

25.11.2022 FIVA/2022/1012
SP/FIVA-EI RAJOITETTU
Julkinen

Eisler Capital (UK) Ltd
16 St. James's Street
London SW1A 1ER
United Kingdom

Rikemaksun määrääminen

1 Päätös

Finanssivalvonta määrää Finanssivalvonnasta annetun lain (878/2008, jäljempänä FivaL) 38 §:n 1 momentin 3 kohdan nojalla Eisler Capital (UK) Ltd:lle (jäljempänä myös yhtiö) rikemaksun sen johdosta, että se on laininlyönyt noudattaen lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 236/2012 (jäljempänä lyhyeksimyntiasetus) 5 artiklan 1 kohdassa säädettyä velvollisuutta ilmoittaa lyhyeksimyntiasetuksen 9 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua määrääjässä Finanssivalvonnalle Outokumpu Oyj:n liikkeeseen laskettua osakepääomaa koskevissa nettomääräisissä lyhyessä positiossa 5.10.2021 ja 2.11.2021 tapahtuneista 5 artiklan 2 kohdassa tarkoitetun ilmoitusrajan ylittäneistä ja alittaneista muutoksista. Mainittu positio on myös ylittänyt ja alittanut lyhyeksimyntiasetuksen 6 artiklan 2 kohdassa tarkoitetun julkistamiskynnysarvon.

Rikemaksu on suuruudeltaan 30 000 euroa ja se määrätään maksettavaksi valtiolle. Rikemaksun täytäntöönpanosta huolehtii Oikeusrekisterikeskus.

Finanssivalvonnan johtokunta on päättänyt rikemaksun määräämisestä 22.11.2022 pidetyssä kokouksessaan.

2 Kuuleminen

Finanssivalvonta on varannut 18.8.2022 päivätyllä kirjeellään Eisler Capital (UK) Ltd:lle hallintolain (434/2003) 34 §:n mukaisesti ennen asian ratkaisemista tilaisuuden lausua mielipiteensä asiasta sekä antaa selityksensä sellaisista vaatimuksista ja selvityksistä, jotka saattavat vaikuttaa asian ratkaisuun. Yhtiö on 12.9.2022 päivätyllä sähköpostilla vastannut kuulemiskirjeeseen.

25.11.2022 FIVA/2022/1012
SP/FIVA-EI RAJOITETTU
Julkinen

3 Päätöksen perustelut

3.1 Tausta

Eisler Capital (UK) Ltd on Financial Conduct Authorityn (FCA) rekisteröimä yhtiö, jolle on vuonna 2016 myönnetty toimilupa.¹

Outokumpu Oyj:n (jäljempänä Outokumpu) osakkeet ovat Suomessa kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä säännellyllä markkinalla.

3.2 Sovellettavat säännökset

Lyhyeksimyntiasetuksen 5 artiklan 1 kohdan mukaan oikeushenkilön, jolla on sellaisen yrityksen liikkeeseen laskettua osakepääomaa koskeva nettomääräinen lyhyt positio, jonka osakkeita on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi markkinapaikassa, on 9 artiklan mukaisesti ilmoitettava asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle, kun positio saavuttaa tai alittaa sen kannalta merkityksellisen tämän artiklan 2 kohdassa tarkoitetun ilmoituskynnysarvon.

Saman artiklan 2 kohdan mukaan asian kannalta merkityksellinen ilmoituskynnysarvo on prosentuaalinen osuus, joka on 0,2 prosenttia kyseisen yrityksen liikkeeseen lasketusta osakepääomasta, ja ilmoitus on annettava tuon kynnsarvon ylittymisen jälkeen 0,1 prosentin välein.²

Lyhyeksimyntiasetuksen 6 artiklan 1 kohdan mukaan oikeushenkilön, jolla on sellaisen yrityksen liikkeeseen laskettua osakepääomaa koskeva nettomääräinen lyhyt positio, jonka osakkeita on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi jossain markkinapaikassa, on 9 artiklan mukaisesti julkistettava yksityiskohtaiset tiedot kyseisestä positioista, kun positio saavuttaa tai alittaa sen kannalta merkityksellisen tämän artiklan 2 kohdassa tarkoitetun julkistamiskynnysarvon.

Saman artiklan 2 kohdan mukaan asian kannalta merkityksellinen julkistamiskynnysarvo on prosentuaalinen osuus, joka on 0,5 prosenttia kyseisen yrityksen liikkeeseen lasketusta osakepääomasta, ja ilmoitus on annettava kyseisen kynnsarvon ylittymisen jälkeen 0,1 prosentin välein.

