad marknad.

6 §

Börs

Med *börs* avses i denna lag en finländsk marknadsoperatör som enligt 1 kap. 2 § 5 punkten i lagen om handel med finansiella instrument driver en reglerad marknad.

7 §

Börsbolag

Med *börsbolag* avses i denna lag publika aktiebolag enligt aktiebolagslagen och sådana bolag enligt lagen om europabolag (742/2004) som har sitt bolagsrättsliga säte i Finland och vars aktier efter emissionen är föremål för handel på en reglerad marknad.

8 §

Multilateral handelsplattform och marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel

Med *multilateral handelsplattform* avses i denna lag handelsförfaranden enligt 1 kap. 2 § 6 punkten i lagen om handel med finansiella instrument och med marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel avses företag enligt 7 punkten i samma paragraf.

9 §

Tillhandahållare av investeringstjänster

Med tillhandahållare av investeringstjänster avses i denna lag värdepappersföretag och utländska värdepappersföretag enligt lagen om investeringstjänster, sådana kreditinstitut och utländska kreditinstitut enligt kreditinstitutslagen (121/2007) som tillhandahåller investeringstjänster samt sådana fondbolag och utländska fondbolag enligt lagen om placeringsfonder som tillhandahåller investeringstjänster.

10 §

Offentliggörande

Med *offentliggörande* avses i denna lag tillhandahållande av obligatorisk information till investerare, Finansinspektionen och respektive reglerade marknad på det sätt som avses i 8 kap. 3 och 4 §.

DEL II

PROSPEKT

3 kap.

Prospekt*Tillämpningsområde och definitioner*

1 §

Tillämpningsområde

Bestämmelserna i detta kapitel ska tillämpas på prospekt över värdepapper, på erbjudande av värdepapper till allmänheten och på ansökan om att värdepapper ska tas upp till handel på en reglerad marknad.

2 §

Avgränsning av tillämpningsområde

Informationsskyldigheten enligt detta kapitel gäller inte erbjudande av andelar i värdepappersföretag eller öppna fondföretag till allmänheten eller ansökan om att sådana andelar ska tas upp till handel på en reglerad marknad. I lagen om placeringsfonder föreskrivs om informationsskyldigheten gällande placeringsfonder och öppna fondföretag.

Informationsskyldigheten enligt detta kapitel gäller inte heller erbjudande av följande typer av värdepapper till allmänheten eller ansökan om att de ska tas upp till handel på en reglerad marknad:

1) aktier och andra andelar av det egna kapitalet i statliga centralbanker inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet,

2) icke-aktierelaterade värdepapper som fortlöpande eller vid upprepade tillfällen emitteras av kreditinstitut, förutsatt att värdepapperen inte är efterställda, konvertibla eller utbytbara eller ger rätt att teckna eller förvärva andra slag av värdepapper eller rätt till en prestation på basis av värdeutvecklingen på värdepapper eller andra tillgångar och att de inte är kopplade till derivatinstrument, och styrker mottagandet av återbetalningspliktiga insättningar och omfattas av ett system för garanti av insättningar enligt Europaparlamentets

mentets och rådets direktiv 94/19/EG om system för garanti av insättningar, och

3) skuldförbindelser som förfaller till betalning inom 12 månader efter att de emitterats.

3 §

Förhållande till Europeiska unionens lagstiftning

På prospekt ska utöver denna lag och föreskrifter som utfärdats med stöd av den tillämpas kommissionens prospektförordningar, om inte något annat följer av 12 § 2 mom.

4 §

Aktierelaterade värdepapper

Med aktierelaterade värdepapper avses i detta kapitel aktier i aktiebolag och motsvarande andelar i andra företag, andra bevis över aktierättigheter enligt 3 kap. 12 § i aktiebolagslagen och andra värdepapper som ger rätt att förvärva sådana värdepapper antingen genom byte eller genom utnyttjande och på villkor att värdepapperen har emitterats av samma emittent som aktierna eller motsvarande andelar eller av ett företag som hör till samma koncern.

5 §

Kvalificerad investerare

Med *kvalificerad investerare* avses i detta kapitel en professionell kund enligt 1 kap. 18 § i lagen om investeringstjänster.

6 §

Hemstat för värdepappersemission

Hemstat för en värdepappersemission är Finland när det är fråga om värdepapper som avses i 4 § och emittenten har sitt bolagsrättsliga säte i Finland.

Hemstaten för en värdepappersemission är Finland också när emittenten har bolagsrättsligt säte i en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och om aktierelaterade värdepapper erbjuds till allmänheten eller om det görs en ansökan om att värdepapperen inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet först ska tas upp till handel i Finland. Om någon annan än emittenten har beslutat om erbjudandet eller ansökan kan emittenten senare som hemstat för emissionen välja någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

Den som till allmänheten erbjuder eller ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad av

1) icke-aktierelaterade värdepapper vilkas nominella värde eller bokförda motvärde är minst 1 000 euro, eller av

2) icke-aktierelaterade värdepapper som berättigar till andra värdepapper eller till en prestation baserad på andra värdepappers eller nyckeltals värdeutveckling, kan välja Finland som hemstat för emissionen om värdepapperen erbjuds till allmänheten eller ansöks bli upptagna till handel på en reglerad marknad i Finland eller om emittenten har sitt bolagsrättsliga säte i Finland.

Skyldighet att offentliggöra prospekt

7 §

Skyldighet att offentliggöra prospekt

Den som till allmänheten erbjuder värdepapper eller ansöker om att värdepapper ska tas upp till handel på en reglerad marknad är skyldig att offentliggöra ett prospekt över värdepapperen innan erbjudandet träder i kraft eller värdepapperen tas upp till handel på en reglerad marknad, och hålla prospektet tillgängligt för allmänheten under den tid erbjudandet är i kraft, i enlighet med vad som föreskrivs i detta kapitel.

Prospekt får offentliggöras då Finansinspektionen har godkänt det eller en annan behörig myndighet i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet i enlighet med 26 § har meddelat Finansinspektionen att den godkänner prospektet.

För upprättandet och offentliggörandet av prospekt ansvarar utöver erbjudaren och emittenten den som enligt uppdrag sköter erbjudandet eller ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad.

8 §

Undantag från skyldigheten att offentliggöra prospekt över vissa värdepapper

Prospekt behöver inte offentliggöras när allmänheten erbjuds värdepapper eller när det görs ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad av värdepapper

1) som är icke-aktierelaterade och som emitteras av finska staten, Finlands Bank, en finländsk kommun eller samkommun eller av en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, dess centralbank eller en regional statlig förvaltningsenhet eller av ett internationellt offentligt organ vilket såsom medlemmar har minst två stater inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller

2) för vilka finska staten, en finländsk kommun eller samkommun eller en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller dess regionala eller lokala förvaltningsenhet har ställt proprieborgen.

Något prospekt behöver inte heller offentliggöras när icke-aktierelaterade värdepapper som fortlöpande eller vid upprepade tillfällen emitteras av ett kreditinstitut erbjuds till allmänheten eller ansöks bli upptagna till handel på en reglerad marknad, när det sammanlagda vederlaget för erbjudandet inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet beräknat för en 12 månaders period understiger 750 000 euro, förutsatt att värdepapperen inte är efterställda, konvertibla eller utbytbara eller ger rätt att teckna eller förvärva andra slag av värdepapper och att de inte är kopplade till derivatinstrument.

Den som erbjuder värdepapper enligt 1 och 2 mom. eller ansöker om att de ska tas upp till handel på en reglerad marknad har likväl rätt att offentliggöra prospekt. Då prospektet upprättas ska bestämmelserna i detta kapitel och med stöd av dem utfärdade föreskrifter samt kommissionens prospektförfordningar tillämpas.

9 §

Undantag från skyldigheten att offentliggöra prospekt då värdepapper erbjuds till allmänheten

Prospekt behöver inte offentliggöras om värdepapper erbjuds

1) enbart till kvalificerade investerare,

2) till färre än 150 investerare som inte är kvalificerade investerare, beräknat per stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet,

3) till ett värde av minst 100 000 euro per investerare och erbjudande, eller som andelar vilkas nominella värde eller motvärde är minst 100 000 euro, eller

4) inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet för ett sammanlagt vederlag på mindre än 1 500 000 euro, som beräknas för en 12 månaders period.

I situationer som avses i 1 mom. ska prospekt emellertid offentliggöras om erbjudandet av värdepapperen till de slutliga investerarna inte uppfyller de villkor som anges i momentet.

Prospekt behöver inte heller offentliggöras om

1) aktier eller andelar erbjuds som ersättning för redan emitterade aktier eller andelar av samma slag, förutsatt att emissionen av dessa nya aktier eller andelar inte innebär ökning av aktiekapitalet, andelskapitalet, tilläggsandelskapitalet eller placeringsandelskapitalet,

2) de erbjudna aktierna eller andelarna tilldelas emittentens aktie- eller andelsägare i stället för utdelning eller ränta i pengar, i form av aktier eller andelar av samma slag som de underliggande aktierna eller andelarna, förutsatt att erbjudaren offentliggör ett dokument med information om hur många aktier eller andelar erbjudandet avser och av vilket slag de är samt om motiven och villkoren för erbjudandet,

3) ett arbetsgivarföretag eller ett företag som är anknutet till det erbjuder värdepapper till arbetsgivarföretagets nuvarande eller tidigare chefer eller anställda, förutsatt att erbjudaren offentliggör ett dokument med information om hur många värdepapper erbjudan-

det avser och av vilket slag de är samt om motiven och villkoren för erbjudandet.

slag redan är föremål för handel på samma reglerade marknad.

10 §

Undantag från skyldigheten att offentliggöra prospekt då värdepapper tas upp till handel på en reglerad marknad

Prospekt behöver inte offentliggöras när ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad avser

1) aktier eller andelar vilkas sammanlagda antal under en 12 månaders period utgör mindre än en tiondedel av det antal aktier eller andelar av samma slag som är föremål för handel på samma reglerade marknad,

2) aktier eller andelar som utgör vederlag för aktier eller andelar som redan är föremål för handel på samma reglerade marknad, förutsatt att emissionen av dessa nya aktier eller andelar inte innebär en ökning av bolagets aktiekapital eller av andelskapitalet, tilläggsandelskapitalet eller placeringsandelskapitalet,

3) aktier eller andelar som tilldelas ägarna av aktier eller andelar som är föremål för handel på samma reglerade marknad i stället för utdelning eller ränta i pengar, i form av aktier eller andelar av samma slag som de underliggande aktierna eller andelarna, förutsatt att erbjudaren offentliggör ett dokument med information om hur många aktier eller andelar erbjudandet avser och av vilket slag de är samt om motiven och villkoren för erbjudandet,

4) värdepapper som ett arbetsgivarföretag eller ett företag som är anknutet till det erbjuder till arbetsgivarföretagets nuvarande eller tidigare chefer eller anställda, förutsatt att företagets värdepapper samtidigt är föremål för handel på en reglerad marknad och att erbjudaren offentliggör ett dokument med information om hur många värdepapper erbjudandet avser och av vilket slag de är samt om motiven och villkoren för erbjudandet.

5) aktier eller andelar som fås i utbyte mot konvertibla skuldebrev eller med stöd av optionsrätter, optionsbevis eller andra värdepapper, om aktier eller andelar av samma

11 §

Undantag från skyldigheten att offentliggöra prospekt

Finansinspektionen kan på ansökan delvis eller helt bevilja undantag från skyldigheten att offentliggöra prospekt, om de värdepapper som erbjuds till allmänheten eller som ansöks bli upptagna till handel på en reglerad marknad är

1) värdepapper som erbjuds i utbyte i samband med offentliga uppköpserbjudande och erbjudaren har offentliggjort ett sådant dokument över erbjudandet som avses i 9 kap. 11§ eller ett annat dokument som Finansinspektionen anser innehålla motsvarande information som ska framgå av ett prospekt, eller

2) värdepapper som erbjuds som vederlag i samband med fusion eller delning enligt aktiebolagslagen eller lagen om andelslag (1488/2001), om erbjudaren har offentliggjort ett dokument med information som motsvarar den som ska framgå av ett prospekt.

Finansinspektionen kan på ansökan helt eller delvis bevilja undantag från skyldigheten att offentliggöra prospekt också om värdepapper erbjuds för att finansiera allmännyttig verksamhet som inte huvudsakligen bedrivs i vinstsyfte.

Finansinspektionen kan dessutom på ansökan helt eller delvis bevilja undantag från skyldigheten att offentliggöra prospekt om en ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad avser värdepapper som redan är föremål för handel på en annan reglerad marknad, förutsatt att

1) värdepapperen eller värdepapper av samma slag i över 18 månader har varit föremål för sådan handel,

2) över värdepapperen har offentliggjorts ett prospekt som avses i denna lag och i kommissionens prospektförordningar eller, innan lagen trätt i kraft, ett börsprospekt enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2001/34/EG om upptagande av värdepapper

till officiell notering och om uppgifter som skall offentliggöras beträffande sådana värdepapper eller ett emissionsprospekt som upprättats enligt de krav som gäller för sådana,

3) emittentens informationsskyldighet som är en förutsättning för att värdepapperen ska vara föremål för handel har fullgjorts, och att

4) den som ansöker om upptagande av värdepapper till handel i enlighet med 15 § i detta kapitel och kommissionens prospektförordningar offentliggör en sammanfattning och information om var det senast offentliggjorda prospektet om emittenten och värdepapperen i fråga samt den finansiella information som emittenten har offentliggjort enligt det löpande kravet på offentliggörande finns tillgängliga.

Prospekt och dess delar

12 §

Prospektets innehåll och uppbyggnad

Ett prospekt ska ge investerarna tillräcklig information så att de kan bilda sig en välgrundad uppfattning om värdepapperen och emittenten samt om eventuella garantier. Prospektet ska innehålla relevant och tillräcklig information om emittentens och eventuella garanters tillgångar, åtaganden, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter samt om rättigheter som är förenade med värdepapperen och om andra omständigheter som har relevans för värdepapperens värde. Informationen ska presenteras i en sammanhängande och begriplig form.

Ett prospekt ska innehålla den information som förutsätts i denna lag, i föreskrifter som utfärdats med stöd av lagen och i kommissionens prospektförordningar. Om värdepapperen ingår i ett erbjudande vars sammanlagda vederlag beräknat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet för en 12 månaders period understiger fem miljoner euro och om värdepapperen inte ansöks bli upptagna till handel på en reglerad marknad, kan prospektet likväl upprättas enbart enligt kraven i denna lag och finansministeriets förordning som utfärdats med stöd av 3 kap. 27 § eller, om värdepapperen ansöks bli upptagna till handel på en multilateral handels-

plattform, i enlighet med reglerna för handelsplattformen.

Ett prospekt ska offentliggöras antingen som ett sammanhängande dokument eller som tre separata dokument. De tre delarna ska benämnas registreringsdokument, värdepappersnot och sammanfattning.

13 §

Registreringsdokument

Ett registreringsdokument ska innehålla information om emittenten.

Den som ansvarar för att ett prospekt offentliggörs kan ansöka om godkännande endast av ett sådant registreringsdokument som avses i denna paragraf. På registreringsdokumentet ska då tillämpas vad som i 22 och 24 § föreskrivs om godkännande av prospekt.

Godkännande av ett registreringsdokument berättigar inte till erbjudande eller upptagande av värdepapper till handel på en reglerad marknad utan en sådan värdepappersnot eller sammanfattning som godkänts i enlighet med 22 och 24 §.

14 §

Värdepappersnot

En värdepappersnot ska innehålla information om värdepapper som erbjuds allmänheten eller som ansöks bli upptagna till handel på en reglerad marknad. I en värdepappersnot kan vid behov också tas in uppgifter om sådana förändringar i ett registreringsdokument som kan ha relevans för investerare.

15 §

Sammanfattning

Till prospektet ska fogas en sammanfattning. I den ska i korthet och på allmänspråk presenteras sådana väsentliga fakta och risker som berör emittenten och eventuella garantier samt värdepapperen i fråga.

Någon sammanfattning behöver inte upprättas om prospektet avser en ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad av sådana icke-aktierelaterade värdepap-

per vilkas nominella värde eller motvärde är minst 100 000 euro.

16 §

Grundprospekt

Om icke-aktierelaterade värdepapper eller sådana aktierelaterade värdepapper som berättigar till aktier eller till en prestation som baserar sig på aktiers värdeutveckling erbjuds som en del av ett emissionsprogram, kan prospektet offentliggöras i form av ett grundprospekt.

Grundprospektet ska innehålla uppgifterna som finns i registreringsdokumentet, värdepappersnoten och sammanfattningen. Om de slutgiltiga villkoren för erbjudandet av värdepapperen inte kan tas in i grundprospektet då detta offentliggörs eller kompletteras, ska de offentliggöras utan obefogat dröjsmål efter att de bestämts.

Grundprospektet ska kompletteras med iakttagande av 20 §. På de slutgiltiga villkoren ska tillämpas 21 §.

17 §

Hänvisningar till tidigare dokument

I ett prospekt kan som information hänvisas till ett tidigare offentliggjort dokument eller till ett dokument som offentliggörs samtidigt som prospektet, förutsatt att Finansinspektionen tidigare har godkänt dokumentet eller att dokumentet har sänts till Finansinspektionen i samband med ansökan om godkännande av detta.

I sammanfattningen får inte tas in hänvisningar till andra dokument.

18 §

Prospektets språk

Ett prospekt ska avfattas på finska eller svenska om värdepapper erbjuds till allmänheten eller ansökan görs om upptagande till handel på en reglerad marknad enbart i Finland. Finansinspektionen kan dock på ansö-

kan samtycka till att prospekt avfattas på andra språk.

Om värdepapper erbjuds till allmänheten eller om det görs en ansökan om att värdepapperen ska upptas till handel på en reglerad marknad endast i någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet än Finland, ska prospektet avfattas på ett språk som godkänns av behörig myndighet i den mottagande medlemsstaten eller allmänt används på den internationella finansmarknaden. En sammanfattning av prospektet ska på yrkande av behörig myndighet i den mottagande medlemsstaten översättas till ett eller flera officiella språk. Med tanke på Finansinspektionens granskning ska prospektet likväl avfattas på något annat språk som allmänt används på den internationella finansmarknaden eller godkänns av Finansinspektionen.

Om värdepapper erbjuds till allmänheten eller ansöks bli upptagna till handel på en reglerad marknad i Finland och i någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, ska prospektet i de mottagande medlemsstaterna tillhandahållas antingen på ett språk som behörig myndighet i den mottagande staten godkänner eller på ett språk som allmänt används på den internationella finansmarknaden. En sammanfattning av prospektet ska på yrkande av behörig myndighet i den mottagande staten översättas till ett eller flera officiella språk.

Om icke-aktierelaterade värdepapper vilkas nominella värde eller bokförda motvärde är minst 100 000 euro ansöks bli upptagna till handel på en reglerad marknad i en eller flera stater inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, kan prospektet avfattas på ett språk som allmänt används på den internationella finansmarknaden eller på ett språk som godkänns av Finansinspektionen och av behörig myndighet i varje annan mottagande medlemsstat. Finansinspektionen kan kräva att sammanfattningen avfattas på finska eller svenska eller på båda dessa språk. Sammanfattningen av prospektet ska på yrkande av behörig myndighet i den mottagande medlemsstaten översättas till ett eller flera officiella språk.

Ett prospekt som godkänts i någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och dess kompletteringar ska avfat-

tas på ett språk som allmänt används på den internationella finansmarknaden eller på något annat språk som godkänns av Finansinspektionen.

19 §

Finansinspektionens befogenhet att bevilja undantag

Finansinspektionen kan ge tillstånd till att viss information som avses i detta kapitel får utelämnas i prospektet, om

1) informationen är av mindre betydelse och inte relevant för bedömningen av emittentens tillgångar, åtaganden, finansiella ställning, resultat eller framtidsutsikter,

2) röjandet av informationen skulle strida mot allmänt intresse eller allvarligt skada emittenten. I det senare fallet är en förutsättning emellertid att utelämnandet sannolikt inte skulle leda till att allmänheten vilseleds i fråga om fakta och omständigheter som är relevanta för bedömningen av värdepapperens värde.

Finansinspektionen kan också ge tillstånd till att i prospektet i stället för viss information får tas in likvärdig information. En förutsättning är att den information som förutsätts bli intagen i prospektet visar sig vara oändamålsenlig med avseende på emittentens verksamhetsområde, rättsliga form eller de värdepapper som avses i prospektet.

Finansinspektionen kan bevilja undantag i fråga om innehållet i och offentliggörandet av ett prospekt, om undantaget inte äventyrar investerarnas ställning och inte strider mot Europeiska unionens bestämmelser om prospekt. Finansinspektionen ska utan dröjsmål underrätta den reglerade marknads operatör om en undantagsansökan enligt detta moment samt om beslutet på ansökan.

Korrigerings och komplettering av prospekt

20 §

Korrigerings och komplettering av prospekt

Om ett prospekt är behäftat med fel eller brister som uppdagas efter att det godkänns

men innan erbjudandets giltighetstid löper ut eller innan värdepapperet har tagits upp till handel på en reglerad marknad och som kan vara relevant för investerarna, ska allmänheten utan onödigt dröjsmål informeras om saken genom att en komplettering av prospektet offentliggörs på samma sätt som prospektet.

Kompletteringen får offentliggöras då Finansinspektionen har godkänt den eller då en annan behörig myndighet i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet i enlighet med 26 § har meddelat Finansinspektionen att den godkänner kompletteringen.

Investerare som har förbundit sig att teckna eller köpa värdepapper innan kompletteringen av prospektet offentliggörs, ska ges rätt att återkalla sitt beslut inom två bankdagar efter att kompletteringen offentliggjorts. En förutsättning är dessutom att ett sådant fel eller en sådan brist som avses i 1 mom. uppdagas innan värdepapperen tillställs investerarna. Informationen om återkallelserätten ska ges i samband med kompletteringen.

21 §

Komplettering av uppgifter om antal värdepapper och deras pris

Om det när ett grundprospekt offentliggörs eller uppdateras inte är möjligt att i det ta in uppgifter om värdepapperens slutliga antal eller pris, ska i prospektet anges de grunder eller villkor enligt vilka värdepapperens slutliga antal eller pris fastställs samt maximipriset enligt erbjudandet. Det slutliga antalet eller priset ska utan obefogat dröjsmål efter fastställandet offentliggöras och meddelas Finansinspektionen.

Om varken grunderna för fastställande av värdepapperens antal och pris eller maximipriset offentliggörs i prospektet, har investerarna rätt att återkalla ett redan fattat beslut om teckning och köp av sådana värdepapper inom två bankdagar efter att uppgifterna om värdepapperens slutliga antal och pris har godkännts.

Giltighet och godkännande av prospekt

22 §

Giltighet av prospekt

Ett prospekt är giltigt efter att Finansinspektionen har godkänt det eller någon annan behörig myndighet i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet i enlighet med 26 § har underrättat Finansinspektionen om godkännandet.

Ett prospekt är giltigt lika länge som erbjudandet av de värdepapper som avses i prospektet eller till dess att de värdepapper som avses i prospektet har tagits upp till handel på en reglerad marknad, likväl högst 12 månader efter det att prospektet offentliggjorts.

Ett tidigare godkänt och offentliggjort prospekt kan då högst 12 månader har förflutit efter att det offentliggjorts användas i samband med ett värdepapperserbjudande eller en ansökan om upptagande av värdepapper till handel på en reglerad marknad.

Ett grundprospekt är giltigt i 12 månader efter att det offentliggjorts.

Ett godkänt registreringsdokument är giltigt i 12 månader efter att det godkännts.

23 §

Giltighet av prospekt som avses i lagen om hypoteksbanksverksamhet

Prospekt över säkerställda obligationslån som avses i lagen om hypoteksbanker (688/2010) och över motsvarande utländska värdepapper är i kraft så länge som värdepapperen i fråga emitteras fortlöpande eller vid upprepade tillfällen.

24 §

Finansinspektionens behörighet och förfarande vid godkännande av prospekt

Finansinspektionen är behörig att behandla en ansökan om godkännande av ett prospekt om

1) Finland är hemstat för emissionen av de värdepapper som avses i ansökan,

2) någon annan behörig myndighet i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet har bitt Finansinspektionen behandla frågan om godkännande av prospektet och denna har samtyckt till detta, eller om

3) kommissionens prospektförordningar inte tillämpas på prospektet.

Finansinspektionen ska besluta om godkännande av ett prospekt inom 10 bankdagar efter att prospektet har överlämnats till den för godkännande. Om prospektet gäller en emittent vars värdepapper inte tidigare har erbjudits till allmänheten eller tagits upp till handel på en reglerad marknad eller till motsvarande handel i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, ska Finansinspektionen fatta ett sådant beslut som avses ovan inom 20 bankdagar efter att prospektet har överlämnats till den för godkännande.

Om Finansinspektionen av grundad anledning anser att handlingar som lämnats till den är bristfälliga eller måste kompletteras, räknas tidsfristen för godkännandet från den dag då de kompletterande uppgifterna har tillställts Finansinspektionen. Finansinspektionen ska uppmana sökanden att komplettera sin ansökan inom 10 bankdagar efter att den lämnats in. Om ett prospekt efter godkännandet måste kompletteras i enlighet med 20 § 1 mom., ska Finansinspektionen besluta om godkännande av kompletteringen inom sju bankdagar efter att kompletteringen lämnats in för godkännande.

Ett prospekt ska godkännas om det uppfyller de villkor som föreskrivs i detta kapitel.

Utöver vad som föreskrivs i 24 § ska Finansinspektionen godkänna ett prospekt om emittenten har sitt bolagsrättsliga säte i en stat utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och prospektet är upprättat enligt lagstiftningen i en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, under förutsättning att prospektet uppfyller de av de internationella organisationerna för tillsyn över värdepappersmarknaden framtagna krav som motsvarar denna lag, prospektdirektivet och bestämmelser som har utfärdats med stöd av dessa. Sökanden ska lägga fram utredning om överensstämmelse med

kraven och om att prospektet har godkänts av en myndighet på emittentens hemort eller av någon annan myndighet.

25 §

Överlämnande av marknadsföringsmaterial till Finansinspektionen

Marknadsföringsmaterialet i samband med erbjudande eller upptagande till handel på en reglerad marknad ska tillställas Finansinspektionen senast då marknadsföringen inleds. I marknadsföringsmaterialet ska hänvisas till prospektet och nämnas var prospektet finns tillgängligt.

26 §

Prospekt som godkänts inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Utan hinder av 24 § är prospekt som godkänts i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet samt kompletterande information i kraft i Finland och ska offentliggöras här, om Finland enligt detta kapitel inte är hemstat för emissionen av värdepapperen och värdepapperen erbjuds till allmänheten eller ansöks bli upptagna till handel på en reglerad marknad i Finland och behörig myndighet i den andra staten har tillställt Finansinspektionen kopior av prospektet och den kompletterande informationen samt ett intyg över att de är upprättade i enlighet med prospektdirektivet. Om den andra statens myndighet har gett tillstånd att inte offentliggöra viss information som krävs enligt prospektdirektivet, ska av myndighetens intyg framgå avvikelsen och motiveringen för denna.

Närmare föreskrifter

27 §

Bemyndigande att utfärda förordning

Genom förordning av finansministeriet kan utfärdas närmare föreskrifter om

- 1) prospekts uppbyggnad och innehåll,

2) tidpunkten och sättet för offentliggörande av prospekt,

3) Finansinspektionens samarbete med andra myndigheter i samband med att prospekt godkänns inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet,

4) skyldigheten att offentliggöra prospekt då prospektdirektivet inte ska tillämpas på värdepapper, på erbjudande av värdepapper eller på ansökan om upptagande av värdepapper till handel, och om

5) uppbyggnaden av och innehållet i prospekt som ska offentliggöras över värdepapper som ingår i ett erbjudande för vilka vederlaget inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet för en 12 månaders period sammanlagt är mindre än 5 000 000 euro men minst 1 500 000 euro.

DEL III

INFORMATIONSSKYLDIGHET

4 kap.

Fortlöpande informationsskyldighet

1 §

Tillämpningsområde

I detta kapitel föreskrivs om emittenters skyldighet att fortlöpande informera investerare.

Bestämmelserna i detta kapitel, med undantag för 9 §, ska tillämpas på emittenter som har sitt bolagsrättsliga säte i Finland och vars värdepapper är föremål för handel på en reglerad marknad, på emittenter vars värdepapper är föremål för handel på en börs samt också på emittenter som har ansökt om att dess värdepapper ska tas upp till handel på en reglerad marknad.

2 §

Avgränsning av tillämpningsområdet

Informationsskyldigheten enligt detta kapitel gäller inte placeringsfonder och inte heller öppna fondföretag vars andelar är föremål för handel på en reglerad marknad. I lagen om

placeringsfonder föreskrivs om informationsskyldighet för placeringsfonder och öppna fondföretag.

Bestämmelserna i detta kapitel tillämpas inte om emittenten är en stat, dess centralbank, en kommun, en samkommun eller Europeiska centralbanken eller ett sådant internationellt offentligt organ vilket som medlemmar har minst två stater inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, utom i det fall att emittenten offentliggör information enligt 1 mom. i någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

3 §

Förhållande till Europeiska unionens lagstiftning

På emittenters fortlöpande informationsskyldighet och handel med egna aktier ska, utöver denna lag och föreskrifter som utfärdats med stöd av den, tillämpas kommissionens återköpsförordning.

4 §

Skyldighet att offentliggöra värdererelevant information

Den som har emitterat värdepapper som är föremål för handel på en reglerad marknad ska utan obefogat dröjsmål offentliggöra alla sådana beslut och omständigheter rörande emittenten och dess verksamhet som är relevanta för värdepapperens värde.

5 §

Uppskov med offentliggörande

En emittent kan av godtagbara skäl skjuta upp offentliggörandet av information, om den uteblivna informationen inte äventyrar investerarnas ställning och om emittenten kan säkerställa att informationen förblir konfidentiell. Emittenten ska utan dröjsmål underrätta Finansinspektionen och den reglerade marknadens operatör om beslutet att skjuta upp offentliggörandet av informationen och om orsakerna till detta.

6 §

Skyldighet att offentliggöra information som röjts

Om en emittent eller någon som handlar för emittentens räkning eller på emittentens vägnar för någon annan röjer icke-offentliggjord information som är relevant för värdepapperens värde, ska informationen omedelbart offentliggöras. Om informationen röjs oavsiktligt ska den offentliggöras utan obefogat dröjsmål. Vad som föreskrivs i denna paragraf ska inte tillämpas om den som fått informationen är skyldig att hemlighålla den.

7 §

Språket för fortlöpande informationsskyldighet

När en emittent har fortlöpande informationsskyldighet gäller i fråga om språket vad som i 8 kap. 4 § föreskrivs om obligatorisk information.

8 §

Finansinspektionens befogenhet att utfärda föreskrifter och bevilja undantag

Finansinspektionen kan utfärda närmare föreskrifter om genomförande av rättsakter som utfärdats med stöd av kommissionens marknadsmissbruksdirektivet.

Finansinspektionen kan bevilja undantag från informationsskyldigheten enligt detta kapitel, med undantag av dess 4 §, förutsatt att detta inte äventyrar investerarnas ställning. Finansinspektionen ska omedelbart underrätta den reglerade marknadens operatör om en ansökan om undantag och om beslut som fattats med anledning av ansökan.

9 §

Skyldigheten att offentliggöra värdererelevant information på en multilateral handelsplattform

En emittent vars värdepapper på ansökan av emittenten har tagits upp till handel på en

multilateral handelsplattform i Finland ska utan obefogat dröjsmål offentliggöra alla sådana omständigheter om emittenten och dess verksamhet som är relevanta för värdet på värdepapperen. Emittenten eller den marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel ska hålla den offentliggjorda informationen tillgänglig för investerarna.

5 kap.

Regelbunden informationsskyldighet

Allmänna bestämmelser

1 §

Tillämpningsområde och hemstat

I detta kapitel föreskrivs om emittenters skyldighet att informera investerare om bokslut och andra ekonomiska delårsrapporter.

Vad som föreskrivs i detta kapitel ska tillämpas på sådana emittenter av värdepapper som är föremål för handel på en reglerad marknad vilkas hemstat när det gäller regelbunden informationsskyldighet enligt 2 och 3 § är Finland.

2 §

Hemstat när det gäller regelbunden informationsskyldighet för emittenter av aktier, värdepapper som berättigar till aktier och därmed jämförbara värdepapper

Finland är hemstat när det gäller den regelbundna informationsskyldigheten för emittenter av aktier, värdepapper som berättigar till aktier och därmed jämförbara värdepapper som är föremål för handel på en reglerad marknad, om emittenten har sitt bolagsrättsliga säte i Finland.

Finland är hemstat när det gäller den regelbundna informationsskyldigheten för emittenter av aktier, värdepapper som berättigar till aktier och därmed jämförbara värdepapper som är föremål för handel på en reglerad marknad, också om emittenten har sitt bolagsrättsliga säte i en stat utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och aktierna för första gången har erbjudits eller ansökt bli upptagna till handel på en reglerad marknad i Finland. Om någon annan än emittenten har fattat beslut om erbjudandet eller ansökan

om upptagande till handel kan emittenten senare välja någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet till hemstat när det gäller den regelbundna informationsskyldigheten.

3 §

Hemstat när det gäller den regelbundna informationsskyldigheten för emittenter av andra värdepapper

Finland är hemstat för en emittent av andra värdepapper som är föremål för handel på en reglerad marknad än sådana som avses i 2 § och vars nominella värde eller bokförda motvärde understiger 1 000 euro, om emittenten har sitt bolagsrättsliga säte i Finland. Om en emittent av sådana värdepapper har sitt bolagsrättsliga säte i en stat utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ska 2 § 2 mom. tillämpas när hemstaten för den regelbundna informationsskyldigheten bestäms.

En emittent av värdepapper som avses i 1 mom. och vars nominella värde eller bokförda motvärde är minst 1 000 euro ska till hemstat när det gäller den regelbundna informationsskyldigheten välja en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Hemstat ska väljas för minst tre år åt gången.

En emittent kan till hemstat när det gäller den regelbundna informationsskyldigheten välja en stat där värdepapper som emittenten emitterat är föremål för handel på en reglerad marknad, eller den stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet där emittenten har sitt bolagsrättsliga säte. Emittenten ska offentliggöra sitt val av hemstat.

4 §

Avgränsning av tillämpningsområdet

Bestämmelserna i detta kapitel gäller inte finska staten, Finlands Bank, finländska kommuner och samkommuner, andra stater och deras centralbanker samt deras regionala och lokala förvaltningsenheter, Europeiska centralbanken och inte heller internationella offentliga organ av vars medlemmar minst en

stat hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

Bestämmelserna i detta kapitel gäller inte placeringsfonder som är föremål för handel på en reglerad marknad och inte heller öppna fondföretag. I lagen om placeringsfonder föreskrivs om skyldigheten att informera om placeringsfonder och öppna fondföretag.

Bokslut och verksamhetsberättelse

5 §

Offentliggörande av bokslut och verksamhetsberättelse

En emittent ska offentliggöra sitt bokslut och sin verksamhetsberättelse utan obefogat dröjsmål senast en vecka före det sammantående där bokslutet ska framläggas för fastställelse, likväl senast tre månader efter räkenskapsperiodens utgång.

6 §

Bokslutets och verksamhetsberättelsens innehåll

Bokslutet och verksamhetsberättelsen ska ge en rättvisande bild av emittentens verksamhetsresultat och ekonomiska ställning.

Dessutom ska emittenten i verksamhetsberättelsen lämna uppgifter om omständigheter som är relevanta för offentliga uppköpserbjudande på bolagets värdepapper.

7 §

Bolagsstyrningsrapport

Emittenten ska foga en bolagsstyrningsrapport till verksamhetsberättelsen eller till en särskild berättelse.

8 §

Revisionsberättelse och dess offentliggörande

Utöver bokslut och verksamhetsberättelse ska emittenten offentliggöra en revisionsberättelse.

Om en delårsrapport över räkenskapsperiodens första sex månader eller den förlängda räkenskapsperiodens första tolv månader

enligt revisorerna inte har upprättats i enlighet med bestämmelserna, ska detta anges i revisionsberättelsen.

Emittenten ska offentliggöra bokslutet och verksamhetsberättelsen samt revisionsberättelsen omedelbart, om revisorn

1) ger ett annat uttalande än ett uttalande utan reservation enligt 15 § 3 mom. i revisionslagen (459/2007) eller ger sådana tilläggsuppgifter som avses i samma paragraf,

2) med anledning av revisionen gör ett påpekande enligt 15 § 4 mom. i revisionslagen, eller

3) konstaterar att ingen bolagsstyrningsrapport har lämnats eller att rapporten inte stämmer överens med bokslutet.

9 §

Innehållet i och offentliggörande av bokslutskommuniké

Den som emitterat aktier, värdepapper som berättigar till aktier eller därmed jämförbara värdepapper ska omedelbart efter att bokslutet blivit klart offentliggöra en bokslutskommuniké.

Vad som i 11—13 § föreskrivs om delårsrapporter gäller på motsvarande sätt bokslutskommunikéer. Bokslutskommunikén ska dessutom innehålla styrelsens förslag till åtgärder i fråga om vinst eller förlust och en redogörelse för utdelningsbara medel.

Delårsrapport

10 §

Offentliggörande av delårsrapport

Den som emitterar aktier, värdepapper som berättigar till aktier eller därmed jämförbara värdepapper ska upprätta en delårsrapport för räkenskapsperiodens tre, sex och nio första månader.

En emittent av aktier som avses i 1 mom. kan emellertid besluta att inte offentliggöra en delårsrapport för räkenskapsperiodens tre och nio första månader, om detta är motiverat med beaktande av bolagets storlek, verksamhetsområde eller av någon annan motsvarande orsak. Emittenten ska då under räkens-

kapsperiodens första och andra sexmånadersperiod offentliggöra ledningens delårsredogörelse enligt 14 §.

En emittent av andra värdepapper än sådana som avses i 1 mom. ska offentliggöra en delårsrapport för räkenskapsperiodens sex första månader. Skyldigheten att offentliggöra en delårsrapport gäller dock inte en emittent som på en reglerad marknad har emitterat endast andra värdepapper som är föremål för handel än sådana som avses i 1 mom. och som på emissionsdagen per enhet har ett nominellt värde på minst 100 000 euro eller motsvarande belopp i någon annan valuta.

Delårsrapporten ska offentliggöras utan obefogat dröjsmål, dock senast två månader efter utgången av rapportperioden. Tidpunkten för offentliggörandet av delårsrapporten ska offentliggöras omedelbart efter att den har fastställts.

11 §

Delårsrapportens innehåll och uppbyggnad

Delårsrapporten ska ge en rättvisande bild av emittentens verksamhetsresultat och ekonomiska ställning. Delårsrapporten ska utarbetas enligt samma redovisnings- och värderingsprinciper som bokslutet. Uppgifterna i delårsrapporten ska vara jämförbara med uppgifterna för motsvarande period under föregående räkenskapsperiod. Om emittenten ska upprätta ett koncernbokslut, ges delårsrapporten som koncernens information.

Delårsrapportens redogörelsedel ska innehålla en allmän beskrivning av emittentens verksamhetsresultat och ekonomiska ställning samt dessas utveckling under rapportperioden. Redogörelsedelen ska innefatta en beskrivning av betydande händelser och transaktioner under rapportperioden, av deras inverkan på emittentens verksamhetsresultat och ekonomiska ställning samt en beskrivning av betydande risker och osäkerhetsmoment i emittentens affärsverksamhet under den närmaste framtiden och, i den mån det är möjligt, av emittentens sannolika utveckling under den pågående räkenskapsperioden och en utredning över de faktorer som bedömningen grundar sig på.

Delårsrapportens tabelldel ska utarbetas i enlighet med de internationella redovisningsstandarder för delårsrapporter som avses i bokföringslagen. Emittenten kan dock för räkenskapsperiodens tre och nio första månader utarbeta en kortfattad tabelldel.

12 §

Granskning av delårsrapporten och offentliggörande av revisorsutlåtande

Om emittentens revisor har granskat delårsrapporten ska revisorn i sitt utlåtande uppge hur omfattande granskningen varit. Revisorsutlåtandet ska fogas till delårsrapporten.

Om revisorn inte har granskat delårsrapporten ska emittenten uppge detta i delårsrapporten.

13 §

Delårsrapport för förlängd räkenskapsperiod

Om räkenskapsperioden för en emittent har förlängts ska emittenten dessutom för de 12 första månaderna av räkenskapsperioden offentliggöra en delårsrapport som motsvarar delårsrapporten enligt 11 § för räkenskapsperiodens första sex månader.

Om räkenskapsperioden för en emittent av aktier, till aktier berättigande värdepapper eller jämförbara värdepapper har förlängts till över 15 månader och emittenten har offentliggjort en delårsrapport för räkenskapsperiodens tre och nio första månader ska emittenten för räkenskapsperiodens 15 första månader offentliggöra en delårsrapport som motsvarar den delårsrapport som enligt 10 § ska offentliggöras för räkenskapsperiodens tre första månader.

Ledningens delårsredogörelse

14 §

Innehållet i och offentliggörande av delårsredogörelse

Om emittenten inte offentliggör delårsrapporter för räkenskapsperiodens tre och nio första månader, ska emittenten innan räkens-

kapsperioden inleds offentliggöra denna uppgift och motiveringen till att delårsrapporter inte offentliggörs.

Emittenten ska offentliggöra ledningens delårsredogörelse tidigast tio veckor efter att sexmånadersperioden i fråga inletts och senast sex veckor innan den avslutas. Tidpunkten för offentliggörandet av ledningens delårsredogörelse ska offentliggöras omedelbart efter att den har fastställts.

Ledningens delårsredogörelse ska innehålla en allmän beskrivning av emittentens verksamhetsresultat och ekonomiska ställning samt dessas utveckling under rapportperioden fram till tidpunkten för offentliggörandet. Redogörelsen ska innefatta en beskrivning av betydande händelser och affärstransaktioner under rapportperioden samt av dessas inverkan på emittentens ekonomiska ställning.

Om emittenten ska upprätta ett koncernbokslut ska ledningens delårsredogörelse ges som koncernens information.

Den redogörelse som avses i denna paragraf ska benämnas ledningens delårsredogörelse.

15 §

Delårsredogörelse för förlängd räkenskapsperiod

Om räkenskapsperioden för en emittent av aktier, värdepapper som berättigar till aktier eller jämförbara värdepapper har förlängts till över 15 månader och emittenten har offentliggjort ledningens delårsredogörelse under räkenskapsperiodens första och andra sexmånadersperiod, ska emittenten offentliggöra en delårsredogörelse för den tid som överstiger räkenskapsperiodens 12 månader.

Övriga bestämmelser

16 §

Språket för regelbunden informationsskyldighet

När en emittent har regelbunden informationsskyldighet gäller i fråga om språket vad som föreskrivs i 8 kap. 4 §.

17 §

Bemyndigande att utfärda förordning

Genom förordning av finansministeriet kan närmare bestämmelser utfärdas om

1) informationsskyldigheten enligt detta kapitel i syfte att genomföra öppenhetsdirektivet och de bestämmelser som kommissionen antagit med stöd av öppenhetsdirektivet,

2) den informationsskyldighet som föreskrivs i detta kapitel om innehållet i och offentliggörande av delårsrapporter, ledningens delårsredogörelser, bokslut, verksamhetsberättelser och bokslutskommunikéer samt om undantag i dessa avseenden,

3) genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/46/EG om ändring av rådets direktiv 78/660/EEG om årsbokslut i vissa typer av bolag, 83/349/EEG om sammanställd redovisning, 86/635/EEG om årsbokslut och sammanställd redovisning för banker och andra finansiella institut och 91/674/EEG om årsbokslut och sammanställd redovisning för försäkringsföretag, och som gäller den bolagsstyrningsrapport som värdepappersemittenten ska lämna och offentliggörandet av den, samt bestämmelser som baserar sig på Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG om lagstadgad revision av årsbokslut och sammanställd redovisning och om ändring av rådets direktiv 78/660/EEG och 83/349/EEG samt om upphävande av rådets direktiv 84/253/EEG, och som gäller lämnande av information om det organ som sköter de uppgifter som värdepappersemittentens revisionskommitté har, samt om

4) överensstämmelsen när det gäller regleringen av den regelbundna informationsskyldigheten för stater utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

18 §

Finansinspektionens befogenheter att utfärda föreskrifter och bevilja undantag

Finansinspektionen kan utfärda närmare föreskrifter om vilka uppgifter som ska framgå

av verksamhetsberättelsen enligt den förordning som utfärdats med stöd av 17 §.

Finansinspektionen kan bevilja undantag i fråga om offentliggörande av delårsrapporter, ledningens delårsredogörelser, bokslut, verksamhetsberättelser och bokslutskommunikéer, om undantaget inte strider mot Europeiska unionens bestämmelser om bokslut, koncernbokslut och prospekt. Finansinspektionen ska bevilja emittenter med hemstat utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet undantag från skyldigheten att i enlighet med regleringen i sin hemstat offentliggöra uppgifter i delårsrapporter, ledningens delårsredogörelser, bokslut, verksamhetsberättelser och bokslutskommunikéer, om hemstatens lagstiftning ställer motsvarande kvar som Finlands lagstiftning.

Finansinspektionen ska utan dröjsmål underrätta den reglerade marknadens operatör om en ansökan om undantag och om beslutet på ansökan.

6 kap.

Annan informationsskyldighet

1 §

Tillämpningsområde

Detta kapitel 2 och 3 § ska tillämpas på emittenter som har bolagsrättsligt säte i Finland och har emitterat värdepapper som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en reglerad marknad i Finland.

Vad som föreskrivs i 1 mom. gäller också emittenter som har ansökt om att få sina värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad i Finland.

Detta kapitel 4—7 § ska tillämpas också på emittenter vilkas hemstat när det gäller den regelbundna informationsskyldigheten enligt 5 kap. 2 och 3 § är Finland.

2 §

Information om transaktioner med egna aktier

En emittent ska informera marknadsplatsoperatören på den reglerade marknad där dess

aktier är föremål för handel om transaktioner som emittenten genomfört med egna aktier. Informationen ska ges innan följande handelsdag börjar.

När det gäller transaktioner med egna aktier ska emittenten dessutom iaktta vad som i 7 kap. föreskrivs om offentliggörande av betydande ägarandelar.

3 §

Offentliggörande av information om transaktioner med egna aktier

Börsen ska offentliggöra information som den fått med stöd av 2 §.

4 §

Fullmaktsmall för bolagsstämman samt obligationsinnehavarnas sammanträde

Aktieemittenten ska hålla en för bolagsstämman avsedd fullmaktsmall tillgänglig för aktieägarna, om en sådan mall har upprättats för emittentens räkning eller på emittentens vägnar.

Om det i villkoren för ett obligationslån som är föremål för handel på en reglerad marknad föreskrivs om obligationsinnehavarnas sammanträde ska den som emitterat obligationslånet offentliggöra tidpunkten och platsen för sammanträdet, de ärenden som ska behandlas och andra uppgifter om obligationsinnehavarnas centrala rättigheter samt kallelsen till sammanträdet.

Dessutom ska emittenten hålla en för sammanträdet avsedd fullmaktsmall tillgänglig för obligationsinnehavarna, om en sådan mall har upprättats för emittentens räkning eller på emittentens vägnar.

Av kallelsen ska framgå hur den fullmaktsmall som avses i 1 och 2 mom. kan fås.

5 §

Offentliggörande av stämmokallelse

Den som emitterat aktier ska offentliggöra kallelse till bolagsstämma.

6 §

Offentliggörande av totalantal aktier samt röstetal

Emittenten ska offentliggöra aktiestockens röstetal och totalantalet aktier vid utgången av varje kalendermånad under vilken antalet har förändrats, om det inte redan har offentliggjorts under kalendermånaden.

7 §

Information om ansökan om upptagande av värdepapper till handel på en reglerad marknad

Emittenten ska utan dröjsmål offentliggöra information om att den har lämnat in en ansökan om att dess värdepapper ska tas upp till handel på en reglerad marknad. Börsen ska utan obefogat dröjsmål offentliggöra att en ansökan inkommit, om emittenten inte har offentliggjort den.

8 §

Emittentens rätt att få information om värdeandelsägare

Den som sköter förvaltarregistrering enligt lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet och den som är förvarare enligt lagen om värdepapperskonton är skyldig att ge emittenten information om värdeandelsägare.

9 §

Bemyndigande att utfärda förordning

Genom förordning av finansministeriet kan utfärdas närmare bestämmelser om informationsskyldigheten enligt detta kapitel i syfte att genomföra öppenhetsdirektivet samt de bestämmelser som kommissionen har antagit med stöd av öppenhetsdirektivet.

Genom förordning av finansministeriet kan föreskrivas om informationsskyldigheten enligt detta kapitel då öppenhetsdirektivet inte tillämpas på informationsskyldigheten samt om undantag från informationsskyldigheten

då en medlemsstat i enlighet med öppenhetsdirektivet kan tillåta undantag.

10 §

Finansinspektionens befogenhet att utfärda föreskrifter och bevilja undantag

Finansinspektionen kan utfärda närmare föreskrifter om offentliggörande av meddelanden om emittenters transaktioner med egna aktier och om offentliggörande av börsmeddelanden.

Finansinspektionen kan bevilja undantag från informationsskyldigheten enligt detta kapitel om undantaget inte äventyrar investerarnas ställning och inte heller strider mot Europeiska unionens bestämmelser om informationsskyldighet. Finansinspektionen ska omedelbart informera den reglerade marknadens operatör om ansökningar som gäller undantag och om besluten på ansökningarna.

7 kap.

Flaggningsskyldighet

1 §

Tillämpningsområde

I detta kapitel föreskrivs om anmälan om betydande ägar- och röstandelar när det är fråga om emittenter vilkas aktier är föremål för handel på en reglerad marknad.

Bestämmelserna i detta kapitel ska tillämpas på börsbolag och dessas aktieägare samt jämförbara personer. Om ett börsbolags aktier är föremål för handel i endast en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet än Finland ska målbolaget i stället för bestämmelserna i detta kapitel tillämpa den andra statens bestämmelser på offentliggörandet.

Bestämmelserna i detta kapitel ska tillämpas också på emittenter som har bolagsrättsligt säte i en stat utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, vilkas aktier har tagits upp till handel på en reglerad marknad och har erbjudits till allmänheten eller som inom Europeiska ekonomiska samarbetsom-

rådet först ansökts bli upptagna till handel på en reglerad marknad i Finland, samt på aktieägarna.

2 §

Avgränsning av tillämpningsområdet

Bestämmelserna i detta kapitel gäller inte andelar som emitterats av placeringsfonder eller öppna fondföretag och inte heller aktier som nationella centralbanker som hör till Europeiska centralbankssystemet förvärvar eller avyttrar när de fullföljer sina uppgifter som monetära myndigheter eller inom ett betalningssystem, under förutsättning att rösträtt som följer med sådana aktier inte utnyttjas.

3 §

Målbolag

Med målbolag avses i detta kapitel börsbolag och andra emittenter enligt 1 § 2 mom. vilkas aktier är föremål för handel på en reglerad marknad samt vilkas ägar- och övriga andelar ska anmälas och offentliggöras i enlighet med bestämmelserna i detta kapitel.

4 §

Personer som jämföras med aktieägare

Med aktieägare jämföras personer som utövar bestämmanderätt i förhållande till aktieägare och andra personer vilkas andel enligt 5 eller 6 § eller inkluderade andel i målbolaget enligt 7 § förändras. Vad som i detta kapitel föreskrivs om aktieägare gäller också personer som kan jämföras med aktieägare.

5 §

Flaggningskyldighet för ägar- och röstandelar

En aktieägare ska anmäla sin ägar- och röstandel till målbolaget och Finansinspektionen (*flaggningsanmälan*) när andelen uppnår,

överskrider eller underskrider en tjugondel, en tiondel, tre tjugondelar, en femtedel, en fjärdedel, tre tiondelar, hälften, två tredjedelar eller nio tiondelar av målbolagets röstetal eller det sammanlagda antalet aktier (*flaggningsgräns*).

Flaggningsanmälan ska göras också då en aktieägare är part i ett avtal eller annat arrangemang som då det förverkligas leder till att flaggningsgränsen uppnås eller överskrids eller till att andelen sjunker under flaggningsgränsen.

6 §

Flaggningskyldighet för röstandelar

Till andelar som avses ovan i 5 § hänförs också aktieägars rätt att förvärva, avyttra eller utnyttja rösträtt som följer med aktier som andra personer äger i målbolaget, exempelvis i följande fall eller i kombinationer av dem:

1) rösträtten tillhör en anmälningsskyldig person enligt avtal som denne ingått med en annan person och avtalet förpliktar parterna att utnyttja sin rösträtt i samförstånd och att sålunda varaktigt leda företaget gemensamt,

2) rösträtten tillhör en anmälningsskyldig person enligt avtal som denne ingått med en annan person om temporär överföring av rösträtten mot vederlag,

3) aktier som en anmälningsskyldig person innehar som säkerhet medför rösträtt som personen i fråga kan bestämma om, förutsatt att denne har meddelat sin avsikt att utnyttja rösträtten,

4) en anmälningsskyldig person har livslång rätt att utnyttja den rösträtt som följer med aktier,

5) aktier som deponerats hos en anmälningsskyldig person medför rösträtt som denne kan utnyttja enligt sin prövning om ägaren till dessa aktier inte har gett närmare anvisningar om utnyttjandet,

6) en tredje person har rösträtt i sitt eget namn och för en anmälningsskyldig persons räkning,

7) en anmälningsskyldig person kan utnyttja rösträtten som företrädare eller ombud, under förutsättning att denne kan utnyttja

rösträtten enligt sin prövning om ägaren till dessa aktier inte har gett närmare anvisningar om utnyttjandet.

7 §

Beräkning av anmälningspliktiga andelar

Till en aktieägars andel enligt 5 § räknas, utöver aktier som denne äger och röstandelar som avses i 6 § dessutom

1) ägar- och röstandelar i företag och stiftelser där aktieägaren har bestämmande inflytande, samt

2) ägar- och röstandelar i pensionsstiftelser och pensionskassor för aktieägaren och företag där denne har ett bestämmande inflytande.

8 §

Undantag från flaggningskyldigheten

Bestämmelserna i detta kapitel gäller inte

1) aktier som förvärvas endast med tanke på clearingverksamhet för högst fyra handelsdagar och inte heller depåhållare som i denna egenskap innehar aktier, om de kan utnyttja de förvaltade aktiernas rösträtt endast enligt särskilda anvisningar,

2) sådana förvärv eller avyttringar av ägarandelar som en tillhandahållare av investeringstjänster gör i egenskap av marknadsgarant och som leder till att tjugondelsgränsen uppnås eller överskrids eller till att ägarandelen underskrider denna gräns om inte marknadsgaranten ingriper i emittentens ledning och inte heller förmår emittenten att köpa aktierna i fråga eller påverkar deras pris,

3) rösträtter i ett kreditinstituts eller värdepappersföretags handelsportfölj, om

a) andelen rösträtter i handelsportföljen inte överstiger fem procent, och om

b) kreditinstitutet eller värdepappersföretaget säkerställer att rösträtt som följer med aktier i handelsportföljen inte utnyttjas eller att aktierna inte annars utnyttjas på ett sätt som försvårar ledningen av emittenten.

9 §

Flaggningsanmälan

Flaggningsanmälan ska göras utan obefogat dröjsmål, dock senast följande handelsdag efter att aktieägaren fick eller borde ha fått vetskap om förvärvet eller avyttringen, om sin möjlighet att utnyttja rösträtten eller om den rättshandling som lett till att aktieägarens ägar- och röstandel förändrats eller kommer att förändras i det fall att rättshandlingen genomförs så som föreskrivs i 5 §.

Aktieägaren behöver inte göra flaggningsanmälan om denna görs av en person som har ett bestämmande inflytande över aktieägaren.

Flaggningsanmälan ska göras på basis av de uppgifter som målbolaget i enlighet med 6 kap. 6 § har offentliggjort om målbolagets sammanlagda röstetal och totalantal aktier.

10 §

Målbolagets skyldighet att offentliggöra information

När målbolaget får en flaggningsanmälan ska det utan obefogat dröjsmål offentliggöra informationen som ingår i flaggningsanmälan.

Målbolaget är inte skyldigt att offentliggöra informationen om aktieägaren inte är flaggningskyldig enligt 8 §.

Målbolaget ska utan obefogat dröjsmål så som föreskrivs i 5 och 6 § offentliggöra den information som ingår i flaggningsanmälan om förändringar i målbolagets egen ägar- eller röstandel.

11 §

Språket i flaggningsanmälningar samt vid offentliggörandet av sådana

Flaggningsanmälningar ska göras skriftligen på finska eller svenska eller på ett språk som allmänt används på den internationella finansmarknaden.

När målbolaget offentliggör uppgifterna i en flaggningsanmälan ska i språkligt hän-

seende tillämpas 8 kap. 4 § 1—3 mom. i denna lag.

12 §

Bemyndigande att utfärda förordning

Genom förordning av finansministeriet kan utfärdas närmare bestämmelser om

1) flaggningsskyldigheten enligt detta kapitel i syfte att genomföra öppenhetsdirektivet samt de bestämmelser som kommission antagit med stöd av direktivet,

2) överensstämmelse med bestämmelserna om flaggning i stater som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet,

3) vilka typer av finansiella instrument och andra rättshandlingar som kräver flaggningsanmälan vid tillämpning av 5 och 6 §, och om

4) sammanräkning av andelar som förvaltas av ett fondbolag enligt lagen om placeringsfonder och andelar som förvaltas av en tillhandahållare av investeringstjänster i egenskap av förvaringsinstitut.

13 §

Finansinspektionens rätt att bevilja undantag

Finansinspektionen kan bevilja undantag från ett målbolags skyldighet att offentliggöra information enligt 10 § om offentliggörandet skulle strida mot allmänt intresse eller innebära väsentliga olägenheter för målbolaget. Ansökan om undantag ska göras omedelbart efter att skyldigheten uppkommit. Undantag från skyldigheten att offentliggöra information kan beviljas endast målbolag.

Finansinspektionen ska bevilja ett målbolag vars hemstat inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet undantag från skyldigheten att offentliggöra information som ingår i flaggningsanmälan enligt bestämmelserna i målbolagets hemstat, om lagstiftningen i målbolagets hemstat bedöms motsvara Finlands lagstiftning.

Finansinspektionen ska omedelbart underätta den reglerade marknadens operatör om en ansökan om undantag och om beslutet med anledning av ansökan.

8 kap.

Offentliggörande och tillgänglighållande av obligatorisk information

1 §

Tillämpningsområde

Bestämmelserna i detta kapitel ska tillämpas på emittenter av värdepapper som är föremål för handel på en reglerad marknad, vilkas hemstat för den obligatoriska informationsskyldigheten enligt 5 kap. är Finland. Om värdepapper är föremål för handel på en reglerad marknad endast i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet än Finland ska vid offentliggörande av obligatorisk information iaktas bestämmelserna i den mottagande staten.

Vad som föreskrivs i 2 § 1 mom. i detta kapitel ska dessutom tillämpas på emittenter vars hemstat för obligatorisk informationsskyldighet enligt 5 kap. är någon annan stat än Finland, om emittenten har värdepapper som är föremål för handel på en reglerad marknad endast i Finland.

2 §

Obligatorisk information

Med obligatorisk information avses i denna lag information som emittenten ska offentliggöra enligt 4—7 kap.

3 §

Distribution av obligatorisk information och översändande av information till information centrala lagringsenheten

Emittenten ska offentliggöra obligatorisk information så att en snabb och opartisk tillgång till informationen kan tryggas. Emittenten ska informera åtminstone centrala medier samt hålla informationen tillgänglig på emittentens webbsidor.

Dessutom ska emittenten lämna den obligatoriska informationen till det av finansministeriet utsedda centrala lagringsenheten som upprätthålls av börserna, till Finansinspek-

tionen samt till den reglerade marknadens operatör.

4 §

Informationsspråk

Obligatorisk information ska offentliggöras på finska eller svenska. Med Finansinspektionens tillstånd kan emittenten dock offentliggöra information på något annat språk än finska eller svenska.

Om värdepapper som är föremål för handel på en reglerad marknad i Finland har tagits upp till handel på en reglerad marknad också i någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, ska den obligatoriska informationen offentliggöras också på ett språk som godkänts av en behörig myndighet i den mottagande staten eller på ett språk som allmänt används på den internationella finansmarknaden.

Om värdepapper har tagits upp till handel på en reglerad marknad i en eller flera stater inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet men inte i Finland ska den obligatoriska informationen offentliggöras på ett språk som godkänts av behörig myndighet i den mottagande staten eller på ett språk som allmänt används på den internationella finansmarknaden.

En emittent av vars värdepapper endast sådana icke-aktierelaterade värdepapper är föremål för handel på en reglerad marknad vilka på emissionsdagen per enhet har ett nominellt värde av minst 100 000 euro eller motsvarande belopp i någon annan valuta, kan offentliggöra den obligatoriska informationen på finska eller svenska eller på ett språk som godkänts av behörig myndighet i den mottagande staten eller på ett språk som allmänt används på den internationella finansmarknaden.

5 §

Tillgänglighållande av obligatorisk information på webbsidor

Emittenten ska hålla obligatorisk information som avses i 5 kap. i denna lag samt sådan information om sitt val av hemstat som

avses i 3 kap. 6 § 3 mom. tillgänglig för allmänheten på sina webbsidor i minst fem år.

6 §

Tillgänglighållande av obligatorisk information i den centrala lagringsenheten

Börsen ska hålla obligatorisk information som lämnats till den centrala lagringsenheten tillgänglig för allmänheten i minst fem år.

7 §

Bemyndigande att utfärda föreskrifter

Finansinspektionen kan utfärda närmare föreskrifter om offentliggörande och tillgänglighållande av obligatorisk information enligt detta kapitel.

DEL IV

OFFENTLIGT UPPKÖPSERBJUDANDE OCH SKYLDIGHET ATT GE ANBUD

9 kap.

Offentligt uppköpserbjudande och skyldighet att ge anbud

Tillämpningsområde

1 §

Allmänt tillämpningsområde

Bestämmelserna i detta kapitel, med undantag för 30 §, ska tillämpas när någon frivilligt (*frivilligt uppköpserbjudande*) eller förpliktad enligt 18 § (*obligatoriskt uppköpserbjudande*) offentligt erbjuder sig att köpa aktier som är föremål för handel på en reglerad marknad i Finland.

Bestämmelserna i detta kapitel ska, med undantag för 30 §, tillämpas också på anbud som avser andra värdepapper som berättigar till aktier, om

1) aktierna är föremål för handel på en reglerad marknad i Finland och emittenten av värdepapper som berättigar till sådana aktier är densamma som aktieemittenten, eller om

2) de värdepapper som berättigar till aktier är föremål för handel på en reglerad marknad i Finland och emittenten är densamma som aktieemittenten.

Om inte något annat följer av 1 eller 2 mom. ska 30 § i detta kapitel tillämpas när någon offentligt erbjuder sig att köpa värdepapper som på ansökan av emittenten är föremål för handel på en multilateral handelsplattform.

2 §

Tillämpning inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Vad som föreskrivs i 5—6 §, 10 § 2 mom., 11 § 3 mom., 13 §, 18—21 § och 25 § ska tillämpas på det bolag (*målbolag*) som emitterat värdepapperen som anbudet avser och på bolagets aktieägare också då målbolaget har sitt bolagsrättsliga säte i Finland och de aktier eller värdepapper som berättigar till aktier som målbolaget emitterat är föremål för handel på en reglerad marknad i någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet än Finland.

3 §

Avgränsning av tillämpningsområdet

Vad som föreskrivs i detta kapitel, med undantag för 11 § 1 mom. och 31 § 2 mom. ska inte tillämpas på offentliga uppköpserbjudande då målbolaget har sitt bolagsrättsliga säte i någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet än Finland, om den enligt direktivet om uppköpserbjudanden behöriga staten inte är Finland.

Om målbolaget har sitt bolagsrättsliga säte i någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet än Finland ska på målbolagets yttrande om uppköpserbjudandet enligt 13 § och på den röstandel som ger upphov till anbudsskyldighet enligt 18—21 § och på undantag från anbudsskyldigheten tillämpas de bestämmelser och föreskrifter som gäller i den andra staten.

4 §

Förvärv av egna aktier med offentligt uppköpserbjudande

Bestämmelserna i detta kapitel 17 §, 9—12 §, 14 § 1 och 2 mom., 15 § 1 och 2 mom., 17 § och 25 § ska tillämpas också då ett bolag förvärvar egna aktier med ett offentligt uppköpserbjudande.

Definitioner

5 §

Personer som agerar tillsammans

Med personer som agerar tillsammans avses i detta kapitel fysiska personer eller juridiska personer som enligt avtal eller annars agerar i samråd med en person som ger uppköpserbjudande eller med ett målbolag i syfte att utöva eller förvärva ett betydande inflytande i målbolaget eller förhindra att ett offentligt uppköpserbjudande genomförs

Personer som enligt 1 mom. agerar tillsammans är åtminstone

1) aktieägare och sådana företag och stiftelser i vilka aktieägaren har ett bestämmande inflytande samt dessas pensionsstiftelser och pensionskassor,

2) målbolag och juridiska personer som hör till samma koncern som målbolaget samt dessas pensionsstiftelser och pensionskassor,

3) aktieägare och sådana personer, företag och stiftelser som står i ett sådant förhållande till denne som avses i 10 kap. 4 § 1—4 punkten.

Finansinspektionen kan på ansökan besluta att personer som avses i 2 mom. 3 punkten av särskilda skäl inte ska betraktas som personer som agerar tillsammans.

