



Markkina- ja menettelytapavalvonta

Vastaanottaja Jorma Jokela European Recruitment Company Oü JT Capital Limited, Tagliaferno Business Centre	Hakemuksen päivämäärä 14.3.2017
Hakemuksen kohde <b>Hakemus arvopaperimarkkinalain 11 luvun 26 §:n mukaisen poikkeusluvan saamiseksi</b>	

Jorma Jokela, European Recruitment Company Oü, JT Capital Limited, Tagliaferno Business Centre (hakijat) ovat hakeneet poikkeuslupaa arvopaperimarkkinalain (746/2012, AML) 11 luvun 19 §:n mukaisesta tarjousvelvollisuudesta Ferratum Oyj:n (Ferratum tai Yhtiö) osalta.

**Hakemuksen sisältö**

**Tausta**

Ferratum Oyj (1950969-1) on suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki. Ferratumin osake (ISIN: FI4000106299) on otettu kaupankäynnin kohteeksi Frankfurtin pörssin säännellyllä markkinalla koodilla "FRU". Ferratumin osakekanta muodostuu 21.723.960 osakkeesta. Ferratumilla on yksi osakelaji ja kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen.

Jorma Jokela on Ferratumin perustaja, toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen. Hänen kotipaikkansa on Sveitsissä. Jorma Jokela omistaa suoraan 9.583.900 kappaletta Ferratumin osakkeita, vastaten noin 44,12 % kaikista Ferratumin osakkeista ja äänistä. Lisäksi Jorma Jokela omistaa välillisesti ERC:n kautta 2.833.570 osaketta (13,04 % osakkeista ja äänistä), joten Jorma Jokelan kokonaisomistus Ferratumissa on yhteensä 12.417.470 osaketta vastaten yhteensä noin 57,16 % Yhtiön osakekannasta.

Jorma Jokela on muun muassa kansainvälisten verokäytäntöjen erojen takia suunnitellut järjestelyä, jossa hän myisi kokonaan omistamalleen ERC:lle 3.255.165 suoraan omistamaansa Ferratumin osaketta eli noin 14,99 % kaikista Yhtiön osakkeista ja äänistä ja vastaavasti kokonaan omistamalleen JTC:lle 6.058.735 Ferratumin osaketta eli noin 27,89 % kaikista Yhtiön osakkeista ja äänistä.

Järjestelyn toteuttamisen jälkeen Jorma Jokela omistaisi suoraan 300.000 Ferratumin osaketta, vastaten noin 1,38 % kaikista Yhtiön osakkeista ja äänistä. Lisäksi Jorma Jokela omistaisi järjestelyn toteuttamisen jälkeen välillisesti ERC:n kautta Yhteensä 6.058.735 kappaletta Ferratumin osakkeita, vastaten noin 27,89 % kaikista Yhtiön osakkeista ja äänistä, ja vastaavasti välillisesti JTC:n kautta 6.058.735 Ferratumin osaketta eli noin 27,89 % kaikista Yhtiön osakkeista ja äänistä.



## Markkina- ja menettelytapavalvonta

Yhteensä Jorma Jokela omistaisi järjestelyn jälkeen suoraan 300.000 Ferratumin osaketta ja välillisesti 12.117.470 Yhtiön osaketta vastaten yhteensä noin 57,16 % kaikista Yhtiön osakkeista ja äänistä. Osakkeiden määräysvalta ei kuitenkaan muuttuisi järjestelyssä.

### Hakemuksen perustelut

AML 11 luvun 19 §:n mukaan osakkeenomistajan, jonka ääniosuus kasvaa yli 30 prosentin tai yli 50 prosentin kohdeyhtiön osakkeiden äänimääräystä (tarjousvelvollisuusraja) sen jälkeen, kun kohdeyhtiön osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle (tarjousvelvollinen), on tehtävä julkinen ostotarjous kaikista muista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja niihin oikeuttavista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista.

AML 11 luvun 26 §:n mukaan Finanssivalvonta voi erityisestä syystä hakemuksesta myöntää luvan poiketa tarjousvelvollisuudesta ja muista AML 11 luvussa säädetyistä velvollisuuksista edellyttäen, ettei poikkeus ole vastoin AML 1 luvun 2-4 §:n yleisiä säännöksiä eikä AML:n 11 luvun 7 ja 8 §:n eikä ostotarjousdirektiivin (2004/25/EY) 3 artiklan yleisiä periaatteita.

Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet 9/2013 ”Julkinen ostotarjous ja tarjousvelvollisuus” kohdan 6.4 mukaan tarjousvelvollisuudesta myönnettävään poikkeukseen voi olla erityinen syy silloin, kun tarjousvelvollisuuden rajan ylittävä ääniosuus ei tosiasiallisesti siirry, kuten siirrettäessä omistus samaan määräysvaltapäiriin kuuluvaan yhteisöön tai säätiöön.

Lisäksi Finanssivalvonnan määräyksessä ja ohjeessa 9/2013 todetaan Finanssivalvonnan poikkeuslupaharkinnan perustuvan kokonaisarvioon, jossa otetaan huomioon muun muassa AML 11 luvussa säädetyt yleiset periaatteet, ostotarjousdirektiivin 3 artiklan yleiset periaatteet ja poikkeusluvan vaikutus vähemmistöosakkeenomistajan tosiasialliseen asemaan.

Hakijoiden näkemyksen mukaan tarjousvelvollisuudesta poikkeamiseen on AML 26 §:ssä ja Finanssivalvonnan määräyksessä ja ohjeessa 9/2013 kohdassa 6.4 tarkoitettu erityinen syy, sillä kyseessä on omistusten siirto samaan määräysvaltapäiriin kuuluviin yhtiöihin, eikä tarjousvelvollisuuden rajan ylittävä ääniosuus tosiasiallisesti siirry suunnitellun järjestelyn seurauksena. Hakijoiden käsityksen mukaan poikkeusluvan myöntäminen ei olisi vastoin arvopaperimarkkinalain 1 ja 11 luvussa säädetyjä yleisiä periaatteita tai ostotarjousdirektiivin 3 artiklan yleisiä periaatteita, eikä poikkeuslupa myöskään vaikuttaisi vähemmistöosakkeenomistajien tosiasialliseen asemaan.

### Finanssivalvonnan päätös poikkeusluvasta

Finanssivalvonta on käsitellyt hakemuksen AML:n 11 luvun 26 §:n nojalla. AML:n 11 luvun 26 §:n mukaan Finanssivalvonta voi erityisestä syystä



Markkina- ja menettelytapavalvonta

hakemuksesta myöntää luvan poiketa tarjousvelvollisuudesta edellyttäen, ettei poikkeus ole vastoin AML:n 1 luvun 2–4 §:n yleisiä säännöksiä eikä AML:n 11 luvun 7 ja 8 §:n eikä ostotarjousdirektiivin 3 artiklan yleisiä periaatteita. Tarkempia määräyksiä tarjousvelvollisuudesta myönnettävien poikkeusten perusteista on annettu Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden 9/2013 luvussa 6.4.

Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden 9/2013 mukaan erityinen syy tarjousvelvollisuudesta myönnettävään poikkeukseen voi olla ainakin se, että tarjousvelvollisuuden rajan ylittävä ääniosuus ei tosiasiallisesti siirry, kuten siirrettäessä omistus samaan määräysvaltaapiiriin kuuluvaan yhteisöön tai säätiöön.

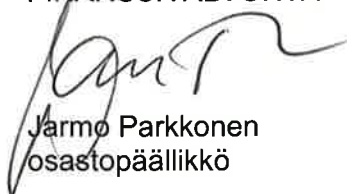
Finanssivalvonta katsoo, että hakijat toimivat AML:n 11 luvun 5 §:n tarkoittamalla tavalla yksissä tuumin määräysvallan käyttämiseksi Ferratum Oyj:ssä. Lisäksi Finanssivalvonta katsoo, että hakemuksessa tarkoitettussa järjestelyssä Ferratumin osakkeisiin liittyvä määräysvalta ei tosiasiallisesti siirry. Hakijoiden yhteenlaskettu ääniosuus Ferratumin osakkeiden äänimäärästä ei muutu järjestelyn seurauksena.

Finanssivalvonnan näkemyksen mukaan kyseessä on sellainen AML:n 11 luvun 26 §:ssä tarkoitettu erityinen syy, jonka perusteella poikkeuslupa tarjousvelvollisuudesta voidaan myöntää. Finanssivalvonta katsoo, että poikkeusluvan myöntäminen ei kokonaisuutena arvioiden olennaisesti vaaranna yhtiön muiden osakkeenomistajien asemaa.

Edellä esitetyillä perusteilla Finanssivalvonta myöntää hakijoille poikkeusluvan Ferratum Oyj:n osakkeita koskevasta tarjousvelvollisuudesta hakemuksessa kuvatun järjestelyn osalta.

