

10.6.2020

FIVA 13/02.04/2018

Julkinen

Evli-Rahastoyhtiö Oy
Aleksanterinkatu 19 A, 4 krs.
00100 Helsinki

Seuraamusmaksun määrääminen

1 Päätös

Finanssivalvonta määrää Finanssivalvonnasta annetun lain (878/2008, jäljempänä Fival) 40 §:n 1 momentin nojalla Evli-Rahastoyhtiö Oy:lle (Y-tunnus 0744659-0, jäljempänä Rahastoyhtiö) seuraamusmaksun sen johdosta, että se on osakkeenomistajaan rinnastettavana henkilönä laiminlyönyt noudattaa arvopaperimarkkinalain (746/2012, jäljempänä AML) 9 luvun 9 §:n 1 momentissa huomattavien omistus- ja ääniosuuk-sien ilmoittamiselle säädettyä määräaika.

Evli-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoiman Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhti-öiden osuus ylitti viiden prosentin liputusrajan Consti Yhtiöt Oyj:ssä 2.5.2018. Evli Pankki Oyj teki liputusilmoituksen 5.6.2018 Finanssivalvonnalle ja Consti Yhtiöt Oyj:lle. Liputusilmoitus olisi pitänyt tehdä vii-meistään 7.5.2018.

Seuraamusmaksun suuruus on neljäkymmentäviisi tuhatta (45 000) eu-roa ja se määrätään maksettavaksi valtiolle. Seuraamusmaksun täytän-töönpanosta huolehtii Oikeusrekisterikeskus.

Finanssivalvonnan johtokunta on päättänyt seuraamusmaksun määrää-misestä kokouksessaan 25.5.2020.

2 Kuuleminen

Finanssivalvonta varasi 12.2.2019 päivätyllä kirjeellään Rahastoyhtiölle hallintolain (434/2003) 34 §:n mukaisesti ennen asian ratkaisemista tilai-suuden lausua mielipiteensä asiasta sekä antaa selityksensä sellaisista vaatimuksista ja selvityksistä, jotka saattavat vaikuttaa asian ratkaisuun. Evli Pankki Oyj ja Rahastoyhtiö (jäljempänä yhdessä Evli) ovat 7.3.2019 antaneet yhteisen vastauksen kuulemiskirjeen johdosta.

10.6.2020

FIVA 13/02.04/2018

Julkinen

3 Päätöksen perustelut

3.1 Ilmoitusvelvollisuus

Sovellettavat säännökset¹

AML 9 luvun 1 §:n 2 momentin mukaan 9 lukua sovelletaan kohdeyhtiönä olevaan pörssiyhtiöön ja sen osakkeenomistajaan sekä osakkeenomistajaan rinnastettavaan henkilöön.

AML 9 luvun 4 §:n 1 momentin mukaan mitä 9 luvussa säädetään osakkeenomistajasta, koskee myös osakkeenomistajaan rinnastettavaa henkilöä.

AML 9 luvun 4 §:n 2 momentin mukaan osakkeenomistajaan rinnastetaan henkilö, joka käyttää määräysvaltaa osakkeenomistajassa ja muu henkilö, jonka 5, 6, 6 a tai 6 b:ssä tarkoitettu tai 7 §:ssä säädetyllä tavalla mukaan luettu osuus kohdeyhtiössä muuttuu.

AML 9 luvun 5 §:n mukaan osakkeenomistajan on ilmoitettava omistusta ääniosuutensa kohdeyhtiölle ja Finanssivalvonnalle (*liputusilmoitus*), kun osuus saavuttaa tai ylittää taikka vähenee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 tai 90 prosentin taikka kahden kolmasosan kohdeyhtiön äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä (*liputusraja*).

AML 9 luvun 7 §:n mukaan osakkeenomistajan ilmoitettavaan osuuteen luetaan 5, 6, 6 a ja 6 b §:ää sovellettaessa muun muassa osakkeenomistajan määräysvallassa olevan yhteisön ja säätiön omistus- ja ääniosuus.