6 §

Personer som jämföras med aktieägare

Vad som i detta kapitel föreskrivs om aktieägare ska tillämpas också på personer som inte äger aktier men vilkas röstandel beräknad i enlighet med 19 § 1 mom. överskrider den gräns som nämns i 18 §.

Allmänna principer

7 §

Opartiskhet

Den som ger ett offentligt uppköpserbudande får inte särbehandla innehavarna av ett målbolags värdepapper som avses i 1 § (*opartiskt bemötande*).

8 §

Skyldighet att främja genomförande av uppköpserbudande

Den som ger ett uppköpserbudande får inte genom sina åtgärder förhindra eller väsentligt försvåra genomförandet av det offentliga uppköpserbudandet och de villkor som uppställs för det.

Den som ger ett uppköpserbudande eller handlar i samråd med denne får inte efter att uppköpserbudandet offentliggjorts och innan resultatet av uppköpserbudandet offentliggjorts utan särskild orsak avyttra aktier som målbolaget emitterat eller sådana av målbolaget emitterade värdepapper som berättigar till aktier. Om värdepapper avyttras ska den som ger uppköpserbudandet i god tid innan värdepapperen avyttras offentliggöra information om den planerade avyttringen.

Anbudsprocess

9 §

Offentliggörande av och information om uppköpserbudande

Beslut om offentligt uppköpserbudande ska offentliggöras omedelbart och tillkännas till målbolaget.

Efter offentliggörandet ska beslutet utan dröjsmål tillkännas till en företrädare för de anställda eller, om det inte finns någon företrädare, till de anställda i målbolaget och det företag som gett anbudet.

Vid offentliggörande enligt 1 mom. ska nämnas vilket antal värdepapper anbudet avser, giltighetstiden och det vederlag som erbjuds samt övriga väsentliga villkor för ge-

nomförande av anbudet. Av offentliggörandet ska även framgå förfarandet i det fall att de antagande svaren omfattar flera värdepapper än anbudet avser.

Före offentliggörande enligt 1 mom. ska anbudsgivaren säkerställa att kontant vederlag, om sådant erbjuds, till fullo kan betalas och vidta alla rimliga åtgärder för att säkerställa betalning av andra typer av vederlag.

Finansinspektionen kan på ansökan av målbolaget ålägga en person som offentligt meddelat sin avsikt att ge ett uppköpserbudande, att offentliggöra uppköpserbudandet inom en viss tid. Om uppköpserbudandet inte offentliggörs inom tidsfristen eller om personen i fråga offentligt meddelar att den inte kommer att göra något offentligt uppköpserbudande, får denne eller en person som handlar i samråd med denne inte göra något offentligt uppköpserbudande inom tidsfristen eller inom en månad efter det offentliga meddelandet. En förutsättning är att informationen om det planerade uppköpserbudandet är ägnad att orsaka störningar på den normala marknaden för värdepapper som hänför sig till målbolaget eller till andra anbud, eller är ägnad att under en orimligt lång tid försvåra målbolagets affärsverksamhet. Begränsningen av offentliga uppköpserbudande upphör om någon annan än den person som åläggandet avser eller en person som handlar i samråd med denne ger ett offentligt uppköpserbudande som avser målbolagets värdepapper.

10 §

Förfarandet vid offentliggörande

Vid offentliggörande av information som avses i detta kapitel ska, med undantag för offentliggörande av anbudshandlingar, iaktas vad som i 8 kap. föreskrivs om förfarandet, informationen och tillgänglighållandet. Målbolaget ska ge den som gör uppköpserbudandet den information som ska offentliggöras.

Efter att information har offentliggjorts enligt detta kapitel ska den utan dröjsmål delges till en företrädare för de anställda i målbolaget och det företag som gett anbudet eller, om det inte finns en sådan företrädare, till de anställda.

11 §

Anbudshandling

Innan ett uppköpserbjudande träder i kraft ska anbudsgivaren offentliggöra och under den tid anbudet är i kraft för allmänheten hålla tillgänglig en anbudshandling med sådan väsentlig och tillräcklig information som krävs för att anbudets förmånlighet ska kunna bedömas, samt överlämna anbudshandlingen till målbolaget och till en marknadsplatsoperatör på en reglerad marknad.

Anbudshandlingen får offentliggöras när Finansinspektionen har godkänt den. Finansinspektionen ska inom fem bankdagar efter att handlingen har överlämnats till den för godkännande besluta om den får offentliggöras. Anbudshandlingen får överlämnas till Finansinspektionen för godkännande när beslutet om uppköpserbjudandet har offentliggjorts i enlighet med 9 §. Anbudshandlingen ska godkännas om den uppfyller de villkor som anges i 1 mom.

Efter att anbudshandlingen har offentliggjorts ska målbolaget delge den till en företrädare för de anställda eller, om det inte finns en sådan företrädare, till de anställda.

Om en anbudshandling är behäftad med fel eller brister som uppdagas innan anbudets giltighetstid löper ut och som kan vara relevanta för investerarna, ska allmänheten utan dröjsmål informeras om saken genom att en rättelse eller komplettering offentliggörs på samma sätt som anbudshandlingen. Finansinspektionen kan i samband med godkännandet av en komplettering av anbudshandlingen förutsätta att anbudstiden förlängs med högst tio bankdagar, för att innehavarna av de värdepapper som anbudet avser ska kunna ompröva anbudet.

12 §

Giltigheten av ett anbud

Ett uppköpserbjudande ska vara i kraft i minst tre och högst tio veckor. Transaktioner som för att genomföra ett uppköpserbjudande kan inte göras förrän uppköpserbjudandet varit i kraft minst tre veckor.

Ett uppköpserbjudande kan av särskilda skäl vara i kraft en längre tid än tio veckor, förutsatt att målbolagets verksamhet inte försvåras under en oskäligt lång tid. Information om att uppköpserbjudandets giltighetstid löper ut ska offentliggöras minst två veckor i förväg.

Finansinspektionen kan på ansökan av målbolaget och vid behov utan att höra anbudsgivaren bestämma att uppköpserbjudandets giltighetstid ska förlängas, så att målbolaget har möjlighet att sammankalla bolagssamma för att överväga anbudet. Anbudsgivaren har till följd av en förlängning rätt att ta tillbaka anbudet inom fem bankdagar efter att ha fått del av Finansinspektionens beslut.

13 §

Målbolagets yttrande om uppköpserbjudande

Målbolagets styrelse ska offentliggöra sitt yttrande om anbudet. Yttrandet ska offentliggöras så snart som möjligt efter att anbudshandlingen eller ett utkast till denna har överlämnats till målbolaget, dock senast fem bankdagar innan anbudets giltighetstid tidigast kan löpa ut. Yttrandet ska fogas till anbudshandlingen

Det yttrande som avses i 1 mom. ska innehålla en motiverad bedömning av

1) anbudet med tanke på målbolaget samt innehavarna av de värdepapper som anbudet avser, och av

2) de strategiska planer som anbudsgivaren lagt fram i anbudshandlingen och de effekter dessa kan förväntas få på målbolagets verksamhet och sysselsättningen i målbolaget.

Av ett yttrande som avse i 1 mom. ska också framgå om målbolaget har förbundit sig att följa rekommendationerna om förfaranden vid offentliga uppköpserbjudanden och i annat fall motivera varför inte.

Målbolaget ska i samband med offentliggörandet tillkännage det yttrande som avses i 1 mom. även till företrädarna för bolagets anställda eller, om det inte finns sådana företrädare, till de anställda.

Om målbolaget före offentliggörandet av det yttrande som avses i 1 mom. får ett separat yttrande från företrädarna för de anställda

om anbudets effekter på sysselsättningen, ska detta yttrande fogas till styrelsens yttrande.

14 §

Uppköpserbudandets villkor

Den som ger ett frivilligt uppköpserbudande kan ställa villkor för genomförande av anbudet. Ett obligatoriskt uppköpserbudande kan vara villkorligt endast med avseende på nödvändiga myndighetsbeslut. Anbudsgivaren ska utan obefogat dröjsmål offentliggöra att anbudsvillkoren är uppfyllda eller att anbudsgivaren avstår från att kräva att villkoren ska uppfyllas.

Om anbudsgivaren har ändrat anbudsvillkoren ska på de ändrade villkoren tillämpas vad som i 9 § föreskrivs om offentliggörande av och information om uppköpserbudande och vad som i 11 § 6 mom. föreskrivs om komplettering av anbudshandlingar.

Målbolagets styrelse ska komplettera sitt yttrande enligt 13 § om uppköpserbudandet så snart som möjligt efter att de ändrade villkoren har överlämnats till styrelsen, dock senast fem bankdagar innan det ändrade anbudets giltighetstid tidigast kan löpa ut.

15 §

Bindande godkännanden av uppköpserbudande

Om den som gett ett villkorligt uppköpserbudande har förbehållit sig rätt att avstå från eller ändra något av villkoren för genomförande av uppköpserbudandet kan de innehavare av målbolagets värdepapper som godkänt uppköpserbudandet återta sitt godkännande så länge uppköpserbudandet är i kraft, till dess att anbudsgivaren har offentliggjort att alla anbudsvillkor är uppfyllda eller att anbudsgivaren avstått från att kräva att villkoren uppfylls.

I andra situationer än de som avses i 1 mom. kan de innehavare av målbolagets värdepapper som har godkänt uppköpserbudandet återta sitt godkännande så länge uppköpserbudandet är i kraft, ifall uppköpser-

budandet har varit i kraft över tio veckor och det inte ännu har gjorts transaktioner i syfte att anta anbudet.

Trots vad som föreskrivs i 1 och 2 mom. kan de innehavare av värdepapper i målbolaget som godkänt uppköpserbudandet återta sitt godkännande så länge uppköpserbudandet är i kraft, ifall ett konkurrerande uppköpserbudande har offentliggjorts och det inte ännu har gjorts några transaktioner i syfte att anta uppköpserbudandet.

16 §

Konkurrerande anbud

Om det under anbudstiden offentliggörs ett annat uppköpserbudande (*konkurrerande anbud*) på värdepapper som är föremål för ett offentligt uppköpserbudande, får den första anbudsgivaren förlänga sitt anbud i enlighet med det konkurrerande anbudet, oavsett den längsta tid som anges i 12 § 1 mom. Samtidigt kan den första anbudsgivaren också ändra anbudsvillkoren i enlighet med 14 §. Ett beslut om förlängning av anbudstiden och ändrade villkor ska offentliggöras. I fråga om offentliggörande av beslutet tillämpas vad som i 11 § 6 mom. föreskrivs om komplettering av anbudshandlingar. Målbolagets styrelse ska komplettera sitt yttrande enligt 13 § så snart som möjligt efter att det konkurrerande anbudet har offentliggjorts, dock senast fem bankdagar innan det första anbudets giltighetstid tidigast kan löpa ut.

Om ett konkurrerande anbud har getts får den som gjort det första frivilliga uppköpserbudandet under anbudstiden, innan det konkurrerande anbudets giltighetstid löper ut, bestämma att det första anbudet förfaller. Beslutet om att anbudet förfaller ska offentliggöras.

Finansinspektionen kan på målbolagets ansökan, för dem som gör konkurrerande uppköpserbudande, besluta om en tidsfrist efter vilken anbudsvillkoren inte längre får ändras. Ett sådant beslut får ges tidigast tio veckor efter att det första uppköpserbudandet offentliggjorts, om de konkurrerande uppköpserbudanden är ägnade att försvåra målbolagets verksamhet under en oskäligt lång tid.

17 §

Resultatet av uppköpserbjudande

När anbudstiden har gått ut ska anbudsgivaren utan dröjsmål offentliggöra den ägarandel och röstandel som anbudsgivaren kan få i målbolaget genom att förvärva de värdepapper som bjudits ut och med beaktande av de värdepapper som anbudsgivaren annars har förvärvat eller sedan tidigare äger. Om uppköpserbjudandet har varit villkorligt ska det samtidigt meddelas om anbudsgivaren antar uppköpserbjudandet.

Anbudsskyldighet

18 §

Obligatoriskt uppköpserbjudande

En aktieägare vars röstandel ökar till över tre tiondelar eller över hälften av det röstetal som bolagets aktier medför (*gräns för anbudsskyldighet*) efter att bolagets aktier har tagits upp till handel på en reglerad marknad (*den som är skyldig att ge anbud*) ska ge ett offentligt uppköpserbjudande på alla andra aktier som bolaget har emitterat och på de värdepapper som bolaget har emitterat och som berättigar till dess aktier.

19 §

Beräkning av röstandel

Till en aktieägars röstandel hänförs

- 1) aktier som aktieägaren äger,
- 2) aktier som aktieägaren äger tillsammans med andra personer
- 3) aktier som aktieägaren eller en person som agerar i samråd med aktieägaren äger tillsammans med någon annan, samt
- 4) aktier vilkas rösträtt aktieägaren enligt avtal eller något annat arrangemang har rätt att utnyttja eller styra.

Vid beräkning av en aktieägars röstandel beaktas inte röstbegränsning som baserar sig på lag eller bolagsordningen eller på något annat avtal. I bolagets sammanlagda röstetal beaktas inte röster som hänför sig till aktier som innehas av bolaget eller av ett företag el-

ler en stiftelse där bolaget har bestämmande inflytande.

Frågan om de i 1 mom. avsedda personernas, företagens eller stiftelsernas skyldighet att ge anbud ska i oklara fall avgöras av Finansinspektionen.

20 §

Undantag från skyldigheten att ge obligatoriskt uppköpserbjudande

Om de värdepapper som har lett till överskridning av gränsen för anbudsskyldighet har förvärvats genom ett offentligt uppköpserbjudande som har getts på alla aktier som målbolaget emitterat och på de värdepapper som målbolaget har emitterat och som berättigar till dess aktier, uppkommer dock inte någon skyldighet att ge ett obligatoriskt uppköpserbjudande. Om de värdepapper som har lett till överskridning av gränsen för anbudsskyldighet annars har förvärvats genom ett offentligt uppköpserbjudande, uppkommer inte någon skyldighet att ge ett obligatoriskt uppköpserbjudande innan den rösträtt som följer med de förvärvade värdepapperen har övergått till anbudsgivaren.

Om en aktieägare i målbolaget har en röstandel som överskrider gränsen för anbudsskyldighet uppkommer inte för en annan aktieägare skyldighet att ge ett obligatoriskt uppköpserbjudande förrän dennes röstandel överskrider den först nämnde aktieägars röstandel.

Om överskridningen av gränsen för anbudsskyldighet uteslutande beror på målbolagets eller på en annan aktieägars åtgärder, uppkommer inte någon skyldighet att ge ett obligatoriskt uppköpserbjudande förrän den aktieägare som överskridit gränsen för anbudsskyldighet förvärvar eller tecknar fler aktier i målbolaget eller på något annat sätt utökar sin röstandel i målbolaget.

Om överskridningen av gränsen för anbudsskyldighet beror på att flera aktieägare i samråd ger ett frivilligt offentligt uppköpserbjudande på målbolaget, uppkommer inte någon skyldighet att ge ett obligatoriskt uppköpserbjudande om agerandet i samråd begränsas till enbart det offentliga uppköpserbjudandet.

Någon skyldighet att ge ett obligatoriskt uppköpserbjudande föreligger inte längre om den som är skyldig att ge ett anbud eller någon som agerar i samråd med denne, inom en månad efter att anbudsskyldigheten uppkommit avstår från den röstandel som överskrider gränsen för anbudsskyldigheten genom att avyttra aktier i målbolaget eller annars minska sin röstandel i målbolaget. Den som är skyldig att ge ett anbud och de personer som agerar i samråd med denne får inte i syfte att slippa sin anbudsskyldighet under denna tid utnyttja sin rösträtt i målbolaget. Den som är skyldig att ge ett anbud ska desutom utan dröjsmål tillkännage sin avsikt att avstå från den röstandel som överskrider gränsen för anbudsskyldighet och tillkännage att röstandelen sjunker under gränsen för anbudsskyldighet.

21 §

Förfarandet vid obligatoriskt uppköpserbjudande

Den som är skyldig att ge ett anbud ska omedelbart offentliggöra att skyldighet att ge ett anbud har uppkommit.

Den som är skyldig att ge ett anbud ska offentliggöra uppköpserbjudandet inom en månad efter att skyldigheten att ge anbud har uppkommit. Förfarandet med uppköpserbjudande ska inledas inom en månad efter att anbudet har offentliggjorts.

som är skyldig att ge ett anbud eller personer, företag eller stiftelser som till denne står i ett sådant förhållande som avses i 5 § under de senaste sex månaderna före uppkomsten av skyldigheten att ge ett anbud har betalt för de värdepapper som anbudet avser. Detta pris kan frångås av särskilda skäl.

Om den som är skyldig att ge ett anbud eller personer, företag eller stiftelser som till denne står i ett sådant förhållande som avses i 5 § inte under de senaste sex månaderna för uppkomsten av skyldigheten att ge ett anbud har förvärvat sådana värdepapper som anbudet avser, ska som utgångspunkt för bestämmandet av gängse pris betraktas det med antalet avslut vägda medelpris som vid offentlig handel under de tre senaste månaderna före uppkomsten av skyldigheten att ge ett anbud har betalats för de värdepapper som anbudet avser. Detta pris kan frångås av särskilda skäl.

Den som är skyldig att ge ett anbud och personer, företag eller stiftelser som till denne står i ett sådant förhållande som avses i 5 § ska underrätta Finansinspektionen om sina förvärv av aktier i målbolaget och av målbolaget emitterade värdepapper som berättigar till dess aktier och de betalda priserna under de 12 senaste månaderna före uppkomsten av skyldigheten att ge ett anbud samt under tiden mellan uppkomsten av skyldigheten att ge ett anbud och den tidpunkt då anbudets giltighet löper ut.

23 §

Prissättning av anbud

22 §

Anbudsvederlag vid obligatoriskt uppköpserbjudande

Som anbudsvederlag ska vid obligatoriskt uppköpserbjudande betalas gängse pris. Som ett alternativ till kontanter kan erbjudas vederlag i form av värdepapper eller en kombination av värdepapper och kontanter.

När det gängse priset bestämts ska som utgångspunkt betraktas det högsta pris som den

Anbudsvederlag vid frivilligt uppköpserbjudande

Anbudsvederlag kan vid frivilligt uppköpserbjudande betalas i form av kontanter, värdepapper eller en kombination av dessa. Den som ger ett anbud kan när det är fråga om ett frivilligt uppköpserbjudande fritt besluta om anbudsvederlaget, om inte något annat följer av 2 och 3 mom. eller av 7 §.

Kontant vederlag ska erbjudas åtminstone som ett alternativ, om ett frivilligt uppköpserbjudande ges på alla aktier som målbolaget har emitterat samt på de värdepapper som

målbolaget har emitterat och som berättigar till dessa aktier, och om

1) de värdepapper som erbjuds som vederlag inte är föremål för handel på en reglerad marknad eller för motsvarande handel i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och om det inte heller i samband med uppköpserbjudandet lämnas in någon ansökan om att de ska upptas till sådan handel, eller om

2) anbudsgivaren eller personer, företag eller stiftelser som till denne står i ett sådant förhållande som avses i 5 § mot kontant vederlag har förvärvat eller ska förvärva målbolagets värdepapper som berättigar till minst fem hundra delar av röstetalet i målbolaget, under en tidsperiod som börjar sex månader innan uppköpserbjudandet offentliggörs och upphör när anbudets giltighetstid löper ut.

Om frivilligt uppköpserbjudande ges på alla aktier som målbolaget har emitterat och på de värdepapper som målbolaget har emitterat och som berättigar till dess aktier, ska som utgångspunkt när anbudsvederlaget bestäms betraktas det högsta pris som den som har gett uppköpserbjudandet eller personer, företag eller stiftelser som till denne står i ett sådant förhållande som avses i 5 § under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av anbudet har betalt för de värdepapper som anbudet avser. Detta pris kan frångås av särskilda skäl. På sådana anbud ska tillämpas vad som i 22 § 4 mom. föreskrivs om överlämnande av uppgifter till Finansinspektionen.

24 §

Förvärv under och efter anbudstiden

Om den som ger ett offentligt uppköpserbjudande eller personer, företag eller stiftelser som till denne står i ett sådant förhållande som avses i 5 §, efter offentliggörandet av ett frivilligt uppköpserbjudande eller efter uppkomsten av skyldighet att ge ett anbud och innan anbudstiden löper ut förvärvar målbolagets värdepapper på villkor som är bättre än anbudsvillkoren, ska anbudsgivaren ändra sitt anbud så att det motsvarar detta förvärv på bättre villkor (*höjningsskyldighet*).

Om den som ger ett offentligt uppköpserbjudande eller personer, företag eller stiftelser som till denne står i ett sådant förhållande som avses i 5 §, inom nio månader efter att anbudstiden har löpt ut förvärvar målbolagets värdepapper på villkor som är bättre än anbudsvillkoren, ska de värdepappersinnehavare som har godkänt det offentliga uppköpserbjudandet kompenseras för skillnaden mellan förvärvet på bättre villkor och det vederlag som erbjudits i det offentliga uppköpserbjudandet (*kompensationsskyldighet*).

Om skyldighet att ge ett anbud enligt 18 § har uppkommit i samband med ett frivilligt uppköpserbjudande, ska de värdepappersinnehavare som godkänt det frivilliga uppköpserbjudandet vid tillämpningen av 1 och 2 mom. jämföras med värdepappersinnehavare som har godkänt ett obligatoriskt uppköpserbjudande.

Den som ger ett offentligt uppköpserbjudande ska omedelbart offentliggöra att höjnings- eller kompensationsskyldighet har uppkommit. Den höjning som avses i 1 mom. ska utan dröjsmål riktas till de värdepappersinnehavare som har godkänt uppköpserbjudandet. Den kompensation som avses i 2 mom. ska inom en månad efter uppkomsten av kompensationsskyldigheten riktas till de värdepappersinnehavare som godkänt uppköpserbjudandet.

Vad som föreskrivs i denna paragraf ska inte tillämpas på ett sådant högre pris på målbolagets värdepapper som har fastställts vid skiljedom enligt aktiebolagslagen, om inte anbudsgivaren eller personer, företag eller stiftelser som till denne står i ett sådant förhållande som avses i 5 § har erbjudit sig att förvärva målbolagets värdepapper på bättre villkor än anbudsvillkoren, före eller under skiljeförfarandet.

Beviljande av undantag

25 §

Beviljande av undantag

Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja undantag från skyldigheter enligt detta kapitel.

Finansinspektionen kan bevilja undantag från tillämpning av bestämmelserna i detta kapitel om målbolaget inte har sitt bolagsrättsliga säte i Finland. Undantag kan också beviljas om ställningen för innehavarna av målbolagets värdepapper skyddas med stöd av bestämmelser som tillämpas i någon annan stad och som motsvarar bestämmelserna i detta kapitel.

30 §

Offentligt uppköpserbjudande på en multilateral handelsplattform

Den som offentligt erbjuder sig att köpa aktier som på ansökan av emittenten har tagits upp till handel på en multilateral handelsplattform får inte särbehandla innehavarna av de värdepapper som erbjudandet avser.

Den som ger uppköpserbjudandet ska tillhandahålla innehavarna av målbolagets värdepapper sådan relevant och tillräckligt information att dessa kan göra en väl underbyggd bedömning av uppköpserbjudandet.

Uppköpserbjudandet ska offentliggöras och sändas till värdepapperens innehavare, marknadsplatsoperatören och Finansinspektionen för kännedom. Innan erbjudandet offentliggörs ska den som gett det förvissa sig om sin förmåga att till fullt belopp betala eventuellt vederlag i pengar och vidta alla åtgärder som rimligen kan krävas för att säkerställa betalning av vederlag i någon annan form.

På ett offentligt uppköpserbjudande ska i tillämpliga delar tillämpas 22 § 1 och 3 mom. samt 23 §.

31 §

Bemyndigande att utfärda förordning

Genom förordning av finansministeriet föreskrivs om innehållet i och offentliggörandet av anbudshandlingar.

Finansinspektionen ska som anbudshandling erkänna ett sådant prospekt för värdepapperen i fråga som har godkänts av behörig myndighet i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och som uppfyller

de krav som ställs på anbudshandlingar. Genom förordning av finansministeriet föreskrivs om förfarandet för erkännande och likaså om översättning av anbudshandlingar till finska eller svenska samt om ytterligare information som ska framgå av anbudshandlingarna.

DEL V

MARKNADSMISSBRUK

10 kap.

Allmänna bestämmelser

1 §

Tillämpningsområde

I denna del föreskrivs om offentlighet när det gäller transaktioner med finansiella instrument som tillhör personer inom en sådan emittents insiderkrets som har emitterat värdepapper som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform och dessas närmaste krets, om emittentens och för dennes räkning eller på dennes vägnar agerande personers skyldighet att föra ett företagsspecifikt insiderregister samt om marknadsmissbruk och tillsyn över marknaden.

Vad som i denna del föreskrivs om finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad och om emittenter av sådana instrument ska tillämpas på finansiella instrument som har ansökts bli upptagna till handel och på emittenter av sådana instrument.

Vad som föreskrivs i denna del ska inte tillämpas om finska staten, Finlands Bank eller en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, dess centralbank eller dennes regionala förvaltningsenhet eller ett internationellt offentligt organ av vars medlemmar minst en är en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller Europeiska centralbanken, gör transaktioner med de finansiella instrumenten i syfte att genomföra penning- eller valutapolitik eller politik för förvaltning av offentliga skulder, och inte

heller ombud för organisationer som gör sådana transaktioner.

2 §

Insiderinformation

Med insiderinformation avses information av specifik natur som hänför sig till finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform och som inte har offentliggjorts eller annars varit tillgänglig på marknaden samt som är ägnad att väsentligt påverka dessa finansiella instruments eller till dem anslutna andra finansiella instruments värde.

Med insiderinformation om derivatinstrument som avser råvaror eller utsläppsrätter avses, trots 1 mom., sådan specifik information om derivatinstrument som avser råvaror eller utsläppsrätter och är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform och som inte har varit tillgänglig på marknaden i enlighet med bestämmelser eller föreskrifter om offentliggörande av information eller i enlighet med godtagbar marknadspraxis eller som allmänt läggs ut på marknaden och som marknadsoperatörerna väntar sig att få.

Vad som föreskrivs i 1 mom. tillämpas också på finansiella instrument vars värde bestäms på basis av finansiella instrument som avses i 1 mom.

3 §

Insider

Med offentlig insider (*insider*) avses

1) medlemmar och suppleanter i styrelsen eller förvaltningsrådet för en finländsk emittent vars aktier är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform samt emittentens verkställande direktör eller ställföreträdare för verkställande direktören eller en revisor, revisorssuppleant eller anställd hos revisionssammanslutningen som är huvudansvarig för revisionen av bolaget, och

2) sådana andra personer som hör till den högsta ledningen för en emittent som avses i 1 punkten och som regelbundet har tillgång till insiderinformation och har rätt att fatta beslut om bolagets framtida utveckling och om organisering av dess verksamhet.

Vad som föreskrivs i 1 mom. ska i enlighet med europabolagslagen tillämpas på europabolag som registreras i Finland.

Vad som i 1 mom. föreskrivs om insiders ska tillämpas också på insiders i förhållande till utländska emittenter med säte i stater utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, om dess aktier är föremål för handel på en reglerad marknad i Finland.

4 §

Närmaste krets

Till en insiders närmaste krets hör

1) dennes make enligt äktenskapslagen (234/1929),

2) dennes part i ett parförhållande som avses i lagen om registrerat partnerskap (950/2001),

3) en omyndig vars intressebevakare insidern är, insiderns sambo och övriga familjemedlemmar som i minst ett år har bott i samma hushåll som insidern,

4) ett företag eller en stiftelse där insidern eller en person som avses i 1—3 punkten ensam eller tillsammans med varandra eller där insidern tillsammans med en annan insider i förhållande till samma emittent eller tillsammans med en person som står i ett sådant förhållande till denne som avses i 1—3 punkten direkt eller indirekt har bestämmanderätt, och

5) ett företag, om insidern eller en person som avses i 1—3 punkten ensam eller tillsammans direkt eller indirekt äger minst 30 procent av det röstetal som aktierna medför eller av det sammanlagda antalet aktier eller av motsvarande andelar, då företaget inte är föremål för offentlig handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform. Vad som ovan föreskrivs om företag ska tillämpas också på stiftelser som ska verka till förmån för insidern eller en person som avses i 1—3 punkten.

Till en insiders närmaste krets hör inte bostadsaktiebolag, ömsesidiga fastighetsaktiebolag som avses i 28 kap. 2 § i lagen om bostadsaktiebolag (1599/2009), ideella och ekonomiska föreningar och inte heller organisationer som inte eftersträvar vinst. Om en organisation regelbundet bedriver handel med finansiella instrument anses den emellertid höra till insiders närmaste krets.

Revisorer, revisorssuppleanter och anställda hos en revisionssammanslutning som är huvudansvarig för revisionen av ett bolag som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform och som hör till den närmaste kretsen behöver inte underrätta organisationer i vilka dessas ställning är baserad på revisionsuppdraget.

11 kap.

Offentligt insiderregister och företagsspecifikt insiderregister

1 §

Tillämpningsområde

I detta kapitel föreskrivs om offentligt insiderregister och företagsspecifikt insiderregister.

Offentligt insiderregister

2 §

En insiders insideranmälan till Finansinspektionen

En insider som tillträder uppdraget ska inom fjorton dagar underrätta Finansinspektionen om sin insiderställning och sin närmaste krets hos en emittent av finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform (*insideranmälan*). Insidern ska informera Finansinspektionen om förändringar i insideranmälan uppgifter inom sju dagar efter att insidern fått eller borde ha fått vetskap om förändringarna.

I insideranmälan ska tas in uppgifter som behövs för individualisering av personen, företaget eller stiftelsen i fråga.

3 §

En insiders innehavsanmälan till Finansinspektionen

En insider ska underrätta Finansinspektionen om sina egna och den närmaste kretsens innehav av finansiella instrument som avses i 2 mom. under sitt uppdrag (*innehavsanmälan*).

På en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform gäller anmälningsskyldigheten emitterade aktier som är föremål för handel och finansiella instrument som berättigar till aktier, andra finansiella instrument som berättigar till sådana finansiella instrument samt finansiella instrument vars värde bestäms på basis av finansiella instrument av det slag som avses ovan.

En insider ska medan uppdraget pågår inom sju dagar underrätta Finansinspektionen om förändringar i det egna och i den närmaste kretsens innehav.

I anmälan ska tas in uppgifter som behövs för individualisering av personen, företaget eller stiftelsen i fråga samt uppgifter om affärsverksamheten.

Till den del som informationen framgår av värdeandelssystemet behöver insidern inte anmäla uppgifterna.

4 §

En emittents rådgivningsskyldighet

En emittent ska ge en insider råd om hur insideranmälan och innehavsanmälan upprättas.

5 §

Information till Finansinspektionen

En insider kan befullmäktiga en emittent eller tredje person att på sina vägnar göra insideranmälan och innehavsanmälan.

En emittent kan besluta att en insider ska tillställa emittenten en insideranmälan eller innehavsanmälan. Emittenten ska inom utsatt

tid vidarebefordra anmälan till Finansinspektionen.

6 §

Offentligt insiderregister

Finansinspektionen ska föra ett offentligt register varav framgår varje insider och dennes närmaste krets, de finansiella instrument som innehas av insidern och dennes närmaste krets samt alla förvärv och avyttringar specificerade (*offentligt insiderregister*).

Det offentliga insiderregistrets uppgifter kan delvis fås ur värdeandelssystemet, om de finansiella instrumenten har anslutits till värdeandelssystemet.

7 §

Upprätthållande av det offentliga insiderregistret samt förvaring och utlämnande av information

Information ska registreras i det offentliga insiderregistret på ett tillförlitligt sätt och så att endast behöriga registerförare kan göra ändringar i informationen. Registeranteckningar ska göras utan obefogat dröjsmål. Informationen i det offentliga insiderregistret ska sparas minst fem år efter att den förts in i registret.

En emittent har rätt att ur det offentliga insiderregistret mot ersättning få registrerad information om bolagets insiders och dessas närmaste krets.

Var och en har rätt att obehindrat ta del av det offentliga insiderregistret och att mot kostnadsersättning få registerutdrag och kopior. Fysiska personers personbeteckning och adress samt andra fysiska personers än anmälningsskyldigas namn är dock inte offentliga.

Finansinspektionen ska hålla det offentliga insiderregistrets information tillgängligt för allmänheten på sina webbsidor. Uppgifter om förändringar i innehav av finansiella instrument ska finnas på webbsidorna i 12 månader efter förändringarna. Informationen ska uppdateras utan obefogat dröjsmål efter att

anmälningsskyldiga har anmält förändringar i den.

Företagsspecifikt insiderregister

8 §

Företagsspecifikt insiderregister

En emittent av finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform i Finland ska föra ett permanent företagsspecifikt insiderregister över personer som hör till emittentens organ och är anställda hos emittenten, som på grund av sin ställning eller sina uppgifter har regelbundet tillgång till insiderinformation samt över andra personer som enligt något annat avtal arbetar för emittenten och har regelbundet tillgång till insiderinformation (*permanent företagsspecifikt insiderregister*).

Dessutom ska en emittent föra insiderregister över personer som emittenten ger insiderinformation om ett specifikt projekt (*projektspecifikt insiderregister*). Ett företagsspecifikt insiderregister består av permanenta företagsspecifika insiderregister och av projektspecifika insiderregister.

Företagsspecifika och projektspecifika insiderregister är inte offentliga. Information om en person som är anställd hos en emittent och som på grund av sin ställning eller sina uppgifter regelbundet har tillgång till insiderinformation får emellertid offentliggöras med samtycke av personen i fråga.

Vad som i detta kapitel föreskrivs om emittenters skyldighet att föra företagsspecifika insiderregister gäller också utländska emittenter som emitterar finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform i Finland samt finländska emittenter vars finansiella instrument är föremål för handel på en reglerad marknad inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

Vad som i detta kapitel föreskrivs om emittenters skyldighet att föra företagsspecifika insiderregister gäller även personer som handlar på emittenters vägnar eller för deras räkning.

9 §

Information som ska registreras i företagsspecifika insiderregister

I ett företagsspecifikt insiderregister ska registreras

- 1) datum då registret upprättades,
- 2) uppgifter som behövs för individualisering av personer,
- 3) anledningen till att personer registreras i registret,
- 4) tidpunkten då en person har getts eller har fått insiderinformation, och
- 5) datum då det inte längre fanns någon anledning att upprätthålla det företagsspecifika insiderregistret.

Ett företagsspecifikt insiderregister ska uppdateras alltid då

- 1) grunden för registrering av en person ändras,
- 2) en ny person registreras i registret, och då
- 3) en person som är registrerad i registret inte längre får insiderinformation.

Finansinspektionen kan utfärda närmare föreskrifter om innehållet i ett företagsspecifikt insiderregister och om hur information ska registreras.

10 §

Upprätthållande av företagsspecifikt insiderregister och förvaring av information

Information ska registreras i ett företagsspecifikt insiderregister på ett tillförlitligt sätt och så att endast behöriga registerförare kan göra ändringar i informationen. Registeranteckningar ska göras utan obefogat dröjsmål.

Den som har registrerats i ett företagsspecifikt insiderregister ska skriftligen eller annars bevisligen underrättas om registreringen och om de skyldigheter som den innebär för den registrerade.

Information som har registrerats i ett företagsspecifikt insiderregister ska förvaras minst fem år efter att det inte längre finns någon anledning att hålla kvar informationen i registret.

Den som upprätthåller ett företagsspecifikt insiderregister ska följa skriftliga anvisningar om registret.

11 §

Bemyndigande att utfärda föreskrifter

Finansinspektionen kan utfärda närmare föreskrifter om innehållet i en insideranmälan som avses i 2 § och om anmälningssättet, om innehållet i en innehavsanmälan som avses i 3 § och om anmälningssättet, om det förfarande som avses i 3 § 5 mom., om offentliga insiderregister som avses i 6 §, om innehållet i företagsspecifika insiderregister som avses i 9 § och om registreringssättet.

12 kap.

Bestämmelser om marknadsmissbruk

1 §

Kapitlets tillämpningsområde

I detta kapitel föreskrivs om användning och röjande av insiderinformation, om marknadsmanipulation, om framläggande av analyser av finansiella instrument och investeringsrekommendationer, om den skyldighet att underrätta Finansinspektionen om tvivelaktiga affärstransaktioner som gäller för tillhandahållare av investeringstjänster, om skyldigheten att informera om analyser av finansiella instrument och om investeringsrekommendationer samt om den skyldighet att till Finansinspektionen rapportera om transaktioner med finansiella instrument som gäller för tillhandahållare av investeringstjänster.

2 §

Utnyttjande och röjande av insiderinformation

Den som äger finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform eller

som på grund av sin ställning, sin befattning eller sitt uppdrag har fått insiderinformation får inte utnyttja informationen genom att för egen eller för någon annans räkning direkt eller indirekt förvärva eller avyttra finansiella instrument som informationen avser, eller direkt eller indirekt ge någon råd i handeln med sådana finansiella instrument. Vad som föreskrivs i detta moment gäller också personer som har fått insiderinformation genom brottslig verksamhet.

Insiderinformation får inte röjas för någon annan, om det inte sker som ett normalt led i arbete, yrke eller åligganden för den som röjer informationen.

Vad som föreskrivs i 1 och 2 mom. gäller också andra personer som visste eller borde ha vetat att information som de erhållit är insiderinformation.

Vad som föreskrivs i 1 och 2 mom. ska tillämpas också på utländska finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform eller som har ansökts bli upptagna till sådan handel då en transaktion med instrumenten genomförs i Finland.

Vad som i denna paragraf föreskrivs om utnyttjande och röjande av insiderinformation ska tillämpas på finansiella instrument som avses i 11 kap. 3 § 2 mom. oberoende av om en transaktion som gäller sådana instrument genomförs i Finland eller utomlands.

Vad som föreskrivs i denna paragraf begränsar inte rätten att utanför en multilateral handelsplattform förvärva eller avyttra finansiella instrument som inte på ansökan av emittenten tagits upp till handel på en reglerad marknad eller till motsvarande handel i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller på en multilateral handelsplattform.

Vad som föreskrivs i denna paragraf begränsar inte en persons rätt att handla med finansiella instrument om dessa har förvärvats eller avyttrats enligt ett avtal som ingåtts innan personen fick insiderinformation om de finansiella instrumenten.

Vad som i denna paragraf föreskrivs om utnyttjande av insiderinformation ska inte tillämpas på sådan handel med finansiella instrument där emittenten förvärvar egna aktier eller ett värdepappersföretag eller ett kredi-

tinstitut stabiliserar priset på värdepapper enligt vad som föreskrivs i kommissionens återköpsförordning.

3 §

Marknadsmanipulation

Marknaden för finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform får inte manipuleras.

Med marknadsmanipulation avses

1) vilseledande köp- eller säljbud, sken-transaktioner och andra svikliga förfarings-sätt som gäller finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform,

2) transaktioner och andra åtgärder som är ägnade att ge falsk eller vilseledande information om utbud, efterfrågan eller pris på finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform,

3) transaktioner och andra åtgärder genom vilka en person eller flera personer i samråd låser fast priset på finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform vid en onormal eller konstlad nivå, och

4) offentliggörande eller annan spridning av falsk eller vilseledande information om finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform, om den som offentliggör eller sprider informationen visste eller borde ha vetat att informationen är falsk eller vilseledande.

Vad som i 1 mom. föreskrivs om finansiella instrument ska tillämpas också på utländska finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform eller som har ansökts bli upptagna till sådan handel, när en transaktion som avser de finansiella instrumenten genomförs i Finland.

Vad som i denna paragraf föreskrivs om marknadsmanipulation ska tillämpas på fi-

nansiella instrument som avses i 11 kap. 3 § 2 mom. oberoende av om en transaktion som avser sådana finansiella instrument genomförs i Finland eller utomlands.

4 §

Undantag i fråga om marknadsmanipulation

Vad som i 3 § föreskrivs om marknadsmanipulation ska inte tillämpas på sådan handel med finansiella instrument där en emittent förvärvar egna aktier eller ett värdepappersföretag eller ett kreditinstitut låser fast priset på värdepapper enligt vad som föreskrivs i kommissionens återköpsförfordning.

Vad som föreskrivs i 3 § 2 mom. 4 punkten ska inte tillämpas på den som enligt lagen om yttrandefrihet i masskommunikation är upphovsman till ett meddelande som har gjorts tillgängligt för allmänheten, om upphovsmannen har utfäst sig att iaktta de regler som en organisation som i fackligt avseende företräder personer som utarbetar meddelanden i publikations- och programverksamhet har utarbetat för yrkeskåren eller som utgivaren eller den som utövar programverksamheten har utarbetat och vilkas verkningar motsvarar verkningarna av marknadsmissbruksdirektivet och de författningar som kommission har utfärdat med stöd av direktivet. Den nämnda punkten ska emellertid tillämpas om den som utarbetat meddelandet själv får särskild fördel eller nytta av att informationen offentliggörs eller sprids.

I sådana fall som avses i 3 § 2 mom. 2 och 3 punkten är en transaktion eller en annan åtgärd dock inte marknadsmanipulation, om det finns en godtagbar grund för den och den motsvarar den marknadspraxis som Finansinspektionen har godkänt för den reglerade marknaden eller den multilaterala handelsplattformen.

Vid bedömningen av innebörden av begreppet godtagbar marknadspraxis ska beaktas åtminstone

- 1) att marknadspraxisen är öppen,
- 2) att marknaden oklanderligt funktion tryggas,

3) betydelsen för marknaden omsättning, effektivitet och tillförlitlighet,

4) betydelsen för marknadsmekanismerna och -operatörerna,

5) marknadsstrukturerna,

6) marknadsanalyserna, och

7) den med marknadspraxis sammanhängande risken för övriga marknader tillförlitlighet.

En tillhandahållare av investeringstjänster som emitterar och bedriver handel för egen räkning med värdepapper som avses i 2 kap. 1 § 1 mom. 2 punkten får för denna verksamhet ingå avtal i syfte att påverka prisnivån på värdepapperen.

5 §

Skyldighet att anmäla marknadsmissbruk

Om en tillhandahållare av investeringstjänster har skäl att misstänka att en affärstransaktion som avser finansiella instrument kan vara förenad med utnyttjande av insiderinformation eller marknadsmanipulation som strider mot denna lag eller mot 51 kap. i strafflagen, ska tillhandahållaren utan dröjsmål underrätta Finansinspektionen om saken. Om en person som är anställd hos den som tillhandahåller investeringstjänster har skäl att misstänka att en affärstransaktion som avser finansiella instrument kan vara förenad med utnyttjande av insiderinformation eller marknadsmanipulation som strider mot denna lag eller mot 51 kap. i strafflagen, ska den anställda utan dröjsmål underrätta tillhandahållaren av investeringstjänster om saken.

Anmälan får inte avslöjas för den som misstanken riktas mot och inte heller för andra.

Anmälan ska innehålla åtminstone information om anmälaren, om den tvivelaktiga affärstransaktionen och om personer som har anknytning till den samt de uppgifter som anmälaren förfogar över och som kan ha betydelse för utredning av misstanken.

Vad som i 1 mom. föreskrivs om finansiella instrument ska tillämpas också på utländska finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en

multilateral handelsplattform eller som har ansökts bli upptagna till sådan handel.

6 §

Analyser av finansiella instrument samt investeringsrekommendationer

En tillhandahållare av investeringstjänster som utarbetar eller sprider analyser av finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller av deras emitenter, eller som utarbetar eller sprider andra investeringsrekommendationer för investerare eller för allmänheten ska vidta rimliga åtgärder för att säkerställa att informationen presenteras på ett lämpligt sätt. Tillhandahållaren av investeringstjänster ska uppge sina eventuella intressen samt eventuella intressekonflikter i fråga om de finansiella instrument som informationen gäller.

Vad som i 1 mom. föreskrivs om de skyldigheter som gäller för tillhandahållare av investeringstjänster ska tillämpas också på andra som professionellt eller inom sin näringsverksamhet producerar eller sprider information som avses i 1 mom.

Vad som föreskrivs i 2 mom. ska inte tillämpas på den som enligt lagen om yttrandefrihet i masskommunikation (460/2003) är upphovsman till ett meddelande som har gjorts tillgängligt för allmänheten, om upphovsmannen har utfäst sig att iaktta de regler som en organisation som i fackligt avseende företräder personer som utarbetar meddelanden i publikations- och programverksamhet har utarbetat för yrkeskåren eller som utgivaren eller den som utövar programverksamheten har utarbetat och vilkas verkningar motsvarar verkningarna av marknadsmissbruksdirektivet och de författningar som kommissionen har utfärdat med stöd av direktivet.

Vad som i 1 mom. föreskrivs om finansiella instrument ska tillämpas också på utländska finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform eller som har ansökts bli upptagna till sådan handel.

7 §

Rapportering av transaktioner

En finländsk tillhandahållare av investeringstjänster och en i Finland etablerad filial till en utländsk tillhandahållare av investeringstjänster ska utan dröjsmål och senast följande bankdag till Finansinspektionen rapportera alla sina transaktioner med finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform samt med finansiella instrument vilkas värde är beroende av sådana instrument, oberoende av var transaktionen har utförts.

Vad som föreskrivs i 1 mom. gäller inte transaktioner som i utlandet etablerade till finländska tillhandahållare av investeringstjänster utför utomlands.

Transaktioner kan rapporteras till Finansinspektionen av

1) en tillhandahållare av investeringstjänster,

2) en tredje part på en sådan operatörs vägnar som tillhandahåller investeringstjänster,

3) en börs eller av en marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel eller av en motsvarande marknadsplatsoperatör i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet inom vars handel transaktionen har utförts. Börsen eller marknadsplatsoperatören ger då rapporten i stället för en tillhandahållare av investeringstjänster, eller av

4) någon annan som upprätthåller ett ordermatchnings- eller rapportsystem och som Finansinspektionen uttryckligen har godkänt att ge rapporten i stället för en tillhandahållare av investeringstjänster.

I kommissionens förordning om marknader för finansiella instrument föreskrivs närmare om transaktioner som ska rapporteras, om innehållet i rapporterna och om de krav som ställs på rapporteringssystemen samt om förfarandena för att Finansinspektionen ska godkänna en sådan systemoperatör som avses i 3 mom. 4 punkten.

En tillhandahållare av investeringstjänster som avses i 1 mom. och som till en annan tillhandahållare av investeringstjänster förmedlar uppdrag som avses i 1 mom. ska utan dröjsmål och senast följande bankdag rappor-

tera till Finansinspektionen om transaktionen och för vems räkning den har utförts, om inte den tillhandahållare av investeringstjänster som utfört transaktionen vederbörligen har rapporterat dessa uppgifter. På rapporteringsskyldighet enligt detta moment ska tillämpas vad som föreskrivs i 2 och 3 mom.

I fråga om Finansinspektionens skyldighet att vidarebefordra rapporter till behöriga myndigheter i andra stater inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet gäller vad som föreskrivs i kommissionens förordning om marknader för finansiella instrument.

8 §

Bemyndigande att utfärda förordning

Finansinspektionen kan utfärda närmare föreskrifter om innehållet i en sådan anmälan om marknadsmissbruk som avses i 5 § och om anmälningsförfarandet, om genomförande av rättsakter gällande analyser och investeringsrekommendationer som kommissionen utfärdat med stöd av marknadsmissbruksdirektivet, inom de gränser som kommissionens förordning om marknader för finansiella instrument tillåter när det gäller innehållet i transaktionsrapporter som avses i 7 § 1 mom. samt, i syfte att trygga en effektiv övervakning, när det gäller innehållet i transaktionsrapporter som avses i den nämnda paragrafens 5 mom. Dessutom kan Finansinspektionen utfärda närmare föreskrifter om på vilket sätt och i vilken form handelsrapporter som avses i 7 § ska upprättas.

DEL VI

PÅFÖLJDER, ÖVERKLAGANDE OCH SÄRSKILDA BESTÄMMELSER

13 kap.

Skadestånd

1 §

Skadeståndsgrund

Den som uppsåtligen eller av vårdslöshet vållar en annan skada genom överträdelse av

denna lag, bestämmelser eller föreskrifter som utfärdats med stöd av den eller sådana av Europeiska unionen utfärdade förordningar om värdepappersmarknaden som ansluter sig till tillämpningsområdet för denna lag, är skyldig att ersätta skadan.

2 §

Tillämpning av skadeståndslagen

I fråga om jämkning av skadestånd och fördelning av skadeståndsansvaret mellan två eller flera skadeståndsskyldiga gäller 2—4 och 6 kap i skadeståndslagen (412/1974).

3 §

Ansvar för information i sammandrag

En skada som enbart beror på information som ges till investerare i sammandrag som avses i 3 kap. 15 § ska ersättas endast om informationen är vilseledanden, inexakt eller motstridig i förhållande till prospektet i övrigt eller om sammandraget inte innehåller information som är relevant i förhållande till prospektets övriga delar. Sammandraget ska innehålla en tydlig varning om saken.

4 §

Ansvar för anmälan om misstänkta värdepapperstransaktioner

En tillhandahållare av investeringstjänster är skyldig att ersätta den ekonomiska skada som en kund vållats genom en anmälan enligt 12 kap. 5 § endast om tillhandahållaren av investeringstjänster inte handlat med sådan omsorg som med beaktande av förhållandena rimligen kan krävas av denne.

5 §

Bemyndigande att utfärda förordning

I en förordning av finansministeriet räknas de i 1 § avsedda förordningar av Europeiska unionen upp som har samband med denna

lags tillämpningsområde och gäller värdepappersmarknaden.

Genom förordning av finansministeriet föreskrivs närmare om innehållet i sådana varningar i prospektsammandrag som avses i 3 §.

14 kap.

Tillsynsbefogenheter

1 §

Uppskjutande av erbjudande av värdepapper till allmänheten

Finansinspektionen kan bestämma att erbjudande av värdepapper till allmänheten ska skjutas upp med högst tio på varandra följande bankdagar åt gången. Ett sådant uppskov förutsätter att Finansinspektionen har grundad anledning att misstänka att den som erbjuder eller på uppdrag sköter erbjudande av värdepapper handlar i strid med denna lag eller bestämmelser eller föreskrifter som utfärdats med stöd av den. Innan Finansinspektionen fattar beslutet ska den ge den som beslutet avser tillfälle att bli hörd, om inte något annat föranleds av ärendets brådska natur eller av någon annan särskild orsak.

2 §

Förbuds- och rättelsebeslut

Finansinspektionen kan förbjuda den som i samband med erbjudande av eller handel med värdepapper eller uppfyllande av informationsskyldigheten på värdepappersmarknaden handlar eller har för avsikt att handla i strid med denna lag, att vidta åtgärder i strid med denna lag eller att fortsätta eller upprepa förfarandet (*förbudsbeslut*). Finansinspektionen kan samtidigt kräva att förfarandet ändras eller rättas om detta måste anses vara nödvändigt med tanke på de uppenbara olä-

genheter som förfarandet medför för investerarna (*rättelsebeslut*).

15 kap.

Överklagande och straffpåföljder

1 §

Överklagande

Finansinspektionens beslut enligt denna lag kan överklagas genom besvär till Helsingfors förvaltningsdomstol enligt vad som föreskrivs i förvaltningsprocesslagen (586/1996). Förvaltningsdomstolen ska behandla ärenden som avses i 9 kap. 12 § i brådska ordning. I övrigt gäller vad som i 73 § i lagen om Finansinspektionen föreskrivs om överklagande.

2 §

Missbruk av insiderinformation, marknadsmanipulation och informationsbrott

I 51 kap. 1 och 2 § i strafflagen föreskrivs om straff för den som uppsåtligt eller av grov oaktsamhet utnyttjar insiderinformation i vinningssyfte.

I 51 kap. 3 och 4 § i strafflagen föreskrivs om straff för marknadsmanipulation i vinningssyfte.

I 51 kap. 5 § i strafflagen föreskrivs om straff för informationsbrott som gäller värdepappersmarknaden.

16 kap.

Ikraftträdande och övergångsbestämmelser

1 §

Ikraftträdande

Denna lag träder i kraft den 20 .

Genom denna lag upphävs värdepappersmarknadslagen av den 26 maj 1989 (495/1989) och de förordningar som finansministeriet utfärdat med stöd av den och de ändringar som gjorts i förordningarna.

Om det någon annanstans i lagstiftningen hänvisas till den lag eller till en förordning som upphävs eller annars avses en bestämmelse i lagen eller i en förordning, ska de

bestämmelser tillämpas som införts i stället för den upphävda lagen eller förordningen.

1 §

Övergångsbestämmelser

[...]

Lag

om investeringstjänster

DEL 1

ALLMÄNNA BESTÄMMELSER OCH RÄTTEN ATT TILLHANDAHÅLLA INVESTERINGSTJÄNSTER

1 kap.

Allmänna bestämmelser

1 §

Tillämpningsområde

Denna lag tillämpas på affärsverksamhet som består i att tillhandahålla investeringstjänster.

På verksamhetsidkare som för egen räkning handlar med finansiella instrument i enlighet med 11 § 3 punkten och som inte tillhandahåller andra investeringstjänster ska denna lag tillämpas endast om verksamhetsidkaren

1) erbjuder sig att på fortlöpande basis handla för egen räkning genom att köpa och sälja finansiella instrument till priser som fastställts av verksamhetsidkaren själv, eller

2) handlar för egen räkning utanför en reglerad marknad som avses i lagen om handel med finansiella instrument (/) på ett organiserat, frekvent och systematiskt sätt genom att tillhandahålla ett system som är tillgängligt för tredje part i syfte att handla med denne.

2 §

Undantag från tillämpningsområdet

Denna lag tillämpas inte, om

1) tjänster tillhandahålls uteslutande till bokföringsskyldiga inom samma koncern,

2) verksamheten bedrivs tillfälligt i samband med annan affärsverksamhet eller yrkesmässig verksamhet som regleras i lag,

3) verksamhetsidkaren vid sidan av sin huvudsakliga affärsverksamhet för egen räkning handlar med finansiella instrument eller tillhandahåller investeringstjänster rörande derivatkontrakt som avser råvaror eller rörande finansiella instrument enligt 10 § 1 mom. 9 punkten till kunderna i sin huvudsakliga verksamhet, under förutsättning att verksamhetsidkarens eller dennes koncerns huvudsakliga affärsverksamhet inte består i att tillhandahålla investeringstjänster eller av kreditinstitutsverksamhet,

4) verksamhetsidkarens huvudsakliga affärsverksamhet består av handel för egen räkning med råvaror eller derivatkontrakt som avser råvaror, under förutsättning att verksamhetsidkaren inte hör till en koncern vars huvudsakliga verksamhet består i att tillhandahålla investeringstjänster eller av kreditinstitutsverksamhet,

5) verksamheten uteslutande består av handel för egen räkning med finansiella instrument enligt 10 § 1 mom. 3 punkten och med underliggande egendom som dessa avser och bedrivs endast i syfte att skydda positioner på derivatmarknader, eller

6) verksamhetsidkaren handlar på uppdrag av andra medlemmar på de marknader som avses i 5 punkten eller för att ge eller begära bud på finansiella instrument på dessa marknader, då verksamheten garanteras av clearingmedlemmar på dessa marknader och clearingmedlemmarna ansvarar för clearingen av de avtal som ingås.

Denna lag gäller inte

1) Statskontoret, Europeiska centralbanken, Finlands Bank och andra nationella centralbanker,

2) värdepapperscentralen enligt lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet (/),

3) fondbolag och förvaringsinstitut enligt lagen om placeringsfonder och inte heller andra fondföretag, dessas förvaringsinstitut och egendomsförvaltare, om inte något annat följer av 4 och 6 §,

4) personalfonder enligt lagen om personalfonder (934/2010),

5) försäkringsbolag enligt försäkringsbolagslagen (521/2008), arbetspensionsförsäkringsbolag enligt lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag (354/1997), utländska försäkringsbolag enligt lagen om utländska försäkringsbolag (398/1995), försäkringsföreningar enligt lagen om försäkringsföreningar (1250/1987) och inte heller

6) pensionsstiftelser enligt lagen om pensionsstiftelser (1774/1995) och pensionskassor enligt lagen om pensionskassor (1164/1992).

3 §

Bestämmelser som är tillämpliga på utländska värdepappersföretag

I 9 § 1 mom. 2—5 punkten och 2 mom., 2 kap. 1 §, 4 och 5 kap., 7 kap. 17—19 §, 9 kap. 9 §, 10 kap. 14 §, 11 kap. 18—25 §, 12 kap. 4 § och i 14 kap. föreskrivs om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland och om de krav som ställs på sådan verksamhet.

4 §

Tillämpning på kreditinstitut och fondbolag

På kreditinstitut som tillhandahåller investeringstjänster enligt kreditinstitutslagen (121/2007) ska i fråga om dessa tjänster tillämpas vad som i 7 kap. 4—6 §, 7 § 1—3, 5 och 6 mom. och i 8—11 § samt i 9—11 § föreskrivs om värdepappersföretag.

På fondbolag som tillhandahåller investeringstjänster enligt lagen om placeringsfonder (48/1999) ska i fråga om dessa tjänster tillämpas 7 kap. 4—6 § och 8 – 11 § samt i 9—11 kap föreskrivs om värdepappersföretag.

Vad som i 15 kap. 1 § föreskrivs om värdepappersföretags och dess ägares, verkstäl-

lande direktörs och styrelsemedlemmars skadeståndsskyldighet gäller på motsvarande sätt kreditinstitut och fondbolag som avses i denna paragraf samt deras ägare, verkställande direktör och styrelsemedlemmar.

5 §

Tillämpning på utländska kreditinstitut

På utländska EES-kreditinstitut som avses i kreditinstitutslagen och tillhandahåller investeringstjänster i Finland ska i fråga om dessa tjänster tillämpas vad som i 4 kap. 2 § 1 mom. andra meningen, 7 kap. 17 §, 10 kap. 14 § och 11 kap. 18, 19 och 22—25 § föreskrivs om utländska EES-värdepappersföretag.

På utländska EES-kreditinstitut som erbjuder i Finland etablerade parter direkt möjlighet att bedriva handel på en plattform som motsvarar multilateral handel ska tillämpas vad som i 4 kap. 2 § 4 mom. föreskrivs om utländska EES-värdepappersföretag.

På sådana kreditinstitut i tredjeländer som avses i kreditinstitutslagen och tillhandahåller investeringstjänster i Finland ska i fråga om dessa tjänster tillämpas vad som i 5 kap. 2 § 2 mom., 7 kap. 18 §, 9 kap. 9 §, 10 kap. 14 § och 11 kap. 20—25 § föreskrivs om värdepappersföretag i tredjeländer och vad som i 9 kap. 3 § 3 mom. andra meningen föreskrivs om inlåningsbanker.

Vad som i 14 kap. 3 § föreskrivs om utländska värdepappersföretags och deras filialdirektörers skadeståndsskyldighet gäller på motsvarande sätt sådana utländska kreditinstitut och filialdirektörer som avses ovan i denna paragraf.

6 §

Tillämpning på utländska fondbolag

På sådana utländska fondbolag (*utländska EES-fondbolag*) som avses i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland (225/2004) och har fått auktorisation i någon annan EES-stat än Finland och som tillhandahåller investeringstjänster i Finland ska i

fråga om dessa tjänster tillämpas vad som i 7 kap 17 §, 10 kap. 14 § och 11 kap. 18, 19 och 22—25 § föreskrivs om utländska EES-värdepappersföretag.

På sådana utländska fondbolag (*fondbolag i tredjeländer*) enligt lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland som har auktoriserats i en stat utanför EES och tillhandahåller investeringstjänster i Finland ska i fråga om dessa tjänster tillämpas vad som i 5 kap. 2 § 2 mom., 7 kap. 18 §, 9 kap. 9 §, 10 kap. 14 § och 11 kap. 20—25 § föreskrivs om värdepappersföretag i tredjeländer.

Vad som i 14 kap. 3 § föreskrivs om utländska värdepappersföretags och deras filialers skadeståndsskyldighet gäller på motsvarande sätt sådana utländska fondbolag och filialchefer som avses ovan i denna paragraf.

7 §

Tillämpning av konsumentskyddslagen

I konsumentskyddslagen (38/1978) föreskrivs om utbud, försäljning och annan marknadsföring av konsumtionsnyttigheter från näringsidkare till konsumenter.

8 §

Direktivet om marknader för finansiella instrument, fondföretagsdirektivet, kommissionens förordning och kommissionens direktiv

Med *direktivet om marknader för finansiella instrument* avses i denna lag Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument och om ändring av rådets direktiv 85/611/EEG och 93/6/EEG och Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/12/EG samt upphävande av rådets direktiv 93/22/EEG.

Med *fondföretagsdirektivet* avses i denna lag Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (*fondföretag*)

Med *kommissionens förordning* avses i denna lag kommissionens förordning (EG) nr 1287/2006 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG vad gäller dokumenteringsskyldigheter för värdepappersföretag, transaktionsrapportering, överblickbarhet på marknaden, upptagande av finansiella instrument till handel samt definitioner för tillämpning av det direktivet.

Med *kommissionens direktiv* avses i denna lag kommissionens direktiv 2006/73/EG om genomförandet av Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG vad gäller organisatoriska krav och villkor för verksamheten i värdepappersföretag, och definitioner för tillämpning av det direktivet.

9 §

Värdepappersföretag och filialer

I denna lag avses med

1) *värdepappersföretag* finländska aktiebolag och europabolag enligt lagen om europabolag (742/2004) som enligt denna lag har beviljats tillstånd att tillhandahålla investeringstjänster,

2) *utländska värdepappersföretag* fysiska eller juridiska personer som affärsmässigt tillhandahåller investeringstjänster och som i någon annan stat än Finland har fått auktorisation motsvarande sådant verksamhetstillstånd som avses i 3 kap. 1 §,

3) *utländska EES-värdepappersföretag* sådana utländska värdepappersföretag som av en behörig myndighet i en annan EES-stat än Finland har fått tillstånd att tillhandahålla investeringstjänster,

4) *värdepappersföretag i tredjeländer* sådana utländska värdepappersföretag som av en behörig myndighet i en stat utanför EES, nedan *tredjeland* har beviljats tillstånd att tillhandahålla investeringstjänster, och med

5) *filialer* ett värdepappersföretags eller utländskt värdepappersföretags utanför hemstaten etablerade driftställen som i rättsligt hänseende utgör en del av värdepappersföretaget eller det utländska värdepappersföretaget och som tillhandahåller investeringstjänster.

Vad som denna lag föreskrivs om utländska EES-värdepappersföretags filialer ska i tillämpliga delar tillämpas på anknutna ombud som är etablerade i Finland.

10 §

Finansiella instrument

Med *finansiella instrument* avses

- 1) värdepapper enligt värdepappersmarknadslagen,
 - 2) sådana andra andelar i fondföretag och sådana penningmarknadsinstrument som inte betraktas som värdepapper enligt 1 punkten,
 - 3) optioner, terminer och andra derivatinstrument som avser värdepapper, valutor, räntor, avkastningar, andra derivatinstrument, finansiella index eller finansiella mått som kan avvecklas fysiskt eller kontant,
 - 4) optioner, terminer och andra derivatinstrument som avser råvaror och som måste eller kan avvecklas kontant,
 - 5) optioner, terminer och andra derivatinstrument som avser råvaror och kan avvecklas fysiskt, om de omsätts på en reglerad marknad enligt lagen om handel med finansiella instrument eller på en multilateral handelsplattform,
 - 6) andra än i 5 punkten avsedda optioner, terminer och derivatinstrument som avser råvaror och som kan avvecklas fysiskt, om derivatinstrumentet upprättas i investerings- eller skyddssyfte och är av samma typ som andra derivatinstrument,
 - 7) derivatinstrument för överföring av kreditrisk,
 - 8) finansiella kontrakt avseende prisdifferenser, och
 - 9) optioner, terminer och andra derivatinstrument som avser klimatvariationer, fraktavgifter, utsläppsrätter eller inflationstakten eller någon annan officiell ekonomisk statistik och som kan avvecklas kontant samt andra derivatinstrument som avser tillgångar, rättigheter, skyldigheter, index och andra finansiella mått än de som nämns ovan och är av samma typ som andra derivatinstrument.
- I kommissionens förordning föreskrivs om egenskaperna hos finansiella instrument som avses i 1 mom. 6 punkten och om derivatin-

strument som hör till tillämpningsområdet för 9 punkten.

11 §

Investeringstjänster

Med *investeringstjänster* avses

- 1) mottagande och vidarebefordran av order som avser finansiella instrument (*vidarebefordran av order*),
- 2) utförande av order som avser finansiella instrument för kunders räkning (*utförande av order*),
- 3) handel med finansiella instrument för egen räkning (*handel för egen räkning*),
- 4) förvaltning av finansiella instrument enligt avtal med kunder på så sätt att egendomsförvaltaren helt eller delvis har getts rätt att besluta om placering av instrumenten (*kapitalförvaltning*),
- 5) personliga rekommendationer till kunder i fråga om transaktioner som avser vissa finansiella instrument (*investeringsrådgivning*),
- 6) ordnande av emission eller försäljning av finansiella instrument på grundval av ett fast åtagande (*garantiverksamhet för finansiella instrument*),
- 7) ordnande av emission eller försäljning av finansiella instrument utan fast åtagande (*placering av finansiella instrument*),
- 8) ordnande av handel med finansiella instrument på en multilateral handelsplattform enligt värdepappersmarknadslagen (*ordnande av multilateral handel*), och
- 9) förvaring och förvaltning av finansiella instrument för kunders räkning, verksamhet som kontoförvaltare enligt lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet, dock inte för egen räkning, samt andra därtill hörande tjänster (*förvaring av finansiella instrument*).