Hakijoiden on järjestelyn julkistamisen yhteydessä julkistettava ja toimitettava tiedoksi Ferratum Oyj:lle tieto myönnetystä poikkeusluvasta.

FINANSSIVALVONTA

  
Jarmo Parkkonen  
osastopäällikkö

  
Marianne Demecs  
markkinavalvoja

Lisätietoja antaa	Marianne Demecs, puh. 010 831 5366
Maksu	Poikkeuslupa: 3 700 euroa Yleistiedoksianto: 200 euroa + ilmoituskulut
Liitteet	Valitusosoitus Maksua koskeva muutoksenhaku



Markkina- ja menettelytapavalvonta

## 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 toimitettu tiedoksi muulla tavalla esim. saantitodistusta vastaan jollekin muulle henkilölle kuin päätöksen saajalle (sijaistiedoksianto), katsotaan päätöksen saajan saaneen päätöksen tiedoksi kolmantena päivänä saantitodistuksen osoittamasta päivästä.

Valituskirjelmä on toimitettava Helsingin hallinto-oikeudelle valitusajan kuluessa.

Valituskirjelmässä, joka on osoitettava Helsingin hallinto-oikeudelle, on ilmoitettava

1. päätös, johon muutosta haetaan,
2. miltä kohdin päätökseen haetaan muutosta ja mitä muutoksia siihen vaaditaan tehtäväksi,
3. perusteet, joilla muutosta vaaditaan,
4. valittajan nimi ja kotikunta sekä
5. puhelinnumero ja postiosoite, johon asiaa koskevat ilmoitukset voidaan valittajalle toimittaa

Jos valittajan puhevaltaa käyttää hänen laillinen edustajansa tai asiamiehensä tai jos valituksen laatijana on joku muu henkilö, valituskirjelmässä on lisäksi ilmoitettava tämän nimi ja kotikunta.

Valittajan, laillisen edustajan tai asiamiehen on allekirjoitettava valituskirjelmä.

Valituskirjelmään on liitettävä

1. päätös, johon muutosta haetaan, alkuperäisenä tai jäljennöksenä,
2. todistus siitä, minä päivänä päätös on annettu tiedoksi, tai muu selvitys valitusajan alkamisen ajankohdasta sekä
3. asiakirjat, joihin valittaja vetoaa vaatimuksensa tueksi, jollei niitä ole jo aikaisemmin toimitettu päätöksen tehneelle viranomaiselle.

Asiamiehen on liitettävä valituskirjelmään valtakirjansa, jollei valittaja ole valtuuttanut häntä suullisesti Helsingin hallinto-oikeudessa. Asianajajan ja yleisen oikeusavustajan tulee esittää valtakirja ainoastaan, jos Helsingin hallinto-oikeus niin määrää.

Jos viranomaiselle toimitetussa sähköisessä asiakirjassa on selvitys asiamiehen toimivallasta, asiamiehen ei tarvitse toimittaa valtakirjaa. Helsingin hallinto-oikeus voi



## Markkina- ja menettelytapavalvonta

kuitenkin määrätä valtakirjan toimitettavaksi, jos sillä on aihetta epäillä asiamiehen toimivaltaa tai sen laajuutta.

Valituskirjelmä voidaan toimittaa Helsingin hallinto-oikeudelle henkilökohtaisesti, postitse maksettuna postilähetyksenä taikka asiamiestä tai lähettiä käyttäen. Postittaminen tai kirjelmän toimittaminen lähetin välityksellä on lähettäjän vastuulla. Valituksen on saavuttava Helsingin hallinto-oikeuteen viimeistään valitusajan viimeisenä päivänä ennen aukioloajan päättymistä.

Valituskirjelmä voidaan toimittaa myös sähköisessä muodossa. Sähköisen asiakirjan tulee olla perillä siten, että se on ennen valitusajan päättymistä käsiteltävissä muodossa Helsingin hallinto-oikeuden vastaanottolaitteessa tai tietojärjestelmässä. Sähköinen viesti toimitetaan viranomaiselle lähettäjän omalla vastuulla.

Helsingin hallinto-oikeuden voimassaolevat oikeudenkäyntimaksut voi tarkistaa osoitteesta [www.oikeus.fi](http://www.oikeus.fi). Tuomioistuinmaksulaissa (1455/2015) on erikseen säädetty eräistä tapauksista, joissa maksua ei peritä.