AML 9 luvun 9 §:n 1 momentin mukaan liputusilmoitus on tehtävä ilman aiheetonta viivytystä, kuitenkin viimeistään seuraavana kaupankäyntipäivänä sen jälkeen, kun osakkeenomistaja sai tietää tai hänen olisi pitänyt tietää tapahtuneesta hankinnasta tai luovutuksesta, mahdollisuudestaan käyttää äänioikeutta tai tehdystä oikeustoimesta, jonka vuoksi hänen omistus- ja ääniosuutensa on muuttunut tai muuttuu oikeustoimen toteutuessa 5, 6, 6 a tai 6 b §:ssä säädetyllä tavalla. Osakkeenomistajan on katsottava saaneen tiedon kyseisestä oikeustoimesta viimeistään kahden kaupankäyntipäivän kuluttua oikeustoimesta.

AML 9 luvun 9 §:n 2 momentin mukaan osakkeenomistajan ei tarvitse tehdä liputusilmoitusta, jos liputusilmoituksen tekee se, jonka määräysvallassa osakkeenomistaja on.

Sijoitusrahastolain (48/1999, jäljempänä SRL) 25 §:n 1 momentin mukaan sijoitusrahaston varat kuuluvat rahasto-osuudenomistajille. Rahasto-osuudenomistajat eivät vastaa henkilökohtaisesti sijoitusrahastoa

¹ Säännökset voimassa laiminlyönnin tapahtumahetkellä.

10.6.2020

FIVA 13/02.04/2018

Julkinen

koskevista velvoitteista. Sijoitusrahastolain 25 §:n 3 momentin mukaan rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään sijoitusrahastoa.

Liputusilmoitus

Evli Pankki Oyj ilmoitti 5.6.2018, että sen määräysvallassa olevan Rahastoyhtiön hallinnoiman Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöiden omistus- ja ääniosuus (5,38 %) Consti Yhtiöt Oyj:n äänimäärästä ja osakkeiden kokonaismäärästä oli ylittänyt viiden prosentin liputusrajan 2.5.2018.

Consti Yhtiöt Oyj:n liikkeeseen laskema osake on kaupankäynnin kohteena NASDAQ Helsinki Oy:n ylläpitämällä säännellyllä markkinalla.

Consti Yhtiöt Oyj julkisti 5.6.2018 AML 9 luvun 10 §:n mukaisen ilmoituksen Pankin liputusilmoituksessa olevista tiedoista.

Evlin vastaus kuulemiskirjeen johdosta

Evli ei kiistä vastauksessaan liputusilmoituksen toimittamista myöhässä Finanssivalvonnalle ja Consti Yhtiöt Oyj:lle. Evli toteaa, että viivästyksen syynä on ollut tekninen virhe. Liputusilmoitus on tehty manuaalisesti varajärjestelmää käyttäen ja tässä käsittelyssä on tapahtunut inhimillinen virhe. Evli kuvaa vastauksessaan korjaustoimenpiteitä, joita se on tehnyt raportointijärjestelmiinsä tapahtuneen jälkeen.

Finanssivalvonnan kanta

AML 9 luvun 4 §:n mukaan liputusvelvollisuus koskee myös osakkeenomistajaan rinnastettavaa henkilöä. Sijoitusrahastolain 25 §:n mukaan sijoitusrahaston varat kuuluvat rahasto-osuuden omistajille ja rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään sijoitusrahastoa. Rahastoyhtiö on liputusvelvollinen osakkeenomistajaan rinnastettavana henkilönä, koska sen hallinnoiman Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöiden omistus- ja ääniosuus (5,38 %) ylitti 2.5.2018 viiden prosentin liputusrajan kohdeyhtiö Consti Yhtiöt Oyj:n äänimäärästä ja osakkeiden kokonaismäärästä.

Finanssivalvonta katsoo, että Rahastoyhtiö on osakkeenomistajaan rinnastettavana henkilönä laiminlyönyt liputusilmoituksen tekemisen AML 9 luvun 9 §:n mukaisesti, koska 2.5.2018 tapahtuneesta viiden prosentin liputusrajan ylittymisestä ilmoitettiin Finanssivalvonnalle ja Consti Yhtiöt Oyj:lle vasta 5.6.2018 eli kaksikymmentä (20) kaupankäyntipäivää myöhästyneenä. Liputusilmoitus olisi pitänyt tehdä viimeistään 7.5.2018.

Liputusilmoitusta ei siten ollut tehty ilman aiheetonta viivytystä.