Lyhyeksimyntiasetuksen 9 artiklan 2 kohdan mukaan nettomääräinen lyhyt positio lasketaan keskiyöllä sen kaupankäyntipäivän päättyessä, jona oikeushenkilöllä on asianomainen positio. Ilmoitus tai tiedot on annettava seuraavana kaupankäyntipäivänä viimeistään kello 15.30. Tässä kohdassa tarkoitetut kellonajat lasketaan sen asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen jäsenvaltion kellonajan mukaan, jolle asianomaisesta positioista on ilmoitettava.

¹ LEI-tunnus 549300OVFKV3S274EX28.

² Voimassa laiminlyöntien tapahtuma-aikaan. Lyhyeksimyntiasetuksen muuttamisesta osakkeita koskevien merkittävien nettomääräisten lyhyiden positioiden ilmoittamisen kynnsarvon mukauttamisen osalta annettu komission delegoitu asetus N:o (EU) 2022/27 on tullut voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on 11.1.2022 julkaistu Euroopan unionin virallisessa lehdessä.

25.11.2022 FIVA/2022/1012
SP/FIVA-EI RAJOITETTU
Julkinen

Saman artiklan 4 kohdan mukaan 6 artiklassa säädettyjen tietojen julkistaminen on toteutettava siten, että varmistetaan, että tiedot ovat saatavilla nopeasti ja syrjimättömästi. Tiedot on asetettava saataville asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen ylläpitämälle tai valvomalle keskusverkkosivustolle.

FivaL 50 c §:n mukaan Finanssivalvonta toimii lyhyeksimyntiasetuksen 32 artiklassa tarkoitettuna toimivaltaisena viranomaisena.

3.3 Finanssivalvonnan kuulemiskirjeessä esitetyt havainnot

Yhtiö on 8.9.2021 tehnyt Finanssivalvonnalle lyhyeksimynti-ilmoituksen, jonka mukaan yhtiölle on 7.9.2021 syntynyt Outokummun osakkeessa lyhyeksimyntiasetuksen 5 artiklan 1 kohdan mukainen ilmoituskynnysarvon ylittävä nettomääräinen lyhyt positio, joka on ollut 0,42 % Outokummun liikkeeseen lasketusta osakepääomasta.

Yhtiö on 23.11.2021 tehnyt Finanssivalvonnalle lyhyeksimynti-ilmoituksen, jonka mukaan yhtiön 8.9.2021 ilmoittama nettomääräinen lyhyt positio on 5.10.2021 kasvanut 0,53 %:iin. Yhtiö on 23.11.2021 tehnyt Finanssivalvonnalle myös toisen lyhyeksimynti-ilmoituksen, jonka mukaan edellä mainittu nettomääräinen lyhyt positio on 2.11.2021 laskenut 0,29 %:iin Outokummun osakepääomasta.

Yhtiö on 23.11.2021 kertonut Finanssivalvonnalle ilmoitusten myöhästymisen johtuneen siitä, että henkilönvaihdoksiin liittyvänä siirtymäaikana lyhyeksimynti-ilmoitusten käsittelyssä ei ollut riittävästi noudatettu yhtiön sisäisiä prosesseja. Yhtiö on myös kertonut ryhtyneensä useisiin toimenpiteisiin vastaavien tilanteiden välttämiseksi jatkossa.

3.4 Yhtiön vastaus kuulemiskirjeeseen

Yhtiö on myöntänyt vastauksessaan laiminlyönnin.

3.5 Finanssivalvonnan kanta

Lyhyeksimyntiasetuksen säännöksillä pyritään lisäämään markkinoiden läpinäkyvyyttä sekä edistämään valvontaviranomaisten ja markkinaosapuolten tiedonsaantia.

Yhtiö on laiminlyönyt ilmoittaa Finanssivalvonnalle lyhyeksimyntiasetuksen 9 artiklan 2 kohdassa tarkoitettussa määrääjässä lyhyeksimyntiasetuksen 5 artiklan 1 kohdan mukaisesti Outokummun osakepääomaa koskeneesta merkittävän nettomääräisen lyhyen position muutoksista. Yhtiön positio on muuttunut 0,53 %:ksi 5.10.2021 ylittäen lyhyeksimyntiasetuksen 5 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua 0,5 %:n ilmoitusrajan. Mainittu positio on 2.11.2021 laskenut 0,29 %:iin alittaen mainitussa lainkohdassa tarkoitettua 0,5 %:n ilmoitusrajan. Yhtiö on ilmoittanut muuttuneista positioista Finanssivalvonnalle vasta 23.11.2021, vaikka ilmoitukset olisi

25.11.2022 FIVA/2022/1012
SP/FIVA-EI RAJOITETTU
Julkinen

pitänyt tehdä muutoksia seuraavina kaupankäyntipäivinä 6.10.2021 ja 3.11.2021 viimeistään klo 15.30 EET. Lyhyeksimynti-ilmoitukset ovat olleet myöhässä noin 1,5 kuukautta ja kolme viikkoa.

