

29.1.2025

FIVA/2024/1604

Julkinen

Jarmo Halonen

Yhteisen seuraamusmaksun määrääminen

1 Päätös

Finanssivalvonta määrää arvopaperimarkkinalain (746/2012; jäljempänä AML) 15 luvun 2 §:n 3 momentin 3 kohdan ja Finanssivalvonnasta annetun lain (878/2008; jäljempänä FivaL) 40 §:n 1 momentin¹, 41 §:n 1 momentin ja 41 b §:n 1 momentin nojalla Jarmo Haloselle yhteisen seuraamusmaksun sen johdosta, että hän on laiminlyönyt noudattaa markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (EU) 596/2014² (jäljempänä MAR) 19 artiklan 1 kohtaa, kun hän ei liikkeeseenlaskijan johtotehtävissä toimineena ilmoittanut viipymättä ja viimeistään kolme työpäivää liiketoimien toteuttamisen jälkeen liikkeeseenlaskijalle ja Finanssivalvonnalle hänen omaan lukuunsa 17.6.2022 tehtyä liikkeeseenlaskijan osakkeisiin liittyntä merkintää, 20.6.2022 tehtyjä liikkeeseenlaskijan osakeoptioihin liittyneitä kahta hyväksymistä, 24.11.2022 ja 25.11.2022 tehtyjä liikkeeseenlaskijan osakkeisiin liittyneitä merkintöjä ja 22.12.2022 tehtyä liikkeeseenlaskijan osakkeisiin liittyntä luovutusta.

Yhteisen seuraamusmaksun määrä on 5 000 euroa ja se määrätään maksettavaksi valtiolle. Yhteisen seuraamusmaksun täytäntöönpanosta huolehtii Oikeusrekisterikeskus.

Finanssivalvonnan johtokunta on päättänyt yhteisen seuraamusmaksun määräämisestä kokouksessaan 29.1.2025.

2 Kuuleminen

Finanssivalvonta varasi 26.9.2024 päivätyllä kuulemiskirjeellä Haloselle hallintolain (434/2003) 34 §:n mukaisesti tilaisuuden ennen asian ratkaisemista lausua mielipiteensä asiasta sekä antaa selityksensä sellaisista vaatimuksista ja selvityksistä, jotka saattavat vaikuttaa asian ratkaisuun. Halonen toimitti vastauksensa 23.10.2024.

¹ Momenttia on tekoajan jälkeen muutettu lailla 403/2024, joka on tullut voimaan 30.6.2024, ja 1.7.2023 voimaan tulleella lailla 184/2023 ilman siirtymäsäännöksiä. Vastaa sisällöllisesti mainitulta osin tekoajan lakia 205/2022.

² Markkinoiden väärinkäytöstä sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta annettu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 596/2014.

29.1.2025

FIVA/2024/1604

Julkinen

3 Päätöksen perustelut

3.1 Johtohenkilöiden liiketoimiin liittyvä laiminlyönti

3.1.1 Sovellettavat säännökset

MAR 19 artiklan 1 kohdan ensimmäisen alakohdan a alakohdan mukaan johtotehtävissä toimivien henkilöiden³ on ilmoitettava liikkeeseenlaskijalle⁴ ja 2 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitetulle toimivaltaiselle viranomaiselle liikkeeseenlaskijoiden osalta kaikki heidän omaan lukuunsa tehdyt kyseisen liikkeeseenlaskijan osakkeisiin tai vieraan pääoman ehtoihin välineisiin tai niihin liittyviin johdannaisiin tai muihin rahoitusvälineisiin⁵ 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 alakohtaa aletaan soveltaa, kun liiketoimien kokonaismäärä on saavuttanut 8 kohdassa tai, tilanteen mukaan, 9 kohdassa vahvistetun raja-arvon kalenterivuoden aikana.

³ 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.

