

# Laki

## sijoituspalvelulain muuttamisesta

Eduskunnan päätöksen mukaisesti  
*muutetaan* sijoituspalvelulain (747/2012) 1 luvun 16 §:n 2 momentti, 6 c luvun 15 §:n 1 momentti, 10 luvun 6 §:n 9 momentti sekä 12 luvun 1 §:n 1 momentti ja 2 §:n 2—5 momentti, sellaisina kuin ne ovat, 1 luvun 16 §:n 2 momentti ja 12 luvun 2 §:n 4 momentti laissa 1069/2017, 6 c luvun 15 §:n 1 momentti sekä 12 luvun 1 §:n 1 momentti ja 2 §:n 2, 3 ja 5 momentti laissa 523/2021 sekä 10 luvun 6 §:n 9 momentti laissa 939/2021, ja  
*lisätään* 5 lukuun uusi 3 a §, 5 luvun 4 §:ään, sellaisena kuin se on laissa 294/2019, uusi 2 momentti, 5 lukuun uusi 8 §, 6 b luvun 1 b §:ään, sellaisena kuin se on laissa 523/2021, uusi 6 momentti, 6 b lukuun uusi 5 a §, 10 luvun 6 §:ään, sellaisena kuin se on laeissa 1069/2017, 294/2019 ja 939/2021, uusi 11—13 momentti ja 10 lukuun uusi 6 a § seuraavasti:

### 1 luku

#### Yleiset säännökset

#### 16 §

##### *Luottolaitos ja rahoituslaitos*

---

Tässä laissa *rahoituslaitoksella* tarkoitetaan EU:n sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusasetuksen 4 artiklan 1 kohdan 14 alakohdassa tarkoitettua rahoituslaitosta.

### 5 luku

#### **Kolmannen maan yrityksen sivuliikkeen perustaminen ja palvelujen tarjoaminen Suomeen**

#### 3 a §

##### *Kolmannen maan sivuliikkeen vuosittain ilmoitettavat tiedot*

Edellä 3 §:n mukaisesti toimiluvan saaneen kolmannen maan yrityksen sivuliikkeen on ilmoitettava Finanssivalvonnalle vuosittain seuraavat tiedot:

- 1) sivuliikkeen Suomessa suorittamien palvelujen ja toiminnan laajuus ja kattavuus;
- 2) niiden sivuliikkeiden osalta, jotka harjoittavat kaupankäyntiä omaan lukuun, niiden EU:n vastapuoliin liittyvien vastuiden vähimmäismäärä, keskimäärä ja enimmäismäärä kuukausittain;
- 3) niiden sivuliikkeiden osalta, jotka tarjoavat liikkeeseenlaskun takaamista, sellaisten EU:n vastapuolilta peräisin olevien rahoitusvälineiden, joiden osalta on annettu merkintäsitoumuksia

tai järjestetty liikkeeseenlaskuja merkintätakauksen perusteella, kokonaisarvo edelliseltä 12 kuukaudelta;

4) 1 kohdassa tarkoitettuja palveluja ja toimintaa vastaava liikevaihto ja niitä vastaavien varojen yhteenlaskettu arvo;

5) yksityiskohtainen kuvaus sivuliikkeen asiakkaiden sijoittajien korvausjärjestelmistä johtuvista oikeuksista ja muista käytettävissä olevista sijoittajansuojajärjestelyistä;

6) niiden riskienhallintaperiaatteet ja -järjestelyt, joita sivuliike soveltaa 1 kohdassa tarkoitettuihin palveluihin ja toimintaan;

7) sivuliikkeen keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt sekä muut ohjaus- ja hallinnointijärjestelyt;

8) mahdolliset muut kuin 1—7 kohdassa tarkoitettut tiedot, joita toimivaltainen viranomaisen pitää tarpeellisina sivuliikkeen toiminnan kattavan seurannan mahdollistamiseksi.

#### 4 §

##### *Poikkeus sivuliikkeen toimilupavaatimuksesta*

---

Asiakkaan omasta yksinomaisesta aloitteesta tarjotuksi palveluksi ei katsota sellaista tarjoamista konsernisuhteen ulkopuolella, jossa jokin kolmannen maan yritys, myös sellaisen yhteisön välityksellä, joka toimii sen puolesta tai jolla on tiiviit yhteydet tällaiseen kolmannen maan yritykseen, tai jokin muu tällaisen yhteisön puolesta toimiva henkilö, pyrkii hankkimaan asiakkaita tai mahdollisia asiakkaita Euroopan unionissa.

