

# SIJOITTAJIEN KORVAUSRAHASTON SÄÄNNÖT

Sijoittajien korvausrahaston valtuuskunta on hyväksynyt säännöt kokouksessaan 13.11.2024 ja valtiovarainministeriö on ne vahvistanut 17.12.2024.

## 1 §

### Rahaston nimi ja kotipaikka

Rahaston nimi on Sijoittajien korvausrahasto ja kotipaikka Helsinki.

## 2 §

### Rahaston tarkoitus

Rahaston tarkoituksena on sen jäseninä olevien sijoituspalvelun tarjoajien korvausrahaston suojan piiriin kuuluvien sijoittajien saamisten turvaaminen siten kuin sijoituspalvelulaissa (Sipal,747/2012) ja näissä säännöissä tarkemmin määrätään.

## 3 §

### Rahaston jäsenyys

Rahaston jäseninä ovat lainsäädännössä edellytetyssä laajuudessa sijoituspalveluyritykset, sijoituspalvelua tarjoavat luottolaitokset sekä sijoituspalvelujen tarjontaan toimiluvan saaneet rahastoyhtiöt ja vaihtoehtorahastojen hoitajat ("*sijoituspalvelun tarjoaja*"), joiden kotipaikka on Suomi. Vaatimus jäsenyydestä ei koske sijoituspalveluyritystä, joka tarjoaa sijoituspalveluna yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä ja jolla ei ole hallussaan tai hallinnoitavana asiakasvaroja. Jäsenyys tulee voimaan, kun yritykselle on myönnetty soveltuvat sijoituspalvelut käsittävä toimilupa taikka toimiluvan muutos. Jäsenyysvaatimus käsitellään toimilupakäsittelyn yhteydessä lausuntoasiana. Luottolaitos, joka ei tarjoa sijoituspalvelua, mutta joka aikoo aloittaa sijoituspalveluiden tarjoamisen, tulee kuitenkin rahaston jäseneksi ajankohtana, jolloin rekisteriviranomainen on merkinnyt rekisteriin sellaisen muutoksen, jonka mukaan yritys tarjoaa sijoituspalvelua.

Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneen ulkomaisen sijoituspalvelun tarjoajan Suomessa oleva sivuliike voi hakea rahaston jäsenyyttä täydentääkseen kotivaltionsa mukaista sijoittajien saamisten suojaa, jos sen kotivaltion suoja ei ole yhtä riittävä kuin sijoituspalvelulain mukainen korvausrahastosuoja. Rahaston jäsenyyttä on haettava kirjallisesti rahaston hallitukselle osoitetulla hakemuksella. Rahaston on päätöksessään määrättävä siitä, mitä sijoittajien saamisia rahasto suojaa ja mihin määrään rahasto korvaa sijoittajien saamiset sekä mikä on sivuliikkeen maksettavaksi tuleva kannatusmaksu.

Euroopan talousalueen ulkopuolisessa valtiossa toimiluvan saaneen ulkomaisen sijoituspalvelun tarjoajan Suomessa olevan sivuliikkeen jäsenyyteen sovelletaan kulloinkin voimassa olevaa lainsäädäntöä.

## 4 §

### Rahaston hallinto

Rahastoa ja sen asioita hoitaa rahaston jäsenten valitsema valtuuskunta ja valtuuskunnan valitsema hallitus.

## **5 § Rahaston valtuuskunta**

Jokainen rahaston jäsen nimeää valtuuskuntaan yhden jäsenen.

Valtuuskunnan jäsenet nimetään toistaiseksi. Jäsen on velvollinen eroamaan täytettyään 70 vuotta.

Valtuuskunnan jäsen voi valtuuttaa toisen valtuuskunnan jäsenen tai muun asiamiehen käyttämään puolestaan äänivaltaa valtuuskunnan kokouksessa.

## **6 § Valtuuskunnan puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja**

Valtuuskunta valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan vuodeksi kerrallaan. Toimikausi päättyy valintaa seuraavan valtuuskunnan varsinaisen kokouksen päättyessä. Puheenjohtajan tehtävänä on johtaa puhetta valtuuskunnan kokouksissa.

Jos puheenjohtaja tai varapuheenjohtaja eroaa toimikautensa kuluessa, eronneen tilalle on valittava hänen toimikaudesta jäljellä olevaksi ajaksi uusi puheenjohtaja tai varapuheenjohtaja lähinnä seuraavassa valtuuskunnan varsinaisessa tai ylimääräisessä kokouksessa.

Puheenjohtajan ollessa estyneenä hänen tehtäviään hoitaa varapuheenjohtaja.

