

Ekonomiutskottet

Regeringens proposition till riksdagen med förslag till lag om ändring av värdepappersmarknadslagen och till vissa lagar som har samband med den

INLEDNING

Ärende

Regeringens proposition till riksdagen med förslag till lag om ändring av värdepappersmarknadslagen och till vissa lagar som har samband med den (RP 11/2015 rd): Ärendet har inkommit till ekonomiutskottet för betänkande.

Sakkunniga

Utskottet har hört

- specialsakkunnig Marianna Uotinen, finansministeriet
- ledande expert Ville Kajala, Finansinspektionen
- expert Santeri Suominen, Finlands näringsliv rf.
- jurist Antti Turunen, Centralhandelskammaren
- verkställande direktör Antti Lahtinen, Aktiespararnas Centralförbund rf

Skriftligt yttrande har lämnats av

- justitieministeriet
- NASDAQ OMX Helsingfors Ab
- Finansbranschens Centralförbund rf
- Finlands Advokatförbund rf.

PROPOSITIONEN

Regeringen föreslår att värdepappersmarknadslagen, lagen om Finansinspektionen, kreditinstitutslagen och lagen om myndigheten för finansiell stabilitet ändras. Syftet med propositionen är att genomföra de ändringar som gjorts i det s.k. öppenhetsdirektivet samt att i anslutning till detta utveckla verksamheten på finansmarknaden i Finland. Öppenhetsdirektivet gäller noterade bolag och andra emittenter vars hemstat för den regelbundna informationsskyldigheten är Finland samt deras aktieägare.

Till följd av ändringsdirektivet kommer handlingsutrymmet i medlemsstaternas nationella bestämmelser att minska något. De föreslagna ändringarna gäller slopande av kravet på offentliggörande av kvartalsrapporter och ledningens delårsredogörelser, en utvidgning av flaggnings-

Betänkande EkUB 4/2015 rd

skyldigheten till kontantavräknade derivatinstrument samt en skyldighet för noterade bolag att årligen offentliggöra en landsspecifik rapport om betalningar till sådana staters regeringar i vilka de har verksamhet. Området för användning av ordnings- och påföljdsavgifter föreslås bli utvidgat. Enligt förslaget kan en påföljd också gälla en representant för en juridisk person. I lagstiftningen tas enligt förslaget in de bestämmelser som ändringsdirektivet förutsätter om påföljdernas maximibelopp. Dessutom föreslås att tröskelvärdet för värdepapperserbjudanden i vilka man har skyldighet att upprätta prospekt höjs till 2 500 000 euro och att det i lagstiftningen tas in en allmän bestämmelse om likabehandling av innehavare av obligationslån.

Dessutom föreslås det att 7 och 8 a kap. i kreditinstitutslagen ändras så att styrelsen för ett kreditinstitut eller för en finansiell företagsgrupps moderföretag ska vara behörig att godkänna en återhämtningsplan, om inte förvaltningsrådet för institutet eller moderföretaget enligt bolagsordningen eller stadgarna har anvisats uppgifter som annars hör till styrelsen. I lagen om myndigheten för finansiell stabilitet föreslås en ändring av teknisk natur som gäller anmälningskyldigheten för verkets ämbetsmän.

Lagarna avses träda i kraft den 26 november 2015.

UTSKOTTETS ALLMÄNNA MOTIVERING

Utskottet tillstyrker lagförslagen men med vissa preciserande och tekniska ändringar i lagförslagen 1, 2 och 4.

Det främsta syftet med propositionen är att sätta i kraft de ändringar som gjorts i öppenhetsdirektivet. De nya bestämmelserna ska minska börsbolagens administrativa börda (bl.a. genom att slopa kravet på kvartalsrapporter och höja tröskelvärdet för värdepapperserbjudanden i vilka man har skyldighet att upprätta prospekt) och genom fullständig harmonisering förenhetliga tillämpningen av bestämmelserna i EU-länderna.

Utskottet menar att utgångspunkterna för regleringen är värda understöd. En delvis avreglering av börsbolagens administrativa börda kan bidra till att sänka tröskeln för små och medelstora företag att börslista sig. Ökad transparens stärker i synnerhet placerarnas ställning. Direktivet ger endast mycket begränsad nationell prövningsrätt, främst till följd av att det syftar till fullständig harmonisering. I propositionen har denna prövningsrätt utnyttjats främst i fråga om när flaggningsanmälan ska göras (9 kap. 9 § i lagförslag 1), procentgränserna för när flaggningsanmälan ska göras (9 kap. 5 § i lagförslag 1), omfattningen av de uppgifter som ska anmälas (utöver röstetal även aktieinnehav; 9 kap. 5 § i lagförslag 1) och tröskeln för skyldigheten att offentliggöra prospekt (4 kap. 3 § i lagförslag 1). Av dessa hör det senare till tillämpningsområdet för prospektdirektivet.

Inställningen till propositionen har i huvudsak varit positiv under utskottsbehandlingen. Att minska den administrativa bördan har ansetts välkommet, även om det har betonats att en effektiv aktieprisbildning också i fortsättningen kräver tillgång till aktuell information. Ekonomiutskottet instämmer i detta och understryker att det i och för sig motiverade slopandet av kravet på kvartalsrapportering inte undanröjer behovet av att säkerställa att emittenter opartiskt och konsekvent ger marknaden tillräcklig information om omständigheter som kan påverka värdepapprens värde

Betänkande EkUB 4/2015 rd

(1 kap. 4 § i lagförslag 1). De nya bestämmelserna ger dock en behövlig flexibilitet i fråga om förfaringsätten.

Flaggningsanmälan. Det har framförts olika åsikter främst om tidsfristen för flaggningsanmälan. En del av de sakkunniga ansåg att lagförslaget borde ha maximalt utnyttjat den nationella prövningsrätt som direktivet tillåter och förlängt tiden för flaggningsanmälan från lagförslagets "senast handelsdagen efter" (9 kap. 9 § i lagförslag 1) till det av direktivet tillåtna "inom fyra handelsdagar".

Utskottet konstaterar att de nationella bestämmelserna måste bedömas samlat och med hänsyn till de särdrag som präglar vår marknad. I fråga om tidsfristen för flaggningsanmälan motsvarar lagförslaget vår gällande nationella lagstiftning. Vid en bedömning av tidsfristen är det skäl att tänka på att flaggningsgränsen i Finland är relativt hög (5 %) i ett internationellt perspektiv. Flaggnings skyldigheten gäller därför bara större transaktioner som på en liten och koncentrerad marknad som den finländska kan ha betydande inverkan på värdepapprets värde. Det gör det än viktigare med god transparens och snabb informationsspridning. Utskottet menar att lagförslaget är motiverat också med hänsyn till just transparensen och de faktorer som minskar risken för marknadsmissbruk.

Bestämmelserna om prospekt. I fråga om bestämmelserna om prospekt har det framförts att Finland fullt ut borde utnyttja den flexibilitet EU-bestämmelserna ger och höja det nationella tröskelvärdet. I stället för föreslagna 2 500 000 euro (4 kap. 3 § i lagförslag 1) borde gränsen vara det maximala som direktivet tillåter, dvs. 5 000 000 euro.