#### 8 §

##### *Finanssivalvonnan ilmoitusvelvollisuus*

Finanssivalvonnan on vuosittain toimitettava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle luettelo Suomessa toimivien kolmansien maiden yritysten sivuliikkeistä ja pyynnöstä toimitettava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle seuraavat tiedot:

- 1) kaikki sivuliikkeelle myönnetyt toimiluvat ja niihin myöhemmin tehdyt muutokset;
- 2) toimiluvan saaneen sivuliikkeen Suomessa suorittamien palvelujen ja toiminnan laajuus ja kattavuus;
- 3) 2 kohdassa tarkoitettuja palveluja ja toimintaa vastaava liikevaihto ja niitä vastaavat kokonaisvarat;
- 4) sen kolmannen maan ryhmän nimi, johon toimiluvan saanut sivuliike kuuluu.

#### 6 b luku

##### **Hallinto- ja ohjausjärjestelmät, avoimuus, riskien hallinta ja palkitseminen**

#### 1 b §

##### *Hallinto- ja ohjausjärjestelmien soveltaminen pieniin ja ilman sidossuhteita oleviin sijoituspalveluyrityksiin*

---

Poiketen siitä, mitä 3 momentissa säädetään, sellaisten tytäryritysten, jotka kuuluvat konsolidointiin ja jotka ovat sijoittautuneet kolmansiin maihin, ei tarvitse noudattaa mitä 1 momentissa säädetään, jos Euroopan unionissa oleva emoyritys voi osoittaa

Finanssivalvonnalle, että 1 momentissa säädetyn soveltaminen on sen kolmannen maan, johon kyseiset tytäryritykset ovat sijoittautuneet, lainsäädännön mukaan laitonta.

#### 5 a §

##### *Sijoituspalveluyritysten äänivallan käyttämisen julkistaminen*

Sijoituspalveluyrityksen, joka ei täytä 10 §:n 8 momentin 1 kohdassa tarkoitettuja perusteita, on julkistettava EU:n sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusasetuksen 46 artiklan mukaisesti seuraavat tiedot:

1) sijoituspalveluyrityksellä suoraan tai välillisesti oleva osuus osakkeisiin kuuluvista äänioikeuksista, eriteltynä jäsenvaltioittain ja aloittain;

2) seikkaperäinen kuvaus äänestyskäyttäytymisestä niiden yritysten yhtiökokouksissa, joiden osakkeita sijoituspalveluyrityksellä on hallussaan 3 momentissa säädetyn mukaisesti sekä äänestysseilytykset ja niiden yrityksen hallintoelimen tai ylimmän hallintoelimen esittämien ehdotusten suhteellinen määrä, jotka sijoituspalveluyritys on hyväksynyt;

3) perustelut valtuutettujen neuvonantajayritysten palvelujen käyttämiselle; ja

4) niitä yrityksiä koskevat äänestysohjeet, joiden osakkeita sijoituspalveluyrityksellä on hallussaan 3 momentissa säädetyn mukaisesti.

Edellä 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettua julkistamista koskevaa vaatimusta ei sovelleta, jos sijoituspalveluyrityksen yhtiökokouksessa edustamien kaikkien osakkeenomistajien välisissä sopimusjärjestelyissä ei anneta lupaa siihen, että sijoituspalveluyritys äänestää niiden puolesta, elleivät osakkeenomistajat anna tästä nimenomaisia äänestysmääräyksiä esityslistan vastaanottamisen jälkeen.

Edellä 1 momentissa tarkoitettua sijoituspalveluyrityksen on noudatettava mainitussa momentissa säädettyä ainoastaan sellaisen yrityksen osalta, jonka osakkeita on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ja ainoastaan niiden osakkeiden osalta, joihin kuuluu äänioikeuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituspalveluyrityksellä suoraan tai välillisesti oleva äänioikeuksien osuus ylittää kynnyksarvon, joka on 5 prosenttia kaikista yrityksen liikkeeseen laskemiin osakkeisiin kuuluvista äänioikeuksista.

Äänioikeudet on laskettava kaikkien niiden osakkeiden perusteella, joihin kuuluu äänioikeuksia, vaikka kyseisten äänioikeuksien käyttö keskeytettäisiin.