12 §

Kreditinstitut och finansiella institut

Med *kreditinstitut* avses i denna lag inlåningsbanker och kreditföretag enligt 8 § i kreditinstitutslagen, om inte något annat föreskrivs nedan.

Med *finansiella institut* avses i denna lag företag enligt 13 § i kreditinstitutslagen.

13 §

Koncern, moderföretag och dotterföretag

Med *koncern, moderföretag* och *dotterföretag* avses i denna lag koncerner, moderföretag och dotterföretag enligt bokföringslagen (1336/1997) samt med dem jämförbara utländska koncerner, moderföretag och dotterföretag.

14 §

Tjänsteföretag

Med *tjänsteföretag* avses i denna lag företag som huvudsakligen producerar tjänster för ett eller flera värdepappersföretag genom att äga, besitta eller förvalta fastigheter eller som för ett eller flera värdepappersföretag producerar databehandlingstjänster eller andra motsvarande tjänster som hör till ett värdepappersföretags huvudsakliga verksamhet.

15 §

Holdingföretag

Med *holdingföretag* avses i denna lag finansiella institut vars dotterföretag huvudsakligen är värdepappersföretag eller andra finansiella institut och av vars dotterföretag åtminstone ett är ett värdepappersföretag.

Finansinspektionen ska, efter att ha fått veta att ett annat företag än ett kreditinstitut eller ett värdepappersföretag har blivit moderföretag för ett värdepappersföretag, utan dröjsmål besluta om företaget ska betraktas som ett holdingföretag enligt 1 mom. eller inte.

16 §

Finansiell företagsgrupp

Med *finansiell företagsgrupp* avses i denna lag en koncern som består av koncernens moderföretag, vilket är ett finländskt eller utländskt värdepappersföretag eller ett finländskt eller utländskt holdingföretag som är

värdepappersföretagets moderföretag (*den finansiella företagsgruppens moderföretag*) samt moderföretagets finländska och utländska dotterföretag, vilka är andra värdepappersföretag, kreditinstitut, finansiella institut eller tjänsteföretag (*den finansiella företagsgruppens dotterföretag*).

I 6 kap. 2 § i denna lag och i 72 § i kreditinstitutslagen föreskrivs om tillämpningsområdet för gruppbaserad tillsyn över värdepappersföretag som är moderföretag i en finansiell företagsgrupp och över därmed jämförbara värdepappersföretag som är dotterföretag till holdingföretag.

17 §

Utläggande på entreprenad

Med *utläggande på entreprenad* avses i denna lag åtgärder som vidtas i samband med ett värdepappersföretags verksamhet och som innebär att någon annan tjänsteleverantör tillhandahåller sådana funktioner eller tjänster för värdepappersföretaget som det annars skulle sköta själv.

18 §

Professionella och icke-professionella kunder

Med *professionell kund* avses i denna lag

1) följande företag som enligt sitt verksamhetstillstånd bedriver verksamhet på finansmarknaden eller reglerade företag och med dem jämförbara utländska företag som står under myndighetstillsyn:

- a) värdepappersföretag,
- b) sådana inlåningsbanker, kreditföretag och institut för elektroniska pengar som avses i kreditinstitutslagen,
- c) fondbolag och förvaringsinstitut enligt lagen om placeringsfonder,
- d) börser enligt lagen om handel med finansiella instrument,
- e) värdepapperscentraler, clearingorganisationer och utländska clearingorganisationer enligt lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet,
- f) försäkringsbolag enligt försäkringsbolagslagen,

g) arbetspensionsförsäkringsbolag enligt lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag, pensionsstiftelser enligt lagen om pensionsstiftelser och pensionskassor enligt lagen om försäkringskassor,

h) företag som avses i 2 § 1 mom. 5 och 6 punkten,

i) råvaruhandlare och råvaruderivathandlare som handlar för egen räkning,

j) andra institutionella investerare,

2) storföretag som enligt bokslutet för de två senast avslutade fulla räkenskapsperioderna uppfyller minst två av följande krav:

a) balansomslutning minst 20 000 000 euro,

b) omsättning minst 40 000 000 euro,

c) tillgångar minst 2 000 000 euro,

3) finska staten, Statskontoret, landskapet Åland, utländska stater och delstater samt utländska organ som sköter statsskulden,

4) Europeiska centralbanken, Finlands Bank och med dem jämförbara utländska centralbanker samt Internationella valutafonden, Världsbanken och andra med dem jämförbara internationella institutioner och organisationer,

5) institutionella investerare vars huvudverksamhet är att investera i finansiella instrument,

6) andra kunder som värdepappersföretag på kundernas egen begäran kan behandla som professionella, förutsatt att förfarandet enligt 10 kap. 1 § 5 mom. iakttas och värdepappersföretaget har gjort bedömningen att dessa kunder har förutsättningar att fatta självständiga investeringsbeslut och förstå vilka risker dessa innebär. Dessutom ska kunden uppfylla minst två av följande villkor:

a) kunden ska på marknaden i fråga ha utfört i genomsnitt minst tio transaktioner av betydande storlek per kvartal under de närmast föregående fyra kvartalen,

b) värdet av kundens investeringstillgångar ska överstiga 500 000 euro,

c) kunden ska arbeta eller ska ha arbetat professionellt minst ett år inom finanssektorn i en befattning som kräver kunskap om planerade transaktioner och tjänster.

Med *icke-professionell* kund avses i denna lag en kund som inte är professionell enligt 1 mom.

19 §

Godtagbar motpart

Med godtagbar motpart avses i denna lag

1) en professionell kund enligt 18 § 1 mom. 1, 3 och 4 punkten,

2) ett företag enligt 18 § 1 mom. 2 punkten som har samtyckt till att bli behandlat som godtagbar motpart,

3) ett företag som enligt 18 § 1 mom. 6 punkten ska betraktas som en professionell kund och har bett om att bli behandlat som godtagbar motpart i samband med tjänster och transaktioner där företaget kan betraktas som professionell kund.

20 §

Tillsyn

Finansinspektionen övervakar efterlevnaden av denna lag samt bestämmelser och föreskrifter som meddelas med stöd av den.

2 kap.

Rätt att tillhandahålla investeringstjänster

1 §

Tillståndsplikt för investeringstjänster

Investeringsstjänster får tillhandahållas endast av värdepappersföretag som har beviljats verksamhetstillstånd enligt denna lag samt av utländska värdepappersföretag som enligt 4 eller 5 kap. har auktorisation eller rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland.

2 §

Tillhandahållande av investeringstjänster enligt annat tillstånd

Trots bestämmelserna i 1 § får investeringstjänster tillhandahållas av

1) finländska kreditinstitut som avses ovan i 1 kap. 4 §,

2) finländska fondbolag som avses i ovan i 1 kap. 4 §,

3) utländska kreditinstitut som avses ovan i 1 kap. 5 § och av

4) utländska fondbolag som avses ovan i 1 kap. 6 §.

Trots bestämmelserna i 1 § får multilateral handel enligt 1 kap. 11 § 8 punkten ordnas av börser som avses i lagen om handel med finansiella instrument.

3 §

Sidotjänster

Ett värdepappersföretag får i enlighet med sitt verksamhetstillstånd utöver investeringstjänster

1) bevilja kunder kredit och annan finansiering i samband med investeringstjänster,

2) tillhandahålla företag rådgivning om kapitalstruktur, företagsstrategi och andra liknande frågor samt rådgivning och tjänster vid fusioner, företagsförvärv och andra omstruktureringar,

3) tillhandahålla valutatjänster i samband med investeringstjänster,

4) producera och tillhandahålla investerings- och finansanalyser samt andra motsvarande former av allmänna rekommendationer om handel med finansiella instrument,

5) tillhandahålla tjänster som anknyter till garantigivning och emission av finansiella instrument,

6) tillhandahålla investeringstjänster och tjänster motsvarande dem som avses i detta moment med sådana underliggande tillgångar till derivatinstrument som inte är finansiella instrument, när verksamheten har samband med verksamhet som bedrivs med derivatinstrument, och

7) bedriva annan verksamhet som är jämförbar med eller har ett nära samband med verksamhet som avses i detta moment.

Om ett värdepappersföretags verksamhetstillstånd ger rätt att tillhandahålla förmedling eller utförande av order, kapitalförvaltning eller investeringsrådgivning, får företaget också i enlighet med verksamhetstillståndet tillhandahålla tjänster som avser andra investeringsobjekt än finansiella instrument samt investerings- och finansieringsrådgivning som avser sådana objekt. Om värdepappersföretagets verksamhetstillstånd ger rätt att

tillhandahålla förvaring av finansiella instrument får det i enlighet med verksamhetstillståndet tillhandahålla också tjänster som avser andra investeringsobjekt än finansiella instrument.

4 §

Firma

Andra företag än värdepappersföretag får i sin firma eller annars i sin verksamhet använda benämningen bankir eller bankirfirma endast om det är uppenbart att användningen inte på ett missvisande sätt hänvisar till ett värdepappersföretags verksamhet.

3 kap.

Beviljande och återkallande av verksamhetstillstånd för värdepappersföretag

1 §

Ansökan om verksamhetstillstånd

Finansinspektionen beviljar på ansökan tillstånd för tillhandahållande av investeringstjänster. Om ett värdepappersföretag enligt 11 kap. 1 § måste höra till ersättningsfonden för investerarskydd, ska Finansinspektionen innan den avgör ärendet be ersättningsfonden yttra sig om ansökan.

Till ansökan ska fogas tillräckliga utredningar om sökanden samt om värdepappersföretagets

1) ägande,

2) ledning och revisorer,

3) interna kontroll och riskhantering, samt om dess

4) ekonomiska verksamhetsförutsättningar.

Genom förordning av finansministeriet kan utfärdas bestämmelser om vilka kontaktuppgifter som ska ingå i ansökan samt närmare bestämmelser om vilka utredningar som ska fogas till ansökan.

Om det företag som ansöker om verksamhetstillstånd är dotterföretag till ett värdepappersföretag, kreditinstitut eller försäkringsbolag som auktoriserats i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller dotterföretag till ett sådant värde-

pappersföretags, kreditinstituts eller försäkringsbolags moderföretag, ska begäran om yttrande riktas till den statens behöriga tillsynsmyndighet. På samma sätt ska förfaras om samma fysiska eller juridiska personer har bestämmande inflytande både i det företag som ansöker om verksamhetstillstånd och i värdepappersföretaget, kreditinstitutet eller försäkringsbolaget. I begäran om yttrande ska tillsynsmyndigheten uppmanas att särskilt bedöma aktieägarnas lämplighet samt de chefers anseende och erfarenhet som deltar i ledningen för ett annat företag inom samma grupp samt att överlämna de uppgifter om ovan nämnda omständigheter som är relevanta för verksamhetstillståndet eller för tillsynen över värdepappersföretaget.

2 §

Beslut om verksamhetstillstånd

En ansökan om verksamhetstillstånd ska avgöras inom sex månader efter att den mottagits eller, om ansökan är bristfällig, efter att sökanden har lämnat in de handlingar och upplysningar som behövs för att avgöra saken. Beslutet ska dock fattas inom tolv månader efter att ansökan mottagits. Om ett beslut inte har meddelats inom utsatt tid, får sökanden anföra besvär till Helsingfors förvaltningsdomstol. Besvären anses i så fall gälla avslag på ansökan. Besvär får anföras tills beslut har meddelats. Finansinspektionen ska underrätta besvärsinstansen om beslutet, om detta har meddelats efter överklagandet. I fråga om anförande och behandling av besvär gäller i övrigt i tillämpliga delar vad som föreskrivs i förvaltningsprocesslagen (586/1996).

I verksamhetstillståndet ska nämnas de investeringstjänster samt de sidotjänster enligt 2 kap. 3 § som värdepappersföretaget har rätt att tillhandahålla. Efter att verksamhetstillståndet beviljats kan Finansinspektionen på ansökan av värdepappersföretaget ändra tillståndet i fråga om de tjänster som värdepappersföretaget får tillhandahålla.

Finansinspektionen har rätt att efter att ha hört sökanden förena verksamhetstillståndet med sådana begränsningar och villkor i fråga

om värdepappersföretagets affärsverksamhet som är nödvändiga för tillsynen.

3 §

Förutsättningar för verksamhetstillstånd

Verksamhetstillstånd ska beviljas om det med ledning av de upplysningar som inkommit kan säkerställas att sökanden uppfyller förutsättningarna enligt 2 mom. samt kraven i fråga om värdepappersföretagets ekonomiska stabilitet och verksamhet enligt 6, 7, 9 och 10 kap.

En förutsättning för beviljande av verksamhetstillstånd är dessutom att det har utretts att värdepappersföretagets aktieägare som innehar minst en tiondel av värdepappersföretagets aktier eller en andel som medför minst tio procent av rösträtten i företaget är tillförlitliga.

En person anses inte vara tillförlitlig om personen under de fem senaste åren före bedömningen genom en dom som vunnit laga kraft har dömts till fängelsestraff eller under de tre senaste åren före bedömningen dömts till bötesstraff för brott som kan anses visa att personen är uppenbart olämplig att grunda eller äga ett värdepappersföretag eller om personen i fråga annars genom sin tidigare verksamhet har visat sig vara uppenbart olämplig att grunda eller äga ett värdepappersföretag.

Verksamhetstillstånd kan beviljas också för ett nytt värdepappersföretag innan det registreras.

4 §

Verksamhetstillstånd för europabolag

Verksamhetstillstånd ska även beviljas för europabolag som avses i rådets förordning (EG) nr 2157/2001 om stadga för europabolag, nedan *europabolagsförordningen*, om bolaget har fått motsvarande auktorisation i någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och har för avsikt att i enlighet med artikel 8 i förordningen flytta sitt säte till Finland. Finansinspektionen ska begära ett yttrande om ansökan av den mot Finansinspektionen svarande tillsynsmyndighet som övervakar värdepappersmarknaden i den andra staten. Detsamma

gäller när ett europabolag bildas genom fusion så att det övertagande bolaget med säte i någon annan stat registreras som europabolag i Finland.

5 §

Registrering av verksamhetstillstånd

Finansinspektionen ska anmäla verksamhetstillstånd till handelsregistret för registrering samt för kännedom till ersättningsfonden för investerarskydd enligt 11 kap. 1 §.

Verksamhetstillstånd som beviljats för ett nytt värdepappersföretag och för ett europabolag som flyttar sitt säte till Finland ska registreras samtidigt som företaget.

6 §

Register över värdepappersföretag

Finansinspektionen för ett offentligt register över värdepappersföretag. Registret innehåller uppgifter om de tjänster som värdepappersföretagen enligt sitt verksamhetstillstånd har rätt att tillhandahålla.

7 §

Inledande av verksamhet

Ett värdepappersföretag kan, om inte annat följer av tillståndsvillkoren, inleda sin verksamhet omedelbart efter att ha fått verksamhetstillstånd och, om tillstånd har beviljats ett nytt värdepappersföretag, efter att företaget har registrerats.

8 §

Återkallande av verksamhetstillstånd och begränsning av verksamheten

I 26 och 27 § i lagen om Finansinspektionen (878/2008) föreskrivs om återkallande av verksamhetstillstånd och begränsning av verksamheten. Finansinspektionen ska anmäla återkallanden för registrering och för kännedom till ersättningsfonden för investerarskydd.

nedom till ersättningsfonden för investerarskydd.

4 kap.

Utländska EES-värdepappersföretags filialetablering och tillhandahållande av tjänster till Finland

1 §

Filialetablering

Utländska EES-värdepappersföretag får etablera filialer i Finland efter att tillsynsmyndigheten i företagets hemstat har gjort anmälan till Finansinspektionen om etableringen.

Anmälan ska innehålla den planerade filialens kontaktuppgifter och tillräckliga uppgifter om

1) filialens investerings- och sidotjänster enligt bilaga I till direktivet om marknader för finansiella instrument,

2) filialens organisationsstruktur och avsikt att anlita anknutna ombud,

3) de personer som ansvarar för filialens verksamhet, och om

4) filialens system för investerarskydd eller uppgift om att ett sådant saknas.

En filial kan etableras och den får inleda sin verksamhet senast två månader efter att Finansinspektionen har fått den information som avses i 1 mom.

2 §

Tillhandahållande av investeringstjänster utan filialetablering

Utländska EES-värdepappersföretag har rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland också utan att grunda dotterföretag eller etablera filial. Utländska EES-värdepappersföretag har rätt att tillhandahålla sidotjänster endast i samband med investeringstjänster, om inte annat föreskrivs någon annanstans i lag.

Ett utländskt EES-värdepappersföretag kan börja tillhandahålla investeringstjänster i Finland när Finansinspektionen av den mot Finansinspektionen svarande tillsynsmyndighe-

ten i staten som auktoriserat värdepappersföretaget har fått anmälan om dess investerings- och sidotjänster enligt bilaga I till direktivet om marknader för finansiella instrument och om huruvida tjänster tillhandahålls genom förmedling av ett anknutet ombud.

Om ett utländskt EES-värdepappersföretag anlitar ett anknutet ombud för att tillhandahålla investeringstjänster i Finland, har Finansinspektionen rätt att be motsvarande tillsynsmyndighet i den stat som auktoriserat värdepappersföretaget lämna uppgifter om det anknutna ombudets identitet. Finansinspektionen har rätt att offentliggöra det anknutna ombudets identitet.

Ett utländskt EES-värdepappersföretag får erbjuda i Finland etablerade värdepappersföretag, kreditinstitut och andra personer direkt möjlighet att bedriva handel på en multilateral handelsplattform när Finansinspektionen av motsvarande tillsynsmyndighet i den stat som auktoriserat värdepappersföretaget har informerats om att verksamheten inletts och om var och hur möjlighet att bedriva handel enligt planerna ska erbjudas. Finansinspektionen har rätt att av den myndighet som nämns ovan begära uppgifter om de värdepappersföretag, kreditinstitut och andra personer som det utländska värdepappersföretaget har auktoriserat som handelsparter.

3 §

Begränsning av och förbud mot filialverksamhet och gränsöverskridande investeringstjänster

Om ett utländskt EES-värdepappersföretag trots den i företagets hemstat behöriga, mot Finansinspektionen svarande tillsynsmyndighetens åtgärder fortsätter med sin mot bestämmelserna eller föreskrifterna stridande verksamhet i Finland, ska Finansinspektionen vidta åtgärder för att förhindra fortsatt verksamhet som äventyrar investerarskyddet eller marknadens tillförlitliga funktion. Vid behov kan Finansinspektionen förhindra att nya transaktioner inleds.

På Finansinspektionens rätt att helt eller delvis förbjuda filialverksamhet och tillhandahållande av investeringstjänster ska dessu-

tom tillämpas 61 § i lagen om Finansinspektionen.

5 kap.

Värdepappersföretag i tredjeländer samt dessas filialetableringar och tillhandahållande av tjänster till Finland

1 §

Ansökan om verksamhetstillstånd för filial

Ett värdepappersföretag i ett tredjeland som planerar att tillhandahålla investeringstjänster i Finland ska hos Finansinspektionen ansöka om tillstånd att etablera filial i Finland. Ersättningsfondens yttrande ska inhämtas om ansökan.

Till ansökan ska fogas utredningar om värdepappersföretagets

- 1) ägande,
- 2) lednings yrkesskicklighet och tillförlitlighet,
- 3) förvaltning och interna kontroll,
- 4) riskhantering,
- 5) kapitaltäckning och likviditet samt om hanteringen av dessa, och om
- 6) lagstiftningen och finansinspektionen i värdepappersföretagets hemstat.

Till ansökan ska dessutom fogas utredningar om hur filialens förvaltning och verksamhet är organiserad, inklusive förfaranden för identifiering av kunder och förebyggande av penningtvätt och terrorism, samt utredningar om filialledningens yrkesskicklighet och tillförlitlighet.

Genom förordning av finansministeriet kan utfärdas bestämmelser om de kontaktoppgifter som ska ingå i ansökan samt närmare bestämmelser om vilka utredningar som ska fogas till ansökan.

2 §

Beviljande av verksamhetstillstånd för filialer

Finansinspektionen ska bevilja värdepappersföretag i tredjeländer filialtillstånd om

1) värdepappersföretagets verksamhet inte väsentligt skiljer sig från verksamhet som är tillåten för finländska värdepappersföretag,

2) den lagstiftning som ska tillämpas på värdepappersföretaget i dess hemstat motsvarar internationellt godkända rekommendationer om finansiell tillsyn och förhindrande av kriminellt utnyttjande av det finansiella systemet,

3) värdepappersföretagets kapitaltäckning, stora exponeringar mot kunder, likviditet, interna kontroll och riskhanteringssystem samt ägarnas och ledningens lämplighet och tillförlitlighet inte väsentligt avviker från kraven i denna lag,

4) värdepappersföretaget också i övrigt övervakas tillräckligt effektivt i dess hemstat,

5) filialens förvaltning och verksamhet organiseras enligt sunda och försiktiga affärsprinciper, och om

6) filialens chef uppfyller kraven enligt 7 kap. 19 § 3 mom.

När filialtillstånd beviljas måste det bedömas om ersättningssystemet för investerare i filialens hemstat motsvarar nivån på omfattningen av det skydd som ersättningsfonden ger. När Finansinspektionen beviljar filialtillstånd kan den besluta om filialens medlemskap i ersättningsfonden.

På beslutet om filialtillstånd ska tillämpas vad som i 3 kap. 2 § föreskrivs om verksamhetstillstånd för värdepappersföretag. Finansinspektionen ska inom tio arbetsdagar från mottagandet av tillståndsansökan underrätta sökanden om den i 3 kap. 2 § 1 mom. angivna tidsfristen och möjligheten att överklaga beslutet.

Ett filialtillstånd berättigar värdepappersföretaget att bedriva verksamhet på ett eller flera driftställen.

3 §

Återkallande av filialtillstånd och begränsning av verksamheten

I 26 och 27 § i lagen om Finansinspektionen föreskrivs om återkallande av filialtillstånd som beviljats värdepappersföretag i tredjeländer och om begränsning av tillstånd-

senlig verksamhet. Finansinspektionen ska dessutom utan dröjsmål återkalla ett filialtillstånd då den behöriga myndigheten i värdepappersföretagets hemstat har återkallat värdepappersföretagets verksamhetstillstånd.

4 §

Avslutande av filialers verksamhet

När Finansinspektionen återkallar ett tredjelands värdepappersföretags filialtillstånd ska filialverksamheten upphöra omedelbart. Vad som någon annanstans i lag föreskrivs om tillsyn över filialer ska tillämpas på tillsynen över en filial efter att den avslutat sin verksamhet, till dess att en anmälan enligt 2 mom. har gjorts och värdepappersföretagets åtaganden mot filialens kunder är uppfyllda.

Ett tredjelands värdepappersföretag ska utan dröjsmål efter att dess filial har upphört med sin verksamhet meddela kunderna hur filialen uppfyller sina åtaganden mot dem. Vid behov utfärdar Finansinspektionen närmare föreskrifter om förfaranden som avses i detta moment.

Vad som i 1 mom. föreskrivs om avslutande av verksamheten och vad som i 2 mom. föreskrivs om ett tredjelands värdepappersföretags informationsskyldighet och om Finansinspektionens befogenhet att utfärda närmare föreskrifter ska tillämpas då en filials verksamhet begränsas enligt 3 § i denna lag eller enligt 27 § i lagen om Finansinspektionen.

5 §

Tillhandahållande av investeringstjänster utan att etablera dotterföretag eller filial

Om ett tredjelands värdepappersföretag har för avsikt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland utan att etablera filial eller dotterföretag ska värdepappersföretaget ansöka om Finansinspektionens tillstånd för verksamheten.

Innan tillstånd beviljas ska mellan den utländska tillsynsmyndigheten och Finansinspektionen undertecknas ett sådant protokoll om tillsynen över det tredjelands värdepappersföretag som avses i 66 § i lagen om Finansinspektionen. I fråga om beviljande av

tillståndet gäller i övrigt vad som i 2 § 1 mom. 1—4 punkten och 2 mom. föreskrivs om beviljande av filialtillstånd.

I fråga om återkallande av tillstånd och begränsning av tillståndsenlig verksamhet gäller vad som i 3 § och i 26 och 27 § i lagen om Finansinspektionen föreskrivs om återkallelse av verksamhetstillstånd och begränsning av tillståndsenlig verksamhet.

DEL II

VERKSAMHETSFÖRUTSÄTTNINGAR OCH ORGANISERING AV VERKSAMHETEN

6 kap.

Ekonomiska förutsättningar för tillhandahållande av investeringstjänster samt finansiell tillsyn

1 §

Minimikapital

Ett värdepappersföretag ska ha ett aktiekapital på minst 730 000 euro, om inte något annat föreskrivs nedan.

Ett värdepappersföretag vars investeringstjänster endast består i att vidarebefordra och utföra order, tillhandahålla kapitalförvaltning, ge investeringsrådgivning, ordna emissioner eller annan förvaring av finansiella instrument än vad som avses i 3 § i lagen om värdepapperskonton, ska ha ett aktiekapital på minst 125 000 euro.

Ett värdepappersföretag som tillhandahåller investeringstjänster uteslutande med råvarurelaterade derivatinstrument enligt 1 kap. 10 § 1 mom. 4–6 punkten, med finansiella kontrakt avseende prisdifferenser enligt 8 punkten i samma moment eller med derivatinstrument enligt 9 punkten i samma moment ska ha ett aktiekapital på minst 125 000 euro.

Ett värdepappersföretag vars investeringstjänster endast består i investeringsrådgivning eller vidarebefordran av order och som inte innehar kundmedel ska ha

1) ett aktiekapital på minst 50 000 euro,
2) ansvarsförsäkring som gäller inom hela Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och ersätter skador som värdepappersföretaget ansvarar för enligt denna lag med ett försäkringsbelopp på minst 1 000 000 euro per skada och sammanlagt 1 500 000 euro för samtliga skador per år, eller

3) en sådan kombination av aktiekapital enligt 1 punkten och ansvarsförsäkring enligt 2 punkten som täcker ansvarsnivån enligt 1 eller 2 punkten.

Om ett värdepappersföretag som tillhandahåller tjänster enligt 4 mom. är verksamt som försäkringsmäklare i enlighet med lagen om försäkringsförmedling (570/2005), ska företaget utöver vad som föreskrivs i nämnda lag ha

1) ett aktiekapital på minst 25 000 euro,
2) ansvarsförsäkring som gäller inom hela Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och ersätter skador som värdepappersföretaget ansvarar för enligt denna lag med ett försäkringsbelopp på minst 500 000 euro per skada och sammanlagt 750 000 euro för samtliga skador per år, eller

3) en sådan kombination av aktiekapital enligt 1 punkten och ansvarsförsäkring enligt 2 punkten som täcker ansvarsnivån enligt 1 eller 2 punkten.

Aktiekapitalet ska vara tecknat i sin helhet när verksamhetstillståndet beviljas.

2 §

Finansiell tillsyn

På värdepappersföretag tillämpas 5 och 6 kap. i kreditinstitutslagen, med undantag för 44, 53, 66, 71, 80 och 81 §. Vid tillämpning av 55 § i den nämnda lagen ska i stället för där nämnda 44 § tillämpas 1 § i detta kapitel.

Vad som föreskrivs i 1 mom. tillämpas inte på värdepappersföretag som avses i 1 § 4 och 5 mom.

Vad som i 72 § i kreditinstitutslagen föreskrivs om gruppbaserad tillsyn tillämpas inte på ett värdepappersföretag vars moderföretag är ett kreditinstitut som auktoriserats i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsom-

rådet eller på ett i en sådan stat etablerat holdingföretag som samtidigt är moderföretag till ett kreditinstitut som auktoriserats i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, under förutsättning att kreditinstitutet är föremål för gruppbaserad tillsyn.

Vad som föreskrivs i 67—69 § i kreditinstitutslagen ska inte tillämpas på värdepappersföretag som endast bedriver sådan verksamhet som avses i 1 kap. 11 § 1, 2, 4, 5, 7 eller 9 punkten i denna lag.

7 kap.

Organisering av värdepappersföretags verksamhet

1 §

Driftställen och huvudkontor

Ett värdepappersföretag ska för sin verksamhet ha minst ett fast driftställe. Det kan dessutom bedriva verksamhet på andra driftställen.

Ett värdepappersföretag ska ha huvudkontor i Finland.

2 §

Värdepappersföretags bindningar

En betydande bindning mellan ett värdepappersföretag och en annan juridisk person eller med en fysisk person får inte hindra en effektiv tillsyn över värdepappersföretaget. En effektiv tillsyn får inte heller hindras av sådana bestämmelser och administrativa föreskrifter som i en stat utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ska tillämpas på en fysisk eller juridisk person som har en sådan bindning.

Med betydande bindning avses i denna lag detsamma som i 37 § 2—4 mom. i kreditinstitutslagen.

När det efter det att verksamhetstillståndet beviljats sker förändringar i de uppgifter om

bindningar som uppgetts i tillståndsansökan ska Finansinspektionen omedelbart underrättas om dessa.

3 §

Begränsningar som gäller förvärv av egna aktier, andelar, kapitallån och debenturer

Värdepappersföretag och till samma finansiella företagsgrupp hörande företag får bevilja lån för förvärv av egna och moderföretagets aktier och andelar och ta emot sådana som pant endast med de begränsningar som anges i 2 och 3 mom. Med lån jämställs säkerhet som av värdepappersföretagets eller ett till dess finansiella företagsgrupp hörande företags tillgångar ställs för återbetalning av lån som avses i föregående mening.

Om inte något annat följer av 3 mom., får ett värdepappersföretag och ett till dess finansiella företagsgrupp hörande företag, trots bestämmelserna i 13 kap. 10 § 1 mom. i aktiebolagslagen (624/2006) och 34 § 3 mom. i lagen om skuldebrev (622/1947), bevilja lån för förvärv av egna eller moderföretagets aktier och andelar och ta emot dem som pant, om

1) de är föremål för offentlig handel på en reglerad marknad enligt lagen om handel med finansiella instrument

2) om beviljandet av lånet eller emottagandet av panten ingår i värdepappersföretagets eller i det till dess finansiella företagsgrupp hörande företags normala verksamhet, och om

3) lånet har beviljats eller panten tagits emot på de sedvanliga villkor som värdepappersföretaget iakttar i sin verksamhet.

Ett värdepappersföretag och ett till dess finansiella företagsgrupp hörande företag får som säkerhet för lån som beviljas för att finansiera teckning av egna och moderföretagets aktier och andelar, som pant ta emot sådana aktier och andelar högst till ett nominellt belopp som motsvarar en tiondel av det långivande företags eller, om aktier eller andelar i det långivande företags moderföretag har tagits emot som pant, av moderföretagets bundna kapital.

Vad som i 2 och 3 mom. föreskrivs om egna och moderföretagets aktier och andelar ska på motsvarande sätt tillämpas på egna och moderföretagets kapitalbevis, kapitallån, debenturer och övriga åtaganden som är efterställda emittentens övriga skulder.

4 §

Utläggning av investeringstjänster och andra viktiga funktioner på entreprenad

Ett värdepappersföretag kan lägga ut tillhandahållandet av investeringstjänster eller någon annan för dess verksamhet viktig funktion på entreprenad, om detta inte medför olägenhet för värdepappersföretagets riskhantering eller internkontroll eller för värdepappersföretagets affärsverksamhet eller för någon annan funktion som är viktig för verksamheten. Trots utläggningen ansvarar värdepappersföretaget för sina åtaganden enligt denna lag.

En funktion är viktig för verksamheten om ett fel eller en brist vid fullgörande av funktionen väsentligt kan försvåra iakttagandet av de lagar som gäller värdepappersföretagets verksamhet, med stöd av dem utfärdade föreskrifter och bestämmelser eller villkoren i värdepappersföretagets verksamhetstillstånd eller inverka negativt på värdepappersföretagets finansiella ställning eller på kontinuiteten i dess investeringstjänster.

Ett skriftligt avtal som anger uppdragets innehåll och avtalets giltighetstid ska ingå om att lägga ut investeringstjänster eller någon annan viktig funktion på entreprenad.

Ett värdepappersföretag som efter att ha fått verksamhetstillstånd har för avsikt att lägga ut tillhandahållandet av investeringstjänster eller någon annan för dess verksamhet viktig funktion på entreprenad ska på förhand underrätta Finansinspektionen om saken. Finansinspektionen ska underrättas om betydande förändringar i avtalsförhållandet mellan värdepappersföretaget och uppdragstagaren. Finansinspektionen meddelar vid behov närmare föreskrifter om innehållet i anmälan.

I 9 kap. 2 § föreskrivs om förvaring av kunders finansiella instrument hos utomstående förvaringsinstitut.

5 §

Villkor för utläggning på entreprenad

Ett värdepappersföretag ska handla omsorgsfullt när det lägger ut tillhandahållandet av investeringstjänster eller någon annan för dess verksamhet viktig funktion på entreprenad. Om företaget lägger ut sådana tjänster på entreprenad som omfattas av dess verksamhetstillstånd, ska uppdragstagaren ha tillstånd att bedriva den verksamhet som avses.

Värdepappersföretaget ska se till att det av uppdragstagaren fortlöpande får uppgifter som behövs för myndighetstillsynen över värdepappersföretaget, för riskhanteringen och för internkontrollen och att det får lämna uppgifterna vidare till Finansinspektionen.

Finansinspektionen utfärdar för genomförandet av kommissionens direktiv nödvändiga närmare föreskrifter om villkoren för utläggning på entreprenad.

6 §

När kapitalförvaltning läggs ut på entreprenad utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Ett värdepappersföretag som lägger ut kapitalförvaltning för icke-professionella kunder på entreprenad till en tjänsteleverantör i en stat utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ska säkerställa att

1) tjänsteleverantören i sitt hemland är auktoriserad eller registrerad som tillhandahållare av kapitalförvaltningstjänster och står under solvenstillsyn, och att

2) Finansinspektionen har ett samarbetsavtal med en tillsynsmyndighet som motsvarar Finansinspektionen i tjänsteleverantörens hemland.

Trots att de villkor som anges i 1 mom. inte uppfylls får värdepappersföretaget lägga ut kapitalförvaltningstjänster på entreprenad, om företaget på förhand gör en anmälan till Finansinspektionen om saken och om Finansinspektionen inte inom en månad efter mot-

tagandet av anmälan har något att invända mot utläggningen på entreprenad.

Finansinspektionen ska offentliggöra en förteckning över de mot Finansinspektionen svarande tillsynsmyndigheter med vilka den har ingått avtal om tillsynssamarbete enligt 1 mom. 2 punkten. Finansinspektionen ska upprätta och offentliggöra principer som den iakttar vid tillämpning av 2 mom.

7 §

Anknutet ombud

Ett värdepappersföretag får tillhandahålla tjänster enligt 2 mom. genom ett anknutet ombud. Ombudet handlar på företagets vägnar och under dess ansvar. Ett anknutet ombud kan handla för endast ett värdepappersföretags räkning.

Ett anknutet ombud kan

1) ta emot och förmedla kunders instruktioner och order som gäller investerings- och sidotjänster eller finansiella instrument,

2) förmedla finansiella instrument till kunder,

3) ge kunder rådgivning om värdepappersföretagets investerings- och sidotjänster eller finansiella instrument, och

4) marknadsföra värdepappersföretagets investerings- och sidotjänster till kunder.

Värdepappersföretaget ska med de medel som står till buds försäkra sig om att det anknutna ombudet har gott anseende och tillräckliga yrkeskunskaper för verksamheten. Värdepappersföretaget ska se till att ombudet upplyser kunderna om vilket värdepappersföretag ombudet företräder.

Ett anknutet ombud kan handha kunders penningmedel och finansiella instrument på värdepappersföretagets vägnar och under dess ansvar. Om det anknutna ombudet handlar på värdepappersföretagets vägnar i någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, förutsätts det dock att staten i fråga tillåter att motsvarande ombud förvaltar kunders penningmedel och finansiella instrument.

Varje värdepappersföretag ska föra ett offentligt register över sina anknutna ombud. I registret ska antecknas fysiska personers fullständiga namn och boningsort och adres-

sen till det driftställe där verksamheten bedrivs. Om ombudet är en juridisk person ska i registret antecknas dess namn, företags- eller organisationsnummer, säte samt adressen till det driftställe där verksamheten bedrivs. Värdepappersföretaget ska utan dröjsmål underrätta Finansinspektionen om vilka anknutna ombud det anlitar.

Om ett anknutet ombud är etablerat i en sådan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet som inte tillåter att värdepappersföretag som är auktoriserade i den staten anlitar ombud som motsvarar anknutna ombud, ska det anknutna ombudet antecknas i Finansinspektionens register. I detta register ska antecknas motsvarande uppgifter som i det register som värdepappersföretag ska föra enligt 5 mom.

8 §

Riskhantering, internkontroll och annan organisering av verksamheten

Värdepappersföretags verksamhet ska organiseras på ett tillförlitligt sätt, med beaktande av dess art och omfattning. Ett värdepappersföretag ska genom ändamålsenliga åtgärder säkerställa sin riskhantering och internkontroll samt verksamhetens kontinuitet i alla situationer.

Ett värdepappersföretags styrelsemedlemmar och verkställande direktör svarar för att värdepappersföretaget uppfyller sina förpliktelser enligt denna lag.

Finansinspektionen utfärdar de närmare föreskrifter om organisering av verksamheten som behövs för genomförande av kommissionens direktiv.

9 §

Skyldighet att vidta förberedelser

Värdepappersföretag vilka som investeringstjänster tillhandahåller förvaring av finansiella instrument ska genom deltagande i beredskapsplanering på finansmarknaden och genom förberedelser för undantagsförhållanden samt genom andra åtgärder säkerställa att deras uppgifter kan skötas så störningsfritt

som möjligt också under undantagsförhållanden.

Om de uppgifter som följer av 1 mom. föresätter åtgärder som klart avviker från verksamhet som ska anses vara sedvanlig för värdepappersföretag och om dessa åtgärder medför väsentliga merkostnader, kan dessa kostnader ersättas ur försörjningsberedskapsfonden enligt lagen om tryggnad av försörjningsberedskapen (1390/1992).

10 §

Hantering av intressekonflikter

Värdepappersföretag ska vidta rimliga åtgärder för att identifiera och förebygga intressekonflikter och, om sådana uppkommer, bemöta sina kunder i enlighet med god sed.

Om en intressekonflikt inte kan undvikas, ska ett värdepappersföretag i varaktig form enligt 10 kap. 1 § 2 mom. ge kunden tillräcklig information om intressekonfliktens art och orsaker innan transaktionen utförs för kundens räkning.

Ett värdepappersföretag ska ha principer för identifiering och förebyggande av intressekonflikter.

Finansinspektionen utfärdar för genomförande av kommissionens direktiv närmare föreskrifter om förfaranden som avses i 3 mom.

11 §

Privata transaktioner

Ett värdepappersföretag ska vidta tillräckliga åtgärder för att förhindra att i värdepappersföretaget relevanta personer genomför privata transaktioner, om de kan orsaka intressekonflikter med transaktioner eller tjänster som en relevant person deltar i på grund av sin ställning i företaget, om den relevanta personen har insiderinformation som avses i värdepappersmarknadslagen eller har konfidentiell information om värdepappersföretagets kunder eller deras transaktioner. Åtgärder ska vidtas för att också i övrigt säkerställa informationens konfidentialitet.

Med relevanta personer avses

1) värdepappersföretags styrelsemedlemmar, verkställande direktör och andra som hör till dess högsta ledning samt anställda och andra fysiska personer som under företagets överinseende deltar i tillhandahållandet av investeringstjänster,

2) ett anknutet ombud enligt 7 § och, om ombudet är ett bolag eller en sammanslutning, medlemmarna av dess styrelse eller av något annat jämförbart organ, dess verkställande direktör och andra som hör till dess högsta ledning samt anställda och andra fysiska personer som under det anknutna ombudets överinseende deltar i tillhandahållandet av investeringstjänster, och

3) fysiska personer som deltar i tillhandahållandet av investeringstjänster som ett värdepappersföretag eller ett anknutet ombud har lagt ut på entreprenad.

Med privata transaktioner avses sådan handel med finansiella instrument som bedrivs av en relevant person eller för en relevant persons räkning, om

1) den relevanta personen handlar utanför ramarna för sin ställning, befattning eller uppgift, eller om

2) handelns bedrivs för den relevanta personens egen räkning eller för någon som hör till den relevanta personens familj eller annars står den relevanta personen nära, eller handeln bedrivs för någon annans räkning och resultatet av handeln ger den relevanta personen någon annan väsentlig fördel än avgiften eller arvudet för utförandet av transaktionerna.

Finansinspektionen utfärdar de närmare föreskrifter om privata transaktioner som behövs för genomförande av kommissionens direktiv.

12 §

Förvärv av bestämmande inflytande i företag utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Ett värdepappersföretag eller ett företag inom dess finansiella företagsgrupp får inte förvärva bestämmande inflytande enligt 1 kap. 5 § i bokföringslagen i kreditinstitut, värdepappersföretag, fondbolag eller försäkringsbolag med säte i en stat utanför Euro-

peiska ekonomiska samarbetsområdet, om inte företaget har anmält detta till Finansinspektionen på förhand eller om Finansinspektionen efter att ha fått anmälan har förbjudit förvärvet inom den tid som anges i 2 mom.

Finansinspektionen kan inom tre månader efter att ha mottagit en anmälan enligt 1 mom. förbjuda förvärv av bestämmande inflytande, om de lagar, förordningar eller administrativa föreskrifter som gäller det företag som är föremål för förvärvet väsentligt försvårar en effektiv tillsyn över värdepappersföretaget eller dess finansiella företagsgrupp.

13 §

Tillsyn över utländska finansiella företagsgrupper

Om ett värdepappersföretag hör till en finansiell företagsgrupp som finsk lag enligt 1 kap. 16 § inte tillämpas på, krävs för beviljande av verksamhetstillstånd dessutom att det kan säkerställas att en utländsk tillsynsmyndighet har tillräcklig behörighet att övervaka hela den finansiella företagsgruppen på ett sätt som motsvarar vad som föreskrivs i denna lag eller att värdepappersföretagets tillhörighet till en sådan företagsgrupp inte på något annat sätt äventyrar stabiliteten i värdepappersföretagets verksamhet. Värdepappersföretagets tillhörighet till en finansiell företagsgrupp som avses i denna paragraf anses äventyra stabiliteten i värdepappersföretagets verksamhet, såvida det inte kan visas att den konsoliderade soliditeten, de konsoliderade stora exponeringarna, den finansiella företagsgruppens interna kontroll och riskhanteeringsmetoder samt, i fråga om holdingföretag, ägarnas och ledningens lämplighet och tillförlitlighet motsvarar kraven enligt denna lag. Vad som i denna paragraf föreskrivs om finansiella företagsgrupper tillämpas även på de finans- och försäkringskonglomerat vilka avses i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat och på vilka finsk lag med stöd av 6 § i den nämnda lagen inte tillämpas.

14 §

Anmälningsskyldighet som gäller förvärv och avyttring av aktier

Den som har för avsikt att direkt eller indirekt förvärva aktier i ett värdepappersföretag ska på förhand underrätta Finansinspektionen om

1) förvärvaren på grund av förvärvet kommer att inneha minst 10 procent av värdepappersföretagets aktiekapital,

2) innehavet blir så stort att det motsvarar minst 10 procent av röstetalet för samtliga aktier, eller om

3) innehavet annars berättigar till att utöva ett inflytande som är jämförbart med innehav som avses i 2 punkten eller ett annars betydande inflytande i värdepappersföretagets förvaltning.

Om avsikten är att öka ett innehav som avses i 1 mom. så att det på grund av förvärvet kommer att uppgå till minst 20, 30 eller 50 procent av värdepappersföretagets aktiekapital eller så att innehavet kommer att medföra en lika stor andel av det röstetal som samtliga aktier medför eller så att värdepappersföretaget blir ett dotterföretag, ska också detta förvärv på förhand anmälas till Finansinspektionen.

Vid beräkning av den ägarandel och röstandel som avses i 1 och 2 mom. tillämpas 2 kap. 4 § och 7 kap. 5—8 § i värdepappersmarknadslagen. Vid tillämpning av detta moment beaktas inte sådana aktier som den anmälningsskyldige för högst ett år har förvärvat i samband med en emission av värdepapper eller med stöd av sin verksamhet som marknadsgarant och utifrån vilka den anmälningsskyldige inte har rätt att utöva rösträtt i en sammanslutning eller i övrigt påverka verksamheten i sammanslutningens ledning.

En anmälan enligt 1 eller 2 mom. ska göras också när det i innehavet ingående antalet aktier sjunker under någon av de gränser för innehav som anges i 1 eller 2 mom. eller om värdepappersföretaget upphör att vara ett dotterföretag till det anmälningsskyldiga företaget.

Värdepappersföretaget och dess holdingföretag ska minst en gång om året underrätta Finansinspektionen om ägare till andelar en-

ligt 1 och 2 mom. och om innehavens storlek samt utan dröjsmål anmäla sådana förändringar i ägarandelarna som har kommit till dess kännedom.

Föreskrifter om de uppgifter som ska fogas till anmälningar enligt denna paragraf utfärdas genom förordning av statsrådet.

15 §

Begränsning som gäller förvärv av aktier

I 32 a § i lagen om Finansinspektionen föreskrivs om Finansinspektionens rätt att förbjuda förvärv av ägarandelar enligt 14 §, och i 32 b § i nämnda lag föreskrivs om förfarandet i samband med förbudsbeslut.

En anmälningsskyldig får inte förvärva aktier som avses i 14 § innan Finansinspektionen har fattat beslut enligt 1 mom. eller innan tidsfristen enligt 32 b § i lagen om Finansinspektionen har löpt ut, om inte annat föreskrivs vid behandlingen av ärendet.

16 §

Värdepappersföretags och holdingföretags ledning

Ett värdepappersföretags styrelse, verkställande direktör och övriga högsta ledning ska leda värdepappersföretaget med yrkesskicklighet samt enligt sunda och försiktiga affärsprinciper. Styrelsemedlemmarna och deras ersättare, verkställande direktören och dennes ställföreträdare samt övriga som hör till den högsta ledningen ska vara tillförlitliga personer som inte är försatta i konkurs och vars handlingsbehörighet inte har begränsats. De ska dessutom ha sådan allmän kännedom om investeringstjänster som är nödvändig med beaktande av arten och omfattningen av värdepappersföretagets verksamhet.

En person som avses i 1 mom. anses inte vara tillförlitlig om personen under de senaste fem åren före bedömningen genom en dom som vunnit laga kraft har dömts till fängelsestraff eller under de senaste tre åren före bedömningen har dömts till bötesstraff för brott som kan anses visa att personen är up-

penbart olämplig som styrelsemedlem, ersättare för en styrelsemedlem, verkställande direktör eller ställföreträdare för verkställande direktören i ett värdepappersföretag eller som medlem av den högsta ledningen i övrigt eller om personen annars genom sin tidigare verksamhet har visat sig vara uppenbart olämplig för uppdraget i fråga.

Ett värdepappersföretag ska omedelbart underrätta Finansinspektionen om förändringar i fråga om de personer som avses i 1 mom.

Vad som i denna paragraf föreskrivs om värdepappersföretag ska på motsvarande sätt tillämpas på holdingföretag.

17 §

Utländska EES-värdepappersföretags skyldighet att vidta förberedelser

Vad som i 9 § föreskrivs om beredskap och kostnadsersättning gäller på motsvarande sätt utländska EES-värdepappersföretags filialer. Den skyldighet som avses i 9 § 1 mom. gäller dock inte ett utländskt värdepappersföretags filial om denna i enlighet med lagstiftningen i värdepappersföretagets hemstat har säkert ställt skötseln av sina uppgifter under undantagsförhållanden på motsvarande sätt som enligt 9 § 1 mom. och har lagt fram tillräcklig utredning om saken för Finansinspektionen.

18 §

Organisering av verksamheten hos filialer till tredjeländers värdepappersföretag

Vad som i 4 § 3 och 4 mom. föreskrivs om utläggning på entreprenad, i 5 § om förutsättningarna för utläggning på entreprenad, i 8 § om riskhantering, internkontroll och annan organisering av verksamheten, i 9 § om skyldighet att vidta åtgärder och kostnadsersättning, i 10 § om hantering av intressekonflikter och i 11 § om privata transaktioner, ska på motsvarande sätt tillämpas på filialer till tredjeländers värdepappersföretag.

Tredjeländers värdepappersföretag får i sin verksamhet i Finland inte ta så stora risker att filialernas kunders intressen äventyras.

19 §

Ledningen för ett utländsk värdepappersföretags filial

En filial till ett utländskt värdepappersföretag ska ha en för verksamheten ansvarig chef som också företräder värdepappersföretaget i rättsförhållanden som gäller filialens verksamhet.

En juridisk person, en minderårig eller en person för vilken intressebevakare har förordnats, vars handlingsbehörighet har begränsats eller som är försatt i konkurs får inte vara filialchef. I lagen om näringsförbud (1059/1985) föreskrivs hur näringsförbud inverkar på behörigheten.

På chefen för en filial till ett tredjelands värdepappersföretag ska dessutom tillämpas vad som i 16 § föreskrivs om ett värdepappersföretags verkställande direktör.

8 kap.

Bokslut och revision

1 §

Bokslut, verksamhetsberättelser och delårsrapporter

På värdepappersföretags bokslut, verksamhetsberättelser, delårsrapporter och årsrapporter ska tillämpas 146—157 § i kreditinstitutslagen.

2 §

Revision samt särskild granskning och granskare

I fråga om värdepappersföretags revision och revisorer samt förordnande av särskild granskning och granskare gäller revisionsla-

gen (459/2007) och 158—160 § i kreditinstitutslagen.

9 kap.

Förvaring och annan hantering av kundmedel

1 §

Förvaring av kundmedel

Värdepappersföretag ska på ett tillförlitligt sätt organisera förvaringen och hanteringen av kunders finansiella instrument och penningmedel (*kundmedel*) som har anförtratts företaget.

Värdepappersföretag som förvarar och hanterar kundmedel ska framför allt se till att dess tillgångar hålls klart åtskilda från kundmedlen.

Värdepappersföretag ska på ett tillförlitligt sätt redovisa kundmedel så att varje kunds medel faktiskt hålls åtskilda från andra kunders medel.

I 10 kap. 5 § föreskrivs om informationsskyldighet i samband med förvaring av kundmedel.

2 §

Förvaring av kunders finansiella instrument hos utomstående förvarare

Värdepappersföretag som förvarar sina kunders finansiella instrument hos utomstående förvarare ska välja förvarare med tillräcklig omsorg.

Värdepappersföretag ska om möjligt förvara sina kunders finansiella instrument hos företag som står under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande behöriga myndighet i en annan stat.

Värdepappersföretag ska genom tillräckliga åtgärder säkerställa att kunders finansiella instrument som förvaras hos utomstående förvarare hålls åtskilda från värdepappersföretagets eller förvararens finansiella instrument.

3 §

Placering av kunders penningmedel

Värdepappersföretag ska utan dröjsmål placera sina kunders penningmedel på konto i en centralbank eller inlåningsbank eller i ett kreditinstitut som i en annan stat har auktoriserats att ta emot insättningar. Om kunden inte har förbjudit det kan dennes penningmedel placeras också i fondandelar i en penningmarknadsfond som är registrerad i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och uppfyller de krav som anges i fondföretagsdirektivet eller annars står under tillsyn.

Om en kunds penningmedel placeras på något annat sätt än på konto i en centralbank ska värdepappersföretaget med tillräcklig omsorg välja den inlåningsbank, det utländska kreditinstitut eller den penningmarknadsfond som ska förvara penningmedlen.

Värdepappersföretag ska säkerställa att kundernas penningmedel förvaras åtskilda från värdepappersföretagets penningmedel. Om värdepappersföretaget är en inlåningsbank, får det emellertid placera kundernas penningmedel på konto i samma inlåningsbank.

4 §

Pantsättning eller avyttring av kunders finansiella instrument

Värdepappersföretag får inte för egen eller en kunds räkning pantsätta eller avyttra en annan kunds finansiella instrument utan att den andra kunden i varje enskilt fall på förhand har gett sitt uttryckliga samtycke. Samtycket ska förenas med villkor för pantsättning eller annan avyttring av de finansiella instrumenten. En icke-professionell kund ska ge sitt samtycke skriftligen eller på något annat motsvarande sätt enligt 10 kap. 3 §.

Om en kunds finansiella instrument förvaras på ett värdepapperskonto enligt lagen om värdepapperskonton (/) eller på ett förvaltningskonto enligt lagen om värdeandelsystem och clearingverksamhet, får värde-

pappersföretaget vidta åtgärder enligt 1 mom. endast om

1) varje kund vars finansiella instrument förvaras på samma konto har gett sitt samtycke enligt 1 mom., eller om

2) värdepappersföretaget har tillgång till effektiva system och tillsynsförfaranden för att säkerställa att åtgärden endast avser sådana kunders finansiella instrument som har gett sitt samtycke enligt 1 mom.

Värdepappersföretag ska i minst tio år förvara tillräcklig information om åtgärder som avses i 2 mom.

Ett värdepappersföretag får emellertid trots 1 och 2 mom. pantsätta en kunds finansiella instrument hos en clearingorganisation, utländsk clearingorganisation eller clearingmedlem som säkerhet för en kunds förpliktelser i samband med köp av finansiella instrument.

I lagen om finansiella säkerheter (11/2004) föreskrivs om värdepappersföretags rätt att pantsätta eller överlåta kunders finansiella instrument som säkerhet.

5 §

Bemyndigande att utfärda bestämmelser

Finansinspektionen utfärdar de närmare föreskrifter om förvaring av kundmedel som behövs för att genomföra kommissionens direktiv.

6 §

Revisorsutlåtande

Värdepappersföretag ska för varje kalenderår till Finansinspektionen lämna ett revisorsutlåtande varav framgår om värdepappersföretagets arrangemang för förvaring och hantering av kundmedel uppfyller kraven enligt 1—4 § och kraven i föreskrifter som utfärdats med stöd av 5 §.

7 §

Tillämpning av vissa andra lagar

På värdepappersföretag som är kontoförvaltare enligt lagen om värdeandelssystem

och clearingverksamhet ska dessutom tillämpas vad som föreskrivs i nämnda lag och i lagen om värdeandelskonton (827/1991). På värdepappersföretag som fungerar som förvarare enligt lagen om värdepapperskonton ska dessutom tillämpas vad som föreskrivs i den nämnda lagen.

8 §

Tillsättning av ombud

När ett värdepappersföretag som förvarar kundmedel har försatts i likvidation eller konkurs ska Finansinspektionen utan dröjsmål tillsätta ett ombud enligt 29 § i lagen om Finansinspektionen (878/2008) för att övervaka att medlen snabbt återbetalas till värdepappersföretagets kunder, om det inte med beaktande av värdepappersföretagets art och omfattning är uppenbart onödigt att tillsätta ett ombud. Finansinspektionen ska tillsätta ett ombud också om värdepappersföretaget annars har blivit insolvent och om insolvensen enligt Finansinspektionens bedömning inte ska anses vara tillfällig, om det inte med beaktande av värdepappersföretagets art och omfattning är uppenbart onödigt att tillsätta ett ombud.

Utredningsmannen för ett värdepappersföretag som är försatt i likvidation och boförvaltaren för ett värdepappersföretag som är försatt i konkurs har rätt att på yrkande eller med samtycke av ombudet ingå och säga upp avtal samt att ta kredit för snabb återbetalning av kundmedel.

9 §

Tillämpning av bestämmelserna om förvaring och annan hantering av kundmedel samt bestämmelserna om tillsättning av ombud på filialer till värdepappersföretag i tredjeländer

Vad som ovan i detta kapitel föreskrivs om förvaring och annan hantering av kundmedel samt om tillsättning av ombud ska på motsvarande sätt tillämpas på filialer till värdepappersföretag i tredjeländer.

DEL III

FÖRFARANDE OCH ERSÄTTNINGSFONDEN

10 kap.

Förfaranden i kundförhållanden

1 §

Kategorisering av kunder och avtal om kunders ställning

Värdepappersföretag ska underrätta sina kunder om att de har kategoriserats som icke-professionella eller professionella kunder eller som godtagbara motparter.

Värdepappersföretag ska informera sina kunder om att de har rätt att begära en annan kategorisering och om hur en sådan ändring skulle påverka deras ställning. Informationen ska riktas till kunderna personligen, antingen skriftligen eller i någon annan varaktig form så att de kan bevara och lagra informationen och återge den i oförändrad form eller så att informationen finns tillgänglig på värdepappersföretagets webbsidor under en lämplig tid. Informationen kan ges i någon annan varaktig form än skriftligen endast om detta är ändamålsenligt i samband med en transaktion mellan värdepappersföretaget och en kund och om kunden har valt detta informations-sätt.

Ett värdepappersföretag kan antingen på eget initiativ eller på begäran av en professionell kund som avses i 1 kap. 18 § 1 mom. 1—5 punkten behandla denne som en icke-professionell kund. Behandlingen av en kund som icke-professionell ska föregås av ett skriftligt avtal varav framgår att avtalet tillämpas på en eller flera tjänster eller transaktioner eller på en eller flera typer finansiella instrument eller transaktioner.

Ett värdepappersföretag ska innan det tillhandahåller investeringstjänster meddela en kund som avses i 1 kap. 18 § 1 mom. 2 punkten att denne på basis av tillgängliga uppgifter behandlas som professionell, om inte något annat avtalas.

En kund som generellt eller i samband med en viss investeringstjänst eller transaktion el-

ler i fråga om en viss typ av transaktioner eller finansiella instrument vill bli behandlad som professionell kund enligt 1 kap. 18 § 1 mom. 6 punkten ska skriftligen be värdepappersföretaget om att bli behandlad som professionell. Värdepappersföretaget ska skriftligen meddela kunden att denne som professionell kund inte omfattas av skyddet enligt procedurbestämmelserna i denna lag och inte heller av ersättningsfondens investerarskydd. Kunden ska skriftligen meddela värdepappersföretaget att den är medveten om att det skydd som procedurbestämmelserna och ersättningsfonden ger upphör att gälla.

Ett värdepappersföretag ska följa interna instruktioner om kategorisering av kunder och om förfarandet i detta avseende.

2 §

Allmänna principer vid tillhandahållande av investeringstjänster och sidotjänster samt vid marknadsföring

Tillhandahållare av investeringstjänster och sidotjänster ska handla hederligt, opartiskt och professionellt samt på ett sätt som är förenligt med kundernas intressen.

I samband med att ett värdepappersföretag tillhandahåller investeringstjänster och sidotjänster får det inte betala avgifter eller arvoden till tredje part eller dennes representant och inte heller ta emot avgifter eller arvoden av tredje part eller av dennes representant, utom i det fall att

1) kunden innan investeringstjänsterna eller sidotjänsterna tillhandahålls har fått heltäckande och tydlig information om avgifternas eller arvodenas karaktär och belopp eller om deras grunder, och

2) syftet med avgifterna eller arvoden är att förbättra kvaliteten på de tjänster som kunden tillhandahålls och betalningen av avgifterna eller arvoden inte strider mot kundens intressen.

Investeringstjänster och sidotjänster får inte marknadsföras med osann eller vilseledande information. Om det efter att informationen getts framgår att den är vilseledande eller

osann på ett sätt som är relevant för en investerare, ska den utan dröjsmål rättas eller kompletteras i tillräcklig utsträckning. Av marknadsföringen ska framgå dess kommersiella syfte.

Finansinspektionen utfärdar för genomförande av kommissionens direktiv närmare bestämmelser om avgifter och andra förmåner till och från tredje part i samband med investeringstjänster och sidotjänster samt om de krav som ställs på informationen till kunderna.

I 11 kap. 25 § föreskrivs om marknadsföring som berör ersättningsfondens investerarskydd.

3 §

Avtal om investeringstjänster

Innan investeringstjänster tillhandahålls ska ett skriftligt avtal upprättas, varav framgår parternas rättigheter och skyldigheter samt övriga villkor. Avtalet kan ingås elektroniskt i enlighet med 12 § i lagen om tillhandahållande av informationssamhällets tjänster (458/2002). Skyldigheten att upprätta skriftligt avtal gäller emellertid inte värdepappersföretag vilka såsom investeringstjänster endast tillhandahåller investeringsrådgivning. Skyldigheten gäller inte heller värdepappersföretag som tillhandahåller investeringstjänster till professionella kunder, om inte annat föreskrivs någon annanstans i lag.

I avtalet får inte tas in villkor som strider mot god sed eller är oskäligen från kundens synpunkt.

4 §

Uppgifter om kunderna

Värdepappersföretag som tillhandahåller investeringsrådgivning eller kapitalförvaltning såsom investeringstjänster ska innan tjänsterna tillhandahålls inhämta tillräckliga uppgifter om kundernas ekonomiska ställ-

ning, erfarenhet av och kunskaper om investering när det gäller investeringstjänsterna eller de finansiella instrumenten i fråga samt om deras investeringsmålsättningar, för att kunna rekommendera lämpliga finansiella instrument och tjänster för sina kunder.

Om ett värdepappersföretag tillhandahåller andra investeringstjänster än sådana som avses i 1 mom. och om det inte är fråga om förvaring av finansiella instrument ska värdepappersföretaget innan tjänsterna tillhandahålls fråga en icke-professionell kund om dennes erfarenheter av och kunskaper om det finansiella instrumentet eller investeringstjänsten i fråga, för att kunna bedöma om instrumentet eller tjänsten lämpar sig för kunden. Om värdepappersföretaget på basis av vad kunden uppgivit anser att ett finansiellt instrument eller en tjänst inte lämpar sig för kunden, ska värdepappersföretaget underrätta kunden om saken. Om kunden vägrar lämna de begärda uppgifterna, ska värdepappersföretaget meddela att det inte kan bedöma ett finansiellt instruments eller en tjänsts lämplighet för kunden.

Vad som föreskrivs i 2 mom. gäller inte utförande eller vidarebefordran av order på kundens initiativ, om kunden har informerats om att värdepappersföretaget vid tillhandahållandet av tjänsten inte är skyldig att bedöma tjänstens eller det finansiella instrumentets lämplighet för kunden och tjänsten har samband med

1) aktier som är föremål för handel på en reglerad marknad enligt lagen om handel med finansiella instrument eller motsvarande handel i en annan stat,

2) penningmarknadsinstrument,

3) obligationer eller motsvarande skuldinstrument som inte avser den underliggande egendomen för derivatinstrument,

4) sådana fondandelar eller andelar i fondföretag som avses i fondföretagsdirektivet, eller med

5) andra okomplicerade finansiella instrument som regleras i artikel 38 i kommissionens direktiv.

Finansinspektionen utfärdar för genomförande av kommissionens direktiv närmare föreskrifter om uppgifter som kunderna enligt 1 och 2 mom. ska ombes ge och om förfarandet vid begäran om uppgifter.

5 §

Värdepappersföretags informationsskyldighet

Ett värdepappersföretag ska i god tid innan en icke-professionell kund ingår avtal om investeringstjänster eller sidotjänster informera kunden om avtalsvillkoren samt ge kunden tillräcklig information om värdepappersföretaget och om de tjänster som ska tillhandahållas.

Ett värdepappersföretag ska i god tid innan en investeringstjänst eller en sidotjänst tillhandahålls ge en icke-professionell kund tillräcklig information om

1) värdepappersföretaget och om de tjänster som det tillhandahåller,

2) de finansiella instrument som tjänsterna avser och om de risker som är förknippade med dem,

3) investeringsstrategier, ifall sådana har föreslagits, och om de risker som är förknippade med dem,

4) var order utförs,

5) hur kundmedel förvaras samt med förvaringen förknippade risker, i synnerhet i situationer där kundmedel förvaras hos tredje part eller på värdepapperskonto enligt lagen om värdepapperskonton eller på förvaltningskonto enligt lagen om värdeandelsystem och clearingverksamhet, och om

6) de kostnader och arvoden som är förknippade med tjänsterna.

Ett värdepappersföretag ska i god tid informera en icke-professionell kund om väsentliga förändringar i de uppgifter som nämns i 2 mom.

Information som avses i 1—3 mom. ska ges kunden i varaktig form enligt 1 § 2 mom. Med kundens samtycke kan informationen läggas ut på värdepappersföretagets webbsidor i stället för att riktas till kunden personligen, om detta är ändamålsenligt i samband med transaktioner mellan värdepappersföretaget och kunden och om informationen finns tillgänglig under en tillräckligt lång tid.

Om avtal om investeringstjänster eller sidotjänster på begäran av en icke-professionell kund ingås med användning av ett medel för distanskommunikation enligt 6 a kap. 4 § i konsumentskyddslagen, vilket in-

nebär att information som avses i 1 mom. inte kan ges i den form som avses i 4 mom. innan avtalet ingås och information som avses i 2 mom. inte kan ges innan tjänsten tillhandahålls, ska information som avses i 1 mom. ges omedelbart efter att avtalet ingåtts och information som avses i 2 mom. omedelbart efter att tjänsten börjat tillhandahållas.

Ett värdepappersföretag ska ge en icke-professionell kund tillräcklig information om de tjänster som har tillhandahållits kunden, exempelvis uppgifter om transaktioner och tjänster som utförts för kundens räkning och om kostnaderna för dessa samt uppgifter om kundmedel som värdepappersföretaget innehar.

Genom förordning av finansministeriet kan utfärdas närmare bestämmelser om hur information ska ges om de risker som är förknippade med förvaring av kundmedel.

Finansinspektionen utfärdar för genomförande av kommissionens direktiv närmare föreskrifter om information till icke-professionella kunder och om informationsförandet samt om värdepappersföretags skyldighet att informera professionella kunder.

I 11 kap. 13 och 23 § föreskrivs om skyldigheten att informera om ersättningsfondens investerarskydd.

6 §

Utförande av order

Ett värdepappersföretag vars investeringstjänster består i att utföra order ska vidta rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för sina kunder, med beaktande av omständigheter som är väsentliga för utförandet av ordern. Om en kund har gett specifika instruktioner ska värdepappersföretaget dock utföra ordern i enlighet med dem.