⁴ MAR 19 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukaan mainittua artiklaa sovelletaan liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat hyväksyneet kaupankäynnin rahoitusvälineillään monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä tai ovat pyytäneet rahoitusvälineidensä ottamista kaupankäynnin kohteeksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Monenkeskisellä kaupankäyntijärjestelmällä tarkoitetaan MAR 3 artiklan 1 kohdan 7 alakohdan mukaan direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 22 alakohdassa määriteltyä monenkeskistä järjestelmää, joka on sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän ylläpitämä monenkeskinen järjestelmä, jossa järjestelmän ehdottomien sääntöjen mukaisesti saatetaan yhteen rahoitusvälineitä koskevia useiden kolmansien osapuolten osto- ja myynti-intressejä siten, että tuloksena on sopimus mainitun direktiivin II 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 mainitussa säännöksessä mainitun liitteen I osan C mukaan muun ohella siirtokelpoiset arvopaperit ja optiot, joiden kohde-etuutena on arvopaperi ja jotka voidaan toteuttaa kohde-etuus luovuttamalla tai nettoarvon tilityksellä.

⁵ Ibid.

29.1.2025

FIVA/2024/1604

Julkinen

MAR 19 artiklan 8 kohdan⁶ mukaan 19 artiklan 1 kohtaa sovelletaan kaikkiin myöhempiin liiketoimiin, kun 20 000 euron kokonaismäärä on saavutettu kalenterivuoden aikana. Kyseinen 20 000 euron raja-arvo lasketaan laskemalla yhteen nettouttamatta kaikki 1 kohdassa tarkoitetut liiketoimet.

Komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/522⁷ 10 artiklan 2 kohdan mukaan ilmoitettavia liiketoimia ovat muun muassa seuraavat:

- a) luovutus ja merkintä;
- b) osakeoption hyväksyminen tai toteuttaminen, mukaan luettuina johtohenkilöille tai työntekijöille osana palkitsemispakettia myönnetyt osakeoptiot, sekä osakeoption toteutuksesta saatavien osakkeiden luovutus.

3.1.2 Finanssivalvonnan havainnot

Halonen on toiminut BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj:n hallituksen jäsenenä toukokuusta 2016 alkaen. BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj:n (*liikkeeseenlaskija*) osake on kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä (First North Growth Market Finland). Liikkeeseenlaskija on rekisteröity Suomessa ja se on listautunut vuonna 2018.

BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj julkisti Jarmo Halosen liiketoimia koskevat alla kuvatut tiedotteet 25.8.2022 klo 11.30 ja 7.8.2023 klo 16.

25.8.2022 julkistettu tiedote sisälsi seuraavat liiketoimet:

- 17.6.2022 merkitty 17 555 kappaletta liikkeeseenlaskijan osaketta yksikköhintaan 1,3 euroa eli kokonaisarvoltaan 22 821,50 euroa
- 20.6.2022 hyväksytty kaksi 2 193 kappaletta (yhteensä 4 386) osakeoptiota.

7.8.2023 julkistettu tiedote sisälsi muun ohella seuraavat liiketoimet:

- 24.11.2022 merkitty osakeoptio-ohjelman toteuttamiseen liittyen 751 kappaletta liikkeeseenlaskijan osaketta yksikköhintaan 0,92 euroa eli kokonaisarvoltaan 690,92 euroa
- 25.11.2022 merkitty osakeoptio-ohjelman toteuttamiseen liittyen 843 ja 599 kappaletta liikkeeseenlaskijan osaketta yksikköhintaan 0,92 euroa eli kokonaisarvoltaan yhteensä 1 326,64 euroa

⁶ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2024/2809, annettu 23 päivänä lokakuuta 2024, asetusten (EU) 2017/1129, (EU) N:o 596/2014 ja (EU) N:o 600/2014 muuttamisesta unionin julkisten pääomamarkkinoiden houkuttelevuuden lisäämiseksi yritysten kannalta ja pienten ja keskisuurten yritysten pääoman saannin helpottamiseksi. Muutosasetus on tullut voimaan 4.12.2024.

