

Lag

om ändring av lagen om investeringstjänster

I enlighet med riksdagens beslut
ändras i lagen om investeringstjänster (747/2012) 1 kap. 16 § 2 mom., 6 c kap. 15 § 1 mom., 10 kap. 6 § 9 mom. samt 12 kap. 1 § 1 mom. och 2 § 2—5 mom.,
sådana de lyder, 1 kap. 16 § 2 mom. och 12 kap. 2 § 4 mom. i lag 1069/2017, 6 c kap. 15 § 1 mom. samt 12 kap. 1 § 1 mom. och 2 § 2, 3 och 5 mom. i lag 523/2021 samt 10 kap. 6 § 9 mom. i lag 939/2021, och
fogas till 5 kap. en ny 3 a §, till 5 kap. 4 §, sådan den lyder i lag 294/2019, ett nytt 2 mom., till 5 kap. en ny 8 §, till 6 b kap. 1 b §, sådan den lyder i lag 523/2021, ett nytt 6 mom., till 6 b kap. en ny 5 a §, till 10 kap. 6 §, sådan den lyder i lagarna 1069/2017, 294/2019 och 939/2021, nya 11—13 mom. samt till 10 kap. en ny 6 a § som följer:

1 kap.

Allmänna bestämmelser

16 §

Kreditinstitut och finansiella institut

Med *finansiella institut* avses i denna lag finansiella institut enligt artikel 4.1.14 i EU:s förordning om tillsynskrav för värdepappersföretag.

5 kap.

Tredjelandsföretags filialetablering och tillhandahållande av tjänster i Finland

3 a §

Information som årligen ska lämnas av tredjelandsföretags filialer

Ett tredjelandsföretags filial som har beviljats filialtillstånd enligt 3 § ska årligen lämna följande information till Finansinspektionen:

- 1) omfattningen av filialens tjänster och verksamhet i Finland,
- 2) i fråga om filialer som utför handel för egen räkning deras minimala, genomsnittliga och maximala exponering för motparter i EU varje månad,
- 3) i fråga om filialer som tillhandahåller garantiverksamhet för finansiella instrument det totala värdet av finansiella instrument som härrör från motparter i EU och som har garanterats eller placerats på grundval av ett fast åtagande under de föregående 12 månaderna,
- 4) omsättningen och det sammanlagda värdet av de tillgångar som motsvarar de tjänster och den verksamhet som avses i 1 punkten,

RP 184/2025 rd
EkUB 5/2026 rd
RSv 15/2026 rd

5) en detaljerad beskrivning av de rättigheter som följer av ersättningssystemet för investerare för filialens kunder och de övriga investerarskyddsarrangemang som är tillgängliga,

6) den riskhanteringsstrategi och de arrangemang som filialen tillämpar för de tjänster och den verksamhet som avses i 1 punkten,

7) personer som innehar nyckelfunktioner för filialens verksamhet samt de övriga förvaltnings- och styrningssystemen,

8) eventuell annan information än den som avses i 1—7 punkten som den behöriga myndigheten anser vara nödvändig för att den ska kunna övervaka filialens verksamhet på ett heltäckande sätt.

4 §

Undantag från kravet på filialtillstånd

Som sådana tjänster som tillhandahålls uteslutande på kundens initiativ betraktas inte det att ett tredjelandsföretag, inbegripet genom en enhet som agerar för dess räkning eller har nära förbindelser med ett sådant tredjelandsföretag eller alla personer som agerar åt en sådan enhet, utanför koncernförhållandet söker upp kunder eller potentiella kunder i Europeiska unionen.

8 §

Finansinspektionens informationskyldighet

Finansinspektionen ska årligen meddela Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten en förteckning över tredjelandsföretags filialer som är verksamma i Finland och på begäran lämna följande information till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten:

- 1) alla filialtillstånd som beviljats och senare ändringar av dem,
- 2) omfattningen av de tjänster och den verksamhet som utförs av en filial med filialtillstånd i Finland,
- 3) omsättningen och de totala tillgångarna som motsvarar de tjänster och den verksamhet som avses i 2 punkten,
- 4) namnet på den grupp från ett tredjeland som en filial med filialtillstånd hör till.