En höjning av tröskelvärdet enligt lagförslaget minskar kostnaderna i samband med små erbjudanden. Tidigare har kostnaderna för dessa kunnat bli oproportionerligt höga jämfört med nyttan. I fråga om behovet av fortsatt utveckling av bestämmelserna hänvisar utskottet till den pågående totalrevideringen av prospektdirektivet. I samband med det arbetet är det möjligt att göra en mer övergripande bedömning av prospektbestämmelserna.

UTSKOTTETS DETALJMOTIVERING

1. Lag om ändring av värdepappersmarknadslagen

Ingressen. Ingressen har ändrats i tekniskt avseende. Avsikten är att i 18 § i lagen endast ändra 2 mom.

7 kap. 18 §. Finansinspektionens behörighet att utfärda föreskrifter och bevilja undantag.

I paragrafen har det gjorts en motsvarande ändring som i ingressen, dvs. en strykning av 1 mom., som det inte har föreslagits någon ändring i.

9 kap. 6 a §. Skyldighet att anmäla finansiella instrument. I 3 mom. föreskrivs på basis av artikel 13.1 a i öppenhetsdirektivet om beräkningen av ägar- och röstandelar.

Betänkande EkUB 4/2015 rd

Direktivbestämmelsen förutsätter att endast s.k. långa positioner beaktas vid bedömningen av huruvida flaggningsskyldighet föreligger. Ordalydelsen i lagförslaget är till denna del oklar och kan tolkas som att flaggningsskyldigheten endast gäller fysiskt avvecklade finansiella instrument. Utskottet har preciserat ordalydelsen så att den klarare motsvarar direktivbestämmelsen, som täcker också så kallade kontantavräknade derivatinstrument.

9 kap. 9 §. Flagningsanmälan. I 1 mom. är det skäl att också beakta situationer där ägar- och röstandelen har förändrats eller förändras genom en rättshandling enligt 9 kap. 6, 6 a eller 6 b §. Utskottet har utvidgat hänvisningen till de nämnda lagrummen.

Utskottet har också gjort en författningsteknisk precisering i 3 mom.

15 kap. 1 §. Ordningsavgift. Paragrafen föreskriver för vilka gärningar Finansinspektionen kan påföra ordningsavgift.

Eftersom det är fråga om en ekonomisk påföljd av straffkaraktär och påförandet av den är förknippat med betydande utövning av offentlig makt, måste bestämmelserna om administrativa påföljder vara särskilt noggranna och exakta. Utskottet föreslår därför att 1 mom. 4 punktens hänvisning till 10 kap. 3 § 2 mom. preciseras.

Paragrafens 1 mom. 2 punkt har dessutom korrigerats i författningstekniskt hänseende.

15 kap. 2 §. Påföljdsavgift. Av de skäl som anges i samband med 15 kap. 1 § föreslår utskottet att också 2 § 2 och 3 mom. preciseras så att noggrannhets- och exakthetskraven på bestämmelser av straffkaraktär uppfylls.

Utskottet har gjort en författningsteknisk precisering i 2 mom.

Ikraftträdande- och övergångsbestämmelsen. Enligt lagförslaget ska en aktieägars flaggningsskyldighet utvidgas så att den gäller också kontantavräknade derivatinstrument. När lagen träder i kraft ska flaggning av derivatpositioner som överskrider flaggningsgränsen göras senast dagen efter att lagen har trätt i kraft.

Med tanke på att lagen avses träda i kraft redan den 26 november 2015 ser ekonomiutskottet det som ändamålsenligt att aktieägare och andra som jämföras med dem tillförsäkras en rimlig tid att reagera på kraven enligt de nya bestämmelserna. Utskottet föreslår att det till ikraftträdande- och övergångsbestämmelsen fogas ett nytt 6 mom., där det föreskrivs om en övergångstid på en månad för flaggningsanmälan som avser ägar- och röstandelar enligt 9 kap. 5, 6, 6 a och 6 b §.

2. Lag om ändring av lagen om Finansinspektionen

41 a §. Påföljdsavgiftens maximibelopp i vissa fall. I paragrafen föreskrivs om påföljdsavgiftens maximibelopp och om sättet att räkna ut omsättningen.

Betänkande EkUB 4/2015 rd

I 1 och 2 mom. finns ett hänvisningstekniskt fel. Utskottet har ändrat bestämmelsen i den finska språkversionen så att hänvisningen gäller bestämmelserna i de lagrum som nämns i momentet. Den svenska språkversionen ändras inte.

Ikraftträdande- och övergångsbestämmelsen. I lagförslaget föreslås det att de administrativa påföljderna ska skärpas. För att undvika retroaktivt verkande bestämmelser måste därför övergångsbestämmelsen kompletteras med ett nytt 2 mom., enligt vilken en gärning som utförts innan lagen trädde i kraft omfattas av de bestämmelser som gällde vid tiden för gärningen.

4. Lag om ändring av 2 kap. 6 §, 3 kap. 4 § och 4 kap. 5 § i lagen om myndigheten för finansiell stabilitet

Lagrubriken. I lagrubriken beaktas utskottets förslag till ändring av 4 kap. 5 §.

Ingressen. I ingressen beaktas utskottets förslag till ändring av 4 kap. 5 § 2 och 3 mom.

4 kap. 5 §. Den nationella stabilitetsavgiften och målnivån för resolutionsfonden. (Ny) Utskottet föreslår att ett terminologiskt fel i den gällande bestämmelsen korrigeras.

Paragrafens 2 och 3 mom. gäller "garanterade insättningar" enligt artikel 103.2 i resolutionsdirektivet (2014/59/EU), som också i definitionen i lagens 1 kap. 3 § 14 punkt kallas "garanterade insättningar". Utskottet föreslår att den felaktiga termen "ersättningsbara" i 2 och 3 mom. ersätts med "garanterade".

FÖRSLAG TILL BESLUT

Ekonomiutskottets förslag till beslut:

Riksdagen godkänner lagförslag 3 i proposition RP 11/2015 rd utan ändringar.

*Riksdagen godkänner lagförslag 1, 2 och 4 i proposition RP 11/2015 rd med ändringar.
(Utskottets ändringsförslag)*

Utskottets ändringsförslag

1.

Lag

om ändring av värdepappersmarknadslagen

I enlighet med riksdagens beslut
upphävs i värdepappersmarknadslagen (746/2012) 7 kap. 9 §, mellanrubriken före 14 § samt 15 § och 9 kap. 13 §,
ändras 1 kap. 4 §, 3 kap. 6 § 2 mom., 4 kap. 3 § 1 mom. 4 punkten och 10 § 4 mom., 5 kap. 11 § 4 punkten, 7 kap. 2 § 2 mom., 3 §, 4 § 1 mom., 5 och 10—14 §, 17 § 2 punkten och 18 § **2 mom.**, rubriken för 8 kap. och 8 kap. 1 §, 9 kap. 1 § 2 mom., 4 § 2 mom., 5 och 7—9 §, 10 § 1 mom. och 12 §, 10 kap. 5 och 8 § samt 15 kap. 1 § 1 mom. och 2 §, av dem 15 kap. 1 § 1 mom. sådant det lyder i lag 258/2013, samt
fogas till 7 kap. nya 3 a och 3 b §, till 8 kap. nya 6 a och 6 b §, till 9 kap. nya 6 a, 6 b, 8 a—8 c och 10 a §, till 10 kap. 6 § ett nytt 2 mom. samt till 17 kap. en ny 1 a § som följer:

1 kap.