⁷ 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 liiketoimien tyyppien osalta 17.12.2015 annettu komission delegoitu asetus (EU) 2016/522.

29.1.2025

FIVA/2024/1604

Julkinen

- 22.12.2022 luovutettu 600 kappaletta liikkeeseenlaskijan osaketta yksikköhintaan 1,2 euroa eli kokonaisarvoltaan 720 euroa
- 22.12.2022 luovutettu 650 kappaletta liikkeeseenlaskijan osaketta yksikköhintaan 1,195 euroa eli kokonaisarvoltaan 776,75 euroa.

Liiketoimi-ilmoitukset saapuivat Finanssivalvontaan liikkeeseenlaskijan toimittamina seuraavasti:

- 25.8.2022 saapuneet ilmoitukset 17.6.2022 ja 20.6.2022 tehdyistä liiketoimista
- 9.8.2023 saapuneet ilmoitukset 24.11.2022, 25.11.2022 ja 22.12.2022 tehdyistä liiketoimista.

Liikkeeseenlaskija on antamansa selvityksen mukaan saanut toteutuneita liiketoimia koskeneet tiedot liikkeeseenlaskijan tiedusteltua johtohenkilöiden tekemistä liiketoimista heiltä itseltään elokuussa 2022 ja elokuussa 2023. Liikkeeseenlaskijalta saadun selvityksen mukaan viivästyksiin on johtanut se, että Halonen on olettanut liikkeeseenlaskijan tekemien ilmoitukset johtohenkilöiden puolesta.

Lisäksi Finanssivalvonnalla on tiedossa, että Halonen on toiminut hallituksen jäsenenä toisessa Suomessa rekisteröidyssä listayhtiössä, Elecster Oyj:ssä, ainakin MAR:n soveltamisajankohdasta 3.7.2016 alkaen. Elecster Oyj on ollut MAR 19 artiklan 4 kohdan a alakohdassa tarkoitettu liikkeeseenlaskija 18.1.1989 alkaen Elecster Oyj:n pyydettyä sen osakkeen ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä säännellyllä markkinalla.

3.1.3 Jarmo Halosen vastaus kuulemiskirjeeseen

Halonen myöntää laiminlyönnit.

3.1.4 Finanssivalvonnan kanta

BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj on ollut vuonna 2022 MAR 19 artiklan 4 kohdan b alakohdassa tarkoitettu liikkeeseenlaskija. Halonen on toiminut BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj:n hallituksen jäsenenä, MAR:ssa tarkoitettulla tavalla liikkeeseenlaskijan palveluksessa johtotehtävissä vuonna 2022.

MAR 19 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu ilmoitus on vuonna 2022 Halosen tekemien liiketoimien osalta tullut tehdä saman artiklan 2 kohdan toisen alakohdan mukaan Suomen toimivaltaiselle viranomaiselle eli FivaL 50 h §:n mukaisesti Finanssivalvonnalle, koska liikkeeseenlaskija on rekisteröity Suomeen.

29.1.2025

FIVA/2024/1604

Julkinen

Toteutuneet liiketoimet ovat komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/522 10 artiklan 2 kohdan a ja b alakohtien mukaisia liiketoimityyppejä, jotka johtavat MAR 19 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuun ilmoitusvelvollisuuteen.

Finanssivalvonnan näkemyksen mukaan 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 tarkoitetuilla rahoitusvälineillä toteutetuista liiketoimista, jotka olisi linkitetty liikkeeseenlaskijan osakkeisiin.

MAR 19 artiklan 8 kohdassa säädetty 20 000 euron raja-arvo on ylittynyt 17.6.2022 tehdyn osakkeiden merkinnän myötä. Finanssivalvonta ei ole MAR 19 artiklan 9 kohdan mukaisesti päättänyt nostaa tai laskea 8 kohdassa tarkoitettua raja-arvoa.⁸

Halosen on MAR 19 artiklan 1 kohdan perusteella tullut ilmoittaa omaan lukuunsa vuotena 2022 tehdyistä liiketoimista liikkeeseenlaskijalle ja Finanssivalvonnalle viimeistään kolme työpäivää liiketoimien toteuttamisen jälkeen eli seuraavasti:

- 17.6.2022 osalta 22.6.2022 mennessä
- 20.6.2022 osalta 23.6.2022 mennessä
- 24.11.2022 osalta 29.11.2022 mennessä
- 25.11.2022 osalta 30.11.2022 mennessä
- 22.12.2022 osalta 28.12.2022 mennessä.

