

25.1.2024

FIVA/2023/1768

Osittain salassa pidettävä JulKL 24.1 § 23 k  
JulKL 24.1 § 32 k

Markku Wilenius

## Seuraamusmaksun määrääminen

### 1 Päätös

Finanssivalvonta määrää arvopaperimarkkinalain (jäljempänä AML) 15 luvun 2 §:n 3 momentin 3 kohdan ja Finanssivalvonnasta annetun lain (jäljempänä FivaL) 40 §:n 1 momentin ja 41 §:n 1 momentin nojalla Markku Wileniukselle seuraamusmaksun sen johdosta, että hän on laiminlyönyt noudattaa markkinoiden väärinkäyttöasetuksen<sup>1</sup> (EU) 596/2014 (jäljempänä MAR) 19 artiklan 11 kohtaa, kun hän on Tecnotree Oyj:n (jäljempänä myös yhtiö) palveluksessa hallituksen jäsenenä toteuttanut 25.7.2022 omaan lukuunsa suoraan liiketoimen, joka on liittynyt yhtiön osakkeisiin, 30 kalenteripäivän pituisen suljetun ajanjakson aikana ennen sen puolivuositarkastuksen julkaisemista 4.8.2022, jonka yhtiö on ollut velvollinen julkistamaan AML:n mukaisesti.

Finanssivalvonta on seuraamusmaksun määrää koskevassa kokonaisarviointissa ottanut FivaL 41 §:n 2 momentin mukaisesti huomioon myös sen, että Wilenius on laiminlyönyt noudattaa MAR 19 artiklan 1 kohtaa, kun hän yhtiön hallituksen jäsenenä ei ole ilmoittanut viipymättä ja viimeistään kolme työpäivää luovutuksen toteuttamisen jälkeen yhtiölle ja Finanssivalvonnalle hänen omaan lukuunsa 4.3.2022 tehtyä yhtiön osakkeisiin liittyntä luovutusta.

Seuraamusmaksun määrä on 60 000 (kuusikymmentätuhatta) euroa ja se määrätään maksettavaksi valtiolle. Seuraamusmaksun täytäntöönpanosta huolehtii Oikeusrekisterikeskus.

Finanssivalvonnan johtokunta on päättänyt seuraamusmaksun määräämisestä kokouksessaan 24.1.2024.

### 2 Kuuleminen

Finanssivalvonta on varannut 17.10.2023 päivätyllä kuulemiskirjeellä Wileniukselle hallintolain 34 §:n mukaisesti ennen asian ratkaisemista tilaisuuden lausua mielipiteensä asiasta sekä antaa selityksensä sellaisista vaatimuksista ja selvityksistä, jotka saattavat vaikuttaa asian ratkaisuun. Wilenius on vastannut Finanssivalvonnalle 13.11.2023 sähköpostitse.

<sup>1</sup> Markkinoiden väärinkäytöstä sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta annettu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) 596/2014.

25.1.2024

FIVA/2023/1768

Osittain salassa pidettävä JulKL 24.1 § 23 k  
JulKL 24.1 § 32 k

### 3 Päätöksen perustelut

#### 3.1 Johtohenkilöiden liiketoimiin liittyvät laiminlyönnit

##### 3.1.1 Sovellettavat säännökset<sup>2</sup>

MAR 19 artiklan 1 kohdan ensimmäisen alakohdan a alakohdan mukaan johtotehtävissä toimivien henkilöiden<sup>3</sup> on ilmoitettava liikkeeseenlaskijalle<sup>4</sup> ja 2 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettulle toimivaltaiselle viranomaiselle liikkeeseenlaskijoiden osalta kaikki heidän omaan lukuunsa tehdyt kyseisen liikkeeseenlaskijan osakkeisiin liittyvät liiketoimet.

Saman säännöksen toisen alakohdan mukaan kyseiset ilmoitukset on tehtävä viipymättä ja viimeistään kolme työpäivää liiketoimen toteuttamisen jälkeen.

Saman säännöksen kolmannen alakohdan mukaan ensimmäistä alakohdtaa aletaan soveltaa, kun liiketoimien kokonaismäärä on saavuttanut 8 kohdassa tai, tilanteen mukaan, 9 kohdassa vahvistetun raja-arvon kalenterivuoden aikana.

MAR 19 artiklan 1 a kohdan ensimmäisen alakohdan mukaan edellä 1 kohdassa tarkoitettua ilmoitusvelvoitetta ei sovelleta sellaisilla rahoitusvälineillä toteutettaviin liiketoimiin, jotka on linkitetty kyseisessä kohdassa tarkoitettun liikkeeseenlaskijan osakkeisiin tai vieraan pääoman ehtoihin välineisiin, kun liiketoimen ajankohtana jokin seuraavista ehdoista täyttyy:

a) rahoitusväline on osuus tai osake yhteissijoitusyrityksessä, jonka varoista kyseisen liikkeeseenlaskijan osakkeet tai vieraan pääoman ehdotet välineet muodostavat enintään 20 prosenttia;

<sup>2</sup> Voimassa laiminlyöntien tapahtuma-aikana.

<sup>3</sup> Johtotehtävissä toimivalla henkilöllä tarkoitetaan MAR 3 artiklan 1 kohdan 25 alakohdan a alakohdan mukaan henkilöä, joka on liikkeeseenlaskijassa jäsen kyseisen yhteisön hallinto-, johto- tai valvontaelimessä.