Allmänna bestämmelser

4 §

Opartiskt tillhandahållande av tillräcklig information

Den som själv eller enligt uppdrag erbjuder värdepapper eller ansöker om att värdepapper ska tas upp till handel på en reglerad marknad eller en multilateral handelsplattform eller som enligt 3—9 eller 11 kap. är informationsskyldig gentemot investerare ska opartiskt och konsekvent tillhandahålla investerarna tillräcklig information om omständigheter som kan inverka väsentligt på värdepapperens värde.

Betänkande EkUB 4/2015 rd

3 kap.

Tillämpningsområde och definitioner

6 §

Hemstat för värdepappersemission

Hemstaten för en värdepappersemission är Finland också när emittenten har sitt bolagsrättsliga säte i ett tredjeland och aktierelaterade värdepapper eller andra värdepapper än de som avses i 3 mom. erbjuds till allmänheten eller 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 om upptagande till handel på en reglerad marknad, kan emittenten senare som hemstat för emissionen välja någon annan av de EES-stater där värdepapperen är föremål för handel på en reglerad marknad.

4 kap.

Offentliggörande av prospekt samt prospektets innehåll

3 §

Undantag från skyldigheten att offentliggöra prospekt då värdepapper erbjuds till allmänheten

Prospekt behöver inte offentliggöras om värdepapper erbjuds

4) inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet för ett sammanlagt vederlag på mindre än 2 500 000 euro som beräknas för en tolv månaders period, eller

10 §

Grundprospekt

De slutgiltiga villkoren för ett värdepapperserbjudande ska, om de inte framgår av grundprospektet eller av en komplettering av grundprospektet, ges in till Finansinspektionen samtidigt som de offentliggörs i enlighet med 2 mom. Finansinspektionen ska ge in dem till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten och, på begäran av den som har begärt att prospektet ska godkännas, till den mottagande EES-stats behöriga myndighet med iakttagande av vad som i 5 kap. 6 och 7 § föreskrivs om meddelanden till andra myndigheter.

Betänkande EkUB 4/2015 rd

5 kap.

Finansinspektionens behörighet och förfarandet vid godkännande av prospekt

11 §

Bemyndigande att utfärda förordning

Genom förordning av finansministeriet får närmare föreskrifter utfärdas om

4) utformningen av och innehållet i prospekt som ska offentliggöras över värdepapper som ingår i ett erbjudande för vilket vederlaget inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet för en tolv månadersperiod sammanlagt är mindre än 5 000 000 euro men minst 2 500 000 euro.

7 kap.

Regelbunden informationsskyldighet

2 §

Hemstat för sådana emittenters regelbundna informationsskyldighet som har emitterat aktier, värdepapper som berättigar till aktier och därmed jämförbara värdepapper

Bestämmelser om hemstaten för den regelbundna informationsskyldigheten för emittenter som har sitt bolagsrättsliga säte i ett tredjeland finns i 3 a §.

3 §

Hemstat för sådana emittenters regelbundna informationsskyldighet som har emitterat andra värdepapper

Finland är hemstat för den regelbundna informationsskyldigheten för en emittent av andra värdepapper än sådana som avses i 2 §, när de är föremål för handel på en reglerad marknad och deras nominella värde eller bokföringsmässiga motvärde understiger 1 000 euro, om emittenten har sitt bolagsrättsliga säte i Finland.

En emittent av värdepapper som avses i 1 mom. och vars nominella värde eller bokföringsmässiga motvärde är minst 1 000 euro ska som hemstat för den regelbundna informationsskyldigheten välja någon av de EES-stater där emittentens värdepapper är föremål för handel på en reglerad marknad eller den EES-stat där emittenten har sitt bolagsrättsliga säte. Valet av hemstat för den regelbundna informationsskyldigheten är i kraft minst tre år åt gången, dock högst så länge som emittentens värdepapper är föremål för handel på en reglerad marknad i EES-staten i fråga och emittentens i 2 § avsedda värdepapper inte har tagits upp till handel på en reglerad marknad.

En emittent ska offentliggöra uppgift om vilken EES-stat som valts till hemstat för den regelbundna informationsskyldigheten. Uppgift om valet ska dessutom ges in till den behöriga myn-

Betänkande EkUB 4/2015 rd

digheten i den EES-stat där emittenten har sitt bolagsrättsliga säte och i de EES-stater där emittentens värdepapper är föremål för handel på en reglerad marknad.

Bestämmelser om hemstaten för den regelbundna informationsskyldigheten för emittenter som har sitt bolagsrättsliga säte i ett tredjeland finns i 3 a §.

3 a §

Hemstat för tredjelandsemittenters regelbundna informationsskyldighet

En emittent som har sitt bolagsrättsliga säte i ett tredjeland och som har emitterat aktier, värdepapper som berättigar till aktier och därmed jämförbara värdepapper, vilka är föremål för handel på en reglerad marknad, ska som hemstat för den regelbundna informationsskyldigheten välja någon av de EES-stater där dessa värdepapper är föremål för handel på en reglerad marknad. Valet av hemstat för den regelbundna informationsskyldigheten är i kraft så länge som emittentens värdepapper är föremål för handel på en reglerad marknad i EES-staten i fråga.

En emittent som har sitt bolagsrättsliga säte i ett tredjeland och som har emitterat andra än i 1 mom. avsedda värdepapper, vilka är föremål för handel på en reglerad marknad, ska som hemstat för den regelbundna informationsskyldigheten välja någon av de EES-stater där emittentens värdepapper är föremål för handel på en reglerad marknad. Valet av hemstat för den regelbundna informationsskyldigheten är i kraft minst tre år åt gången, dock högst så länge som emittentens värdepapper är föremål för handel på en reglerad marknad i EES-staten i fråga och emittentens i 1 mom. avsedda värdepapper inte har tagits upp till handel på en reglerad marknad.

En emittent ska offentliggöra uppgift om vilken EES-stat som valts till hemstat för den regelbundna informationsskyldigheten. Uppgift om valet ska dessutom ges in till den behöriga myndigheten i de EES-stater där emittentens värdepapper är föremål för handel på en reglerad marknad.

3 b §

Bestämmande av hemstat för den regelbundna informationsskyldigheten när emittenten inte har offentliggjort hemstaten

Om en emittent som har emitterat värdepapper som avses i 3 eller 3 a § inte har offentliggjort sin hemstat för den regelbundna informationsskyldigheten inom tre månader från det att värdepapperen togs upp till handel på en reglerad marknad, anses hemstaten vara den EES-stat där emittentens värdepapper är föremål för handel på en reglerad marknad. Om dessa EES-stater är fler än en anses de alla vara hemstater för den regelbundna informationsskyldigheten tills emittenten har valt en av dem, offentliggjort uppgiften och meddelat den till den behöriga myndigheten i enlighet med 3 eller 3 a §.