## **7 § Valtuuskunnan kokoontuminen**

Valtuuskunta kokoontuu hallituksen kutsusta kerran vuodessa varsinaiseen kokoukseen, joka on pidettävä ennen toukokuun loppua. Kutsu on lähetettävä kirjallisesti valtuuskunnan jäsenille aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta ja kutsussa on mainittava käsiteltävät asiat. Rahaston sääntöjen muuttamista tarkoittavan ehdotuksen pääasiallinen sisältö on esitettävä kutsussa.

Kutsu ylimääräiseen valtuuskunnan kokoukseen on lähetettävä edellä 1 momentissa määrättyllä tavalla, milloin hallitus päättää ylimääräisen kokouksen kutumisesta tai valtuuskunnan jäsenet, joiden 8 §:n mukaan laskettu äänimäärä on vähintään yksi kahdeskymmenesosa (1/20) valtuuskunnan jäsenten yhteenlasketusta äänimäärästä, ilmoitettua tarkoitusta varten sitä puheenjohtajalta kirjallisesti vaatii.

Kokoukseen osallistuminen etäyhteyden välityksellä on sallittua, mikäli tämä vaihtoehto on mainittu kokouskutsussa.

## **8 § Valtuuskunnan päätösvaltaisuus ja päätöksentekojärjestys**

Valtuuskunta on päätösvaltainen, kun se on asianmukaisesti koolle kutsuttu edellyttäen, että saapuvilla on vähintään kolme valtuuskunnan jäsentä.

Kullakin valtuuskunnan jäsenellä on valtuuskunnassa yksi (1) ääni edustamansa jäsenen rahastolle tämän jäsenyysaikana maksamien kannatusmaksujen yhteismäärän kutakin alkavaa kahta sataa (200) euroa kohden. Kukin jäsen saa äänestää valtuuskunnassa enintään viidesosalla kokouksessa edustettuina olevista äänistä.

Valtuuskunnan päätökseksi tulee, jollei näissä säännöissä muuta määrätä, se mielipide, jota on kannattanut enemmän kuin puolet annetuista äänistä tai, äänten mennessä tasan, se johon puheenjohtaja yhtyy.

Sääntöjen muuttaminen edellyttää, että hallitus on tehnyt siitä ehdotuksensa valtuuskunnalle ja että vähintään kolme neljäsosaa kokouksessa edustettuna olevasta äänimäärästä kannattaa ehdotusta.

Valtuuskunnan kokouksista laaditaan pöytäkirja. Pöytäkirja on puheenjohtajan ja vähintään yhden kokouksessa sitä varten valitun tarkastajan allekirjoitettava.

Hallituksen jäsenillä on valtuuskunnan kokouksissa puhevalta, mutta ei äänivaltaa.

## **9 § Valtuuskunnan tehtävät**

Valtuuskunnan tehtävänä on:

1. valvoa, että rahastoa hoidetaan näiden sääntöjen mukaisesti;
2. vahvistaa rahaston sijoitustoiminnan yleiset periaatteet;
3. vahvistaa rahaston tilinpäätös ja päättää vastuuvapauden myöntämisestä hallitukselle ja muille vastuuvollisille sekä päättää toimenpiteistä, joihin tilinpäätös antaa aihetta;
4. määrätä hallituksen jäsenten sekä tilintarkastajan palkkiot;
5. päättää hallituksen jäsenten lukumäärä;
6. valita hallituksen puheenjohtaja, varapuheenjohtaja, hallituksen muut jäsenet ja varajäsenet sekä tilintarkastaja ja varatilintarkastaja sekä vapauttaa hallituksen puheenjohtaja, varapuheenjohtaja ja muut jäsenet tehtävästään;
7. päättää kannatusmaksujen perimisen keskeyttämisestä;
8. päättää rahaston sääntöjen muuttamisesta, sekä
9. päättää periaatteellisista tai muutoin rahaston toiminnan kannalta merkityksellisistä asioista sekä muista hallituksen sen käsiteltäväksi esittämistä asioista.

## **10 § Hallituksen kokoonpano**

Hallitukseen valitaan vuodeksi kerrallaan vähintään viisi ja enintään seitsemän jäsentä. Hallituksen jäsenen toimikausi päättyy valintaa seuraavan valtuuskunnan varsinaisen kokouksen päättyessä. Varsinaisten hallituksen jäsenten lisäksi valitaan hallituksen toimikaudeksi kaksi ei-henkilökohtaista varajäsentä. Varajäsen osallistuu kokoukseen tarvittaessa varsinainen jäsenen ollessa estyneenä. Mitä jäljempänä säännöissä mainitaan hallituksen jäsenestä, koskee vastaavasti hallituksen varajäsentä.