<sup>4</sup> MAR 19 artiklan 4 kohdan a alakohdan mukaan mainittua artiklaa sovelletaan liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat pyytäneet rahoitusvälineidensä ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai hyväksyneet sen. Säännellyillä markkinoilla tarkoitetaan MAR 3 artiklan 1 kohdan 6 alakohdan mukaan direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 21 kohdan 5 alakohdassa määriteltyjä säänneltyjä markkinoita, joilla tarkoitetaan markkinoiden ylläpitäjän ylläpitämää ja/tai hallinnoimaa monenkeskistä järjestelmää, jossa järjestelmän ehdottomien sääntöjen mukaisesti saatetaan yhteen rahoitusvälineitä koskevia useiden kolmansien osapuolten osto- ja myynti-intressejä tai helpotetaan niiden yhteen saattamista siten, että tuloksena on sopimus kaupankäynnin kohteeksi markkinan sääntöjen ja/tai järjestelmien mukaisesti otetuista rahoitusvälineistä, jolla on toimilupa ja joka toimii säännöllisesti ja mainitun direktiivin III osaston mukaisesti. Liikkeeseenlaskijalla tarkoitetaan MAR 3 artiklan 1 kohdan 21 alakohdan mukaan yksityis- tai julkisoikeuden soveltamisalaan kuuluvaa oikeussubjektia, joka laskee tai aikoo laskea liikkeeseen rahoitusvälineitä, jolloin liikkeeseenlaskija on rahoitusvälineitä edustavien talletustodistusten tapauksessa edustamansa rahoitusvälineen liikkeeseenlaskija. Rahoitusvälineellä tarkoitetaan MAR 3 artiklan 1 kohdan 1 alakohdan mukaan direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 15 alakohdassa määriteltyä rahoitusvälinettä, jollaisia ovat mainituissa säännöksessä mainitun liitteen I osan C mukaan muun ohella siirtokelpoiset arvopaperit.

25.1.2024

FIVA/2023/1768

Osittain salassa pidettävä JulKL 24.1 § 23 k  
JulKL 24.1 § 32 k

b) rahoitusvälineeseen liittyy sijoitussalkku, jonka varoista kyseisen liikkeenlaskijan osakkeet tai vieraan pääoman ehtoiset välineet muodostavat enintään 20 prosenttia;

c) rahoitusväline on osuus tai osake yhteissijoitusyrityksessä tai siihen liittyy sijoitussalkku ja johtotehtävissä toimiva henkilö tai tämän lähipiiriin kuuluva henkilö ei tiedä eikä voi tietää tällaisen yhteissijoitusyrityksen tai sijoitussalkun sijoituskoostumusta tai liikkeenlaskijan osakkeiden tai vieraan pääoman ehtoisten välineiden osuutta eikä tällä henkilöllä ole mitään syytä uskoa, että liikkeenlaskijan osakkeet tai vieraan pääoman ehtoiset välineet ylittäisivät a tai b alakohdassa tarkoitetut kynnsarvot.

MAR 19 artiklan 8 kohdan mukaan edellä olevaa 1 kohtaa sovelletaan kaikkiin myöhempiin liiketoimiin, kun 5 000 euron kokonaismäärä on saavutettu kalenterivuoden aikana. Tämä 5 000 euron raja-arvo lasketaan laskemalla yhteen nettouttamatta kaikki 1 kohdassa tarkoitetut liiketoimet.

MAR 19 artiklan 9 kohdan mukaan toimivaltainen viranomaislainen voi päättää nostaa 8 kohdassa tarkoitetun raja-arvon 20 000 euroon, ja sen on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle päätöksensä ja sen perustelut, jotka liittyvät erityisesti markkinaolosuhteisiin, jotta korkeampi raja-arvo voidaan hyväksyä ennen sen soveltamista.

MAR 19 artiklan 11 kohdan b alakohdan mukaan rajoittamatta 14 ja 15 artiklan soveltamista henkilö, joka toimii johtotehtävissä liikkeenlaskijan palveluksessa, ei saa toteuttaa omaan lukuunsa tai kolmannen osapuolen lukuun, suoraan tai välillisesti, liiketoimia, jotka liittyvät liikkeenlaskijan osakkeisiin, 30 kalenteripäivän pituisen suljetun ajanjakson aikana ennen sen osavuosikatsauksen julkaisemista, jonka liikkeenlaskija on velvollinen julkistamaan kansallisen lainsäädännön mukaisesti.

MAR 19 artiklan 12 kohdan mukaan rajoittamatta 14 ja 15 artiklan soveltamista liikkeenlaskija voi sallia, että henkilö, joka toimii johtotehtävissä sen palveluksessa, saa käydä kauppaa omaan lukuunsa 11 kohdassa tarkoitetun suljetun ajanjakson aikana joko

a) tapauskohtaisesti siksi, että poikkeukselliset olosuhteet, kuten vakavat rahoitusvaikeudet, edellyttävät osakkeiden myyntiä välittömästi; tai

b) johtuen kyseisen kaupankäynnin ominaispiirteistä, kun on kyse liiketoimista, jotka tehdään osana työntekijöiden omistus- tai säästöjärjestelmää taikka johtoaseman edellytyksenä olevien osakkeiden tai osakkeen-saantioikeuksien hankintaa tai näihin liittyen, tai liiketoimista, joissa edunsaajan osuus kyseisessä arvopaperissa ei muutu.

Komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/522<sup>5</sup> 7 artiklan 2 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaan asetuksen (EU) N:o 596/2014 19

<sup>5</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014 täydentämisestä kolmansien maiden tiettyihin julkisiin elimiin ja keskuspankkeihin sovellettavan poikkeuksen, markkinoiden manipuloinnin indikaattorien, tietojen julkistamisen raja-arvojen, lykkäämistä koskevat ilmoitukset vastaanottavan toimivaltaisen viranomaisen, suljettuina ajanjaksoina sallitun kaupankäynnin sekä johtohenkilöiden ilmoitettavien

25.1.2024

FIVA/2023/1768

Osittain salassa pidettävä JulKL 24.1 § 23 k  
JulKL 24.1 § 32 k

artiklan 12 kohdan a alakohdassa määritetyissä olosuhteissa ennen suljetun ajanjakson aikana toteutettavaa kaupankäyntiä johtotehtävissä toimivan henkilön on esitettävä liikkeeseenlaskijalle perusteltu kirjallinen pyyntö saadakseen tältä luvan myydä välittömästi liikkeeseenlaskijan osakkeita suljetun ajanjakson aikana.