Finanssivalvonnalle liiketoimista ilmoitettiin vasta 25.8.2022 ja 9.8.2023 edeltä kohdasta 3.1.2 tarkemmin ilmi käyvällä tavalla. BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj:lle tiedot liiketoimista kävivät ilmi vasta liikkeeseenlaskijan tiedusteltua johtohenkilöiden tekemistä liiketoimista heiltä itseltään elokuussa 2022 ja elokuussa 2023.

Näin ollen Halonen on laiminlyönyt noudattaa MAR 19 artiklan 1 kohtaa, kun hän ei BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj:n hallituksen jäsenenä ole ilmoittanut viipymättä ja viimeistään kolme työpäivää liiketoimien toteuttamisen jälkeen liikkeeseenlaskijalle ja Finanssivalvonnalle omaan lukuunsa 17.6.2022 tehtyä liikkeeseenlaskijan osakkeisiin liittyntä merkintää, 20.6.2022 tehtyä liikkeeseenlaskijan osakeoptioihin liittyneitä kahta hyväksymistä, 24.11.2022 ja 25.11.2022 tehtyä liikkeeseenlaskijan

⁸ 4.12.2024 voimaan tulleen MAR 19 artiklan 9 kohdan mukaan toimivaltainen viranomainen voi päättää nostaa 8 kohdassa tarkoitettua raja-arvon 50 000 euroon tai laskea sen 10 000 euroon, ja sen on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle päätöksensä ja sen perustelut, jotka liittyvät erityisesti markkinaolosuhteisiin, jotta korkeampi raja-arvo voidaan hyväksyä ennen sen soveltamista. Tekoaikana voimassa olleen MAR 19 artiklan 9 kohdan mukaan toimivaltainen viranomainen voi päättää nostaa 8 kohdassa tarkoitettua raja-arvon 20 000 euroon. Finanssivalvonta ei ole päättänyt nostaa raja-arvoa kummankaan lain voimassa ollessa.

29.1.2025

FIVA/2024/1604

Julkinen

osakkeisiin liittyneitä merkintöjä ja 22.12.2022 tehtyä liikkeeseenlaskijan osakkeisiin liittyntä luovutusta.

3.2 Hallinnollinen seuraamus

3.2.1 Sovellettavat säännökset

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 säännökset johtohenkilöiden liiketoimista.

FivaL 40 §:n 1 momentin⁹ 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 kestoaika 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 15¹⁰ 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.

⁹ Momenttia on tekoajan jälkeen muutettu lailla 403/2024, joka on tullut voimaan 30.6.2024, ja 1.7.2023 voimaan tulleella lailla 184/2023 ilman siirtymäsäännöksiä. Vastaavat sisällöllisesti mainituilta osin tekoaikojen lakia 205/2022.

¹⁰ Momentin numerointia on muutettu lailla 697/2024, joka on tullut voimaan 17.1.2025 ilman siirtymäsäännöstä. Tekoaikojen laissa 214/2022 momentti oli saman säännöksen 12 momentti.

29.1.2025

FIVA/2024/1604

Julkinen

FivaL 41 a §:n 21 momentin¹¹ mukaan sen estämättä, mitä 13–20 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 38, 40 tai 41 a §:ssä tarkoitettusta laiminlyönnistä tai rikkomuksesta, määrätään yhteinen seuraamusmaksu.

FivaL 41 b §:n 2 momentin mukaan yhteinen seuraamusmaksu saa olla enintään rikemaksujen tai seuraamusmaksujen yhteenlasketun enimmäismäärän suuruinen.