Hallituksen jäsenet valitaan ottaen huomioon rahaston jäsenten kannatusmaksujen määrä sekä jäsenkunnan rakenne siten, että hallituksen kokoonpanossa ovat riittävästi edustettuina erilaiset jäsenet.

Hallituksen jäsenistä yhden tulee edustaa rahaston jäsenenä mahdollisesti olevien ulkomaisten sijoituspalveluntarjoajien sivuliikkeitä yhteisesti.

Hallituksen jäsen on velvollinen eroamaan täytettyään 70 vuotta.

Puheenjohtajan ollessa estyneenä hänen tehtäviään hoitaa varapuheenjohtaja.

## **11 § Hallituksen tehtävät**

Hallituksen tehtävänä on sen lisäksi mitä sijoituspalvelulaissa säädetään:

1. edustaa rahastoa, kantaa ja vastata sen puolesta sekä hoitaa rahaston asioita, mikäli niitä ei ole laissa tai näissä säännöissä määrätty valtuuskunnan tehtäväksi;
2. soveltuvin osin päättää toimijan ottamisesta rahaston jäseneksi ja erottamisesta sekä eron myöntämisestä;
3. esittää valtiovarainministeriölle rahastoon vuosittain kartutettavien kannatusmaksujen vähimmäisyhteismäärä;
4. määrätä jäseniltä vuosittain perittävä kannatus- ja hallinnointimaksu sekä niiden perimisajankohta sekä huolehtia siitä, että niitä koskeva ilmoitus toimitetaan Finanssivalvonnalle;
5. huolehtia siitä, että hallinto on asianmukaisesti järjestetty ja hyväksyä siihen mahdollisesti liittyvät sopimukset;
6. hyväksyä tilinpäätös ja toimintakertomus;
7. päättää valtuuskunnan vahvistamien sijoitustoiminnan yleisten periaatteiden puitteissa rahaston varojen hallinnoimisesta ja sijoittamisesta sekä vahvistaa rahastolle sijoitussuunnitelma;
8. huolehtia rahaston varoista maksettavien korvausten suorittamisesta siten kuin sijoituspalvelulaissa säädetään;
9. päättää sijoittajille annettavasta ilmoituksesta rahaston suoritusvelvollisuuden alkamisesta ja korvausmenettelyä koskevasta julkisesta kuulutuksesta;
10. päättää sääntöjen 22 §:ssä tarkoitetun vakuutuksen tai sitovan luottolupauksen ottamisesta ja sen irtisanomisesta;
11. päättää sääntöjen 25 §:ssä tarkoitetun luoton ottamisesta, sen takaisinmaksamisesta sekä ylimääräisten kannatusmaksujen ja muiden kulujen perimisestä rahaston jäseniltä; sekä
12. valvoa, että rahaston jäsenet noudattavat näiden sääntöjen määräyksiä.

Hallitus voi ottaa rahastolle asiamiehen tai muun toimihenkilön. Asiamies huolehtii rahaston juoksevien asioiden hoitamisesta hallituksen vahvistamien työjärjestysten, ohjeiden ja määräysten mukaisesti sekä edustaa rahastoa sellaisessa asiassa, joka työjärjestyksen mukaan kuuluu hänen tehtäviinsä. Asiamies toimii hallituksen sihteerinä. Asiamiehen ollessa estyneenä hänen tehtäviään hoitaa vara-asiames.

## **12 § Hallituksen päätösvaltaisuus**

Hallitus kokoontuu puheenjohtajan tai asiamiehen kutsusta tarpeen vaatiessa. Kutsu kokoukseen on lähetettävä kirjallisesti hallituksen jäsenille viimeistään viisi kalenteripäivää ennen kokousta ja kutsussa on mainittava käsiteltävät asiat. Kiireellisessä tapauksessa hallitus voidaan kutsua koolle edellä mainittua määräaikaan noudattamatta.

Hallitus on päätösvaltainen, kun enemmän kuin puolet sen jäsenistä on läsnä. Kokoukseen osallistuminen etäyhteyden välityksellä on sallittua, ellei toisin päätetä.

Kullakin hallituksen jäsenellä on yksi ääni.

Hallituksen päätökseksi tulee se mielipide, jota enemmän kuin puolet läsnäolevista on kannattanut tai äänten mennessä tasan se, johon puheenjohtaja yhtyy.

Hallituksen kokouksista laaditaan pöytäkirja. Pöytäkirja on puheenjohtajan, sihteerin ja vähintään yhden kokouksessa läsnä olleen hallituksen jäsenen allekirjoitettava.