AML 7 luvun 10 §:n 1 momentin 1 virkkeen mukaan arvopaperin liikkeeseenlaskijan on julkistettava puolivuositarkastus tilikauden kuudelta ensimmäiseltä kuukaudelta.

### 3.1.2 Finanssivalvonnan havainnot

Tecnotree Oyj:n osakkeet ovat olleet muun ohella vuonna 2022 Suomessa kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä säännellyllä markkinalla. Yhtiö on rekisteröity Suomessa. Markku Wilenius on toiminut yhtiön hallituksen jäsenenä 10.9.2020 lähtien.

Yhtiön 14.3.2022 julkistaman pörssitiedotteen mukaan sen hallituksen jäsen Wilenius on 4.3.2022 luovuttanut 84 450 yhtiön osaketta yksikköhintaan 1,15 euroa eli kokonaisarvoltaan 97 117,50 euroa. Wilenius on Finanssivalvonnalle Finanssivalvonnan pyynnöstä 5.10.2022 toimittaman selvityksen mukaan Wilenius on lauantaina 12.3.2022 ilmoittanut johtohenkilön liiketoimesta yhtiölle. Yhtiön edustaja on 14.3.2022 klo 18:56 toimittanut ilmoituksen Finanssivalvonnalle. Wilenius on edellä mainitussa selvityksessään pahoitellut ilmoituksen myöhästymistä.

Yhtiö on 28.7.2022 julkistanut pörssitiedotteella johtohenkilöiden liiketoimien ilmoituksen, jonka mukaan yhtiön hallituksen jäsen Wilenius on 25.7.2022 luovuttanut 250 000 yhtiön osaketta yksikköhintaan 0,78 euroa eli kokonaisarvoltaan 195 000 euroa.

Wilenius on 3.8.2022 ilmoittanut Finanssivalvonnalle sähköpostitse, että hän on 25.7.2022 luovuttanut 250 000 kappaletta yhtiön osakkeita, vaikka yhtiöllä on "ns. hiljaiset viikot", koska yhtiö julkistaa 4.8.2022 toisen neljänneksen tuloksen. Wilenius on perustellut menettelyään unohduksella ja tuonut esiin, että hän on luovuttanut vähäisen osuuden ennen luovutusta omistamistaan noin 4 000 000 osakkeesta.

Yhtiö on 4.8.2022 klo 9.00 julkistanut puolivuositarkastuksen otsikolla: "Tecnotree Oyj:n vuoden 2022 toisen neljänneksen katsaus ja tammi-kesäkuun puolivuositarkastus".

Finanssivalvonnan 16.9.2022 päivättyyn selvityspyyntöön muun ohella siitä, onko Wilenius pyytänyt yhtiöltä etukäteen kirjallisesti lupaa myydä

---

liiketoimien tyyppien osalta annettu komission delegoitu asetus (EU) 2016/522. MAR 19 artiklan 13 kohdan mukaan siirretään komissiolle valta antaa 35 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään olosuhteet, joissa liikkeeseenlaskija voi sallia kaupankäynnin suljetun ajanjakson aikana 12 kohdassa tarkoitettulla tavalla, mukaan lukien olosuhteet, jotka katsottaisiin poikkeukselliseksi, sekä ne liiketoimityypit, jotka oikeuttaisivat kaupankäyntilupa.

25.1.2024

FIVA/2023/1768

Osittain salassa pidettävä JulKL 24.1 § 23 k  
JulKL 24.1 § 32 k

osakkeita suljetun ajanjakson aikana komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/522 7 artiklan 2 kohdan mukaisesti, ja kaupankäyntiluvan pyytämättä jättämisen syystä Wilenius ei ole 5.10.2022 Finanssivalvonnalle antamassaan selvityksessä kertonut pyytäneensä edellä mainittua lupaa.

Yhtiön osakkeen päätöshinta puolivuositarkastuksen julkistuspäivänä 4.8.2022 oli 0,6855 euroa. Yhtiön osakkeen kurssi laski tulosjulkistuspäivänä 10,68 %.

### 3.1.3 Wileniuksen vastaus kuulemiskirjeeseen

Wilenius on myöntänyt rikkoneensa MAR 19 artiklan 11 kohdassa säädettyä kieltoa toteuttaa liiketoimia suljetun ajanjakson aikana. Vastauksessa ei ole otettu kantaa MAR 19 artiklan 1 kohdassa säädetyn velvollisuuden ilmoittaa johtohenkilöiden liiketoimista laiminlyöntiin.

### 3.1.4 Finanssivalvonnan kanta

#### *Kielto toteuttaa liiketoimia suljetun ajanjakson aikana*

Tecnotree Oyj on muun ohella maaliskuussa 2022 ja heinäkuusta elokuuhun 2022 ollut MAR:ssa tarkoitettu liikkeeseenlaskija, johon MAR 19 artiklan 4 kohdan a alakohdan mukaan mainittua artiklaa sovelletaan. Wilenius on yhtiön hallituksen jäsenenä MAR:ssa tarkoitettulla tavalla toiminut muun ohella maaliskuussa 2022 ja heinäkuusta elokuuhun 2022 yhtiön eli liikkeeseenlaskijan palveluksessa johtotehtävissä. Yhtiö on ollut velvollinen julkistamaan puolivuositarkastuksen eli osavuositarkastuksen kansallisen lainsäädännön eli AML 7 luvun 10 §:n 1 momentin mukaan.