Ett värdepappersföretag ska för utförandet av order ha handelsriktlinjer med uppgifter om de handelsplatser där det utför kundorder och om vilka faktorer som påverkat valet av handelsplats. Värdepappersföretaget ska se till att riktlinjerna hålls uppdaterade.

Ett värdepappersföretag ska ge kunderna tillräcklig information om sina handelsriktlinjer innan det tillhandahåller investeringstjänster. Värdepappersföretaget ska meddela

kunderna varje väsentlig förändring av sina handelsriktlinjer.

Om en order enligt riktlinjerna kan utföras utanför en reglerad marknad som avses i lagen om handel med finansiella instrument eller utanför en multilateral handelsplattform eller motsvarande handel i en annan stat, ska kundens uttryckliga godkännande inhämtas.

Finansinspektionen utfärdar för genomförandet av kommissionens direktiv närmare föreskrifter om hur order ska utföras samt om hur värdepappersföretag, som i form av investeringstjänster tillhandahåller kapitalförvaltning eller vidarebefordrar order, ska förfara då de utför kundorder.

7 §

Orderhantering

Ett värdepappersföretag ska såsom investeringstjänster utföra kundorder utan obefogad dröjsmål. Värdepappersföretaget får inte låta en annan kunds eller sitt eget intresse inverka på utförandet av kundorder.

Ett värdepappersföretag ska utföra kundorder i den ordningsföljd som de tagits emot, om detta är möjligt med beaktande av orderns storlek, de prisgränser som kunden bestämt eller övriga villkor samt hur ordern givits.

Finansinspektionen utfärdar för genomförande av kommissionens direktiv närmare föreskrifter om hur orderhanteringen ska ske samt om hur värdepappersföretag som såsom investeringstjänster tillhandahåller kapitalförvaltning eller vidarebefordrar order ska förfara då de hanterar kundorder.

I lagen om handel med finansiella instrument föreskrivs om värdepappersföretags skyldighet att offentliggöra limiterade kundorder.

8 §

Kundorder från andra värdepappersförmedlare

Ett värdepappersföretag som av ett annat värdepappersföretag tar emot kundorder som avser investeringstjänster eller sidotjänster

kan handla i enlighet med de uppgifter om en kund och de instruktioner i fråga om ordern som den fått av det andra värdepappersföretaget.

9 §

Bevarande av uppgifter om transaktioner och tjänster

Ett värdepappersföretag ska i minst fem år bevara uppgifter om kundorder som avser finansiella instrument, uppgifter om transaktioner som avser finansiella instrument och utförs för egen eller en kunds räkning samt uppgifter om andra tjänster som företaget tillhandahåller. Avtal som ingåtts med kunder om investerings- och sidotjänster samt övriga villkor för tillhandahållande av tjänster ska bevaras minst den tid som kundförhållandet varar.

I kommissionens förordning föreskrivs om kundorder, om transaktionsbeslut i samband med kapitalförvaltning samt om vilka uppgifter som ska registreras om kunders transaktioner.

Finansinspektionen utfärdar närmare föreskrifter om vilka minimiuppgifter värdepappersföretag ska bevara för genomförande av kommissionens direktiv och hur uppgifterna ska bevaras.

10 §

Inspelning av telefonsamtal

Värdepappersföretag ska i dokumenteringssyfte spela in kundsamtal i anslutning till order som avser finansiella instrument, till och från anslutningar som är avsedda för emottagning av kundorder.

Värdepappersföretag ska sörja för att kunderna underrättas om att samtalen spelas in. Inspelningarna ska bevaras i minst två år och de får bevaras högst så länge som det behövs för att tillgodose orderrelaterade rättigheter och skyldigheter.

11 §

Transaktioner med godtagbara motparter

Värdepappersföretag som såsom investeringstjänster vidarebefordrar eller utför order, handlar för egen räkning eller tillhandahåller förvaring av finansiella instrument får inleda transaktioner med godtagbara motparter utan att villkoren i 1—7 § tillämpas på transaktionerna.

En kund som är godtagbar motpart enligt 1 kap. 19 § 1 punkten har rätt att be om tillämpning av de bestämmelser som nämns i 1 mom. på sina transaktioner, antingen generellt eller i fråga om enskilda transaktioner. En kund ska behandlas som professionell kund om värdepappersföretaget går med på kundens begäran. Om en kund emellertid ber att bli behandlad som icke-professionell kund, ska kundens begäran behandlas i enlighet med 1 § 3 mom. Det förfarande som avses i detta moment kan genomföras också på initiativ av värdepappersföretaget.

12 §

Transaktioner på en reglerad marknad och på en multilateral handelsplattform

På transaktioner mellan handelsparter på en börs som avses i lagen om handel med finansiella instrument tillämpas inte 2—7 § när transaktionerna genomförs på en reglerad marknad.

Vad som föreskrivs i 1 mom. tillämpas också på transaktioner mellan handelsparter på en sådan multilateral handelsplattform som avses i lagen om handel med finansiella instrument samt på transaktioner mellan marknadsplatsoperatören och handelsparterna när transaktionen genomförs på en multilateral handelsplattform.

13 §

Behandling av kundklagomål

Värdepappersföretag ska ha effektiva metoder för att i vederbörlig ordning och så snabbt som möjligt behandla icke-professionella kunders klagomål över inves-

terings- och sidotjänster. Ett värdepappersföretag ska i minst fem år förvara information om kundklagomål och åtgärder som de föranlett.

Värdepappersföretag ska säkerställa att deras icke-professionella kunder kan hänskjuta enskilda meningsskiljaktigheter om tillämpning av denna lag till ett oavhängigt organ som ger rekommendationer. Organets stadgar ska trygga en tillförlitlig, effektiv, opartisk och rättvis behandling av meningsskiljaktigheter.

Ett värdepappersföretag ska meddela Finansinspektionen ett i 2 mom. avsett organs namn och kontaktuppgifter. På Finansinspektionens begäran ska värdepappersföretaget lämna Finansinspektionen organets stadgar och sådana andra utredningar om organet som Finansinspektionen bestämmer.

14 §

Tillämpning av bestämmelser på utländska värdepappersföretag

Vad som ovan i detta kapitel föreskrivs om värdepappersföretags förfaranden i kundförhållanden och om behandling av kundklagomål ska tillämpas på filialer till utländska EES-värdepappersföretag som tillhandahåller investeringstjänster i Finland och på tredjeländers värdepappersföretag. På utländska EES-värdepappersföretags filialer ska dock inte tillämpas 8 § eller på 13 § 1 nom. i detta kapitel.

11 kap.

Ersättningsfonden för investerarskydd

1 §

Medlemskap i ersättningsfonden

För att skydda investerarnas penningmedel och finansiella instrument (*tillgodohavanden*) ska värdepappersföretagen höra till ersättningsfonden för investerarskydd, nedan *ersättningsfonden*. Kravet på medlemskap gäller inte värdepappersföretag som såsom investeringstjänster endast vidarebefordrar order, ger investeringsrådgivning eller ordnar

multilateral handel och som inte innehar eller förvaltar kundmedel.

Ett värdepappersföretag blir medlem i ersättningsfonden den dag då det beviljas tillstånd att bedriva verksamhet som värdepappersföretag.

2 §

Ersättningsfondens stadgar

Ersättningsfonden ska ha stadgar som tryggar fondens verksamhet och skötseln av dess lagstadgade uppgifter. Ersättningsfondens stadgar och ändringar i dem fastställs av finansministeriet, som före fastställelsen ska be Finansinspektionen och Finlands Bank ge yttranden om ansökan.

Stadgarna ska komplettera denna lag och andra lagbestämmelser åtminstone om

1) hur ett värdepappersföretag blir medlem i ersättningsfonden och hur medlemmar utesluts eller utträder ur fonden,

2) hur och på vilka grunder ersättningsfondens garantiavgifter bestäms och förvaltningskostnaderna fördelas mellan fondmedlemmarna, hur före detta fondmedlemmar svarar för kostnader som fonden orsakats av ersättningsfall som inträffat innan medlemskapet upphörde och hur ersättningsfondens minimikapital ska avsättas under övergångsperioden och efter ersättningsfall,

3) när och hur garantiavgifterna och förvaltningskostnaderna ska betalas,

4) när, på vilka villkor och hur ersättningsfonden kan uppta kredit för sin verksamhet, hur garantiavgifterna i en sådan situation ska höjas och hur ansvaret för kreditens återbetalning ska fördelas mellan ersättningsfondens medlemmar,

5) huruvida ersättningsfondens kapital får täckas genom försäkring eller genom bindande kreditlöften av kreditinstitut som inte hör till fonden eller till samma koncern eller finansiella företagsgrupp som en fondmedlem och hur stor del av kapitalet som i så fall får täckas på det sättet,

6) hur många styrelsemedlemmar som ska väljas, hur de väljs, styrelsens mandatperiod, hur styrelsen fattar beslut, när den är beslutför, vilka dess uppgifter är och hur den ska sammankallas,

7) hur ersättningsfondens delegation väljs, hur delegationen fattar beslut, när den är beslutförför, vilka uppgifter den har samt när och hur den ska sammankallas,

8) huruvida ersättningsfondens styrelse kan delegera beslutanderätt till verksamhetsledaren eller ombudsmannen, hur beslutanderätten delegeras och hur behörigheten är fördelad mellan styrelsen och verksamhetsledaren eller ombudsmannen,

9) ersättningsfondens räkenskapsperiod, när bokslut ska upprättas och när och hur ersättningsfondens konton och förvaltning ska undergå revision,

10) hur många godkända revisorer eller revisionssammanslutningar som ska väljas för ersättningsfonden, hur de väljs och revisorernas mandatperiod,

11) alternativa sätt att placera ersättningsfondens tillgångar, och

12) hur stadgarna ändras.

Utöver vad som föreskrivs i 1 mom. ska det i stadgarna anges hur utländska värdepappersföretags, fondbolags eller kreditinstituts filialer i Finland kan bli medlemmar i ersättningsfonden och uteslutas eller utträda ur den samt grunderna för fondens anslutningssavgift och ersättningskyldighet.

3 §

Ersättningsfondens förvaltning

Ersättningsfonden förvaltas av en delegation som de värdepappersföretag som hör till fonden utser och av en styrelse som delegationen utser. Ersättningsfondens styrelse ska

1) ge Finansinspektionen yttranden om värdepappersföretags ansökningar om verksamhetstillstånd,

2) besluta om att tilldela värdepappersföretag varningar och utesluta värdepappersföretag ur ersättningsfonden,

3) fastställa och ordna debiteringen av värdepappersföretagens garantiavgifter,

4) besluta om betalning av ersättning till investerare då ett värdepappersföretag har konstaterats vara insolvent,

5) förvalta ersättningsfondens tillgångar och placera dem enligt vad som föreskrivs i denna lag och i ersättningsfondens stadgar,

6) övervaka att värdepappersföretagen fullgör de skyldigheter som medlemskapet i ersättningsfonden innebär,

7) av värdepappersföretagen ta ut ersättning för kostnaderna för förvaltningen av ersättningsfonden,

8) handha ersättningsfondens informationsverksamhet,

9) underrätta Finansinspektionen om beslut som avser garantiavgifternas storlek,

10) omedelbart underrätta Finansinspektionen om förfaranden som strider mot bestämmelserna och föreskrifterna om ersättningsfondens verksamhet, och

11) fatta alla andra nödvändiga beslut om förvaltning av ersättningsfonden, om det inte har bestämts eller med stöd av denna lag föreskrivits att besluten ska fattas på något annat sätt.

På ersättningsfondens bokföring och bokslut tillämpas bokföringslagen.

Utöver vad som i detta kapitel föreskrivs om ersättningsfondens förvaltning ska föreningslagen (503/1989) tillämpas på den.

4 §

Garantiavgifter till ersättningsfonden

Minimibeloppet av de sammanlagda garantiavgifter som årligen ska betalas till ersättningsfonden fastställs på fondens framställning av finansministeriet, som innan det fattar beslutet ska be Finansinspektionen och Finlands Bank yttra sig. Ersättningsfonden ska årligen meddela finansministeriet hur många av respektive fondmedlems investerare som omfattas av investerarskyddet.

Värdepappersföretagen ska årligen betala en av ersättningsfondens styrelse fastställd garantiavgift som ska räcka till för att trygga investerarnas tillgodohavanden. Garantiavgiften ska fastställas med hänsyn till karaktären av de investeringstjänster som värdepappersföretagen tillhandahåller och fondens investerarskydd omfattar och antalet kunder som omfattas av investerarskyddet samt med hänsyn till värdepappersföretagets konsoliderade kapitalbas. Enligt ersättningsfondens stadgar ska garantiavgiften fastställas på enahanda grunder för värdepappersföretag som tillhandahåller samma typ av investe-

ringstjänster. Värdepappersföretagen ska på begäran ge ersättningsfonden sådan detaljerad information som den behöver för att fastställa garantiavgiften.

Kreditinstitut som hör till en sammanslutning av inlåningsbanker ska betraktas som ett enda kreditinstitut när garantiavgiften beräknas. Sammanslutningens garantiavgift till ersättningsfonden ska betalas av sammanslutningens centralinstitut. Den av centralinstitutet inbetalda garantiavgiften fördelas mellan medlemskreditinstituten i enlighet med 2 mom. Med Finansinspektionens tillstånd kan garantiavgiften fördelas också på något annat sätt.

Finansinspektionen ska underrättas om de enligt 2 och 3 mom. fastställda garantiavgifterna senast en månad innan de enligt ersättningsfondens stadgar ska betalas till ersättningsfonden. Finansinspektionen kan ålägga ersättningsfonden att höja ett värdepappersföretags garantiavgift, om den anser att den garantiavgift som ersättningsfondens styrelse har fastställt inte räcker för att trygga investerarnas tillgodohavanden.

Skillnaden mellan ersättningsfondens kapital och den kapitalandel som ska betalas i pengar kan täckas genom försäkring eller genom bindande kreditlöften av kreditinstitut som inte hör till fonden eller till samma koncern eller finansiella företagsgrupp som en fondmedlem. Finansinspektionen ska varje år kontrollera att den del av ersättningsfondens kapital som ska betalas i pengar har ökats genom regelbundna inbetalningar. Försäkring ska tecknas eller bindande kreditlöfte utverkas i ersättningsfondens namn och kostnaderna för försäkringen eller kreditlöftet ska betalas gemensamt av de värdepappersföretag som hör till ersättningsfonden.

Ett värdepappersföretag har inte rätt att kräva att dess andel i ersättningsfonden ska avskiljas för företaget eller att överlåta andelen till någon annan, och andelen får inte räknas in i värdepappersföretagets tillgångar.

5 §

Investerarskyddets omfattning

Med investerare som omfattas av investerarskyddet avses de investerare som värde-

pappersföretag har tillhandahållit investeringstjänster.

Trots 1 mom. omfattar investerarskyddet inte professionella kunders tillgodohavanden och inte heller sådana investerares tillgodohavanden som har orsakat, dragit nytta av eller förvärrat ett värdepappersföretags ekonomiska svårigheter.

6 §

Ersättningsskyldighetens inträde

Om ett värdepappersföretag i samband med investeringstjänster inte i enlighet med lag eller avtal har betalat en investerares klara och ostridiga tillgodohavanden som omfattas av investerarskyddet och som värdepappersföretaget innehar eller förvaltar, kan investeraren anmäla detta till Finansinspektionen.

Finansinspektionen ska inom 21 dagar efter en anmälan enligt 1 mom. eller efter att på något annat sätt ha fått vetskap om en situation som avses i 1 mom. besluta om ersättningsfonden ska betala investerarens tillgodohavanden. En förutsättning för att ålägga ersättningsfonden betalningsskyldighet är att orsaken till den uteblivna betalningen av ett tillgodohavande enligt 1 mom. är att värdepappersföretaget har försatts i konkurs eller undergår företagssanering enligt lagen om företagssanering (47/1993) eller annars är insolvent på ett sådant sätt att Finansinspektionen bedömer att insolvensen inte är tillfällig och att det finns tillräcklig utredning om saken.

Finansinspektionen ska underrätta ersättningsfonden och värdepappersföretaget om sitt beslut enligt 2 mom. samt, om värdepappersföretaget har en filial utanför Finland, också tillsynsmyndigheten som motsvarar Finansinspektionen i den stat där filialen är etablerad och det skyddssystem som motsvarar ersättningsfonden.

För att Finansinspektionens beslut enligt 2 mom. ska kunna verkställas och för att beslut om ersättningar till enskilda investerare ska kunna fattas ska värdepappersföretaget ge ersättningsfonden och Finansinspektionen information om alla sina kunder enligt denna

lag och om deras tillgodohavanden enligt 1 mom.

7 §

Tillgodohavanden som ersätts

Investerares tillgodohavanden som ett värdepappersföretag har hand om eller förvaltar i samband med att företaget tillhandahåller investeringstjänster ska ersättas av ersättningsfondens medel, om de tillhör investerare som omfattas av investerarskyddet. Till en och samma investerare kan i ersättning betalas nio tiondelar av investerarens tillgodohavande hos ett och samma värdepappersföretag, dock högst 20 000 euro.

Ersättningen till en investerare ska räknas ut enligt marknadsvärdet den dag då Finansinspektionen fattade sitt beslut enligt 6 § 2 mom. eller den dag då värdepappersföretaget försattes i konkurs eller något annat insolvensförfarande inleddes, beroende på vilket som infaller tidigare. För att ersättning ska betalas till en investerare förutsätts det att investeraren har ostridig rätt till de tillgodohavanden som värdepappersföretaget har hand om. Om flera har samfällad rätt till ett tillgodohavande som ska ersättas, ska varje samägares andel beaktas när maximibeloppet av ersättningen till investeraren räknas ut.

Tillgångar som har förvärvats genom brott som avses i 32 kap. 6—10 § i strafflagen (39/1889) ersätts inte ur ersättningsfonden.

Om ett värdepappersföretags verksamhetstillstånd återkallas i sin helhet, ska investerares tillgodohavanden som värdepappersföretaget har hand om och förvaltar omfattas av investerarskyddet till dess att de förfaller till betalning. Ett värdepappersföretag vars verksamhetstillstånd har återkallats är fortfarande solidariskt ansvarigt för betalningen av investerares tillgodohavanden som det har hand om, till dess att de till investeringstjänsterna anslutna tillgodohavandena har förfallit till betalning och ostridigt blivit betalda.

Investerare som är kunder hos filialer till värdepappersföretag, fondbolag och kreditinstitut i stater inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet får ersättning för sina tillgodohavanden ur ersättningsfonden högst till det belopp som anges i 1 mom.

Vid tillämpning av denna paragraf betraktas kreditinstitut som hör till en sammanslutning av inlåningsbanker som ett enda kreditinstitut.

8 §

Ersättning ur andra fonder

Medel som avses i 105 § i kreditinstitutslagen och är insatta på en investerares konto eller är föremål för betalningsförmedling och ännu inte har noterats på kontot ska ersättas ur insättningsgarantifonden enligt vad som föreskrivs i kreditinstitutslagen.

Om ett konto enligt vad ett kreditinstitut eller värdepappersföretag har avtalat med en investerare kan användas endast för investeringstjänster ska de medel som är insatta på kontot eller som är föremål för betalningsförmedling och ännu inte har noterats på kontot, med avvikelse från 1 mom. ersättas ur ersättningsfonden enligt vad som föreskrivs i detta kapitel. Också kundmedel som ett värdepappersföretag har i sitt namn på ett konto som avses i 9 kap. 3 § ska ersättas enligt vad som föreskrivs i detta kapitel.

I fråga om kontoförvaltares ansvar samt i fråga om skyldigheten att enligt lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet göra inbetalningar till registreringsfonden gäller vad som särskilt föreskrivs om saken. Om ersättning kan betalas ur ersättningsfonden, ur clearingfonden enligt lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet samt ur registreringsfonden, ska ersättningen i första hand betalas ur ersättningsfonden så som föreskrivs i detta kapitel.

9 §

Betalning av investerares tillgodohavanden

Investerares tillgodohavanden ska betalas ur ersättningsfonden i euro. Om ersättningsfondens tillgångar inte räcker till betalning av investerarnas tillgodohavanden, kan fonden i enlighet med sina stadgar ta kredit för sin verksamhet. Krediten återbetalas med förhöjda garantiavgifter som tas ut hos värdepappersföretagen som hör till ersättningsfonden. En före detta fondmedlem är, trots att

medlemskapet upphört, skyldig att betala garantiavgift och förvaltningsavgift som tas ut för att täcka fondens kostnader för ersättningsfall som inträffat innan medlemskapet upphörde.

Ersättningsfonden ska betala investerarnas tillgodohavanden utan obefogat dröjsmål, dock senast tre månader efter Finansinspektionens beslut enligt 6 § 2 mom. eller 16 §. Om värdepappersföretaget före det i 6 § 2 mom. angivna beslutet har försatts i konkurs eller om något annat insolvensförfarande har inletts, räknas den föreskrivna tiden från beslutet om konkurs eller insolvensförfarande. På ersättningsskulden ska betalas dröjsmålsränta enligt räntelagen (633/1982) räknat från Finansinspektionens beslut enligt 6 § 2 mom. eller 16 §.

Finansinspektionen kan av särskilda skäl med högst tre månader förlänga den tid inom vilken ersättningsfonden ska ersätta investerarnas tillgodohavanden. Trots en eventuell förlängning ska ersättningsfonden emellertid betala ersättningen utan dröjsmål, om en senare betalning vore oskälig från ersättningstagarens synpunkt.

Om ersättningsfonden inte har ersatt en investerarens tillgodohavande inom den tid som anges i 2 och 3 mom., har investeraren fått en indrivningsbar fordran på ersättningsfonden.

Om en investerare eller dennes företrädare är åtalad för penningtvåtsbrott eller penningtvåtsförseelse enligt 32 kap. 6—10 § i strafflagen, kan ersättningsfonden utan hinder av 2 och 3 mom. skjuta upp betalningen till dess att en domstol har avgjort ärendet med ett beslut som vunnit laga kraft.

10 §

Ersättningsfondens regressrätt

Ersättningsfonden får regressrätt mot ett värdepappersföretag för tillgodohavanden som den har ersatt i enlighet med 7 § 1 mom. På tillgodohavandena ska betalas ränta i enlighet med ersättningsfondens stadgar. Ersättningsbelopp som ersättningsfonden med stöd av sin regressrätt tar ut hos ersättningsansvariga värdepappersföretag ska överföras till fondens kapital.

11 §

Information om betalningsskyldighetens inträde

Ersättningsfonden ska skriftligen informera alla kunder hos värdepappersföretaget i fråga om Finansinspektionens beslut enligt 6 § 2 mom. Dessutom ska ersättningsfonden genom en offentlig kungörelse meddela vilka åtgärder investerarna ska vidta för att trygga sina tillgodohavanden. Kungörelsen ska också publiceras på de officiella språken i de största dagstidningarna inom värdepappersföretagets verksamhetsområde.

Ersättningsfonden kan bestämma en tid på minst sex månader inom vilken investerarna ska vidta åtgärder för att trygga sina tillgodohavanden. Fonden får emellertid inte vägra betala ersättning om en investerare av något tvingande skäl inte inom utsatt tid har kunnat vidta åtgärder enligt 1 mom.

12 §

Värdepappersföretagens informationsskyldighet

Värdepappersföretag ska ge investerarna lättfattlig och tydlig information på finska och svenska om investerarskyddet för tillgodohavanden och om eventuella brister eller begränsningar i skyddet samt om väsentliga förändringar i dessa uppgifter. Kreditinstitut som hör till ersättningsfonden ska dessutom upplysa investerarna om huruvida deras tillgångar skyddas av ersättningsfonden eller av insättningsgarantifonden.

Utöver vad som i 11 § föreskrivs om ersättningsfondens informationsskyldighet ska värdepappersföretagen på begäran upplysa investerarna om villkoren för betalning av ersättning och om de åtgärder som investerarna ska vidta för att trygga sina tillgodohavanden.

Värdepappersföretag som har etablerat filial i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller som har ett anknutet ombud som är etablerat i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ska lämna uppgifter enligt denna paragraf på de officiella språken i medlemsstaten där fi-

lialen finns eller där det anknutna ombudet är verksamt.

13 §

Fondmedlemmarnas solidariska ansvar

Ersättningsfondens medlemmar är solidariskt ansvariga för fondens skyldigheter och åtaganden.

14 §

Ersättningsfondens kapital

Ersättningsfondens kapital ska uppgå till minst 12 miljoner euro, varav minst 4,2 miljoner euro ska ha inbetalts i pengar. Den del av ersättningsfondens kapital som har inbetalts i pengar ska ökas genom regelbundna inbetalningar. Om ersättningsfondens kapital underskrider ovan nämnda belopp till följd av att fonden har betalat ut ersättningar för tillgodohavanden till investerare, ska kapitalet åter täckas enligt vad som föreskrivs ovan i denna paragraf, inom den tid som anges i fondens stadgar.

15 §

Ersättningsfondens investeringar och likviditet

Ersättningsfondens medel ska investeras på ett säkert och effektivt sätt som tryggar fondens likviditet samt med beaktande av riskspredningsprincipen. Avkastningen på investeringarna ska läggas till ersättningsfondens kapital.

Ersättningsfondens medel får inte investeras i aktier eller andelar i värdepappersföretag eller kreditinstitut som hör till ersättningsfonden eller i företag som hör till samma finansiella företagsgrupp som dessa eller i aktier eller andelar i fondbolag som hör till ersättningsfonden och inte heller i andra värdepapper som har emitterats av värdepappersföretag eller kreditinstitut som hör till ersättningsfonden eller av företag som hör till

samma finansiella företagsgrupp som dessa eller i värdepapper som har emitterats av en säkerhetsfond som avses i 113 § i kreditinstitutslagen eller av ett fondbolag.

Vad som i 2 mom. föreskrivs om värdepappersföretag, fondbolag och kreditinstitut gäller också utländska värdepappersföretag och kreditinstitut som är medlemmar i ersättningsfonden samt företag som hör till samma finansiella företagsgrupp som dessa och utländska fondbolag. Ersättningsfondens medel får dock investeras i en placeringsfond som förvaltas av ett fondbolag som hör till ersättningsfonden eller i ett fondföretag som förvaltas av ett utländskt fondbolag, om det enligt lagstiftningen i fondföretagets hemstat ställs motsvarande krav som i 25 § 2 mom. i lagen om placeringsfonder på att fondföretagets tillgångar ska hållas åtskilda från fondbolagets tillgångar.

Ersättningsfondens likviditet ska vara tillräckligt tryggad med hänsyn till dess verksamhet.

16 §

Återkallande av verksamhetstillstånd samt investerarnas tillgodohavanden

Samtidigt som Finansinspektionen beslutar återkalla ett värdepappersföretags verksamhetstillstånd kan den bestämma att investerarnas tillgodohavanden ska betalas ur ersättningsfonden för investerarskydd i enlighet med detta kapitel.

17 §

Uteslutning ur ersättningsfonden

Om ett värdepappersföretag inte har iakttagit vad som i lag föreskrivs om ersättningsfonden eller med stöd av denna lag utfärdade bestämmelser och föreskrifter om fonden eller ersättningsfondens stadgar, ska ersättningsfonden i enlighet med 3 § göra en anmälan om saken till Finansinspektionen. Efter att ha fått anmälan ska Finansinspektionen tillsammans med ersättningsfonden vidta

de korrigerande åtgärder som den anser vara nödvändiga.

Om det inte genom åtgärder som avses i 1 mom. kan säkerställas att ett värdepappersföretag fullgör sina skyldigheter och om åsidosättandet av skyldigheterna måste anses vara en väsentlig förseelse, kan ersättningsfonden underrätta värdepappersföretaget om sin avsikt att utesluta företaget ur ersättningsfonden. Värdepappersföretaget kan uteslutas ur ersättningsfonden tidigast tolv månader efter att ersättningsfonden har tilldelat värdepappersföretaget en varning. Ersättningsfonden ska höra värdepappersföretaget före varningen och före uteslutningsbeslutet. Ersättningsfonden ska utverka Finansinspektionens samtycke till varningen och uteslutningsbeslutet. Ersättningsfonden ska offentliggöra uteslutningsbeslutet i enlighet med 11 § 1 mom.

Investerares tillgodohavanden som ett ur ersättningsfonden uteslutet värdepappersföretag har hand om och förvaltar omfattas av investerarskyddet till dess att de förfaller till betalning. Ett värdepappersföretag som har uteslutits ur ersättningsfonden är fortfarande solidariskt ansvarigt för betalningen av investerares tillgodohavanden som det har hand om och förvaltar, till dess att de tillgodohavanden som investeringstjänsterna avser har förfallit till betalning och ostridigt blivit betalda.

18 §

Kompletterande skydd för filialer till utländska EES-värdepappersföretag och komplettering av skyddet

Utländska EES-värdepappersföretags filialer kan i Finland ansöka om medlemskap i ersättningsfonden för att komplettera sin hemstats investerarskydd, ifall detta inte är lika täckande som investerarskyddet enligt denna lag.

Ansökan ska innehålla tillräckliga uppgifter om det utländska EES-värdepappersföretaget och investerarskyddet i dess hemstat. Ersättningsfonden ska inhämta Finansinspektionens och Finlands Banks yttranden

om ansökan. Ersättningsfonden kan avslå en ansökan, om investerarskyddet i det utländska EES-värdepappersföretagets hemstat kan anses vara tillräckligt och om Finansinspektionen ger sitt samtycke.

Ersättningsfonden ska i sitt beslut på en ansökan enligt 1 mom. bestämma vilka investerarfördringar som ersätts av ersättningsfonden i Finland och till vilket belopp, samt vilken garantiavgift värdepappersföretaget ska betala. Investerarskyddet i ett utländskt EES-värdepappersföretags hemstat kan emellertid tillsammans med det skydd som ersättningsfonden ger uppgå till högst det belopp som anges i 7 § 1 mom.

Ersättningsfondens skyldighet att betala investerarfördringar enligt 3 mom. inträder emellertid vid den tidpunkt då ersättningsfonden av tillsynsmyndigheten i det utländska EES-värdepappersföretagets hemstat har fått ett meddelande om att skyddssystemet i hemstaten har ålagts att ersätta investerares fördringar på det utländska värdepappersföretaget.

Ersättningsfonden ska underrätta de investerare som är kunder hos filialen om ersättningsskyldighetens inträde. Dessutom ska ersättningsfonden genom en offentlig kungörelse meddela vilka åtgärder investerarna ska vidta för att trygga sina rättigheter. Kungörelsen ska på finska och svenska publiceras i de största dagstidningarna på filialens verksamhetsområde.

För att ersättningsfonden ska kunna uppfylla sina förpliktelser ska det utländska EES-värdepappersföretaget tillställa ersättningsfonden uppgifter om investerarna och deras fördringar enligt 1 mom. Dessa uppgifter får ersättningsfonden inte lämna till andra än myndigheter som har rätt att få sekretessbelagda uppgifter.

Om miniminivån för ersättning, enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 97/9/EG om system för ersättning till investerare, på grundval av fördraget om anslutning till Europeiska unionen inte tillämpas i ett värdepappersföretags hemstat ska ett värdepappersföretag som fått auktorisation i den berörda medlemsstaten ansöka om medlemskap i ersättningsfonden för en filial som ska etableras i Finland i syfte att täcka skillnaden mellan ersättningsnivån enligt systemet för

ersättning till investerare i värdepappersföretagets hemstat och miniminivån för ersättning enligt direktivet. På ansökan om medlemskap och på skyldigheter till följd av medlemskapet ska tillämpas 2—6 mom. Medlemskap behöver inte sökas om den miniminivå för ersättning som anges i direktivet, i enlighet med villkoren i anslutningsfördraget, täcks genom systemet för ersättning till investerare i värdepappersföretagets hemstat och en utredning om detta ingår i den information som avses i 4 kap. 1 § 1 mom.

19 §

Uteslutning av en filial till ett utländskt EES-värdepappersföretag ur ersättningsfonden

Om en filial till ett utländskt EES-värdepappersföretag i något väsentligt avseende har brutit mot denna lag eller mot föreskrifter som har utfärdats med stöd av den eller mot ersättningsfondens stadgar, kan ersättningsfonden utesluta filialen tidigast 12 månader efter att ha tilldelat den en varning. Före varningen och uteslutningsbeslutet ska ersättningsfonden höra värdepappersföretaget och Finansinspektionen. Ersättningsfonden ska dessutom före varningen och uteslutningsbeslutet utverka samtycke från Finansinspektionen och från den mot Finansinspektionen svarande tillsynsmyndigheten i värdepappersföretagets hemstat.

Sådana på investeringstjänster vilka tillhandahållits före uteslutningsbeslutet baserade, investerare tillhöriga fordringar som innehas av en ur ersättningsfonden utesluten filial omfattas av investerarskyddet till dess att de förfaller till betalning. Ett värdepappersföretag som har uteslutits ur ersättningsfonden är fortsättningsvis solidariskt ansvarigt för betalningen av de fordringar som det innehar, till dess att fordringarna har förfallit till betalning och ostridigt blivit betalda.

Ersättningsfonden ska underrätta Finansinspektionen och tillsynsmyndigheten i värdepappersföretagets hemstat om uteslutningsbeslutet. Ersättningsfonden ska informera om uteslutningsbeslutet också genom en offent-

lig kungörelse som publiceras på finska och svenska i de största dagstidningarna inom filialens verksamhetsområde.

20 §

Ersättningsskyldighet då ett tredjelands värdepappersföretag har försatts i likvidation eller konkurs

Ersättningsfondens medel kan användas för betalning av investerare tillhöriga fordringar som innehas av ett i likvidation eller konkurs försatt tredjelands värdepappersföretags till ersättningsfonden hörande filial i Finland, ifall värdepappersföretagets eller konkursboets tillgångar inte räcker för betalning av fordringarna. Av fordringarna ersätts högst en andel som inte överstiger 20 000 euro. Fordringarna kan betalas redan under likvidationen eller konkursen.

Ersättningsfondens betalningsskyldighet inträder då fonden

1) av tillsynsmyndigheten i tredjelandsföretagets hemstat har fått veta att värdepappersföretaget har försatts i likvidation eller konkurs samt att värdepappersföretagets eller konkursboets tillgångar inte räcker för betalning av investerarnas fordringar, eller då

2) Finansinspektionen har fått vetskap om att tredjelandsföretagets filial har försatts i konkurs i Finland.

Efter att ha fått vetskap om likvidationen eller konkursen ska ersättningsfonden informera de investerare om saken som är kunder hos filialen. Ersättningsfonden ska också genom en offentlig kungörelse meddela vilka åtgärder investerarna ska vidta för att trygga sina rättigheter. Kungörelsen ska på finska och svenska publiceras i de största dagstidningarna inom filialens verksamhetsområde.

För att ersättningsfonden ska kunna uppfylla sina förpliktelser enligt 2 mom. måste värdepappersföretagets filial tillställa ersättningsfonden uppgifter om investerarna och deras fordringar enligt 1 mom. Dessa uppgifter får ersättningsfonden inte lämna till andra än sådana myndigheter som har rätt att få sekretessbelagda uppgifter.

21 §

Uteslutning av ett tredjelands värdepappersföretag ur ersättningsfonden

Om en filial till ett tredjelands värdepappersföretag i något väsentligt avseende har brutit mot denna lag eller mot föreskrifter som har utfärdats med stöd av den eller mot ersättningsfondens stadgar, kan ersättningsfonden utesluta filialen tidigast 12 månader efter att ha tilldelat den en varning. Före varningen och uteslutningsbeslutet ska ersättningsfonden höra filialen och Finansinspektionen. Ersättningsfonden ska dessutom före varningen och uteslutningsbeslutet utverka samtycke från Finansinspektionen och från den mot Finansinspektionen svarande tillsynsmyndigheten i värdepappersföretagets hemstat.

Investerares fordringar som är baserade på investeringstjänster före uteslutningsbeslutet och innehas av en filial som utesluts ur ersättningsfonden omfattas av investerarskyddet till dess att de förfaller till betalning. Ett tredjelands värdepappersföretag som har utesluts ur ersättningsfonden är fortsättningsvis solidariskt ansvarigt för betalningen av fordringar som det innehar, till dess att fordringarna har förfallit till betalning och ostridigt blivit betalda.

Ersättningsfonden ska underrätta Finansinspektionen och den tillsynsmyndighet som i det utländska värdepappersföretagets hemstat motsvarar Finansinspektionen om uteslutningsbeslutet. Ersättningsfonden ska informera om uteslutningsbeslutet också genom en offentlig kungörelse som publiceras på finska och svenska i de största dagstidningarna inom filialens verksamhetsområde.

22 §

Garantiavgifter som ska betalas av utländska värdepappersföretags filialer

På garantiavgifter som ska betalas av utländska EES-värdepappersföretag och av tredjeländers värdepappersföretag som är medlemmar i ersättningsfonden ska tillämpas

vad som i 4 § föreskrivs om fastställande av garantiavgifter för värdepappersföretag.

23 §

Utländska värdepappersföretags filialers skyldighet att informera om investerarskyddet

Utländska värdepappersföretags filialer ska på finska och svenska ge alla investerare lättfattlig och tydlig information om det investerarskydd som gäller för investerares fordringar och om eventuella brister eller begränsningar i skyddet samt om väsentliga förändringar i dessa uppgifter. Dessutom ska filialerna på begäran informera investerarna om villkoren för att få ersättning samt om de åtgärder som de ska vidta för att trygga sina fordringar.

24 §

Rättelseyrkande och överklagande

Värdepappersföretag och utländska värdepappersföretag har rätt att inom 30 dagar efter att ha fått del av ersättningsfondens beslut i enlighet med denna lag söka rättelse i beslutet hos Finansinspektionen.

Det beslut som fattats med anledning av rättelseyrkandet får överklagas genom besvär i enlighet med lagen om Finansinspektionen (878/2008).

25 §

Marknadsföringsbegränsning

Värdepappersföretag och utländska värdepappersföretag får inte i sin marknadsföring använda osanna eller vilseledande uppgifter om investerarskyddet. Värdepappersföretag får i sin marknadsföring endast använda uppgifter som gäller det egna investerarskyddet.

Uppgifter vilkas vilseledande eller osanna karaktär framgår efter att de framförts och vilka kan ha en väsentlig betydelse för inves-

terare, ska ofördröjligen rättas eller kompletteras i tillräcklig utsträckning.

DEL IV

SEKRETESS, SÄRSKILDA BESTÄMMELSER SAMT PÅFÖLJDER

12 kap.

Sekretess och kundkontroll

1 §

Tystnadsplikt

Den som i egenskap av medlem eller ersättare i ett organ hos ett värdepappersföretag eller ett företag som hör till samma finansiella företagsgrupp som värdepappersföretaget, hos en sammanslutning av värdepappersföretag eller värdepappersföretagets ombudsman eller hos något annat företag som handlar för värdepappersföretagets räkning eller i egenskap av anställd hos dessa eller vid utförande av någon uppgift på uppdrag av dem har fått kännedom om omständigheter som har samband med den ekonomiska ställningen hos någon av värdepappersföretagets kunder eller hos kunder till företag som tillhör samma finansiella företagsgrupp eller samma konglomerat enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat som värdepappersföretaget eller hos någon annan person med anknytning till värdepappersföretagets verksamhet eller som har samband med någons personliga förhållanden eller om en affärs- eller yrkeshemlighet, är skyldig att hemlighålla saken om inte den till vars förmån tystnadsplikten har bestämts ger sitt samtycke till att uppgifterna röjs. Sekretessbelagd information får inte heller lämnas till värdepappersföretagets bolagsstämma eller till aktieägare som deltar i stämman.

Vad som i 1 mom. föreskrivs om tystnadsplikt gäller också den som vid utförandet av uppgifter som avses i 11 kap. har fått kännedom om omständigheter som inte är offentliggjorda och som har samband med ett värdepappersföretags eller dess kunders ekonomiska ställning eller enskilda förhållanden eller om en affärs- eller yrkeshemlighet.

2 §

Utlämnande av sekretessbelagd information

Värdepappersföretag och dess holdingföretag, finansiella institut som hör till ett värdepappersföretags finansiella företagsgrupp samt sammanslutningar av värdepappersföretag är skyldiga att lämna information som avses i 1 § 1 mom. till åklagar- och förundersökningsmyndigheterna för utredning av brott samt till andra myndigheter som enligt lag har rätt att få sådan information.

Värdepappersföretag och företag som hör till ett värdepappersföretags finansiella företagsgrupp har rätt att lämna information som avses i 1 § 1 mom. till företag som hör till samma koncern, samma finansiella företagsgrupp eller till samma i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat avsedda finans- och försäkringskonglomerat för kundservice och annan skötsel av kundförhållanden, för marknadsföring och för koncernens, den finansiella företagsgruppens eller finans- och försäkringskonglomeratets riskhantering, om mottagaren omfattas av tystnadsplikt enligt denna lag eller av motsvarande tystnadsplikt. Vad som i detta moment föreskrivs om information gäller inte utlämnande av känsliga uppgifter enligt 11 § i personuppgiftslagen (523/1999) och inte heller uppgifter som baserar sig på registrering av betalningsuppgifter mellan en kund och ett företag som inte hör till konglomerat.

Utöver vad som föreskrivs i 2 mom. får värdepappersföretag och företag som hör till ett värdepappersföretags finansiella företagsgrupp lämna ut sådan information ur sitt kundregister som är nödvändig för marknadsföring samt för kundservice och annan skötsel av kundförhållanden till företag som hör till samma ekonomiska sammanslutning som värdepappersföretaget, om mottagaren omfattas av tystnadsplikt enligt denna lag eller av motsvarande tystnadsplikt. Vad som föreskrivs i detta moment gäller inte utlämnande av känsliga uppgifter enligt 11 § i personuppgiftslagen.

Värdepappersföretag har rätt att lämna information som avses i 1 § 1 mom. till sådana börser och marknadsplatsoperatörer som ordnar multilateral handel enligt lagen om

handel med finansiella instrument, om informationen är nödvändig för att trygga den tillsynsuppgift som ålagts dem. Värdepappersföretag har samma rätt att lämna information till företag som kan jämföras med börser och marknadsplatsoperatörer som ordnar multilateral handel och är verksamma inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

3 §

Kundkontroll

Värdepappersföretag och finansiella institut som hör till ett värdepappersföretags finansiella företagsgrupp ska ha kännedom om sina kunder. Ett värdepappersföretag och ett finansiellt institut som hör till dess finansiella företagsgrupp ska känna till kundens verkliga förmånstagare och personer som handlar för kundens räkning samt dessutom vid behov kontrollera dessas identitet. När skyldigheterna enligt detta moment fullgörs kan system som avses i 2 mom. nyttiggöras.

Värdepappersföretag och finansiella institut som hör till dess finansiella företagsgrupp ska ha tillräckliga riskhanteringssystem för att bedöma de risker som kunderna medför för dess verksamhet.

I fråga om kundkontroll gäller dessutom lagen om förhindrande och utredning av penningtvätt och av finansiering av terrorism (503/2008).

Finansinspektionen kan utfärda närmare föreskrifter om de tillvägagångssätt som ska iakttas vid kundkontroll enligt 1 mom. och om riskhantering i enlighet med 2 mom.

4 §

Tillämpning av bestämmelserna om tystnadsplikt och kundkontroll på utländska värdepappersföretags filialer

I fråga om tystnadsplikt för anställda vid filialer till utländska värdepappersföretag och deras rätt att lämna information, i fråga om brott mot tystnadsplikten samt i fråga om kundkontroll gäller 1—3 §.

Trots 1 mom. har en filial rätt att till den myndighet eller organisation som svarar för

tillsynen i det värdepappersföretags hemstat som filialen representerar samt till värdepappersföretagets revisorer lämna information enligt vad som föreskrivits eller i vederbörlig ordning bestämts.

13 kap.

Etablering av filialer och tillhandahållande av tjänster till utlandet

1 §

Etablering av filialer i stater inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Ett värdepappersföretag som har för avsikt att etablera filial i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ska i god tid på förhand anmäla detta till Finansinspektionen. Av anmälan ska framgå

- 1) i vilken stat filialen ska etableras,
- 2) uppgifter om de investerings- och sidotjänster som värdepappersföretaget avser att tillhandahålla i enlighet med bilaga I till direktivet om marknader för finansiella instrument,
- 3) filialens organisationsstruktur och planer på att anlita ett anknutet ombud,
- 4) filialens adressuppgifter och
- 5) namnen på de personer som ansvarar för filialens verksamhet.

Finansinspektionen ska inom tre månader efter att ha fått anmälan enligt 1 mom. underätta den tillsynsmyndighet om filialetableringen som i den berörda staten motsvarar Finansinspektionen samt ge värdepappersföretaget besked om detta och till anmälan foga de uppgifter som avses i 1 mom. samt uppgifter om filialens system för investerarskydd eller ett omnämnande om att ett sådant saknas. Finansinspektionen ska dock besluta att inte göra en sådan anmälan, om den observerar att etableringen med hänsyn till värdepappersföretagets finansiella ställning och förvaltning inte motsvarar villkoren för filialetablering. Filialen får inte etableras om Finansinspektionen har vägrat göra anmälan.

Ett värdepappersföretag får etablera filial i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet efter att en anmälan om saken har inkommit från den tillsynsmyndighet

som i den mottagande staten motsvarar Finansinspektionen eller, om en anmälan inte inkommit, när två månader har förflutit efter att Finansinspektionen gjort anmälan enligt 2 mom.

Värdepappersföretaget ska underrätta Finansinspektionen om ändringar i de uppgifter som avses i 1 mom. senast en månad innan ändringarna är avsedda att genomföras. Finansinspektionen ska härvid vidta de åtgärder enligt 2 mom.

Om ett värdepappersföretag har för avsikt att anlita ett anknutet ombud som är etablerat i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, gäller för ombudet i tillämpliga delar vad som i detta kapitel föreskrivs om filialer.

2 §

Ansökan om filialetablering i tredjeland

Värdepappersföretag som har för avsikt att etablera filial i ett tredjeland ska ansöka om tillstånd hos Finansinspektionen.

Till ansökan ska fogas utredning om

- 1) etableringsbeslutet,
- 2) huruvida det eventuellt krävs tillstånd för filialetablering i etableringsstaten,
- 3) filialens ledning,
- 4) organiseringen av filialens förvaltning och verksamhet,
- 5) filialens interna kontroll och riskhantering,
- 6) anlitande av anslutet ombud,
- 7) lagstiftningen i etableringsstaten, och om

- 8) tillsynen över filialen i etableringsstaten.

Genom förordning av finansministeriet kan utfärdas bestämmelser om kontaktuppgifter som ska ingå i ansökan samt närmare bestämmelser om utredningar som ska fogas till ansökan.

3 §

Beviljande av tillstånd för filialetablering i tredjeland

Finansinspektionen ska bevilja ett värdepappersföretag tillstånd för filialetablering i tredjeland om

1) tillräcklig tillsyn över filialen kan ordnas, och om

2) etableringen inte med hänsyn till värdepappersföretagets förvaltning och finansiella situation är ägnad att äventyra värdepappersföretagets verksamhet.

Efter att ha hört sökanden kan Finansinspektionen förena tillståndet med begränsningar och villkor som är nödvändiga för tillsynen över filialens verksamhet.

4 §

Tryggande av filialkunders tillgodohavanden

Värdepappersföretag ska meddela Finansinspektionen på vilket sätt de investerares tillgodohavanden är tryggade som är kunder hos företagets utländska filialer.

5 §

Begränsning och förbudande av filialers verksamhet

I 27 och 57 § i lagen om Finansinspektionen föreskrivs om begränsning och förbudande av filialers verksamhet.

6 §

Tillhandahållande av tjänster till utlandet

Ett värdepappersföretag som utan att etablera en filial har för avsikt att till utlandet börja tillhandahålla investeringstjänster och sidotjänster som avses i bilaga I till direktivet om marknader för finansiella instrument, ska i god tid på förhand anmäla till Finansinspektionen vilka tjänster företaget avser att tillhandahålla samt var och hur företaget avser att tillhandahålla dem. Värdepappersföretaget ska också underrätta Finansinspektionen om förändringar i dessa uppgifter.

Om ett värdepappersföretag har för avsikt att inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet tillhandahålla andra investeringstjänster som avses i bilaga I till direktivet om marknader för finansiella instrument än ordnande av multilateral handel enligt 1 kap. 11 § 8 punkten, ska företaget på förhand an-

mäla till Finansinspektionen i vilken stat och hur det planerar att tillhandahålla tjänsterna och om det planerar att anlita anknutna ombud i den staten. Finansinspektionen ska inom en månad efter att ha tagit emot anmälan sända de uppgifter som avses ovan till den tillsynsmyndighet i den andra staten som motsvarar Finansinspektionen samt bifoga sitt eget besked om huruvida värdepappersföretaget enligt sitt verksamhetstillstånd har rätt att tillhandahålla dessa tjänster i Finland. Värdepappersföretaget kan därefter börja tillhandahålla de i anmälan nämnda tjänsterna i den andra staten. Vad som föreskrivs ovan i detta moment ska tillämpas också när ett värdepappersföretag har för avsikt att ändra utbudet av tjänster som det tillhandahåller i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Finansinspektionen ska på begäran av tillsynsmyndigheten i den andra staten inom rimlig tid uppge vilka anknutna ombud värdepappersföretaget har för avsikt att anlita när det tillhandahåller tjänster i den andra staten.

Ett värdepappersföretag som har för avsikt att erbjuda värdepappersföretag, kreditinstitut eller andra personer som är etablerade i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet möjlighet att direkt delta i multilateral handel enligt 1 kap. 11 § 8 punkten, ska i god tid på förhand anmäla detta till Finansinspektionen. Anmälan ska innehålla närmare uppgifter om var och hur möjlighet att bedriva handel enligt planerna kommer att erbjudas. Finansinspektionen ska inom en månad efter att ha mottagit anmälan vidarebefordra informationen till den mot Finansinspektionen svarande tillsynsmyndigheten i den stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet där de värdepappersföretag, kreditinstitut eller andra personer är etablerade som värdepappersföretaget planerar att erbjuda denna möjlighet. Finansinspektionen ska på begäran av motsvarande tillsynsmyndighet i den andra staten inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet meddela myndigheten vilka i den andra staten etablerade värdepappersföretag, kreditinstitut eller andra personer värdepappersföretaget har auktoriserat som handelsparter.

Värdepappersföretaget ska underrätta Finansinspektionen om ändringar i de uppgifter

som avses i 2 och 3 mom. senast en månad innan det har för avsikt att genomföra ändringarna. Finansinspektionen ska underrätta motsvarande tillsynsmyndighet i den andra staten om ändringarna.

7 §

Flyttning av säte till en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Om ett värdepappersföretag har för avsikt att flytta sitt säte till en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet i enlighet med artikel 8 i europabolagsförordningen, ska värdepappersföretaget utan dröjsmål efter att ha anmält planen för registrering sända Finansinspektionen en kopia av det förslag om flyttning och den redogörelse som avses i artiklarna 8.2 och 8.3 i europabolagsförordningen.

Om ett värdepappersföretag har för avsikt att efter flyttningen av sätet fortsätta att tillhandahålla investeringstjänster i Finland, ska på företaget tillämpas vad som i denna lag föreskrivs om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland.

Registermyndigheten får inte utfärda intyg enligt 9 § 5 mom. i lagen om europabolag, om Finansinspektionen innan tillstånd enligt 2 mom. i nämnda paragraf beviljats har meddelat registermyndigheten att värdepappersföretaget inte har iakttagit bestämmelserna om flyttning av sätet, om fortsättande av verksamheten i Finland eller om avslutande av verksamheten. Intyg får utfärdas innan en månad har förflutit från den dag som avses i 16 kap. 6 § 2 mom. i aktiebolagslagen endast om Finansinspektionen har meddelat att den inte motsätter sig flyttning av sätet.

8 §

Fusion och delning som berör en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Om ett värdepappersföretag deltar i en gränsöverskridande fusion eller delning inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, får registermyndigheten inte utfärda intyg

över fusionen enligt 4 § 3 mom. i lagen om europabolag eller 16 kap. 26 § i aktiebolagslagen eller över delningen enligt 17 kap. 25 § i aktiebolagslagen, om Finansinspektionen innan tillstånd beviljats har meddelat registermyndigheten att värdepappersföretaget inte har iakttagit bestämmelserna om fusion, delning eller fortsättande eller avslutande av verksamheten i Finland. Tillstånd får utfärdas innan en månad har förflutit från den dag som avses i 16 kap. 6 § 2 mom. eller 17 kap. 6 § 2 mom. i aktiebolagslagen endast om Finansinspektionen har meddelat att den inte motsätter sig fusionen, delningen eller flyttning av sätet i samband med att ett europabolag bildas.

Om det övertagande bolaget som registreras i någon annan stat än Finland har för avsikt att efter fusionen fortsätta att tillhandahålla investeringstjänster i Finland, ska på bolaget tillämpas vad som i denna lag föreskrivs om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investeringstjänster i Finland.

9 §

Ersättningsfondutredning

Om ett värdepappersföretags säte flyttas till en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller om det övertagande bolaget vid en fusion eller delning är registrerat eller registreras i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, ska värdepappersföretaget sammanställa en utredning över ersättningssystemet för investerare, med en redogörelse för arrangemangen i anslutning till ersättningssystemet före respektive efter åtgärden samt för eventuella skillnader i fråga om skyddets täckningsgrad. Värdepappersföretaget ska be Finansinspektionen yttra sig om ersättningsfondutredningar. Till begäran ska fogas de tilläggsutredningar som Finansinspektionen bestämmer.

Om investerare som omfattas av det investerarskydd som avses i 11 kap. 5 § efter en flyttning av säte eller en fusion enligt 1 mom. helt eller delvis faller utanför det skydd som ersättningssystemet ger, ska värdepappersföretaget informera investerarna om detta senast tre månader före den dag som register-

myndigheten har satt ut för borgenärerna med stöd av 16 kap. 6 § i aktiebolagslagen. Till meddelandet ska fogas den utredning som avses i 1 mom. och en kopia av Finansinspektionens yttrande. I meddelandet ska nämnas att investeraren har uppsägningsrätt enligt vad som föreskrivs i 3 mom. i denna paragraf.

Investerare som avses i 2 mom. har rätt att inom tre månader efter mottagandet av meddelandet, trots de ursprungliga avtalsvillkoren, säga upp avtal som de ingått med värdepappersföretaget om investeringstjänster.

I fråga om värdepappersföretagets informationsskyldighet i samband med åtgärder enligt 1 mom. gäller i övrigt vad som föreskrivs i 11 kap. 12 och 25 §.

14 kap.

Särskilda bestämmelser om utländska värdepappersföretag

1 §

Anteckningar i handelsregistret

Utländska värdepappersföretags filialer ska anmälas till handelsregistret i enlighet med handelsregisterlagen (129/1979).

2 §

Delgivning

Stämning eller annan delgivning anses ha tillställts ett utländskt värdepappersföretag när den har delgetts en person som har rätt att ensam eller tillsammans med någon annan företräda värdepappersföretaget.

Om ingen av de företrädare för det utländska värdepappersföretaget som avses i 1 mom. är antecknad i handelsregistret, kan delgivningen ske genom att handlingarna överlämnas till någon av företagets anställda eller, om en sådan person inte påträffas, till polismyndigheten på den ort där värdepappersföretagets filial är etablerad, med iakttagande dessutom av 11 kap. 7 § 2—4 mom. i rättegångsbalken.

3 §

Utländska värdepappersföretags och företagens filialchefers skadeståndsskyldighet

Vad som i 15 kap. 1 § 1 mom. föreskrivs om värdepappersföretag gäller utländska värdepappersföretags skyldighet att ersätta skada som vållats filialkunder och andra personer. Vad som ovan i detta moment föreskrivs om skadeståndsskyldighet gäller också den till vilken ett tredjelands värdepappersföretags filial har lagt ut en funktion som avses i 7 kap. 4 § på entreprenad.

Chefen för ett utländskt värdepappersföretags filial är skyldig att ersätta skada som filialchefen i sitt uppdrag genom överträdelse av denna lag eller genom överträdelse av bestämmelser utfärdats med stöd av denna lag uppsåtligen eller av vårdslöshet har vållat filialens kunder eller andra. Vad som föreskrivs ovan i detta moment gäller inte skador till den del som de orsakats genom överträdelse av bestämmelserna i 9 kap. 2—4 §, 10 kap. 1 § 1—5 mom., 2—5 §, 6 § 1 eller 3—5 mom. eller 7—12 § eller 12 kap. 1 eller 2 § eller 3 § 1, 3 eller 4 mom.

I fråga om jämkning av skadestånd och fördelning av skadeståndsansvaret mellan två eller flera skadeståndsskyldiga gäller vad som föreskrivs i 2 och 6 kap. i skadeståndslagen.

15 kap.

Skadestånds- och straffbestämmelser

1 §

Skadeståndsskyldighet

Värdepappersföretaget och ersättningsfonden är skyldiga att ersätta skada som de uppsåtligen eller av vårdslöshet har vållat företagets kunder eller andra genom förfarande som strider mot denna lag, mot bestämmelser eller föreskrifter som utfärdats med stöd av den, mot förordningar som Europeiska unionen utfärdat med stöd av direktivet om marknader för finansiella instrument eller mot ersättningsfondens stadgar.

Ett värdepappersföretags styrelsemedlemmar och verkställande direktör är skyldiga att ersätta skada som de i sitt uppdrag uppsåtligen eller av vårdslöshet har vållat värdepappersföretaget, aktieägare eller andra genom överträdelse av denna lag eller bestämmelser som utfärdats med stöd av den. En skada anses ha orsakats av vårdslöshet om inte den som är ansvarig för förfarandet visar att han eller hon har handlat omsorgsfullt. Vad som föreskrivs ovan i detta moment gäller inte skador till den del som de orsakats genom överträdelse av bestämmelserna i 9 kap. 2—4 §, 10 kap. 1 § 1—5 mom., 2—5 §, 6 § 1 eller 3—5 mom. eller 7—12 § eller 12 kap. 1 eller 2 § eller 3 § 1, 3 eller 4 mom.

Ett värdepappersföretags aktieägare är skyldiga att ersätta skada som de genom att medverka till överträdelse av denna lag eller bestämmelser som utfärdats med stöd av den uppsåtligen eller av vårdslöshet har vållat värdepappersföretaget, aktieägare eller andra. Vad som föreskrivs ovan i detta moment gäller inte skador till den del som de orsakats genom överträdelse av bestämmelserna i 9 kap. 2—4 §, 10 kap. 1 § 1—5 mom., 2—5 §, 6 § 1 eller 3—5 mom. eller 7—12 § eller 12 kap. 1 eller 2 § eller 3 § 1, 3 eller 4 mom.

Vad som i 1 mom. föreskrivs om skadeståndsskyldighet gäller också den till vilken värdepappersföretaget har lagt ut en funktion som avses i 7 kap. 4 § på entreprenad. I 7 kap. 7 § 1 mom. föreskrivs om värdepappersföretags ansvar för anknutna ombuds verksamhet. I 51 § i revisionslagen föreskrivs om revisorers skadeståndsskyldighet.

I fråga om jämkning av skadestånd och fördelning av skadeståndsansvaret mellan två eller flera skadeståndsskyldiga gäller 2 och 6 kap. i skadeståndslagen (412/1974).

2 §

Investeringsjämbörd

Den som uppsåtligen eller av grov vårdslöshet tillhandahåller investeringstjänster i strid med 2 kap. 1 eller 2 § eller i strid med ett sådant beslut om återkallande av verksamhetstillstånd eller begränsning av verksamheten som avses i 26 eller 27 § i lagen om Finansinspektionen eller som i strid med

2 kap. 4 § i sin firma eller annars för att ange arten av sin verksamhet använder ordet bankir eller bankirfirma, ska *för investerings-tjänstbrott* dömas till böter eller fängelse i högst ett år, om gärningen inte är ringa eller om strängare straff för den inte föreskrivs någon annanstans i lag.

3 §

Investerings-tjänstförförseelse

Den som på något annat sätt än vad som nämns i 2 § bryter mot 2 kap. 1, 2 eller 4 § eller tillhandahåller investerings-tjänster i strid med ett sådant beslut om återkallande av verksamhetstillstånd eller begränsning av verksamheten som avses i 26 eller 27 § i lagen om Finansinspektionen ska *för investerings-tjänstförförseelse* dömas till böter, om gärningen inte är ringa eller om strängare straff för den inte föreskrivs någon annanstans i lag.

4 §

Brott mot tystnadsplikten

Den som bryter mot tystnadsplikten enligt 12 kap. 1 § ska dömas till straff enligt 38 kap. 1 eller 2 § i strafflagen, om strängare straff för gärningen inte föreskrivs någon annanstans i lag.

5 §

Brott mot bestämmelserna om finansiering av förvärv av värdepappersföretags egna aktier

Den som uppsåtligt bryter mot vad som i 7 kap. 3 § föreskrivs om lån och säkerheter eller om emottagande av egna eller moderföretagets aktier, andelar, kapitallån, debenturer eller därmed jämförbara åtaganden som pant ska, om gärningen inte är ringa eller om strängare straff för den inte föreskrivs någon annanstans i lag, *för brott mot bestämmelserna om finansiering av förvärv av värdepappersföretags egna aktier* dömas till böter eller fängelse i högst ett år.

6 §

Brott mot bestämmelserna om förvärv och överlåtelse av värdepappersföretags aktier

Den som uppsåtligt eller av vårdslöshet förvärvar aktier utan att göra anmälan enligt 7 kap. 12 § eller förvärvar eller överlåter aktier utan att göra anmälan enligt 7 kap. 14 § eller förvärvar aktier i strid med förbud som Finansinspektionen utfärdat med stöd av 32 a § i lagen om Finansinspektionen ska, om gärningen inte är ringa eller om strängare straff för den inte föreskrivs någon annanstans i lag, *för brott mot bestämmelserna om förvärv och överlåtelse av värdepappersföretags aktier* dömas till böter.

7 §

Värdepappersföretags bokföringsförförseelse

Den som uppsåtligt eller av grov vårdslöshet upprättar bokslut eller koncernbokslut i strid med 8 kap. 1 § eller en förordning som finansministeriet utfärdat med stöd av dem eller i strid med Finansinspektionens föreskrifter ska, om gärningen inte utgör bokföringsbrott enligt 30 kap. 9 § i strafflagen eller bokföringsbrott av oaktsamhet enligt 30 kap. 10 § i strafflagen eller om strängare straff för gärningen inte föreskrivs någon annanstans i lag, *för värdepappersföretags bokföringsförförseelse* dömas till böter.

16 kap.

Ikraftträdande- och övergångsbestämmelser

1 §

Ikraftträdande

Denna lag träder i kraft den 20 .

Genom denna lag upphävs lagen av den 26 oktober 2007 om värdepappersföretag (922/2007) och lagen av den 26 juli 1996 om utländska värdepappersföretags rätt att tillhandahålla investerings-tjänster i Finland

(580/1996), nedan *lagar som upphävs*, jämte ändringar.

De förordningar förblir i kraft som statsrådet och finansministeriet utfärdat med stöd av lagar som upphävts.

Om det i annan lagstiftning hänvisas till en lag som upphävs eller annars avses en bestämmelse i en lag som upphävs, ska i stället för den tillämpas motsvarande bestämmelse i denna lag.

2 §

Övergångsbestämmelser

Värdepappersföretag och tredjeländers värdepappersföretag som när denna lag träder i kraft är auktoriserade med stöd av lagar som upphävs, har fortfarande rätt att i enlighet

med auktorisationen tillhandahålla investeringstjänster och sidotjänster.

Om ett värdepappersföretag som avses i 1 mom. när denna lag träder i kraft har rätt att i enlighet med sin auktorisation som sidotjänster tillhandahålla kunder förvarings- och förvaltningstjänster för finansiella instrument, ska det anses att rätten omfattas av företagets auktorisation som en investeringstjänst enligt 1 kap. 11 § 9 punkten. Finansinspektionen ska senast sex månader efter denna lags ikraftträdande på tjänstens vägnar göra en anteckning om denna rätt i det register över värdepappersföretag som avses i 3 kap. 6 §.

Tillståndsansökningar som är anhängiga när denna lag träder i kraft ska kompletteras i enlighet med de krav som denna lag ställer.

3

Lag

om handel med finansiella instrument

DEL I

ALLMÄNNA BESTÄMMELSER

1 kap.

Tillämpningsområde och definitioner

1 §

Tillämpningsområde

Denna lag ska tillämpas på ordnande av handel med finansiella instrument och på offentliggörande av information om handel med finansiella instrument.

Denna lag ska tillämpas på utländska organisationer som motsvarar börser, enligt vad som föreskrivs i 3 kap.

