

EKONOMIUTSKOTTETS BETÄNKANDE 4/2007 rd

Regeringens proposition med förslag till lag om värdepappersföretag, lag om ändring av värdepappersmarknadslagen och vissa lagar i samband därmed

INLEDNING

Remiss

Riksdagen remitterade den 11 september 2007 en proposition med förslag till lag om värdepappersföretag, lag om ändring av värdepappersmarknadslagen och vissa lagar i samband därmed (RP 43/2007 rd) till ekonomiutskottet för beredning.

Sakkunniga

Utskottet har hört

- Europaparlamentsledamot Piia-Noora Kauppi
- lagstiftningsdirektör Pekka Laajanen, finansministeriet
- jurist Olli Laurila, Finansinspektionen
- direktör Erkki Kontkanen, Finansbranschens Centralförbund ry

- specialrådgivare Virve Rouhiainen, Finsk Energiindustri rf
- verkställande direktör Jouni Torasvirta och jurist Ari Syrjäläinen, OMX Exchanges Oy
- verkställande direktör Markku Savikko, Finska fondhandlareföreningen rf
- verksamhetsledare Markku Savikko, Finlands Fondförening rf
- advokat Jyrki Tähtinen, Suomen pääomasijoitusyhdistys ry.

Dessutom har skriftligt utlåtande lämnats av

- finansministeriet
- Finansbranschens Centralförbund ry
- Finlands Näringsliv
- Aktiespararnas Centralförbund rf
- Pensionsstiftelseföreningen, PSF rf.

PROPOSITIONEN

Regeringen föreslår att ny lag om värdepappersföretag ska ersätta den gällande lagen med samma namn. Samtidigt föreslås ändringar i värdepappersmarknadslagen, i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer, i lagen om placeringsfonder och i flera andra lagar som reglerar värdepappersmarknadens funktion.

För den nya lagen om värdepappersföretag föreslås ett större tillämpningsområde än för den gällande lagen. Nya investeringstjänster som

förutsätter verksamhetstillstånd är enligt förslaget investeringsrådgivning och ordnande av multilateral handel. Andra investeringstjänster som förutsätter verksamhetstillstånd föreslås vara vidarebefordran av order, utförande av order, handel för egen räkning, kapitalförvaltning, garantiverksamhet för finansiella instrument och placering av finansiella instrument.

Enligt förslaget ska ett värdepappersföretag organisera sin verksamhet på ett tillförlitligt sätt,

med beaktande av dess art och omfattning. I lagen föreslås också bestämmelser om utläggande av värdepappersföretags verksamhet på entreprenad och om tillhandahållande av tjänster genom anknutna ombud. Vidare föreslås bestämmelser om värdepappersföretags minimikapital.

I värdepappersmarknadslagen ska enligt förslaget fortfarande ingå bestämmelser om förfarandet då investeringstjänster tillhandahålls i kundförhållanden. Bestämmelserna föreslås bli mera detaljerade än de gällande och tillämpningen av dem ska relatera till kategoriseringen av kunderna. En värdepappersförmedlars kunder kategoriseras som professionella respektive icke-professionella investerare samt i vissa avseenden som s.k. godtagbara motparter. En värdepappersförmedlare åläggs att noggrannare ta reda på kundernas ekonomiska ställning och investeringserfarenhet samt andra omständigheter som är relevanta för investerarskyddet. Värdepappersförmedlarens informationsskyldighet preciseras, och regeringen föreslår att värdepappersförmedlaren åläggs att utföra order som gäller finansiella instrument på ett sådant sätt att bästa möjliga resultat uppnås från kundernas synpunkt. I lagen föreslås vidare bestämmelser om hantering av intressekonflikter och kundmedel.

De viktigaste ändringarna i värdepappersmarknadslagen gäller regleringen av marknads-

platser och investeringstjänster. Utöver bestämmelserna om offentlig handel på börsen föreslås i lagen bestämmelser om multilateral handel. I syfte att möjliggöra multilateral handel i Finland föreslås ett nytt 3 a kap. i värdepappersmarknadslagen med bestämmelser om ordnande av multilateral handel, auktorisation av handelsparter, upptagande av värdepapper till handel, emittentens informationsskyldighet och handelsförfarandet. Vidare föreslår regeringen bestämmelser om sådan intern handel utanför marknadsplatser som ordnas av värdepappersförmedlare.

De nya bestämmelserna innebär att det blir flexiblere för fondbörser och värdepappersförmedlare grunda alternativa marknadsplatser för traditionell börshandel och att konkurrera sinsemellan. Syftet är att främja handeln med värdepapper som är föremål för offentlig handel i parallella handelssystem. Bestämmelserna om en mäklarlista för multilateral handel är särskilt avsedd för att ge små och medelstora företag en marknadsplats så att de lättare kan anskaffa kapital.

Genom den föreslagna lagstiftningen genomförs direktivet om marknader för finansiella instrument. De föreslagna lagarna avses träda i kraft i enlighet med tidsfristen för genomförande av direktivet, dvs. den 1 november 2007.