### 13 § Rahaston edustaminen ja nimen kirjoittaminen

Rahaston nimen kirjoittavat hallituksen jäsenet tai hallituksen jäsen ja hallituksen siihen valtuuttama henkilö kaksi yhdessä. Juoksevilla asioilla rahaston nimen kirjoittaa asiamies tai hallituksen siihen erikseen valtuuttama henkilö yksin.

### 14 § Kannatusmaksun suorittaminen

Rahaston jäsenten on vuosittain suoritettava rahastolle 15 §:n perusteella laskettu kannatusmaksu. Hallitus määrää kannatusmaksun ja mahdollisen 19 §:ssä tarkoitetun ylimääräisen kannatusmaksun maksuajankohdan. Kannatusmaksu on suoritettava korvausrahaston pankkitilille. Viivästyneestä suorituksesta peritään korkolain 4 §:n mukaista viivästyskorkoa.

### 15 § Kannatusmaksun määräytyminen

Kannatusmaksu määrätään kerran vuodessa, kannatusmaksun määräämisvuotta edeltäneen vuoden joulukuun viimeisen pankkipäivän tilanteen perusteella. Mahdollisissa yritysjärjestelyyn perustuvissa jäsenyyden muutostilanteissa voidaan vuoden ensimmäinen pankkipäivä tulkita edellisvuoden viimeiseksi pankkipäiväksi. (*Määräytymispäivä*)

Kannatusmaksun määrittämiseksi tarvittavien tietojen saamiseksi jäsenille lähetetään vuosittain kysely (*kannatusmaksukysely*), johon jäsenten on vastattava hallituksen määräämään ajankohtaan mennessä (*kannatusmaksukyselyn määräpäivä*).

Sijoituspalvelulain mukaan korvausrahaston pääoman on oltava vähintään 12 miljoonaa euroa (*pääomatavoite*), josta rahana maksettavan osuuden on oltava vähintään 4,2 miljoonaa euroa (*vähimmäispääoma*).

Mikäli rahaston pääoma vähenee vähimmäispääomaa pienemmäksi, vähimmäispääoma on kartutettava uudelleen mahdollisimman tasaisesti enintään kymmenen vuoden kuluessa. Pääomatavoitteen ja vähimmäispääoman välinen erotus voidaan kattaa sääntöjen 22 §:n mukaisesti joko vakuutuksella tai sitovalla luottolupauksella.

Jäseniltä kerätään vuosittain kannatusmaksuina vähintään määrä, joka on tarpeen pääomatavoitteen loppuosan kattamiseksi otetun vakuutuksen tai sitovan luottolupauksen rahastolle aiheuttamien kustannusten kattamiseksi (*vähimmäisyhteismäärä*). Laskennassa kannatusmaksujen vähimmäisyhteismäärään viitataan lyhenteellä  $P_{kok}$ .

Vuotuisten kannatusmaksujen vähimmäisyhteismäärän vahvistaa korvausrahaston esityksestä valtiovarainministeriö. Korvausrahaston hallituksen on tehtävä tässä momentissa tarkoitettu esitys vuosittain elokuun loppuun mennessä.

Ylimääräisten kannatusmaksujen tilanteessa vähimmäisyhteismäärän  $P_{kok}$  määrittämisessä noudatetaan kohdassa 19 (Ylimääräiset kannatusmaksut) kuvattua menettelyä.

## Yleistä

Jäsenen  $i$  kannatusmaksu  $P_i$  määräytyy seuraavan kaavan mukaan:

$$P_i = \max \left( P_{\min}; \frac{R_i}{R_{\text{sum}}} * P_{\text{kok}} \right)$$

Kannatusmaksun laskenta pohjautuu vähimmäisyhteismäärään  $P_{\text{kok}}$ , joka jaetaan jäsenten kesken muodostamalla jokaiselle jäsenelle riskiluku  $R_i$  kolmen tekijän,

1. omat varat,  $c_{\text{omat varat}, i}$ ,
2. riskin, että osaa korvausvelvollisuuden piiriin kuuluvista asiakasvaroista ei pystytä palauttamaan (sekoittumisriski),  $c_{\text{sekoittumisriski}, i}$ , ja
3. enimmäiskorvausmäärän,  $\text{enimmäiskorvaus}_i$ ,

perusteella.

Riskiluku  $R_i$  muodostetaan riskikomponenttien avulla käyttäen seuraavaa kaavaa:

$$R_i = c_{\text{omat varat}, i} * c_{\text{sekoittumisriski}, i} * \text{enimmäiskorvaus}_i$$

Jäsenkohtainen riskiluku  $R_i$  suhteutetaan jäsenkunnan riskilukujen summaan ( $R_{\text{sum}}$ ).