#### 6 c luku

##### **Taloudellisen aseman valvonta ja vakavaraisuuden arviointiprosessi**

#### 15 §

##### *Yhteistyö ja tietojenvaihto sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonta -direktiivin mukaisten tehtävien hoitamisessa*

Finanssivalvonnan on tehtävä tiivistä yhteistyötä muiden Euroopan unionin jäsenvaltioiden toimivaltaisten viranomaisten kanssa tässä laissa säädettyjen vakavaraisuuden valvontatehtävien suorittamiseksi erityisesti vaihtamalla viipymättä ainakin seuraavia sijoituspalveluyrityksiä koskevia tietoja:

1) tiedot sijoituspalveluyrityksen liikkeenjohto- ja omistusrakenteesta;

2) tiedot siitä, miten sijoituspalveluyritys noudattaa omien varojen vaatimuksia;

3) tiedot siitä, miten sijoituspalveluyritys noudattaa keskittymäriskiä koskevia vaatimuksia ja maksuvalmiusvaatimuksia;

4) tiedot sijoituspalveluyrityksen hallinto- ja kirjanpitoimenettelyistä ja sisäisen valvonnan mekanismeista;

5) muut kuin 1—4 kohdassa tarkoitetut merkitykselliset tekijät, jotka voivat vaikuttaa sijoituspalveluyrityksen riskeihin.

---

## 10 luku

### Menettelytavat asiakassuhteessa

#### 6 §

##### *Kannustimet*

---

Sijoituspalveluyrityksen, joka tarjoaa omaisuudenhoitoa tai muuta sijoitus- tai oheispalvelua ja vastaanottaa kolmannen osapuolen tekemiä tutkimuksia, katsotaan täyttävän 1 momentissa säädetyt vaatimukset, jos sijoituspalveluyritys:

1) on tehnyt sopimuksen toteutus- ja tutkimuspalveluja tarjoavan kolmannen osapuolen kanssa, jossa vahvistetaan se, miten tutkimuksen kokonaiskustannukset otetaan yleensä huomioon sijoituspalveluista perittävien maksujen kokonaismäärää vahvistettaessa, sekä muut korvausmenetelmät;

2) on ilmoittanut asiakkaalle valinnastaan maksaa joko yhdessä tai erikseen toteutuspalveluista ja tutkimuksesta, ja asettaa asiakkaiden saataville toteutuspalveluista ja tutkimuksesta suoritettavia maksuja koskevat toimintaperiaatteensa, sisältäen tiedot, jotka voidaan antaa yrityksen valitsemasta maksutavasta riippuen, ja tarvittaessa se, miten sijoituspalveluyritys estää tai hallitsee eturistiriitoja 7 luvun 9 §:n nojalla soveltaessaan toteutuspalveluihin ja tutkimukseen yhteistä maksutapaa;

3) arvioi vuosittain käytetyn tutkimuksen laatua, käytettävyyttä ja arvoa sekä käytetyn tutkimuksen kykyä edistää parempia sijoituspäätöksiä;

4) päättää maksaa erikseen toteutuspalveluista ja kolmannen osapuolen tutkimuksesta, jolloin kolmansien osapuolten tekemien tutkimusten sijoituspalveluyritykselle toimittamisen vastikkeena on joko sijoituspalveluyrityksen omista varoistaan maksamat suorat maksut tai maksut erilliseltä tutkimusmaksutililtä, joka on sijoituspalveluyrityksen määräysvallassa.

---

Kaupankäyntiä koskevia huomautuksia ja muita räätälöityjä kaupankäynnin neuvontapalveluja, jotka liittyvät erottamattomasti rahoitusvälineitä koskevan liiketoimen toteuttamiseen, ei katsota tutkimukseksi.

Tutkimuksen toimittamisen sijoituspalveluyritykselle katsotaan täyttävän 1 momentissa säädetyt vaatimukset, jos sijoituspalveluyritys vastaanottaa tutkimusta tutkimuksen tarjoajalta, joka ei harjoita toteutuspalveluja eikä kuulu rahoituspalvelukonserniin, johon kuuluu toteutus- tai välityspalveluja tarjoava sijoituspalveluyritys. Sijoituspalveluyrityksen on tällöin noudatettava, mitä 9 momentin 3 kohdassa säädetään.

Sijoituspalveluyrityksen on pidettävä kirjaa sille toimitetun kolmannen osapuolen tutkimuksen kokonaiskustannuksista, jos ne ovat sen tiedossa. Tällaiset tiedot on pyynnöstä asetettava sijoituspalveluyrityksen asiakkaiden saataville vuosittain.