UTSKOTTETS ÖVERVÄGANDEN

Allmän motivering

Ekonomiutskottet tillstyrker lagförslagen i propositionen med följande ändringar. Utskottet föreslår vidare att lagen om ändring av 2 § 7 punkten i lagen om begränsning av användningen av indexvillkor godkänns. Den ändringen beror på den nya lagen om värdepappersföretag.

Genom de föreslagna lagarna genomförs EGDirektivet om marknader för finansiella instrument. Regelverket skapar enhetliga ramar för de företag på den inre marknaden som har lagstadgat tillstånd att tillhandahålla investeringstjänster. Syftet med de nya reglerna är att öka konkur-

rensen när det gäller att ordna handel med värdepapper och andra finansiella instrument. Konkurrens väntas medföra bättre kvalitet på tjänsterna och uppmuntra aktörerna att utveckla dem. Vidare väntar man sig att avgifterna för tjänsterna hålls skäliga.

Den investeringsrådgivning som värdepappersföretagen ger blir tillståndspliktig verksamhet, och lagen anger vilka skyldigheter som gäller för dem som tillhandahåller investerings-tjänster. I värdepappersmarknadslagen ändras 4 kap. helt. Kapitlet anger hur kundrelationerna ska skötas vid värdepappershandel och när in-

vesteringstjänster tillhandahålls. De nya reglerna är ägnade att förbättra investerarskyddet och investerarnas förtroende för marknaden.

Tillsynen över värdepappersföretagen sker enligt hemstatsprincipen. I Finland är det Finansinspektionen som ansvarar för tillsynen. Dessutom utses Finansinspektionen till kontaktpunkt enligt direktivet om marknader för finansiella instrument i syfte att underlätta och effektivisera samarbete, särskilt informationsutbyte, mellan medlemsstaterna.

Ekonomiutskottet anser det vara viktigt att tillsynsmyndigheterna har ett välfungerande samarbete och enhetliga förfaranden så att investerarna kan ges ett högklassigt skydd när värdepappersföretagen kan börja tillhandahålla sina tjänster inom hela gemenskapen med stöd av tillsynen i hemmedlemsstaten. Finansinspektionen måste också följa att de harmoniserade reglerna för investeringstjänster i praktiken tillämpas i medlemsstaterna och att konkurrensen inom branschen därmed sker på lika villkor.

Finansinspektionen kommer att utarbeta de föreskrifter och allmänna råd som ska utfärdas på grundval av lagstiftningen. De ska träda i kraft samtidigt som den nya lagstiftningen. Föreskrifterna och de allmänna råden ska gälla rapportering om transaktioner, förfarandena när finansiella tjänster tillhandahålls, marknadsföringen av finansiella tjänster och instrument, utläggning av verksamheten samt tillförlitlig förvaltning och organisering av verksamheten.

Föreskrifterna och de allmänna råden i Finansinspektionens standarder gäller bland annat att inhämta och begära kunduppgifter (skyldighet att kontrollera, 4 kap 3 § i värdepappersmarknadslagen) och utförande av order (4 kap. 5 § i värdepappersmarknadslagen). För kundens vidkommande är de väsentliga aspekterna när det gäller att utföra order pris, kostnad, snabbhet, sannolikhet för utförande och avveckling, storlek och art m.m. Detta bygger på direktivets artikel 21.1 och nämns också i motiven till 4 kap. 5 § i värdepappersmarknadslagen.

Ekonomiutskottet anser det vara angeläget att Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd är så detaljerade och tydliga som möjligt

också med avseende på tjänsteleverantörernas och kundernas rättssäkerhet.

Detaljmotivering

1. Lagen om värdepappersföretag

1 kap. Allmänna bestämmelser

1 §. Tillämpningsområde. Enligt 3 mom. 1 punkten tillämpas lagen inte om tjänster tillhandahålls uteslutande till bokföringsskyldiga inom samma koncern. Verksamheten kan kräva tillstånd om det är fråga om annan verksamhet än verksamhet inom en koncernstruktur och om denna verksamhet uppfyller kriterierna för affärsverksamhet enligt den föreslagna lagen, exempelvis att tillhandahålla tredje part tjänster. Det kan då uppkomma tolkningsfall inom praxis för beviljande av verksamhetstillstånd. Ändå måste samma regler gälla för alla aktörer på finansmarknaden.

Enligt artikel 2.1 h i direktivet om marknader för finansiella instrument ska direktivet inte tillämpas på företag för kollektiva investeringar och pensionsfonder, oavsett om de är samordnade på gemenskapsnivå eller ej, samt förvarings- eller förvaltningsinstitut för sådana företag. Ekonomiutskottet anser att man som sådana institut ofta kan anse rådgivnings- eller holdingföretag som i egenskap av ansvarig bolagsman i ett kommanditbolag idkar rådgivning som har samband med investeringsverksamhet.