Yhtiön johtotehtävissä toimineet henkilöt eivät ole MAR 9 artiklan 11 kohdan vuoksi saaneet toteuttaa omaan lukuunsa tai kolmannen osapuolen lukuun, suoraan tai välillisesti liiketoimia, jotka ovat liittyneet yhtiön osakkeisiin, 30 kalenteripäivän pituisen suljetun ajanjakson aikana ennen puolivuositarkastuksen julkaisemista 4.8.2022. Wilenius on yhtiön hallituksen jäsenenä rikkonut edellä mainittua kieltoa luovuttamalla 25.7.2022 omaan lukuunsa suoraan yhtiön osakkeita.

Wileniuksen Finanssivalvonnalle 3.8.2022 ja 5.10.2022 toimittamien selvitysten perusteella hän ei ole ennen 25.7.2022 toteuttamiaan luovutuksia esittänyt yhtiölle perusteltua kirjallista pyyntöä saadakseen yhtiöltä luovan luovuttaa liikkeeseenlaskijan osakkeita suljetun ajanjakson aikana, kuten komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/522 7 artiklan 2 kohta on edellyttänyt, eikä käsillä ole ollut myöskään MAR 19 artiklan 12 kohdan b alakohdassa tarkoitettuja ominaispiirteitä, joita on tarkennettu edellä mainitun asetuksen 9 artiklassa. Finanssivalvonta katsoo, että MAR 19 artiklan 12 kohdassa säädetty poikkeus kieltoon toteuttaa liiketoimia suljetun ajanjakson aikana ei siten sovellu nyt käsillä olevassa asiassa.

25.1.2024

FIVA/2023/1768

Osittain salassa pidettävä JulKL 24.1 § 23 k  
JulKL 24.1 § 32 k

Wilenius on siten laiminlyönyt noudattaa MAR 19 artiklan 11 kohtaa, kun hän on Tecnotree Oyj:n palveluksessa hallituksen jäsenenä toteuttanut 25.7.2022 omaan lukuunsa suoraan liiketoimen, joka on liittynyt yhtiön osakkeisiin, 30 kalenteripäivän pituisen suljetun ajanjakson aikana ennen sen puolivuositarkastuksen julkaisemista 4.8.2022, jonka yhtiö on ollut velvollinen julkistamaan AML:n mukaisesti.

#### *Velvollisuus ilmoittaa johtohenkilöiden liiketoimista*

Finanssivalvonta viittaa edelle liikkeeseenlaskijan ja johtotehtävissä toimivan henkilön määritelmästä sekä MAR 19 artiklan soveltumisesta todettuun. MAR 19 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu ilmoitus johtohenkilöiden liiketoimista on Wileniuksen 4.3.2022 tekemän liiketoimen osalta tullut tehdä saman artiklan 2 kohdan toisen alakohdan mukaan Suomen toimivaltaiselle viranomaiselle eli FivaL 50 h §:n mukaan Finanssivalvonnalle, koska yhtiö on ollut rekisteröity Suomeen. Luovutus on komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/522 10 artiklan 2 kohdan a alakohdan mukaan liiketoimityyppi, joka johtaa MAR 19 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuun velvollisuuteen.

Finanssivalvonta katsoo, että MAR 19 artiklan 1 a kohdan ensimmäisessä alakohdassa säädetty poikkeus saman artiklan 1 kohdan ilmoitusvelvollisuuteen ei sovellu nyt käsillä olevassa asiassa, koska kysymys ei ole mainitussa säännöksessä tarkoitettua sellaisilla rahoitusvälineillä toteutetusta liiketoimesta, joka on linkitetty yhtiön osakkeisiin.

MAR 19 artiklan 8 kohdassa säädetty 5 000 euron raja-arvo on saavutettu kalenterivuoden aikana 4.3.2022 tehdyllä luovutuksella. Finanssivalvonta ei ole MAR 19 artiklan 9 artiklan mukaisesti päättänyt nostaa 8 kohdassa tarkoitettua raja-arvoa.

Wileniuksen olisi siten MAR 19 artiklan 1 kohdan perusteella tullut ilmoittaa perjantaina 4.3.2022 omaan lukuunsa tehdystä yhtiön osakkeisiin liittyneestä luovutuksesta viimeistään kolme työpäivää luovutuksen toteuttamisen jälkeen eli keskiviikkona 9.3.2022 yhtiölle ja Finanssivalvonnalle. Wilenius on lauantaina 12.3.2022 ilmoittanut luovutuksesta yhtiölle. Finanssivalvonnalle on maanantaina 14.3.2022 ilmoitettu luovutuksesta.

Tämän vuoksi Finanssivalvonta katsoo, että Wilenius on laiminlyönyt noudattaa MAR 19 artiklan 1 kohtaa, kun hän yhtiön hallituksen jäsenenä ei ole ilmoittanut viipymättä ja viimeistään kolme työpäivää luovutuksen toteuttamisen jälkeen yhtiölle ja Finanssivalvonnalle hänen omaan lukuunsa 4.3.2022 tehtyä yhtiön osakkeisiin liittynyttä luovutusta.

25.1.2024

FIVA/2023/1768

Osittain salassa pidettävä JulKL 24.1 § 23 k  
JulKL 24.1 § 32 k

### 3.2 Hallinnollisen seuraamuksen määrääminen

#### 3.2.1 Sovellettavat säännökset<sup>6</sup>

AML 15 luvun 2 §:n 3 momentin 3 kohdan mukaan FivaL 40 §:n 1 momentissa tarkoitettuja säännöksiä, joiden laiminlyönnistä tai rikkomisesta määrätään seuraamusmaksu, ovat muun ohella seuraavien MAR:n säännösten rikkominen tai laiminlyönti: 19 artiklan 1–3, 5–7 ja 11 kohdan säännös johtohenkilöiden liiketoimista.