## Omat varat

Riskiä arvioidaan jäsenen konsolidoitujen omien varojen perusteella jäljempänä kuvatulla tavalla.

*Luottolaitoksen* omilla varoilla tarkoitetaan EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) 4 artiklan 1 kohdan 118 alakohdassa tarkoitettuja omia varoja. Konsolidoitujen omien varojen määrä lasketaan kuten mainitussa asetuksessa säädetään. Talletuspankkien yhteenliittymän osalta tarkastellaan kuitenkin yhteenliittymän tasolla.

*Sijoituspalveluyrityksen* omilla varoilla tarkoitetaan EU:n sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusasetuksen (EU 2019/2033) 9 artiklan omia varoja. Konsolidoitujen omien varojen määrä lasketaan kuten mainitussa asetuksessa säädetään.

*Rahastoyhtiön* omilla varoilla tarkoitetaan EU:n vakavaraisuusasetuksen 26 artiklan 1 kohdan a-e alakohtien mukaisia omien varojen eriä.

*Vaihtoehdorahastojen hoitajan* omilla varoilla tarkoitetaan EU:n vakavaraisuusasetuksen 26 artiklan 1 kohdan a-e alakohtien mukaisia omien varojen eriä.

Mikäli jäsenen asiakaskohtaiset konsolidoidut omat varat ( $d_i$ ) ovat keskimääräistä pienemmät ( $d_j$ ), kerrointa ( $x$ ) korotetaan konsolidoitujen omien varojen suhteen mukaisesti, kuitenkin korkeintaan kaksinkertaiseksi.

$a_i$  = jäsenen omat varat

$b_i$  = jäsenen ei-ammattimaisten asiakkaiden lukumäärä

$d_i = a_i / b_i$  = jäsenen konsolidoidut omat varat jaettuna ei-ammattimaisten asiakkaiden lukumäärällä

$a_j$  = jäsenten omien varojen keskiarvo  
 $b_j$  = jäsenten ei-ammattimaisten asiakasmäärien keskiarvo  
 $d_j = a_j / b_j$  = konsolidoidut varat keskimäärin jaettuna ei-ammattimaisten asiakkaiden lukumäärällä

kerroin  $x = \max(\min(d_j / d_i ; 2); 1)$

jos  $b_i = 0$ , kerroin = 1

### *Sekoittumisriski*

Kerroin riskille, että osaa maksukyvyttömyyshetkellä korvauspiiriin kuuluvista asiakasvaroista ei pystytä palauttamaan asiakkaille, vaihtelee välillä 0,5 – 1,5 ja muodostetaan seuraavasti:

Mikäli jäsenen toimilupaan tai muihin toimintaan oikeuttaviin perusteisiin sisältyy oikeus säilyttää rahoitusvälineitä tai osuuksia, sovelletaan riskikerrointa 1,5.

Mikäli jäsenen toimiluvassa on nimenomaisesti suljettu pois oikeus pitää hallussa asiakasvaroja, sovelletaan alennettua riskikerrointa 0,5.

Muussa tapauksessa sovelletaan riskikerrointa 1.

### *Enimmäiskorvausmäärä*

Rahaston vastuulle tuleva jäsenen  $i$  enimmäiskorvausmäärä lasketaan ei-ammattimaisten asiakkaiden, joilla on voimassa jokin sijoituspalvelua koskeva sopimus, lukumäärän perusteella seuraavasti:

$$enimmäiskorvaus_i = 20\,000 * lkm_i$$

$$lkm_i = \text{Jäsenen } i \text{ ei-ammattimaisten asiakkaiden lukumäärä}$$

## **16 § Perusmaksu**

Jäsenen  $i$  kannatusmaksu (*perusmaksu*,  $P_{min}$ ) on kuitenkin aina vähintään 0,5 % kannatusmaksujen vähimmäisyhteismäärästä  $P_{kok}$ .

## **17 § Kannatusmaksu jäsenyyden muutostilanteissa**

Kesken vuoden jäseniksi liittyneiltä laskutetaan 16 §:n mukainen perusmaksu liittymishetkellä.

Mikäli jäsenen toimilupaa muutetaan siten, että sen kannatusmaksuun määrittämiseen vaikuttavat seikat muuttuvat, kannatusmaksu määräytyy määräytymispäivänä voimassa olleen toimiluvan mukaisesti.

Mikäli jäsenyys lakkaa ennen kyseisen vuoden kannatusmaksukyselyn määräpäivää, jäsen on velvollinen suorittamaan ainoastaan perusmaksun.