Paragrafens 3 mom. 4 och 6 punkter har kompletterats med en hänvisning till 4 § 1 mom., som saknades.

2 kap. Rätt att tillhandahålla investerings-tjänster

14 §. Tillhandahållande av investeringstjänster enligt annat tillstånd. Den finska versionen saknade en hänvisning till finansiella institut. Utskottet har skrivit in den.

15 §. Sidotjänster. Utskottet har rättat ett skrivfel i 2 mom. i den finska versionen.

3 kap. Beviljande och återkallande av verksamhetstillstånd

18 §. Beslut om verksamhetstillstånd I 2 mom. finns en hänvisning till 15 §. Utskottet har preciserat den till "15 § 1 mom."

4 kap. Värdepappersföretags verksamhet

27 §. Värdepappersföretags bindningar. Utskottet har formulerat om 3 mom. i överensstämmelse med 3 kap. 8 § 2 mom. i värdepappersmarknadslagen.

Det är meningen att finansministeriet genom förordning ska föreskriva att ansökan om verksamhetstillstånd ska innehålla en redogörelse för värdepappersföretagets betydande bindningar enligt 27 § i lagen om värdepappersföretag. Paragrafens 3 mom. gäller underrättelse om ändringar och hänvisar till de betydande bindningar som uppgetts i ansökan om verksamhetstillstånd.

41 §. Anmälan om förvärv av aktier och andelar. Utskottet har formulerat om 4 mom. i överensstämmelse med 3 kap. 6 § 2 mom. sista meningens i värdepappersmarknadslagen.

5 kap. Finansiella förutsättningar för tillhandahållande av investeringstjänster

46 §. Tillsyn över finansiell ställning. Hänvisningen i 2 mom. har rättats till.

11 kap. Ikraftträdande- och övergångsbestämmelser

88 §. Värdepappersföretags verksamhetstillstånd. Utskottet har förlängt övergångstiderna i 1 och 2 mom. i fråga om verksamhetstillstånd från sex respektive tre månader till nio respektive sex månader.

2. Lagen om ändring av värdepappersmarknadslagen

1 kap. Allmänna stadganden

4 §. Denna paragraf innehåller bland annat definitionerna av professionella kunder och kvalifi-

cerade investerare i värdepappersmarknadslagens mening. Utskottet har lagt till landskapet Åland i 4 mom. 3 punkten och 6 mom. 2 punkten, som ska anses vara professionell kund och kvalificerad investerare i likhet med finska staten och finländska kommuner.

4 a §. Ordet "sähköisessä" utgår ur den finska texten i 2 mom. eftersom det inte behövs.

2 kap. Marknadsföring av värdepapper, emission och informationsskyldighet. Mellanrubrik.

2 §. Denna paragraf innehåller den grundläggande regeln om informationsskyldighet när värdepapper erbjuds eller när man ansöker om att de ska upptas till offentlig handel (allmän handel). Den allmänna informationskyldigheten utvidgas nu till att också omfatta emittenter och dem som arrangerar emissioner i samband med multilateral handel enligt 3 a kap. När man i övrigt ansöker om upptagande till multilateral handel är informationsskyldigheten inte lika sträng som i fråga om allmän handel.

Utskottet har kompletterat paragrafens rubrik på motsvarande sätt.

3 kap. Offentlig handel

3 §. Beviljande av koncession. Paragrafens 3 mom. ändras så att det motsvarar 19 § i lagen om värdepappersföretag. Med andra ord nämns också den rösträtt som aktierna medför utöver aktieinnehavets andel.

6 §. Meddelande om aktieförvärv. Här har 1 mom. kompletterats så att det motsvarar 41 § 1 mom. i lagen om värdepappersföretag. Ändringen innebär att skyldigheten att underrätta Finansinspektionen inte bara gäller direkt aktieinnehav, utan också indirekt ägande och den rösträtt som en ägarandel medför.

8 §. En fondbörs bindningar. Utskottet har formulerat om 1 och 2 mom. i enlighet med 27 § 1 och 3 mom. i lagen om värdepappersföretag.

24 §. *Utläggande av fondverksamheten på entreprenad.* Sista meningen i 6 mom. utgår eftersom börsen inte kan lägga ut koncessionspliktig verksamhet.

3 a kap. Multilateral handel

1 §. *Marknadsplatsoperatör.* Ett skrivfel i 1 mom. i den finska versionen har rättats.

6 §. *Handelns offentlighet.* Även här har utskottet rättat ett skrivfel.

4 kap. Värdepappershandel och tillhandahållande av investeringstjänster

1 §. *God sed vid värdepappershandel och vid tillhandahållande av investeringstjänster.* Utskottet har i 3 mom. skrivit ut titeln på det direktiv om vars genomförande Finansinspektionen utfärdar närmare föreskrifter.