4 §

Avgränsning av tillämpningsområdet

Vad som i detta kapitel föreskrivs om informationsskyldighet gäller inte

1) finska staten,

Betänkande EkUB 4/2015 rd

- 2) Finlands Bank,
 - 3) finländska kommuner och samkommuner,
 - 4) andra stater och deras centralbanker eller regionala och lokala förvaltningsenheter,
 - 5) Europeiska centralbanken,
 - 6) sådana internationella offentliga organ i vilka minst en EES-stat är medlem,
 - 7) det europeiska finansiella stabiliseringsinstrument (EFSF) som avses i 1 § i lagen om statsborgen för ett europeiskt finansiellt stabiliseringsinstrument (668/2010) och andra motsvarande emittenter eller finansiella instrument som har inrättats eller emitterats i syfte att upprätthålla finansiell stabilitet i Europeiska monetära unionen genom tillhandahållande av tillfälligt finansiellt stöd till medlemsstater vars valuta är euro.
- — — — —

5 §

Offentliggörande av bokslut och verksamhetsberättelse

En emittent ska offentliggöra sitt bokslut och sin verksamhetsberättelse utan obefogat dröjsmål senast tre veckor före den bolagsstämma där bokslutet ska framläggas för fastställelse, dock senast fyra månader efter räkenskapsperiodens utgång. Bokslutet och verksamhetsberättelsen ska offentliggöras i enlighet med kommissionens tekniska standarder för tillsyn.

10 §

Offentliggörande av halvårsrapport

En emittent av värdepapper ska offentliggöra en halvårsrapport för räkenskapsperiodens sex första månader. Skyldigheten gäller dock inte en emittent som på en reglerad marknad har emitterat endast andra värdepapper än aktier, värdepapper som berättigar till aktier och därmed jämförbara värdepapper och som per enhet har ett nominellt värde av minst 100 000 euro eller motsvarande belopp i någon annan valuta på emissionsdagen.

Halvårsrapporten ska offentliggöras utan obefogat dröjsmål, dock senast tre månader efter utgången av rapportperioden. Tidpunkten ska offentliggöras så snart den har fastställts.

11 §

Halvårsrapportens innehåll och utformning

Halvårsrapporten ska ge en rättvisande bild av emittentens verksamhetsresultat och finansiella ställning. Halvårsrapporten ska utarbetas enligt samma redovisnings- och värderingsprinciper som följs i bokslutet. Uppgifterna i halvårsrapporten ska vara jämförbara med uppgifterna för motsvarande period under föregående räkenskapsperiod. Om emittenten ska upprätta ett koncernbokslut, ges halvårsrapporten som information om koncernen.

Halvårsrapportens redogörelsedel ska innehålla en allmän beskrivning av emittentens verksamhetsresultat och finansiella 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 finansiella ställning och av

Betänkande EkUB 4/2015 rd

betydande risker och osäkerhetsmoment i emittentens affärsverksamhet under den närmaste framtiden.

Halvårsrapportens tabelldel ska utarbetas i enlighet med de internationella redovisningsstandarder för delårsrapporter som avses i bokföringslagen (1336/1997).

12 §

Granskning av halvårsrapporten och offentliggörande av revisorsutlåtande

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

Om emittentens revisor inte har granskat halvårsrapporten ska emittenten uppge detta i halvårsrapporten.

13 §

Halvårsrapport för en förlängd räkenskapsperiod

Om en emittents räkenskapsperiod har förlängts ska emittenten dessutom för de tolv första månaderna av räkenskapsperioden offentliggöra en halvårsrapport som motsvarar en sådan halvårsrapport för räkenskapsperiodens sex första månader som avses i 11 §.

14 §

Rapport om betalningar till staternas regeringar av emittenter som är verksamma inom utvinningsindustrin eller avverkning av primärskog

En emittent som är verksam inom utvinningsindustrin eller avverkning av primärskog enligt artikel 41.1 och 41.2 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU om årsbokslut, koncernredovisning och rapporter i vissa typer av företag, om ändring av Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG och om upphävande av rådets direktiv 78/660/EEG och 83/349/EEG ska en gång per år offentliggöra en sådan rapport om betalningar till staternas regeringar som avses i artikel 43 eller 44 i det direktivet. Rapporten ska offentliggöras inom sex månader efter räkenskapsperiodens slut.

17 §

Bemyndigande att utfärda förordning

Genom förordning av finansministeriet får närmare bestämmelser utfärdas om

2) innehållet i och offentliggörandet av i detta kapitel avsedda halvårsrapporter, bokslut och verksamhetsberättelser samt annan informationsskyldighet,

Betänkande EkUB 4/2015 rd

18 §

Finansinspektionens behörighet att utfärda föreskrifter och bevilja undantag

Finansinspektionen ska bevilja emittenter vars hemstat är ett tredjeland undantag att offentliggöra uppgifter i halvårsrapporter, bokslut och verksamhetsberättelser i enlighet med regleringen i sin hemstat, om kraven enligt hemstatens lagstiftning anses motsvara de krav som Finlands lagstiftning ställer.

8 kap.

Annan informationsskyldighet och andra särskilda skyldigheter

1 §

Tillämpningsområde

Bestämmelserna i 2, 3 och 7 § i detta kapitel ska tillämpas på emittenter som

- 1) har sitt bolagsrättsliga säte i Finland och vars värdepapper är föremål för handel på en reglerad marknad,
- 2) vars värdepapper är föremål för handel på en börs, eller
- 3) som har ansökt om att värdepapper de emitterat ska tas upp till handel på en börs eller reglerad marknad i enlighet med 1 eller 2 punkten.

Bestämmelserna i 4—6 och 6 a § i detta kapitel ska tillämpas på de emittenter som avses i 7 kap. 2, 3 och 3 a § och vars hemstat för den regelbundna informationsskyldigheten är Finland.

Bestämmelserna i 8 § i detta kapitel ska tillämpas på de emittenter som har sitt bolagsrättsliga säte i Finland och vars värdepapper är föremål för handel på en reglerad marknad.

Bestämmelserna i 6 b § i detta kapitel ska tillämpas på de emittenter som avses i 7 kap. 3 och 3 a § och vars hemstat för den regelbundna informationsskyldigheten är Finland.

6 a §

Offentliggörande av förändringar i rättigheter som är förenade med värdepapperen

En emittent ska utan dröjsmål offentliggöra förändringar i rättigheter som är förenade med de emitterade värdepapperen.

Betänkande EkUB 4/2015 rd

6 b §

Likabehandling av innehavare av obligationslån

Den som emitterar obligationslån ska se till att alla innehavare av obligationslån som har emitterats samtidigt och på samma villkor behandlas lika med avseende på de rättigheter som är förknäpade med skuldebrevet.

9 kap.

Anmälan om betydande ägar- och röstandelar

1 §

Tillämpningsområde

Detta kapitel ska tillämpas på börsbolag som är målbolag och på deras aktieägare och personer som jämfställs med aktieägare. Detta kapitel ska tillämpas också på andra emittenter vars hemstat för den regelbundna informationsskyldigheten är Finland enligt 7 kap 3 a § 1 mom. och på deras aktieägare och personer som jämfställs med aktieägare.

4 §

Personer som jämfställs med aktieägare

Med aktieägare jämfställs personer som utövar bestämmande inflytande i aktieägaren samt andra personer vars andel enligt 5, 6, 6 a eller 6 b § eller inkluderade andel i målbolaget enligt 7 § förändras.

5 §

Skyldighet att anmäla ägar- och röstandelar

En aktieägare ska anmäla sin ägar- och röstandel till målbolaget och Finansinspektionen (*flaggningsanmälan*) när andelen uppnär, överskrider eller underskrider 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 eller 90 procent eller två tredjedelar av röstetalet eller totalantalet aktier i målbolaget (*flaggningsgräns*).