Mikäli jäsenyys lakkaa kyseisen vuoden kannatusmaksukyselyn määräpäivän jälkeisessä tilanteessa, jäsen on velvollinen suorittamaan kannatusmaksun alentamattomana. Mikäli rahastolla ei ole käytettävissään riittäviä tietoja kannatusmaksun määrittämiseksi lakkaamisvuodelle, maksu määrätään kyseisen jäsenen kannatusmaksun määrittämisessä edellisenä vuonna käytettyjen tietojen perusteella.

### 18 §

#### Kannatusmaksun korottaminen

Jos jäsen ei vastaa kannatusmaksukyselyyn määräpäivään mennessä tai antaa oleellisesti puutteellisen taikka virheellisen vastauksen, hallitus voi korottaa kannatusmaksua. Jäsenen kannatusmaksu voidaan korottaa enintään kolminkertaiseksi. Korotus on kuitenkin aina vähintään 500 euroa. Jäsenelle on varattava tilaisuus tulla kuulluksi ennen kannatusmaksun korottamista.

### 19 §

#### Ylimääräiset kannatusmaksut

Rahaston maksettavaksi tulevat korvaukset katetaan ensisijaisesti rahaston pääomalla. Jos rahaston pääoma vähenee alle laissa säädetyn vähimmäispääoman tai rahaston maksettavaksi tulee korvauksista johtuvia vakuutus- tai luottokustannuksia, rahaston jäseniltä kerätään ylimääräisiä kannatusmaksuja. Ylimääräiset kannatusmaksut lasketaan 15 §:n mukaan kuitenkin seuraavilla täsmennyksillä:

- Kannatusmaksujen kokonaismäärä  $P_{kok}$  määritellään rahoitustarpeen tyydyttämiseksi riittävälle tasolle.
- 20 §:n mukainen nk. uuden jäsenen korotus ei sovellu.

Määrättäessä 15 §:n mukaan ylimääräisiä kannatusmaksuja käytetään viimeisimpiä kannatusmaksujen määrittämiseksi annettuja tietoja.

### 20 §

#### Uuden jäsenen kannatusmaksu

Uusi jäsen on velvollinen suorittamaan 15 §:n mukaista vuotuista kannatusmaksua kuudelta ensimmäiseltä jäsenyysvuodeltaan korotettuna siten, että kunakin vuonna suoritetaan 2,67-kertainen kannatusmaksu. Ensimmäisenä jäsenyysvuonna laskutetaan 16 §:n mukainen perusmaksu. Tämän kohdan mukaista korotusta sovelletaan myös perusmaksuun.

Hakemuksesta voidaan kuitenkin sijoituspalvelun tarjoajaa käsitellä vanhana jäsenenä, mikäli olemassa olevan jäsenen toiminta sijoituspalvelujen tarjoajana on kokonaan tai olennaisilta osin siirtynyt hakijalle sovellettavan lain nojalla sulautumisen, jakautumisen, liiketoiminnan luovutuksen taikka yhtiömuodon muutoksen johdosta.

### 21 §

#### Entisen jäsenen vastuu ennen jäsenyyden päättymistä syntyneestä korvaustapahtumasta

Rahaston entinen jäsen vastaa sellaisten kannatusmaksujen ja hallinnointimaksujen suorittamisesta, jotka aiheutuvat ennen jäsenyyden päättymistä syntyneen korvaustapahtuman rahastolle aiheuttamien kustannusten kattamisesta. Entinen jäsen ei eroamisensa jälkeen ole



velvollinen osallistumaan korvaustapahtuman johdosta tehtävään pääoman uudelleen kartuttamiseen.

Jos korvaustapahtuma on johtanut siihen, että rahasto on joutunut nostamaan pääomavaatimuksen kattamiseksi otetun luottolupauksen perusteella luottoa, entinen jäsen on velvollinen maksamaan 15 §:n perusteella määrättävän osuuden luottokustannuksista luoton pääoman takaisinmaksu mukaan luettuna koko luottoajalta. Entisen jäsenen maksuosuus määräytyy tällöin viimeisimpien käytössä olevien kannatusmaksujen määräämiseksi annettujen tietojen perusteella.

Korvaustapahtuma katsotaan syntyneeksi sinä päivänä, kun Finanssivalvonta on tehnyt sijoituspalvelulain 11 luvun 6 §:ssä tarkoitetun päätöksen korvausrahaston suoritusvelvollisuuden alkamisesta.