4 §. *Värdepappersförmedlares informations-skyldighet.* Den finska versionen av 4 mom. har gjorts enhetlig med 1 kap. 4 a § 2 mom. ("verkkosivuilla" ändras till "Internet-verkkosivuilla").

14 §. *Förvaring av kundmedel.* Ett uttryckssätt i 2 mom. fjärde meningen i den finska versionen har ändrats så att det sammanfaller med motsvarande uttryckssätt i 3 mom. tredje meningen.

4 a kap. Clearingverksamhet

8 §. Hänvisningarna i den näst sista meningen i 2 mom. har rättats till.

10 kap. Särskilda stadganden

1 §, 1 a och 1 b §. De nämnda paragrafernas 1 mom. saknar en hänvisning till 1 kap. 4 a §; utskottet har skrivit in dessa hänvisningar.

8. Lagen om ändring av kreditinstitutslagen

Ikraftträdandebestämmelsen. Utskottet har lagt till en övergångsbestämmelse enligt vilken kreditinstituten ska ändra sina bolagsordningar och

stadgar så att de ligger i linje med de nya bestämmelserna inom nio månader efter lagens ikraftträdande.

15. Lagen om ändring av 2 § i lagen om begränsning av användningen av indexvillkor

2 §. *Undantag.* Utskottet föreslår att man nu även ändrar 2 § 7 punkten i lagen om begränsning av användningen av indexvillkor. Lagen ingår inte i propositionen, men den föreslagna ändringen behövs på grund av den nya lagen om värdepappersföretag.

Enligt nuvarande 2 § 7 punkten i lagen om begränsning av användningen av indexvillkor (1195/2000) tillämpas lagen inte på investeringsobjekt som avses i 2 § lagen om värdepappersföretag (579/1996). I denna form trädde bestämmelsen i kraft den 1 januari 1998 genom lagen om ändring av 1 och 2 § lagen om begränsning av användningen av indexvillkor (1151/1997). Bestämmelsen innebär att indexvillkor får ingå i de avtal som avses i punkten i fråga.

I den nya lagen om värdepappersföretag definieras finansiella instrument i 4 §. Den bestämmelsen ersätter den gällande lagens definition av investeringsobjekt. Med andra ord måste det nämnda lagrummet i lagen om begränsning av användningen av indexvillkor ändras. Innehållet i den ändrade bestämmelsen motsvarar med några få ändringar den gällande lagen. Det är meningen att indexvillkor ska kunna användas i de värdepapper som avses i 1 kap. 2 § i värdepappersmarknadaslagen, de standardiserade derivatinstrument som avses i 1 kap. 2 § i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer (772/1988) och andra derivatinstrument som avser underliggande instrumentet enligt 4 § 1 mom. 2 punkten i lagen om värdepappersföretag eller som avser index i enlighet med 8 punkten i samma moment. Det innebär att bestämmelsen gäller derivatinstrument som avser värdepapper, valutor, räntor, avkastning, andra derivatinstrument, finansiella index eller finansiella mått. Definitionen av underliggande instrument

blir därmed något mer omfattande än i den gällande bestämmelsen.

Förslag till beslut

Ekonomiutskottet föreslår

att lagförslag 3—7 och 9—14 godkänns utan ändringar,

att lagförslag 1, 2 och 8 godkänns med ändringar (Utskottets ändringsförslag) och

att ett nytt lagförslag godkänns (Utskottets nya lagförslag).

Utskottets ändringsförslag

1.

Lag

om värdepappersföretag

I enlighet med riksdagens beslut föreskrivs:

1 kap.

Allmänna bestämmelser

1 §

Tillämpningsområde

(1 och 2 mom. som i RP)

Denna lag tillämpas inte, om

(1—3 punkten som i RP)

4) verksamhetsidkaren vid sidan av sin huvudsakliga affärsverksamhet för egen räkning handlar med finansiella instrument eller tillhandahåller derivatkontrakt som avser råvaror, eller investeringstjänster som avser finansiella instrument enligt 4 § 1 mom. 8 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,

(5 punkten som i RP)

6) verksamheten uteslutande består av handel för egen räkning med finansiella instrument enligt 4 § 1 mom. 2 punkten samt med underliggande egendom som dessa avser och bedrivs, endast

i syfte att skydda positioner på derivatmarknader, då handeln garanteras av clearingmedlemmar på dessa marknader och clearingmedlemmarna ansvarar för clearingen av det avtal som ingås, eller om

(7 punkten som i RP)

(4—6 mom. som i RP)

2—12 §

(Som i RP)

2 kap.

Rätt att tillhandahålla investeringstjänster

13 §

(Som i RP)

14 §

Tillhandahållande av investeringstjänster enligt annat tillstånd

(1 och 2 mom. som i RP)

(3 mom. som i RP. Utskottets ändringsförslag påverkar inte den svenska texten.)

15 §

Sidotjänster

(1 mom. som i RP)
(2 mom. som i RP. Utskottets ändringsförslag påverkar inte den svenska texten.)
(3 mom. som i RP)

16 §
(Som i RP)

3 kap.