Betänkande EkUB 4/2015 rd

6 a §

Skyldighet att anmäla finansiella instrument

Flaggningsanmälan ska göras också då aktieägaren på basis av ett finansiellt instrument har rätt att förvärva ett sådant antal aktier i målbolaget som uppnår, överskrider eller underskrider flaggningsgränsen. Vid tillämpningen av denna paragraf betraktas som finansiellt instrument också ett finansiellt instrument vars värde bestäms utifrån en aktie i målbolaget och som har liknande ekonomisk effekt som ett finansiellt instrument som berättigar till aktier i målbolaget. Flaggningsanmälan ska göras oberoende av om det finansiella instrumentet realiserar genom fysisk eller kontant avveckling av de underliggande tillgångarna.

Den ägar- eller röstandel som avses i 1 mom. och som grundar sig på ett finansiellt instrument ska beräknas med hänsyn till det totala nominella beloppet för aktierna. Om ett finansiellt instrument endast kan realiserar genom kontantavräkning, ska andelen beräknas enligt det delajusterade antalet aktier.

Skyldigheten att göra en flaggningsanmälan gäller endast finansiella instrument som kan leda till att aktieägaren förvärvar en ägar- eller röstandel **eller till en liknande ekonomisk effekt**. Från dem får det då inte göras avdrag med finansiella instrument som kan leda till att aktier i samma målbolag avyttras.

6 b §

Anmälningsskyldighet på basis av sammanläggning av ägar- och röstandelar samt finansiella instrument

Flaggningsanmälan ska göras också när den ägar- och röstandel som en aktieägare har enligt 5 och 6 § och den ägarandel som grundar sig på ett finansiellt instrument enligt 6 a § sammanlagt uppnår, överskrider eller underskrider flaggningsgränsen.

Flaggningsanmälan ska göras också när aktieägaren förvärvar de i 6 a § avsedda finansiella instrumentens underliggande aktier.

7 §

Beräkning av ägar- och röstandelar

Till en aktieägars anmälningspliktiga andel räknas vid tillämpningen av 5, 6, 6 a och 6 b §

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

8 §

Undantag från anmälningsskyldigheten

Bestämmelserna i detta kapitel gäller inte

Betänkande EkUB 4/2015 rd

1) aktier som förvärvas endast för clearingverksamhet för högst fyra handelsdagar och inte heller den som förvarar aktier och som i denna egenskap innehar aktier och kan utöva den rösträtt som är knuten till de förvaltade aktierna endast enligt särskilda anvisningar,

2) ägar- och röstandelar i en handelsportfölj som innehas av ett kreditinstitut eller en tillhandahållare av investeringstjänster, om

a) andelen i handelsportföljen inte överstiger 5 procent av röstetalet eller totalantalet aktier i målbolaget, och

b) rösträtt som följer med aktierna i handelsportföljen inte utövas eller ledningen av emittenten inte annars påverkas genom aktierna,

3) ägar- och röstandelar som har förvärvats i stabiliseringssyfte i samband med erbjudande av värdepapper eller för att genomföra återköpsprogram enligt kommissionens återköpsförordning, om den rösträtt som följer med aktierna inte utövas eller på annat sätt används för att ingripa i ledningen av emittenten.

8 a §

Undantag från anmälningsskyldigheten för moderföretag till fondbolag eller tillhandahållare av investeringstjänster

Ett moderföretag till ett fondbolag som avses i lagen om placeringsfonder eller till ett fondbolag som beviljats verksamhetstillstånd i en annan EES-stat (*moderföretag*) behöver inte räkna samman sina ägar- och röstandelar med de ägar- och röstandelar som en placeringsfond som förvaltas av fondbolaget eller ett fondföretag innehar, om den rösträtt som hänför sig till aktierna utövas oberoende av moderföretaget. Moderföretaget får i detta fall inte ge direkta eller indirekta anvisningar eller på något annat sätt försöka påverka fondbolaget vad gäller utövandet av de rösträtter som hänför sig till aktierna.

Ett moderföretag till en tillhandahållare av investeringstjänster som beviljats verksamhetstillstånd i Finland eller i en annan EES-stat behöver inte räkna samman sina ägar- och röstandelar med de ägar- och röstandelar som tillhandahållaren av investeringstjänster förvaltar med stöd av förmögenhetsförvaltningsavtal, om tillhandahållaren av investeringstjänster kan utöva den rösträtt som hänför sig till aktierna endast i enlighet med givna anvisningar och att den utövar rösträtten oberoende av moderföretaget. Moderföretaget till tillhandahållaren av investeringstjänster får i detta fall inte ge direkta eller indirekta anvisningar eller på något annat sätt försöka påverka tillhandahållaren av investeringstjänster vad gäller utövandet av de rösträtter som hänför sig till aktierna.

Moderföretaget ska utan dröjsmål underrätta Finansinspektionen då den avser tillämpa det undantag som avses i denna paragraf. Av anmälan ska framgå följande uppgifter:

1) fullständigt namn och företags- och organisationsnummer eller motsvarande utländsk registerbeteckning för det fondbolag och den tillhandahållare av investeringstjänster på vilka moderföretaget önskar tillämpa undantaget,

2) de myndigheter som utövar tillsyn över fondbolaget och tillhandahållaren av investeringstjänster i fråga,

3) meddelande om att moderföretaget uppfyller kraven i denna paragraf i fråga om vart och ett fondbolag och företag som tillhandahåller investeringstjänster.

Moderföretaget ska utan obefogat dröjsmål meddela Finansinspektionen om ändringar i de uppgifter som anges i 1 mom.

Betänkande EkUB 4/2015 rd

Moderföretaget ska dessutom på begäran lämna Finansinspektionen uppgifter om

- 1) de förfaranden genom vilka man förhindrar utbyte av information mellan moderföretaget och fondbolaget eller tillhandahållaren av investeringstjänster om utövandet av rösträtter,
- 2) den oberoende ställningen för dem som beslutar om utövandet av rösträtterna,
- 3) uppdragsförhållandet och dess villkor, om moderföretaget samtidigt är kund hos det fondbolag eller den tillhandahållare av investeringstjänster där det har bestämmande inflytande.

8 b §

Undantag från anmälningsskyldigheten för marknadsgaranter

Bestämmelserna i detta kapitel gäller inte sådana förvärv eller avyttringar av ägar- och röstandelar som en tillhandahållare av investeringstjänster gör i egenskap av marknadsgarant och som leder till att femprocentsgränsen uppnås eller överskrids eller till att andelen underskrider denna gräns om inte marknadsgaranten ingriper i ledningen av emittenten och inte heller förmår emittenten att köpa aktierna i fråga eller påverkar deras pris.

En marknadsgarant ska underrätta Finansinspektionen då den avser tillämpa undantaget i denna paragraf och då den inte längre avser tillämpa det. Anmälan till Finansinspektionen ska göras målbolagsvis. Anmälan ska göras utan obefogat dröjsmål i enlighet med 9 § 1 mom.

En förutsättning för tillämpningen av undantaget i denna paragraf är dessutom att marknadsgaranten kan särskilja de förvärv eller avyttringar av ägar- eller röstandelar som denne gjort i egenskap av marknadsgarant från andra förvärv och avyttringar.