## **22 §**

### **Vakuutuksen tai sitovan luottolupauksen ottaminen**

Rahaston pääomavaatimus voidaan vähimmäispääoman ylittävältä osalta kattaa rahaston nimiin otettavalla vakuutuksella taikka rahastoon tai rahaston jäsenen kanssa samaan konserniin tai konsolidointiryhmään kuulumattoman luottolaitoksen antamien sitovin luottolupauksin. Vakuutuksen tai luottolupauksen ottamisesta ja sen voimassapitämisestä aiheutuneet kustannukset otetaan huomioon kannatusmaksulaskennassa.

## **23 §**

### **Hallinnointimaksut**

Rahaston jäsenten on katettava rahaston toiminnasta aiheutuvat kulut hallinnointimaksuin. Rahaston hallituksen määräämät hallinnointimaksut perustuvat arvioon kuluvan tilivuoden todellisista kuluista. Hallinnointimaksut peritään vuosittain kannatusmaksun yhteydessä ja jaetaan tasan jäsenten kesken pääluvun mukaisessa suhteessa.

Jos yrityksen jäsenyys rahastossa on lakannut ja rahastolle aiheutuu hallinnointimaksuin katettavia kuluja ennen jäsenyyden päättymistä syntyneen korvaustapahtuman selvittämisestä, on yritys vastuussa omasta osuudestaan hallinnointimaksua jäsenyyden päättymisestä huolimatta.

Hallitus voi päättää sellaisten korvausrahaston toiminnasta aiheutuvien kertaluonteisten kulujen kattamisesta, joita ei voida pitää suoranaisina juoksevina hallinnointikuluina. Kulut on jaettava jäsenten maksettavaksi viimeksi vahvistettujen kannatusmaksujen mukaisessa suhteessa.

## **24 §**

### **Korvattavat saamiset**

Korvausrahaston varoista suoritetaan sijoituspalvelulain 11 luvun 7 §:n mukaisesti sellaiset sijoittajien saamiset, jotka perustuvat lain 1 luvun 15 §:ssä tarkoitetun sijoituspalvelun tarjoamiseen. Samalle sijoittajalle maksettavan korvauksen määrä on yhdeksän kymmenesosaa (9/10) sijoittajan samalta rahaston jäseneltä olevan saamisoikeuden suuruudesta, kuitenkin enintään 20 000 euroa.

Sijoittajalle maksettava korvaus on laskettava sen päivän markkina-arvon mukaan, jona Finanssivalvonta teki sijoituspalvelulain 11 luvun 6 §:n mukaisen päätöksen tai jona korvausrahaston jäsen asetettiin maksukyvyttömyysmenettelyyn, riippuen siitä kumpi päivä on aikaisempi. Korvaus on maksettava sijoittajalle, jolla on täysimääräinen oikeus korvausrahaston jäsenen hallussa oleviin saamisiin. Jos maksettavalla korvauksella on useita yhteisomistajia, otetaan kullekin yhteisomistajalle kuuluva osuus huomioon laskettaessa sijoittajalle maksettavaa korvausta.

Rikoslain (39/1889) 32 luvun 6 - 10 §:ssä tarkoitetulla rikoksella saatuja varoja ei korvata korvausrahosta.

Jos korvausrahoston jäsenen toimilupa peruutetaan kokonaan, ovat korvausrahoston jäsenen hallussa ja hallinnoitavana olevat sijoittajien saamiset korvausrahoston suojan piirissä saamisten erääntymiseen saakka. Korvausrahoston jäsen, jonka toimilupa on peruutettu, on edelleen yhteisvastuussa sen hallussa olevien sijoittajien saamisten suorittamisesta, kunnes sijoituspalveluun liittyvät saamiset ovat erääntyneet ja riidattomasti suoritettu.

Euroopan talousalueella sijaitsevan sijoituspalvelun tarjoajan sivuliikkeen asiakkaana olevien sijoittajien saamiset korvataan korvausrahoston varoista enintään 1 momentissa säädettyyn määrään asti.

Korvausrahostolle syntyy takautumisoikeus korvausrahoston jäsentä kohtaan korvaamistaan 1 momentissa tarkoitetuista saamisista. Saamisesta peritään korkolain (633/1982) 4 §:n mukaista korkoa.

Korvaussumma, jonka korvausrahosto on perinyt takautumisoikeutensa nojalla korvauksesta vastuussa olevalta korvausrahoston jäseneltä, on liitettävä korvausrahoston pääomaan.

#### **25 § Luoton ottaminen**

Rahasto voi ottaa toimintaansa varten luottoa, jos sen varat eivät riitä sijoittajille suoritettavien korvausten maksamiseen. Luoton takaisinmaksamisesta on kukin rahaston jäsen vastuussa kannatusmaksuosuutensa mukaisessa suhteessa.