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

3.2.2 Jarmo Halosen vastaus kuulemiskirjeeseen

Halonen vastustaa seuraamusmaksun määräämistä. Halonen on olettanut BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj:n tekävän ilmoitukset Finanssivalvonnalle hänen puolestaan. Mainitun yhtiön käytänteenä on ollut se, että yhtiö tekee johtohenkilöiden puolesta liiketoimi-ilmoitukset ja muistuttaa niiden ilmoittamisesta yhtiölle kolmen vuorokauden sisällä tapahtumista. Tämä käytäntö ei ole kuitenkaan toteutunut vuoden 2022 merkintäoikeusannin osalta. Tällaisten laiminlyöntien estämiseksi yhtiössä on keskusteltu asiasta ja ryhdytty toimenpiteisiin, joissa sisäpiiripolitiikkaa on päivitetty ja vastuunjako selkiytetty johtohenkilöiden ja yhtiön välillä.

Halonen toteaa, että vuoden 2022 merkintäoikeusannissa hän on antanut osakeantia koskevassa esitteessä merkintäsitoumuksen, johon liittyi optio-oikeuksia, ja näin ollen merkintä on tuotu avoimesti markkinaosapuolten tietoon esitteen kautta ennen merkintäoikeusantia. Muiden merkintäoikeusantiin liittyvien liiketoimien osalta Halonen toteaa niiden olleen euromäärältään vähäisiä.

Vastauksen mukaan Halonen ei ole koskaan myynyt tai ostanut osakkeita antien ulkopuolella. Halonen ei myöskään ole saanut taloudellista tai muuta hyötyä liiketoimia koskevien ilmoitusten viivästyisestä.

¹¹ Momentin numerointia ja sanamuotoa numeroinnin osalta muutettu lailla 697/2024, joka on tullut voimaan 17.1.2025 ilman siirtymäsäännöstä. Momenttia on lisäksi muutettu teknisen muutoksen sisältäneellä lailla 192/2023, joka tuli voimaan 1.3.2023 ilman siirtymäsäännöstä. Tekoajkojen laissa 214/2022 momentti oli saman säännöksen 16 momentti.

29.1.2025

FIVA/2024/1604

Julkinen

3.2.3 Yhteisen seuraamusmaksun määrittämisen edellytykset

Finanssivalvonta toteaa Halosen laiminlyöneen edellä kohdassa 3.1 tarkemmin kuvatulla tavalla noudattaa MAR 19 artiklan 1 kohtaa, joka on AML 15 luvun 2 §:n 3 momentin 3 kohdassa ja FivaL 40 §:n 1 momentissa tarkoitettu seuraamusmaksun alainen säännös.

Liikkeeseenlaskijan johtotehtävissä toimivien liiketoimia koskevalla avoimuudella on ennaltaehkäisevä vaikutus markkinoiden väärinkäyttöön, erityisesti sisäpiirikauppaan. 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.

Halonen on toiminut liiketoimien toteuttamishetkellä lähes viisi vuotta liikkeeseenlaskijan hallituksen jäsenenä ja lisäksi hän on toiminut MAR:n soveltamisajankohdasta alkaen, eli lähes seitsemän vuotta, toisen liikkeeseenlaskijan hallituksen jäsenenä. Liikkeeseenlaskijan hallituksen jäsenenä on FivaL 5 §:n 6 kohdassa tarkoitettuna muuna finanssimarkkinoilla toimivana korostunut velvollisuus tuntea menettelyään koskeva sääntely ja noudattaa sitä. MAR 19 artiklan 1 kohdassa säädetty ilmoitusvelvollisuus Finanssivalvonnalle kohdistuu säännöksen sanamuodon perusteella yksiselitteisesti johtohenkilöön. Kysymys on ollut aktiivisista liiketoimista ja ilmoitusviivästyksiä on ollut useita. Liiketoimia koskevat ilmoitukset olivat enimmillään yli kahdeksan kuukautta myöhässä ja lyhimmillään noin kaksi kuukautta. Laiminlyöntien vuoksi markkinaosapuolilla ja Finanssivalvonnalla oli siten puutteellista tietoa lähes edellä mainitun ajan. Euromäärältään suurimman liiketoimen eli 17.6.2022 tehdyn liikkeeseenlaskijan osakkeiden merkinnän osalta lieventävänä seikkana syyksiluettavuuden arvioinnissa on kuitenkin otettu huomioon se, että markkinaosapuolilla oli saatavilla tietoa liiketoimesta, kun Halonen oli antanut ennakkomerkintäsitoumuksen vuoden 2022 merkintäoikeusantia koskevassa esitteessä. Finanssivalvonta katsoo, että Halonen on näin ollen laiminlyönyt johtohenkilön liiketoimi-ilmoitusten tekemisen määrajassa vähintään huolimattomuudesta.