FivaL 40 §:n 1 momentin<sup>7</sup> mukaan seuraamusmaksu määrätään sille, joka tahallaan tai huolimattomuudesta laiminlyö tai rikkoo muun ohella AML 15 luvun 2 §:ssä tarkoitettuja säännöksiä.

FivaL 41 §:n 1 momentin mukaan seuraamusmaksun määrää Finanssivalvonta.

FivaL 41 §:n 2 momentin mukaan seuraamusmaksun määrä perustuu kokonaisarviointiin. Seuraamusmaksun määrää arvioitaessa on otettava huomioon menettelyn laatu, laajuus ja kesto aika sekä tekijän taloudellinen asema. Lisäksi arvioinnissa on otettava huomioon menettelyllä saavutettu hyöty ja sillä aiheutettu vahinko, jos ne ovat määritettävissä, tekijän yhteistyö Finanssivalvonnan kanssa asian selvittämiseksi ja toimenpiteet rikkomisen toistumisen estämiseksi, muut ja aiemmat finanssimarkkinoita koskeviin säännöksiin kohdistuneet rikkomukset ja laiminlyönnit sekä menettelyn mahdolliset vaikutukset rahoitusjärjestelmän vakaudelle.

FivaL 41 §:n 8 momentin mukaan seuraamusmaksu määrätään maksettavaksi valtiolle.

FivaL 41 a §:n 12 momentin mukaan, jos kyse on AML 15 luvun 2 §:n 3 momentin 3 kohdassa tarkoitettujen säännösten rikkomisesta, luonnolliselle henkilölle määrättävä seuraamusmaksu saa olla enintään 500 000 euroa.

FivaL 41 a §:n 16 momentin<sup>8</sup> mukaan sen estämättä, mitä lain 10–15 momentissa säädetään, seuraamusmaksu saa kuitenkin olla enintään kolme kertaa niin suuri kuin teolla tai laiminlyönnillä saatu hyöty, jos hyödyn suuruus on määriteltävissä.

FivaL 41 b §:n 1 momentin mukaan, jos seuraamusmaksu määrätään samalla kertaa kahdesta tai useammasta 40 tai 41 a §:ssä tarkoitetusta

<sup>6</sup> Säännökset on esitetty voimaantulo- ja siirtymäsäännösten mukaisessa muodossa. Siltä osin kuin säännöstä on muutettu laiminlyöntien tapahtumahetken jälkeen eikä soveltuvasta siirtymäsäännöksestä ole säädetty, alaviitteessä on esitetty säännös laiminlyöntien tapahtumahetkellä voimassa olleessa muodossa.

<sup>7</sup> Vastaa sisällöllisesti mainituilta osin lakeja 205/2022 ja 681/2019.

<sup>8</sup> Sisältää lakiteknisen muutoksen verrattuna lain 215/2019 saman säännöksen 14 momenttiin ja lain 205/2022 saman säännöksen 16 momenttiin.

25.1.2024

FIVA/2023/1768

Osittain salassa pidettävä JulKL 24.1 § 23 k  
JulKL 24.1 § 32 k

laiminlyönnistä tai rikkomuksesta, määrätään yhteinen seuraamusmaksu.

FivaL 42 §:n 2 momentin mukaan Finanssivalvonta voi seuraamusmaksun määräämisen sijaan antaa julkisen varoituksen 1 momentin 2 ja 3 kohdassa säädetyillä perusteilla eli, jos virheellistä menettelyä on pidettävä vähäisenä tai jos seuraamusmaksun määräämistä on muutoin pidettävä ilmeisen kohtuuttomana.

### 3.2.2 Wileniuksen vastaus kuulemiskirjeeseen ja selvityspyyntöön

Wilenius vastustaa seuraamusmaksun määräämistä. Wilenius on kertonut unohtaneensa, että yhtiö oli 30 kalenteripäivän sisällä seuraavan tuloksen julkaisemisesta. Hän on vedonnut myytyjen osakkeiden vähäiseen lukumäärään suhteessa kokonaisomistukseensa, yhtiön hyvään tulokseen seuraavassa tulosjulkistuksessa, näistä ilmi käyvään myynti-intressin puutteeseen, yksityiselämänsä tapahtuman mahdollisesta vaikutuksesta myyntitarpeeseen, epäammattimaisuuteensa sijoittajana sekä oma-aloitteeseen ja välittömään ilmoittamiseensa. Wilenius on pahoitellut onnettomana sattumana pitämäänsä rikkomusta ja vakuuttanut, ettei rikkomus tule toistumaan. Wilenius katsoo, että rikkomuksen käsittely julkisuudessa on ollut hänelle riittävä seuraamus rikkomuksesta.

Wilenius on 13.11.2023 Finanssivalvonnan selvityspyynnön johdosta selvittänyt taloudellisesta asemastaan seuraavaa. Hänen vuoden 2022

JulKL 24.1 § 23 k.

\_\_\_\_\_ euroa. Wileniuksen vuoden 2023 \_\_\_\_\_ euroa. Wileniuksella on ollut vuodesta 2022 \_\_\_\_\_

JulKL 24.1 § 32 k.

\_\_\_\_\_ Finanssivalvonnan toisen selvityspyynnön johdosta Wilenius on 15.12.2023 selvittänyt, että verovuoden 2022 \_\_\_\_\_

JulKL 24.1 § 23 k.

\_\_\_\_\_ euroa pitävät paikkansa ja että vuoden 2023 \_\_\_\_\_ euroa

\_\_\_\_\_ euroa. Hän on myös selvittänyt yleisellä tasolla kulujaan.