8 c §

Undantag från anmälningsskyldigheten för fondbolag och tillhandahållare av investeringstjänster med verksamhetstillstånd från ett tredjeland

Finansinspektionen ska bevilja ett moderföretag till ett fondbolag eller en tillhandahållare av investeringstjänster som beviljats verksamhetstillstånd i ett tredjeland tillstånd att tillämpa ett undantag som avses i 8 a §, om bestämmelserna i hemstaten för fondbolaget eller tillhandahållaren av investeringstjänster motsvarar kraven i 8 a §. Moderföretaget ska lägga fram en utredning om överensstämmelse med kraven för Finansinspektionen.

9 §

Flaggningsanmälan

Flaggningsanmälan ska göras utan obefogat dröjsmål, dock senast handelsdagen efter det att aktieägaren fick kännedom om eller borde ha haft kännedom om förvärvet eller avyttringen, om sin möjlighet att utöva 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 anges i 5, 6, 6 a eller 6 b § i detta kapitel. Aktieägaren ska anses ha fått kännedom om rättshandlingen senast två handelsdagar efter det att den genomförts.

En aktieägare behöver inte göra flaggningsanmälan om denna görs av den person som har bestämmande inflytande över aktieägaren.

Betänkande EkUB 4/2015 rd

Flaggningsanmälan ska göras på grundval av de uppgifter som målbolaget i enlighet med 8 kap. 6 § har offentliggjort om målbolagets sammanlagda röstetal och antal aktier. I flaggningsanmälan ska de andelar som avses i 5, 6, 6 a och 6 b § i detta kapitel vara specificerade.

10 §

Målbolags anmälningsskyldighet

När ett målbolag får en flaggningsanmälan ska det utan obefogat dröjsmål offentliggöra den information som ingår i anmälan. Målbolaget är inte skyldigt att offentliggöra informationen om inte aktieägaren är anmälningsskyldig. Om målbolaget inte känner till all information som ska offentliggöras i flaggningsanmälan ska även detta meddelas i samband med offentliggörandet. Om det i flaggningsanmälan dessutom har lämnats annan information, ska också denna information offentliggöras samtidigt.

— — — — —

10 a §

Undantag från anmälningsskyldigheten för målbolag med bolagsrättslig hemort i ett tredjeland

Finansinspektionen ska bevilja ett målbolag med bolagsrättslig hemort i ett tredjeland tillstånd att offentliggöra en flaggningsanmälan som målbolaget fått kännedom om i enlighet med bestämmelserna i tredjelandet, om flaggningsanmälan till målbolaget och offentliggörandet av anmälan enligt bestämmelserna i tredjelandet ska göras högst sju handelsdagar från det att ägar- eller röstandelen uppnår, överskrider eller sjunker under den föreskrivna gränsen. Målbolaget ska lägga fram en utredning om bestämmelserna i tredjelandet för Finansinspektionen.

Finansinspektionen ska underrätta Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten när det beviljar tillstånd enligt denna paragraf.

12 §

Finansinspektionens behörighet att utfärda föreskrifter

I syfte att genomföra insynsdirektivet får Finansinspektionen utfärda närmare föreskrifter om innehållet i anmälningsskyldigheten enligt detta kapitel, om hur innehållet ska presenteras och om beräkningsmetoderna, om inte något annat följer av en delegerad akt som antagits av kommissionen eller av en teknisk standard för genomförande.

Betänkande EkUB 4/2015 rd

10 kap.

Offentliggörande och tillgänglighållande av obligatorisk information

5 §

Tillgänglighållande av obligatorisk information på webbplatser

En emittent ska hålla obligatorisk information som avses i 6—9 och 11 kap. och information om emittentens val av hemstat enligt 7 kap. 3 § 3 mom. och 3 a § 3 mom. tillgänglig för allmänheten på sin webbplats i minst fem år.

Trots det som föreskrivs i 1 mom. ska en emittent hålla information som avses i 7 kap. 5, 7, 8 och 10 § tillgänglig för allmänheten på sin webbplats i minst tio år.

6 §

Tillgänglighållande av obligatorisk information i den centrala lagringsenheten

Trots det som föreskrivs i 1 mom. ska en emittent hålla information som avses i 7 kap. 5, 7, 8 och 10 § tillgänglig för allmänheten i den centrala lagringsenheten i minst tio år.

8 §

Bemyndigande att utfärda förordning

Genom förordning av finansministeriet får det utfärdas närmare föreskrifter om den centrala lagringsenhet som avses i 3 § 2 mom. och om dess verksamhet samt om tillgänglighållande av information enligt 6 §, i syfte att genomföra insynsdirektivet och de rättsakter som kommissionen antagit med stöd av insynsdirektivet.

15 kap.

Administrativa påföljder

1 §

Ordningsavgift

Ordningsavgift påförs för försummelse eller överträdelse av följande bestämmelser som avses i 38 § 1 mom. 2 punkten i lagen om Finansinspektionen:

- 1) denna lags 5 kap. 4 § om överlämnande av marknadsföringsmaterial till Finansinspektionen,
- 2) denna lags 8 kap. 2—6, 6 a och 7 § om informationsskyldighet,
- 3) denna lags 9 kap. 11 § om skyldighet att göra anmälan om betydande ägar- och röstandelar,

Betänkande EkUB 4/2015 rd

4) denna lags 10 kap. 3 § 2 mom. **om lämnande av obligatorisk information och** 5 och 6 § om tillgänglighållande av obligatorisk information.

— — — — —

2 §

Påföljdsavgift

Påföljdsavgift påförs för försummelse eller överträdelse av följande bestämmelser som avses i 40 § 1 mom. i lagen om Finansinspektionen:

- 1) bestämmelserna om förbud mot att lämna osann eller vilseledande information och om opartiskt tillhandahållande av tillräcklig information i 1 kap. 3 och 4 §,
- 2) bestämmelserna om skyldighet att offentliggöra prospekt i 4 kap. 1, 6—12, 14 och 15 §,
- 3) bestämmelserna om offentliggörande av information i 6 kap. 4—7 och 9 §, 7 kap. 7 och 16 § samt 10 kap. 3 § 1 mom. och 4 § samt bestämmelsen om likabehandling av innehavare av obligationslån i 8 kap. 6 b §,
- 4) bestämmelserna om offentligt uppköpserbjudande och skyldighet att lämna erbjudande i 11 kap. 7—11, 13, 14, 16—19, 22—25 och 27 §,
- 5) bestämmelserna om företagsspecifikt insiderregister och marknadsmissbruk i 13 kap. 6—8 § och 14 kap. 2, 3, 5 och 6 §.

Utöver vad som föreskrivs i 1 mom. i denna paragraf påförs påföljdsavgift också för försummelse eller överträdelse av följande bestämmelser som avses i 40 § 1 mom. i lagen om Finansinspektionen: bestämmelserna om offentliggörande av information i 7 kap. 5, 6, 8 och 10—14 §, bestämmelsen om offentliggörande av förändringar i rättigheter som är förenade med värdepapperen i 8 kap. 6 a § och bestämmelserna om anmälan om betydande ägar- och röstandelar i 9 kap. 5, 6, 6 a, 6 b, 9 och 10 §.