Edellä todettu yhtiön nettomääräinen lyhyt positio on 5.10.2021 ylittänyt ja 2.11.2021 alittanut myös lyhyeksimyntiasetuksen 6 artiklassa tarkoitettun 0,5 %:n julkistamiskynnysarvon. Mainitun kynnyksarvon ylittyessä Finanssivalvonnan on julkistettava lyhyeksimyntiasetuksen 9 artiklan 4 kohdan mukaisella tavalla sille ilmoitettu nettomääräinen lyhyt positio verkkosivuillaan.

Finanssivalvonnan näkemyksen mukaan Eisler Capital (UK) Ltd on edellä mainituilla perusteilla laiminlyönyt noudattaa lyhyeksimyntiasetuksen 5 artiklan 1 kohdassa säädettyä ilmoitusvelvollisuutta.

3.6 Hallinnollisen seuraamuksen määrääminen

3.6.1 Sovellettavat säännökset

FivaL 38 §:n 1 momentin 3 kohdan mukaan Finanssivalvonta määrää rikemaksun sille, joka tahallaan tai huolimattomuudesta laiminlyö tai rikkoo lyhyeksimyntiasetuksen 5 artiklan 1 kohdassa säädetyn ilmoitusvelvollisuuden.

FivaL 38 §:n 2 momentin mukaan rikemaksun suuruus perustuu kokonaisarviointiin. Rikemaksun suuruutta arvioitaessa on otettava huomioon menettelyn laatu, laajuus ja kestoaika. Oikeushenkilölle määrättävä rikemaksu on vähintään 5 000 euroa ja enintään 100 000 euroa.

FivaL 38 §:n 4 momentin mukaan, jos teko tai laiminlyönti on erityisen moitittava, rikemaksun sijaan voidaan määrätä seuraamusmaksu.

FivaL 38 §:n 5 momentin mukaan rikemaksu voidaan määrätä edellyttäen, ettei asia kokonaisuutena arvioiden anna aiheutta ankarampiin toimenpiteisiin.

FivaL 42 §:n 1 momentin mukaan Finanssivalvonta voi jättää rikemaksun määräämättä, jos:

- 1) edellä 38 §:ssä tarkoitettu on oma-aloitteisesti ryhtynyt riittäviin toimenpiteisiin virheen korjaamiseksi välittömästi virheen havaitsemisen jälkeen ja ilmoittanut virheestä viivytyksettä Finanssivalvonnalle, eikä virhe tai laiminlyönti ole vakava tai toistuva;
- 2) virheellistä menettelyä on pidettävä vähäisenä; tai
- 3) rikemaksun määräämistä on muutoin pidettävä ilmeisen kohtuuttomana.

3.6.2 Yhtiön vastaus kuulemiskirjeeseen

Yhtiö on vastauksessaan toivonut, että Finanssivalvonta ottaa yhtiön toiminnan muutokset ja investoinnit huomioon ja jättää hallinnollisen

25.11.2022 FIVA/2022/1012
SP/FIVA-EI RAJOITETTU
Julkinen

seuraamuksen määräämättä. Kysymys on yhtiön ensimmäisestä laiminlyönnistä ja siitä on raportoitu heti, kun virhe on havaittu.

3.6.3 Rikemaksun määräämisen edellytykset

Finanssivalvonta viittaa kohdassa 3.5 esittämäänsä ja toteaa puheena olevien laiminlyöntien olevan FivaL 38 §:n 1 momentin 3 kohdan perusteella rikemaksun alaisia.

Yhtiön olisi pitänyt havaita nettomääräisen lyhyen position muutoksista aiheutunut ilmoitusvelvollisuutensa ja ilmoittaa muutoksista määräajassa. Ottaen huomioon laiminlyöntien kestoajan ja toistuvuuden, yhtiön ammattimaisuuden finanssimarkkinoilla sekä yhtiön ilmoittaman myöhästymisten syyn yhtiö on menetellyt asiassa vähintään huolimattomasti.