### 3.2.3 Seuraamusmaksun määräämisen edellytykset

Finanssivalvonta toteaa Wileniuksen edellä kohdassa 3.1 tarkemmin kuvatulla tavalla laiminlyöneen noudattaa MAR 19 artiklan 11 kohtaa ja MAR 19 artiklan 1 kohtaa, jotka ovat AML 15 luvun 2 §:n 3 momentin 3 kohdassa ja FivaL 40 §:n 1 momentissa tarkoitettuja seuraamusmaksun alaisia säännöksiä.

Kiellon toteuttaa liiketoimia suljetun ajanjakson aikana tavoitteena on, että johtohenkilöt eivät liiketoimissaan hyödyntäisi mahdollisesti hallussaan olevaa yhtiön taloudellista kehitystä tai tulevaisuudennäkymiä koskevaa tietoa, joka saattaa olla muiden markkinaosapuolten hallussa olevaa tietoa tarkempaa tai täsmällisempää. Kiellon tarkoitus on osaltaan edistää yleistä luottamusta markkinoihin ja arvopaperimarkkinoiden

25.1.2024

FIVA/2023/1768

Osittain salassa pidettävä JulKL 24.1 § 23 k  
JulKL 24.1 § 32 k

häiriötöntä toimintaa sekä parantaa markkinoiden avoimuutta ja sijoittajansuojaa.

Liikkeeseenlaskijan johtotehtävissä toimivien henkilöiden liiketoimia koskevalla avoimuudella on ennaltaehkäisevä vaikutus markkinoiden väärinkäyttöön, erityisesti sisäpiirikauppaan. Kyseisten liiketoimien julkistaminen voi olla myös sijoittajille arvokas tieto. Johtotehtävissä toimivien henkilöiden omaan lukuun toteuttamista arvopaperikaupoista ilmoittaminen ei ole pelkästään arvokasta tietoa markkinaosapuolille vaan myös muodostaa toimivaltaisille viranomaisille lisäkeinon valvoa markkinoita.

Finanssivalvonta arvioi syyksiluettavuutta seuraavalla tavalla.

Wilenius on toiminut yhtiön hallituksessa noin puolitoista vuotta ennen 4.3.2022 tekemäänsä luovutusta ja lähes kaksi vuotta ennen 25.7.2022 toteuttamaansa luovutusta. Wilenius on hallituksen jäsenenä FivaL 5 §:n 6 kohdassa tarkoitettu muu finanssimarkkinoilla toimiva, jolla on korostunut velvollisuus tuntee menettelyään koskeva sääntely ja noudattaa sitä. MAR 19 artiklan 1 kohdan ja 11 kohdan johtohenkilöihin kohdistuvien velvollisuuksien laiminlyöntien syyksiluettavuuden kannalta merkitystä ei ole Wileniuksen sijoitustoiminnan ammattimaisuudella tai epäammattimaisuudella.

Wilenius ei ole väittänytään olleensa tietämätön puheena olevasta kiellosta, vaan hän on myöntänyt unohtaneensa sen. Wilenius on myös ennen 4.3.2022 tekemäänsä luovutusta toteuttanut toimittuaan yhtiön hallituksen jäsenenä 24.5.2021 yhtiön osakkeiden luovutuksen, josta on tehty ilmoitus johtohenkilön liiketoimesta. Wilenius on siten ollut tietoinen myös velvollisuudestaan ilmoittaa johtohenkilön liiketoimista. Wilenius on laiminlyönyt muutaman kuukauden sisällä kahdesti samasta MAR:n artiklasta johtuneita velvoitteitaan. Molempien liiketoimien kokonaisarvo on ollut merkittävä, vaikka Wileniukselle on jäänyt suhteessa luovutettuihin osakkeisiin merkittävä lukumäärä yhtiön osakkeita luovutusten jälkeenkin.

Wileniuksen MAR 19 artiklan 11 kohdassa tarkoitetun kiellon rikkomus on tapahtunut lähellä puolivuositarkastuksen julkaisemista. Wileniuksen laskennallinen hyöty 25.7.2022 toteutetusta luovutuksesta on arvioitu merkittäväksi 23 625 euroksi ((0,78 euroa - 0,6855 euroa) \* 250 000 kappaletta) verrattuna siihen, että hän olisi toteuttanut luovutukset sääntelyn edellyttämällä tavalla 4.8.2022 suljetun ikkunan ajanjakson päätyttyä. Yhtiön osakkeen kurssi laski tulosjulkistuspäivänä 10,68 % ja Wilenius luovutti yhtiön osakkeita sitä ennen. Wileniuksen MAR 19 artiklan 11 kohdassa tarkoitetun kiellon rikkominen on siten ollut omiaan vaarantamaan luottamusta arvopaperimarkkinoihin.

Finanssivalvonta on saanut ilmoituksen johtohenkilön liiketoimesta kolme työpäivää myöhässä, kun se on maanantaina 14.3.2022 toimitettu Finanssivalvonnalle. Wileniuksen laiminlyönnin vuoksi tieto Wileniuksen

25.1.2024

FIVA/2023/1768

Osittain salassa pidettävä JulKL 24.1 § 23 k  
JulKL 24.1 § 32 k

tekemästä liiketoimesta on julkistettu markkinoille yksi työpäivä sääntelyn<sup>9</sup> mahdollistamaa enimmäisaikaa myöhemmin. Wileniuksen laiminlyönnin vuoksi markkinaosapuolilla ja Finanssivalvonnalla on siten ollut puutteellista tietoa yhdestä kolmeen työpäivään.

Tämän vuoksi Finanssivalvonta katsoo Wileniuksen menetelleen vähintään huolimattomasti, eivätkä muutkaan Wileniuksen vetoamat seikat osoita muuta.