Påföljdsavgift påförs dessutom för försummelse eller överträdelse av följande bestämmelser som avses i 40 § 1 mom. i lagen om Finansinspektionen: närmare bestämmelser och föreskrifter som gäller de bestämmelser som avses i 1 och 2 mom. i denna paragraf samt sådana bestämmelser i förordningar och beslut som kommissionen antagit med stöd av prospektdirektivet och insynsdirektivet.

17 kap.

Tillsynsbefogenheter

1 a §

Förbud att utöva rösträtt

Finansinspektionen kan av vägande skäl förbjuda den som bryter mot de skyldigheter att anmäla betydande ägar- och röstandelar som avses i 9 kap. 5, 6, 6 a, 6 b och 9 §, att utöva sin rösträtt och företräda de aktier som överträdelsen gäller vid målbolagets bolagsstämma. Förbudet gäller tills anmälningsskyldigheten har fullgjorts, om inte Finansinspektionen av särskilt vägande skäl förlänger förbudet för en viss tid, dock högst tre månader. Utöver vad som föreskrivs någon an-

Betänkande EkUB 4/2015 rd

nanstans i lag ska Finansinspektionen utan dröjsmål meddela målbolaget om ett förbud eller om att förbudet upphört.

Denna lag träder i kraft den 20 .

Om en emittent, vars värdepapper var föremål för handel på en reglerad marknad när denna lag trädde i kraft, inte har offentliggjort hemstaten för den regelbundna informationsskyldigheten senast den 27 november 2015, börjar den tidsfrist på tre månader som avses i 7 kap. 3 b § i denna lag det angivna datumet.

Bestämmelserna i 7 kap. 3 b § i denna lag tillämpas endast på emittenter

1) med vilkas värdepapper handeln inleds på en reglerad marknad den 27 november 2015 eller därefter, eller

2) vars värdepapper är föremål för handel den 27 november 2015, men som inte har offentliggjort och till myndigheterna meddelat hemstaten för den regelbundna informationsskyldigheten i enlighet med 3 eller 3 a §.

En emittent som avses i 2 punkten och som har sitt bolagsrättsliga säte i Finland samt vars värdepapper är föremål för handel på en reglerad marknad endast i Finland, behöver dock inte offentliggöra eller till Finansinspektionen meddela att Finland är hemstat för den regelbundna informationsskyldigheten.

Bestämmelserna i 7 kap. 14 § tillämpas på den rapport som ska utarbetas för den räkenskapsperiod som inleds den 1 januari 2016 eller därefter.

När lagen träder i kraft ska en aktieägare göra flaggningsanmälan om sådan ägar- och röstandel som avses i 9 kap. 5, 6, 6 a och 6 b § inom en månad från lagens ikraftträdande, såvida inte ägar- och röstandelen har anmälts eller på annat sätt offentliggjorts tidigare. (Nytt)

2.

Lag

om ändring av lagen om Finansinspektionen

I enlighet med riksdagens beslut

upphävs i lagen om Finansinspektionen (878/2008) 41 § 6 mom., sådant det lyder i lag 1198/2014,

ändras 33 § 4 mom. och 41 § 7 mom., av dem 33 § 4 mom. sådant det lyder i lag 752/2012, samt

fogas till 40 §, sådan den lyder i lagarna 752/2012, 254/2013, 611/2014, och 1198/2014, ett nytt 4 mom. och till lagen en ny 41 a § som följer:

Betänkande EkUB 4/2015 rd

33 §

Verkställighetsförbud och rättelseupppmaning

Bestämmelser om Finansinspektionens rätt att

- 1) förbjuda utländska EES-filialers och andra utländska tillsynsobjekts verksamhet finns i 61 §,
- 2) förbjuda verksamhet som strider mot kreditinstitutslagen och att förordna att ett lagstridigt förfarande ska rättas finns i 22 kap. 1 § i kreditinstitutslagen,
- 3) förbjuda verksamhet som strider mot lagen om investeringstjänster och att förordna att ett lagstridigt förfarande ska rättas finns i 16 a kap. 1 § i lagen om investeringstjänster,
- 4) förbjuda verksamhet som strider mot värdepappersmarknadslagen i samband med erbjudande av och handel med värdepapper och uppfyllande av skyldigheten att informera om värdepapper samt att förordna att ett förfarande ska rättas finns i 17 kap. 2 § i värdepappersmarknadslagen,
- 5) tillfälligt förbjuda utövandet av den rösträtt som är kopplad till aktier för vilka anmälnings-skyldigheten har försummats finns i 17 kap. 1 a § i värdepappersmarknadslagen,
- 6) förbjuda börsen att ordna handel med finansiella instrument finns i 2 kap. 32 § i lagen om handel med finansiella instrument,
- 7) förbjuda en marknadsplatsoperatör som ordnar multilateral handel att ordna handel med finansiella instrument finns i 4 kap. 8 § i lagen om handel med finansiella instrument,
- 8) förbjuda en systematisk internhandlare att ordna interna transaktioner med finansiella instrument finns i 5 kap. 6 § i lagen om handel med finansiella instrument.

40 §

Påföljdsavgift

Påföljdsavgift kan, utöver eller i stället för en påföljdsavgift som påförs en juridisk person, påförs en sådan person i den juridiska personens ledning vars förpliktelser har åsidosatts genom en gärning eller försummelse som avses i denna paragraf. En förutsättning för att personen i fråga ska påföras påföljdsavgift är att denne på ett betydande sätt har bidragit till gärningen eller försummelsen.

41 §

Påförande av påföljdsavgift

Med *omsättning* avses i denna paragraf

- 1) summan av ett kreditinstituts, ett värdepappersföretags och ett annat till dessas finansiella företagsgrupp hörande företags intäkter enligt artikel 316 i EU:s tillsynsförordning,
- 2) ett försäkringsbolags, en försäkringsförenings, en pensionsanstalts eller ett i 2 kap. 18 b § i försäkringsbolagslagen avsett specialföretags premieintäkter eller en pensionsstiftelses eller en försäkringskassas avgiftsintäkter,

Betänkande EkUB 4/2015 rd

3) i fråga om andra företag än de som avses i 1 och 2 punkten omsättningen enligt 4 kap. 1 § i bokföringslagen eller motsvarande omsättning.

41 a §

Påföljdsavgiftens maximibelopp i vissa fall

Om en påföljdsavgift påförs för en överträdelse av en bestämmelse **som avses** i 20 kap. 1 § 2 och 4 mom. i kreditinstitutslagen, 15 kap. 2 § 2 och 5 mom. i lagen om investeringstjänster eller 18 kap. 1 § i resolutionslagen, får en juridisk person påföras en påföljdsavgift som uppgår till högst tio procent av den juridiska personens omsättning under året före gärningen eller försummelsen och en fysisk person en påföljdsavgift som uppgår till högst fem miljoner euro.

Om påföljdsavgiften påförs för en överträdelse av en bestämmelse **som avses** i 15 kap. 2 § 2 mom. i värdepappersmarknadslagen får en juridisk person påföras en påföljdsavgift som uppgår till antingen högst fem procent av den juridiska personens omsättning under året före gärningen eller försummelsen eller högst 10 miljoner euro, beroende på vilkendera som är större, samt en fysisk person påföras en påföljdsavgift som uppgår till högst två miljoner euro.