2 §

Definitioner

I denna lag avses med

1) *finansiella instrument* finansiella instrument enligt 1 kap. 10 § i lagen om investeringstjänster (/),

2) *värdepapper* värdepapper enligt 2 kap. 1 § i värdepappersmarknadslagen (/),

3) *derivatinstrument* finansiella instrument enligt 1 kap. 10 § 3-9 punkten i lagen om investeringstjänster,

4) *reglerad marknad* multilaterala handelsplattformar som fungerar i stater inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och där flera köpare och säljares köp- och säljbud på finansiella instrument eller inbjudningar till erbjudande i enlighet med en börs el-

ler i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet verksam motsvarande marknadsplatsoperatörs regler sammanförs så att detta leder till avslut,

5) *börs* finländska aktiebolag som i Finland upprätthåller en reglerad marknad (*börsverksamhet*),

6) *multilateral handelsplattform* ett annat än i 4 punkten avsett, i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet fungerande multilateralt handelsförfarande som innebär att flera köpare och säljares köp- och säljbud på finansiella instrument eller inbjudningar till erbjudande i enlighet med regler som upprättats av en marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel eller av en motsvarande marknadsplatsoperatör i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet sammanförs så att detta leder till avslut,

7) *marknadsplatsoperatörer* som ordnar multilateral handel börser, värdepappersföretag och filialer till tredjeländers värdepappersföretag enligt lagen om investeringstjänster samt kreditinstitut och filialer till tredjeländers kreditinstitut enligt kreditinstitutslagen (121/2007) som i Finland driver en multilateral handelsplattform,

8) *tillhandahållare* av investeringstjänster värdepappersföretag och utländska värdepappersföretag som avses i lagen om investeringstjänster, kreditinstitut och utländska kreditinstitut som avses i kreditinstitutslagen och tillhandahåller investeringstjänster samt sådana fondbolag och utländska fondbolag som enligt lagen om fondbolag (48/1999) tillhandahåller investeringstjänster,

9) *handelsparter* tillhandahållare av investeringstjänster och andra personer som en börs eller en marknadsplatsoperatör som

ordnar multilateral handel har auktoriserat att bedriva handel på en viss marknad,

10) *systematiska internhandlare* tillhandahållare av investeringstjänster som på ett organiserat, frekvent och systematiskt sätt utför kundorder utanför en reglerad marknad och en multilateral handelsplattform genom att handla för egen räkning på det sätt som föreskrivs i kommissionens förordning som avses i 4 §.

3 §

Annan lagstiftning som är tillämplig på börser

På börser ska tillämpas aktiebolagslagen (624/2006) om inte annat följer av denna lag eller av annan lagstiftning om börser.

4 §

Europeiska unionens lagstiftning

I denna lag hänvisas till följande författningar:

1) Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument och om ändring av rådets direktiv 85/611/EEG och 93/6/EEG och Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/12/EG samt upphävande av rådets direktiv 93/22/EEG, nedan *direktivet om marknader för finansiella instrument*,

2) kommissionens förordning (EG) nr 1287/2006 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG vad gäller dokumenteringsskyldigheter för värdepappersföretag, transaktionsrapportering, överblickbarhet på marknaden, upptagande av finansiella instrument till handel samt definitioner för tillämpning av det direktivet, nedan *kommissionens förordning*,

3) rådets förordning (EG) nr 2157/2001 om stadga för europabolag, nedan *europabolagsförordningen*,

4) Europaparlamentets och rådets direktiv 2001/34/EG om upptagande av värdepapper till officiell notering och om uppgifter som

skall offentliggöras beträffande sådana värdepapper, nedan *direktivet om börslistor*.

DEL II

MARKNADSPLATSER FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

2 kap.

Börsverksamhet

Verksamhetstillstånd, ägare, förvaltning och verksamhet

1 §

Tillstånd för börsverksamhet

Börsverksamhet får inte bedrivas utan tillstånd som beviljats av finansministeriet.

2 §

Firma

Företag som saknar tillstånd att bedriva fondbörsverksamhet får inte i sin firma eller annars för att beskriva sin verksamhet använda ordet eller sammansättningsleden fondbörs eller derivatbörs.

3 §

Beviljande av verksamhetstillstånd

Finansministeriet kan på ansökan bevilja ett finländskt aktiebolag med huvudkontor i Finland tillstånd att bedriva börsverksamhet. Tillstånd kan sökas också för ett nybildat bolags räkning. Genom förordning av finansministeriet föreskrivs vilka utredningar som ska fogas till ansökan.

4 §

Förutsättningar för beviljande av tillstånd

Tillstånd ska beviljas om det på basis av vad som utretts kan säkerställas att sökanden och den planerade verksamheten uppfyller de krav för bedrivande av börsverksamhet som anges i denna lag och i bestämmelser och föreskrifter som har utfärdats med stöd av den.

Ett villkor för beviljande av tillstånd är dessutom att börsens grundare samt aktieägare som innehar minst en tiondel av börsens aktier eller av den rösträtt som aktierna medför enligt vad som utretts är tillförlitliga. Ett innehav i börsen får inte äventyra dess verksamhet enligt försiktiga och sunda affärsprinciper.

En sådan person anses inte vara tillförlitlig som under de senaste fem åren före bedömningen genom en dom som vunnit laga kraft har dömts till fängelsestraff eller under de tre senaste åren före bedömningen till bötesstraff för brott som kan anses visa att personen i fråga är uppenbart olämplig att grunda eller äga en börs eller om personen annars genom sin tidigare verksamhet har visat sig vara uppenbart olämplig att grunda eller äga en fondbörs.

5 §

Avgörande av ärenden

En tillståndsansökan ska avgöras inom sex månader efter att den tagits emot eller, om ansökan är bristfällig, efter att sökanden har lämnat in de handlingar och utredningar som behövs för avgörandet. Ett tillståndsbeslut ska dock alltid fattas inom tolv månader efter att ansökan mottagits. Om beslut inte har meddelats inom föreskriven tid, kan sökanden i enlighet med 9 kap. anföra besvär.

Finansministeriet ska innan ärendet avgörs be Finansinspektionen ge ett yttrande om ansökan.

Finansministeriet har efter att ha hört sökanden rätt att förena tillståndet med sådana

begränsningar och villkor i fråga om verksamheten som är nödvändiga för tillsynen.

En börs kan, om inte annat följer av tillståndsvillkoren, inleda sin verksamhet omedelbart efter att tillstånd beviljats. Om tillstånd har beviljats för ett nygrundat bolag kan verksamheten inledas efter att börsen registrerats.

6 §

Tillstånd för europabolag

Tillstånd ska beviljas också för europabolag som avses i europabolagsförordningen, om bolaget har beviljats motsvarande tillstånd i någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och har för avsikt att flytta sitt säte till Finland enligt artikel 8 i nämnda förordning. Finansministeriet ska dessutom begära ett yttrande om ansökan av den tillsynsmyndighet som övervakar värdepappersmarknaden i den berörda staten. Flyttningen av sätet får inte registreras förrän tillstånd har beviljats. Vad som föreskrivs ovan i denna paragraf gäller också när ett europabolag bildas genom fusion så att det övertagande bolaget som har sitt säte i någon annan stat än Finland registreras som europabolag i Finland.

7 §

Registeranmälan om tillstånd

Finansministeriet ska anmäla tillstånd till handelsregistret. Tillstånd som har beviljats för nybildade börser och för europabolag som flyttar sitt säte till Finland ska registreras samtidigt som företaget registreras.

8 §

Finansiella verksamhetsförutsättningar

En börs ska ha tillräckliga finansiella verksamhetsförutsättningar, med beaktande av börsverksamhetens omfattning och art.

En börs ska ha ett aktiekapital på minst 730 000 euro.

9 §

Meddelande om aktieförvärv

Om någon har för avsikt att ensam eller tillsammans med en aktieägare enligt 7 kap. 4 § i värdepappersmarknadslagen eller med någon som kan jämföras med en aktieägare, i en börs direkt eller indirekt förvärva en andel som utgör minst en tiondel av börsens aktiekapital eller medför minst en tiondel av röstetalet för aktierna, ska Finansinspektionen på förhand underrättas om förvärvet.

Om avsikten är att utöka en andel som avses i 1 mom. så att den uppnår eller överskrider en femtedel, en tredjedel eller hälften av börsens aktiekapital eller röstetal, ska Finansinspektionen på förhand underrättas också om detta förvärv. Motsvarande anmälan ska göras också när den andel som avses i 1 mom. underskrider de gränser som föreskrivs här eller i 1 mom.

Vid beräkning av innehav och röstetal som avses i 1 och 2 mom. ska 2 kap. 4 § och 7 kap. 4—9 § i värdepappersmarknadslagen tillämpas.

En börs ska minst en gång om året underrätta Finansinspektionen om de i 1 och 2 mom. angivna andelarnas ägare, om personer som enligt 1 mom. kan jämföras med andelsägare samt om dessas andel av börsens aktiekapital och röstetal, om börsen känner till vilka de är. Börsen ska omedelbart underrätta Finansinspektionen om sådana förändringar i innehavet av andelar som har kommit till dess kännedom. I anmälningarna ska lämnas tillräckliga uppgifter om storleken av innehaven och om ägarerna samt övriga uppgifter, enligt vad Finansinspektionen bestämmer.

Vad som i denna paragraf föreskrivs om börser samt om anmälningar om förvärv av andelar gäller också företag som har sådant bestämmande inflytande i en börs som avses i 2 kap. 4 § i värdepappersmarknadslagen.

10 §

Finansinspektionens rätt att motsätta sig förvärv

Finansinspektionen kan inom tre månader efter att ha mottagit en anmälan enligt 9 § motsätta sig förvärvet av en andel, om det med hänsyn till den utredning om ägarnas tillförlitlighet som erhållits eller annars är sannolikt att innehavet av andelen skulle äventyra börsens verksamhet enligt försiktiga och sunda affärsprinciper. Bestämmelser om ägarnas tillförlitlighet finns i 4 § i detta kapitel.

Om förvärv av en andel inte anmäls eller om en andel förvärvas trots att Finansinspektionen har motsatt sig förvärvet, kan Finansinspektionen förbjuda andelsägaren att utöva sin rösträtt i börsen eller i ett företag som har ett sådant bestämmande inflytande i börsen som avses i 2 kap. 4 § i värdepappersmarknadslagen.

11 §

Börsers bindningar

En betydande bindning mellan en börs och en annan juridisk person eller en fysisk person får inte hindra en effektiv tillsyn över börsen. En effektiv tillsyn får inte heller hindras av sådana bestämmelser och administrativa föreskrifter som i en stat utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ska tillämpas på fysiska eller juridiska personer med sådana bindningar.

När det efter att tillstånd beviljats sker förändringar i de uppgifter om bindningar som anmälts i tillståndsansökan ska Finansinspektionen omedelbart underrättas om dessa.

Med betydande bindningar avses i denna paragraf detsamma som i 37 § 2—4 mom. i kreditinstitutslagen.

12 §

Återkallande av tillstånd

Finansministeriet kan helt eller delvis återkalla verksamhetstillståndet för en börs, om

1) börsen i sin verksamhet väsentligt har brutit mot lagar eller förordningar eller mot föreskrifter som myndigheterna har meddelat med stöd av dem eller mot tillståndsvillkoren eller börsreglerna,

2) börsen inte har haft verksamhet på sex månader,

3) villkoren för tillståndet inte längre uppfylls,

4) börsens verksamhet eller en del av den inte har inletts inom tolv månader efter att tillståndet beviljades, eller om

5) det i tillståndsansökan har lämnats väsentligen vilseledande uppgifter om omständigheter som är relevanta för regleringen eller tillsynen.

Finansministeriet ska innan det fattar beslut enligt 1 mom. be Finansinspektionen om ett yttrande, om inte något annat följer av ärendets brådslande natur. Innan finansministeriet fattar beslut som avses i 1 mom. 1 och 3 punkten ska det sätta ut en tid inom vilken fondbörsen ska avhjälpa de bristfälligheter som uppdagats i verksamheten.

Finansministeriet kan på ansökan av börsen återkalla verksamhetstillståndet om börsen har beslutat upphöra med fondbörsverksamheten. Finansministeriet ska innan det fattar sitt beslut be Finansinspektionen om ett yttrande.

Om finansministeriet med stöd av 1 eller 3 mom. återkallar verksamhetstillståndet för en börs, kan ministeriet samtidigt utfärda föreskrifter om hur verksamheten ska avslutas.

Finansministeriet ska underrätta registermyndigheten om återkallande av tillståndet.

13 §

Avbrytande av börsverksamhet

Finansministeriet kan förordna att verksamheten vid en börs ska avbrytas för viss tid, om det i verksamheten har konstaterats oskicklighet eller vårdslöshet eller om störningar har förekommit i omsättningen av finansiella instrument som är föremål för handel och det är uppenbart att fortsatt verksamhet är ägnad att allvarligt skada stabiliteten på finansmarknaden eller investerarnas ställning.

Finansministeriet ska innan det fattar beslut enligt 1 mom. höra börsen samt be Finlands Bank och Finansinspektionen om yttranden, om inte något annat följer av ärendets brådslande natur.

14 §

Börsledningen

Styrelsen, verkställande direktören och den övriga högsta ledningen för en börs ska leda börsen med yrkesskicklighet samt enligt sunnda och försiktiga affärsprinciper. Styrelsemedlemmarna och deras ersättare, verkställande direktören och dennes ställföreträdare samt övriga som hör till den högsta ledningen ska vara tillförlitliga personer som inte är försatta i konkurs och vars handlingsbehörighet inte har begränsats. De ska dessutom ha sådan allmän kännedom om börsverksamhet som är nödvändig med beaktande av arten och omfattningen av börsens verksamhet.

En person som avses i 1 mom. anses inte vara tillförlitlig, om han eller hon under de senaste fem åren före bedömningen genom en dom som vunnit laga kraft har dömts till fängelsestraff eller under de senaste tre åren före bedömningen till bötesstraff för brott som kan anses visa att personen är uppenbart olämplig att vara styrelsemedlem, ersättare för en styrelsemedlem, verkställande direktör eller ställföreträdare för denne eller att i övrigt höra till den högsta ledningen, eller om personen i fråga annars genom sin tidigare verksamhet har visat sig vara uppenbart olämplig för uppgiften.

En börs ska omedelbart underrätta Finansinspektionen om förändringar i fråga om personer som avses i 1 mom.

Vad som i denna paragraf föreskrivs om börser ska på motsvarande sätt tillämpas på företag som har ett sådant bestämmande inflytande i en börs som avses i 2 kap. 4 § i värdepappersmarknadslagen.

15 §

Tillåten börsverksamhet

En börs får utöver börsverksamhet driva en multilateral handelsplattform, tillhandahålla

databehandlings- och andra tjänster i anslutning till omsättning och förvaring av finansiella instrument, tillhandahålla utbildnings- och informationstjänster för utveckling av värdepappers-, derivat- och finansmarknaden samt bedriva annan verksamhet som har nära samband med verksamhet som avses i detta moment.

En börs får verka som clearingmedlem och bedriva clearingorganisationsverksamhet samt verka som kontoförande institut eller som ett sådant instituts underinstitut i enlighet med lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet (/).

En börs får inte bedriva annan verksamhet än sådan som nämns i 1—2 mom.

16 §

Organisering av börsverksamhet

En börs ska organisera sin verksamhet på ett tillförlitligt sätt med beaktande av arten och omfattningen av dess affärsverksamhet. Börsen ska i alla situationer säkerställa den verksamhetsrelaterade riskhanteringen, den interna kontrollen och verksamhetens kontinuitet.

En börs ska ha verksamhetsprinciper för identifiering och förebyggande av intressekonflikter i anslutning till börsverksamheten. I verksamhetsprinciperna ska i synnerhet beaktas intressekonflikter som kan ha relevans för en tillförlitlig skötsel av börsens tillsynsuppgift enligt 17 §.

Vad som i 1 mom. föreskrivs ska på motsvarande sätt tillämpas på företag som har ett sådant bestämmande inflytande i en fondbörs som avses i 2 kap. 4 § i värdepappersmarknadslagen.

Finansinspektionen kan meddela närmare föreskrifter om organisering av verksamheten på ett tillförlitligt sätt samt om omständigheter som ska beaktas i verksamhetsprinciperna för identifiering och förebyggande av intressekonflikter. Föreskrifterna ska i tillämpliga delar motsvara de föreskrifter som i enlighet med 7 kap. 8 och 10 § i lagen om investeringstjänster utfärdas för värdepappersföretag.

17 §

En börs tillsynsuppgifter

En börs ska se till att tillräcklig och tillförlitlig tillsyn ordnas för att säkerställa att denna lag, värdepappersmarknadslagen och i enlighet med dem utfärdade bestämmelser och föreskrifter samt börsreglerna iakttas i börsverksamheten.

En börs ska informera Finansinspektionen om förfaranden som uppenbart strider mot denna lag eller värdepappersmarknadslagen eller mot bestämmelser eller föreskrifter som har utfärdats med stöd av dem eller mot börsreglerna, om förfarandet inte omedelbart rättas till eller situationen reder upp sig på något annat sätt. Finansinspektionen ska dock alltid informeras om förfaranden som har inneburit väsentliga eller upprepade överträdelse av bestämmelserna, föreskrifterna eller reglerna.

18 §

Utläggning av börsverksamhet på entreprenad

Med utläggning på entreprenad avses i detta kapitel sådana åtgärder i samband med börsverksamhet som innebär att någon annan för börsen producerar funktioner eller tjänster som den annars själv skulle svara för.

En börs kan lägga ut andra för dess verksamhet viktiga funktioner på entreprenad än sådana som avser bedrivande av börsverksamhet, om utläggningen inte medför olägenhet för börsens riskhantering eller interna kontroll eller för skötseln av någon annan funktion som är viktig för börsens affärsverksamhet eller någon annan verksamhet. Trots att en funktion har lagts ut på entreprenad svarar börsen för sina åtaganden enligt denna lag. Börsen ska handla med omsorg när den lägger ut för dess verksamhet viktiga funktioner på entreprenad.

En funktion är viktig för fondbörsens verksamhet om ett fel eller en brist i den väsentligt kan försvåra iakttagandet av lagarna om börsens verksamhet, med stöd av dem utfärdade bestämmelser eller föreskrifter, tillståndsvillkoren, börsens finansiella ställning eller börsverksamhetens kontinuitet.

Utläggning av sådana funktioner på entreprenad som är viktiga för börsverksamheten ska regleras i ett skriftligt avtal varav framgår uppdragets innehåll och avtalets giltighetstid.

En börs ska se till att den av uppdragstagaren fortlöpande får information som behövs för myndighetstillsynen över börsen, för riskhanteringen och för den interna kontrollen samt att börsen har rätt att vidarebefordra informationen till Finansinspektionen.

Finansinspektionen kan meddela närmare föreskrifter om förutsättningarna för utläggning av börsverksamhet på entreprenad. Föreskrifterna ska i tillämpliga delar motsvara de föreskrifter som med stöd av 7 kap. 5 § i lagen om investeringstjänster utfärdas för värdepappersföretag.

19 §

Meddelande om utläggning på entreprenad

En börs som efter att den beviljats tillstånd har för avsikt att lägga ut någon för dess verksamhet viktig funktion på entreprenad ska på förhand underrätta Finansinspektionen om saken. Finansinspektionen ska underrättas om betydande förändringar i avtalsförhållandet mellan börsen och uppdragstagaren. Finansinspektionen utfärdar vid behov närmare föreskrifter om anmälnings innehåll.

20 §

Privata transaktioner

En börs ska vidta tillräckliga åtgärder för att förhindra att en på börsen relevant person genomför privata transaktioner, om detta kan leda till intressekonflikt eller om personen i fråga har insiderinformation eller konfidentiell information om emittenter eller handelsparter eller om deras transaktioner. Åtgärder ska vidtas i syfte att säkerställa informationens konfidentialitet.

I fråga om transaktioner som avses i 1 mom. gäller i tillämpliga delar vad som i 7 kap. 11 § i lagen om investeringstjänster föreskrivs om relevanta personer i värdepappersföretag och om deras privata transaktioner.

Finansinspektionen kan meddela närmare föreskrifter om transaktioner som avses i 1 mom. Föreskrifterna ska i tillämpliga delar motsvara föreskrifter som i enlighet med 7 kap. 11 § i lagen om investeringstjänster utfärdas för värdepappersföretag.

21 §

Revision och skyldighet att sända in kopior av vissa dokument

Minst en av en börs revisorer ska vara CGR-revisor eller en CGR-sammanslutning som avses i 2 § 2 punkten i revisionslagen (459/2007).

En börs ska utan obefogat dröjsmål till Finansinspektionen sända in kopior av sina

- 1) bokslutshandlingar,
- 2) revisionsberättelser, och av
- 3) protokollen från bolagsstämman.

Vad som föreskrivs i 2 mom. ska på motsvarande sätt tillämpas på företag som har ett sådant bestämmande inflytande i en börs som avses i 2 kap. 4 § i värdepappersmarknadslagen.

Börsregler

22 §

Börsreglernas minimiinnehåll

En börs ska upprätta och ge allmänheten tillgång till börsregler med närmare föreskrifter åtminstone om

- 1) hur handeln ska bedrivas,
- 2) hur och på vilka grunder finansiella instrument tas upp till handel samt hur och på vilka grunder handeln med finansiella instrument kan avbrytas eller avslutas,
- 3) vilka krav, rättigheter och skyldigheter som för fullgörandet av skyldigheter enligt denna lag, värdepappersmarknadslagen och med stöd av dem utfärdade bestämmelser och föreskrifter samt enligt börsreglerna eller annars gäller för värdepappersemittenter och deras förvaltning,
- 4) hur och på vilka grunder handelsparter auktoriseras och auktorisation återkallas,

5) vilka krav, rättigheter och skyldigheter som gäller handelsparter för fullgörandet av skyldigheter enligt denna lag och med stöd av den utfärdade bestämmelser och föreskrifter samt enligt börsreglerna eller annars,

6) vilka påföljder för överträdelse av börsreglerna som kan påföras värdepappersemitterter och handelsparter och hur de påförs, och om

7) att villkoren ska uppges om derivatinstrument är föremål för handel.

23 §

Fastställande av börsregler

Finansministeriet fastställer på ansökan börsregler och ändringar i dem. Reglerna ska fastställas om de stämmer överens med denna lag och med bestämmelser och föreskrifter som har utfärdats med stöd av den och om det enligt vad som utretts kan anses sannolikt att de tryggar en tillförlitlig och opartisk handel.

En ansökan ska avgöras inom tre månader efter att den mottagits eller, om den är bristfällig, efter att sökanden har lämnat in de handlingar och utredningar som behövs för avgörandet. Beslut ska emellertid alltid fattas inom sex månader från emottagandet av ansökan. Finansministeriet ska be Finansinspektionen om ett yttrande innan det fastställer reglerna. Om beslutet gäller derivatinstrument vars underliggande tillgångar utgörs av elektricitet, naturgas eller utsläppsrätter ska också Energimarknadsverkets yttrande inhämtas.

Finansministeriet kan för att trygga handelns tillförlitlighet och opartiskhet förordna om ändringar eller kompletteringar av de fastställda reglerna. Innan finansministeriet ger ett sådant förordnande ska det be börsen och Finansinspektionen om yttranden.

Vad som föreskrivs i 1 mom. ska dock inte tillämpas om ändringarna till karaktär är av mindre betydelse eller av teknisk karaktär. Börsen ska emellertid sända regeländringar till finansministeriet och Finansinspektionen i god tid innan de träder i kraft.

Upptagande av finansiella instrument till handel och avslutande av handeln

24 §

Upptagande av finansiella instrument till handel på en reglerad marknad

En börs får på ansökan av emittenten ta upp värdepapper till handel på en reglerad marknad, om värdepapperen sannolikt i tillräcklig utsträckning är föremål för efterfrågan utbud och efterfrågan och om prisbildningen på dem sålunda kan bedömas vara tillförlitlig.

En börs får ta upp värdepapper till handel på en reglerad marknad också utan emittentens samtycke, om de krav som nämns i 1 mom. är uppfyllda och om samma värdepapper redan har tagits upp till offentlig handel på en annan reglerad marknad. Emittenten får i så fall inte åläggas informationsskyldighet i börsreglerna. Börsen ska underrätta emittenten innan handeln inleds.

En börs får ta upp derivatinstrument till handel på en reglerad marknad om prisbildningen på dem är tillförlitlig och kan utredas på ett tillförlitligt sätt.

I kommissionens förordning föreskrivs om andra förutsättningar för att en börs ska få ta upp finansiella instrument till handel på en reglerad marknad. I 3 kap. i värdepappersmarknadslagen föreskrivs om prospekt som ska offentliggöras om värdepapper innan de tas upp till handel på en reglerad marknad.

Börsen ska innan handeln inleds underrätta Finansinspektionen om att finansiella instrument har tagits upp till handel. Om handeln avser aktier som inte är föremål för handel på en reglerad marknad, ska börsen samtidigt underrätta Finansinspektionen också om sådana uppskattningar av aktien som förutsätts i artikel 33.3 i kommissionens förordning. Finansinspektionen kan utfärda närmare föreskrifter om underrättelserna.

Finansinspektionen kan bestämma att upptagande av finansiella instrument till handel på en reglerad marknad ska skjutas upp med högst tio på varandra följande bankdagar åt gången. Ett sådant uppskov förutsätter att Finansinspektionen har grundad anledning att misstänka att den som ansöker om att finansiella instrument ska tas upp till handel eller den som enligt uppdrag sköter ansökan om upptagande till handel, handlar i strid med

denna lag, värdepappersmarknadslagen eller bestämmelser eller föreskrifter som meddelats med stöd av dem. Innan Finansinspektionen ger förordnandet ska den ge den som beslutet avser tillfälle att yttra sig, om inte något annat följer av ärendets brådsakande natur eller av någon annan särskild orsak.

25 §

Avslutande av handel

En börs kan besluta att handeln med finansiella instrument ska avslutas, om instrumenten eller värdepappersemittenten inte längre uppfyller de krav som börsreglerna ställer och om avslutandet av handeln inte medför betydande olägenheter för investerarna eller för värdepappersmarknadens funktion.

En börs kan avsluta handeln med värdepapper också på ansökan av emittenten, om detta inte medför betydande olägenheter för investerarna eller för värdepappersmarknadens funktion.

En börs ska omedelbart offentliggöra beslut om avslutande av handeln. Dessutom ska börsen underrätta Finansinspektionen om avslutandet och denna ska underrätta de behöriga myndigheter som motsvarar Finansinspektionen i de stater som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

I 31 § föreskrivs om Finansinspektionens rätt att förbjuda handel med finansiella instrument.

Börslista

26 §

Upprätthållande av lista

En börs kan i enlighet med direktivet om börslistor upprätthålla en börslista över värdepapper som den har tagit upp till handel på en reglerad marknad.

27 §

Upptagande av värdepapper på börslista

En börs får på ansökan av emittenten ta upp värdepapper på börslistan, om de uppfyl-

ler kraven i 24 § 1 och 4 mom. i detta kapitel och i denna paragraf. Genom förordning av finansministeriet föreskrivs närmare om andra villkor för att en börs ska få ta upp värdepapper på börslistan samt om undantag från dessa krav.

Värdepapper som enligt aktiebolagslagen berättigar till aktier får tas upp på börslistan endast om aktier av samma slag som värdepapperen berättigar till har tagits eller samtidigt tas upp till handel på en reglerad marknad som drivs av en börs.

Ansökan om att aktier av samma slag som de som redan finns på börslistan ska tas upp på denna ska göras inom ett år efter att de emitterats, om inte emittenten har samtyckt till att börsen noterar dem utan särskild ansökan.

Emittenten ska ansöka om att till samma emission hörande värdepapper som avses i 2 kap. 1 § 1 mom. 2 och 3 punkten i värdepappersmarknadslagen samtidigt tas upp på börslistan.

En börs kan för att skydda investerarna avslå ansökningar om att ta upp värdepapper på börslistan.

En börs ska avgöra ansökningar om upptagande av värdepapper på börslistan inom sex månader efter att ha mottagit dem. Om börsen under denna tid ber sökanden om ytterligare utredningar med anledning av ansökan, ska tiden räknas från den dag då börsen fick tilläggsutredningen. Om börsen inte avgör ansökan inom den utsatta tiden anses den ha avslagits.

Emittenten har rätt att få börsens beslut enligt 5 och 6 mom. upptaget till prövning av Finansinspektionen inom 30 dagar från beslutet eller efter den i 6 mom. angivna tidsfristen.

28 §

Avnotering av värdepapper

Värdepapper kan avnoteras från börsen enligt vad som i 25 § i detta kapitel föreskrivs om avslutande av handeln.

Emittenten har rätt att få ett beslut om avnotering av värdepapper upptaget till prövning av Finansinspektionen inom 30 dagar från beslutet. Motsvarande rätt har en regist-

rerad förening vars syfte är att bevaka investerarnas intressen samt investerare som äger värdepapper av samma slag eller till sådana berättigande värdepapper. Finansinspektionen ska underrätta börsen om att ärendet har överförts till Finansinspektionen.

Ordnande av handel

29 §

Auktorisation av handelsparter

En börs ska som handelsparter auktorisera finländska tillhandahållare av investeringstjänster och sådana tillhandahållare av investeringstjänster som har motsvarande auktorisation i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och uppfyller de krav som följer av denna lag och börsreglerna.

Andra personer med säte i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet kan auktoriseras som handelsparter, om de uppfyller de krav som följer av börsreglerna och om det med hänsyn till vad som utretts om sökandens tillförlitlighet, anseende, erfarenhet och lämplighet i övrigt eller annars är sannolikt att sökandens deltagande i handeln inte äventyrar dess tillförlitlighet. Sökanden ska dessutom ha tillräckliga finansiella och övriga förutsättningar för att uppfylla de åtaganden som följer av värdepappershandel.

En börs får på de villkor som finansministeriet bestämmer auktorisera också andra än i 1 och 2 mom. avsedda utländska tillhandahållare av investeringstjänster att verka som handelsparter, om sökanden uppfyller de krav som följer av lagen och börsreglerna. En förutsättning är dessutom att Finansinspektionens rätt att få information är tillräckligt tryggad.

En börs ska för viss tid eller helt återkalla en auktorisation att verka som handelspart, om Finansinspektionen efter att ha hört börsen av vägande skäl kräver detta. Finansinspektionen ska före beslutet höra börsen och handelsparten, om inte annat följer av ärendets brådskande natur eller av någon annan särskild orsak.

En börs ska underrätta Finansinspektionen om auktorisation av handelsparter och om återkallande av auktorisationer.

30 §

Avbrytande av handel

En börs ska avbryta handeln med finansiella instrument om det är nödvändigt på grund av förfaranden som strider mot bestämmelserna eller föreskrifterna om börsverksamhet, mot börsreglerna eller god sed eller på grund av annars olämpliga förfaranden.

En börs ska avbryta handeln med derivatinstrument vars underliggande tillgångar utgörs av elektricitet eller naturgas också om handeln äventyrar el- eller gasförsörjningen eller är skadlig för el- eller gasmarknaden eller om det annars, av något annat sådant vägande skäl som nämns i börsreglerna, förekommer störningar i el- eller gassystemets funktion.

Börsen ska omedelbart offentliggöra ett sådant beslut om avbrytande av handeln som avses i 1 och 2 mom. samt underrätta Finansinspektionen om det.

Börsen kan be Finansinspektionen fastställa ett sådant beslut om avbrytande av handeln som avses i 1 och 2 mom. Finansinspektionen ska efter att ha fått en sådan begäran utan obefogat dröjsmål besluta om den ska fastställa börsens beslut om avbrytande av handeln. Om Finansinspektionen inte fastställer börsens beslut ska börsen utan onödigt dröjsmål fortsätta handeln med finansiella instrument.

Börsen ska omedelbart offentliggöra sitt beslut om att fortsätta handeln med finansiella instrument och underrätta Finansinspektionen om det. Om beslutet gäller derivatinstrument som avses i 2 mom. ska också Energimarknadsverket underrättas om beslutet. Om beslutet gäller finansiella instrument för vilka Finansinspektionen i enlighet med 4 mom. har fastställt börsens beslut om att avbryta handeln, ska börsen innan handeln fortsätter underrätta Finansinspektionen om sitt beslut.

Finansinspektionen kan ålägga en börs att avbryta handeln med finansiella instrument för högst tio på varandra följande bankdagar åt gången. Ett sådant avbrott förutsätter att

Finansinspektionen har grundad anledning att misstänka att denna lag eller värdepappersmarknadslagen, med stöd av dem utfärdade bestämmelser eller föreskrifter eller börsreglerna överträds vid handeln eller att det finns något annat tungt vägande skäl att avbryta handeln. Finansinspektionen ska före åläggandet höra börsen, om inte annat följer av ärendets brådskande natur eller av någon annan särskild orsak. Finansinspektionen ska offentliggöra sitt beslut.

Finansinspektionen ska sända beslut som avses i 4 och 6 mom. och börsens beslut enligt 1 eller 2 mom. för kännedom till övriga behöriga tillsynsmyndigheter som motsvarar Finansinspektionen i de stater som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

Om en behörig myndighet som motsvarar Finansinspektionen i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet har meddelat Finansinspektionen att den på en reglerad marknad har avbrutit handeln med finansiella instrument som är föremål för handel och samma finansiella instrument är föremål för handel på en reglerad marknad som drivs av en börs, ska Finansinspektionen ska förbjuda börsen att ordna handel under avbrottstiden. Ett sådant förbud kan emellertid inte utfärdas om det medför betydande olägenhet för investerarna eller för finansmarknadens funktion.

Om Finansinspektionen i enlighet med 4 mom. har fastställt börsens beslut om att avbryta handeln eller i enlighet med 6 mom. ålagt börsen att avbryta handeln med finansiella instrument, ska handeln med finansiella instrument avbrytas också på andra reglerade marknader som drivs av börsen.

31 §

Förbud mot handel

Finansinspektionen kan förbjuda en börs att ordna handel med finansiella instrument, om det vid handeln, i samband med informationsskyldigheten om instrumenten eller vid uppfyllandet av informationsskyldigheten vid upptagandet till handel, vidtas åtgärder som väsentligen strider mot denna lag eller värdepappersmarknadslagen eller mot bestämmel-

ser eller föreskrifter som har utfärdats med stöd av dem eller mot börsreglerna eller om det finns något annat tungt vägande skäl att förbjuda handeln. Finansinspektionen ska före beslutet höra börsen, om inte annat följer av ärendets brådskande natur eller av någon annan särskild orsak.

Finansinspektionen ska offentliggöra sitt beslut om att förbjuda handel med finansiella instrument och sända det för kännedom till övriga behöriga myndigheter som motsvarar Finansinspektionen i de stater som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

Vad som föreskrivs i 30 § 8 mom. ska tillämpas också sådana förbud mot handel med finansiella instrument som behöriga myndigheter som motsvarar Finansinspektionen i de stater som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet har underrättat Finansinspektionen om.

32 §

Clearing och avveckling av transaktioner

En börs ska sörja för ändamålsenlig clearing och avveckling av transaktioner på en reglerad marknad.

Om en börs för clearing och avvecklingen av transaktioner anlitar en utländsk clearingorganisation som avses i lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet, ska börsen, clearingorganisationen och den utländska clearingorganisationen enligt den nämnda lagen ordna sitt samarbete så att handelns tillförlitlighet eller stabiliteten på finansmarknaden inte äventyras.

En börs ska i god tid på förhand informera finansministeriet, Finlands Bank och Finansinspektionen om ändringar i arrangemang som gäller clearing och avveckling av transaktioner.

33 §

Handelsparters rätt att välja clearingorganisation

En handelspart har rätt att anlita också andra clearingorganisationer än sådana finländska eller utländska clearingorganisationer som

börsen anlitar för fullgörande av skyldigheter som följer av transaktioner på en reglerad marknad, om börsen med de nämnda clearingorganisationerna ordnar sitt samarbete så att handelns tillförlitlighet eller stabiliteten på finansmarknaden inte äventyras.

En handelspart som har för avsikt att utnyttja sin rätt enligt 1 mom. ska på förhand underrätta börsen, Finlands Bank och Finansinspektionen om detta. I anmälan ska redogöras för samarbetsarrangemang som tryggar handelns tillförlitlighet och stabiliteten på finansmarknaden.

Finansinspektionen kan förbjuda handelsparter att anlita andra clearingorganisationer som avses i 1 mom., om detta sannolikt skulle äventyra handelns tillförlitlighet eller stabiliteten på finansmarknaden.

Särskilda bestämmelser

34 §

Flyttning av säte inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Om en börs har för avsikt att flytta sitt säte till en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet i enlighet med artikel 8 i europabolagsförordningen, ska den utan dröjsmål efter att ha anmält förslaget för registrering sända Finansinspektionen en kopia av det förslag om flyttning och den redogörelse som avses i artiklarna 8.2 och 8.3 i europabolagsförordningen.

Registermyndigheten får inte utfärda intyg enligt 9 § 5 mom. i lagen om europabolag (742/2004) om Finansinspektionen innan tillstånd enligt 2 mom. i nämnda paragraf beviljats har meddelat registermyndigheten att börsen inte har iakttagit bestämmelserna om flyttning av sätet eller om avslutande av verksamheten i Finland. Intyg får utfärdas innan en månad har förflutit från den dag som avses i 16 kap. 6 § 2 mom. i aktiebolagslagen endast om Finansinspektionen har meddelat att den inte motsätter sig flyttning av sätet.

35 §

Deltagande i fusion och delning inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Om en börs deltar i en gränsöverskridande fusion eller delning inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, får registermyndigheten inte utfärda intyg över fusionen enligt 4 § i lagen om europabolag eller 16 kap. 26 § i aktiebolagslagen eller över delningen enligt 17 kap. 25 § i aktiebolagslagen, om Finansinspektionen innan tillstånd beviljats har meddelat registermyndigheten att värdepappersföretaget inte har iakttagit bestämmelserna om fusion eller delning eller om avslutande av verksamheten i Finland. Tillstånd får utfärdas innan en månad har förflutit från den dag som avses i 16 kap. 6 § 2 mom. eller 17 kap. 6 § 2 mom. i aktiebolagslagen endast om Finansinspektionen har meddelat att den inte motsätter sig fusionen, delningen eller flyttning av sätet i samband med att ett europabolag bildas.

36 §

Börsverksamhet i andra stater inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

En börs som har för avsikt att erbjuda tillhandahållare av investeringstjänster eller andra personer som är etablerade i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet möjlighet att direkt bedriva handel på en reglerad marknad, ska i god tid på förhand anmäla detta till Finansinspektionen. Anmälan ska innehålla närmare uppgifter om var och hur möjligheten att bedriva handel enligt planerna kommer att erbjudas.

Finansinspektionen ska inom en månad efter att ha mottagit anmälan vidarebefordra informationen till den mot Finansinspektionen svarande tillsynsmyndigheten i den stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet där de tillhandahållare av investeringstjänster eller andra personer är etablerade som börsen planerar att erbjuda möjlighet att direkt bedriva handel.

Finansinspektionen ska på begäran av motsvarande behöriga myndighet i den andra staten inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet meddela myndigheten vilka i den andra staten etablerade tillhandahållare av investeringstjänster eller andra personer börser har auktoriserat som handelsparter.

Vad som föreskrivs i 1—3 mom. ska tillämpas också på multilaterala handelsplattformar som drivs av börser.

37 §

Meddelanden till andra medlemsstater och till kommissionen

Finansministeriet ska i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument 2004/39/EG föra en förteckning över reglerade marknader för vilka regler har fastställts enligt denna lag. Finansministeriet ska sända förteckningen till övriga stater inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och till Europeiska kommission för kännedom, om det i samband med att reglerna fastställdes kunde säkerställas att handeln på de reglerade marknaderna uppfyller informationskraven. På samma sätt ska ändringar i förteckningen anmälas.

38 §

Marknadsföring

En reglerad marknad får inte marknadsföras med osann eller vilseledande information eller genom förfaranden som strider mot god sed eller annars är otillbörliga.

Om det efter att informationen getts framgår att den är vilseledande eller osann på ett sätt som är relevant för investerare, ska den utan dröjsmål rättas eller kompletteras i tillräcklig utsträckning.

39 §

Handelskalender

Finansinspektionen ska på sina webbsidor lägga ut en kalender varav det framgår vilka dagar handel bedrivs på en reglerad marknad.

3 kap.

Utländska börsters verksamhet i Finland

1 §

Börser inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Innan en marknadsplatsoperatör som motsvarar en börs som är auktoriserad i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet får erbjuda en i Finland etablerad tillhandahållare av investeringstjänster eller en annan person möjlighet att direkt bedriva handel på en reglerad marknad ska den behöriga myndigheten i den stat som auktoriserat marknadsplatsoperatören göra en anmälan om saken till Finansinspektionen.

Vad som föreskrivs i 1 mom. ska tillämpas också på multilaterala handelsplattformar som drivs av marknadsplatsoperatörer.

2 §

Börser utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

En marknadsplatsoperatör som motsvarar en börs och som är auktoriserad i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet får endast med finansministeriets tillstånd erbjuda en i Finlands etablerad tillhandahållare av investeringstjänster eller en annan person möjlighet att direkt delta i handel som motsvarar handel på en reglerad marknad.

Vad som föreskrivs i 1 mom. ska också tillämpas på handel som motsvarar handel på multilaterala handelsplattformar som drivs av marknadsplatsoperatörer.

4 kap.

Multilaterala handelsplattformar

1 §

Handel på en multilateral handelsplattform

En multilateral handelsplattform kan i enlighet med detta kapitel drivas endast av en

börs, ett värdepappersföretag enligt lagen om investeringstjänster och av en filial till ett värdepappersföretag i ett tredjeland samt av ett kreditinstitut enligt kreditinstitutslagen och av en filial till ett kreditinstitut i ett tredjeland.

2 §

Regler för multilaterala handelsplattformar

En marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel ska upprätta och ge allmänheten tillgång till regler åtminstone om

- 1) hur och på vilka grunder finansiella instrument tas upp till handel,
- 2) hur handeln sker,
- 3) hur och på vilka grunder handelsparter auktoriseras och auktorisationer återkallas,
- 4) vilka rättigheter och skyldigheter handelsparterna har, och om
- 5) vilka påföljder som kan påföras handelsparter för överträdelse av reglerna och hur påföljderna bestäms.

Om en marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel driver en multilateral handelsplattform på vilken värdepapper tas upp till handel på ansökan av emittenten, ska i reglerna utöver vad som föreskrivs i 1 mom. anges

- 1) vilka krav, rättigheter och skyldigheter som för fullgörande av skyldigheter enligt denna lag, enligt bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av den och enligt reglerna för den multilaterala handelsplattformen gäller för eller annars ställs på värdepappersemitter och deras förvaltning,
- 2) hur och i vilket förfarande information om värdepapper och emittenter offentliggörs,
- 3) hur bolagsprospekt om värdepapper och emittenter upprättas och offentliggörs, om ett sådant prospekt som avses i 3 kap. inte behöver offentliggöras över värdepapperen,
- 4) vilka påföljder som kan påföras värdepappersemitter för överträdelse av reglerna och hur påföljderna bestäms, och
- 5) vilka uppgifter om omständigheter som är relevanta för värdet på värdepapper emittenten ska offentliggöra enligt 4 kap. 4 § i värdepappersmarknadslagen.

En marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel ska tillstålla Finansinspektionen reglerna och ändringar i dem innan de träder i kraft.

3 §

Marknadsplatsoperatörers informationsskyldighet

En marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel ska tillhandahålla tillräcklig information om finansiella instrument som är föremål för handel eller på annat sätt se till att det finns tillgång till information, för att handelsparterna ska kunna bilda sig en välgrundad uppfattning om de finansiella instrumenten. Informationen ska tillhandahållas med beaktande av handelsparternas yrkesskicklighet och särdragen hos de finansiella instrument som är föremål för handel.

4 §

Upptagande av finansiella instrument till handel

En marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel kan ta upp finansiella instrument till handel, om tillgången till information om instrumenten kan tryggas så sätt som föreskrivs i 3 §.

Värdepapper kan tas upp till handel på ansökan av emittenten eller utan emittentens samtycke.

Värdepapper kan inte tas upp till handel på ansökan av emittenten om inte tillräcklig information om värdepapperen och emittenten finns tillgänglig för ordnande av tillförlitlig handel. Emittenten ska med den som ordnar multilateral handel ingå ett skriftligt avtal om upptagande av värdepapperen till offentlig handel, vari emittenten förbinder sig att iaktta de regler som avses i 2 § 2 mom.

Om värdepapper har tagits upp till handel utan emittentens samtycke, får emittenten inte i reglerna för den multilaterala handelsplattformen åläggas informationsskyldighet.

5 §

Auktorisation av handelsparter

En marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel ska som handelsparter auktorisera de finländska värdepappersförmedlare och de tillhandahållare av investeringstjänster med motsvarande auktorisation i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet som uppfyller kraven enligt lagen och reglerna för den multilaterala handelsplattformen.

Andra personer med säte i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet kan auktoriseras som handelsparter, om de uppfyller de krav som reglerna för en multilateral handelsplattform ställer och om det med hänsyn till den utredning som erhållits om sökandens tillförlitlighet, anseende, erfarenhet och lämplighet i övrigt eller annars är sannolikt att sökandens deltagande i handeln inte äventyrar handelns tillförlitlighet. Sökanden ska dessutom ha tillräckliga finansiella och övriga förutsättningar för att uppfylla de förpliktelser som följer av handeln med finansiella instrument.

En marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel får auktorisera också andra än i 1 mom. avsedda utländska tillhandahållare av investeringstjänster som handelsparter, om de i enlighet med 2 kap. 29 § 3 mom. har auktoriserats som handelsparter, om sökanden uppfyller de krav som ställs i reglerna för den multilaterala handelsplattformen.

En marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel får på de villkor som finansministeriet bestämmer auktorisera också andra i denna paragraf avsedda utländska tillhandahållare av investeringstjänster eller personer med säte utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet att verka som handelsparter, om sökanden uppfyller de krav som lagen och reglerna för den multilaterala handelsplattformen ställer. Ytterligare ett villkor är att Finansinspektionens rätt att få information är tillräckligt tryggad.

En marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel ska för viss tid eller helt återkalla en handelsparts auktorisation, om Finansinspektionen av vägande skäl kräver detta. Finansinspektionen ska före beslutet höra

marknadsplatsoperatören och handelsparten, om inte annat följer av ärendets brådskande natur eller av någon annan särskild orsak.

6 §

Clearing och avveckling av transaktioner

En marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel ska sörja för ändamålsenlig clearing och avveckling av transaktionerna.

Om en marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel anlitar en utländsk clearingorganisation för clearing och avvecklingen av transaktionerna, ska clearingorganisationen och den utländska clearingorganisationen ordna sitt samarbete så att handelns tillförlitlighet eller stabiliteten på finansmarknaden inte äventyras.

En marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel ska i god tid på förhand informera finansministeriet, Finlands Bank och Finansinspektionen om ändringar i arrangemang som gäller clearing och avveckling av transaktionerna.

7 §

Avbrytande och avslutande av handel

En marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel ska avbryta eller avsluta handeln med finansiella instrument, om det är nödvändigt på grund av förfaranden som strider mot bestämmelserna eller föreskrifterna om handeln, mot reglerna för en multilateral handelsplattform eller mot god sed eller på grund av förfaranden som annars är olämpliga.

En marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel ska omedelbart offentliggöra beslut om avbrytande eller avslutande av handeln med finansiella instrument. Dessutom ska marknadsplatsoperatören informera Finansinspektionen om avbrytandet och avslutandet av handeln.

Finansinspektionen kan ålägga en marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel att avbryta handeln med finansiella instrument för högst tio på varandra följande bankdagar åt gången. Ett sådant avbrott förutsätter att Finansinspektionen har grundad

anledning att misstänka att denna lag, värdepappersmarknadslagen eller med stöd av dem utfärdade bestämmelser eller föreskrifter eller reglerna för en multilateral handelsplattform överträds eller att det finns något annat tungt vägande skäl att avbryta handeln.

Om en behörig myndighet som motsvarar Finansinspektionen i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet har meddelat Finansinspektionen att den har avbrutit handeln med finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad och samma finansiella instrument är föremål för handel på en multilateral handelsplattform, ska Finansinspektionen förbjuda marknadsplatsoperatören att ordna handel på plattformen under avbrottet. Ett sådant förbud kan dock inte utfärdas om det medför betydande olägenhet för investerarna eller för finansmarknadens funktion.

Om Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 30 § 4 mom. har fastställt börsens beslut om att avbryta handeln eller i enlighet med 2 kap. 30 § 6 mom. ålagt börsen att avbryta handeln med finansiella instrument och dessa är föremål för handel på en multilateral handelsplattform, ska marknadsplatsoperatören som ordnar handeln avbryta handeln med de finansiella instrumenten.

8 §

Förbud mot handel

Finansinspektionen kan förbjuda en marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel att ordna handel med finansiella instrument, om det vid handeln eller uppfyllandet av emittentens informationsskyldighet i samband med den eller informationsskyldigheten i samband med upptagande till handel, vidtas åtgärder som väsentligen strider mot denna lag, mot värdepappersmarknadslagen eller mot bestämmelser eller föreskrifter som har utfärdats med stöd av dem eller mot reglerna för den multilateral handelsplattformen eller om det finns något annat tungt vägande skäl att förbjuda handeln.

Vad som föreskrivs i 7 § 4 mom. ska tillämpas också på förbud mot handel med finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad som en behörig

myndighet som motsvarar Finansinspektionen i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet har underrättat Finansinspektionen om.

9 §

Marknadsplatsoperatörers tillsynsuppgifter

En marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel ska se till att tillräcklig och tillförlitlig tillsyn ordnas för att säkerställa iakttagandet av denna lag, värdepappersmarknadslagen och bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av dem samt reglerna för den multilateral handelsplattformen.

En marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel ska informera Finansinspektionen om förfaranden som uppenbart strider mot denna lag, mot värdepappersmarknadslagen eller mot bestämmelser och föreskrifter som har utfärdats med stöd av de eller mot reglerna för den multilateral handelsplattformen, om inte förfarandet omedelbart rättas till eller situationen reder upp sig på något annat sätt. Finansinspektionen ska dock alltid informeras om förfaranden som har inneburit väsentliga eller upprepade överträdelser av bestämmelserna, föreskrifterna eller reglerna.

10 §

Avbrytande av verksamheten

Finansministeriet kan förordna att en marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel ska avbryta verksamheten på en multilateral handelsplattform för viss tid, om det i marknadsplatsoperatörens verksamhet har konstaterats oskicklighet eller oaktsamhet eller om det förekommit störningar i omsättningen av de finansiella instrument som är föremål för handel och det är uppenbart att en fortsatt verksamhet är ägnad att allvarligt skada finansmarknadens tillförlitlighet eller stabilitet eller investerarnas ställning.

Finansministeriet ska innan det fattar beslut enligt 1 mom. höra marknadsplatsoperatören och be Finlands Bank och Finansinspektionen om yttranden, om inte något annat följer av ärendens brådskande natur.

11 §

Marknadsföring

En multilateral handelsplattform får inte marknadsföras med osann eller vilseledande information eller genom förfaranden som strider mot god sed eller annars är otillbörliga.

Om det efter att informationen getts framgår att den är osann eller vilseledande på ett sätt som är relevant för investerare, ska den utan dröjsmål rättas eller kompletteras i tillräcklig utsträckning.

5 kap.

Interna transaktioner

1 §

Anmälningsskyldighet

En tillhandahållare av investeringstjänster som har för avsikt att inleda eller upphöra med verksamhet som systematisk internhandlare med aktier som är föremål för handel på en reglerad marknad ska en månad innan verksamheten inleds göra en skriftlig anmälan om detta till Finansinspektionen.

2 §

Tillämpningsområde

Bestämmelserna i 3—5 mom. i denna paragraf ska tillämpas på

1) sådana systematiska internhandlare enligt 1 § som utför order med aktier som det finns en likvid marknad för, och på

2) transaktioner som är mindre än eller lika stora som standardstorleken på marknaden för aktien i fråga.

Det finns en likvid marknad enligt 1 mom. för aktier om handeln med dem uppfyller de krav som ställs i artiklarna 22.1 a och b i kommissionens förordning. I kommissionens förordning föreskrivs också hur standardstorleken på marknaden för aktier fastställs och hur uppgifterna offentliggörs.

3 §

Offentliggörande av bud

En systematisk internhandlare är skyldig att för aktierna offentliggöra bindande köp- eller säljbud som återspeglar villkoren på marknaden, enligt vad som föreskrivs i kommissionens förordning. Ett bud får vara högst så stort som standardstorleken för aktierna på marknaden. En systematisk internhandlare har rätt att när som helst ändra sitt bud. Vid exceptionella marknadsvillkor får en systematisk internhandlare också återta sitt bud.

4 §

Utförande av order

Med professionella kunder och icke-professionella kunder avses i denna paragraf detsamma som i lagen om investeringstjänster. På utförande av kundorder ska utöver denna lag tillämpas lagen om investeringstjänster.

En systematisk internhandlare är skyldig att utföra en kundorder till det budpris som gäller vid den tidpunkt då ordern tas emot, om inte något annat följer av denna paragraf och 5 §.

En systematisk internhandlare får utföra en professionell kunds order till ett bättre pris än budpriset, förutsatt att priset ligger inom ett offentliggjort intervall nära marknadsförhållandena och förutsatt att orderns storlek överstiger den storlek som är vanlig i fråga om icke-professionella investerares order. I kommissionens förordning föreskrivs om vanlig orderstorlek för icke-professionella investerare.

En systematisk internhandlare får utföra en professionell kunds order till ett bättre pris än budpriset också ifall ordern utgör en del av en order som utförs med flera värdepapper eller ifall det på ordern enligt villkoren för den tillämpas ett annat pris än marknadspriset. I kommissionens förordning föreskrivs närmare om undantag som avses i detta moment.

En systematisk internhandlare som av en kund får en order som överstiger den syste-

matiska internhandlaren högst budpris men understiger standardstorleken på marknaden för aktien, får genomföra också den del av ordern som överstiger den angivna volymen, förutsatt att den utförs till det högsta budpriset eller, om något av undantagen i 3 eller 4 mom. är tillämpligt på ordern, till ett bättre pris.

En systematisk internhandlare som av en kund får en order som ligger mellan två systematiska internhandlars budpris, får genomföra hela ordern till någotdera budpriset eller, om något av undantagen i 3 eller 4 mom. är tillämpligt på ordern, till ett bättre pris.

5 §

Kundförhållanden

En systematisk internhandlare har rätt att på grundval av sin affärspolicy avgöra vilka personer den ger tillgång till sina bud. Beslutet ska vara tydligt och opartiskt. En systematisk internhandlare får på ekonomiska grunder vägra ingå affärsförbindelser med en kund eller avbryta affärsförbindelserna.

En systematisk internhandlare har rätt att på ett icke-diskriminerande sätt begränsa det antal transaktioner från samma kund som den åtar sig att utföra och det totala antalet transaktioner från olika kunder vid samma tidpunkt, förutsatt att antalet order eller volymen av ordena som kunderna efterfrågar avsevärt överstiger normen. I kommissionens förordning föreskrivs närmare om förutsättningarna för begränsning av antalet transaktioner.

6 §

Avbrytande och förbjudande av handel

Finansinspektionen kan ålägga en systematisk internhandlare att avbryta interna transaktioner med aktier för högst tio på varandra följande bankdagar åt gången. Ett sådant avbrott förutsätter att Finansinspektionen har grundad anledning att misstänka att denna lag eller värdepappersmarknadslagen eller med stöd av dem utfärdade bestämmelser eller föreskrifter överträds vid handeln eller

uppfyllandet av informationsskyldigheten eller att det finns något annat tungt vägande skäl att avbryta transaktionerna.

Finansinspektionen kan förbjuda en systematisk internhandlare att ordna interna transaktioner med aktier, om det vid handeln eller uppfyllandet av informationsskyldigheten vidtas åtgärder som väsentligen strider mot denna lag eller värdepappersmarknadslagen eller mot bestämmelser eller föreskrifter som har utfärdats med stöd av dem eller om det finns något annat tungt vägande skäl att förbjuda transaktionerna.

Om Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 30 § 4 mom. har fastställt börsens beslut om att avbryta handeln eller i enlighet med 2 kap. 30 § 6 mom. ålagt börsen att avbryta handeln med aktier och dessa är föremål för interna transaktioner, ska den systematiska internhandlaren avbryta handeln med aktierna i fråga.

DEL III

ÖPPENHET I HANDELN MED FINANSIELLA INSTRUMENT

6 kap.

Börser samt marknadsplatsoperatörer som ordnar multilateral handel

1 §

Aktier som är föremål för handel på en reglerad marknad

Denna paragraf ska tillämpas på aktier som är föremål för handel på en reglerad marknad.

Börser och marknadsplatsoperatörer som ordnar multilateral handel ska offentliggöra information om köp- och säljbud på aktier som är föremål för handel som de bedriver samt inbjudningar till erbjudanden, enligt vad som föreskrivs i kommissionens förordning. Skyldighet att offentliggöra information föreligger dock inte om marknadsmodellen, anbudstypen eller anbudets storlek uppfyller de villkor för avvikelse från skyldigheten som anges i kommissionens förordning.

Börser och marknadsplatsoperatörer som ordnar multilateral handel ska offentliggöra så aktuell information som möjligt om transaktioner med aktier som är föremål för den handel som de bedriver, enligt vad som föreskrivs i kommissionens förordning. Börser och marknadsplatsoperatörer som ordnar multilateral handel kan dock besluta att information om transaktioner som är stora i jämförelse med den sedvanliga handeln får offentliggöras senare. I kommissionens förordning föreskrivs närmare om förutsättningarna för senareläggning.

Innan börser och marknadsplatsoperatörer som ordnar multilateral handel fattar beslut i enlighet med 3 mom. ska de inhämta Finansinspektionens tillstånd för arrangemang som innebär senareläggning av offentliggörandet. Allmänheten ska informeras om sådana arrangemang.

2 §

Övriga finansiella instrument

Börser och marknadsplatsoperatörer som ordnar multilateral handel ska offentliggöra information om köp- och säljbud, inbjudningar till erbjudande samt transaktioner som gäller andra värdepapper än finansiella instrument som avses i 1 § och som är föremål för den offentliga handel som de bedriver. Information ska offentliggöras i den omfattning som med beaktande av arten och volymen av handeln med de finansiella instrumenten är nödvändig för att trygga en tillförlitlig och opartisk handel.

7 kap.

Tillhandahållare av investeringstjänster

1 §

Skyldighet att offentliggöra limiterade order

En tillhandahållare av investeringstjänster som på grund av marknadsläget inte omedelbart kan utföra en kundorder att köpa eller sälja aktier som är föremål för handel på en reglerad marknad, till ett av kunden angivet

högsta eller lägsta pris eller bättre, ska omedelbart i syfte att utföra kundordern så snabbt som möjligt offentliggöra den limiterade kundordern på ett sätt som gör den lätt tillgänglig för övriga marknadsaktörer. En tillhandahållare av investeringstjänster är emellertid inte skyldig att offentliggöra en order, om kunden har gett uttryckliga instruktioner att så inte ska ske.

En tillhandahållare av investeringstjänster kan anses ha offentliggjort en order på det sätt som avses i 1 mom. åtminstone om tillhandahållaren har vidarebefordrat den för offentliggörande på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform, så som närmare föreskrivs i kommissionens förordning. I kommissionens förordningen föreskrivs närmare också om andra sätt att offentliggöra kundorder.

En tillhandahållare av investeringstjänster behöver inte offentliggöra en kunds limiterade order på det sätt som föreskrivs i 1 och 2 mom., om ordern är stor jämfört med den normala orderstorleken på marknaderna. I kommissionens förordning föreskrivs hur man för varje akties del bestämmer minimistorleken av en order som ska anses vara av större än standardstorleken på marknaden.

Denna paragraf ska inte tillämpas på sådana transaktioner mellan handelsparter på en börs som genomförs på en reglerad marknad. Denna paragraf ska inte heller tillämpas på transaktioner mellan handelsparter på en multilateral handelsplattform eller mellan en marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel och handelsparter, när det är fråga om transaktioner som genomförs på en multilateral handelsplattform.

2 §

Tillhandahållare av investeringstjänster ska offentliggöra uppgifter om aktieköp

En tillhandahållare av investeringstjänster som utanför en reglerad marknad eller multilateral handelsplattform för egen eller en kunds räkning genomför transaktioner med aktier som är föremål för offentlig handel på en reglerad marknad, är skyldig att offentliggöra information om handeln i så nära realtid som möjligt.

I kommissionens förordning föreskrivs närmare om

1) vilka uppgifter som ska offentliggöras om transaktioner,

2) inom vilken tid uppgifterna senast ska offentliggöras,

3) olika sätt för tillhandahållaren av investeringstjänster att offentliggöra uppgifter,

4) vilka villkor tillhandahållaren av investeringstjänster ska uppfylla för att offentliggöra uppgifterna,

5) förfarandet i situationer där två tillhandahållare av investeringstjänster enligt 1 mom. är skyldiga att offentliggöra uppgifter om samma transaktion.

En tillhandahållare av investeringstjänster kan besluta att offentliggöra information om en transaktion senare än enligt 1 mom., om transaktionen är stor i förhållande till den normala omfattningen av handeln med aktierna i fråga. I kommissionens förordning föreskrivs närmare om förutsättningarna för senareläggning.

3 §

Interna transaktioner

I 5 kap. föreskrivs om skyldigheten att offentliggöra bud i samband med interna transaktioner.

DEL IV

SÄRSKILDA BESTÄMMELSER

8 kap.

Tillsyn och tystnadsplikt

1 §

Tillsyn

Finansinspektionen utövar tillsyn över efterlevnaden av denna lag samt över efterlevnaden av bestämmelser och föreskrifter som utfärdats och börsregler som fastställts med stöd av denna lag.

2 §

Tillsyn över råvaruderivatmarknaden

Finansinspektionen ska bedriva ett ändamålsenligt samarbete med Energimarknadsverket.

Finansinspektionen ska innan den vidtar åtgärder eller fattar beslut som berör handel med el- eller naturgasbaserade derivatinstrument höra Energimarknadsverket, om åtgärderna uppenbarligen skulle inverka väsentligt på el- eller naturgasmarknadens funktion eller leveranssäkerhet eller på ett enligt elmarknadslagen (386/1995) eller naturgasmarknadslagen (508/2000) systemansvarigt företags verksamhet, om inte något annat följer av ärendets brådskande natur.

3 §

Tystnadsplikt

Den som vid fullgörande av uppdrag som avses i denna lag eller som i egenskap av medlem eller suppleant i ett börsorgan eller som anställd hos en börs har fått kännedom om en icke-offentliggjord uppgift om en emittents eller någon annan persons ekonomiska ställning eller om en omständighet som gäller deras enskilda förhållanden eller affärs- eller yrkeshemligheter, får inte röja eller utnyttja uppgifterna om det inte har bestämts eller i behörig ordning föreskrivits att de ska röjas eller om inte den i vars intresse tystnadsplikten gäller ger sitt samtycke.

En medlem eller suppleant i ett börsorgan eller en anställd hos en börs får trots 1 mom. röja information som avses i bestämmelsen för en person som är anställd hos ett i en annan stat verksamt företag eller som är medlem i ett i en annan stat verksamt organ som ordnar motsvarande handel som en börs och som står under myndighetstillsyn, om röjandet av informationen är nödvändigt för att trygga en effektiv tillsyn över värdepappersmarknaden. En ytterligare förutsättning är att personen i fråga omfattas av motsvarande tystnadsplikt som enligt 1 mom.

I lagen om Finansinspektionen föreskrivs om Finansinspektionens rätt att lämna upp-

gifter till utländska myndigheter som utövar tillsyn över värdepappersmarknaden.

9 kap.

Överklagande

1 §

Överklagande av finansministeriets beslut

Beslut som finansministeriet har gett med stöd av denna lag får i enlighet med förvaltningsprocesslagen överklagas genom besvär till högsta förvaltningsdomstolen.

Om ett beslut enligt 2 kap. 3 § om beviljande av tillstånd för börsverksamhet eller ett beslut enligt 23 § 1 mom. om fastställelse av börsregler eller ändringar i dem inte har getts inom föreskriven tid, får sökanden anföra besvär. Besvären anses i så fall gälla avslag på ansökan. Sådana besvär får anföras till dess att beslut har meddelats. Finansministeriet ska underrätta besvärsmyndigheten om beslutet, om detta har getts efter överklagandet. I fråga om överklaganden som avses i detta moment och behandling av dem gäller i övrigt förvaltningsprocesslagen i tillämpliga delar.

2 §

Överklagande av Finansinspektionens beslut

Beslut som Finansinspektionen gett med stöd av denna lag får i enlighet med förvaltningsprocesslagen överklagas genom besvär till Helsingfors förvaltningsdomstol, om inte nedan föreskrivs något annat. Förvaltningsdomstolen ska behandla ärenden som avses i 2 kap. 24, 27—31 § 4 kap. 5 och 7—8 § samt 5 kap. 6 § i brådsökande ordning.

Emittenter och börser kan överklaga Finansinspektionens beslut i ärenden som har hänskjutits till den enligt 2 kap. 27 § 5—7 mom. och 28 §. En registrerad förening som bevakar investerarnas intressen samt investerare som äger värdepapper vilka beslutats bli avförda från börslistan eller äger värdepapper som berättigar till sådana, kan överklaga Finansinspektionens beslut i ärenden som avses i 2 kap. 28 §.

I fråga om överklagande av Finansinspektionens beslut gäller i övrigt 73 § i lagen om Finansinspektionen.

10 kap.

Skadestånds- och straffbestämmelser

1 §

Skadestånd

Den som uppsåtligen eller av vårdslöshet vållar en annan person skada genom förfarande som strider mot denna lag, mot bestämmelser eller föreskrifter som utfärdats med stöd av den eller mot förordningar som Europeiska unionen har utfärdat med stöd av direktivet om marknader för finansiella instrument, är skyldig att ersätta skadan.

I fråga om jämkning av skadestånd och fördelning av skadeståndsansvaret mellan två eller flera skadeståndsskyldiga gäller vad som föreskrivs i 2 och 6 kap. i skadeståndslagen (412/1974).

2 §

Olovligt ordnande av handel med finansiella instrument

Den som uppsåtligen eller av grov vårdslöshet bedriver börsverksamhet i strid med 2 kap. 1 § eller driver en multilateral handelsplattform i strid med 4 kap. 1 § ska, om gärningen inte är ringa eller strängare straff för den inte föreskrivs någon annanstans i lag, för olovligt ordnande av handel med finansiella instrument dömas till böter eller fängelse i högst ett år.