Beviljande och återkallande av verksamhetstillstånd

17 §
(Som i RP)

18 §

Beslut om verksamhetstillstånd

(1 mom. som i RP)
I verksamhetstillståndet skall nämnas de investeringstjänster samt de i 15 § 1 mom. avsedda sidotjänster som värdepappersföretaget har rätt att tillhandahålla. Efter det att verksamhetstillståndet beviljats kan Finansinspektionen på ansökan av värdepappersföretaget ändra tillståndet i fråga om de tjänster som värdepappersföretaget får tillhandahålla.
(3 mom. som i RP)

19—25 §
(Som i RP)

4 kap.

Värdepappersföretags verksamhet

26 §
(Som i RP)

27 §

Värdepappersföretags bindningar

(1 och 2 mom. som i RP)
När det efter det att verksamhetstillståndet beviljats sker förändringar i de uppgifter om bindningar som uppgetts i tillståndsansökan ska Finansinspektionen omedelbart underrättas om dessa.

28—40 §
(Som i RP)

41 §

Anmälan om förvärv av aktier och andelar

(1—3 mom. som i RP)
Anmälan enligt 1 och 2 mom. ska också göras om andelen underskrider den gräns som nämns i 1 eller 2 mom.
(5—7 mom. som i RP)

42—44 §
(Som i RP)

5 kap.

Finansiella förutsättningar för tillhandahållande av investeringstjänster

45 §
(Som i RP)

46 §

Tillsyn över finansiell ställning

(1 mom. som i RP)
Vad som föreskrivs i 1 mom. tillämpas inte på värdepappersföretag som avses i 45 § 4 och 5 mom.
(3 mom. som i RP)

6 kap.	88 §
Ersättningsfonden för investerarskydd	<i>Värdepappersföretags verksamhetstillstånd</i>
47—66 § (Som i RP)	Ett värdepappersföretag som har beviljats verksamhetstillstånd enligt den gamla lagen och som när denna lag träder i kraft tillhandahåller sådana investeringstjänster som avses i 5 § skall inom <i>nio</i> månader efter att lagen trätt i kraft hos Finansinspektionen ansöka om fastställelse av verksamhetstillståndet. I ansökan skall specificeras vilka investeringstjänster enligt 5 § och vilka sidotjänster enligt 15 § 1 mom. värdepappersföretaget ansöker om fastställelse av verksamhetstillståndet för. Om fastställelse av verksamhetstillståndet har sökts inom den nämnda tiden, får investeringstjänster tillhandahållas med stöd av ett verksamhetstillstånd som beviljats enligt den gamla lagen till dess att beslutet om fastställelse av verksamhetstillståndet har fattats. Om ansökan om fastställelse är bristfällig, skall sökanden uppmanas att i enlighet med 22 § i förvaltningslagen (434/2003) komplettera ansökan inom en viss tid. Beslutet om fastställelse av verksamhetstillståndet skall fattas inom 12 månader efter att ansökan tagits emot.
7 kap.	Någon annan än ett i 1 mom. avsett företag, som vid ikraftträdandet av denna lag bedriver affärsverksamhet som består i att tillhandahålla i 5 § avsedda tillståndspliktiga investeringstjänster, skall ansöka om verksamhetstillstånd inom <i>sex</i> månader från det att lagen trätt i kraft eller avsluta verksamheten inom <i>sex</i> månader från det att lagen trätt i kraft. (3 mom. som i RP)
Sekretess och identifiering av kunder	
67—69 § (Som i RP)	
8 kap.	
Bokslut och revision	
70 och 71 § (Som i RP)	
9 kap.	
Etablering av filialer och tillhandahållande av tjänster till andra stater	
72—79 § (Som i RP)	
10 kap.	
Skadestånds- och straffbestämmelser	
80—86 § (Som i RP)	
11 kap.	89—91 § (Som i RP)
Ikraftträdande- och övergångsbestämmelser	
87 § (Som i RP)	

2.

Lag**om ändring av värdepappersmarknadslagen**

I enlighet med riksdagens beslut

upphävs i värdepappersmarknadslagen av den 26 maj 1989 (495/1989) 4 a kap. 6 § 3 mom. och mellanrubriken före 5 kap. 4 §,