6 b kap.

Förvaltnings- och styrningssystem, insyn, riskhantering och ersättning

1 b §

Tillämpning av förvaltnings- och styrningssystem på små och icke-sammanlänkade värdepappersföretag

Med avvikelse från 3 mom. behöver sådana dotterföretag som omfattas av en konsoliderad situation och som är etablerade i tredjeländer inte iakttä bestämmelserna i 1 mom., om moderföretaget inom Europeiska unionen kan visa för Finansinspektionen att tillämpningen av 1 mom. är rättsstridig enligt lagstiftningen i det tredjeland där dotterföretagen är etablerade.

5 a §

Offentliggörande av användning av rösträtter i värdepappersföretag

Sådana värdepappersföretag som inte uppfyller de kriterier som avses i 10 § 8 mom. 1 punkten ska i enlighet med artikel 46 i EU:s förordning om tillsynskrav för värdepappersföretag offentliggöra följande information:

- 1) andelen rösträtter som är knutna till aktier som innehas direkt eller indirekt av värdepappersföretaget, fördelat på medlemsstat och sektor,
- 2) en fullständig beskrivning av röstningsbeteendet vid bolagsstämmorna i de företag vilkas aktier innehas i enlighet med bestämmelserna i 3 mom. samt röstmotiveringar och den andel förslag från företagets förvaltnings- eller ledningsorgan som värdepappersföretaget har godkänt,
- 3) en förklaring av användningen av röstningsrådgivningsföretag, och
- 4) röstningsriktlinjerna för de företag vilkas aktier värdepappersföretaget innehar i enlighet med bestämmelserna i 3 mom.

Det krav på offentliggörande av information som avses i 1 mom. 2 punkten tillämpas inte, om de avtalsmässiga arrangemangen för alla aktieägare som företräds av värdepappersföretaget vid bolagsstämman inte ger värdepappersföretaget tillstånd att rösta på deras vägnar såvida inte aktieägarna ger uttryckliga röstningsorder efter att ha mottagit dagordningen för mötet.

Det värdepappersföretag som avses i 1 mom. ska iaktta bestämmelserna i det momentet endast avseende sådana företag vars aktier har tagits upp till handel på en reglerad marknad och endast avseende de aktier som medför rösträtt. Dessutom förutsätts det att andelen rösträtter som värdepappersföretaget innehar, direkt eller indirekt, överstiger tröskelvärdet på fem procent av alla rösträtter som är knutna till de aktier som företaget emitterat.

Rösträtterna ska beräknas på grundval av alla aktier som medför rösträtt även om utövandet av rösträtterna tillfälligt har upphävts.

6 c kap.

Tillsyn över finansiell ställning samt översyns- och utvärderingsprocessen

15 §

Samarbete och utbyte av information vid skötseln av uppgifter enligt direktivet om tillsyn av värdepappersföretag

Finansinspektionen ska ha ett nära samarbete med behöriga myndigheter i andra medlemsstater i Europeiska unionen för att fullgöra sina åligganden inom kapitaltäckningstillsynen enligt denna lag, i synnerhet genom att utan dröjsmål utbyta åtminstone följande information om värdepappersföretag:

- 1) information om värdepappersföretagets lednings- och ägarstruktur,
- 2) information om värdepappersföretagets uppfyllande av kapitalbaskraven,
- 3) information om värdepappersföretagets uppfyllande av koncentrationsriskkraven och likviditetskraven,
- 4) information om värdepappersföretagets administrativa förfaranden och redovisningsförfaranden samt interna kontrollrutiner,
- 5) andra än i 1—4 punkten avsedda relevanta faktorer som kan påverka de risker som värdepappersföretaget utgör.

10 kap.