10.6.2020

FIVA 13/02.04/2018

Julkinen

3.2 Seuraamusmaksun määrääminen

Sovellettavat säännökset²

FivaL 40 §:n 1 momentin mukaan seuraamusmaksu määrätään sille, joka tahallaan tai huolimattomuudesta laiminlyö tai rikkoo muun muassa arvopaperimarkkinalain 15 luvun 2 §:ssä tarkoitettuja säännöksiä tai päätöksiä.

AML:n 15 luvun 2 §:n 2 momentin mukaan Finanssivalvonnasta annetun lain 40 §:n 1 momentissa tarkoitettuja säännöksiä, joiden laiminlyönnistä tai rikkomisesta määrätään seuraamusmaksu, ovat muun muassa 9 luvun 5 ja 9 §:n säännökset huomattavien omistus- ja ääniosuuksien ilmoittamisesta.

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

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

FivaL 42 §:n 2 momentin mukaan Finanssivalvonta voi seuraamusmaksun määräämisen sijaan antaa julkisen varoituksen jos virheellistä menettelyä on pidettävä vähäisenä tai jos seuraamusmaksun määräämistä on muutoin pidettävä ilmeisen kohtuuttomana.

Evlin vastine

Evli pyytää vastauksessaan huomioimaan lieventävinä seikkoina sen, ettei viivästyksellä ole aiheutunut merkittävää vahinkoa arvopaperimarkkinoille tai rahoitusjärjestelmän vakaudelle eikä Evlille ole koitunut viivästyksestä taloudellista hyötyä. Lisäksi Evli toteaa, että se on välittömästi virheen havaittua ryhtynyt toimenpiteisiin ja kehittänyt liputusprosessiaan.

Finanssivalvonnan kanta

Rahastoyhtiö ei ole kiistänyt liputusilmoituksen toimittamista myöhässä Finanssivalvonnalle ja Consti Yhtiöt Oyj:lle. Finanssivalvonta toteaa, että Rahastoyhtiön olisi pitänyt havaita liputusvelvollisuuden syntyminen, joten sen menettely on ollut huolimaton. Finanssivalvonta viittaa edellä kohdassa 3.1 esitettyyn ja toteaa seuraamusmaksun määräämisen edellytysten täytyneen.

Finanssivalvonta toteaa, että liputussäätelyn tavoitteena on edistää liikkeenlaskijan omistus- ja äänivaltarakenteen sekä siinä tapahtuvien muutosten läpinäkyvyyttä. Liputusvelvollisuuden tarkoitus huomioon ottaen liputusilmoituksen viivästyminen 20 kaupankäyntipäivällä ei voida pitää pitempään vähäisenä viivästyksenä.

² Säännökset voimassa laiminlyönnin tapahtumahetkellä.

10.6.2020

FIVA 13/02.04/2018

Julkinen

Finanssivalvonta toteaa, että kokonaisuutena arvioiden virheellistä menettelyä ei ole pidettävä FivaL 42 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettulla tavalla vähäisenä. Asiassa ei ole tullut esille seikkoja, joiden perusteella seuraamusmaksun määräämistä olisi muutoin pidettävä edellä mainitun lainkohdan 3 kohdassa tarkoitettulla tavalla ilmeisen kohtuuttomana. Edellä esitetyn perusteella Finanssivalvonta toteaa, että asiassa ei ole tullut esille FivaL 42 §:n 2 momentissa tarkoitettuja seikkoja, joiden perusteella Finanssivalvonta voi seuraamusmaksun määräämisen sijaan antaa julkisen varoituksen. Myöskään kokonaisuutena arvioiden julkista varoitusta ei voida pitää riittävänä seuraamuksena Rahastoyhtiön laiminlyönnistä. Edellä mainituilla perusteilla Finanssivalvonta katsoo, että edellytykset seuraamusmaksun määräämiselle ovat olemassa.

3.3 Seuraamusmaksun mitoittaminen³

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 rahojärjestelmän vakaudelle.