Finanssivalvonta viittaa FivaL 42 §:n 2 momentin arvioinnin osalta siihen, mitä yllä on lausuttu syyksiluettavuuden arvioinnin osalta. Halosen laiminlyöntien lukumäärä, viivästysten enimmäiskesto aika yli kahdeksan kuukautta, hänen kokemuksensa hallituksen jäsenenä olemisesta kahdessa eri liikkeeseenlaskijassa ja laiminlyöntien vaikutus Finanssivalvonnan tiedonsaantiin ja markkinaosapuolten tiedonsaantiin ovat tekijöitä, jotka osoittavat laiminlyöntien vakavuutta. Vaikka laiminlyöntien haitallisuuteen ja niistä ilmenevään Halosen syyllisyyteen liittyy edellä todettu lieventävä tekijä, Finanssivalvonta katsoo yllä lausutuista perusteista, ettei laiminlyöntejä

29.1.2025

FIVA/2024/1604

Julkinen

voida kokonaisuutena arvioiden pitää FivaL 42 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettulla tavalla vähäisinä.

Seuraamusmaksun määrittäminen ei muutenkaan muun ohella virheellisen menettelyn syyt ja seuraukset sekä Halosen yksilölliset olosuhteet huomioon ottaen ole myöskään pidettävä FivaL 42 §:n 1 momentin 3 kohdassa tarkoitettulla tavalla ilmeisen kohtuuttomana.

Kokonaisuutena arvioiden julkista varoitusta ei siten voi pitää riittävänä seuraamuksena Halosen laiminlyönnistä. Halonen ei ole esittänyt muitakaan seikkoja, joiden perusteella seuraamusmaksun määrittäminen jättämiselle olisi edellytyksiä.

Edellä mainituilla perusteilla Finanssivalvonta katsoo, että edellytykset yhteisen seuraamusmaksun määrittämiselle MAR 19 artiklan 1 kohdan laiminlyönnistä ovat käsillä ja Finanssivalvonta määrää AML 15 luvun 2 §:n 3 momentin 3 kohdan ja FivaL 40 §:n 1 momentin ja 41 b §:n 1 momentin nojalla Haloselle yhteisen seuraamusmaksun.

3.2.4 Yhteisen seuraamusmaksun määrä

Finanssivalvonta pitää Halosen vakavimpana laiminlyöntinä ja yhteisen seuraamusmaksun mitoittamisen lähtökohtana ilmoittamisen viivästystä 17.6.2022 tehdystä osakkeiden merkinnästä.

FivaL 41 a §:n 15 momentin mukaan luonnolliselle henkilölle määrättävä seuraamusmaksu saa olla enintään 500 000 euroa. FivaL 41 a §:n 21 momentin mukaan edellä mainitun estämättä seuraamusmaksu saa kuitenkin olla enintään kolme kertaa niin suuri kuin teolla tai laiminlyönnillä saatu hyöty, jos hyödyn suuruus on määriteltävissä. FivaL 41 b §:n 2 momentin mukaan yhteinen seuraamusmaksu saa olla enintään seuraamusmaksujen yhteenlasketun enimmäismäärän suuruinen. Yksittäisen seuraamusmaksun enimmäismäärä asiassa on 500 000 euroa.