3 §

Brott mot tystnadsplikten i fråga om värdepappersmarknaden

Den som bryter mot tystnadsplikten enligt 8 kap. 3 § ska dömas till straff enligt 38 kap. 1 eller 2 § i strafflagen, om strängare straff för gärningen inte föreskrivs någon annanstans i lag.

11 kap.

Ikraftträdande- och övergångsbestämmelser

1 §

Ikraftträdande

Denna lag träder i kraft den 20 .

Genom denna lag upphävs lagen av den 26 oktober 1988 om handel med standardiserade optioner och terminer (772/1988), nedan lag

som upphävs och de ändringar som gjorts i lagen.

Om det i annan lagstiftning hänvisas till en lag som upphävs eller annars avses en bestämmelse i en lag som upphävs, ska i stället för den tillämpas motsvarande bestämmelse i denna lag.

2 §

Övergångsbestämmelser

[...]

4

Lag

om värdeandelssystem och clearingverksamhet

DEL I

3 §

ALLMÄNNA BESTÄMMELSER OCH DEFINITIONER

Definitioner

1 kap.

Allmänna bestämmelser

1 §

Tillämpningsområde

I denna lag föreskrivs om värdeandelssystem och clearingverksamhet.

Denna lag ska tillämpas när värdeandelssystem upprätthålls och clearingverksamhet bedrivs i Finland och när utländska clearingorganisationer bedriver verksamhet enligt denna lag.

På värdepapperscentraler och clearingorganisationer tillämpas aktiebolagslagen (624/2006), om inte något annat följer av denna lag eller av annan lagstiftning om värdepapperscentraler och clearingorganisationer.

2 §

Tillsyn

Efterlevnaden av denna lag samt av bestämmelser och föreskrifter som utfärdas med stöd av den övervakas av Finansinspektionen enligt vad som föreskrivs i lagen om Finansinspektionen (878/2008) och i denna lag.

I denna lag avses med

1) *värdeandelar* sådana aktier, andelar och andra rättigheter som nämns i 2 kap. § 1 i värdepappersmarknadslagen (/) och sådana finansiella instrument som avses i 1 kap. 10 § i lagen om investeringstjänster (/) eller andra värdepapper och har anslutits till värdeandelssystemet,

2) *värdeandelssystem* ett integrerat informationssystem för värdeandelskonton och därtill hörande förteckningar,

3) *värdeandelsregister* ett register som av en värdepapperscentral i Finland förs över värdeandelskonton, över värdeandelar som registrerats på värdeandelskonton samt över rättigheter och skyldigheter som hänför sig till värdeandelskonton och värdeandelar,

4) *värdepapperscentral* ett finländskt aktiebolag som enligt denna lag har tillstånd att verka som värdepapperscentral,

5) *central motpart* en organisation som på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform är motpart till parterna i transaktioner med finansiella instrument genom att uppträda som köpare för varje säljare och som säljare för varje köpare, och som svarar för att transaktioner med finansiella instrument fastställs,

6) *bestämmande* av förpliktelser som hänför sig till transaktioner med finansiella instrument på en sådan reglerad marknad eller multilateral handelsplattform som avses i lagen om handel med finansiella instrument, för parternas räkning eller fastställelse bestämmande av förpliktelser som härrör från

förvärv eller avyttringar av värdepapper som anslutits till värdeandelssystemet eller finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform i någon annan form av handel,

7) *clearingmedlem* en organisation som har beviljats rätt att ge clearingorganisationer och utländska clearingorganisationer i uppdrag att cleara och avveckla förvärv och avyttringar av finansiella instrument,

8) *clearingverksamhet* bestämmande eller avveckling av förpliktelser i samband med köp av finansiella instrument,

9) *clearingorganisation* ett finländskt aktiebolag som enligt denna lag har tillstånd att yrkesmässigt och regelbundet bedriva clearingverksamhet,

10) *förvarare* ett företag som avses i 3 § 3 punkten i lagen om värdepapperskonton (/),

11) *förvaring* ett förfarande som avses i 3 § 2 punkten i lagen om värdepapperskonton,

12) *kontoförvaltare* ett institut som har beviljats rätt att göra registreringar i värdeandelsregister,

13) *avveckling* av förpliktelser som härrör från transaktioner med finansiella instrument på en sådan reglerad marknad eller multilateral handelsplattform som avses i lagen om handel med finansiella instrument (/) för parternas räkning eller avveckling av förpliktelser som härrör från förvärv eller avyttringar av värdepapper som anslutits till värdeandelssystemet eller finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform i samband med någon annan form av handel,

14) *beställare* en värdepapperscentral eller clearingorganisation som lägger ut en funktion eller tjänst på entreprenad,

15) *utläggning på entreprenad* ett sådant arrangemang i anslutning till beställarens verksamhet som innebär att någon annan leverantör producerar en sådan funktion eller tjänst för beställaren som denne annars själv skulle ha utfört,

16) *utländsk clearingorganisation* en mot en finländsk clearingorganisation svarande utländsk clearingorganisation som anlitats av en börs eller marknadsplatsoperatör som

ordnar multilateral handel enligt 2 § i lagen om handel med finansiella instrument och som har verksamhetstillstånd enligt denna lag.

DEL II

VÄRDEPAPPERSCENTRALERS, CLEARING-ORGANISATIONERS, UTLÄNDSKA CLEARINGORGANISATIONERS OCH CLEARINGMEDLEMMARS VERKSAMHET

2 kap.

En värdepapperscentralers verksamhetstillstånd, ägare, förvaltning och verksamhet

En värdepapperscentralers verksamhetstillstånd, ägare och förvaltning

1 §

Bedrivande av verksamhet som värdepapperscentral

Verksamhet som värdepapperscentral får inte bedrivas utan tillstånd av finansministeriet.

2 §

Beviljande av verksamhetstillstånd

Finansministeriet beviljar på ansökan ett finländskt aktiebolag med huvudkontor i Finland tillstånd för verksamhet som värdepapperscentral. Verksamhetstillstånd kan sökas också för ett nybildat bolags räkning. Genom förordning av finansministeriet kan föreskrivas om tillståndsansökans utformning och om utredningar som ska fogas till den.

3 §

Förutsättningar för beviljande av verksamhetstillstånd

Verksamhetstillstånd ska beviljas om det utifrån utredningen kan säkerställas att sökanden och den planerade verksamheten uppfyller de villkor för bedrivande av verksamhet som värdepapperscentral som anges i

denna lag och i bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av den.

Ett villkor för beviljande av verksamhetstillstånd är dessutom att värdepapperscentralens grundare och aktieägare som innehar minst en tiondel av värdepapperscentralens aktier eller av den rösträtt som aktierna medför enligt utredning är tillförlitliga. Innehavet i värdepapperscentralen får inte äventyra dess verksamhet enligt försiktiga och sunda affärsprinciper.

En person anses inte vara tillförlitlig om denne under de fem år som föregår bedömningen genom en dom som vunnit laga kraft har dömts till fängelsestraff eller under de tre år som föregår bedömningen till bötesstraff för brott som kan anses visa att personen är uppenbart olämplig att grunda eller äga en värdepapperscentral eller om personen annars genom sin tidigare verksamhet har visat sig vara uppenbart olämplig att grunda eller äga en värdepapperscentral.

4 §

Avgörande av ärenden

En tillståndsansökan ska avgöras inom sex månader efter att den tagits emot eller, om ansökan är bristfällig, efter att sökanden har lämnat in de handlingar och utredningar som behövs för avgörandet. Beslut om verksamhetstillståndet ska dock alltid fattas inom 12 månader efter att ansökan mottagits. Om något beslut inte har getts inom den angivna tiden kan sökanden anföra besvär så som föreskrivs i 8 kap.

Finansministeriet ska innan ärendet avgörs be Finlands Bank och Finansinspektionen yttra sig om ansökan.

Finansministeriet har efter att ha hört sökanden rätt att förena verksamhetstillståndet med sådana begränsningar och villkor i fråga om värdepapperscentralens verksamhet som är nödvändiga för tillsynen eller för stabiliteten på finansmarknaden.

En värdepapperscentral kan, om inte annat följer av tillståndsvillkoren, inleda sin verksamhet omedelbart efter att verksamhetstillståndet har beviljats. Om verksamhetstillståndet har beviljats för ett nygrundat bolag får verk-

samheten inledas efter att värdepapperscentralen registrerats.

5 §

Verksamhetstillstånd för europabolag

Verksamhetstillstånd ska beviljas också för ett europabolag som avses i rådets förordning (EG) nr 2157/2001 och om stadga för europabolag, nedan *europabolagsförordningen*, om bolaget har beviljats motsvarande tillstånd i någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och har för avsikt att flytta sitt säte till Finland enligt artikel 8 i nämnda förordning. Finansministeriet ska dessutom begära ett yttrande om tillståndsansökan av den tillsynsmyndighet som övervakar värdepappersmarknaden i den berörda staten. Flyttningen av sätet får inte registreras förrän verksamhetstillståndet har beviljats. Vad som föreskrivs ovan i denna paragraf gäller också när ett europabolag bildas genom fusion så att det övertagande bolaget som har sitt säte i någon annan stat än Finland registreras som europabolag i Finland.

6 §

Finansiella verksamhetsföresättningar

En värdepapperscentral ska med beaktande av omfattningen och arten av dess verksamhet ha tillräckliga finansiella verksamhetsföresättningar.

En värdepapperscentral till fullo inbetalda aktiekapital ska uppgå till minst fem miljoner euro. Om bolaget på grund av sin övriga verksamhet måste uppfylla kapitalkrav som föreskrivs någon annanstans i lag, ska det krav som anges i detta moment uppfyllas utöver de andra kraven.

Värdepapperscentralens tillgångar ska placeras på ett säkert och med tanke på bolagets likviditet betryggande sätt.

7 §

Meddelande om aktieförvärv

Om någon har för avsikt att, ensam eller tillsammans med en aktieägare som avses i

7 kap. 4 § i värdepappersmarknadslagen eller med någon som kan jämföras med en aktieägare, i en värdepapperscentral direkt eller indirekt förvärva en andel som utgör minst en tiondel av bolagets aktiekapital eller medför minst en tiondel av röstetalet för aktierna, ska Finansinspektionen på förhand underrättas om förvärvet.

Om avsikten är att utöka en andel som avses i 1 mom. så att den uppnår eller överskrider en femtedel, en tredjedel eller hälften av värdepapperscentralens aktiekapital eller röstetal, ska Finansinspektionen på förhand underrättas också om detta förvärv. Motsvarande anmälan ska göras också när den andel som avses i 1 mom. underskrider de gränser som föreskrivs här eller i 1 mom.

Vid beräkning av innehav och röstetal som avses i 1 och 2 mom. ska 2 kap. 4 § och 7 kap. 4—9 § i värdepappersmarknadslagen tillämpas.

En värdepapperscentral ska minst en gång om året underrätta Finansinspektionen om de i 1 och 2 mom. angivna andelarnas ägare, om personer som enligt 1 mom. kan jämföras med andelsägare samt om dessas andel av värdepapperscentralens aktiekapital och röstetal, om värdepapperscentralen känner till vilka de är. Värdepapperscentralen ska omedelbart underrätta Finansinspektionen om sådana förändringar i innehavet av andelar som har kommit till dess kännedom. I anmälningarna ska lämnas tillräckliga uppgifter om innehavens storlek och om ägarna samt övriga uppgifter enligt vad Finansinspektionen bestämmer.

Det som i denna paragraf föreskrivs om anmälningar om förvärv av andelar i en värdepapperscentral gäller också företag som har sådant bestämmande inflytande i en värdepapperscentral som avses i 2 kap. 4 § i värdepappersmarknadslagen.

8 §

Finansinspektionens rätt att motsätta sig förvärv

Finansinspektionen kan inom tre månader efter att ha mottagit en anmälan enligt 7 § motsätta sig förvärvet av en andel, om det med hänsyn till den utredning om ägarnas

tillförlitlighet, anseende, erfarenhet och lämplighet i övrigt eller annars är sannolikt att innehavet av andelen skulle äventyra värdepapperscentralens verksamhet enligt försiktiga och sunda affärsprinciper.

Om förvärv av en andel inte anmäls eller om en andel förvärvas trots att Finansinspektionen har motsatt sig förvärvet, kan Finansinspektionen förbjuda andelsägaren att utöva sin rösträtt i värdepapperscentralen eller i ett företag som har ett sådant bestämmande inflytande i värdepapperscentralen som avses i 2 kap. 4 § i värdepappersmarknadslagen.

9 §

Återkallelse av verksamhetstillstånd

Finansministeriet kan helt eller delvis återkalla en värdepapperscentralens verksamhetstillstånd, om

1) värdepapperscentralen i sin verksamhet väsentligt har brutit mot lagar eller förordningar eller mot föreskrifter som myndigheterna har utfärdat med stöd av dem eller mot tillståndsvillkoren eller begränsningar i dessa eller mot värdepapperscentralens regler,

2) värdepapperscentralen inte har haft verksamhet på sex månader

3) villkoren för verksamhetstillståndet inte längre uppfylls,

4) värdepapperscentralens verksamhet eller en del av den inte har inletts inom 12 månader efter att tillståndets beviljades, eller om

5) vilseledande uppgifter lämnades i ansökan om verksamhetstillstånd för värdepapperscentralen.

Finansministeriet ska innan det fattar beslut enligt 1 mom. be Finlands Bank och Finansinspektionen om yttranden, om inte något annat följer av ärendets brådska natur. Innan finansministeriet fattar beslut enligt 1 mom. 1 och 3 punkten ska det sättas ut en tid inom vilken värdepapperscentralen ska avhjälpa brister som uppdragats i verksamheten, om inte något annat följer av ärendets brådska natur eller av beslutets betydelse för finansmarknadens stabilitet och säkerhet.

Finansministeriet kan på ansökan av värdepapperscentralen återkalla dess verksam-

hetstillstånd, om värdepapperscentralen har beslutat upphöra med sin verksamhet.

Om finansministeriet med stöd av 1 eller 3 mom. återkallar en värdepapperscentralens verksamhetstillstånd, kan ministeriet samtidigt meddela föreskrifter om hur verksamheten ska avslutas.

10 §

Begränsning eller avbrytande av verksamheten

Finansministeriet kan för viss tid begränsa verksamheten vid en värdepapperscentral, om det i dess verksamhet har konstaterats oskicklighet eller oaktsamhet eller om det är uppenbart att värdepapperscentralens verksamhet äventyrar stabiliteten på finansmarknaden eller investerarnas eller clearingmedlemmarnas intressen.

Finansministeriet kan förordna att verksamheten vid en värdepapperscentral ska avbrytas för viss tid eller tills vidare, om det har inträffat en sådan störning i värdepapperscentralens verksamhet att fortsatt verksamhet kan skada finansmarknadens tillförlitlighet eller stabilitet eller investerarnas eller clearingmedlemmarnas intressen.

Finansministeriet kan utfärda föreskrifter om organisering av en värdepapperscentralens verksamhet under den tid som dess verksamhet är avbruten.

Finansministeriet ska innan det fattar beslut enligt 1 mom. höra värdepapperscentralen och be Finlands Bank och Finansinspektionen ge yttranden, om inte något annat följer av ärendets brådskande natur.

11 §

En värdepapperscentralens ledning

En värdepapperscentralens styrelse, verkställande direktör och övriga högsta ledning ska leda värdepapperscentralen med yrkesskicklighet samt enligt sunda och försiktiga affärsprinciper. Styrelsemedlemmarna och deras ersättare, verkställande direktören och dennes ställföreträdare samt övriga som hör till den högsta ledningen ska vara tillförlitliga personer som inte är försatta i konkurs och

vars handlingsbehörighet inte har begränsats. De ska dessutom ha sådan allmän kännedom om verksamheten på värdepappersmarknaden som är nödvändig med beaktande av arten och omfattningen av värdepapperscentralens verksamhet samt vederbörandes uppdrag.

En person som avses i 1 mom. anses inte vara tillförlitlig, om personen under de fem år som föregår bedömningen har dömts till fängelsestraff eller under de tre år som föregår bedömningen till bötesstraff för brott som kan anses visa att personen är uppenbart olämplig som styrelsemedlem, ersättare för en styrelsemedlem, verkställande direktör eller ställföreträdare för denne eller uppenbart olämplig att över huvud taget höra till den högsta ledningen, eller om personen i fråga annars genom sin tidigare verksamhet har visat sig vara uppenbart olämplig för ett sådant uppdrag som nämns ovan.

Värdepapperscentralen ska utan dröjsmål underrätta Finansinspektionen om förändringar i fråga om personer som avses i 1 mom.

Vad som i denna paragraf föreskrivs om värdepapperscentraler ska på motsvarande sätt tillämpas på företag som har ett sådant bestämmande inflytande i en värdepapperscentral som avses i 2 kap. 4 § i värdepappersmarknadslagen.

12 §

Flyttning av en värdepapperscentralens säte inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Om en värdepapperscentral har för avsikt att flytta sitt säte till en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet i enlighet med artikel 8 i europabolagsförordningen, ska den till Finansinspektionen sända en kopia av det förslag om flyttning och den redogörelse som avses i artiklarna 8.2 och 8.3 i nämnda förordning, utan dröjsmål efter att värdepapperscentralen har anmält förslaget för registrering.

Registermyndigheten får inte utfärda intyg enligt 9 § 5 mom. i lagen om europabolag (742/2004), om Finansinspektionen innan tillstånd enligt 2 mom. i nämnda paragraf be-

viljats har meddelat registermyndigheten att värdepapperscentralen inte har iakttagit bestämmelserna om flyttning av säte eller bestämmelserna om avslutande av verksamheten i Finland. Intyg får beviljas innan en månad har förflutit från den dag som avses i 16 kap. 6 § 2 mom. i aktiebolagslagen endast om Finansinspektionen har meddelat att den inte motsätter sig en flyttning av sätet.

13 §

En värdepapperscentral deltagande i fusion eller delning inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Om en värdepapperscentral deltar i en gränsöverskridande fusion eller delning inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, får registermyndigheten inte utfärda intyg över fusionen enligt 4 § i 3 mom. i lagen om europabolag eller 16 kap. 26 § i aktiebolagslagen eller över delningen enligt 17 kap. 25 § i aktiebolagslagen, om Finansinspektionen innan tillstånd som avses i 2 mom. i samma paragraf beviljats har meddelat registermyndigheten att värdepapperscentralen inte har iakttagit bestämmelserna om fusion eller delning eller om avslutande av verksamheten i Finland. Tillstånd får beviljas innan en månad har förflutit från den dag som avses i 16 kap. 6 § 2 mom. eller 17 kap. 6 § 2 mom. i aktiebolagslagen endast om Finansinspektionen har meddelat att den inte motsätter sig fusionen, delningen eller flyttning av sätet i samband med att ett europabolag bildas.

En värdepapperscentral verksamhet

14 §

Organisering av en värdepapperscentral verksamhet

En värdepapperscentral verksamhet ska organiseras på ett tillförlitligt sätt med beaktande av arten och omfattningen av dess affärsverksamhet. Värdepapperscentralen ska i alla situationer säkerställa den verksamhetsrelaterade riskhanteringen och interna kontrollen samt verksamhetens kontinuitet.

En värdepapperscentral ska ha principer för identifiering och förebyggande av verksamhetsrelaterade intressekonflikter. I verksamhetsprinciperna ska beaktas framför allt konfliktsituationer som kan påverka en tillförlitlig skötsel av värdepapperscentralens tillsynsuppdrag enligt 18 §.

Vad som föreskrivs i 1 mom. ska på motsvarande sätt tillämpas på företag som har ett sådant bestämmande inflytande i en värdepapperscentral som avses i 2 kap. 4 § i värdepappersmarknadslagen.

Finansinspektionen kan meddela närmare föreskrifter om organisering av verksamheten på ett tillförlitligt sätt samt om omständigheter som ska beaktas i principerna för identifiering och förebyggande av intressekonflikter. Föreskrifterna ska i tillämpliga delar motsvara de föreskrifter som i enlighet med 7 kap. 8 och 10 § i lagen om investeringstjänster utfärdas för värdepappersföretag.

15 §

En värdepapperscentral verksamhet

En värdepapperscentral ska sköta gemensamma uppgifter inom värdeandelssystemet. I detta syfte ska värdepapperscentralen

1) svara för upprätthållandet av de centrala datasystem som värdeandelssystemets funktion förutsätter,

2) upprätthålla det värdeandelssystem som avses i denna lag och tillhandahålla därtill anslutna tjänster,

3) föra de förteckningar som avses i 6 kap. 3 § samt i 3 och 4 § i lagen om värdeandelskonton (827/1991) och tillhandahålla tjänster som är nödvändiga för användningen och hanteringen av informationen i förteckningarna,

4) övervaka att de på värdeandelskonton registrerade värdeandelarnas antal motsvarar det antal som är i omlopp inom värdeandelssystemet,

5) enligt denna lag i egenskap av clearorganisation utföra order som gäller värdeandelar,

6) enligt värdepapperscentralens regler sköta för värdeandelssystemet gemensamma arrangemang för bolagshändelser i anslutning

till värdeandelar samt för betalning av avkastning,

7) i värdeandelssystemet samla in information för det offentliga insiderregister som avses i 11 kap. i värdepappersmarknadslagen,

8) kunna verka som förvarare, samt

9) vidta andra åtgärder som värdeandelssystemets tillförlitliga funktion och utveckling förutsätter och vid behov utfärda anvisningar om saken.

En värdepapperscentral får utöver verksamhet som avses i 1 mom. och verksamhet som är tillåten för en clearingorganisation bedriva också annan verksamhet som har nära samband med dessa. Sådan annan verksamhet som avses i detta moment får inte äventyra uppgifter som avses i 1 mom. och inte heller värdeandelssystemets funktion.

16 §

Internationellt samarbete

En värdepapperscentral verkar i samarbete med utländska börser, marknadsplatsoperatörer som ordnar multilateral handel, clearing, settlement- och deponeringsinstitut, värdepapperscentraler, operatörer av system som motsvarar värdeandelssystem samt med förvaringsinstitut.

De konton och förteckningar som det internationella samarbetet förutsätter ska värdepapperscentralen föra i värdeandelsregistret. I värdepapperscentralens regler föreskrivs om samarbetet.

17 §

Beredskap

En värdepapperscentral ska genom delta-gande i beredskapsplanering på finansmarknaden och genom förberedelser för undantagsförhållanden samt genom andra åtgärder säkerställa att värdeandelssystemet fungerar så störningsfritt som möjligt också under undantagsförhållanden i Finland.

Om de uppgifter som följer av 1 mom. förutsätter åtgärder som klart avviker från verksamhet som kan anses vara sedvanlig för

en värdepapperscentral och om åtgärderna medför väsentliga merkostnader, kan kostnaderna ersättas ur den försörjningsberedskapsfond som avses i lagen om trygghet av försörjningsberedskapen (1390/1992).

Finansinspektionen utfärdar närmare föreskrifter om tillämpning av 1 mom.

18 §

Tillsyn

En värdepapperscentral ska se till att tillräcklig och tillförlitlig tillsyn ordnas för att säkerställa att denna lag och i enlighet med den utfärdade bestämmelser och föreskrifter samt värdepapperscentralens regler iakttas i värdepapperscentralens verksamhet.

En värdepapperscentral ska informera Finansinspektionen om förfaranden som uppenbart strider mot denna lag eller mot bestämmelser eller föreskrifter som utfärdats med stöd av den eller mot värdepapperscentralens regler, om förfarandet inte omedelbart rättas till eller situationen reder upp sig på något annat sätt. Finansinspektionen ska dock alltid informeras om förfaranden som har inneburit väsentliga eller upprepade överträdelser av bestämmelserna, föreskrifterna eller reglerna.

Kontoförvaltare och andra som anlitar en värdepapperscentralers tjänster ska på begäran ge värdepapperscentralen de specificerade uppgifter som behövs för fullgörande av tillsynsplikten enligt denna paragraf.

19 §

Utläggning av en värdepapperscentralers funktioner på entreprenad

En värdepapperscentral kan med finansministeriets tillstånd lägga ut funktioner som avses i 15 § 1 mom. på entreprenad, om detta inte medför olägenhet för värdepapperscentralens riskhantering eller interna kontroll eller för skötseln av någon annan funktion som är viktig för värdepapperscentralens affärsverksamhet eller någon annan verksamhet.

En funktion är viktig för värdepapperscentralens verksamhet, om ett fel eller en brist i den väsentligt kan försvåra efterlevanden av lagarna om värdepapperscentralens verksamhet, bestämmelser och föreskrifter som utfärdas med stöd av dem eller villkoren i värdepapperscentralens verksamhetstillstånd, värdepapperscentralens finansiella ställning eller kontinuiteten i dess verksamhet.

Utläggning av en funktion som är viktig för en värdepapperscentralens verksamhet på entreprenad förutsätter ett skriftligt avtal varav framgår uppdragets innehåll och avtalets giltighetstid.

En värdepapperscentral ska se till att den av entreprenören fortlöpande får uppgifter som behövs för myndighetstillsynen över värdepapperscentralen, för riskhanteringen och för den interna kontrollen och att den har rätt att vidarebefordra uppgifterna till finansministeriet, Finlands Bank och Finansinspektionen.

20 §

En värdepapperscentralens regler

En värdepapperscentral ska upprätta och ge allmänheten tillgång till regler åtminstone om

1) principerna för datakommunikation mellan värdepapperscentralen och kontoförvaltare, om identifikationssignum för värdeandelar och rättsinnehavare samt om övriga gemensamma rutiner inom värdeandelssystemet,

2) kontoförvaltares minimiöppettider,

3) förfarandet vid utredning av fel och oklarheter inom registreringsverksamheten,

4) data- och registersäkerhetsrutiner som ska iakttas i kontoförvaltares verksamhet samt om förvaring av kontoförvaltares beslutsdokument eller kopior av dem,

5) uppgifter som ska lämnas i ansökan om auktorisation som kontoförvaltare,

6) hur värdepapperscentralens lagstadgade tillsynsuppgifter fullgörs,

7) hur styrelsen och verkställande direktören sinsemellan delar upp beslutsfattande som kompletterar reglerna, samt om

8) andra omständigheter som ansluter sig till värdepapperscentralens verksamhet.

21 §

Fastställande av värdepapperscentralens regler

Finansministeriet fastställer på ansökan värdepapperscentralens regler. Reglerna ska fastställas om de stämmer överens med denna lag och med bestämmelser och föreskrifter som har utfärdats med stöd av den och om det enligt utredning kan anses sannolikt att de tryggar värdepapperscentralens tillförlitliga verksamhet och upprätthållandet av värdeandelssystemet.

Ansökan ska avgöras inom tre månader efter att den mottagits eller, om den är bristfällig, efter att sökanden har lämnat in de handlingar och utredningar som behövs för avgörandet. Beslut ska emellertid alltid fattas inom sex månader från emottagandet av ansökan. Finansministeriet ska be Finlands Bank och Finansinspektionen om yttranden innan det fastställer reglerna. Om Finlands Banks yttrande är negativt i fråga om bankens lagstadgade uppgifter, kan reglerna inte fastställas till denna del.

Om beslut inte har meddelats inom sex månader får sökanden anförda besvär. Besvären anses i så fall gälla avslag på ansökan. Sådana besvär för anföras till dess att beslut har meddelats. Finansministeriet ska underätta besvärsmyndigheten om beslutet. I fråga om anförande och behandling av besvär gäller i övrigt i tillämpliga delar vad som föreskrivs i förvaltningsprocesslagen (586/1996).

För att stärka förtroende för värdeandelssystemet eller av andra synnerligen vägande skäl kan finansministeriet bestämma att innehållet i regler som ministeriet fastställt ska ändras eller kompletteras. Innan så sker ska finansministeriet be Finlands Bank och Finansinspektionen om yttranden.

Kontoförvaltare ska förbinda sig att följa värdepapperscentralens regler. Värdeandelsemittenter ska förbinda sig att följa värdepapperscentralens regler innan deras värdeandelar på ansökan av emittenten kan anslutas till värdeandelssystemet.

22 §

Avgifter för en värdepapperscentrals tjänster

Avgifterna för en värdepapperscentrals tjänster ska vara skäligen och fastställas på opartiska grunder, vilket värdepapperscentralen vid behov ska kunna visa för Finansinspektionen.

23 §

Privata transaktioner

En värdepapperscentral ska vidta tillräckliga åtgärder för att förhindra att relevanta personer genomför privata transaktioner, om detta kan leda till intressekonflikter eller om personerna i fråga har insiderinformation eller konfidentiell information om emittenter eller clearingmedlemmar eller om deras transaktioner. Åtgärder kan vidtas i syfte att säkerställa informationens konfidentialitet.

I fråga om transaktioner som avses i 1 mom. gäller i tillämpliga delar vad som i 7 kap. 11 § i lagen om investeringstjänster föreskrivs om relevanta personer i värdepappersföretag och om deras privata transaktioner.

Finansinspektionen kan utfärda närmare föreskrifter om transaktioner som avses i 1 mom. Föreskrifterna ska i tillämpliga delar motsvara de föreskrifter som i enlighet med 7 kap. 11 § i lagen om investeringstjänster utfärdas för värdepappersföretag.

24 §

Revision och skyldighet att sända in kopior av vissa handlingar

Av en värdepapperscentrals revisorer ska minst en vara CGR-revisor eller en CGR-sammanslutning som avses i 2 § 2 punkten i revisionslagen (459/2007).

En värdepapperscentral ska utan obefogat dröjsmål till Finansinspektionen sända in kopior av

- 1) bokslutshandlingar,
- 2) revisionsberättelser, och
- 3) bolagsstämman's protokoll.

Vad som föreskrivs i 2 mom. ska på motsvarande sätt tillämpas på företag som har sådant bestämmande inflytande i en värdepapperscentral som avses i 2 kap. 4 § i värdepappersmarknadslagen.

25 §

Skadestånd

Den som uppsåtligt eller av vårdlöshet vållar en annan person skada genom förfarande som strider mot denna lag, mot bestämmelser eller föreskrifter som utfärdats med stöd av den eller mot förordningar som Europeiska unionen har utfärdat, är skyldig att ersätta skadan.

I fråga om jämkning av skadestånd och fördelning av skadeståndsansvaret mellan två eller flera skadeståndsskyldiga gäller vad som föreskrivs i 2 och 6 kap. i skadeståndslagen (412/1974).

3 kap.

En clearingorganisations verksamhetstillstånd, ägare, förvaltning och verksamhet*En clearingorganisations verksamhetstillstånd, ägare och förvaltning*

1 §

Tillämpning av bestämmelserna om en värdepapperscentrals verksamhetstillstånd, ägare, förvaltning och verksamhet

Vad som i 2 kap. 1—14 § föreskrivs om en värdepapperscentrals verksamhetstillstånd, ägare och förvaltning samt i 19 och 23—25 § om utläggning av funktioner på entreprenad, privata transaktioner, revision och skadestånd ska tillämpas också på clearingorganisationer.

En clearingorganisations verksamhet

2 §

En clearingorganisations verksamhet

En clearingorganisation får utöver clearingverksamhet, på villkor som anges i verksamhetstillståndet

1) tillhandahålla databehandlingstjänster i anslutning till omsättning och förvaring av värdepapper samt utbildnings-, informations- och databehandlingstjänster för utveckling av värdepappers- och finansmarknaden,

2) bedriva verksamhet som värdepapperscentral och upprätthålla värdeandelsregister,

3) verka som clearingmedlem, och

4) verka som central motpart.

En clearingorganisation får inte äga aktier eller andelar i andra företag än sådana som producerar tjänster som avses i denna paragraf, om inte Finansinspektionen av någon särskild anledning beviljar undantag från denna begränsning.

En clearingorganisation får utöver verksamhet som avses i denna paragraf och verksamhet som är tillåten för en värdepapperscentral bedriva annan nära ansluten verksamhet. Sådan annan verksamhet som avses i detta moment får inte äventyra clearingorganisationens verksamhet som värdepapperscentral, fullgörandet av de uppgifter som avses i 1 mom. eller clearingverksamheten.

3 §

Tryggande av clearingorganisationsverksamheten

En clearingorganisation kan för att trygga sin verksamhet avtala med clearingmedlemmarna om delning av eventuella förluster av clearingorganisationsverksamheten. En clearingmedlems ansvar kan enligt avtal inskränkas till endast en del av clearingorganisationens verksamhet och en övre gräns kan sättas för ansvaret.

För avtalet ska ansökas om finansministeriets fastställelse. Innan avtalet fastställs ska ministeriet be Finlands Bank och Finansinspektionen om yttranden. Om organisationens verksamhet omfattar clearing

och avveckling av värdepapper som har anslutits till värdeandelssystemet ska vid behov också värdepapperscentralens yttrande inhämtas. En clearingmedlem kan i stället för att ingå förlustdelningsavtal teckna en försäkring eller garanti som helt eller delvis tryggar clearingorganisationens verksamhet.

En clearingorganisation ska fortlöpande täcka sina åtaganden i clearingverksamheten genom att avkräva clearingmedlemmarna säkerheter.

En clearingorganisation ska ha en clearingfond, om clearingorganisationen i enlighet med lagen om vissa villkor vid värdepappers- och valutahandel samt avvecklingssystem (1084/1999) sköter nettning av betalnings- och leveransförpliktelser som är förknippade med värdepapper. Clearingfonden får användas för att täcka clearingorganisationens förluster av clearingverksamheten samt för att uppfylla clearingorganisationens eller en clearingmedlems av clearingverksamheten följande förpliktelser, om dessa inte uppfylls av clearingorganisationen eller clearingmedlemmen själv. Inbetalningar till clearingfonden ska göras av de clearingmedlemmar som deltar i nettningen. På clearingfondens förvaltning, regler och medelsförvaltning samt på återbetalning av dess medel och avkastning ska tillämpas lagen om värdeandelssystemet. Fonden får i clearingorganisationens balansräkning särredovisas i det egna kapitlet. Till fonden ska överföras medel enligt vad som föreskrivs i dess stadgar och clearingorganisationens regler eller, om fonden särredovisas i clearingorganisationens balansräkning, i bolagsordningen. Clearingorganisationens bolagsstämma kan besluta att ett visst belopp av det fria egna kapital som balansräkningen utvisar ska överföras till clearingfonden. I clearingorganisationens regler kan dessutom bestämmas att clearingmedlemmarna är skyldiga att avsätta medel till clearingfonden. Clearingfonden får användas för täckning av förluster av clearingverksamheten. Clearingfondens medel får återbetalas till clearingmedlemmarna eller användas för vinstutdelning endast med Finansinspektionens tillstånd eller när clearingorganisationen upplöses.

Clearingorganisationens egna tillgångar, ett eventuellt förlustdelningsavtal, organisa-

tionens clearingfond samt de för organisationen ställda säkerheterna, tagna försäkringarna, givna garantierna samt andra förhandsåtgärder för att trygga clearingorganisationens verksamhet ska sammantagna vara tillräckliga för att trygga en tillförlitlig clearingverksamhet.

Genom förordning av finansministeriet kan föreskrivas om regler för tryggnad av clearingverksamheten samt om täckande av förlustrisken.

4 §

En clearingorganisationens regler

En clearingorganisation ska upprätta regler som den håller tillgängliga för allmänheten, med föreskrifter åtminstone om

1) vilka typer av värdepappersavslut eller andra transaktioner som clearingorganisationens verksamhet ska omfatta,

2) hur och när clearingverksamheten ordnas,

3) hur och på vilka grunder clearingmedlemskap beviljas och återkallas,

4) hur förpliktelser till följd av värdepappersavslut eller andra transaktioner ska definieras vid clearingverksamheten,

5) tidpunkten då en förpliktelse ska anses vara anmäld till clearing,

6) på vilket sätt clearingorganisationen ansvarar för att förpliktelser fullgörs,

7) hur förpliktelserna ska fullgöras,

8) hur clearingorganisationens likviditet tryggas,

9) hur de i 3 § angivna säkerheterna för clearingverksamheten ska ställas,

10) hur förlustrisken i clearingverksamheten ska täckas,

11) hur clearingverksamheten ska ordnas vid störningar eller ifall en clearingmedlem åsidosätter sina förpliktelser i anslutning till clearingverksamheten,

12) hur clearingmedlemmarna ansvarar för clearingverksamheten,

13) hur beslutsfattandet om kompletterande regler är fördelat mellan styrelsen och verkställande direktören,

14) hur de tillsynsuppgifter som enligt lag ankommer på clearingorganisationen ska fullgöras,

15) vilka särskilda krav som ställs på en organisation som är ombud för en clearingmedlem,

16) vilka närmare krav som ställs på en organisation som i samband med värdepapperstransaktioner bestämmer förpliktelser som avvecklas av clearingorganisationen,

17) hur clearingorganisationen i egenskap av central motpart eller dess motpart i clearingverksamheten prioriterar mellan transaktionerna, om en del av de förpliktelser som uppkommit genom transaktionerna inte blir avvecklade inom den tidtabell som anges i reglerna,

18) hur clearingorganisationen kan cleara och avveckla avtal om värdepapperslån och repor eller netta förpliktelser i enlighet med lagen om vissa villkor vid värdepappers- och valutahandel (588/1997),

19) vilken stats lag som ska tillämpas på clearingverksamheten,

20) vilka villkor som ska uppställas för den som bedriver clearingverksamheten, samt

21) hur reglerna ändras och hur clearingmedlemmarna ska informeras om ändringarna.

5 §

Fastställelse av clearingorganisationens regler

Clearingorganisationens regler fastställs av finansministeriet på ansökan. Reglerna ska fastställas om de är förenliga med denna lag och med bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av den och om det på basis av vad som utretts kan anses vara sannolikt att de uppfyller kraven på en tillförlitlig clearingorganisationsverksamhet.

Ansökan ska avgöras inom tre månader efter att emottagandet eller, om ansökan är bristfällig, efter att sökanden har lämnat in de handlingar och utredningar som behövs för att avgöra saken. Beslut ska dock alltid fattas inom sex månader efter att ansökan mottagits. Innan finansministeriet fastställer reglerna ska det be Finlands Bank och Finansinspektionen yttra sig om ansökan. Om organisationens verksamhet omfattar clearing av värdepapper som har anslutits till värdeandelssystemet, ska yttrande vid behov in-

hämtas också från värdepapperscentralen och fondbörsen i fråga eller från marknadsplatsoperatören som ordnar multilateral handel, för att säkerställa att reglerna är förenliga med lagen och för att stärka förtroendet för värdepappersmarknaden.

Om beslut inte har fattats inom tidsfristen på sex månader får sökanden anföra besvär. Besvären anses i så fall gälla avslag på ansökan. Sådana besvär får anföras till dess att beslut har meddelats. Finansministeriet ska underrätta besvärsmyndigheten om beslutet. I fråga om anförande och behandling av besvär gäller i övrigt i tillämpliga delar vad som föreskrivs i förvaltningsprocesslagen.

För att stärka förtroendet för en clearingorganisations verksamhet eller av andra synnerligen vägande skäl kan finansministeriet bestämma att de regler som ministeriet fastställt ska ändras eller kompletteras. Innan finansministeriet meddelar en sådan föreskrift ska det be Finlands Bank och Finansinspektionen om yttranden. Om ett viktigt allmänt intresse förutsätter att det ordnas clearingverksamhet och om clearingorganisationens regler eller en ändring av dem inte har fastställts på grund av att ansökan har avslagits eller av någon annan orsak, kan finansministeriet bestämma hur clearingverksamheten ska ordnas.

4 kap.

Utländska clearingorganisationer

Utländska clearingorganisationer med säte inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

1 §

Auktorisation av utländska clearingorganisationer med säte inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Utländska clearingorganisationer som har bolagsrättsligt säte i någon annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet får med tillstånd som finansministeriet beviljar på ansökan bedriva clearingorganisationsverksamhet i Finland, med eller utan filialetablering.

2 §

Information som ska lämnas i ansökan

En utländsk clearingorganisation som avses i 1 § ska till finansministeriet lämna en ansökan med

- 1) tillräcklig information om organisationen,
- 2) sökandens adress- och kontaktuppgifter,
- 3) information om sökandens driftställe,
- 4) information om vem som företräder sökandens filial och ansvarar för dess verksamhet,
- 5) en beskrivning av den planerade clearingorganisationsverksamheten,
- 6) information om hur sökandens riskhantering och likviditet är ordnad, och med
- 7) information om vilken behörig myndighet (*utländsk tillsynsmyndighet*) som svarar för tillsynen över sökanden.

Finansministeriet ska be den utländska tillsynsmyndigheten ge ett yttrande om ansökan. Den utländska tillsynsmyndigheten ska enligt begäran framför allt bedöma tillförlitligheten av sökandens förvaltning, ledning och största aktieägare, riskhantering och finansiella verksamhetsförutsättningar, organiseringen och tryggheten av verksamheten samt det skydd som verksamhetens regler ger investerarna och clearingmedlemmarna. Enligt begäran ska den utländska tillsynsmyndigheten ge relevant information för beviljande av tillstånd och för tillsynen över den utländska clearingorganisationen. Dessutom ska den utländska tillsynsmyndigheten ombes att uppge hur utländska myndigheters rätt att få information är tryggad i den stat där den utländska clearingorganisationen har sitt säte och huruvida principen om ömsesidigt erkännande av clearingorganisationer iakttas i den nämnda staten.

3 §

Beviljande av tillstånd

Finansministeriet auktoriserar en utländsk clearingorganisation som avses i 1 §, om

- 1) finansministeriet har fått ett yttrande enligt 2 § 2 mom. av den utländska tillsynsmyndigheten,

2) de krav som ställs på den utländska clearingorganisationens verksamhet i den stat där den har sitt bolagsrättsliga säte väsentligen motsvarar vad som i detta kapitel föreskrivs om clearingorganisationsverksamhet,

3) den utländska clearingorganisationen har ansökt om medlemskap i en clearingorganisation, och om

4) verksamheten inte äventyrar investerarnas eller clearingmedlemmarnas intressen, den reglerade marknadens eller multilaterala marknadens tillförlitlighet eller stabiliteten på finansmarknaden.

Innan tillstånd beviljas ska den utländska tillsynsmyndigheten tillsammans med Finansinspektionen underteckna ett tillsynsprotokoll som avses i 66 § i lagen om Finansinspektionen.

Finansministeriet ska avgöra tillståndsansökan inom sex månader efter emottagandet eller, om ansökan är bristfällig, efter att sökanden har inkommit med de handlingar och utredningar som behövs för avgörandet. Ansökan ska emellertid alltid avgöras inom 12 månader efter emottagandet.

Finansministeriet kan efter att ha hört sökanden vid auktorisationen förena tillståndet med de begränsningar och villkor för den utländska clearingorganisationens verksamhet som är behövliga med tanke på den reglerade marknadens eller multilaterala handelns tillförlitlighet eller stabiliteten på finansmarknaden.

Finansministeriet ska innan det avgör ärendet be Finlands Bank och Finansinspektionen yttra sig om ansökan.

Utländska clearingorganisationer med säte utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

4 §

Auktorisation av utländska clearingorganisationer med säte utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Utländska clearingorganisationer som har bolagsrättsligt säte i en stat utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och som

har för avsikt att bedriva clearingorganisationsverksamhet i Finland ska etablera filial i Finland och ansöka om tillstånd av finansministeriet, om inte något annat följer av 5 §. På ansökan ska tillämpas vad som i 2 kap. 3 och 11 § föreskrivs om förutsättningarna för värdepapperscentralers verksamhetstillstånd och verksamhet.

5 §

Beviljande av tillstånd

Finansministeriet kan bevilja en utländsk clearingorganisation som avses i 4 § tillstånd att etablera filial i Finland, om

1) de krav som ställs på den utländska clearingorganisationens verksamhet i den stat där den har bolagsrättsligt säte väsentligen motsvarar vad som i detta kapitel föreskrivs om clearingorganisationsverksamhet,

2) lagstiftningen som tillämpas på den utländska clearingorganisationen i den stat där den har bolagsrättsligt säte motsvarar internationellt godkända rekommendationer om finansiell tillsyn och förhindrande av kriminellt utnyttjande av det finansiella systemet,

3) clearingorganisationens finansiella och övriga verksamhetsbetingelser, organiseringen och tryggheten av verksamheten samt dess förvaltning uppfyller de krav som ställs på en tillförlitlig verksamhet,

4) den utländska clearingorganisationen har ansökt om medlemskap i en clearingorganisation,

5) organisationens clearingverksamhet i Finland inte äventyrar investerarnas eller clearingmedlemmarnas intressen och inte heller den reglerade marknadens eller multilaterala handelns tillförlitlighet eller stabiliteten på finansmarknaden,

6) den stat där clearingorganisationen har bolagsrättsligt säte har en tillräckligt effektiv tillsyn över clearingorganisationen,

7) utländska myndigheters rätt att få information är tryggad i den stat där clearingorganisationen har sitt bolagsrättsliga säte, och om

8) den utländska tillsynsmyndigheten har gett ett yttrande enligt 2 § 2 mom.

Innan tillstånd beviljas ska den utländska tillsynsmyndigheten tillsammans med Finansinspektionen underteckna ett sådant tillsynsprotokoll som avses i 66 § i lagen om Finansinspektionen.

Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja en utländsk clearingorganisation som avses i 4 § tillstånd att utan filialetablering bedriva clearingorganisationsverksamhet i Finland, om villkoren enligt 1 och 2 mom. uppfylls.

Finansministeriet kan efter att ha hört sökanden vid auktorisationen förena tillståndet med sådana begränsningar och villkor gällande den utländska clearingorganisationens verksamhet som är nödvändiga för den reglerade marknads eller den multilaterala handelns tillförlitlighet eller för stabiliteten på finansmarknaden.

Finansministeriet ska innan det avgör ärendet be Finlands Bank och Finansinspektionen yttra sig om ansökan.

Återkallelse av auktorisation samt begränsning och förbudande av clearingverksamhet

6 §

Återkallelse av utländska clearingorganisationers auktorisation samt begränsning och förbudande av clearingverksamhet

I lagen om Finansinspektionen föreskrivs om tillsyn över utländska clearingorganisationer.

I fråga om återkallelse av en utländsk clearingorganisations auktorisation och begränsning av dess verksamhet gäller vad som i 2 kap. 9 och 10 § föreskrivs om återkallelse av verksamhetstillstånd samt om begränsning och avbrytande av clearingverksamhet. Finansministeriet kan förbjuda en utländsk clearingorganisation att bedriva verksamhet i Finland. Utöver vad som föreskrivs i 2 kap. 9 § 2 mom. och 10 § 4 mom. ska finansministeriet innan det fattar beslut ge den utländska tillsynsmyndigheten tillfälle att yttra sig, om inte något annat följer av ärendets brådskande natur.

5 kap.

Clearingmedlemmar

1 §

Beviljande av clearingmedlemskap

Medlemskap i en clearingorganisation ska beviljas finska staten, Finlands Bank, börsen samt tillhandahållare av investeringstjänster

1) som har fast driftställe i Finland,

2) som uppfyller de krav som ställs på clearingmedlemmar i denna lag och i föreskrifter som har meddelats med stöd av den samt i clearingorganisationens regler,

3) som förbinder sig att följa clearingorganisationens regler,

4) vars deltagande i clearingorganisationens verksamhet inte är ägnat att äventyra tillförlitligheten i denna verksamhet eller i clearingorganisationens övriga verksamhet, och

5) vars aktiekapital, andelskapital eller motsvarande kapital uppgår till minst 730 000 euro.

Clearingorganisationen ska dessutom bevilja sådana utländska värdepappersförmedlare clearingmedlemskap som av en myndighet inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet har beviljats auktorisation motsvarande sådant verksamhetstillstånd som förutsätts i Finland, som saknar fast driftställe i Finland och som uppfyller villkoren i 1 mom. 2—5 punkten. En utländsk clearingorganisation ska beviljas clearingmedlemskap om den har auktoriserats av finansministeriet och uppfyller kraven i 1 mom. 2—5 punkten.

På de villkor som finansministeriet bestämmer kan clearingmedlemskap beviljas också andra finländska och utländska företag som uppfyller villkoren i 1 mom. 2—5 punkten och som har tillräckliga förutsättningar när det gäller kapitaltäckning och riskhantering.

Innan finansministeriet fattar beslut enligt 3 mom. ska det be Finlands Bank och Finansinspektionen om yttranden. Finansministeriet ska i sitt beslut beakta vad som i 3 kap. 1 § i lagen om investeringstjänster eller i finansministeriets förordning med stöd av den föreskrivs om utredning i samband med an-

sökan om verksamhetstillstånd för värdepappersföretag.

Genom förordning av finansministeriet kan föreskrivas om de krav som ställs på clearingmedlemmar.

2 §

Återkallelse av clearingmedlemskap

Clearingorganisationen ska återkalla ett clearingmedlemskap om medlemmen inte längre uppfyller kraven enligt 1 § eller om Finansinspektionen för att stärka förtroendet för värdepappersmarknaden eller av något annat synnerligen vägande skäl så beslutar.

Clearingorganisationen ska underrätta finansministeriet och Finansinspektionen om beslut som berör en clearingmedlems ställning. Företag som ansöker om clearingmedlemskap samt företag vars medlemskap återkallats har rätt att hänskjuta clearingorganisationens beslut enligt 1 § 1—3 mom. till Finansinspektionen inom 30 dagar efter att beslutet har fattats. Finansinspektionen ska underrätta clearingorganisationen om att ärendet har hänskjutits till Finansinspektionen.

3 §

Skyldighet att ansöka om clearingmedlemskap

En sådan clearingorganisation, utländsk clearingorganisation eller annan utländsk organisation som i samband med värdepapperstransaktioner fastställer förpliktelser som regelbundet avvecklas av en clearingorganisation och vars verksamhet kan bli relevant för finansmarknadens stabilitet, ska ansöka om clearingmedlemskap hos den sist nämnda clearingorganisationen.

4 §

Tryggande av clearingmedlemmars ställning

En clearingorganisation ska se till att clearingmedlemmarna i samband med organi-

sationens verksamhet inte löper risk att förlora en prestation utan att få någon motprestation. En clearingorganisation får inte uppfylla förpliktelser till följd av avslut eller transaktioner gentemot en clearingmedlem utan att förvissa sig om att denne har uppfyllt sina egna förpliktelser i samband med avslutet eller transaktionen.

En clearingorganisation får i eget namn öppna clearingkonto i Finlands Bank, i en utländsk centralbank, i en inlåningsbank, i ett utländskt kreditinstitut eller dess filial för inbetalningar från och utbetalningar till clearingmedlemmar och dessas kunder. De medel som finns på ett sådant konto tillhör inte clearingorganisationen och denna ska i sin bokföring hålla medlen åtskilda från sina egna medel. Clearingorganisationen ska i realtid registrera vem de medel som finns på kontot tillhör.

Finansinspektionen kan i syfte att stärka förtroendet för värdepappersmarknaden meddela clearingorganisationen närmare föreskrifter om särredovisning av kundmedel på konton som clearingorganisationen har öppnat i enlighet med 2 mom. samt om tryggnad av kundernas ställning inom clearingverksamheten.

5 §

Clearingmedlemmars kontrollskyldighet

Clearingmedlemmar ska genom överföring av värdepapper och kunders penningmedel i enlighet med 9 kap. 1 § i lagen om investeringstjänster, genom notering som avses i 9 eller 16 § i lagen om värdeandelskonton eller annars tillräckligt omsorgsfullt förvissa sig om att betalnings- eller leveransförpliktelser efter avslut eller andra transaktioner kan uppfyllas i enlighet med clearingorganisationens regler.

Om ett avslut eller en annan transaktion fördröjs på grund av att en clearingmedlem väsentligt har åsidosatt sina förpliktelser enligt lag, föreskrifter eller clearingorganisationens regler och ett värdepappersavslut eller en annan transaktion som lämnats till

clearing inte kan clearas och avvecklas i enlighet med de avtalade villkoren eller clearingorganisationens regler, blir clearingmedlemmen skyldig att på anfordran betala ersättning för dröjsmålet till en clearingmedlem som inte är skyldig till försummelsen eller dröjsmålet. En clearingmedlem är skyldig att på anfordran betala ersättning för dröjsmål till en clearingorganisation som inte är skyldig till försummelse eller dröjsmål, om organisationen enligt sina regler tar på sig ansvaret för att avslutet eller transaktionen genomförs.

I clearingorganisationens regler föreskrivs om ersättningar. På ersättningar tillämpas också 2 kap. 25 §.

6 §

Clearingorganisationers och clearingmedlemmars panträtt

Som säkerhet för förpliktelser i anslutning till värdepappersavslut som en clearingmedlem har lämnat till clearing har clearingorganisationen panträtt i värdeandelar som efter avslutet har noterats på ett kommissionskonto som enligt 16 § i lagen om värdeandelskonton förs för en clearingorganisation, clearingmedlem eller tillhandahållare av investeringstjänster. Clearingorganisationen får panträtt om den har betalt värdeandelarna eller övertagit ansvaret för betalningen.

En clearingmedlem har panträtt i egna värdeandelar eller i kunders värdeandelar som har noterats på ett kommissionskonto för en tillhandahållare av investeringstjänster som clearingmedlemmen företräder, som säkerhet för förpliktelser i anslutning till uppdrag som avser värdeandelarna, förutsatt att clearingmedlemmen har betalat för dem.

Om det i samma värdeandelar samtidigt gäller panträtt enligt 1 och 2 mom. får den som innehar en rättighet som avses i 1 mom. sin fordran betald före den sin innehar en rättighet som avses i 2 mom.

Om en i 1 eller 2 mom. nämnd förpliktelse som gäller pantsatt egendom åsidosätts, får panthavaren omvandla egendomen till pengar

för att clearingen och avvecklingen ska kunna genomföras. Om den pantsatta egendomen består av värdepapper eller finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad, kan värdepapperen eller de finansiella instrumenten omvandlas till pengar på en reglerad marknad eller multilateral handelsplattform. Vid omvandlingen till pengar är det också annars möjligt att avvika från lagens bestämmelser som begränsar panthavarens rätt, om inte avvikelserna oskäligt äventyrar pantägarernas, gäldenärens eller de övriga borgenärernas intressen. En clearingmedlem har rätt att omvandla pantsatt egendom till pengar också i det fall att en tillhandahållare av investeringstjänster som inte är clearingmedlem åsidosätter sina förpliktelser till följd av avslut som ska clearas och avvecklas.

Vad som i denna paragraf föreskrivs om värdeandelar som noterats på kommissionskonton ska på motsvarande sätt tillämpas i fråga om sålda och köpta värdepapper och finansiella instrument som har lämnats till en clearingorganisation eller en clearingmedlem för clearing och avveckling.

7 §

Tillämpning av procedurbestämmelserna om investeringstjänster på clearingmedlemmar

Vad som i 7 kap. 10 § i lagen om investeringstjänster föreskrivs om hantering av intressekonflikter och i 11 § om privata transaktioner, i 9 kap. 1 § om värdepappersföretags skyldighet att särredovisa kundmedel och i 10 kap. 7 § om orderhantering och bemyndigande att utfärda föreskrifter, gäller också clearingmedlemmar.

Vad som i 12 kap. 5 § och 13 kap. 4 § i värdepappersmarknadslagen föreskrivs om den skyldighet att göra anmälan om marknadsmissbruk och den skadeståndsskyldighet som gäller för tillhandahållare av investeringstjänster samt om bemyndigande att utfärda förordning, gäller också clearingmedlemmar.

DEL III

VÄRDEANDELSSYSTEMET

6 kap.

Värdeandelssystemet

Allmänna bestämmelser

1 §

Värdeandelar

För värdeandelar utfärdas inte aktiebrev, skuldebrev eller andra sådana värdepapper över rättigheters existens och innehåll.

Vad som i övrigt föreskrivs om värdepapper ska på motsvarande sätt i tillämpliga delar gälla värdeandelar.

2 §

Värdeandelskonton

Värdeandelar samt rättigheter och begränsningar som gäller sådana ska noteras på värdeandelskonton som förs i värdeandelsregistret. I lagen om värdeandelskonton föreskrivs om värdeandelskonton.

Vad som föreskrivs om utfärdande och överlåtelse av värdepapper ska på motsvarande sätt tillämpas i fråga om notering av värdeandelar på värdeandelskonton.

3 §

Förteckningar

Värdepapperscentralen för förteckningar över totalantalet värdeandelar av olika slag som hör till värdeandelssystemet samt över värdeandelarnas rättsinnehavare (*aktuell förteckning*). I en aktuell förteckning kan i stället för rättsinnehavare registreras den som sköter förvaltarregistreringen. Aktuella förteckningar förs för emittentens räkning när det är fråga om värdeandelar som avses i 2 kap. 1 § 1 och 4 punkten i värdepappersmarknadslagen.

Den som sköter förvaltarregistreringen eller den som handlar på dennes vägnar ska fö-

ra en tillfällig förteckning över värdeandelsägare som noterats på konto enligt 8 kap. 1 § (*tillfällig förteckning*).

Kontoförvaltare av värdeandelssystemet

4 §

Auktorisering av kontoförvaltare

Värdepapperscentralen ska auktorisera som kontoförvaltare finska staten, Finlands Bank, centralbanken i stater som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, börser som avses i lagen om handel med finansiella instrument, clearingorganisationer och utländska clearingorganisationer samt sådana tillhandahållare av investeringstjänster och clearingmedlemmar,

1) vars planerade verksamhet uppfyller de tekniska krav som verksamheten ställer,

2) som med beaktande av sin tidigare verksamhet eller annars med fog kan anses uppfylla kraven på juridisk sakkunskap och etisk standard,

3) vars planerade verksamhet inte äventyrar värdeandelssystemets och värdeandelsregistrets tillförlitlighet och ändamålsenlighet,

4) vars aktiekapital, andelskapital eller motsvarande kapital uppgår till minst 730 000 euro, och

5) som uppfyller de övriga krav som ställs i värdepapperscentralens regler.

Värdepapperscentralen ska dessutom som kontoförvaltare auktorisera utländska tillhandahållare av investeringstjänster som uppfyller kraven enligt 1 mom. och som av en myndighet inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet har beviljats auktorisation som motsvarar det verksamhetstillstånd som tillhandahållare av investeringstjänster förutsätts ha i Finland.

Värdepapperscentralen kan auktorisera en sådan organisation som kontoförvaltare som handlar för andras räkning och uppfyller de krav som ställs i 1 mom.

Värdepapperscentralen kan på villkor som finansministeriet bestämmer, som kontoförvaltare auktorisera andra stater, centralbanken i stater utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, organisationer som avses

i 2 kap. 16 § samt sådana andra utländska organisationer som uppfyller kraven enligt 1 mom.

Värdepapperscentralen kan på villkor som finansministeriet bestämmer, som konfö-
rande institut auktorisera också andra or-
ganisationer som uppfyller kraven enligt
1 mom. 1, 3 och 5 punkten, så att dessa får
rätt att göra registreringar i värdeandelsre-
gistret endast för egen räkning.

I finansministeriets beslut enligt 3 och
4 mom. ska i tillämpliga delar beaktas vad
som i 3 kap. 3 § i lagen om investeringstjän-
ster föreskrivs om personers tillförlitlighet.

5 §

Avgörande av ärenden som gäller aukto- risering av konförfvaltare

Värdepapperscentralen ska avgöra ansök-
ningar om auktorisering av konförfvaltare
inom sex månader efter emottagandet av an-
sökan. Om värdepapperscentralen under
denna tid ber sökanden om tilläggsutredning
med anledning av ansökan, ska tidsfristen
räknas från den dag då värdepapperscentra-
len tar emot tilläggsutredningen. Värdepap-
perscentralen ska iaktta opartiska principer
när den auktoriserar konförfvaltare.

Värdepapperscentralen ska utan dröjsmål
meddela Finansinspektionen sina beslut om
auktorisering av konförfvaltare. En or-
ganisation som ansöker om auktorisering
som konförförande institut har rätt att inom 30
dagar efter att ha fått del av värdepappers-
centralens beslut hänskjuta detta till Finan-
sinspektionen. Finansinspektionen ska under-
rätta värdepapperscentralen om att ärendet
har hänskjutits till Finansinspektionen.

6 §

Återkallelse av konförfvaltares auktorisati- on

Värdepapperscentralen ska återkalla rätti-
gheter som beviljats med stöd av 4 § om kon-
förfvaltaren inte längre uppfyller de förut-
sättningar för auktorisation som föreskrivs i
4 § 1 mom. 1 - 4 punkten eller om Finansin-

spektionen så beslutar för att stärka förtroen-
det för värdeandelssystemet eller av något
annat synnerligen vägande skäl.

Auktorisationen kan helt eller delvis åter-
kallas också om

1) konförfvaltaren i sin verksamhet vä-
sentligen har överträtt lag, auktorisationsvill-
kor, begränsningar eller värdepapperscentra-
lens regler,

2) konförfvaltaren inte har haft någon
verksamhet på sex månader,

3) konförfvaltarens verksamhet eller en
del av den inte har inletts inom 12 månader
efter auktoriseringen, eller om

4) vilseledande uppgifter har lämnats i an-
sökningsskedet.

När auktorisationen har återkallats övergår
skötseln av konförfvaltarens registrerings-
verksamhet omedelbart på värdepapperscentra-
len. Värdepapperscentralen ska utan
dröjsmål se till att konförfvaltarens registre-
ringsverksamhet avslutas.

Värdepapperscentralen ska utan dröjsmål
meddela Finansinspektionen sitt beslut om
återkallelse eller begränsning av en konfö-
rfvaltares auktorisation. En konförfvaltare
vars auktorisation har återkallats eller beg-
ränsats har rätt att inom 30 dagar efter att ha
fått del av värdepapperscentralens beslut
hänskjuta detta till Finansinspektionen. Vär-
depapperscentralens beslut är trots att det har
hänskjutits till Finansinspektionen i kraft tills
vidare, om inte Finansinspektionen bestäm-
mer något annat eller om inte annat föres-
krivs om saken någon annanstans. Finansin-
spektionen ska underrätta värdepapperscentra-
len om att ärendet har hänskjutits till Fi-
nansinspektionen.

7 §

Begränsning av en konförfvaltares verk- samhet

Värdepapperscentralen kan i stället för att
återkalla en konförfvaltares auktorisation
begränsa konförfvaltarens verksamhet om
detta kan anses vara en tillräcklig åtgärd.

Värdepapperscentralen kan för viss tid beg-
ränsa en konförfvaltares verksamhet om os-
kicklighet eller oaktsamhet har konstaterats i

verksamheten eller om det är uppenbart att kontoförvaltarens verksamhet äventyrar värdeandelssystemets eller värdeandelsregistrets stabilitet eller investerarnas intressen.

Värdepapperscentralen ska utan dröjsmål meddela Finansinspektionen sitt beslut om begränsning av en kontoförvaltares auktorisation. En kontoförvaltare vars auktorisation har begränsats har rätt att inom 30 dagar efter att ha fått del av värdepapperscentralens beslut hänskjuta detta till Finansinspektionen. Värdepapperscentralens beslut är trots att det har hänskjutits till Finansinspektionen i kraft tills vidare om inte Finansinspektionen bestämmer något annat eller om inte annat föreskrivs om saken någon annanstans. Finansinspektionen ska underrätta värdepapperscentralen om att ärendet har hänskjutits till Finansinspektionen.

8 §

Värdepapperscentralens tjänster som kontoförvaltare

När värdepapperscentralen är kontoförvaltare svarar värdeandelarnas emittenter för kostnader som föranleds av värdeandelskonton som förs i de värdeandelsägares namn som avses i 3 § 1 mom.

Värdepapperscentralen får emellertid ta ut ersättning av kontoinnehavaren för registreringar och kontobesked som beror på att en värdeandel överförs från ett avgiftsfritt värdeandelskonto som avses i denna paragraf till ett som sköts av en annan kontoförvaltare, på pantsättning av värdeandelar, på överlåtelsebegränsningar eller på åtgärder som avses i 5 § i lagen om värdeandelskonton.

För kostnader som föranleds av värdeandelskonton kan emellertid enligt värdepapperscentralens regler och enligt kontoavtal tas ut ersättning av andra kontoinnehavare än fysiska personer.

Värdepapperscentralen ska öppna ett värdeandelskonto för var och en som förbinder sig att iakttä kontoavtalet och som betalar de avgifter och fullgör de övriga skyldigheter som hänförs till värdeandelskontot.

Registreringsfonden

9 §

Sekundärt ansvar för skador som ska ersättas av kontoförvaltare

Om en kontoförvaltare inte kan fullgöra sin skadeståndsskyldighet enligt lagen om värdeandelskonton, har skadelidande rätt till ersättning ur den registreringsfond som avses i 10 §. Registreringsfonden har då i sin tur rätt att kräva ersättning av den skadeståndsskyldige.

10 §

Registreringsfonden

Värdepapperscentralens styrelse ska grunda en fond (*registreringsfonden*) för att trygga kontoförvaltares skadeståndsansvar enligt lagen om värdeandelskonton.

11 §

Garantiavgifter

Kontoförvaltarna ska betala in garantiavgifter till registreringsfonden. I registreringsfondens stadgar kan föreskrivas att finska staten, andra stater, Finlands Bank och utländska centralbanker inte behöver betala sådana avgifter. Garantiavgifter ska betalas tills registreringsfondens kapital uppgår till minst 0,0048 procent av de värdeandelars genomsnittliga sammanräknade verkliga värde som under de senaste fem åren har förvarats inom värdeandelssystemet, likväl till minst 20 miljoner euro.

Kontoförvaltarna ska betala in garantiavgifter tills varje kontoförvaltares andel av avgifterna, enligt vad som föreskrivs i registreringsfondens stadgar, motsvarar kontoförvaltarens andel av de ansvarsförbindelser som fonden ska täcka. Garantiavgifterna ska baseras på antalet registreringar i värdeandelssystemet, på registreringarnas belopp i euro samt på det förvarade värdeandelarnas verkliga värde. Samma beräkningsgrund ska tillämpas på varje i registreringsfondens stad-

gar angiven kategori av avgiftsskyldiga kon-
toförvaltare.