ändras 1 kap. 1 § 1 och 5—8 mom., 3 §, 4 § 1 och 4 mom., 5 mom. 1, 3, 5 och 6 punkten, 6 mom. 2 punkten, 7, 8 och 10 mom., samt 4 a § och mellanrubriken före den, 2 kap. 2 § och mellanrubriken före den, 4 e § 1 mom. och 6 § 4 mom., 3 och 4 kap. 4 a kap. 5 § 1 mom. 1 och 4 punkten, 8 § 2, 5 och 6 mom. och 10 § 1 mom., 5 kap. 1 §, 2 § 1 och 4 mom., 3 § och mellanrubriken före den, 4 § 1—4 mom., 5—7 och 12 §, 7 kap. 1 § 1 mom., 1 a § och 2 § 1 och 4 mom., 8 kap. 2 och 3 § och 10 kap. 1—1 c §,

av dem 1 kap. 1 § 1 mom. sådant det lyder i lag 321/1998, 5 och 6 mom. sådana de lyder i lag 152/2007, 7 mom. i lag 297/2005 och i nämnda lag 152/2007, och 8 mom. i lag 448/2005 och i nämnda lag 152/2007, 3 § i lag 581/1996, 4 § 1 mom. i lag 581/1996 och delvis ändrat i lagarna 646/2006 och 133/2007, 4 mom. i lag 522/1998 och delvis ändrat i de nämnda lagarna 448/2005 och 133/2007, 5 mom. 1, 3, 5 och 6 punkten, 6 mom. 2 punkten samt 7 och 8 mom., 4 a § och mellanrubriken före den, 2 kap. 2 § och mellanrubriken före den, 2 kap. 4 e § 1 mom. samt 7 kap. 1 a § och 2 § 1 mom. sådana de lyder i nämnda lag 448/2005 1 kap. 4 § 10 mom. och 2 kap. 6 § 4 mom. sådana de lyder i nämnda lag 152/2007, 4 a kap. 5 § 1 mom. 1 punkten sådant det lyder i lag 1517/2001, 4 punkten i nämnda lag 321/1998, 8 § 2 och 5 mom. i nämnda lag 297/2005, 6 mom. i lag 797/2000 och 10 § 1 mom. i nämnda lag 321/1998, 5 kap. 1 §, 2 § 1 och 4 mom., 3 § och mellanrubriken före den, 4 § 1—4 mom., 5—7 och 12 § i nämnda lag 297/2005, 7 kap. 1 § 1 mom. i lag 600/2003, 2 § 4 mom. i nämnda lag 581/1996, 8 kap. 2 § i lag 1517/2001, 3 § i lag 442/2006, 10 kap. 1—1 b § i nämnda lag 297/2005 och 1 c § i lag 994/1998, samt

fogas till 1 kap. 1 § ett nytt 11 mom., till kapitlet en ny 3 a §, till 4 § ett nytt 3 mom. i stället för det 3 mom. som upphävdes genom nämnda lag 581/1996, till 4 § ett nytt 5 mom., varvid nuvarande 5—10 mom. blir 6—11 mom., till kapitlet nya 4 b och 4 c § och nya mellanrubriker före dem, till lagen ett nytt 3 a kap., till 5 kap. en ny 5 a § och till 7 kap. en ny 2 a § som följer:

1 kap.

Allmänna stadganden

1, 3 och 3 a §
(Som i RP)

4 §

(1 mom. som i RP)

(3 mom. som i RP)

Med *professionell kund* avses i denna lag

(1 och 2 punkten som i RP)

3) finska staten, Statskontoret och affärsverk som avses i lagen om statliga affärsverk

(1185/2002), *landskapet Åland*, finländska kommuner och samkommuner samt jämförbara utländska stater, offentliga organ för skötsel av statsskulden och utländska staters regionala förvaltningsenheter,

(4—6 punkten som i RP)

(5 mom. som i RP)

I denna lag avses med *en kvalificerad investerare*

(1 punkten som i RP)

2) finska staten, *landskapet Åland*, finska kommuner och samkommuner samt med dessa jämförbara stater och deras regionala förvaltningsenheter; (Ny)

(3 punkten som i RP)
 — — — — —
 (5 och 6 punkten som i RP)
 (8 och 9 mom. som i RP)
 — — — — —
 (11 mom. som i RP)

*Kategorisering av kunder och avtal om kunders
 ställning*

4 a §
 (1 mom. som i RP)
 (2 mom. som i RP. Utskottets ändringsförslag
 påverkar inte den svenska texten.)
 (3—6 mom. som i RP)

Transaktioner med godtagbara motparter

4 b §
 (Som i RP)

Register över kvalificerade investerare

4 c §
 (Som i RP)

2 kap.

**Marknadsföring av värdepapper, emission
 och informationsskyldighet**

*Informationsskyldighet vid erbjudande av värdepapper eller vid ansökan om upptagande av värdepapper till offentlig **eller multilateral** handel*

2 § (Ny)

Den som erbjuder värdepapper, ansöker om att värdepapper skall tas upp till offentlig *eller multilateral* handel eller som på uppdrag sköter erbjudandet eller ansökandet är skyldig att opartiskt tillhandahålla investerarna tillräcklig information om omständigheter som väsentligt påverkar värdepapperens värde.

4 e och 6 §
 (Som i RP)

3 kap.

Offentlig handel

1 och 2 §
 (Som i RP)

3 §

Beviljande av koncession

(1 och 2 mom. som i RP)
 En förutsättning för beviljande av koncession är dessutom att det har utretts att fondbörsens grundare samt aktieägare som innehar minst en tiondel av fondbörsens aktier *eller av den röst-rätt som aktierna medför* är tillförlitliga. Innehavet i fondbörsen får inte äventyra fondbörsens affärsverksamhet enligt försiktiga och sunda affärsprinciper.