Wileniuksen MAR 19 artiklan 11 kohdan rikkomista ei voi pitää FivaL 42 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettulla tavalla vähäisenä ottaen huomioon liiketoimen arvo, sen läheisyys puolivuositarkastuksen julkaisemiseen, rikkomuksen kohdistuminen muulle finanssimarkkinoille toimivalle säädettyyn velvollisuuteen, MAR:n johtohenkilöiden liiketoimia koskevien säännösten noudattamisen toistunut laiminlyönti, rikkomuksen vaikutus arvopaperimarkkinoita kohtaan tunnettuun luottamukseen ja arvioitu laskennallinen hyöty. Sen sijaan MAR 19 artiklan 1 kohdan noudattamisen laiminlyöntiä voi pitää FivaL 42 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettulla tavalla vähäisenä ottaen huomioon viivästyksen lyhyehkö kesto.

Seuraamusmaksun määräämistä ei ole muun ohella virheellisen menettelyn syyt ja seuraukset sekä Wileniuksen yksilölliset olosuhteet huomioon ottaen muutoinkaan pidettävä FivaL 42 §:n 1 momentin 3 kohdassa tarkoitettulla tavalla ilmeisen kohtuuttomana MAR 19 artiklan 11 kohdan noudattamisen laiminlyönnin osalta.

Kokonaisuutena arvioiden julkista varoitusta ei voi siten pitää riittävänä seuraamuksena Wileniuksen MAR 19 artiklan 11 kohdan noudattamisen laiminlyönnistä. Wilenius ei ole esittänyt muitakaan seikkoja, joiden perusteella seuraamusmaksun määräämättä jättämiselle olisi edellytyksiä.

Tämän vuoksi Finanssivalvonta katsoo, että edellytykset seuraamusmaksun määräämiselle MAR 19 artiklan 11 kohdan noudattamisen laiminlyönnistä ovat käsillä. Koska Finanssivalvonta pitää MAR 19 artiklan 1 kohdan noudattamisen laiminlyöntiä FivaL 42 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettulla tavalla vähäisenä, Wileniukselle ei tule määrätä yhteistä seuraamusmaksua. Finanssivalvonta ottaa MAR 19 artiklan 1 kohdan noudattamisen laiminlyönnin huomioon FivaL 41 §:n 2 momentin mukaisesti arvioidessaan seuraamusmaksun määrää kokonaisuutena. Finanssivalvonta määrää siten AML 15 luvun 2 §:n 3 momentin 3 kohdan, FivaL 40 §:n 1 momentin ja 41 §:n 1 momentin nojalla Wileniukselle seuraamusmaksun.

### 3.2.4 Seuraamusmaksun määrä

FivaL 41 a §:n 12 momentin mukaan seuraamusmaksu saa olla enintään 500 000 euroa. FivaL 41 a §:n 16 momentin mukaan sen estämättä, mitä

<sup>9</sup> MAR 19 artiklan 3 kohdan mukaan liikkeeseenlaskijan on julkistettava 1 kohdassa tarkoitettuun ilmoitukseen sisältyvät tiedot kahden työpäivän kuluessa tällaisen ilmoituksen vastaanottamisesta.

25.1.2024

FIVA/2023/1768

Osittain salassa pidettävä JulKL 24.1 § 23 k  
JulKL 24.1 § 32 k

lain 10–15 momentissa säädetään, seuraamusmaksu saa kuitenkin olla enintään kolme kertaa niin suuri kuin teolla tai laiminlyönnillä saatu hyöty, jos hyödyn suuruus on määriteltävissä. Seuraamusmaksun enimmäismäärä asiassa on 500 000 euroa.

Finanssivalvonta on seuraamusmaksun määrää koskevassa kokonaisarviointissa ottanut huomioon erityisesti rikkomuksen laadun ja laajuuden. Rikkomuksen laadun ja laajuuden arvioinnissa Finanssivalvonta on ottanut huomioon myös liiketoimen merkittävän kokonaisarvon, liiketoimen läheisyyden puolivuositarkastuksen julkaisemiseen, arvioidun laskennallisen hyödyn ja rikkomuksen kielteisen vaikutuksen arvopaperimarkkinoita kohtaan tunnettuun luottamukseen.

Finanssivalvonta on ottanut kokonaisarviointissa korottavana seikkana huomioon sen, että Wilenius on laiminlyönyt noudattaa MAR 19 artiklan 1 kohdan sääntelyä muutama kuukausi ennen kuin hän on laiminlyönyt noudattaa MAR 19 artiklan 11 kohdan sääntelyä.

Finanssivalvonta ei ole ottanut kokonaisarviointissa alentavana seikkana huomioon sitä, että Wilenius on ilmoittanut Finanssivalvonnalle rikkomuksensa kieltoa toteuttaa liiketoimia suljetun ajanjakson aikana, koska Finanssivalvonta on saanut tiedon rikkomuksesta ennen Wileniuksen ilmoitusta, asia on ollut ennen hänen ilmoitustaan esillä julkisuudessa eikä hän ole ilmoittanut rikkomuksesta välittömästi. Wileniuksen yhteistyö Finanssivalvonnan kanssa asian selvittämiseksi ei ole muiltakaan osin ylittänyt tavanomaisen aktiivisuuden tasoa.

Suorittamansa kokonaisarvioinnin perusteella Finanssivalvonta määrää Wileniukselle seuraamusmaksun määrältään 60 000 (kuusikymmentätuhatta) euroa.

**FINANSSIVALVONTA**

Allekirjoitettu sähköisesti.

Tero Kurenmaa  
johtajaPirjo Kyyrönen  
johtava juristi  
johtokunnan sihteeri

Lisätietoja antaa

Janne Häyrynen, yksikönpäällikkö, puh. 09 183 5206.