Med avvikelse från 10 § och 1 mom. ska en
kontoförvaltare som blir medlem i registre-
ringsfonden efter att dennas kapital har upp-
nått det minimibelopp som anges i 1 mom.,
betala in tre procent av fondens minimikap-
ital som förskott på garantiavgiften när med-
lemskapet börjar. Förskottet på garantiavgif-
ten ska räknas konförfvaltaren till godo när
dennas garantiavgift bestäms enligt 13 §.

12 §

Garantiavgiftens storlek och registrerings- fondens medelsförvaltning

Registreringsfonden bestämmer halvårsvis
i enlighet med sina stadgar det minsta belopp
som ska insamlas till registreringsfonden ge-
nom garantiavgifterna samt storleken av var-
je avgiftsskyldigt konförförande instituts ga-
rantiavgift.

Registreringsfondens penningmedel ska
placeras på ett säkert sätt och så att fondens
likviditet tryggas. Avkastningen av registre-
ringsfondens penningmedel ska läggas till
fondens kapital efter att de nödvändiga kost-
naderna för fondens förvaltning har dragits
av från avkastningen. Registreringsfondens
penningmedel får inte placeras i fastigheter
eller i sådana aktier eller andra värdepapper
som ensamma eller tillsammans med andra
värdepapper medför rätt att besitta en viss lä-
genhet eller del av en fastighet.

En konförfvaltare som har betalat in ga-
rantiavgift har enligt vad som föreskrivs i re-
gistreringsfondens stadgar rätt att byta ut en
såsom garantiavgift inbetald tillgångspost
mot en annan. I så fall får den fonderingss-
kyldiga förfvaltaren andel av avgifterna
emellertid inte minska.

Om registreringsfondens kapital, efter att
ersättning betalats till skadelidande eller efter
att återbetalning gjorts enligt 19 § 2 mom.,
underskrider det minimibelopp som anges i
11 § 1 mom., ska kapitalet inom tre månader
efter ersättningen eller återbetalningen åter
ökas till minimibeloppet.

Registreringsfonden får enligt vad som fö-
reskrivs i stadgarna uppta kredit, om dess eg-

na medel inte räcker för att täcka fondens
ansvarsförbindelser.

13 §

Registreringsfondens stadgar och förvaltning

Registreringsfondens stadgar fastställs av
finansministeriet på ansökan.

Av stadgarna ska framgå

- 1) fondens namn och hemort,
 - 2) grunderna för bestämmande av garan-
tiavgifterna till fonden,
 - 3) fonderingsförfarandet och förfarandet
för bestämmande av de fonderingsskyldiga
konförfvaltarnas garantiavgifter,
 - 4) tillgångsposter som utöver kontanter kan
godtas som garantiavgifter samt principerna
för värdering av dessa poster.
 - 5) förfarandet vid betalning av ersättningar
ur fonden,
 - 6) huvudprinciperna för placering av fon-
dens tillgångar och för fondens upplåning,
 - 7) grunderna för utbetalning av fondens år-
liga avkastning samt för återbetalning av
fondens medel till konförfvaltare som varit
skyldiga att betala in garantiavgifter,
 - 8) fondens räkenskapsperiod,
 - 9) hur många godkända revisorer eller revi-
sionssammanslutningar som ska väljas för
ersättningsfonden, hur de väljs och vilken
mandatperioden är för revisorerna, samt
 - 10) hur fondens stadgar ändras.
- Fonden sköts av värdepapperscentralens
styrelse enligt vad som i fondens stadgar fö-
reskrivs om förvaltningen.

14 §

Registreringsfondens betalningsskyldighet

Om en konförfvaltare inte har betalat en
skadelidandes klara och ostridiga ersättnings-
fordran i enlighet med lagen om värdean-
delskonton, kan den skadelidande anmäla
detta till Finansinspektionen.

Finansinspektionen ska inom 21 dagar efter
en anmälan enligt 1 mom. eller efter att på
något annat sätt ha blivit informerad, besluta
om registreringsfonden ska betala den skade-

lidandes fordringar. En förutsättning för betalningsskyldigheten är att orsaken till den uteblivna betalningen av en fordran som avses i 1 mom. är att kontoförvaltaren har blivit försatt i konkurs, undergår företagssanering eller annars enligt Finansinspektionens bedömning inte endast tillfälligt är insolvent samt att det finns tillräcklig utredning om saken.

Finansinspektionen ska underrätta registreringsfonden, kontoförvaltaren, finansministeriet och värdepapperscentralen om sitt beslut enligt 2 mom.

För att Finansinspektionens beslut enligt 2 mom. ska kunna verkställas och för att beslut om ersättningar till enskilda skadelidande ska kunna fattas, ska kontoförvaltaren vid behov tillställa registreringsfonden och Finansinspektionen uppgifter om alla innehavare av registrerade rättigheter och fordringar enligt 1 mom.

15 §

Fordringar som ersätts

Till en och samma skadelidande betalas av registreringsfondens medel den skadelidandes ersättningsfordran på en och samma kontoförvaltare, dock högst 25 000 euro. Registreringsfonden är emellertid skyldig att betala högst 10 miljoner euro i ersättning för skador i samband med ett och samma skadefall.

Till fysiska personer betalas ersättning ur registreringsfonden före andra skadelidande.

Den skadelidandes ersättning ska räknas enligt det verkliga värdet den dag då Finansinspektionen fattade sitt beslut enligt 14 § 2 mom. eller den dag då kontoförvaltarens insolvens konstaterades, beroende på vilken dag som infaller tidigare. Ersättning betalas till skadelidande som har full rätt till de fordringar som kontoförvaltaren innehar. Om flera gemensamt har rätt till ersättningen, ska varje samägares andel beaktas när den skadelidandes ersättning räknas ut.

Ur registreringsfonden kan inte ersättas tillgångar som har åtkommit genom brott för vilket dom har meddelats enligt 32 kap. 6 § i strafflagen.

16 §

Utbetalning av ersättningar

Registreringsfonden ska betala skadelidandes fordringar utan obefogat dröjsmål, likväl inom tre månader efter Finansinspektionens beslut enligt 14 § 2 mom. Om kontoförvaltaren före ett beslut enligt 14 § 2 mom. har försatts i likvidation eller konkurs eller undergår företagssanering, ska tiden räknas från likvidations-, konkurs- eller saneringsbeslutet. På ersättningsskulden ska betalas dröjsmålsränta enligt räntelagen (633/1982) räknat från den dag då Finansinspektionen fattade sitt beslut enligt 14 § 2 mom.

Finansinspektionen kan av särskilda skäl med högst tre månader förlänga den tid inom vilken registreringsfonden ska betala skadelidandes fordringar. Trots en eventuell förlängning ska registreringsfonden emellertid betala ersättning utan dröjsmål om en senare betalning vore oskälig från ersättningstagarens synpunkt.

Om registreringsfonden inte ersätter en skadelidandes fordran inom den tid som anges i 1 och 2 mom., får den skadelidande en indrivningsbar fordran på registreringsfonden.

Om en skadelidande eller dennes representant är åtalad för häleribrott enligt 32 kap. 6 § i strafflagen, kan registreringsfonden trots 1 och 2 mom. skjuta upp betalningen till dess att en domstol har avgjort ärendet.

17 §

Registreringsfonden informationsskyldighet

Registreringsfonden ska skriftligen informera kontoförvaltarens alla kunder om Finansinspektionens beslut enligt 14 § 2 mom. Dessutom ska registreringsfonden genom offentlig kungörelse meddela vilka åtgärder skadelidande ska vidta för att trygga sina fordringar. Kungörelsen ska också publiceras i de största dagstidningarna på de officiella språken inom kontoförvaltarens verksamhetsområde.

Registreringsfonden kan bestämma en tidsfrist på minst sex månader inom vilken skadelidande ska vidta åtgärder för att trygga si-

na fordringar. Fonden får emellertid inte vägra betala en ersättning om den skadelidande av något tvingande skäl inte har kunnat bevaka sin fordringsrätt inom utsatt tid.

18 §

Clearingfonden

I fråga om värdepapperscentralens skyldighet att bilda en clearingfond gäller vad som föreskrivs i 3 kap. 3 § 4 mom.

Registreringsfonden och clearingfonden kan med finansministeriets tillstånd, i syfte att främja en rationell och effektiv förvaltning av tillgångarna, sammanslås till en enda fond. Sammanslagningen får inte minska värdepapperscentralens risktäckningskapacitet och de instituts fonderingsskyldighet som ska betala in garantiavgifter till fonderna får inte öka jämfört med läget före sammanslagningen.

19 §

Registreringsfondens avkastning och återbetalning av medel

Den av en kontoförvaltare inbetalda garantiavgiftsandelen kan anses höra till kontoförvaltarens tillgångar. Kontoförvaltaren har emellertid inte rätt att kräva avskiljande av sin andel av registreringsfonden och inte heller rätt att överlåta den till någon annan i andra fall än sådana som avses i 2 mom.

Om den verksamhet som orsakar fonderingsskyldigheten avslutas ska registreringsfonden, enligt vad som föreskrivs i stadgarna, på kontoförvaltarens begäran återbetala den relativa andel av fondtillgångarna som förvaltaren har betalt till fonden. Återbetalningen kan göras tidigast tre år efter avslutandet av den verksamhet som orsakat fonderingsskyldigheten.

Skadelidande rättsinnehavares ersättningsfordringar som har uppkommit på grund av en kontoförvaltares verksamhet skyddas av registreringsfonden till dess att garantiavgifterna har återbetalts. Den andel som ska återbetalas räknas inte som fondens kapital och kan således inte användas till betalning av er-

sättningsfordringar som uppkommit efter att kontoförvaltarens verksamhet avslutats.

20 §

Besvärsrätt

Kontoförvaltare har rätt att hänskjuta beslut som registreringsfonden har fattat med stöd av denna lag till Finansinspektionen inom 30 dagar efter att ha fått del av beslutet.

7 kap.

Överföring av finansiella instrument till värdeandelssystemet

1 §

Överföring av aktier, andelar och placeringsfondandelar till värdeandelssystemet

Ett finländskt aktiebolag vars emitterade aktier har tagits upp till handel på en reglerad marknad enligt lagen om handel med finansiella instrument ska överföra sina aktier till värdeandelssystemet.

Vad som föreskrivs i 1 mom. ska tillämpas också på sådana andelar, tilläggsandelar och placeringsandelar i placeringsfonder och andelslag som förvaltas av fondbolag och som tagits upp till handel på en reglerad marknad enligt lagen om handel med finansiella instrument. På överföring av placeringsfondandelar till värdeandelssystemet ska i övrigt tillämpas vad som föreskrivs i 10 kap. i lagen om placeringsfonder.

Finansinspektionen kan av särskilda skäl förordna om undantag från vad som i 1 och 2 mom. föreskrivs om överföring av finansiella instrument till värdeandelssystemet.

2 §

Överföring av andra finansiella instrument än aktier till värdeandelssystemet

Värdepapperscentralen kan på ansökan av en emittent godkänna att andra finansiella instrument än aktier, andelar eller placeringsfondandelar som avses i 1 § överförs till värdeandelssystemet. Värdepapperscentralen

ska före beslutet underrätta Finlands Bank och Finansinspektionen i sådana fall då det är fråga om en ansökan som har betydelse för skötseln av Finlands Banks eller Finansinspektionens lagstadgade uppgifter.

Värdepapperscentralen ska i sitt beslut bestämma den tidpunkt från vilken finansiella instrument kan överföras till värdeandelssystemet. I sitt beslut kan värdepapperscentralen meddela närmare föreskrifter om vilka uppgifter som ska registreras i värdeandelssystemet och om registreringsförfarandet när finansiella instrument överförs till värdeandelssystemet.

Före beslutet ska värdepapperscentralen kontrollera att emittenten, i ett avtal som denne har ingått med en eller flera konförfvaltare eller på något annat sätt, har säkertställt att alla ägare av de finansiella instrumenten har möjlighet att få sin rätt registrerad i värdeandelssystemet.

Den som äger de finansiella instrumenten eller dennes företrädare kan från den tidpunkt som avses i 2 mom. hos den konförfvaltare som emittenten anvisat ansöka om registrering av äganderätten. Sökanden ska överlåta de finansiella instrumenten till konförfvaltaren och visa sin rätt att i enlighet med lagen om skuldebrev (522/1947) förfoga över de finansiella instrumenten. Konförfvaltaren ska registrera de finansiella instrumenten på det värdeandelskonto som sökanden anvisat, med iakttagande av lagen om värdeandelskonton.

På finansiella instrument som överlåts till konförfvaltaren ska antecknas att de har överförts till värdeandelssystemet.

Genom förordning av finansministeriet kan föreskrivas närmare om den tidpunkt efter vilken finansiella instrument som emitteras och tas upp till handel på en reglerad marknad enligt lagen om handel med finansiella instrument ska överföras till värdeandelssystemet.

3 §

Överföring av privata aktiebolags värdepapper till värdeandelssystemet

I värdepapperscentralens regler kan bestämmas att sådana privata aktiebolags värde-

papper som avses i aktiebolagslagen kan överföras till värdeandelssystemet. Därvid ska iakttas bestämmelserna i detta kapitel och i 4 kap. i aktiebolagslagen. Närmare föreskrifter om förfarandet meddelas i värdepapperscentralens regler.

4 §

Överföring av utländska värdepapper till värdeandelssystemet

För att upprätthålla internationella relationer kan värdepapperscentralen till värdeandelssystemet överföra rättigheter avseende utländska värdepapper som förvaras hos ett sådant utländskt institut som avses i 2 kap. 16 § eller till dem hänförliga eller på dem baserade rättigheter som hanteras i ett utländskt system. Värdepapper eller rättigheter som hänför sig till de värdeandelar som överförs ska inom det utländska systemet, enligt vad värdepapperscentralen och det utländska institutet överenskommit, noteras på värdepapperscentralens konto eller hållas åtskilda för värdeandelsägarna på något annat sätt. De överförda värdeandelarna ska sammanlagt motsvara de värdepapper eller rättigheter som det utländska institutet håller åtskilda. Värdeandelarna kan överföras till värdeandelssystemet trots vad som i denna lag och i lagen om värdeandelskonton föreskrivs om emittenter. Föreskrifter om överföringsförfarandet ska meddelas i värdepapperscentralens regler.

Värdepapperscentralen kan på ansökan av emittenten godkänna att utländska värdepapper eller till dem hänförliga eller på dem baserade rättigheter överförs till värdeandelssystemet. Om för värdeandelar som ska överföras har utfärdats bevis som inte makuleras i samband med överföringen, ska värdepapperscentralen förvissa sig om att bevisen inte sätts i omlopp samtidigt som värdeandelarna. Detsamma gäller rättigheter som hänför sig till eller baserar sig på utländska värdepapper och som överförs till värdeandelssystemet. Innan utländska värdepapper överförs till värdeandelssystemet måste värdepapperscentralen kunna förvissa sig om att överföringen och hanteringen av värdeandelarna

kan ske utan risk för tillförlitligheten och ändamålsenligheten i värdeandelssystemets funktion och investerarskyddet. I värdepapperscentralens regler ska föreskrivas om överföringsförfarandet.

5 §

Emissionskonto

För överföring och förvaring av värdeandelar i värdeandelsregistret ska ett emissionskonto öppnas.

På emissionskontot ska de uppgifter antecknas som enligt lag ska anges på värdepapper som utfärdas för värdeandelar samt det antal värdeandelar som emitterats. För värdeandelar som avses i 2 kap. 1 § 2 punkten i värdepappersmarknadslagen ska på emissionskontot dessutom antecknas förfallodagar, eventuell lånesäkerhet, låneränta och eventuell annan kompensation som ska betalas för lånet, återbetalningsvillkor och andra väsentliga lånevillkor samt på vilket sätt lånevillkoren ska hållas allmänt tillgängliga.

För värdeandelar som avses i 4 § 1 mom. ska på emissionskontot antecknas det antal som överförs till värdeandelssystemet, värdeandelarnas utländska identifikationsnummer samt vilka typer av rättigheter värdeandelarna avser, uppgifter om det i 2 kap. 16 § angivna utländska institut där värdeandelens underliggande värdepapper eller därtill hänförliga eller därpå baserade rättigheter förvaras, uppgifter om var basfakta om värdepapperen kan fås samt uppgifter om emittenten.

6 §

Förvaring av värdepapper i värdeandelssystemet

Värdepapperscentralen kan utan emittentens ansökan ta emot värdepapper till förvaring i värdeandelssystemet. Värdepapperscentralen förvarar värdepapperen för kontoinnehavarnas räkning och svarar för att värdepappersbevisen förvaras separat från andra liknande värdepapper och rättigheter.

Värdepapperscentralen ska förvissa sig om att bevis som utfärdats över värdepapper inte emitteras samtidigt som värdeandelarna. På rättigheter som hänför sig till värdepapper som förvaras hos värdepapperscentralen ska tillämpas vad som föreskrivs om värdeandelar.

Vad som föreskrivs i 1 mom. ska tillämpas om värdepapperscentralen i stället för kontoinnehavaren antecknas i värdepappersregistret eller i något annat register över rättssinnehavare. Dessutom ska 1 mom. tillämpas på värdepapperscentralens internationella samarbete om värdepapperscentralen inom ramen för samarbetet för bok över värdepapper som emitterats i andra register eller andra förvaringssystem samt över värdepapperens rättssinnehavare. Värdeandelarna ska sammanlagt motsvara de värdepapper eller rättigheter som hålls åtskilda i ett annat register eller utländskt förvaringssystem.

Värdepapperscentralen ska innan värdepapper tas emot till förvaring i värdeandelssystemet, på det sätt som avses i 1 mom. förvissa sig om att förfarandet och hanteringen av värdeandelarna sker utan risk för tillförlitligheten och ändamålsenligheten i värdeandelssystemets funktion och investerarskyddet. Värdepapperscentralen ska se till att de värdepappers belopp som avses i 1 mom. sammanlagt motsvarar de på kontoinnehavarnas värdeandelskonton noterade värdepapperen av samma typ.

Om värdepapperscentralen dock inte i sin besittning har en sådan mängd värdepapper som förutsätts enligt 3 mom. ska vid fördelningen av de förvarade värdepapperen ges företräde åt andra kontoinnehavare än värdepapperscentralen och underskottet ska i första hand anses gälla värdepapperscentralen värdepapper.

På värdepapper som avses i denna paragraf ska tillämpas vad som i 9 kap. 1 § i lagen om investeringstjänster föreskrivs om förvaring av kundmedel, i 10 kap. 5 § 2 mom. 5 punkten i lagen om investeringstjänster om information till icke-professionella kunder och i 13 § 1 mom. i samma kapitel om behandling av kundklagomål.

I värdepapperscentralens regler ska föreskrivas närmare om förvaring av värdepapper i värdeandelssystemet.

7 §

Kontoinnehavares rättigheter till värdepapper som förvaras i värdeandelssystemet

På de kontoinnehavares rättigheter som avses i 6 § 1 och 2 mom. ska i tillämpliga delar tillämpas vad som föreskrivs i 3 kap. 3 § 2 mom. i lagen om värdepapperskonton och i lagen om värdeandelskonton.

8 §

Prestationer, rättigheter och anmälningar som hänför sig till värdepapper som förvaras i värdeandelssystemet

På prestationer, rättigheter och anmälningar som hänför sig till värdepapper som avses i 6 § 1 och 2 mom. ska tillämpas vad som föreskrivs i 2 kap. 3 § i lagen om värdepapperskonton.

9 §

Avförande av värdepapper från värdeandelssystemet

Värdepapperscentralen kan på ansökan av emittenten avföra värdepapper från värdeandelssystemet, om värdepapperens rättsinnehavares rättigheter inte äventyras.

Värdepapperscentralen kan på begäran av kontoinnehavare avföra värdepapper som förvaras i värdeandelssystemet, om andra rättsinnehavares rättigheter som hänför sig till värdepapperen inte äventyras.

Värdepapperscentralen kan på eget initiativ avföra värdepapper som överförts till värdeandelssystemet eller förvaras i det, om emittenten är insolvent eller väsentligen har åsidosatt sina åtaganden i relation till värdeandelssystemet eller av något annat synnerligen vägande skäl och förutsatt att värdepapperens rättsinnehavares rättigheter inte äventyras.

Värdepapperscentralen ska innan värdepapperen avförs från värdeandelssystemet för Finansinspektionen lägga fram en utredning om att de förutsättningar som nämns i 1—3 mom. är uppfyllda.

I värdepapperscentralens stadgar ska föreskrivas närmare om hur värdepapper avförs från värdeandelssystemet.

DEL IV

SÄRSKILDA BESTÄMMELSER

8 kap.

Särskilda bestämmelser

1 §

Förvaltarregistrering

Om en värdeandel har registrerats på ett förvaltningskonto enligt 5 a § i lagen om värdeandelskonton eller på ett kommissionskonto enligt 16 § i nämnda lag, ska i den förteckning som avses i 6 kap. 3 § i stället för ägaren antecknas den som sköter förvaltarregistreringen. Den som sköter förvaltarregistreringen kan också annars antecknas i förteckningen. Förvaltarregistreringen kan skötas av kommissionskontots innehavare eller av värdepapperscentralen, en kontoförvaltare eller av en annan sådan i 5 a § 3 mom. i lagen om värdeandelskonton avsedd organisation som kan få rätt att inneha ett förvaltningskonto.

Med stöd av förvaltarregistrerade aktier eller andra värdeandelar som avses i 6 kap. 3 § 1 mom. kan inga andra rättigheter som värdeandelsägare göras gällande mot emittenten än rätten att lyfta medel, omvandla eller byta ut värdeandelar och delta i emissioner av aktier och andra värdeandelar.

Den som sköter förvaltarregistreringen ska ingå ett skriftligt avtal om förvaltarregistreringen av värdeandelarna med innehavaren av värdeandelskontot. Av avtalet ska framgå att den som sköter förvaltarregistreringen ska få uppgifter om värdeandelarnas ägare och de övriga uppgifter som den som sköter förvaltarregistreringen behöver med stöd av lagsiftningen om dess verksamhet.

Den som sköter förvaltarregistreringen är skyldig att på begäran meddela Finansinspektionen för skötsel av dess uppgifter, namnen på dem som äger värdeandelar i värdeandelssystemet, deras personbeteckningar

och andra identifieringsuppgifter samt hur många värdeandelar varje ägare har. Den som sköter förvaltarregistreringen är skyldig att på begäran lämna dessa uppgifter också till emittenterna. Den som sköter förvaltarregistreringen får av emittenterna ta ut skäliga kostnader för insamling av uppgifterna. Om insamlingen sker på begäran av en myndighet får den som sköter förvaltarregistreringen inte debitera kostnaderna för insamlingen informationen.

Finansinspektionen kan utfärda närmare föreskrifter om sättet för insamling av information om värdeandelarnas ägare och kontaktinformation för identifiering av dessa samt om intern bokföring av förvaltarregistrerade värdeandelar som har registrerats på förvaltningskonton enligt 5 a § i lagen om värdeandelskonton. Informationen kan ges via värdepapperscentralen. I värdepapperscentralens regler ska då föreskrivas närmare om insamlingen av informationen.

Finansinspektionen kan begränsa eller förbjuda värdepapperscentralen att göra anteckningar enligt 1 mom. i den realtida förteckning som förs av den som sköter förvaltarregistreringen, om den som sköter förvaltarregistreringen väsentligt har brutit mot lag i sin verksamhet. Finansinspektionen kan i syfte att trygga kundernas intressen tillsätta ett ombud, så som föreskrivs i 29 § i lagen om Finansinspektionen.

Vad som i denna lag föreskrivs om värdeandelar ska tillämpas endast på värdepapper i eget kapital. Vad som ovan i 4 mom. föreskrivs om den som sköter förvaltarregistreringen och dennes skyldighet att underrätta Finansinspektionen, ska tillämpas också på information till andra myndigheter för skötsel av deras uppgifter.

2 §

Sekretessplikt

Den som i egenskap av medlem eller suppleant i ett organ hos en kontoförvaltare eller värdepapperscentral, i dessas holdingföretag eller i ett företag som enligt 2 kap. 4 § i värdepappersmarknadslagen har bestämmande inflytande i värdepapperscentralen, i ett finansiellt institut som hör till dessas konsoli-

deringsgrupp eller i ett organ inom en sammanslutning av dessa, eller som är anställd hos eller utför uppdrag för dessa, har fått kännedom om en värdeandelsägares, en emittents eller någon annans ekonomiska ställning eller personliga omständigheter eller om en affärs- eller yrkeshemlighet, är skyldig att hemlighålla saken om inte den till vars förmån tystnadsplikten har bestämts ger sitt samtycke till att saken röjs. Sekretessbelagd information får inte heller lämnas till kontoförvaltarens eller värdepapperscentralens bolags- eller andelsstämma eller till aktie- eller andelsägare som deltar i stämman. I fråga om information som avses i 1 § 3 mom. och annan information som en värdeandelsemittent har fått i denna egenskap gäller sekretessplikten även den som är medlem eller suppleant i ett organ eller anställd hos emittenten eller utför uppdrag för denna.

3 §

Tystnadsplikt

Den som i egenskap av medlem, suppleant eller anställd i ett organ hos en clearingorganisation, en clearingmedlem eller en organisation som avses i 2 kap. 19 § har fått kännedom om en emittents eller någon annans ekonomiska ställning eller icke-offentliggjorda personliga omständigheter eller om en affärs- eller yrkeshemlighet, får inte röja eller annars avslöja eller utnyttja informationen om det inte har föreskrivits eller i vederbörlig ordning bestämts att den ska röjas eller om inte den till vars förmån tystnadsplikten har bestämts ger sitt samtycke till att saken röjs.

4 §

Informationsskyldighet

En kontoförvaltare, en clearingmedlem, en clearingorganisation, den som sköter förvaltarregistreringen och värdepapperscentralen, dessas holdingföretag eller en organisation som enligt 2 kap. 4 § i värdepappersmarknadslagen har bestämmande inflytande i värdepapperscentralen, ett finansiellt institut som hör till dessas konsolideringsgrupp och

en sammanslutning av dessa är skyldiga att lämna ut i 2 § avsedda uppgifter samt annan information om värdeandelskonton och värdeandelars ägare till de myndigheter som enligt lag har rätt att få sådan information. I 17 kap. i rättegångsbalken (4/1734) föreskrivs om skyldigheten att lämna ut uppgifter till domstolar. Särskilda bestämmelser gäller skyldigheten att lämna ut uppgifter om värdeandelskonton och värdeandelars ägare för beskattningen.

En kontoförvaltare, en clearingmedlem, en clearingorganisation, den som sköter förvaltarregistreringen och värdepapperscentralen, dessas holdingföretag eller en organisation som enligt 2 kap. 4 § i värdepappersmarknadslagen har bestämmande inflytande i värdepapperscentralen eller en clearingorganisation, samt ett finansiellt institut som hör till dessas konsolideringsgrupp har rätt att lämna ut uppgifter enligt 1 mom. till ett företag som hör till samma koncern för kundbetjäning och annan skötsel av kundrelationer, för marknadsföring samt för konsolideringsgruppens riskhantering, om för medlemmarna av dess förvaltningsorgan och för dess anställda gäller sekretessplikt i enlighet med 1 mom. eller motsvarande sekretessplikt. Vad som ovan i detta moment föreskrivs om utlämnande av information gäller inte utlämnande av känsliga uppgifter som avses i 11 § i personuppgiftslagen (523/1999).

5 §

Kundkontroll

En kontoförvaltare och en värdepapperscentral samt ett finansiellt institut som hör till deras konsolideringsgrupp ska ha kännedom om sina kunder. En kontoförvaltare och en värdepapperscentral samt ett finansiellt institut som hör till deras konsolideringsgrupp ska dessutom vid behov känna till kundernas verkliga förmånstagare och de personer som handlar för kundernas räkning. När skyldigheterna enligt detta moment fullgörs kan de system som avses i 2 mom. nyttiggöras.

Ett kontoförande institut och en värdepapperscentral samt ett finansiellt institut som

hör till deras konsolideringsgrupp ska ha tillräckliga riskhanteringssystem för att bedöma de risker som kunderna medför för verksamheten.

I fråga om kundkontroll gäller dessutom vad som föreskrivs i lagen om förhindrande och utredning av penningtvätt och av finansiering av terrorism (503/2008).

Finansinspektionen kan meddela närmare föreskrifter om de tillvägagångssätt som ska tillämpas vid kundkontroll enligt 1 mom. och om riskhantering enligt 2 mom.

Överklagande

6 §

Överklagande av finansministeriets beslut

Beslut som finansministeriet gett med stöd av denna lag får överklagas genom besvär till högsta förvaltningsdomstolen enligt vad som föreskrivs i förvaltningsprocesslagen.

Om ett beslut enligt 2 kap. 2 eller 20 §, 3 kap. 1 eller 4 § eller 4 kap. 1 eller 4 § som gäller auktorisering av en värdepapperscentral eller en clearingorganisation, fastställande av värdepapperscentralens eller clearingorganisationens regler eller auktorisering av en utländsk clearingorganisation inte har getts inom den föreskrivna tidsfristen får sökanden anföra besvär. Besvären anses i så fall gälla avslag på ansökan. Sådana besvär får anföras till dess att beslut har getts. Finansministeriet ska underrätta besvärsmyndigheten om beslutet, om detta har getts efter att besvär anförts. Till övriga delar föreskrivs det i förvaltningsprocesslagen om anförande och behandling av besvär.

7 §

Överklagande av Finansinspektionens beslut

Beslut som Finansinspektionen har gett med stöd av denna lag får överklagas genom besvär till Helsingfors förvaltningsdomstol enligt vad som föreskrivs i förvaltningsprocesslagen.

Straffbestämmelser

8 §

Brott mot sekretessplikten

Till straff för brott mot tystnadsplikten enligt 2 § döms enligt 38 kap. 1 eller 2 § i strafflagen, om inte strängare straff för gärningen föreskrivs någon annanstans i lag.

9 §

Olovligt bedrivande av clearingorganisationsverksamhet

Den som uppsåtligen eller av grov vårdslöshet bedriver clearingorganisationsverksamhet i strid med 3 kap. 1 § eller utländsk clearingorganisationsverksamhet i strid med 4 kap. 1 eller 4 § ska, om gärningen inte är ringa eller om inte strängare straff för den föreskrivs någon annanstans i lag, för olovligt bedrivande av clearingorganisationsverksamhet dömas till böter eller fängelse i högst ett år.

10 §

Olovligt bedrivande av värdepapperscentralverksamhet

Den som uppsåtligen eller av grov vårdslöshet bedriver värdepapperscentralverksamhet i strid med 2 kap. 1 § ska, om gärningen

inte är ringa eller om inte strängare straff för den föreskrivs någon annanstans i lag, för olovligt bedrivande av värdepapperscentralverksamhet dömas till böter eller fängelse i högst ett år.

Ikraftträdande och övergångsbestämmelser

11 §

Ikraftträdande

Denna lag träder i kraft den 20 .

Genom denna lag upphävs lagen av den 17 maj 1991 om värdeandelssystemet (826/1991), nedan *lag som upphävs*, och de ändringar som gjorts i lagen.

Den förordning om värdeandelssystemet (1073/1991) som den 22 juli 1991 utfärdades med stöd av den lag som upphävs förblir i kraft.

Om det i annan lagstiftning hänvisas till en lag som upphävs eller annars avses en bestämmelse i en lag som upphävs, ska i stället för den tillämpas motsvarande bestämmelse i denna lag.

12 §

Övergångsbestämmelser

En värdepapperscentral och en clearingorganisation som beviljats verksamhetstillstånd innan denna lag trädde i kraft behöver inte ansöka om ett nytt verksamhetstillstånd.

Lag

om värdepapperskonton

1 kap.

Allmänna bestämmelser

1 §

Tillämpningsområde

I denna lag föreskrivs om förvaring av värdepapper, om värdepapperskonton, om rättigheter som hänför sig till kontoförvaltares samt andra rättsinnehavares värdepapper och värdepapperskonton, om förvaltarregister och om vissa skyldigheter för förvarare som upprätthåller värdepapperskonton.

Denna lag tillämpas när värdepapperskonton upprätthålls i Finland i samband med att förvaring och förvaltning av finansiella instrument i enlighet med 1 kap. 11 § 9 punkten i lagen om investeringstjänster (/) tillhandahålls för kunders räkning (*förvaring av finansiella instrument*).

Denna lag tillämpas dessutom när

1) förvaringsinstitut som avses i 2 § 5 punkten i lagen om placeringsfonder (48/1999) bedriver clearingorganisationsverksamhet och i enlighet med denna lag verkar som förvarare i Finland,

2) en värdepapperscentral som avses i lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet (/) i enlighet med denna lag verkar som förvarare i Finland, eller när

3) kunders värdeandelar har noterats på ett förvaltningskonto enligt 5 a § i lagen om värdeandelskonton (827/1991) eller enligt 16 § i nämnda lag på ett kommissionskonto i Finland.

Vad som i denna lag föreskrivs om värdepapper som en förvarare förvarar för sina kunders räkning och som är i förvararens besittning ska i tillämpliga delar iakttas när en förvarare förvarar värdepapper antingen i

eget namn för en kontoinnehavares räkning hos en annan förvarare eller på ett värdepapperskonto eller på ett konto som i Finland upprätthålls av en utländsk organisation som står under motsvarande offentlig tillsyn av en behörig myndighet (*flerstegs förvaltning av värdepapper*).

2 §

Lagens förhållande till värdeandelssystemet

I lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet och i lagen om värdeandelskonton föreskrivs om värdeandelssystemet och om de värdeandelskonton och förteckningar som upprätthålls i det samt om det därmed sammanhängande ansvaret.

3 §

Definitioner

I denna lag avses med

1) *värdepapper* sådana finansiella instrument och andra värdepapper som avses i 1 kap. 10 § i lagen om investeringstjänster och som kan förvaras och förvaltas för kunders räkning,

2) *förvaring* sådan förvaring och förvaltning av värdepapper som en förvarare tillhandahåller i eget namn antingen för en kontoinnehavares räkning eller för kontoinnehavarens och förvararens egen räkning eller för förvararens egen räkning,

3) *förvarare* värdepappersföretag och utländska värdepappersföretag som avses i 1 kap. 9 § i lagen om investeringstjänster, kreditinstitut och utländska kreditinstitut som avses i 8 § i kreditinstitutslagen (121/2007), fondbolag och förvaringsinstitut som avses i

2 § i lagen om placeringsfonder, utländska fondbolag som avses i lagen om utländska fondbolags verksamhet i Finland (225/2004), värdepapperscentraler och motsvarande utländska värdepapperscentraler, samt kon托förvaltare, clearingorganisationer och utländska clearingorganisationer som avses i 3 § i lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet, och bedriver förvaring enligt denna lag,

4) *kontoinnehavare* personer för vars räkning förvarare upprätthåller värdepapperskonton,

5) *värdepapperskonto* ett enligt avtal mellan en förvarare och en kontoinnehavare öppnat konto på vilket kontoinnehavarens rättigheter noteras, samt med

6) *kontorättigheter* en kontoinnehavares i enlighet med denna lag på ett värdepapperskonto noterade rätt till förvarade och på ett värdepapperskonto noterade värdepapper.

4 §

Förvaltarregister

Finansinspektionen upprätthåller ett register över förvarare (*förvaltarregister*) i vilket antecknas dessas identifieringsuppgifter, kontaktuppgifter och hemstat samt datum för registeranteckningarna.

5 §

Tillsyn

Finansinspektionen övervakar efterlevnaden av denna lag och bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av den.

2 kap.

Förvaring av värdepapper

1 §

Förvaring av värdepapper

Värdepapper som förvaras för kunders räkning är sådana kundmedel som avses i 9 kap. 1 § i lagen om investeringstjänster.

2 §

Antal värdepapper som förvaras och fördelning av värdepapper

Förvararen ska fortlöpande se till att antalet förvarade värdepapper motsvarar det sammanlagda antalet kontorättigheter som hänförs till värdepappersslaget i fråga och noteras på kontoinnehavarens värdepapperskonto och förvararens sammanlagda antal egna värdepapper av samma slag.

Om förvararen emellertid inte har det antal värdepapper i sin besittning som förutsätts enligt 1 mom. ska vid fördelningen av förvarade värdepapper andra kontoinnehavare än förvararen ges företräde och underskott i första hand anses gälla förvararens egna värdepapper.

3 §

Prestationer, rättigheter och anmälningar i anslutning till förvarade värdepapper

Förvararen ska utan obefogat dröjsmål till kontoinnehavaren förmedla sådana från värdepappersemittenter och andra aktörer inkommande betalningar och motsvarande prestationer som hänförs till de förvarade värdepapperen.

Om en förvarare inte kan förmedla annat till en kontoinnehavare än penningprestationer ska förvararen utan obefogat dröjsmål omvandla den del av en prestation till pengar som inte kan förmedlas på annat sätt. Förvararen ska också utan obefogat dröjsmål överföra andra värdepappersrelaterade rättigheter till kontoinnehavaren.

Om något annat inte har avtalats eller följer av den lag som ska tillämpas på värdepapperen ska förvararen utan obefogat dröjsmål tillstålla kontoinnehavaren och rättsinnehavaren sådan information om de förvarade värdepapperen som förvararen fått i anslutning till förvaringen och som har eller kan ha betydelse för kontorättigheterna. Dessutom ska förvararen tillstålla värdepappersemittenten de svar på meddelanden som förvararen fått från kontoinnehavaren och andra rättsinnehavare samt motsvarande meddelanden från kontoinnehavarna och rättsinnehavarna.

4 §

Flerstegs förvaltning av värdepapper

En förvarare ska ingå ett skriftligt avtal om flerstegs förvaltning av värdepapper med en annan förvarare eller med en motsvarande utländsk organisation. I avtalet ska föreskrivas att den andra förvararen eller motsvarande utländsk organisation ger förvararen information om de förvarade värdepapperens slutliga ägare och annan information som förvararen behöver enligt lagstiftningen om verksamheten. Förvararen ska meddela den andra förvararen eller motsvarande utländska organisation som sköter förvaringen eller upprätthåller värdepapperskonton att de värdepapper som finns i förvaret eller på värdepapperskontot förvaltas för kontoinnehavarens räkning.

Förvararen är skyldig att på begäran tillstålla myndigheten de uppgifter som den för utförande av sina uppgifter behöver om flerstegs förvaltare värdepapperens slutliga ägares namn, hemstat och det antal värdepapper som denne äger. Förvararen är skyldig att lämna ut uppgifter om den slutliga ägaren till åklagar- och förundersökningsmyndigheter för utredning av brott samt till andra myndigheter. Förvararen får av emittenten ta ut ersättning för skäliga kostnader för insamlingen av information. Om informationen har samlats in på myndighetens begäran får förvararen inte debitera kostnaderna för insamlingen.

Finansinspektionen kan utfärda närmare föreskrifter om vilka uppgifter som ska lämnas ut om flerstegs förvaltning av värdepapper.

5 §

Insolvensförfarande

Om en förvarare har försatts i likvidation eller konkurs ska Finansinspektionen utan dröjsmål i enlighet med 29 § i lagen om Finansinspektionen (878/2008) tillsätta ett ombud för övervakning av att värdepapperen snabbt återlämnas till kontoinnehavarna, om det med beaktande av arten och omfattningen av förvararens verksamhet inte är uppenbart onödigt att tillsätta ett ombud. Dessutom ska Finansinspektionen tillsätta ett ombud om

förvararen annars har blivit insolvent och om insolvensen enligt Finansinspektionens bedömning inte kan anses vara tillfällig, om det med beaktande av arten och omfattningen av förvararens verksamhet inte är uppenbart onödigt att tillsätta ett ombud.

Om förvararen har försatts i likvidation har dennes likvidator och om förvararen har försatts i konkurs har dennes boförvaltare rätt att på yrkande eller med samtycke av ombudet ingå och säga upp avtal samt ta upp kredit för att främja ett snabbt återlämnande av värdepapper.

6 §

Kontoinnehavares rätt till värdepapper

Värdepapper som förvaras på ett värdepapperskonto är inte förvararens egendom och hör inte till förvararens konkursbo.

Om förvararen konstateras vara insolvent och det antal förvarade värdepapper som noterats på värdepapperskontona inte kan fördelas till alla kontoinnehavare, har varje kontoinnehavare rätt till en sådan andel av de förvarade värdepapperen av varje slag som motsvarar dennes kontorättigheter. En sådan kontoinnehavare har emellertid inte rätt till värdepapper vars på värdepapperskontot noterade värdepapper är orsak till underskottet. Om de förvarade värdepapperens antal inte är jämt fördelat mellan kontoinnehavarna ska den överskjutande andelen värdepapper omvandlas till pengar som fördelas i motsvarande proportion som värdepapperen.

3 kap.

Värdepapperskonton

1 §

Avtal om värdepapperskonton

En förvarare ska med sina kunder ingå uttryckliga avtal om förvaring av värdepapper.

I förvaringsavtalen ska anges hur kontoinnehavarens värdepapper individualiseras i

förvaret eller på ett värdepapperskonto som förvaltas av förvararen och upprätthålls av en annan förvarare. Värdepapper kan emellertid förvaras utan åtskillnad, i förvararens namn.

Förvararen ska i god tid före förvaringsavtalet upplysa en kontoinnehavare, som är en icke-professionell kund enligt 1 kap. 18 § 2 mom. i lagen om investeringstjänster, om avtalsvillkoren och ge kontoinnehavaren tillräcklig information om förvararen och de tjänster som ska tillhandahållas. Vid behov ska förvararen ge också andra rättsinnehavare sådan information som nämns ovan.

Finansinspektionen kan utfärda närmare föreskrifter om förvaringsavtal.

2 §

Värdepapperskonton

Förvararen ska för varje kund upprätthålla konton över värdepapper och rättigheter som hänför sig till dem. Förvararen ska föra register över rättigheter som hänför sig till de förvarade värdepapperen och om förändringar i rättigheterna. På kontoinnehavarens värdepapperskonto ska noteras kontorättigheter och rättigheter som hänför sig till dem på ett tillförlitligt sätt och utan dröjsmål samt så att den exakta tidpunkten för varje notering kan klarläggas.

På ett värdepapperskonto ska noteras åtminstone följande uppgifter:

- 1) identifieringsuppgifter och tillräckliga kontaktuppgifter om kontoinnehavaren och andra rättsinnehavare, med avseende på de rättigheter som noterats på kontot,

- 2) värdepapperens art och antal enligt de på kontot noterade kontorättigheterna, samt

- 3) rättigheter och begränsningar som gäller de på kontot noterade rättigheterna.

Förvararen kan göra noteringar på ett värdepapperskonto när

- 1) kontoinnehavaren har gett uppdrag som innebär att värdepapperskontot krediteras eller debiteras,

- 2) kontoinnehavaren har gett uppdrag som innebär att på värdepapperskontot noteras panträtt eller andra rättigheter,

- 3) en innehavare av panträtt eller någon annan rättighet har gett förvararen i uppdrag

att radera motsvarande notering från värdepapperskontot, eller när

- 4) en notering ska göras enligt den lag som är tillämplig på värdepapper som överensstämmer med lag eller kontorättigheter.

Förvararen får inte ta ut avgifter för registreringar som är baserade på myndighetsbeslut.

Finansinspektionen kan utfärda närmare föreskrifter om upprätthållande av värdepapperskonton och om kontonoteringar.

3 §

Kontoinnehavares rättigheter

En kontoinnehavare har rätt till de värdepapper som förvaras på kontot. Kontoinnehavaren kan dessutom utnyttja de rättigheter som hänför sig till de förvarade värdepapperen på det sätt som föreskrivs i den lag som är tillämplig på värdepapperen.

Rätten till kontot innebär att kontoinnehavaren åtminstone har rätt att

- 1) få och utnyttja värdepappersrelaterade rättigheter, såsom rätten till utdelning, annan rätt till avkastning på värdepapperen och den rösträtt som värdepapperen medför, genom förmedling av förvararen och på det sätt som närmare föreskrivs i den lag som är tillämplig på värdepapperen och som anges i avtalet om värdepapperskontot,

- 2) överlåta rättigheter som noterats på värdepapperskontot samt notera pantsättning och andra begränsningar eller rättigheter som hänför sig till värdepapperskontot eller de rättigheter som är noterade på detta,

- 3) överföra ett för sin räkning förvarat antal värdepapper eller rättigheter som hänför sig till dem från förvaret till ett förvar som upprätthålls av en annan förvarare och till ett värdepapperskonto i dennes namn, genom att ge förvararen ett sådant uppdrag,

- 4) avskilja och för egen del ta ut värdepapper som förvaras för kontoinnehavarens räkning eller motsvarande kontorättigheter som är i en annan förvarares besittning, genom att ge förvararen i uppdrag att avskilja värdepapperen, om avskiljandet är tillåtet utan kränkning av rättsinnehavarens rätt i enlighet med den på värdepapperen tillämpliga lagen,

kontoavtalet och vederbörande värdepapperscentralers eller clearingssystemers regler,

5) ge förvararen i uppdrag att överföra mot kontorättigheterna svarande värdeandelar till ett värdeandelskonto som anvisas av kontoinnehavaren, om överföringen kan göras utan kränkning av rättsinnehavarens kontorättigheter och om det är fråga om värdeandelar som avses i lagen om värdeandelskonton, och att

6) få rättigheter som har samband med eller hänför sig till andra värdepapper enligt vad som närmare föreskrivs i den lag som är tillämplig på värdepapperen.

4 §

Förvärv och avyttring av kontorättigheter som noterats på värdepapperskonton

Kontorättigheter överförs och förvärvas genom att förvararen underrättas om transaktionen och krediterar respektive debiterar värdepapperskontot. Efter noteringen på värdepapperskontot är kontorättigheterna i enlighet med 6 § effektiv och bindande och inga andra åtgärder behöver vidtas för att säkerställa noteringens effektivitet och bindande verkan.

5 §

Rättigheter och begränsningar som ska noteras på värdepapperskonton

På ett värdepapperskonto kan på ansökan av kontoinnehavaren eller panträttsinnehavaren noteras pantsättning av kontorättigheter, dock inte företagsinteckning, andra rättigheter och begränsningar som avser kontorättigheter samt utmätning och säkringsåtgärder avseende rättigheter som noterats på värdepapperskontot. Pantsättning och andra rättigheter som hänför sig till ett värdepapperskonto ska noteras på kontot som begränsningar och kan gälla också en del av de rättigheter som är noterade på kontot.

I samband med notering av rättigheter, begränsningar eller åtgärder som avses i 1 mom. ska nämnas åtagandet eller någon annan

grund för noteringen samt om avkastningen på värdepapperen eller det underliggande kapitalet ska betalas till kontoinnehavaren, till panthavaren eller till den behöriga utskönningsmyndigheten. Om inte något annat har avtalats eller bestämts ska utdelningen, räntan eller annan avkastning betalas till kontoinnehavaren medan amorteringar, tecknings- och optionsrätter, rätten till nya aktier och andra sådana betalningar som kan betraktas som pantsatt värdepapperskapital tillkommer panthavaren eller den behöriga utskönningsmyndigheten. Om en panthavare ansöker om att en pantsättning ska noteras på ett värdepapperskonto ska kontoinnehavarens samtycke bifogas ansökan.

6 §

Effekten av kontorättigheter

Om inte något annat följer av den lag som är tillämplig på värdepapperen är kontorättigheter som noterats på värdepapperskonton som upprätthålls av förvarare samt panträtt och andra begränsade rättigheter som hänför sig till kontorättigheter bindande och effektiva gentemot förvarare, kontoinnehavare, dessas borgenärer, successorer och andra tredje parter, så snart de har noterats på ett värdepapperskonto.

7 §

Utövande av rättigheter

Kontoinnehavares rättigheter enligt 5 § 1 mom. kan utövas endast via förvarare, om inte något annat följer av den lag som är tillämplig på respektive värdepapper.

Konkurs, saneringsförfarande, skuldsanering, utskönnning, säkringsåtgärder och motsvarande förfaranden som utländska myndigheter riktar mot en kontoinnehavare och begränsar dennes rättigheter kan riktas endast mot kontoinnehavarens värdepapperskonto och endast mot värdepapper som förvaras på värdepapperskonto. Sådana åtgärder

kan inte riktas direkt mot ett förvar som upprätthålls av en förvarare.

8 §

Företrädesrätt och god tro

Kontorättigheter som noterats på ett värdepapperskonto får företrädesrätt framför rättigheter som inte noterats på kontot. Om kontorättigheter som noterats på ett värdepapperskonto står i konflikt sinsemellan, får en på kontot tidigare noterad rättighet företrädesrätt framför en senare noterad rättighet.

Tidigare förvärv eller rättigheter får trots 1 mom. företrädesrätt framför senare förvärv eller rättigheter, om

1) det senare förvärvet eller den senare rättigheten härrör från avvittring eller arv eller från fusion, delning, upplösning av en juridisk person eller delning av gemensam egendom, eller om

2) den som åberopar det senare förvärvet eller den senare rättigheten vid tidpunkten för noteringen eller rättighetens uppkomst hade eller borde ha haft vetskap om det tidigare förvärvet eller den tidigare rättigheten.

Om en rättighet som noterats på ett värdepapperskonto har avyttrats av någon som enligt anteckningarna på kontot hade rätt därtill, utgör det inte något hinder för förvararens rätt att avyttraren inte hade rätt att förfoga över de på värdepapperskontot noterade rättigheterna, utom i det fall att förvararen vid tidpunkten för noteringen eller rättighetens uppkomst hade eller borde ha haft vetskap om saken.

9 §

Korrigerings av uppgifter på värdepapperskonton

Förvararen ska korrigera en felaktig notering på ett värdepapperskonto, om

1) kontoinnehavaren eller, ifall det är fråga om en begränsad rättighet, den på värdepapperskontot noterade begränsade rättighetens innehavare vars rätt försvagas genom korrigeringen ger sitt samtycke till den,

2) noteringen beror på ett uppenbart räkne- eller skrivfel eller på funktionsfel i det datasystem som används för upprätthållande av värdepapperskontot, eller om

3) noteringen har gjorts utan sådan grund som avses i 4 § 3 mom.

10 §

Besked om värdepapperskonton

Förvararen ska tillställa kontoinnehavaren besked om noteringar på värdepapperskontot samt om rättigheter och begränsningar som hänför sig till kontot (*värdepapperskontoutdrag*). Förvararen ska tillställa kontoinnehavaren ett sådant utdrag minst en gång per år, enligt vad som avtalats mellan förvararen och kontoinnehavaren. Ett värdepapperskontoutdrag ska tillställas också andra rättsinnehavare som noterats på värdepapperskontot, i den mån en ändring berör deras rätt.

4 kap.

Särskilda bestämmelser

1 §

Sekretess och kundkontroll

Om inte något annat följer av lag som är tillämplig på en förvarares verksamhet ska på förvararens sekretessplikt, utlämnande av sekretessbelagd information och kundkontroll tillämpas 12 kap. 1—3 § i lagen om investeringstjänster.

2 §

Skadeståndsskyldighet

Den som uppsåtligen eller av vårdslöshet vållar en annan skada genom överträdelse av denna lag, bestämmelser eller föreskrifter som utfärdats med stöd av den eller sådana av Europeiska unionen utfärdade förordningar som ansluter sig till tillämpningsområdet för denna lag, är skyldig att ersätta skadan.

I 2 och 6 kap. i skadeståndslagen (412/1974) föreskrivs om jämkning av skadestånd samt om fördelning av ersättningssansvaret mellan två eller flera ersättningsskyldiga.

3 §

Ikraftträdande

Denna lag träder i kraft den 20 .

6

Lag

om ändring av lagen värdeandelskonton

Tillämpningsområde

1 §

Denna lag gäller värdeandelskonton som hör till värdeandelssystemet, rättsverkningarna av anteckningar på dem samt skadeståndsansvar för dem som svarar för kontona.

Uppgifter som antecknas på värdeandelskonton

2 §

På ett värdeandelskonto ska antecknas uppgift om

1) kontoinnehavaren samt om övriga innehavare av rättigheter som hänför sig till de noterade värdeandelarna,

2) de slag av värdeandelar och antalet värdeandelar som har noterats på kontot, samt om

3) de rättigheter och begränsningar som hänför sig till kontot och de noterade värdeandelarna.

Om de rättigheter och begränsningar som avses i 1 mom. 3 punkten endast gäller en del av de noterade värdeandelarna, ska de värdeandelar som är föremål för rättigheterna eller begränsningarna individualiseras så som värdepapperscentralen bestämmer.

Av ett värdeandelskonto ska framgå vilken kontoförvaltare som upprätthåller det. Ett värdeandelskonto ska individualiseras på det sätt som värdepapperscentralen bestämmer.

Förteckning över rättsinnehavarna

3 §

Värdepapperscentralen ska föra en förteckning över dem som innehar de rättigheter som hänför sig till de noterade värdeandelarna.

Rättsinnehavarens namn samt behövliga kontakt-, betalnings- och beskattningsuppgif-

ter ska införas i förteckningen. Dessutom ska rättsinnehavarens finska personbeteckning anges eller, om sådan inte finns, ett identifikationssignum som överensstämmer med värdepapperscentralens föreskrifter.

Förteckning över slagen av värdeandelar

4 §

Värdepapperscentralen ska föra en förteckning över de värdeandelar som har överförs till värdeandelssystemet.

I förteckningen över värdeandelar ska införas de uppgifter om värdeandelarna som enligt 7 kap. 5 § i lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet (/) ska noteras på emissionskontot, med undantag av värdeandelarnas antal.

Värdeandelarna införs i förteckningen grupperade enligt slag. Options- och teckningsrätter antecknas som självständiga värdeandelar när de har lösgjorts från en aktie, andel eller huvudförbindelse och blivit rättigheter som kan överlåtas separat.

Förvaltningsbefogenhet och rätt att använda ett konto

5 §

På ett värdeandelskonto kan bland annat noteras

1) en obegränsad rätt att avföra värdeandelar från kontot eller i övrigt förfoga över de noterade värdeandelarna (*förvaltningsbefogenhet*),

2) rätt att avföra bestämda värdeandelar från kontot,

3) rätt att få uppgifter om kontots innehåll, samt

4) rätt att få den avkastning, options- eller teckningsrätt, amortering av kapitalet eller

prestation av annat slag som hänför sig till den noterade värdeandelen.

Utan hinder av vad som avtalats om giltighetstiden för de rättigheter som nämns i 1 mom. 1—3 punkten ska noteringen av rättigheten avföras på kontoinnehavarens ansökan, om denne visar att han har delgivit innehavaren av rättigheten sin ansökan om att noteringen avförs.

Förvaltningskonto

5 a §

Värdeandelar får noteras på ett särskilt värdeandelskonto (*förvaltningskonto*) som kontoinnehavaren på uppdrag förvaltar för någon annans räkning. Av kontot ska härvid i stället för ägaren framgå uppgifter om kontoinnehavaren samt att det är fråga om ett förvaltningskonto.

På ett förvaltningskonto får noteras värdeandelar för flera ägare. Vad som på något annat ställe i denna lag föreskrivs om kontoinnehavarens behörighet att förfoga över värdeandelar som har noterats på ett konto gäller också innehavaren av ett förvaltningskonto.

Ett förvaltningskonto kan innehas av en värdepapperscentral, en centralbank eller en kontoförvaltare. Även ett kreditinstitut eller värdepappersföretag som har rätt att tillhandahålla förvarings- och förvaltningstjänster för värdeandelar, ett utländskt institut som avses i 2 kap. 16 § i lagen om värdeandelsystem och clearingverksamhet eller någon annan sådan utländsk organisation som står under tillräcklig offentlig tillsyn och vars ekonomiska verksamhetsbetingelser och förvaltning uppfyller kraven på en tillförlitlig skötsel av uppgifterna kan av värdepapperscentralen godkännas som kontoinnehavare.

På värdeandelar som i Finlands noterats på ett förvaltningskonto ska tillämpas vad som i lagen om värdepapperskonton (/) föreskrivs om förvaring hos förvaltare. På innehavare av ett förvaltningskonto ska tillämpas vad som i den nämnda lagen föreskrivs om förvarare.

Om innehavaren av ett förvaltningskonto eller kontoinnehavarens uppdragsgivare beträffande rättigheter som gäller värdeandelar

upprätthåller ett register eller ett konto i någon annan stat, ska den statens lag tillämpas på rättsinnehavarens rättigheter, ifall inte något annat följer av noteringarna gällande värdeandelskontot.

Pantsättning och utmätning

6 §

På ett värdeandelskonto kan noteras pantsättning av värdeandelar, dock inte företagssinteckning, samt utmätning och säkerhetsåtgärder som hänför sig till värdeandelar.

Vid notering av rättigheter, begränsningar eller åtgärder som nämns i 1 mom. ska anges den förbindelse eller grund av annat slag enligt vilken noteringen har gjorts samt huruvida den avkastning eller det kapital som hör till värdeandelen ska betalas till kontoinnehavaren eller panthavaren eller till utsködningsmyndigheten. Om inte något annat har avtalats eller bestämts ska dividender, räntor och annan sådan avkastning betalas till kontoinnehavaren, medan amorteringar, tecknings- och optionsrätter, rätten att få nya aktier samt andra prestationer som kan anses utgöra de pantsatta värdeandelarnas kapital tillfaller panthavaren eller utsködningsmyndigheten.

I en panträtt som har noterats på ett värdeandelskonto kan en pantsättning inte noteras. På ett värdeandelskonto på vilket en pantsättning redan har noterats får inte heller noteras panträtt på grund av en annan förbindelse.

7 §

På ett pantsatt värdeandelskonto kan enligt 5 § i lagen om finansiella säkerheter (11/2004) noteras avtalsvillkor som gäller panthavarens förfoganderätt. Noteringen får inte avlägsnas utan panthavarens samtycke.

Om panthavaren med stöd av sin förfoganderätt enligt 1 mom. överlåter eller annars överför äganderätten till en pantsatt värdeandel, ska detta noteras på förvärvarens värdeandelskonto. Om panthavaren upplåter en ny panträtt, överförs värdeandelen till dennes värdeandelskonto på vilket den nya pantsättningen noteras.

Samägande

8 §

Värdeandelar som tillhör två eller flera personer gemensamt ska noteras på ett konto för vilket alla samägare antecknas som kontoinnehavare.

Överlåtelsebegränsning

9 §

På ett värdeandelskonto kan noteras att en värdeandel har överlåtits men att överlåtelsen inte ännu har blivit slutlig på grund av ett ägarförbehåll eller någon annan dylik omsändighet.

10 §

Utan medgivande av rättsinnehavaren får en värdeandel inte avföras från ett värdeandelskonto, om överlåtelsen skulle kränka de rättigheter eller begränsningar som har noterats på kontot. En pantsatt värdeandel får inte avföras från ett konto utan panthavarens medgivande.

Behörighet att ansöka om notering

11 §

Behörig att ansöka om notering på ett värdeandelskonto är kontoinnehavaren, dennes lagliga företrädare eller dödsbo och den på vilken den kontoförda värdeandelen, rättigheten eller begränsningen har överförts. Samägare har endast tillsammans rätt att ansöka om noteringar på kontot, om inte något annat har avtalats.

Innehavaren av en rättighet som noterats på ett värdeandelskonto och innehavarens successor kan framställa ansökningar inom ramen för den kontoförda rättigheten.

12 §

En pantsättning noteras på ansökan av panthavaren. För notering krävs ett skriftligt medgivande av kontoinnehavaren.

13 §

Utmätning och säkerhetsåtgärder noteras efter anmälan av behörig myndighet. En notering kan också göras på värdeandelskontot för värdeandelsägarens fångesman, om värdeandelarna inte har noterats på ägarens värdeandelskonto.

deandelarna inte har noterats på ägarens värdeandelskonto.

Konkurs noteras efter anmälan av konkursboet. Om en gäldenärs värdeandel inte har noterats på dennes värdeandelskonto, kan konkursboets rätt noteras på värdeandelskontot för gäldenärens fångesman.

Uppgift om att saneringsförfarande enligt lagen om företagssanering (47/93) har börjat eller upphört noteras efter anmälan av utredaren.

14 §

Förordnande av intressebevakare eller begränsning av en rättsinnehavares handlingsbehörighet registreras på anmälan av intressebevakaren, förmyndarmyndigheten eller rättsinnehavaren själv.

15 §

Enligt värdepapperscentralens beslut kan till värdeandelssystemet överföras en rättsinnehavares identifieringsuppgifter från befolkningsdatasystemet eller från registret över förmynderskapsärenden, samt uppgifter om rättsinnehavarens rätt att förfoga över värdeandelarna. Motsvarande uppgifter kan överföras också från handelsregistret samt från övriga register över organisationer och stiftelser.

Kommissionskonto

16 §

En värdepapperscentral, en centralbanks, en kontoförvaltare, en clearingorganisation och en clearingmedlems eller dessas kunders värdeandelar kan så som närmare anges i värdepapperscentralens regler registreras på särskilda värdeandelskonton (*kommissionskonton*), i syfte att organisera verksamheten hos en sådan clearingorganisation som nämns i 3 kap. i lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet. Värdepapperscentralen kan godkänna som innehavare av ett kommissionskonto också en sådan utländsk organisation som avses i 2 kap. 16 § i den nämnda lagen eller någon annan utländsk organisation som står under tillräcklig offentlig tillsyn och vars ekonomiska verksamhetsbetingelser och förvaltning uppfyller kraven på en tillförlitlig skötsel av uppgifterna.

Kontoinnehavarens och dess kunders värdeandelar får inte registreras på samma kommissionskonto.

Bestämmelser om panträtt som hänför sig till värdeandelar på kommissionskonton som avses i denna paragraf finns i 5 kap. 6 § i lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet.

Registreringsförfarande

16 a §

En värdepapperscentral eller en annan kon-
toförvaltare kan på uppdrag öppna värdean-
delskonton för kunder.

16 b §

Ett värdeandelskonto jämte registreringar kan på kontoinnehavarens begäran överföras till en annan kon-
toförvaltare. En sådan över-
föring kan göras också då kon-
toförvaltarens verksamhet har avslutats eller dess verksamhet begränsats.

Värdepapperscentralen sköter överföring av värdeandelskonton inom värdeandelsregistret. En ny kon-
toförvaltare ska underrätta alla innehavare av rättigheter som hänför sig till de på kontot noterade värdeandelarna om överföringen.

På ett värdeandelskonto kan på panthava-
rens begäran noteras ett förbud mot överföring av ett pantsatt värdeandelskonto. Kontot får då inte överföras på kontoinnehavarens begäran utan panthavarens medgivande.

16 c §

Registreringsavgörandet fattas av den kon-
toförvaltare som har hand om kontot.

På uppdrag av kontoinnehavaren kan också en annan än i 1 mom. avsedd kon-
toförvaltare göra registreringar på kontot. På ett värdean-
delskonto ska antecknas uppgifter om or-
ganisationen i fråga samt om begränsningar av dennas befogenheter att göra registreringar.

En värdepapperscentral eller en clearingor-
ganisation kan göra registreringar som har samband med clearingorganisationsverksamhet enligt 3 kap. i lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet, oavsett vilken kon-
toförvaltare som upprätthåller värdean-

delskontot. En kon-
toförvaltare kan på villkor som överensstämmer med värdepapperscentra-
lens regler, i samband med en transaktion som har överlämnats till clearing och avvec-
kling göra en tillfällig registrering på ett värdeandelskonto som en annan kon-
toförvaltare har hand om.

En värdepapperscentral kan på värdean-
delskonton registrera emittenters presta-
tioner, värdeandelars egenskaper, myndighe-
ters anmälningar eller beslut eller överföring av uppgifter från myndigheters register. Vär-
depapperscentralen kan dessutom göra regist-
reringar som har samband med upprätthåll-
landet av värdeandelsregistret och avhjälpandet av störningar.

17 §

Den som gör en ansökan om notering ska visa rättsgrunden för sin ansökan.

Beslutet om notering fattas så att avgöran-
det antecknas på värdeandelskontot. Anteck-
ningen ska göras utan dröjsmål. Klockslaget för beslutet ska antecknas på kontot så som värdepapperscentralen bestämmer. Om ansökan helt eller delvis avslås eller avvisas, ska ett särskilt beslut dock meddelas. I samband med detta ska grunden för beslutet nämnas.

18 §

Om den utredning som har lagts till grund för en ansökan om registrering är bristfällig och ansökan inte genast ska avvisas eller avslås, ska med anledning av att ansökan blir anhängig göras en tillfällig notering och sökanden uppmanas att lämna tillräckliga tilläggsuppgifter. Sökanden ska underrättas om på vilket sätt ansökan är bristfällig, vilken dag denne senast ska komplettera sin ansökan och vilka följderna är om kompletteringssupplaningen inte iakttas. Vid behov kan en ny uppmaning ges.

Om sökanden inte senast den dag som avses i 1 mom. kompletterar sin ansökan, ska ansökan avvisas eller avslås.

Om sökanden inom utsatt tid lämnar begärd utredning, ska noteringen anses vara gjord vid den tidpunkt då den tillfälliga noteringen gjordes. I annat fall har den tillfälliga noteringen ingen verkan.

19 §

Värdepapperscentralen ska se till att det av varje registrering tas en säkerhetskopia som inte kan ändras i efterhand. Kontoförvaltaren ska förvara i minst tio år de handlingar som gäller beslutsgrunderna så som värdepapperscentralen bestämmer.

Kontoförvaltaren ska enligt värdepapperscentralens föreskrifter föra en förteckning över de registreringsansökningar som har avisats eller avslagits.

20 §

Kontoförvaltaren får inte uppbära avgifter för registreringar som nämns i 13—15 §.

I 6 kap. 8 § i lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet föreskrivs om värdeandelskonton som värdepapperscentralen ska föra på emittenternas bekostnad.

Korrigerig av notering

21 §

Kontoförvaltaren kan avföra en notering som grundar sig på klart felaktig eller bristfällig utredning eller på uppenbart felaktig tillämpning av lag och avgöra ärendet på nytt.