---

#### 6 a §

##### *Liikkeeseenlaskijan rahoittama tutkimus*

Sijoituspalveluyrityksen tai kolmannen osapuolen tuottaman sekä sijoituspalveluyrityksen tai sen asiakkaan käyttämän tai sille jaellun tutkimuksen on oltava tasapuolista ja selkeää, eikä se saa olla harhaanjohtavaa. Tutkimuksen on oltava selvästi tunnistettavissa tutkimukseksi tai vastaavaksi edellyttäen, että se täyttää Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevien vaatimusten, toiminnan harjoittamisen edellytysten ja kyseisessä direktiivissä määriteltyjen käsitteiden osalta annetussa komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/565 tutkimukselle asetetut edellytykset.

Sijoituspalveluyrityksen, joka tarjoaa omaisuudenhoitoa tai muuta sijoitus- tai oheispalvelua, on varmistettava, että sen asiakkailleen jakelema tutkimus, jonka liikkeeseenlaskija on maksanut kokonaisuudessaan tai osittain, merkitään liikkeeseenlaskijan rahoittamaksi tutkimukseksi ainoastaan, jos se on tuotettu liikkeeseenlaskijan rahoittamaa tutkimusta koskevia rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin 24 artiklan 3 c kohdassa tarkoitettuja EU:n käytännesääntöjä noudattaen.

Sijoituspalveluyrityksellä, joka tuottaa tai jakelee liikkeeseenlaskijan rahoittamaa tutkimusta, tulee olla käytössään organisaatiojärjestelyjä, joilla varmistetaan, että 2 momentissa tarkoitettu tutkimus tuotetaan 2 momentissa mainittuja käytännesääntöjä noudattaen ja että siinä noudatetaan mitä 1, 2 ja 4 momentissa säädetään.

Liikkeeseenlaskijan rahoittamaksi tutkimukseksi merkityn tutkimuksen etusivulla on ilmoitettava selkeästi ja näkyvästi, että se on laadittu 2 momentissa mainittujen käytännesääntöjen mukaisesti. Kaikki muu liikkeeseenlaskijan kokonaan tai osittain maksama tutkimusaineisto, jota ei ole laadittu mainittuja käytännesääntöjä noudattaen, on merkittävä markkinointiviestinnäksi.

Finanssivalvonta voi toteuttaa tarvittavat toimenpiteet sen tarkistamiseksi, että sijoituspalveluyrityksellä on käytössään organisaatiojärjestelyt sen varmistamiseksi, että sijoituspalveluyrityksen tuottama tai jakelema liikkeeseenlaskijan rahoittama tutkimus on tuotettu 2 momentissa mainittuja käytännesääntöjä noudattaen.

Finanssivalvonta voi keskeyttää sijoituspalveluyrityksen toimesta tapahtuvan sellaisen liikkeeseenlaskijan rahoittaman tutkimuksen jakelun, jota ei ole tuotettu 2 momentissa mainittuja käytännesääntöjä noudattaen.

Jos sijoituspalveluyrityksen jakelemaa liikkeeseenlaskijan rahoittamaksi tutkimukseksi luokiteltua tutkimusta ei ole tuotettu 2 momentissa mainittuja käytännesääntöjä noudattaen, Finanssivalvonta voi antaa yleisölle varoituksia siitä, että kyseistä tutkimusta ei ole tuotettu mainittuja käytännesääntöjä noudattaen.

## 12 luku

### **Salassapito ja asiakkaan tunteminen**

#### 1 §

##### *Salassapitovelvollisuus*

Joka sijoituspalveluyrityksen tai sen kanssa samaan sijoituspalvelukonsolidointiryhmään kuuluvan yrityksen, sijoituspalveluyritysten yhteenliittymän taikka sijoituspalveluyrityksen asiamiehen tai muun sijoituspalveluyrityksen lukuun toimivan yrityksen toimielimen jäsenenä tai varajäsenenä tai niiden palveluksessa taikka niiden toimeksiannosta tehtävää suorittaessaan on saanut tietää sijoituspalveluyrityksen tai sen kanssa samaan sijoituspalvelukonsolidointiryhmään tai rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetussa laissa (699/2004) tarkoitettuun ryhmittymään kuuluvan yrityksen asiakkaan tai muun sen toimintaan liittyvän henkilön taloudellista asemaa tai yksityisen henkilökohtaisia oloja

koskevan seikan taikka liikesalaisuuden, on velvollinen pitämään sen salassa, jollei se, jonka hyväksi vaitiolovelvollisuus on säädetty, anna suostumustaan sen ilmaisemiseen. Suostumuksesta tulee käydä ilmi, että se on annettu vapaaehtoisesti ja nimenomaisesti tietoisena siitä, mihin tarkoituksiin tietoja voidaan käyttää ja luovuttaa. Suostumuksen voi milloin tahansa peruuttaa. Salassa pidettäviä tietoja ei saa myöskään antaa sijoituspalveluyrityksen yhtiökokoukselle eikä kokoukseen osallistuvalla osakkeenomistajalle.