Finanssivalvonta on Halosen vakavimmasta laiminlyönnistä määrättävän seuraamusmaksun määrää koskevassa kokonaisarvioinnissa ottanut huomioon erityisesti laiminlyönnin laadun, laajuuden ja kestoajan. Laiminlyönnin laadun ja laajuuden arvioinnissa Finanssivalvonta on kiinnittänyt huomiota muun ohella Halosen asemaan kahden eri liikkeeseenlaskijan hallituksen jäsenenä, liiketoimen vähäiseen kokonaisarvoon ja etukäteen liiketoimesta merkintäantia koskeneessa esitteessä markkinaosapuolten ja Finanssivalvonnan saataville annettuihin tietoihin. Kestoajan osalta Finanssivalvonta on ottanut huomioon pitkän viivästyksen, joka oli noin kaksi kuukautta.

29.1.2025

FIVA/2024/1604

Julkinen

Finanssivalvonta on ottanut huomioon yhteisen seuraamusmaksun määrää korottavasti muut Halosen tässä päätöksessä mainitut MAR 19 artiklan 1 kohdan laiminlyönnit kuitenkin huomioiden osaan liiketoimista liittyvän keskinäisen yhteyden.

Finanssivalvonta on ottanut huomioon yhteisen seuraamusmaksun määrää alentavasti Halosen oma-aloitteisuuden asiassa. Finanssivalvonta katsoo, ettei Halonen ole esittänyt selvitystä sellaisista erityisistä toimenpiteistä laiminlyöntien toistumisen estämiseksi, joilla olisi asiassa merkitystä. Finanssivalvonta katsoo, ettei asiassa ole muitakaan FivaL 41 §:n 2 momentissa säädettyjä seikkoja, jotka vaikuttaisivat alentavasti yhteisen seuraamusmaksun määrään.

Suorittamansa kokonaisarvioinnin perusteella Finanssivalvonta määrää Haloselle yhteisen seuraamusmaksun määrältään 5 000 euroa.

FINANSSIVALVONTA

Sähköisesti allekirjoitettu

Tero Kurenmaa
johtajaMerja Lehtimäki
johtava juristi
johtokunnan sihteeri

Lisätietoja antaa

Janne Häyrynen, yksikönpäällikkö puh. 09 183 5206

Liitteet

Valitusosoitus

29.1.2025

FIVA/2024/1604

Julkinen

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*).

29.1.2025

FIVA/2024/1604

Julkinen

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.

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 saavuttava Helsingin hallinto-oikeuteen viimeistään valitusajan viimeisenä päivänä ennen aukioloajan päättymistä. Sähköisen asiakirjan tulee olla perillä siten, että se on ennen valitusajan päättymistä käsiteltävissä muodossa Helsingin hallinto-oikeuden vastaanottolaitteessa tai tietojärjestelmässä.

Asian käsittelystä Helsingin hallinto-oikeudessa peritään tuomioistuinmaksulain (1455/2015, [Tuomioistuinmaksulaki 1455/2015 - Ajantasainen lainsäädäntö - FINLEX®](#)) nojalla oikeudenkäyntimaksu. Maksun suuruus on 310 euroa (oikeusministeriön asetus tuomioistuinmaksulain 2 §:ssä säädettyjen maksujen tarkistamisesta, 1020/2024, [Oikeusministeriön asetus tuomioistuinmaksulain 2... 1020/2024 - Säädökset alkuperäisinä - FINLEX®](#)). Tuomioistuinmaksulaissa on erikseen säädetty tapauksista, joissa maksua ei peritä.

Yhteystiedot

Helsingin hallinto-oikeus
Radanrakentajantie 5
00520 Helsinki

Puhelinvaihde: 029 56 42000
Faksi: 029 56 42079
Sähköposti: helsinki.hao@oikeus.fi