(4—8 mom. som i RP)

4 och 5 §
 (Som i RP)

6 §

Meddelande om aktieförvärv

Om någon har för avsikt att ensam eller tillsammans med en aktieägare som avses i 2 kap. 9 § eller med en som kan jämföras med en aktieägare, i en fondbörs *direkt eller indirekt* förvärva en andel som utgör minst en tiondel av fondbörsens aktiekapital eller *medför minst en tiondel av röstetalet för aktierna*, skall Finansinspektionen på förhand underrättas om förvärvet.

(2—5 mom. som i RP)

7 §
 (Som i RP)

8 §

En fondbörs bindningar

En betydande bindning mellan en fondbörs och en annan juridisk person eller en fysisk person får inte hindra en effektiv tillsyn över fond-

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 en fysisk eller juridisk person som har en sådan bindning.

När det efter det att koncession beviljats sker förändringar i de uppgifter om bindningar som uppgetts i koncessionsansökan ska Finansinspektionen omedelbart underrättas om dessa.

(3 mom. som i RP)

9—23 §
(Som i RP)

24 §

Utläggande av fondbörsverksamhet på entreprenad

(1—5 mom. som i RP)

En fondbörs skall handla omsorgsfullt när det lägger ut någon för dess verksamhet viktig funktion på entreprenad. (*Utesl.*)

(7 och 8 mom. som i RP)

25—36 §
(Som i RP)

3 a kap.

Multilateral handel

1 §

Marknadsplatsoperatör

(1 mom. som i RP. Utskottets ändringsförslag påverkar inte den svenska texten.)

(2 mom. som i RP)

2—5 §
(Som i RP)

6 §

Handelns offentlighet

En marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel är skyldig att offentliggöra information om köp- och säljbud, inbjudningar till erbjudande samt transaktioner med andra värdepapper som är föremål för multilateral handel än sådana aktier som också är föremål för offentlig handel eller motsvarande handel i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Information skall offentliggöras i den omfattning som med beaktande av handelns art och volym är nödvändigt för att trygga en tillförlitlig och opartisk *multilateral* handel.

(2—6 mom. som i RP)

7—14 §
(Som i RP)

4 kap.

Värdepappershandel och tillhandahållande av investeringstjänster

1 §

God sed vid värdepappershandel och vid tillhandahållande av investeringstjänster

(1 och 2 mom. som i RP)

Finansinspektionen meddelar för genomförandet av *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, nedan kommissionens direktiv*, behövliga närmare föreskrifter om avgifter som i samband med tillhandahållandet av investeringstjänster och sidotjänster skall betalas till eller debiteras tredje part och om andra förmåner samt om de krav som ställs på information till kunderna.

2 och 3 §
(Som i RP)

4 §

Värdepappersförmedlares informationsskyldighet

- (1—3 mom. som i RP)
 (2 mom. som i RP. Utskottets ändringsförslag påverkar inte den svenska texten.)
 (5—7 mom. som i RP)

5—13 §
(Som i RP)

14 §

Förvaring av kundmedel

- (1 mom. som i RP)
 (2 mom. som i RP. Utskottets ändringsförslag påverkar inte den svenska texten.)
 (3 och 4 mom. som i RP)

15—18 §
(Som i RP)

4 a kap.

Clearingverksamhet5 §
(Som i RP)

8 §

Clearingorganisationen skall dessutom bevilja sådana utländska värdepappersförmedlare-clearingmedlemskap som av en myndighet inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet har beviljats auktorisation motsvarande en i Finland beviljad koncession för värdepappersförmedlare och saknar fast driftställe i Finland samt som uppfyller de krav som 1 mom. 2—5 punkten ställer. 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 har tillräckliga förutsättningar vad gäller soliditet och riskhantering. Utöver de villkor som finans-

ministeriet bestämmer skall på en organisation som inte verkar enbart för egen räkning tillämpas 5 kap. 6 och 7 §. Bestämmelserna i 5 kap. 5 och 5 a § tillämpas också på personer som till den ifrågavarande organisationen står i ett sådant förhållande som avses i 5 kap. 5 § 1 mom. 1—3 punkten samt på sammanslutningar och stiftelser som till dessa står i ett sådant förhållande som avses i 5 kap. 5 § 1 mom. 5 punkten. Bestämmelserna i 5 kap. 15 § tillämpas på den ifrågavarande organisationen samt på dem som står i ett sådant förhållande till den som nämns ovan.

— — — — —
 (5 och 6 mom. som i RP)

10 §
(Som i RP)

5 kap.

Bestämmelser om marknadsmissbruk1—5, 5 a, 6, 7 och 12 §
(Som i RP)

7 kap.