FivaL 41 a §:n 2 momentin mukaan, jos seuraamusmaksu koskee arvopaperimarkkinalain 15 luvun 2 §:n 2 momentissa tarkoitettujen säännösten rikkomista, oikeushenkilölle määrättävä seuraamusmaksu saa olla, sen mukaan, kumpi on suurempi, enintään joko viisi prosenttia oikeushenkilön tekoa tai laiminlyöntiä edeltävän vuoden liikevaihdosta tai enintään 10 miljoonaa euroa. FivaL 41 a §:n 5 momentin mukaan edellä tässä pykälässä säädetyn estämättä seuraamusmaksu saa kuitenkin olla enintään kaksi kertaa suurempi kuin teolla tai laiminlyönnillä saatu hyöty, jos hyöty on määritettävissä.

FivaL 41 a §:n 12 momentin 1 kohdan mukaan tässä pykälässä liikevaihdolla tarkoitetaan luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen ja niiden konsolidointiryhmään kuuluvan muun yrityksen osalta EU:n vakavaraisuusasetuksen 316 artiklan mukaisesti laskettua tuottojen, tai jos maksuvelvollinen kuuluu luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen konsolidointiryhmään, konsolidoitujen tuottojen yhteenlaskettua määrää. SRL 25 §:n 3 momentin mukaan rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään sijoitusrahastoa. SRL 26 §:n 1 momentin mukaan rahastoyhtiön on harjoitettava sijoitusrahastotoimintaa huolellisesti, itsenäisesti ja asiantuntevasti sijoitusrahaston ja sen rahasto-osuudenomistajien etujen mukaisesti. SRL:n 5 §:n mukaan sijoitusrahastotoimintaa tulee harjoittaa vain rahasto-osuuden omistajien edun mukaisesti. Rahastoyhtiöllä on siten nyt kyseessä olevassa AML:n omistus –ja ääniosuuden ilmoittamista koskevassa tapauksessa konsolidointiryhmästä itsenäinen asema siihen sovellettavan edellä esitetyn

³ Sovellettavat säännökset voimassa laiminlyönnin tapahtumahetkellä.

10.6.2020

FIVA 13/02.04/2018

Julkinen

SRL:n sääntelyn mukaisesti. Finanssivalvonta katsoo näin ollen, että seuraamusmaksun määräämisen perusteena tulee käyttää Rahastoyhtiön yhtiötason tuottoja. Rahastoyhtiön laiminlyönti on tapahtunut vuonna 2018. Rahastoyhtiön laiminlyöntiä edeltävän vuoden 2017 EU:n vakavaraisuusasetuksen 316 artiklan mukaiset tuotot olivat 17 993 063 euroa.

Finanssivalvonta on suorittamansa kokonaisarvioinnin perusteella, jossa se on huomionnut erityisesti toisaalta liputusviivästyksen kestoajan ja Rahastoyhtiön aseman Finanssivalvonnan valvottavana ja toisaalta Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen varoihin liittyvät sijoitusrahastolain mukaiset rajoitukset, Rahastoyhtiön toimenpiteet rikkomisen toistumisen ehkäisemiseksi sekä yhteistyön asian selvittämiseksi, määrännyt seuraamusmaksun, joka on suuruudeltaan neljäkymmentäviisi tuhatta (45 000) euroa.

FINANSSIVALVONTA⁴



Anneli Tuominen
johtaja



Pirjo Kyyrönen
johtava lakimies,
johtokunnan sihteeri

Lisätietoja antaa

johtava neuvonantaja Sonja Lohse, p. 09 183 5311

Liite

Valitusosoitus

⁴ Finanssivalvonnan työjärjestyksen 8 §:n 1 momentin mukaisesti johtokunnan päätöksestä tehdyn toimituskirjan allekirjoittavat johtaja ja asian esittelijä tai hänen sijastaan johtokunnan sihteeri.

10.6.2020

FIVA 13/02.04/2018

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 laskeittaessa 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,

10.6.2020

FIVA 13/02.04/2018

Julkinen

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 asianaja, 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://asiointi2.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 aukiolojen 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) nojalla oikeudenkäyntimaksu. Maksun suuruus on 260 euroa. Tuomioistuinmaksulaissa on erikseen säädetty tapauksista, joissa maksua ei peritä.

Yhteystiedot

Helsingin hallinto-oikeus
Radanrakentajantie 5
00520 Helsinki

Puhelinvaihe: 029 56 42000

Faksi: 029 56 42079

Sähköposti: helsinki.hao@oikeus.fi