Finanssivalvonta katsoo, että yhtiön laiminlyöntiin liittyvät seikat kokonaisuutena arvioiden laiminlyöntiä ei voi pitää FivaL 38 §:n 4 momentissa tarkoitettulla tavalla erityisen moitittavana, eikä asiassa ole siten edellytyksiä määrätä seuraamusmaksua. Näin ollen yhtiön laiminlyöntiin soveltuva hallinnollinen seuraamus on rikemaksu.

Finanssivalvonta katsoo, ettei virheellistä menettelyä ole pidettävä FivaL 42 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettulla tavalla vähäisenä, kun otetaan huomioon sen merkitys muiden markkinaosapuolten tiedonsaannin kannalta, yhtiön ammattimaisuus finanssimarkkinoilla sekä laiminlyönnin kestoajaksi ja toistuvuus. Lyhyeksimyntiasetuksessa ilmoittamiselle säädetyn määräajan noudattamisen laiminlyöntiä ei voi korjata FivaL 42 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla tavalla. Rikemaksua ei siten voi jättää määräämättä, vaikka yhtiö on oma-aloitteisesti antanut ilmoitukset, eikä yhtiön toimilla sen varmistamiseksi, ettei vastaavaa laiminlyöntiä enää tapahtuisi, ole merkitystä arvioitaessa rikemaksun määräämisen edellytyksiä. Asiassa ei ole käynyt ilmi FivaL 42 §:n 1 momentin 3 kohdassa tarkoitettuja seikkoja, joiden nojalla rikemaksun määräämistä olisi muutoin pidettävä ilmeisen kohtuuttomana. Asiassa ei siten ole tullut esille seikkoja, joiden perusteella Finanssivalvonta voi jättää rikemaksun määräämättä.

3.6.4 Rikemaksun määrä

Finanssivalvonnan on julkistettava lyhyeksimyntiasetuksen 9 artiklan 4 kohdan mukaisella tavalla sille ilmoitettu nettomääräinen lyhyt positio verkkosivuillaan, jos positio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,5 %:n julkistamiskynnysarvon. Finanssivalvonta on rikemaksun määrää koskevassa kokonaisarvioinnissa ottanut erityisesti huomioon position koon, julkistamiskynnysarvon ylittymisen sekä sen, että yhtiön laiminlyöntien vuoksi Finanssivalvonnan verkkosivuilla ja siten muun muassa markkinaosapuolilla on ollut puutteellista ja harhaanjohtavaa tietoa 6.10.2021—3.11.2021 Outokummun osakkeeseen kohdistuneesta lyhyestä positioista julkistamiskynnyksen ylittäneen 0,53 %:n suuruisen lyhyen position puuttua voimassa olleista julkistetuista positioista.

25.11.2022 FIVA/2022/1012
SP/FIVA-EI RAJOITETTU
Julkinen

Finanssivalvonta on rikemaksun määrää koskevassa kokonaisarvioinnissa ottanut lisäksi huomioon yhtiön ammattimaisuuden finanssimarkkinoilla ja laiminlyönnin kestoajan sekä samaa positiota koskeneen laiminlyönnin toistuvuuden.

Suorittamansa kokonaisarvioinnin perusteella Finanssivalvonta määrää Eisler Capital (UK) Ltd:lle rikemaksun määrältään 30 000 euroa.

FINANSSIVALVONTA

Allekirjoitettu sähköisesti.

Tero Kurenmaa
johtaja

Pirjo Kyyrönen
johtava lakimies
johtokunnan sihteeri

Lisätietoja antaa

Janne Häyrynen, yksikönpäällikkö, Lakiasiat, puh. +358 9 183 5206.

Liitteet

Valitusosoitus

25.11.2022 FIVA/2022/1012
SP/FIVA-EI RAJOITETTU
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*).

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 asiamiehen valtakirja, jos asiamiehenä toimii muu kuin asianaja, yleinen oikeusavustaja tai luvan saaneista oikeudenkäyntiavustajista annetussa laissa tarkoitettu luvan saanut oikeudenkäyntiavustaja.

25.11.2022 FIVA/2022/1012
SP/FIVA-EI RAJOITETTU
Julkinen

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 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) nojalla oikeudenkäyntimaksu. Maksun suuruus on 270 euroa. Tuomioistuinmaksulaissa on erikseen säädetty tapauksista, joissa maksua ei peritä.

Yhteystiedot

Helsingin hallinto-oikeus
Sörnäistenkatu 1
00580 Helsinki

Puhelinvaihe: +358 29 56 42000
Faksi: +358 29 56 42079
Sähköposti: helsinki.hao@oikeus.fi