En förutsättning för korrigerig av sakfel rättas är att alla vilkas rätt saken berör har hörts och att de vilkas rätt försvagas av korrigeringen har gett sitt medgivande till den.

22 §

Om ett värdeandelskonto innehåller ett klart skriv- eller räknefel, ett tekniskt fel eller andra därmed jämförbara fel eller brister, ska kontoförvaltaren göra nödvändiga rättelser.

23 §

Vid rättelse av fel iakttas 16 c—19 § i tillämpliga delar. Om ett felaktigt avgörande eller en felaktig notering har gjorts av någon annan än den kontoförvaltare som har hand om värdeandelskontot, kan också den som gjort registreringen rätta felet.

Om ett ärende som gäller en notering är anhängigt vid domstol, ska denna underrättas om att ett rättelseärende har väckts och tillställas avgörandet i saken.

Kontobesked

24 §

Kontoförvaltaren ska omedelbart tillställa kontoinnehavaren besked om varje notering som har gjorts på kontot och om avgöranden som avses i 21 §. Kontoförvaltaren ska regelbundet och minst fyra gånger om året ge besked om varje notering som gjorts på kontot. Andra som innehar rättigheter som har registrerats på kontot ska tillställas motsvarande besked, om beslutet gäller deras rätt. Av beskedet ska grunderna för beslutet framgå.

Kontoförvaltaren ska varje år i god tid före slutet av januari tillställa kontoinnehavaren ett kontoutdrag över de noteringar som var i kraft vid utgången av föregående år, om inte med kontoinnehavaren har avtalats om en annan tidpunkt för kontoutdraget. På begäran av kontoinnehavaren ska på kontoutdraget antecknas de förändringar som under kalenderåret eller någon annan räkenskapsperiod har skett på värdeandelskontot. Kontoutdrag som avses i detta moment ska ges avgiftsfritt.

Noteringens rättsverkan

26 §

Förvärv som har noterats på ett värdeandelskonto och rättigheter som hänför sig till värdeandelar som har noterats på ett värdeandelskonto har företräde framför förvärv och rättigheter som inte har noterats på kontot. Om rättigheter som hänför sig till samma värdeandel är sinsemellan motstridiga, har en rättighet som tidigare har noterats på kontot företräde framför en som har noterats senare.

Tidigare förvärv och rättigheter får trots 1 mom. företräde framför förvärv av rättigheter som uppkommit senare, om

1) det senare förvärvet grundar sig på avvittring eller arv eller på fusion, delning, upplösning av en juridisk person eller delning av gemensam egendom, eller om

2) den som åberopar det senare förvärvet eller den senare rättigheten vid förvärvet eller när rättigheten uppkom kände till eller borde ha känt till det tidigare förvärvet eller den tidigare rättigheten.

27 §

Om en värdeandel eller en rättighet som hänför sig till den har överlåtits av någon som enligt noteringarna på värdeandelskontot hade rätt att göra det, är det inte ett hinder för förvärvarens rätt att överlåtaren inte hade rätt att förfoga över värdeandelen, om förvärvaren när förvärvet eller rättigheten uppkom inte kände till eller borde ha känt till detta.

28 §

Gentemot förvärvaren av en värdeandel eller en rättighet som hänför sig till den kan inte åberopas en i 4 § 2 mom. nämnd omständighet som inte vid överlåtelsepunkten framgick av värdeandelsregistret, om förvärvaren varken kände eller borde ha känt till omständigheten.

En värdeandelsemittent kan inte gentemot en förvärvare som nämns i 1 mom. åberopa en omständighet som avses i 15 § 1 mom. i lagen om skuldebrev (622/1947). Emittenten kan dock göra gällande att en värdeandel eller en rättighet som hänför sig till den är ogiltig eller förverkad på en grund som avses i 16 och 17 § i lagen om skuldebrev.

29 §

Om emittenten har gjort en värdeandelsbaserad betalning till den som enligt uppgifterna på värdeandelskontot eller i den förteckning som avses i 6 kap. 3 § 1 mom. i lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet på förfallodagen eller på en avstämningsdag enligt 4 kap. 2 § 3 mom. i aktiebolagslagen (624/2006) eller i ett andelslags eller en placeringsfonds stadgar hade rätt att ta emot betalningen, men om det senare framgår att emittenten inte hade rätt att ta emot betalningen, är betalningen dock giltig, utom i det fall att emittenten visste eller borde ha vetat att betalningen skedde till fel person.

Vad som föreskrivs i 1 mom. tillämpas på motsvarande sätt då nya värdeandelar samt tecknings- och andra sådana rättigheter utges till den som enligt vad som framgår av värdeandelskontot eller föreskrivs särskilt, enligt uppgifterna i den förteckning som nämns i 6

kap. 3 § 1 mom. i lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet hade rätt att få andelen eller rättigheten.

Om värdepapperscentralen eller konförfvaltaren har getts i uppdrag att sköta betalningen, kan på dessa tillämpas vad som i 1 mom. föreskrivs om emittenten. Mot emittenten kan inte framställas några krav, om denne har gjort betalningen till värdepapperscentralen eller konförfvaltaren i tid. Detsamma gäller emission av andelar eller rättigheter enligt 2 mom.

Skadeståndsskyldighet

30 §

Konförfvaltaren är oberoende av värdeslöshet skyldig att ersätta skada i samband med värdeandelskonton som den har hand om, om skadan har uppkommit genom

1) felaktiga avgöranden som gäller registrering eller rättelse, noteringar på värdeandelskonton eller kontobesked eller sådana fel eller brister i registreringsverksamheten,

2) tekniska fel eller funktionsavbrott vid behandlingen av data som gäller värdeandelar eller rättsinnehavare,

3) att uppgifter om värdeandelar eller rättsinnehavare olovligen har lämnats ut, röjts eller utnyttjats, eller genom

4) att konförfvaltaren har försummat att göra betalningar som grundar sig på värdeandelar och detta inte beror på emittentens förfarande eller på att konförfvaltarens betalning enligt 29 § inte är giltig gentemot rättsinnehavaren.

En skada behöver emellertid inte ersättas om konförfvaltaren kan visa att skadan har orsakats av en sådan exceptionell och oförutsedd händelse utanför värdeandelssystemet, som konförfvaltaren inte har kunnat förhindra och vars konsekvenser den inte kunnat undvika med iakttagande av all tänkbar omsorgsfullhet.

Konförfvaltaren är skyldig att ersätta en skada som den av någon annan än i 1 mom. nämnd orsak har vållat genom att bryta mot denna lag, endast om skadan har orsakats uppsåtligt eller av värdeslöshet.

31 §

Om en skada beror på att den rösträtt som hänför sig till en aktie eller till en annan värdeandel inte har kunnat utnyttjas eller på att en värdeandel inte har kunnat säljas till ett visst pris vid en viss tidpunkt, är kontoförvaltaren skyldig att ersätta skadan endast om den tyder på vårdslöshet som är grövre än lindrig.

31 a §

Om ett felaktigt avgörande eller en felaktig registrering har gjorts av någon annan än den kontoförvaltare som har hand om värdeandelskontot är, med avvikelse från 30 §, den som vidtagit registreringsåtgärden ansvarig för den sålunda orsakade skadan.

Om en emittent har gett värdepapperscentralen i uppdrag att sköta en prestation som hänför sig till en värdeandel, gäller i fråga om värdepapperscentralens skadeståndsansvar vad som föreskrivs om kontoförvaltares skadeståndsansvar.

En kontoförvaltare har, för ersättning som den ålagts att betala, regressrätt mot värdepapperscentralen eller mot en annan kontoförvaltare om skadan har orsakats genom värdepapperscentralens eller den andra kontoförvaltarens åtgärd eller försummelse eller av en brist eller ett fel i någon del av systemet som dessa upprätthåller. Den skadelidande kan framställa sitt ersättningsyrkande också direkt till den organisation som ansvarar för skadan.

32 §

I 6 kap. 9, 10 och 14—16 § i lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet föreskrivs om värdepapperscentralens registreringsfonds subsidiära skadeståndsansvar.

Ett avtal som ingåtts före uppkomsten av en skada och som försämrar den skadelidandes rätt till skadestånd är utan verkan.

Domstolen ska på tjänstens vägnar underätta värdepapperscentralen om anhängiga tvister som gäller kontoförvaltares skadeståndsskyldighet och som enligt 6 kap. 9 § i lagen om värdeandelssystem och clearing-

verksamhet kan leda till att registreringsfonden blir subsidiärt skadeståndsskyldig.

Utlämnande av uppgifter från värdeandelskonton

33 §

En innehavare av ett värdeandelskonto, kontoinnehavarens lagliga företrädare, dödsboet efter kontoinnehavaren samt boets utredningsman och skiftesman, en god man som med stöd av 60 § i äktenskapslagen (234/1929) är utsedd att göra upp en förteckning över kontoinnehavarens förmögenhet och en skiftesman som är utsedd att förrätta avvittring mellan kontoinnehavaren och dennes make har rätt att få upplysningar om värdeandelar och övriga omständigheter som har noterats på kontot.

Den till vilken rätten till de på värdeandelskontot noterade värdeandelarna har övergått, eller som har panträtt eller någon annan begränsad rätt till de noterade värdeandelarna, har rätt att få uppgifter om kontots innehåll till den del uppgifterna berör hans rätt.

34 §

Värdepapperscentralen har rätt att av kontoförvaltare få kopior av handlingar samt redogörelser för övriga utredningar med stöd av vilka registreringar har gjorts på värdeandelskonton. När det gäller värdeandelar som avses i 6 kap. 3 § 1 mom. i lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet har värdeandelens emittent motsvarande rätt att få uppgifter om förvärv av värdeandelar.

35 §

Denna lag begränsar inte den rätt att kontrollera och begära rättelse av personuppgifter i register som följer av personuppgiftslagen (523/1999).

Särskilda bestämmelser

35 a §

Finansinspektionen övervakar att denna lag samt med stöd av den utfärdade och fastställda bestämmelser, föreskrifter, stadgar och anvisningar iakttas.

41 §

Om ett kontobesked som avser ett registreringsbeslut eller en handling som innehåller beslutet har sänts till en part eller dennes befullmäktigade ombud per post eller med bud ska det, om inte något annat visas, anses att parten har fått del av beslutet den sjunde dagen efter den då kontobeskedet eller handlingen postades på partens adress utan krav på mottagningsbevis, eller den dag då handlingen gavs till ett bud.

Närmare bestämmelser

43 §

Närmare bestämmelser om verkställigheten av denna lag utfärdas vid behov genom justitieministeriets förordning.

Ikraftträdande

44 §

Denna lag träder i kraft den 20 .

Lag

om ändring av lagen om Finansinspektionen

1 kap.

Allmänna bestämmelser

3 c §

Myndighetssamarbete om förebyggande och bekämpning av ekonomisk brottslighet

Finansinspektionen samarbetar med centralen för utredning av penningtvätt, polisen, Enheten för utredning av grå ekonomi, Skatteförvaltningen och andra behöriga myndigheter för att förebygga och bekämpa ekonomisk brottslighet.

Om Finansinspektionen i sin inspektionsverksamhet eller när den sköter andra lagsstadgade uppgifter fattar misstankar om att finansiella tjänster eller det finansiella systemet utnyttjas eller planeras bli utnyttjat för ekonomisk brottslighet, ska Finansinspektionen utan dröjsmål underrätta den enligt 1 mom. behöriga myndigheten om saken. Härvid ska beaktas vad som i 71 § och någon annanstans i lag föreskrivs om utlämnande av sekretessbelagd information.

Genom förordning av statsrådet kan utfärdas närmare föreskrifter om hur samarbete enligt denna paragraf ska genomföras.

10 §

Direktionens uppgifter

Direktionen ska i fråga om tillsynen över finansmarknaden

4) dra försorg om utvecklingen av myndighetssamarbetet enligt 3 c §,

3 kap.

Tillsynsbefogenheter

Allmänna befogenheter

33 §

Verkställighetsförbud och rättelseuppmaning

Finansinspektionens rätt att

1) förbjuda utländska EES-filialers och andra utländska tillsynsobjekts verksamhet regleras i 61 §,

2) förbjuda mot värdepappersmarknadslagen stridande verksamhet i samband med erbjudande av och handel med värdepapper och uppfyllande av skyldigheten att informera om värdepapper samt om rätten att förordna att ett förfarande ska ändras regleras i 14 kap. 2 § i värdepappersmarknadslagen,

3) förbjuda börsen att ordna handel med finansiella instrument regleras i 2 kap. 31 § i lagen om handel med finansiella instrument,

4) förbjuda en marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel att ordna handel med finansiella instrument regleras i 4 kap. 8 § i lagen om handel med finansiella instrument,

5) förbjuda en systematisk internhandlare att ordna interna transaktioner med finansiella instrument regleras i 5 kap. 6 § i lagen om handel med finansiella instrument,

4 kap.

Administrativa påföljder

38 §

Vite

Om ett tillsynsobjekt eller en annan finansmarknadsaktör försummar att i sin verksamhet följa bestämmelserna om finansmarknaden eller föreskrifter som har utfärdats med stöd av dem, ett verkställighetsförbud som Finansinspektionen har utfärdat med stöd av 33 § eller något annat förordnande eller förbud som Finansinspektionen har utfärdat med stöd av lag eller villkoren i sitt verksamhetstillstånd eller stadgarna om sin verksamhet, kan Finansinspektionen vid vite ålägga tillsynsobjektet eller finansmarknadsaktören att fullgöra sin skyldighet, om försummelsen inte är obetydlig. Vad som föreskrivs i detta moment ska dessutom tillämpas på andra företag som hör till ett konglomerat enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat och som försummar att iaktta sina skyldigheter enligt den nämnda lagen eller enligt föreskrifter som har utfärdats med stöd av den.

Finansinspektionen kan vid vite ålägga en person som avses i 18, 19 och 21–24 § att fullgöra sin skyldighet enligt den nämnda paragrafen, om försummelsen inte är obetydlig.

En fysisk persons informationsskyldighet enligt denna lag får inte förenas med vite då det finns anledning att misstänka personen för brott och informationen har samband med det ärende som brottsmisstanken hänför sig till och inte heller för fullgörande av en skyldighet enligt 22 §.

Vitet döms ut av Finansinspektionen om inte annat föreskrivs särskilt någon annanstans i lag. På föreläggande och utdömande av vite tillämpas i övrigt viteslagen (1113/1990).

39 §

Ordningsavgift

Om inte annat följer av 44 a § ålägger Finansinspektionen den att betala ordningsavgift som uppsåtligen eller av vårdslöshet

1) försummar eller bryter mot skyldigheten att tillställa Finansinspektionen uppgifter enligt 18 § 2 eller 3 mom. eller annan information som enligt vad som bestämts eller föreskrivits regelbundet ska tillställas Finansinspektionen för att den ska kunna sköta sina lagstadgade uppgifter,

2) bryter mot de begränsningar gällande placering av medel som föreskrivs i 11 kap. i lagen om placeringsfonder eller i en placeringsfonds stadgar,

Om inte annat följer av 44 a § ålägger Finansinspektionen också den att betala ordningsavgift som uppsåtligen eller av vårdslöshet försummar eller bryter mot

1) flaggningsskyldigheten, enligt 7 kap. i värdepappersmarknadslagen,

2) vad som i 6 kap. i värdepappersmarknadslagen föreskrivs om information om transaktioner med egna aktier och om offentliggörande av information om transaktioner med egna aktier,

3) vad som i 5 kap. 3 § samt i 6 och 7 kap. i lagen om handel med finansiella instrument föreskrivs om skyldigheten att offentliggöra information om aktietransaktioner,

Hos en juridisk person kan tas ut minst 5 000 euro och högst 100 000 euro i ordningsavgift, dock högst fem procent av den juridiska personens omsättning under den föregående räkenskapsperioden. Hos en fysisk person kan tas ut minst 500 och högst 10 000 euro i ordningsavgift, dock högst två procent av dennes beskattningsbara inkomst under det föregående året. Ordningsavgiften ska betalas till staten.

Åtminstone följande omständigheter kan beaktas som faktorer som sänker ordningsavgiftens belopp:

1) personen i fråga har på eget initiativ vidtagit tillräckliga åtgärder för att avhjälpa ett fel omedelbart efter att ha upptäckt felet, förutsatt att det inte är fråga om allvarliga eller upprepade fel eller försummelser,

2) det felaktiga förfarandet måste anses vara obetydligt, och

3) med beaktande av omständigheterna måste det också annars anses vara rimligt att sänka ordningsavgiften.

40 §

Offentlig varning till tillsynsobjekt och andra finansmarknadsaktörer

Om inte annat följer av 44 a § kan Finansinspektionen ge tillsynsobjekt och andra finansmarknadsaktörer offentlig varning om de uppsåtligen eller av vårdslöshet handlar i strid med andra bestämmelser om finansmarknaden än de som avses i 39 § eller i strid med föreskrifter som utfärdats med stöd av den. Ett tillsynsobjekt kan också ges varning om tillsynsobjektet uppsåtligen eller av vårdslöshet handlar i strid med villkoren i sitt verksamhetstillstånd eller i strid med bestämmelserna om sin verksamhet. En förutsättning för att en varning ska kunna ges är att ärendet bedömt som en helhet inte föranleder strängare åtgärder.

En fysisk person kan ges en offentlig varning om denne handlar i strid med personligen förpliktande bestämmelser eller föreskrifter som avses i 1 mom.

41 §

Offentlig varning till andra än tillsynsobjekt eller andra finansmarknadsaktörer

Om inte annat följer av 44 a § ska Finansinspektionen ge offentlig varning också till andra än tillsynsobjekt och finansmarknadsaktörer, om dessa uppsåtligen eller av vårdslöshet

1) försummar eller på något annat sätt än vad som föreskrivs i 51 kap. strafflagen bryter mot värdepappersmarknadslagen eller mot föreskrifter om marknadsmissbruk som utfärdats med stöd av den, om offentliggörande av information som är relevant för värdet på värdepapper som är föremål för handel på en reglerad marknad eller som har ansökts bli upptagna till sådan handel, om informationsskyldigheten i samband med erbjudande av värdepapper eller upptagande av värde-

papper till handel, om offentligt köpeanbud eller obligatoriskt köpeanbud eller om projektspecifikt insiderregister,

2) försummar eller på något annat sätt än vad som föreskrivs i 51 kap. i strafflagen bryter mot värdepappersmarknadslagen eller mot föreskrifter som med stöd av den utfärdats om offentliggörande av information som är relevant för värdet på värdepapper som är föremål för handel på en multilateral handelsplattform,

3) försummar eller bryter mot förordningar som Europeiska kommissionen har utfärdat på basis av Europaparlamentets och rådets direktiv om finansmarknaden,

En fysisk person ska ges en varning om denne handlar i strid med personligen förpliktande bestämmelser eller föreskrifter som avses i 1 mom.

42 §

Påföljdsavgift som påförs tillsynsobjekt och andra finansmarknadsaktörer

Om inte annat följer av 44 a § ska Finansinspektionens tillsynsobjekt och andra juridiska personer som är verksamma på finansmarknaden och bryter mot de bestämmelser som nämns i 2 mom. åläggas att betala påföljdsavgift. Påföljdsavgift påförs så som föreskrivs i 44 §.

Påföljdsavgift påförs om ett tillsynsobjekt eller en annan på finansmarknaden verksam juridisk person av lindrig vårdslöshet gör sig skyldig till följande försummelser eller brott:

1) på något annat sätt än vad som föreskrivs i 51 § i strafflagen eller i 13 kap. i värdepappersmarknadslagen bryter mot bestämmelserna i 3 kap. 7, 12—5, 18, 20, 21 och 25 §, 4 kap. 4, 6, 7 och 9 §, 5 kap. 5—18 §, 6 kap 2—7 §, 7 kap. 4, 6, 7, 10—12 §, 8 kap 3—6 § och 9 kap. 7—14, 16—18, 21, 22, 24 och 30 § i värdepappersmarknadslagen eller mot föreskrifter som med stöd av den utfärdats om emission eller erbjudande av värdepapper eller om skyldigheten att informera om värdepapper eller mot bestämmelserna om offentliga köpeanbud eller obligatoriska köpeanbud,

2) på något annat sätt än vad som föreskrivs i 51 kap. i strafflagen bryter mot straff-

bestämmelserna i 15 kap. 3—5 § i värdepappersmarknadslagen om missbruk av insiderinformation och marknadsmanipulation, sekretessplikten eller informationsskyldigheten eller mot bestämmelserna i 12 kap. 2, 3 eller 5 § i nämnda lag om användning och röjande av insiderinformation samt om skyldighet att anmäla marknadsmissbruk, om marknadsmanipulation, vad som i 11 kap. 8—10 § i nämnda lag föreskrivs om företagsspecifikt insiderregister eller mot föreskrifter som utfärdats med stöd av 11 kap. 11 § och 12 kap. 9 § i nämnda lag,

3) på något annat sätt än vad som föreskrivs i 51 kap. i strafflagen bryter mot förordningar som Europeiska kommissionen har antagit för genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG om de prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel och om ändring av direktiv 2001/34/EG,

4) bryter mot bestämmelserna i 6 kap. 1 eller 2 §, 7 kap. 8, 10 och 11 §, 9 kap. 1—4 § eller 10 kap. 9 eller 10 § i lagen om investeringstjänster eller med stöd av dem utfärdade föreskrifter om minimikapital, ekonomisk stabilitet och tillsyn, riskhantering, intern kontroll och annan organisering av verksamheten, hantering av intressekonflikter, förvaring och hantering av kundmedel, förvaring av information och inspelning av samtal,

5) bryter mot bestämmelserna i 2 kap. 16 eller 20 § i lagen om handel med finansiella instrument eller mot föreskrifter som med stöd av den utfärdats om riskhantering, intern kontroll och annan organisering av verksamheten,

6) bryter mot bestämmelserna i 2 kap. eller 3 kap. 1 och 2 § i lagen om värdepapperskon-ton (/) om förvarares skyldigheter vid flerstegs förvaltning av aktier,

7) bryter mot vad som i 2 kap. 14 § i lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet (/) föreskrivs om skyldigheterna i samband med riskhantering, intern kontroll och annan organisering av verksamheten eller mot de skyldigheter som i 8 kap. 1 § 3 eller 4 mom. i nämnda lag föreskrivs för den som sköter förvaltarregistreringen,

Påföljdsavgift kan påföras för gärningar som avses i 40 § i stället för offentlig var-

ning, om gärningen eller försummelsen måste anses vara särskilt klandervärd. Dessutom kan påföljdsavgift påföras om en gärning eller försummelse som avses i 39 § fortsätts efter att ordningsavgift påförts och en ny ordningsavgift inte avses vara en tillräcklig påföljd, eller om gärningen eller försummelsen annars måste anses vara särskilt klandervärd.

Påföljdsavgift kan påföras också en fysisk person som är verksam på finansmarknaden om ett brott som avses i 2 mom. har begåtts i personens näringsverksamhet som enligt 5 § står under tillsyn.

Trots att en gärning eller försummelse kan bedömas uppfylla rekviritet för ett sådant brott enligt 51 kap. i strafflagen som avses i denna paragraf, men gärningen i fråga om sin art och klandervärdhet måste anses vara ringa med beaktande av den vinning som erhållits genom den och övriga omständigheter, kan Finansinspektionen göra en framställning till marknadsdomstolen om att påföljdsavgift ska påföras och avstå från att anmäla saken till förundersökningsmyndigheten.

43 §

Påföljdsavgift som påförs till andra än tillsynsobjekt eller andra finansmarknadsaktörer

Också andra än sådana personer som avses i 42 § ska påföras påföljdsavgift om inte annat följer av 44 a § och om de av lindrig vårdslöshet gör sig skyldiga till följande försummelser eller brott:

1) på något annat sätt än vad som föreskrivs i 51 kap. i strafflagen bryter mot värdepappersmarknadslagen eller mot föreskrifter som med stöd av den har utfärdats om missbruk och röjande av insiderinformation eller om marknadsmanipulation, eller

2) bryter mot de bestämmelser som räknas upp i 41 § 1 mom. 2 och 3 punkten.

Påföljdsavgift i stället för varning kan påföras för gärningar och försummelser som avses i 41 §, om gärningen eller försummelsen måste anses vara synnerligen klandervärd. Dessutom kan påföljdsavgift påföras om en gärning eller försummelse som avses i 39 § fortsätts efter att ordningsavgift påförts

och en ny ordningsavgift inte anses vara en tillräcklig påföljd, eller om gärningen annars måste anses vara synnerligen klandervärd.

Trots att en gärning eller försummelse kan bedömas uppfylla rekvisitet för ett sådant brott enligt 51 kap. i strafflagen som avses i denna paragraf, men gärningens art och klandervärdhet med beaktande av den nytta som erhållits och övriga omständigheter måste anses vara ringa, kan Finansinspektionen göra en framställning till marknadsdomstolen om att påföljdsavgift ska påföras och avstå från att göra anmälan om saken till förundersökningsmyndigheten,

44 §

Påförande av påföljdsavgift

Marknadsdomstolen påför påföljdsavgift på framställning av Finansinspektionen.

Påföljdsavgift ska påföras med beaktande av gärningens art, omfattning och hur länge den pågått samt vederbörande förmåga att bära ekonomiskt ansvar. Avgiften får uppgå till högst 10 procent av varje i gärningen eller försummelsen deltagande tillsynsobjekts eller annan på finansmarknaden juridisk persons eller en annan i 43 § avsedd juridisk persons omsättning för föregående år, dock till högst fem miljoner euro. Om tillsynsobjektet eller en annan på finansmarknaden verksam juridisk person nyligen har inlett sin verksamhet och det inte kan utredas hur stor föregående års omsättning varit, kan omsättningen uppskattas på basis av annan tillgänglig utredning.

Om den påföljdsavgift som påförs en fysisk person som är verksam på finansmarknaden hänför sig till dennes näringsverksamhet som övervakas med stöd av 5 §, får påföljdsavgiften uppgå till högst 10 procent av skatteårets inkomst för denna näringsverksamhet, dock till högst 2,5 miljoner euro. Annars får den påföljdsavgift som påförs en fysisk person uppgå till högst fem procent av dennes inkomster för det senaste skatteåret, dock till högst 50 000 euro. Om inkomsterna inte tillförlitligt kan utredas på basis av beskattningssuppgifterna eller om inkomsterna har undergått en väsentlig förändring efter den se-

nast verkställda beskattningen, kan de uppskattas på grund av någon annan tillgänglig utredning.

Påföljdsavgift ska betalas till staten.

44 a §

Avstående från att påföra administrativ påföljd

Finansinspektionen kan avstå från att påföra ordningsavgift eller offentlig varning om

1) en person som avses i 39—41 § på eget initiativ har vidtagit tillräckliga åtgärder för att avhjälpa felet utan dröjsmål efter att ha upptäckt det och felet eller försummelsen inte är av allvarlig art eller upprepas,

2) det felaktiga förfarandet kan anses vara obetydligt, eller om

3) det annars måste anses vara uppenbart oskäligt att påföra ordningsavgift eller offentlig varning.

Vad som föreskrivs i 1 mom. 2 och 3 punkten ska tillämpas också när det gäller Finansinspektionens övervägande av en framställning om påföljdsavgift till marknadsdomstolen.

Marknadsdomstolen kan avstå från att påföra påföljdsavgift om det måste vara uppenbart oskäligt att påföra en påföljdsavgift.

Ordningsavgift eller påföljdsavgift kan inte påföras om ett ärende som gäller samma förseelse är föremål för förundersökning eller åtalsprövning eller vid en domstol behandlas som brottmål. Ordningsavgift eller påföljdsavgift kan inte heller påföras om för samma förseelse har ådömts ett straff med en dom som vunnit laga kraft.

44 b §

Offentliggörande av ordningsavgift, offentlig varning och påföljdsavgift

Finansinspektionen ska offentliggöra ordningsavgifter och offentliga varningar som påförts av den och påföljdsavgifter som påförts av marknadsdomstolen. När en påföljd offentliggörs ska det framgå om påföljdsbeslutet har vunnit laga kraft. Om besvärsmyndigheten upphäver beslutet ska Finansinspek-

tionen offentliggöra besvärsmyndighetens beslut på motsvarande sätt som den har offentliggjort den administrativa påföljden.

44 c §

Verkställighet av ordningsavgifter och påföljdsavgifter

Rättsregistercentralen sköter verkställigheten av ordningsavgifter och påföljdsavgifter. Genom förordning av statsrådet föreskrivs närmare om verkställigheten.

44 d §

Behandlingen av ärenden i marknadsdomstolen

Ärenden som gäller vite, ordningsavgift, offentlig varning och påföljdsavgift blir anhängiga vid marknadsdomstolen på framtällning av Finansinspektionen eller genom att beslutet överklagas av den som Finansinspektionen påfört påföljden. I förvaltningsprocesslagen föreskrivs om överklagande.

Finansinspektionens framställning om påförande av påföljdsavgift ska göras skriftligen. I framställningen ska nämnas

- 1) det tillsynsobjekts eller den persons namn, hemort och adress som framställningen avser,
- 2) framställningen och grunderna för den, samt

- 3) de fakta och dokument som Finansinspektionen hänvisar till.

Efter att framställningen eller överklagandet kommit in till marknadsdomstolen ska ärendet inför behandlingen förberedas under ledning av överdomaren eller en marknadsrättsdomare så att det kan avgöras utan dröjsmål. Någon förberedelse behövs inte om framställningen eller överklagandet avvisas eller omedelbart avslås som ogrundat.

Vid förberedelsen ska parterna i ärendet ges tillfälle att muntligen eller skriftligen bemöta framställningen eller överklagandet. Marknadsdomstolen vidtar de åtgärder som behövs för att höra Finansinspektionen. Förberedelsen får avslutas trots att en part inte

på begäran har bemött framställningen eller överklagandet.

44 e §

Skyldigheten att infinna sig till marknadsdomstolens sammanträde och lägga fram dokument

Marknadsdomstolen kan ålägga en part att infinna sig till sammanträdet och att lägga fram sin affärskorrespondens, sin bokföring, sina protokoll och övriga dokument i ärendet. Skyldigheten att uppvisa dokument gäller inte yrkeshemligheter av teknisk natur. Om skyldigheten att lägga fram dokument inte fullgörs eller om en part utan laga förfall uteblir från marknadsdomstolens sammanträde, kan parten vid vite åläggas att visa upp dokumenten eller infinna sig till sammanträdet.

Bestämmelser om behandling och utredning av ärenden finns i övrigt i förvaltningsprocesslagen och i lagen om marknadsdomstolen (1527/2001). Särskilda bestämmelser gäller om behandlingen och dokumentens offentlighet.

— — — — —

5 kap.

Kundskydd

45 §

Tillämpningsområdet för bestämmelserna om tillsyn över kundskyddet

Finansinspektionen ska övervaka att kreditinstitut, betalningsinstitut, försäkringsbolag, försäkringsföreningar, försäkringsmäklare, värdepappersföretag, fondbolag och fondbörser iakttar de tillämpliga bestämmelserna om marknadsföring och användning av avtalsvillkor samt om annat sådant förfarande i kundförhållanden som från kundens synpunkt är olämpligt eller strider mot god sed. I värdepappersmarknadslagen och annanstans i lag föreskrivs dessutom om tillsyn över efterlevnaden av bestämmelserna om marknadsföring av finansiella instrument.

Vad som föreskrivs i 1 mom. tillämpas dessutom på utländska filialer, andra utländska tillsynsobjekt som tillhandahåller tjänster i Finland utan att etablera filial och på utländska försäkringsmäklare, till den del som Finansinspektionen är behörig myndighet att övervaka efterlevnaden av de på dessa tillämpliga bestämmelser som avses i 1 mom.

47 §

Konsumentombudsmannens yttrande

Innan Finansinspektionen vidtar åtgärder enligt 33 § eller 4 kap. ska den be konsumentombudsmannen ge ett yttrande, om den observerar att en finansmarknadsaktör som avses i 45 § handlar i strid med konsumentkyddslagen (38/1978) vid tillämpningen av de bestämmelser som avses i den nämnda paragrafen.

6 kap.

Tillsyn över utländska tillsynsobjekt och deras filialer i Finland samt samarbete med utländska tillsynsmyndigheter

61 §

Anmälan om åtgärder som avser utländska EES-filialer och andra utländska EES-tillsynsobjekt eller reglerade marknader som står under en annan EES-stats tillsyn samt begränsning av och förbud mot sådana filialers och sådana tillsynsobjekts verksamhet

Om det visar sig att hemstatens tillsynsmyndighets åtgärder är otillräckliga och filialen fortsätter att handla i strid med de bestämmelser och föreskrifter som avses i 1 mom. ger Finansinspektionen, efter att ha informerat tillsynsmyndigheten i tillsynsobjektets hemstat om saken en rättelseuppmaning enligt 33 §, en offentlig varning enligt 40 § eller också ålägger den att betala en ordningsavgift enligt 39 §, påför den en på-

följdsavgift enligt 42 § eller förbjuder vid vite enligt 38 § filialen att fortsätta handla i strid med bestämmelserna och föreskrifterna eller förbjuder helt eller delvis filialens verksamhet.

61 a §

Tillsyn över utländska clearingorganisationer

Om Finansinspektionen konstaterar att en utländsk clearingorganisation handlar i strid med lag eller bestämmelser eller föreskrifter som har utfärdats med stöd av lag, villkoren i tillstånd som beviljats av Finansministeriet eller reglerna för verksamheten i Finland, kan Finansinspektionen efter att ha underrättat den utländska tillsynsmyndigheten och finansministeriet ge den utländska clearingorganisationen en offentlig anmärkning enligt 40 §, om finansministeriet inte vidtar strängare åtgärder i ärendet.

8 kap.

Särskilda bestämmelser

73 §

Överklagande

Finansinspektionens beslut överklagas genom besvär till Helsingfors förvaltningsdomstol i enlighet med förvaltningsprocesslagen, om inte annat föreskrivs nedan i denna lag eller någon annanstans i lag.

Finansinspektionens beslut enligt 38—41 § överklagas genom besvär till marknadsdomstolen så som föreskrivs i förvaltningsprocesslagen.

Marknadsdomstolens beslut enligt 2 mom. samt dess beslut enligt 42 och 43 § överklagas genom besvär till högsta förvaltningsdomstolen så som föreskrivs i förvaltningsprocesslagen.

Finansinspektionen har rätt att genom besvär överklaga förvaltningsdomstolens eller

marknadsdomstolens beslut om ändring eller upphävande av Finansinspektionens beslut.

Finansinspektionens beslut kan verkställas även om det inte har vunnit laga kraft. Ett överklagat beslut ska iakttas tills vidare, om inte besvärsinstansen beslutar något annat eller om inte annat föreskrivs någon annanstans i lag.

Det föreskrivs särskilt om överklagande av beslut som gäller Finansinspektionens direktionsmedlemmar eller tjänstemäns tjänsteförhållande.

Ikraftträdande

Denna lag träder i kraft den 20 .

8

Lag**om ändring av lagen om behandling av vissa marknadsrättsliga ärenden**

1 kap.

Allmänna bestämmelser

2 §

Marknadsrättsliga ärenden

Marknadsdomstolen behandlar ärenden som hör till dess behörighet enligt

- 1) konsumentskyddslagen (38/1978),
- 2) lagen om otillbörligt förfarande i näringsverksamhet (1061/1978),
- 3) lagen om reglering av avtalsvillkor mellan näringsidkare (1062/1993),
- 4) lagen om Konsumentverket (1056/1998),
- 5) (*upphävs*)
- 6) (*upphävs*)
- 7) betaltjänstlagen (290/2010)
- 8) lagen om andelslag (1488/2001)
- 9) lagen om televisions- och radioverksamhet (744/1998),
- 10) lagen om indrivning av fordringar (513/1999),
- 11) alkohollagen (1143/1994),
- 12) lagen om åtgärder för inskränkande av tobaksrökning (693/1976),
- 12 a) lotterilagen (1047/2001)
- 13) lagen om gränsöverskridande förbudsförfarande (1189/2000),
- 18) någon annan lag.

2 kap.

Behandlingen av ärenden

3 §

Anhängiggörande av ärenden

Vid marknadsdomstolen anhängiggörs ärenden som behandlas med stöd av

1) konsumentskyddslagen, lagen om Konsumentverket, 13 § 1 mom. lagen om indrivning av fordringar eller lagen om televisions- och radioverksamhet på ansökan av konsumentombudsmannen,

2) 2 kap. 8 a § i konsumentskyddslagen på ansökan av en näringsidkare,

3) lagen om otillbörligt förfarande i näringsverksamhet på ansökan av den näringsidkare som ett i lagens 1—3 § avsett förfarande riktas mot eller vars verksamhet det kan skada eller vars affärshemlighet, tekniska förebild eller tekniska anvisning en annan näringsidkare har utnyttjat eller röjt i strid med lagens 4 §, eller på ansökan av en registrerad förening som bevakar näringsidkarnas intressen,

4) lagen om reglering av avtalsvillkor mellan näringsidkare på ansökan av en registrerad förening som bevakar näringsidkarnas intressen eller på ansökan av den näringsidkare mot vilken tillämpningen av avtalsvillkoret riktas,

5) (*upphävs*)

6) (*upphävs*)

7) lagen om andelslag på ansökan som kan göras av en revisor som granskar sparkasseverksamhet eller på ansökan av en registrerad förening som bevakar medlemsplacernas intressen och av vars medlemmar minst hälften är medlemsplacerare,

8) 13 § 2 mom. i lagen om indrivning av fordringar, på ansökan av den näringsidkare mot vilken ett i lagens 4 § avsett förfarande riktas eller på ansökan av en registrerad förening som bevakar näringsidkarnas intressen,

9) betaltjänstlagen på ansökan av konsumentombudsmannen eller på ansökan av det av Finansinspektionens tillsynsobjekt som ärendet berör.

Ärenden som gäller utdömande av vite som förbud har förenats med blir emellertid i så-

dana fall som avses i 1 mom. 2 punkten anhängiga på ansökan av konsumentombudsmannen.

4 §

Subsidiär rätt att anhängiggöra ärenden

—————
2 mom. (upphävs)

12 §

Delgivning av ansökan vid förbudsförfarande

Marknadsdomstolen ska genast delge konsumentombudsmannen, social- och hälsovårdens produkttillsynscentral och Kommunikationsverket ansökningar som avses i 5 § och som gäller ärenden som hör till respektive tillsynsmyndighet.

9

Lag**om ändring av aktiebolagslagen**

3 kap.

Aktier

16 a §

Aktier som innehas av förvarare

Om aktier för en kontoinnehavares räkning innehas av en förvarare som avses i lagen om värdepapperskonton (/) kan i aktieboken och aktieägarförteckningen i stället för uppgifter om aktieägaren antecknas uppgifter om förvararen och att det är fråga om en förvarare. På motsvarande sätt kan man förfara om värdepapperscentralen förvarar aktiebrev för en kontoinnehavares räkning på det sätt som föreskrivs i 7 kap. 6 § i lagen om värdeandelssystem och clearingverksamhet (/).

Med stöd av aktier som innehas av en förvarare kan inte utövas andra rättigheter än rätten att på kontoinnehavarens vägnar lyfta medel, konvertera eller byta aktierna och delta i aktieemissioner eller i emissioner av optioner eller andra särskilda rättigheter.

Ägaren till aktier som innehas av en förvarare kan tillfälligt föras in i aktieägarförteckningen för deltagande i bolagsstämman, om aktieägaren har rätt att med stöd av aktierna vara införd i aktieägarförteckningen den dag som anges i stämmokallelsen. På börsbolag som avses nedan i 5 kap. 1 a § ska tillämpas vad som föreskrivs i 6 § 3 mom. i samma kapitel.

17 §

Aktiebokens och aktieägarförteckningens offentlighet

I andra börsbolag än sådana som avses i 5 kap. 1 a § har aktieägarna rätt att ta del av aktieboken och aktieägarförteckningen på bolagets huvudkontor.

En aktieägare har alltid rätt att ur aktieboken och aktieägarförteckningen få uppgifter om sig själv.

Vem som helst som visar att dess rättigheter med sannolikhet är beroende av att få uppgifter ur aktieboken eller aktieägarförteckningen, har trots 1 och 2 mom. rätt att få sådan information. En myndighet har alltid rätt att få information som den behöver för att fullgöra sina uppgifter. Om det finns endast en aktieägare i bolaget har vem som helst rätt att ta del av aktieägarförteckningen.

Den som enligt denna paragraf har rätt att ta del av eller får uppgifter ur aktieboken och aktieägarförteckningen har på motsvarande sätt rätt att mot ersättande av bolagets kostnader få kopior av aktieboken och aktieägarförteckningen eller delar av den.

Ikraftträdande

Denna lag träder i kraft den 20 .

Finansministeriets förordning

om innehåll och offentliggörande av anbudshandlingar samt om ömsesidigt erkännande av anbudshandlingar som godkänts inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

I enlighet med finansministeriets beslut föreskrivs med stöd av 9 kap. 31 § i värdepappersmarknadslagen av den 2011 (/);

1 kap.

Allmänna bestämmelser

1 §

Tillämpningsområde

I denna förordning föreskrivs om innehållet i och offentliggörandet av anbudshandlingar som avses i 9 kap. 11 § 4 mom. i värdepappersmarknadslagen till den del Europeiska unionens kommission inte har bestämt därom i artikel 6.4 i Europaparlamentets och rådets direktiv om uppköpserbjudanden (2004/25/EG) (direktivet om uppköpserbjudanden) utifrån förfarandet i artikel 18.2.

Dessutom innehåller förordningen bestämmelser om erkännande, för användning som anbudshandling i Finland, av sådana i 9 kap. 11 § 5 mom. i värdepappersmarknadslagen avsedda anbudshandlingar som har godtagits av en behörig myndighet inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

2 §

Informationen i anbudshandlingar

Den information som ges i anbudshandlingar ska utformas enligt denna förordning som paragrafvisa helheter, om inte Finansinspektionen i samband med godkännandet av anbudshandlingen samtycker till någon annan uppställning. Anbudshandlingen ska vara uppställd som en enhetlig broschyr, om inte Finansinspektionen i samband med godkännandet av något särskilt skäl samtycker till att den delas upp i flera broschyrer. Informationen ska läggas fram i en så lättanalyserad och lättbegriplig form som möjligt.

Om de upplysningar som föreskrivs bli lämnade i anbudshandlingen ingår i det senaste bokslutet, i den senaste delårsrapporten eller i ledningens delårsredogörelse, behöver de inte upprepas. I så fall ska emellertid i anbudshandlingen hänvisas till de punkter i bokslutet, i delårsrapporten eller i ledningens delårsredogörelse där uppgiften framgår.

Anbudshandlingen ska upprättas på finska eller svenska om inte Finansinspektionen i samband med godkännandet av anbudshandlingen samtycker till användning av något annat språk.

3 §

Offentliggörande av anbudshandlingar

Anbudshandlingen ska offentliggöras i form av en sådan broschyr som avses i 2 § och kostnadsfritt tillhandahållas allmänheten hos den anordnare av handel hos vilken de värdepapper som köpeanbudet avser är föremål för handel, hos den som administrerar ett köpeanbud samt hos den som ger ett köpeanbud.

Anbudshandlingen ska offentliggöras innan köpeanbudet träder i kraft. Anbudshandlingen ska då under köpeanbudets hela giltighetstid hållas tillgänglig för allmänheten på de ställen som avses i 1 mom.

4 §

De personer som är ansvariga för anbudshandlingen

Av anbudshandlingen ska framgå

1) namn och befattning för den eller de som ger köpeanbudet eller, om den som ger köpeanbudet är en juridisk person, namn och

befattning för anbudsgivarens förvaltnings-, lednings- eller övervakningsorgan samt namn och hemort för de juridiska personer som är ansvariga för anbudshandlingen eller, i förekommande fall, för en del av denna; i sistnämnda fall anges för vilken del vederbörande ansvarar; samt

2) en av de enligt 1 punkten ansvariga personerna given försäkran att, såvitt de vet, uppgifterna i den del av anbudshandlingen för vilken de är ansvariga överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som sannolikt skulle kunna påverka bedömningen av köpeanbudets förmånlighet.

2 kap.

Undantag

5 §

Undantag i fråga om anbudshandlingar

Finansinspektionen kan av särskilda skäl besluta att viss information som avses i denna förordning får utelämnas i anbudshandlingen. Ett sådant skäl är åtminstone att informationen är av endast mindre betydelse och inte sådan att den väsentligt påverkar bedömningen av köpeanbudets förmånlighet. Ett särskilt skäl är också att röjandet av informationen skulle stå i strid med allmänhetens intresse eller allvarligt skada anbudsgivaren eller målbolaget. I det senare fallet är en förutsättning för utelämnande emellertid att det sannolikt inte skulle medföra att innehavarna av de värdepapper som anbudet avser vilseledas i fråga om fakta och omständigheter som det är av betydelse att känna till vid en bedömning av anbudets förmånlighet.

Finansinspektionen kan besluta att i stället för vissa upplysningar som avses i denna förordning kan motsvarande upplysningar lämnas i anbudshandlingen, om de uppgifter som avses i denna förordning visar sig vara oändamålsenliga med beaktande av köpeanbudets innehåll eller anbudsgivarens eller målbolagets juridiska form.

6 §

Ansökan om samtycke eller undantag

Finansinspektionens i denna förordning avsedda samtycke eller undantag som avses bli beviljat av Finansinspektionen ska sökas senast i samband med att anbudshandlingen lämnas till Finansinspektionen för godkännande.

3 kap.

Anbudshandling

7 §

Information om köpeanbud

I anbudshandlingen ska lämnas följande upplysningar om köpeanbudet:

1) det bolag som emitterat de värdepapper som köpeanbudet avser,

2) uppgifter om den som givit köpeanbudet,

3) namn och adresser för dem som administrerat köpeanbudet samt för de professionella rådgivare som har anlitats vid upprättandet av anbudshandlingen,

4) köpeanbudsgivarens planer för den fortsatta verksamheten i målbolaget, dess medelsanvändning samt ledningens och personalens framtida ställning när det gäller t.ex. bevarandet av arbetsplatser eller betydande ändringar av arbetsvillkoren; motsvarande uppgifter ska lämnas även om köpeanbudsgivaren och den framtida ställningen för ledningen och personalen i den mån köpeanbudet påverkar dessa,

5) uppgifter om de strategiska planer som köpeanbudsgivaren har med avseende på målbolaget och köpeanbudsgivaren samt de konsekvenser som planerna sannolikt har vad gäller sysselsättning och var bolagen har sin verksamhet,

6) uppgifter om huruvida köpeanbudsgivaren och, om köpeanbudsgivaren har kännedom om saken, målbolaget har förbundit sig att iaktta en sådan rekommendation som avses i 9 kap. 26 § 1 mom. i värdepappersmarknadslagen, om så inte är fallet, orsaken till detta,

7) uppgifter om arvoden och andra förmåner till styrelsemedlemmarna och ledningen i målbolaget samt till professionella rådgivare som anlitats vid upprättandet av anbudshandlingen under förutsättning att kö-

peanbudet genomförs samt om grunderna för arvoden och förmåner,

8) uppgifter om finansieringen av köpeanbudet och dess eventuella konsekvenser för målbolagets verksamhet och skyldigheter i det fall att köpeanbudet genomförs, uppgifter om de väsentliga villkor som hänför sig till finansieringen av anbudet, om dessa kan vara av betydelse för genomförandet av köpeanbudet,

9) uppgifter om huruvida köpeanbudsgivaren har för avsikt att ansöka om att handeln med de värdepapper som köpeanbudet avser upphör på en reglerad marknad i det fall att köpeanbudet genomförs eller att förena olika aktieslag med varandra,

10) yttrande av målbolagets styrelse vad gäller köpeanbudet samt eventuellt separat yttrande från företrädarna för de anställda; om målbolagets styrelse ännu inte har avgett sitt yttrande ska anbudshandlingen kompletteras i överensstämmelse med 9 kap. 11 § 6 mom. i värdepappersmarknadslagen när yttrandet har offentliggjorts,

11) uppgifter om eventuella yttranden som Centralhandelskammarens nämnd för företagsförvärv har gett i anslutning till köpeanbud och om yttrandenas centrala innehåll, samt

12) uppgifter om den nationella lagstiftning som ska tillämpas på de avtal som på basis av köpeanbudet ingås mellan köpeanbudsgivaren och innehavarna av värdepapper i målbolaget samt uppgifter om behöriga domstolar.

8 §

Information om köpeanbudets prissättningsgrunder

Anbudshandlingen ska innehålla följande uppgifter om grunderna för prissättning av köpeanbudet:

1) för varje värdepappersslag de grunder enligt vilka man fastställt vederlaget avseende köpeanbudet eller, om värdepapper erbjuds som vederlag, bytesförhållandet avseende köpeanbudet,

2) uppgifter om de värdepapper i målbolaget och om för värdepapperen betalda vederlag som köpeanbudsgivaren eller en person,

organisation eller stiftelse som till denne står i ett sådant förhållande som avses i 9 kap. 5 § i värdepappersmarknadslagen förvärvat under de sex månader som föregått offentliggörandet av köpeanbudet eller uppkomsten av skyldighet att ge ett anbud,

3) uppgifter om kursutvecklingen och utvecklingen av omsättningen i fråga om de värdepapper som är föremål för köpeanbudet under de tre år som föregått offentliggörandet av köpeanbudet eller uppkomsten av skyldighet att ge ett anbud,

4) det med antalet avslut vägda medelpris som under de senaste tre månaderna före uppkomsten av skyldigheten att ge ett anbud har betalats för de värdepapper som är föremål för handel på en reglerad marknad, samt

5) den ersättning som erbjuds för rättigheter som kan dras in på det sätt som avses i artikel 11 i direktivet om uppköpserbjudanden samt uppgifter om hur ersättning ska lämnas och vilken metod som ska användas vid fastställande av ersättning.

Om den som ger ett köpeanbud eller en person, organisation eller stiftelse som till denne står i ett sådant förhållande som avses i 9 kap. 5 § i värdepappersmarknadslagen i övrigt har förbundit sig att förvärva av målbolaget emitterade värdepapper av en på förhand fastställd begränsad personkrets, ska i anbudshandlingen lämnas uppgifter om formerna och villkoren för genomförandet av dessa anbud till den del de är ägnade att väsentligt påverka bedömningen av anbudets förmånlighet.

I anbudshandlingen ska lämnas uppgifter om de eventuella offentliga köpeanbud avseende målbolagets värdepapper som givits av tredje parter under de senaste 12 månaderna samt om de vederlag som erbjudits och resultaten av köpeanbudet.

9 §

Villkor för köpeanbud

I anbudshandlingen ska anges villkoren för och andra uppgifter om köpeanbudet, såsom

1) vilka värdepapper som är föremål för köpeanbudet samt maximi- och minimiandelarna eller -antalet av de värdepapper som

köpeanbudet avser och vilka köpeanbudsgivaren förbinder sig att förvärva,

2) köpeanbudets giltighetstid och uppgifter om det eventuella förfarande som vidtas vid förlängning eller avbrytande av giltighetstiden,

3) eventuella villkor som begränsar köpeanbudets bindande verkan samt uppgifter om hur uppfyllandet av villkoren ska delges och huruvida köpeanbudsgivaren kan genomföra köpeanbudet även om alla villkor som ställts som begränsning för köpeanbudets bindande verkan inte uppfylls,

4) det vederlag som erbjuds för varje värdepappersslag,

5) om vederlag i form av värdepapper erbjuds, uppgift om huruvida avsikten att värdepappren ska tas upp till handel på en reglerad marknad eller till motsvarande handel inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet,

6) den säkerhet som ställs för betalning av vederlaget, om betalning inte erbjuds som säkerhet för överlåtelse av värdepappren,

7) plats och tid för erläggande av betalning eller vederlag för värdepappren,

8) uppgifter om hur innehavaren av de värdepapper som är föremål för köpeanbudet ska gå till väga för att godkänna köpeanbudet och ta emot det erbjudna vederlaget,

9) uppgifter om sådana eventuella begränsningar av fri överlåtelse av de värdepapper som köpeanbudet avser som följer av att köpeanbudet godkänns,

10) uppgifter om eventuella interimisbevis och handel som bedrivs med dem,

11) uppgifter om de avgifter som den som godkännt köpeanbudet ska ansvara för samt uppgifter om huruvida köpeanbudsgivaren ansvarar för den eventuella överlåtelseskatt som i enlighet med lagen om överlåtelseskatt (931/1996) uppbärs för de värdepapper som köpeanbudet avser, samt

12) övriga villkor för köpeanbudet.

10 §

Uppgifter om emittenten av de värdepapper som köpeanbudet avser

I anbudshandlingen ska ges följande uppgifter om emittenten av de värdepapper som köpeanbudet avser:

1) målbolagets namn och hemort samt företags- och organisationsnummer,

2) målbolagets aktiekapital och eventuellt minimi- och maximikapital samt aktiernas antal, slag och de för varje värdepappersslag viktigaste rättigheter som aktierna medför,

3) eventuellt outnyttjat bemyndigande för målbolagets styrelse att öka aktiekapitalet genom nyteckning, konvertibla lån eller optionsrätter, med angivande av bemyndigandets innehåll och giltighetstid,

4) de av målbolaget emitterade konvertibla lånen, optionslånen och optionsrätternas sammanlagda belopp samt en kortfattad beskrivning av de villkor och förfaranden som gäller vid konvertering eller teckning,

5) uppgift om de aktier och andelar av röstetalet som kan erhållas med stöd av de av målbolaget emitterade konvertibla lånen, optionslånen och optionsrätterna,

6) en kortfattad beskrivning av de röstningsregler som följer av målbolagets bolagsordning, om de avviker från bestämmelserna i aktiebolagslagen, samt en beskrivning av eventuella röstningsbegränsningar,

7) för varje aktieslag uppgift om antalet samtliga egna aktier som har förvärvats och innehas av målbolaget eller dettas dotterföretag samt uppgift om dessa aktiers andel av aktiekapitalet och det sammanlagda röstetalet som samtliga aktier medför, ifall dessa aktier inte tas upp som en särskild post i målbolagets bokslut eller delårsrapport eller i ledningens delårsredogörelse,

8) uppgift om eventuell fullmakt för målbolagets styrelse att förvärva eller avyttra egna aktier,

9) uppgifter, i den mån köpeanbudsgivaren känner till dem, om sådana mellan aktieägare ingångna avtal avseende aktieinnehav och utövande av rösträtt, avtal mellan målbolaget och aktieägarna, andra avtal eller arrangemang avseende målbolagets och aktieägarnas innehav och utövande av rösträtt, som är ägnade att väsentligt påverka bedömningen av köpeanbudets förmånlighet,

10) målbolagets senaste bokslut,

11) målbolagets senaste delårsrapport eller ledningens delårsredogörelse om en sådan har offentliggjorts efter den senast avslutade räkenskapsperioden, samt

12) målbolagets framtidsutsikter, om dessa inte ingår i det bokslut eller den delårsrapport eller i ledningens delårsredogörelse som offentliggjorts senast, samt de viktigaste meddelandena om omständigheter som är ägnade att väsentligt påverka värdepapprens värde.

11 §

Uppgifter om den som ger ett köpeanbud

I anbudshandlingen ska ges följande uppgifter om köpeanbudsgivaren:

1) namn och hemort för köpeanbudsgivaren samt, om köpeanbudsgivaren är en juridisk person, företags- och organisationsnummer,

2) namn, identifikationsuppgifter och hemort för personer, organisationer och stiftelser som står i ett sådant förhållande till köpeanbudsgivaren som avses i 9 kap. 5 § i värdepappersmarknadslagen samt uppgifter om deras förhållande till köpeanbudsgivaren och eventuella förhållande till målbolaget,

3) röst- och ägarandelar i målbolaget för personer, organisationer och stiftelser som står i ett sådant förhållande till köpeanbudsgivaren som avses i 9 kap. 5 § i värdepappersmarknadslagen, samt

4) om köpeanbudsgivaren eller en organisation som står i ett sådant förhållande till köpeanbudsgivaren som avses i 9 kap. 5 i värdepappersmarknadslagen är ett aktiebolag, upplysningar om vilka uppgifter köpeanbudsgivaren har om det antal aktier och till aktier berättigande antal värdepapper, inklusive det röstetal dessa kan medföra, som målbolaget äger i det anbudsgivande bolaget eller en i 9 kap. 5 § i värdepappersmarknadslagen avsedd organisation.

4 kap.

Minimikrav på innehållet i anbudshandlingar i vissa fall

12 §

Bytesanbud

Om som vederlag för ett köpeanbud erbjuds aktier, till aktier berättigande bevis eller andra värdepapper i eget kapital ska om värdepapperen, emittenten, eventuella borgensmän samt målbolaget och den koncern som bildas om köpeanbudet genomförs lämnas därtill uppgifter som uppfyller kravet på innehåll i prospekt enligt 3 kap. 7 § i värdepappersmarknadslagen.

depapperen, emittenten, eventuella borgensmän samt målbolaget och den koncern som bildas om köpeanbudet genomförs lämnas därtill uppgifter som uppfyller kravet på innehåll i prospekt enligt 3 kap. 7 § i värdepappersmarknadslagen.

Om som vederlag för ett köpeanbud erbjuds andra än i 1 mom. avsedda värdepapper ska om värdepapperen, emittenten samt om eventuella borgensmän därtill lämnas uppgifter som uppfyller kravet på innehåll i prospekt enligt 3 kap. 7 § i värdepappersmarknadslagen.

13 §

Anbudshandlingens innehåll vid förvärv av egna aktier med ett offentligt köpeanbud

Om ett köpeanbud ges för förvärv av egna aktier, ska i anbudshandlingen lämnas endast de uppgifter som avses ovan i 4 §, 7 § 1—3 punkten, 8 § 1 mom. 1 och 3 punkten, 9 § samt 10 § 1—5, 7, 8 och 10—12 punkten.

5 kap.

Ömsesidigt erkännande av anbudshandlingar

14 §

Erkännande av anbudshandling

Finansinspektionen ska som anbudshandling erkänna en anbudshandling som godkänts av den behöriga myndigheten i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, om de värdepapper som köpeanbudet avser är föremål för handel på en reglerad marknad i Finland.

Innan Finansinspektionen erkänner en anbudshandling ska den som ger köpeanbudet utöver köpeanbudet tillställa Finansinspektionen ett bevis som utfärdats av en i 1 mom. avsedd behörig myndighet på att anbudshandlingen har granskats och godkänts. Finansinspektionen ska erkänna anbudshandlingen fastän undantag från anbudshandlingens innehåll beviljats, om undantag kan beviljas på samma grunder i Finland. Om undantag inte

kan beviljas på samma grunder i Finland kan Finansinspektionen erkänna anbudshandlingen förutsatt att erkännandet av anbudshandlingen inte äventyrar investerarnas ställning. Ett ovan avsett bevis ska innehålla uppgifter om att undantag beviljats och om grunderna för undantaget.

Finansinspektionen kan av särskilda skäl erkänna en anbudshandling som utfärdats på något annat språk än finska eller svenska.

15 §

Komplettering av anbudshandling

Finansinspektionen kan kräva att en anbudshandling som ska erkännas kompletteras med uppgifter om skattebehandlingen i Fin-

land av det vederlag som erbjuds i köpeanbudet samt uppgifter om det förfarande som ska iakttas vid godkännande av anbudet och mottagande av anbudsvederlag, till den del dessa förfaranden avviker från de förfaranden som iakttas annanstans.

6 kap.

Ikraftträdande

16 §

Ikraftträdande

Denna förordning träder i kraft den 1 januari 2012.

Finansministeriets förordning

om upptagande av värdepapper på börslista

I enlighet med finansministeriets beslut föreskrivs med stöd av 2 kap.27 § 1 mom. i lagen av den 20 (/) om handel med finansiella instrument:

1 §

I denna förordning föreskrivs om de närmare krav som ska uppfyllas för att en fondbörs enligt lagen om handel med finansiella instrument ska få ta upp värdepapper till handel på börslistan samt om grunderna för undantag från dessa krav.

Om inte något annat föreskrivs i denna förordning, hindrar förordningen inte fondbörsen från att i sina stadgar ta in bestämmelser som är strängare än denna förordning eller kompletterar den. Bestämmelserna i stadgarna ska emellertid då tillämpas generellt på alla emittenter. Dessutom kan dessa krav tillämpas endast på sådana ansökningar om upptagande av värdepapper på börslistan som har gjorts efter att stadgarna har fastställts i finansministeriet och offentliggjorts.

2 §

Aktiebolag och emittenter av obligationer som ansöker om att värdepapper som de emitterat ska upptas på börslistan ska till sin ansökan foga ett finländskt handelsregisterrutdrag samt bolagsordning som är antecknad i handelsregistret.

Om de handlingar som nämns i 1 mom. inte kan fogas till ansökan, ska till den fogas motsvarande handlingar, sökandens stiftelseurkund eller något annat bevis på sökandens rättsliga natur. Om värdepappers rättsliga natur inte framgår av handlingarna, ska till ansökan fogas något annat bevis på deras rättsliga natur.

Vad som föreskrivs ovan i 1 och 2 mom. gäller inte stater, delstater, landskapet Åland, kommuner och samkommuner och inte heller internationella offentliga organisationer, med undantag för kravet i 2 mom. att till ansökan ska fogas ett bevis på värdepapprens rättsliga natur.

3 §

Det förväntade marknadsvärdet på aktier som tillhör det aktieslag som är föremål för ansökan om upptagande på börslistan eller, om det inte kan beräknas, det sammanlagda beloppet av eget kapital i det aktiebolag som emitterat aktierna ska uppgå till minst en miljon euro.

Utan hinder av vad som föreskrivs i 1 mom. kan på börslistan upptas aktier av samma slag som de som tidigare upptagits på börslistan.

Finansinspektionen kan på ansökan av börsen medge undantag från det krav som avses i 1 mom., om Finansinspektionen bedömer att det också annars finns en tillräcklig marknad för aktierna.

4 §

Ett aktiebolag som har emitterat aktier som är föremål för ansökan om upptagande på börslistan ska till börsen lämna in reviderade finsk- eller svenskspråkiga bokslut för de tre närmast föregående avslutade räkenskapsperioderna.

Finansinspektionen kan på ansökan av börsen medge undantag från det krav som avses i 1 mom., om det är i bolagets eller investerarnas intresse och om investerarna enligt Finansinspektionens uppfattning har tillgång till den information som behövs för att de ska kunna bilda sig en välgrundad uppfattning om bolaget och de aktier som är föremål för ansökan.

5 §

Värdepapper som har erbjudits till allmänheten kan upptas på börslistan först efter tecknings- eller anbudsperiodens slut.

Vad som föreskrivs ovan i 1 mom. gäller inte skuldebrev som emitteras fortlöpande, när slutdatum för teckning inte är bestämt.

6 §

Aktier och skuldebrev som emitterats som värdepapper av ett aktiebolag eller ett annat företag med hemort inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ska uppfylla kraven i emittentens hemstat. Detsamma gäller skuldebrev vilka såsom värdepapper emitteras av stater inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, deras delstater, landskapet Åland, kommuner och samkommuner.

Skuldebrev som emitteras endast i Finland ska som värdepapper dock vara förenliga med Finlands lagstiftning.

Aktier och skuldebrev, vilkas emittent har sitt säte i en stat utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, ska som värdepapper tillgodose investerarnas behov av skydd.

Om värdepapper som avses i 1 och 3 mom. formellt inte uppfyller de krav som ställs på värdepapper i Finland, ska börsen offentliggöra denna omständighet.

7 §

Ett tillräckligt antal aktier av det slag som är föremål för ansökan om upptagande på börslistan ska vara spridda bland allmänheten i stater inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, dock så många att de svarar mot minst en fjärdedel av det aktiekapital som aktieslaget representerar.

Finansinspektionen kan på ansökan av börsen medge undantag från det krav som avses i 1 mom. i det fall att kravet uppfylls först när aktierna har upptagits på börslistan, om Finansinspektionen anser att kravet uppfylls inom en tillräckligt kort tid efter att aktierna har upptagits på börslistan. Finansinspektionen kan på ansökan av fondbörsen också medge undantag, om Finansinspektionen bedömer att marknaden för aktierna även annars kommer att vara tillräcklig med beaktande av antalet aktier av samma slag och deras spridning bland allmänheten.

När ansökan om upptagande på börslistan gäller en ytterligare post av aktier av samma

slag, kan fondbörsen bedöma antalet aktier som är i allmänhetens besittning, i förhållande till samtliga emitterade aktier av samma slag.

Om aktierna har tagits upp till motsvarande handel som börslistan i en stat utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och allmänheten i den staten besitter ett tillräckligt antal aktier, kan aktierna upptas på börslistan även i Finland.

8 §

Det sammanlagda beloppet av skuldebrev som är föremål för ansökan om upptagande på börslistan ska uppgå till minst 200 000 euro.

Det krav som avses i 1 mom. ska inte tillämpas om skuldebrev, som är en del av en fortlöpande emission vars storlek inte är bestämd på förhand, är föremål för ansökan om upptagande på börslistan.

Finansinspektionen kan på ansökan av börsen medge undantag från det krav som avses i 1 mom., om Finansinspektionen bedömer att marknaden för skuldebrev även annars kommer att vara tillräcklig.

9 §

Vad som i denna förordning föreskrivs om obligationer och emittenter av obligationer gäller med undantag av 8 § i tillämpliga delar även andra i 2 kap. 1 § 1 mom. 2 punkten i värdepappersmarknadslagen avsedda värdepapper och emittenter samt sådana värdepapper och emittenter som avses i 3 punkten i det nämnda momentet.

10 §

Denna förordning träder i kraft den 2011. Genom denna förordning upphävs finansministeriets förordning av den 26 oktober 2007 om krav för upptagande av värdepapper på börslistan (940/2007).