Trots det som föreskrivs i denna paragraf får påföljdsavgiften emellertid vara högst två gånger större än den vinning som erhållits genom gärningen eller försummelsen, om vinningen kan bestämmas.

Med *omsättning* avses i denna paragraf

1) summan av ett kreditinstituts, ett värdepappersföretags och ett annat till dessas finansiella företagsgrupp hörande företags intäkter enligt artikel 316 i EU:s tillsynsförordning eller, om det avgiftsskyldiga företaget hör till ett kreditinstituts eller värdepappersföretags finansiella företagsgrupp, summan av de konsoliderade intäkterna,

2) ett försäkringsbolags, en försäkringsförenings, en pensionsanstalts eller ett i 2 kap. 18 b § i försäkringsbolagslagen avsett specialföretags premieintäkter eller en pensionsstiftelses eller en försäkringskassas avgiftsintäkter, eller om försäkringsbolaget, försäkringsföreningen, pensionsanstalten, specialföretaget, pensionsstiftelsen eller försäkringskassan hör till en koncern som dotterbolag, premieintäkterna enligt koncernbokslutet eller på motsvarande sätt avgiftsintäkterna,

3) i fråga om andra företag än de som avses i 1 och 2 punkten omsättningen enligt 4 kap. 1 § i bokföringslagen eller motsvarande omsättning eller, om företaget som moderbolag ska upprätta ett koncernbokslut enligt 6 kap. 1 § i bokföringslagen eller om företaget hör till en koncern som dotterbolag, omsättningen enligt koncernbokslutet för koncernens yttersta moderföretag.

Denna lag träder i kraft den 20 .

På gärningar och försummelser som skett innan lagen har trätt i kraft tillämpas de bestämmelser som gällde vid ikraftträdandet. (Nytt)

3.

Lag

om ändring av kreditinstitutslagen

I enlighet med riksdagens beslut
upphävs i kreditinstitutslagen (610/2014) 20 kap. 1 § 6 mom., samt
ändras 7 kap. 1 § 5 mom. samt 8 a kap. 5 § 1 mom. och 9 § 1 mom., av dem 8 a kap. 5 § 1 mom.
och 9 § 1 mom. sådana de lyder i lag 1199/2014, som följer:

7 kap.

Förvaltnings- och styrningssystem

1 §

Allmänna krav på förvaltnings- och styrningssystem

Om kreditinstitutet har ett förvaltningsråd gäller bestämmelserna om styrelsen i detta kapitel
och i 8 a kap. förvaltningsrådet, i den utsträckning som det enligt bolagsordningen eller stadgarna
har anvisats uppgifter som annars hör till styrelsen.

8 a kap.

Återhämtningsplan

5 §

Översändande av återhämtningsplanen för granskning

Ett kreditinstitut ska sända återhämtningsplanen till Finansinspektionen för granskning. Kre-
ditinstitutets styrelse ska godkänna planen innan den sänds till Finansinspektionen. Kreditinsti-
tutet ska då Finansinspektionen kräver det visa att planen uppfyller de villkor som föreskrivs i 6 § 1
mom.

Betänkande EkUB 4/2015 rd

9 §

Granskning av återhämtningsplaner för finansiella företagsgrupper

Moderföretaget för en finansiell företagsgrupp ska sända återhämtningsplanen för den finansiella företagsgruppen till Finansinspektionen för granskning. Återhämtningsplanen ska sändas till Finansinspektionen alltid då det har gjorts betydande ändringar i planen. Styrelsen för den finansiella företagsgruppens moderföretag ska godkänna företagsgruppens återhämtningsplan innan den sänds till Finansinspektionen. Den finansiella företagsgruppens moderföretag eller ett kreditinstitut eller värdepappersföretag som hör till gruppen ska på Finansinspektionens yrkande visa att den finansiella företagsgruppens återhämtningsplan uppfyller de villkor som föreskrivs i 8 §.

— — — — —

Denna lag träder i kraft den 20 .

4.

Lag

om ändring av 2 kap. 6 §, 3 kap. 4 § och 4 kap. 5 § i lagen om myndigheten för finansiell stabilitet

I enlighet med riksdagens beslut
ändras i lagen om myndigheten för finansiell stabilitet (1195/2014) 2 kap. 6 § 5 och 6 mom., 3 kap. 4 § 4 mom. samt 4 kap. 5 § 2 och 3 mom. som följer:

Betänkande EkUB 4/2015 rd

2 kap.

Förvaltning

6 §

Anmälningsskyldighet

Verkets överdirektör ska till en förteckning som förs av finansministeriet och tjänstemännen till en förteckning som förs av verket göra anmälan om krediter som de fått av kreditinstitut, värdepappersföretag eller företag som hör till dessas grupp samt om borgens- eller andra ansvarsförbindelser som kreditinstitut eller företag har ställt för dem.

Om verkets överdirektör eller tjänstemän innehar aktier som i Finland är föremål för handel på en reglerad marknad eller multilateral handelsplattform samt finansiella instrument vars värde bestäms utifrån aktierna i fråga, ska de i enlighet med 7 § göra anmälan om dem till en förteckning som förs av verket.

3 kap.

Fondens tillgångar och placeringen av dem samt kostnader och upplåning

4 §

Placeringsbeslut om fondtillgångar

Vad som i 2 kap. 6 och 7 § föreskrivs om anmälningsskyldigheten för verkets överdirektör tillämpas också på styrelsens ordförande, medlemmar och ersättare.

4 kap. (Nytt)

EU:s stabilitetsavgift till EU:s gemensamma resolutionsfond och stabilitetsavgiften till den nationella resolutionsfonden

5 §

Den nationella stabilitetsavgiften och målnivån för resolutionsfonden

Uttaget av stabilitetsavgifter hos värdepappersföretagen ska ökas så jämnt som möjligt, så att det sammanlagda beloppet senast den 31 december 2024 når upp till den målnivå som fastställts

Betänkande EkUB 4/2015 rd

för resolutionsfonden. Målnivån ska beräknas som en andel av den sammanlagda målnivå som fastställs för värdepappersföretagen och kreditinstituten och som utgör en procent av de **garanterade** insättningarna.

Resolutionsfondens målnivå ska bestämmas som en andel av den kalkylerade målnivå som avses i 2 mom. på så sätt att den motsvarar den andel som värdepappersföretagens sammanlagda skuldbelopp, med avdrag för eget kapital, utgör av det sammanlagda skuldbeloppet för alla de värdepappersföretag som betalar stabilitetsavgift och de kreditinstitut som betalar EU:s stabilitetsavgift, med avdrag för deras eget kapital och **garanterade** insättningar.

Denna lag träder i kraft den 20 .

Helsingfors 2.10.2015

I den avgörande behandlingen deltog

ordförande Kaj Turunen saf
vice ordförande Harri Jaskari saml
medlem Harry Harkimo saml
medlem Hannu Hoskonen cent
medlem Lauri Ihalainen sd
medlem Katri Kulmuni cent
medlem Eero Lehti saml
medlem Rami Lehto saf
medlem Martti Mölsä saf
medlem Arto Pirttilahti cent
medlem Kristiina Salonen sd
medlem Hanna Sarkkinen vänst
medlem Ville Skinnari sd
medlem Antero Vartia gröna (delvis)
ersättare Sari Essayah kd.

Sekreterare var

utskottsråd Tuula Kulovesi.