### Yhteystiedot

Helsingin hallinto-oikeus  
Radanrakentajantie 5  
00520 Helsinki  
Puhelin 029 56 42000  
Faksi 029 56 42079  
Sähköposti [helsinki.hao@oikeus.fi](mailto:helsinki.hao@oikeus.fi)



Markkina- ja menettelytapavalvonta

## Maksua koskeva muutoksenhaku

Oikaisun vaatiminen maksun määräämisessä tapahtuneen virheen johdosta

Maksuvelvollinen, joka katsoo, että suoritteesta määrätyn maksun määräämisessä on tapahtunut virhe, voi vaatia siihen oikaisua Finanssivalvonnalta kuuden kuukauden kuluessa maksun määräämisestä.

Valitus oikaisuvaatimuksesta annettuun päätökseen

Oikaisuvaatimuksesta annettuun päätökseen saadaan hakea valittamalla muutosta Helsingin hallinto-oikeudelta kirjallisella valituksella.

Valitus on tehtävä 30 päivän kuluessa oikaisuvaatimukseen annetun 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 toimitettu tiedoksi muulla tavalla esim. saantitodistusta vastaan jollekin muulle henkilölle kuin päätöksen saajalle (sijaistiedoksianto), katsotaan päätöksen saajan saaneen päätöksen tiedoksi kolmantena päivänä saantitodistuksen osoittamasta päivästä.

Valituskirjelmä on toimitettava Helsingin hallinto-oikeudelle valitusajan kuluessa.

Valituskirjelmässä, joka on osoitettava Helsingin hallinto-oikeudelle, on ilmoitettava

1. päätös, johon muutosta haetaan,
2. miltä kohdin päätökseen haetaan muutosta ja mitä muutoksia siihen vaaditaan tehtäväksi,
3. perusteet, joilla muutosta vaaditaan,
4. valittajan nimi ja kotikunta
5. puhelinnumero ja postiosoite, johon asiaa koskevat ilmoitukset voidaan valittajalle toimittaa

Jos valittajan puhevaltaa käyttää hänen laillinen edustajansa tai asiamiehensä tai jos valituksen laatijana on joku muu henkilö, valituskirjelmässä on lisäksi ilmoitettava tämän nimi ja kotikunta.

Valittajan, laillisen edustajan tai asiamiehen on allekirjoitettava valituskirjelmä.

Valituskirjelmään on liitettävä

1. päätös, johon muutosta haetaan, alkuperäisenä tai jäljennöksenä,
2. todistus siitä, minä päivänä päätös on annettu tiedoksi, tai muu selvitys valitusajan alkamisen ajankohdasta sekä
3. asiakirjat, joihin valittaja vetoaa vaatimuksensa tueksi, jollei niitä ole jo aikaisemmin toimitettu päätöksen tehneelle viranomaiselle.



## Markkina- ja menettelytapavalvonta

Asiamiehen on liitettävä valituskirjelmään valtakirjansa, jollei valittaja ole valtuuttanut häntä suullisesti Helsingin hallinto-oikeudessa. Asianajajan ja yleisen oikeusavustajan tulee esittää valtakirja ainoastaan, jos Helsingin hallinto-oikeus niin määrää.

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.

Valituskirjelmä voidaan toimittaa Helsingin hallinto-oikeudelle henkilökohtaisesti, postitse maksettuna postilähetyksenä taikka asiamiestä tai lähettiä käyttäen. Postittaminen tai kirjelmän toimittaminen lähetin välityksellä on lähettäjän vastuulla. Valituksen on saavuttava Helsingin hallinto-oikeuteen viimeistään valitusajan viimeisenä päivänä ennen aukioloajan päättymistä.

Valituskirjelmä voidaan toimittaa myös sähköisessä muodossa. Sähköisen asiakirjan tulee olla perillä siten, että se on ennen valitusajan päättymistä käsiteltävässä muodossa Helsingin hallinto-oikeuden vastaanottolaitteessa tai tietojärjestelmässä. Sähköinen viesti toimitetaan viranomaiselle lähettäjän omalla vastuulla.

Helsingin hallinto-oikeuden voimassaolevat oikeudenkäyntimaksut voi tarkistaa osoitteesta [www.oikeus.fi](http://www.oikeus.fi). Tuomioistuinmaksulaissa (1455/2015) on erikseen säädetty eräistä tapauksista, joissa maksua ei peritä.

### Yhteystiedot

Helsingin hallinto-oikeus  
Radanrakentajantie 5  
00520 Helsinki  
Puhelin 029 56 42000  
Faksi 029 56 42079  
Sähköposti [helsinki.hao@oikeus.fi](mailto:helsinki.hao@oikeus.fi)