---

## 2 §

### *Salassa pidettävien tietojen luovuttaminen*

---

Sijoituspalveluyrityksellä ja sijoituspalvelukonsolidointiryhmään kuuluvalla yrityksellä on salassapitovelvollisuuden estämättä oikeus antaa 1 §:n 1 momentissa tarkoitettuja tietoja samaan konserniin, sijoituspalvelukonsolidointiryhmään tai rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetussa laissa tarkoitettuun rahoitus- ja vakuutusryhmittymään kuuluvalla yhteisölle asiakaspalvelua ja muuta asiakassuhteen hoitamista, markkinointia sekä konsernin, sijoituspalvelukonsolidointiryhmän tai rahoitus- ja vakuutusryhmittymän riskienhallintaa varten, jos tietojen vastaanottajaa koskee tässä laissa säädetty tai vastaava salassapitovelvollisuus. Mitä tässä momentissa säädetään tietojen luovuttamisesta, ei koske yleisen tietosuoja-asetuksen 9 artiklan 1 kohdassa ja 10 artiklassa tarkoitettujen tietojen luovuttamista eikä sellaisia tietoja, jotka perustuvat asiakkaan ja muun kuin ryhmittymään kuuluvan yrityksen välisten maksutietojen rekisteröintiin.

Sen lisäksi, mitä 2 momentissa säädetään, sijoituspalveluyritys ja sijoituspalvelukonsolidointiryhmään kuuluva yritys voivat salassapitovelvollisuuden estämättä luovuttaa asiakasrekisterissään olevia markkinointia sekä asiakaspalvelua ja muuta asiakassuhteen hoitamista varten tarpeellisia tietoja sellaiselle yritykselle, joka kuuluu sijoituspalveluyrityksen kanssa samaan taloudelliseen yhteenliittymään, jos tietojen vastaanottajaa koskee tässä laissa säädetty tai sitä vastaava salassapitovelvollisuus. Mitä tässä momentissa säädetään, ei koske yleisen tietosuoja-asetuksen 9 artiklan 1 kohdassa ja 10 artiklassa tarkoitettujen tietojen luovuttamista.

Sijoituspalveluyrityksellä on salassapitovelvollisuuden estämättä oikeus antaa 1 §:n 1 momentissa tarkoitettuja tietoja kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulle pörssille, monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjälle ja organisoidun kaupankäynnin järjestäjälle, jos tiedot ovat välttämättömiä niille säädetyn valvontatehtävän tai tietojen säilytysvelvollisuuden turvaamiseksi. Sijoituspalveluyrityksellä on sama oikeus antaa tietoja ETA-valtiossa toimivalle pörssiin, monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjään ja organisoidun kaupankäynnin järjestäjään rinnastettavalle yhteisölle.

Sen lisäksi, mitä 2 momentissa säädetään, sijoituspalveluyrityksellä ja sijoituspalvelukonsolidointiryhmään kuuluvalla yrityksellä on salassapitovelvollisuuden estämättä oikeus luovuttaa toiselle sijoituspalveluyritykselle, luottolaitokselle, rahoituslaitokselle tai maksulaitokselle näihin kohdistuvista rikoksista luottolaitostoiminnasta annetun lain 15 luvun 18 a §:ssä tarkoitettuja välttämättömiä tiedot rahoitusmarkkinoilla toimiviin yritysryhmiin kohdistuvan rikollisuuden ehkäisemiseksi.

---

Tämä laki tulee voimaan 20 päivänä huhtikuuta 2026. Sen 10 luvun 6 §:n 9 ja 11—13 momenttia ja 6 a §:ää sovelletaan kuitenkin vasta 5 päivästä kesäkuuta 2026.

Helsingissä 17.4.2026

**Tasavallan Presidentti**

**Alexander Stubb**

Elinkeinoministeri Sakari Puisto