Liitteet

Valitusosoitus

25.1.2024

FIVA/2023/1768

Osittain salassa pidettävä JulKL 24.1 § 23 k  
JulKL 24.1 § 32 k**Liite päätökseen****Valitusosoitus**

Tähän päätökseen tyytymätön saa hakea siihen muutosta Helsingin hallinto-oikeudelta valituksella, joka on tehtävä kirjallisesti.

Valitus on tehtävä 30 päivän kuluessa päätöksen tiedoksisaannista. Valitusaikaa laskettaessa tiedoksisaantipäivää ei oteta lukuun.

Jos päätös on postitettu saantitodistusta vastaan, tiedoksisaantipäivä ilmenee todistuksesta. Saantitodistus liitetään valitusasiakirjoihin. Jos päätös on postitettu tavallisena kirjeenä, sen katsotaan tulleen tiedoksi seitsemän (7) päivän kuluessa postituspäivästä, jollei muuta ilmene. Jos päätös on annettu tiedoksi sähköisenä viestinä, sen katsotaan tulleen tiedoksi kolmantena päivänä viestin lähettämisestä, jollei muuta näytetä. Jos päätös on toimitettu tiedoksi muulla tavalla esimerkiksi saantitodistusta vastaan jollekin muulle henkilölle kuin päätöksen saajalle (sijaistiedoksianto), katsotaan päätöksen saajan saaneen päätöksen tiedoksi kolmantena päivänä saantitodistuksen osoittamasta päivästä.

Valitus on toimitettava Helsingin hallinto-oikeudelle valitusajan kuluessa.

Valituksessa, joka on osoitettava Helsingin hallinto-oikeudelle, on ilmoitettava:

1. päätös, johon haetaan muutosta,
2. miltä kohdin päätökseen haetaan muutosta ja mitä muutoksia siihen vaaditaan tehtäväksi,
3. vaatimusten perustelut,
4. mihin valitusoikeus perustuu, jos valituksen kohteena oleva päätös ei kohdistu valittajaan.

Valituksessa on lisäksi ilmoitettava valittajan nimi ja yhteystiedot. Jos puhevaltaa käyttää valittajan laillinen edustaja tai asiamies, myös tämän yhteystiedot on ilmoitettava. Yhteystietojen muutoksesta on valituksen vireillä ollessa ilmoitettava viipymättä hallintotuomioistuimelle.

Valituksessa on ilmoitettava myös se postiosoite ja mahdollinen muu osoite, johon oikeudenkäyntiin liittyvät asiakirjat voidaan lähettää (*prosessiosoite*).

Valitukseen on liitettävä:

1. valituksen kohteena oleva päätös valitusosoituksineen,
2. selvitys siitä, milloin valittaja on saanut päätöksen tiedoksi, tai muu selvitys valitusajan alkamisen ajankohdasta,
3. asiakirjat, joihin valittaja vetoaa vaatimuksensa tueksi, jollei niitä ole jo aikaisemmin toimitettu päätöksen tehneelle viranomaiselle, sekä
4. asiamiehen valtakirja, jos asiamiehenä toimii muu kuin asianajaja, yleinen oikeusavustaja tai luvan saaneista oikeudenkäyntiavustajista annetussa laissa tarkoitettu luvan saanut oikeudenkäyntiavustaja.

25.1.2024

FIVA/2023/1768

Osittain salassa pidettävä JulKL 24.1 § 23 k  
JulKL 24.1 § 32 k

Jos viranomaiselle toimitetussa sähköisessä asiakirjassa on selvitys asiamiehen toimivallasta, asiamiehen ei tarvitse toimittaa valtakirjaa. Helsingin hallinto-oikeus voi kuitenkin määrätä valtakirjan toimitettavaksi, jos sillä on aihetta epäillä asiamiehen toimivaltaa tai sen laajuutta.

Valitus voidaan toimittaa Helsingin hallinto-oikeudelle henkilökohtaisesti, postitse maksettuna postilähetyksenä, sähköpostitse, telekopiona taikka asiamiestä tai lähettiä käyttäen. Valituksen voi tehdä myös hallinto- ja erityistuomioistuinten asiointipalvelussa osoitteessa <https://asiointi.oikeus.fi/hallintotuomioistuimet>.

Sähköisen asiointipalvelun, sähköpostin, postin tai telekopion käyttäminen taikka valituksen toimittaminen lähetin välityksellä on lähettäjän vastuulla. Valituksen on saavutettava Helsingin hallinto-oikeuteen viimeistään valitusajan viimeisenä päivänä ennen audioloajan päättymistä. Sähköisen asiakirjan tulee olla perillä siten, että se on ennen valitusajan päättymistä käsiteltävässä muodossa Helsingin hallinto-oikeuden vastaanottolaitteessa tai tietojärjestelmässä.

Asian käsittelystä Helsingin hallinto-oikeudessa peritään tuomioistuinmaksulain (1455/2015, <https://finlex.fi/fi/laki/ajantasa/2015/20151455>) nojalla oikeudenkäyntimaksu. Maksun suuruus on 270 euroa (oikeusministeriön asetus tuomioistuinmaksulain 2 §:ssä säädettyjen maksujen tarkistamisesta, 1122/2021, <https://www.finlex.fi/fi/laki/alkup/2021/20211122>). Tuomioistuinmaksulaissa on erikseen säädetty tapauksista, joissa maksua ei peritä.

## Yhteystiedot

Helsingin hallinto-oikeus  
Radanrakentajantie 5  
00520 Helsinki

Puhelinvaihte: 029 56 42000  
Faksi: 029 56 42079  
Sähköposti: [helsinki.hao@oikeus.fi](mailto:helsinki.hao@oikeus.fi)