#### **26 § Tilikausi ja tilinpäätös**

Rahaston tilikausi on kalenterivuosi.

Rahaston on laadittava kultakin tilikaudelta tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman ja taseen. Tilinpäätökseen on liitettävä toimintakertomus.

Tilinpäätös on laadittava hyvän kirjanpitotavan mukaisesti ja tilintarkastettava hyvissä ajoin siten, että se on liitettävissä 7 §:ssä tarkoitettuun valtuuskunnan varsinaisen kokouksen kutsuun. Toimintakertomuksessa on annettava tiedot rahaston pääoman karttumisesta ja sen mahdollisesta käytöstä sekä rahaston mahdollisesti ottaman luoton käytöstä ja sen takaisinmaksamisesta.

Toimintakertomuksessa on lisäksi annettava tietoja sellaisista rahaston tilan ja sen toiminnan arvostelemista varten tärkeistä seikoista, joista ei ole tehtävä selkoa tuloslaskelmassa tai taseessa sekä rahaston kannalta olennaisista tapahtumista, vaikka ne olisivat sattuneet tilikauden päätyttyä.

Rahaston on annettava selostus rahaston toiminnassa tapahtuneista olennaisista muutoksista edellisen tilikauden aikana ja arvio toiminnan kehittymisestä alkaneen tilikauden aikana. Lisäksi on ilmoitettava hallitukselle tilikauden aikana maksettujen palkkioiden ja korvausten yhteenlaskettu määrä.

#### **27 § Tilintarkastus**

Korvausrahoston tilintarkastuksesta on voimassa, mitä tässä pykälässä, sijoituspalvelulaissa sekä tilintarkastuslaissa (1141/2015) säädetään.

Rahastossa on yksi tilintarkastaja ja yksi varatilintarkastaja. Mikäli tilintarkastajaksi valitaan tilintarkastusyhteisö, ei varatilintarkastajaa tarvitse valita.

Tilintarkastaja valitaan vuodeksi kerrallaan. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan valtuuskunnan varsinaisen kokouksen päättyessä.

Tilintarkastajan tulee olla KHT-tilintarkastaja tai tilintarkastusyhteisö.

### **28 §**

#### **Lainan- ja vakuudenantokielto**

Rahasto ei saa antaa rahalainaa eikä vakuutta jäsenilleen eikä vakuutta toisen velasta.

### **29 §**

#### **Rahaston varojen sijoittaminen**

Rahaston varat on sijoitettava luotettavalla, tehokkaalla ja rahaston maksuvalmiuden turvaavalla tavalla hajauttamalla sijoitustoiminnasta aiheutuvat riskit. Sijoituksista saatava tuotto lisätään rahaston pääomaan.

Rahaston varojen sijoittamisesta on lisäksi voimassa, mitä sijoituspalvelulaissa säädetään.

### **30 §**

#### **Rahaston tiedonsaantioikeus**

Sijoittajien saamisten korvaamiseksi rahaston jäsenen on toimitettava rahaston hallitukselle tiedot kaikista suojan piiriin kuuluvista sijoittajista ja heidän korvattavista saamisistaan viipymättä sen jälkeen kun Finanssivalvonta on tehnyt rahaston maksuvelvollisuutta koskevan sijoituspalvelulain 11 luvun 6 §:ssä tarkoitetun päätöksen.

Sijoituspalvelulain 11 luvussa tarkoitettuja tehtäviä suorittavan henkilön salassapitovelvollisuudesta säädetään lain 12 luvun 1 §:ssä.

### **31 §**

#### **Rahastosta eroaminen ja erottaminen**

Korvausrahaston jäsen voi erota rahastosta lopettaessaan sijoituspalvelujen tarjoamisen. Eroaminen tulee voimaan, kun viranomaisen on antanut toimiluvan muutosta koskevan päätöksensä tai rekisteriviranomainen on poistanut luottolaitoksen muuta toimintaan oikeuttavaa perustetta koskevan merkinnän.

Ulkomaisen sijoituspalvelun tarjoajan sivuliike voi erota rahaston jäsenyydestä ilmoittamalla siitä kirjallisesti rahaston hallitukselle viimeistään kesäkuun loppuun mennessä. Eroaminen tulee tällöin voimaan ilmoitusta lähinnä seuraavan kalenterivuoden alusta.

Korvausrahaston jäsenen erottamisesta on voimassa, mitä sijoituspalvelulain 11 luvun 17 §:ssä, 19 §:ssä ja 21 §:ssä säädetään.