Förfaranden i kundförhållanden

6 §

Incitament

Ett värdepappersföretag som tillhandahåller kapitalförvaltning eller andra investeringstjänster eller sidotjänster och tar emot analyser utförda av en tredje part anses uppfylla kraven i 1 mom., om

1) värdepappersföretaget har ingått ett avtal med den tredje part som tillhandahåller utförande- och analystjänster i vilket det hur den totala kostnaden för analys allmänt beaktas vid fastställandet av de totala kostnaderna för investeringstjänster samt de övriga metoderna för ersättning fastställs,

2) värdepappersföretaget har informerat kunden om sitt val av antingen gemensam eller separat betalning för utförandetjänster och analys och ger kunderna tillgång till sina verksamhetsprinciper som gäller betalningar för utförandetjänster och analys, inbegripet information som kan lämnas beroende på företagets val av betalningsmetod, och vid behov information om hur värdepappersföretaget förebygger eller hanterar intressekonflikter enligt 7 kap. 9 § när värdepappersföretaget tillämpar en gemensam betalningsmetod för utförandetjänster och analys,

3) värdepappersföretaget årligen bedömer den använda analysens kvalitet, användbarhet och värde, samt hur den analys som används kan bidra till bättre investeringsbeslut,

4) i fall där värdepappersföretaget väljer att göra separata betalningar för utförandetjänster och tredjepartsanalyser, erhålls tredje parts tillhandahållande av analys till värdepappersföretaget i utbyte mot antingen direkta utbetalningar från värdepappersföretaget från dess egna medel eller betalningar från ett separat konto för analysutgifter som kontrolleras av värdepappersföretaget.

Handelskommentarer och andra skraddarsydda handelsrådgivningstjänster som är oupplösligt knutna till utförandet av en transaktion i finansiella instrument betraktas inte som analys.

Tillhandahållandet av en analys till ett värdepappersföretag anses uppfylla kraven i 1 mom., om värdepappersföretaget erhåller en analys från en tillhandahållare av analyser som inte deltar i utförandetjänster och som inte ingår i en koncern inom finanstjänstesektorn som innefattar ett värdepappersföretag som erbjuder utförandetjänster eller förmedlingstjänster. I sådana fall ska värdepappersföretaget iakta bestämmelserna i 9 mom. 3 punkten.

Ett värdepappersföretag ska föra bok över de totala kostnader som kan hänföras till tredjepartsanalyser som tillhandahållits det, om värdepappersföretaget känner till dessa. På begäran ska sådan information årligen göras tillgänglig för värdepappersföretagets kunder.

6 a §

Emittentsponsrad analys

Analyser som har tagits fram av värdepappersföretag eller av tredje part och som används av eller distribueras till värdepappersföretag eller deras kunder ska vara opartiska, tydliga och inte vilseledande. En analys ska lätt kunna identifieras som en analys eller liknande, förutsatt att analysen uppfyller villkoren för analyser enligt kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU vad gäller organisatoriska krav och villkor för verksamheten i värdepappersföretag, och definitioner för tillämpning av det direktivet.

Värdepappersföretag som tillhandahåller portföljförvaltning eller andra investeringstjänster eller sidotjänster ska säkerställa att den analys som de distribuerar till kunder och som en

emittent helt eller delvis betalar för ska märkas som emittentsponsrad analys, om den är framtagen i överensstämmelse med Europeiska unionens uppförandekod för emittentsponsrad analys som avses i artikel 24.3c i direktivet om marknader för finansiella instrument.

Värdepappersföretag som tar fram eller distribuerar emittentsponsrade analyser ska ha inrättat arrangemang som gäller organisationen för att säkerställa att sådana analyser som avses i 2 mom. tas fram i överensstämmelse med den uppförandekod som avses i 2 mom. och att bestämmelserna i 1, 2 och 4 mom. iakttas i analysen.

På framsidan av analyser som är märkta som emittentsponsrad analys ska det tydligt och väl synligt anges att analysen har tagits fram i enlighet med den uppförandekod som avses i 2 mom. Allt annat analysmaterial som helt eller delvis har betalats av emittenten men som inte har tagits fram i överensstämmelse med den uppförandekoden ska märkas som marknadsföringsmaterial.