Tillsyn över värdepappersmarknaden1, 1 a, 2 och 2 a §
(Som i RP)

8 kap.

Straffstadganden2 och 3 §
(Som i RP)

10 kap.

Särskilda stadganden

1 §

Bestämmelserna i 1 kap. 4 a §, 2 kap. 1 §, 4 kap. 1—7, 9 och 12—18 §, 5 kap. 1, 2 och 12—15 §, 7 kap. 2 § och 8 kap. 1 § tillämpas också på

handel med standardiserade optioner och terminer enligt lagen om handel med standardiserade optioner och terminer.

(2 och 3 mom. som i RP)

1 a §

Bestämmelserna i 1 kap. 4 a §, 2 kap. 1 §, 4 kap. 1—7, 9 och 12—17 § samt i 7 kap. 2 § tillämpas också på derivatinstrument som är föremål för handel på någon annan reglerad marknad som övervakas av myndigheterna än i ett optionsföretag som avses i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer (*derivatinstrument som jämföras med standardiserade optioner och terminer*). Bestämmelserna i 4 kap. 18 § tillämpas också på derivatinstrument som kan jämföras med standardiserade optioner eller terminer, om marknaden är belägen i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Bestämmelserna i 5 kap. 1, 2 och 12—15 § tillämpas också på derivatinstrument som kan jämföras med standardiserade optioner och terminer och vars underliggande tillgångar är värdepapper som föremål för offentlig handel eller råvaror eller andra nyttigheter.

(2 och 3 mom. som i RP)

1 b §

Bestämmelserna i 1 kap. 4 a §, 2 kap. 1 §, 4 kap. 1—7, 9 och 12—17 § och 18 § 6 mom. samt i 7 kap. 2 § tillämpas också på derivatinstrument som inte är föremål för handel i ett optionsföretag som avses i 1 kap. 3 § i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer eller på en annan i 1 a § i detta kapitel avsedd reglerad marknad som övervakas av en myndighet. På ett sådant derivatinstrument tillämpas också 5 kap. 1, 2 och 12—15 § i denna lag, i det fall att den underliggande egendomen är värdepapper som är föremål för offentlig handel eller motsvarande handel i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller råvaror eller andra nyttigheter.

(2 och 3 mom. som i RP)

1 c §

(Som i RP)

Ikraftträdandebestämmelsen
(Som i RP)

8.

Lag

om ändring av kreditinstitutslagen

I enlighet med riksdagens beslut

ändras i kreditinstitutslagen av den 9 februari 2007 (121/2007) 2 § 3 mom., 20 § 1 mom., 30 § 3 mom., 31 § 2 mom., 36 §, 40 §, 49 § 2 mom., 105 § 1 mom. och 161 § 1 mom. samt

fogas till 2 § ett nytt 5 mom., till 24 § nya 2 och 3 mom., till lagen nya 16 a, 36 a och 36 b §, till 160 § ett nytt 2 mom. och till 164 § ett nytt 3 mom. som följer:

2, 16 a, 20, 24, 30, 31, 36, 36 a, 36 b, 40, 49, 105,
160, 161 och 164 §
(Som i RP)

Denna lag träder i kraft den 20 .
Varje kreditinstitut ska ändra sin bolagsordning eller sina stadgar i överensstämmelse med

denna lag inom nio månader efter lagens ikraftträdande.

Utskottets nya lagförslag

15.

Lag

om ändring av 2 § i lagen om begränsning av användningen av indexvillkor

I enlighet med riksdagens beslut
ändras i lagen av den 21 december 2000 om begränsning av användningen av indexvillkor (1195/2000) 2 § 7 mom. som följer:

2 §	(772/1988) eller andra derivatinstrument som avser underliggande instrumentet enligt 4 § 1 mom. 2 punkten i lagen om värdepappersföretag (/) eller som avser index i enlighet med 8 punkten i samma moment,
Undantag	
Denna lag tillämpas inte på	
7) de värdepapper som avses i 1 kap. 2 § i värdepappersmarknadaslagen, de options- och terminsavtal som avses i 1 kap. 2 § i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer	
	Denna lag träder i kraft den 20 .

Helsingfors den 10 oktober 2007

I den avgörande behandlingen deltog

ordf. Jouko Skinnari /sd (delvis)
vordf. Antti Rantakangas /cent
medl. Janina Andersson /gröna
Hannu Hoskonen /cent
Harri Jaskari /saml (delvis)
Anne Kalmari /cent
Matti Kangas /vänst
Toimi Kankaanniemi /kd
Miapetra Kumpula-Natri /sd (delvis)

Jouko Laxell /saml
Eero Lehti /saml (delvis)
Päivi Lipponen /sd (delvis)
Marjo Matikainen-Kallström /saml
Petteri Orpo /saml (delvis)
Sirpa Paatero /sd
Markku Uusipaavalniemi /cent (delvis)
Ulla-Maj Wideroos /sv (delvis).

Sekreterare var

utskottsråd Eelis Roikonen.