Finansinspektionen får vidta behövliga åtgärder för att verifiera att ett värdepappersföretag har inrättat organisatoriska arrangemang för att säkerställa att den emittentsponsrade analys som värdepappersföretaget tar fram eller distribuerar överensstämmer med den uppförandekod som avses i 2 mom.

Finansinspektionen får avbryta distributionen av sådan emittentsponsrad analys som ett värdepappersföretag distribuerar som inte tagits fram i överensstämmelse med den uppförandekod som avses i 2 mom.

Om en analys som är märkt som emittentsponsrad analys och distribueras av ett värdepappersföretag inte tagits fram i överensstämmelse med den uppförandekod som avses i 2 mom., får Finansinspektionen utfärda varningar för att informera allmänheten om att den analysen inte tagits fram i överensstämmelse med den uppförandekoden.

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 värdepappersföretagsgrupp 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 värdepappersföretagsgrupp eller samma konglomerat enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (699/2004) som värdepappersföretaget eller hos någon annan person med anknytning till värdepappersföretagets verksamhet eller som har samband med någons personliga förhållanden eller om en företagshemlighet, är skyldig att hemlighålla saken, om inte den till vars förmån tystnadsplikten har föreskrivits ger sitt samtycke till att uppgifterna röjs. Av samtycket ska det framgå att det har lämnats frivilligt och uttryckligen med vetskap om de ändamål för vilka informationen får användas och lämnas ut. Samtycket kan när som helst återkallas. Sekretessbelagd information får inte heller lämnas till värdepappersföretagets bolagsstämma eller till aktieägare som deltar i stämman.

2 §

Utlämnande av sekretessbelagd information

Värdepappersföretag och företag som hör till en finansiell värdepappersföretagsgrupp har trots tystnadsplikten rätt att lämna information som avses i 1 § 1 mom. till företag som hör till samma koncern, samma finansiella värdepappersföretagsgrupp 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 värdepappersföretagsgruppens eller finans- och försäkringskonglomeratets riskhantering, om mottagaren omfattas av tystnadsplikt enligt denna lag eller av motsvarande tystnadsplikt. Vad som i detta moment föreskrivs om lämnande av information gäller inte utlämnande av uppgifter enligt artiklarna 9.1 och 10 i den allmänna dataskyddsförordningen och inte heller uppgifter som baserar sig på registrering av betalningsuppgifter mellan en kund och ett företag som inte hör till konglomeratet.

Utöver vad som föreskrivs i 2 mom. får värdepappersföretag och företag som hör till en finansiell värdepappersföretagsgrupp trots tystnadsplikten lämna ut sådan information ur sitt kundregister som behövs 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 uppgifter enligt artiklarna 9.1 och 10 i den allmänna dataskyddsförordningen.

Värdepappersföretag har trots tystnadsplikten rätt att lämna information som avses i 1 § 1 mom. till i lagen om handel med finansiella instrument avsedda börser och marknadsplatsoperatörer som ordnar multilateral eller organiserad handel, om informationen är nödvändig för att trygga den tillsynsuppgift som ålagts dem eller skyldigheten att bevara information. Värdepappersföretag har samma rätt att lämna information till företag som kan jämföras med börser och marknadsplatsoperatörer som ordnar multilateral eller organiserad handel och är verksamma i en EES-stat.

Utöver vad som föreskrivs i 2 mom. har värdepappersföretag och företag som hör till en finansiell värdepappersföretagsgrupp trots tystnadsplikten rätt att till andra värdepappersföretag, kreditinstitut, finansiella institut och betalningsinstitut lämna ut nödvändiga uppgifter enligt 15 kap. 18 a § i kreditinstitutslagen om brott som riktar sig mot dessa för att förebygga brottslighet som riktas mot företag som är verksamma på finansmarknaden.

Denna lag träder i kraft den 20 april 2026. Bestämmelserna i 10 kap. 6 § 9 och 11—13 mom. och 6 a § i denna lag tillämpas dock först från och med den 5 juni 2026.

Helsingfors den 17 april 2026

Republikens President

Alexander Stubb

Näringsminister Sakari Puisto