

3.3.2025

FIVA/2024/1631

Osittain salassa pidettävä

Julkl 24.1 § 20 k

Savcor Technologies Oy

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 Savcor Technologies Oy:lle (jäljempänä myös Yhtiö, Y-tunnus 0712867-2) yhteisen seuraamusmaksun sen johdosta, että Yhtiö on laiminlyönyt noudattaa markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (EU) 596/2014² (jäljempänä MAR):

- 19 artiklan 1 kohtaa, kun Yhtiö ei liikkeeseenlaskijan johtotehtävissä toimineen henkilön lähipiiriin kuuluneena ilmoittanut viipymättä ja viimeistään kolme työpäivää liiketoimien toteuttamisen jälkeen liikkeeseenlaskijalle ja Finanssivalvonnalle Yhtiön omaan lukuunsa 22.4.2021 tekemää liikkeeseenlaskijan osakkeisiin liittynyttä panttausta ja 21.6.2022 tekemää liikkeeseenlaskijan osakkeisiin liittynyttä luovutusta; ja
- 19 artiklan 6 kohdan f alakohtaa, kun osakkeiden luovutusta koskevassa liiketoimi-ilmoituksessa oli väärä päivämäärä.

Yhteisen seuraamusmaksun määrä on 100 000 euroa ja se määrätään maksettavaksi valtiolle. Yhteisen seuraamusmaksun täytäntöönpanosta huolehtii Oikeusrekisterikeskus.

Finanssivalvonnan johtokunta on päättänyt yhteisen seuraamusmaksun määräämisestä kokouksessaan 3.3.2025.

¹ Momenttia on tekoajan jälkeen muutettu lailla 403/2024, joka on tullut voimaan 30.6.2024, ja 1.7.2023 voimaan tullella lailla 184/2023 ilman siirtymäsäännöksiä. Vastaavat sisällöllisesti mainituilta osin tekoaikojen lakeja 681/2019 ja 205/2022.

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

3.3.2025

FIVA/2024/1631

Osittain salassa pidettävä

Julkl 24.1 § 20 k

2 Kuuleminen

Finanssivalvonta varasi 1.10.2024 päivätyllä kuulemiskirjeellä Yhtiölle ja konkurssipesän pesähoitajalle 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. Pesähoitaja toimitti vastauksensa 29.10.2024. Yhtiö ei toimittanut vastausta.

3 Päätöksen perustelut

3.1 Johtohenkilöiden liiketoimiin liittyvät laiminlyönnit

3.1.1 Sovellettavat säännökset

MAR 19 artiklan 1 kohdan ensimmäisen alakohdan a alakohdan mukaan johtotehtävissä toimivien henkilöiden³ sekä heidän lähipiiriinsä kuuluvien henkilöiden⁴ on ilmoitettava liikkeeseenlaskijalle⁵ ja 2 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettulle toimivaltaiselle viranomaiselle liikkeeseenlaskijoiden osalta kaikki heidän omaan lukuunsa tehdyt kyseisen liikkeeseenlaskijan osakkeisiin liittyvät liiketoimet.

MAR 19 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan mukaan kyseiset ilmoitukset on tehtävä viipymättä ja viimeistään kolme työpäivää liiketoimen toteuttamisen jälkeen.

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 Lähipiiriin kuuluvalla henkilöllä tarkoitetaan MAR 3 artiklan 1 kohdan 26 alakohdan d alakohdan mukaan oikeushenkilöä, trustia tai henkilöyhtiötä, jonka johtotehtäviä hoitaa johtotehtävissä toimiva henkilö tai joka on tällaisen henkilön välittömässä tai välillisessä määräysvallassa tai joka on perustettu tällaisen henkilön hyväksi tai jonka taloudelliset edut ovat suuressa määrin samat kuin tällaisen henkilön taloudelliset edut.

⁵ 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 mainitussa säännöksessä mainitun liitteen I osan C mukaan muun ohella siirtokelpoiset arvopaperit.

3.3.2025

FIVA/2024/1631

Osittain salassa pidettävä

Julkl 24.1 § 20 k

MAR 19 artiklan 1 kohdan kolmannen alakohdan mukaan ensimmäistä alakohtaa aletaan soveltaa, kun liiketoimien kokonaismäärä on saavuttanut 8 kohdassa tai, tilanteen mukaan, 9 kohdassa vahvistetun raja-arvon kalenterivuoden aikana.

MAR 19 artiklan 6 kohdan mukaan 19 artiklan 1 kohdassa tarkoitettussa liiketoimia koskevassa ilmoituksessa on muun ohella oltava f alakohdan mukaan liiketoimen päivämäärä.

MAR 19 artiklan 7 kohdan ensimmäisen alakohdan a alakohdan mukaan sovellettaessa 19 artiklan 1 kohtaa ilmoitettaviin liiketoimiin on sisällyttävä myös rahoitusvälineiden panttaus tai lainaus 1 kohdassa tarkoitettujen johtotehtävissä toimivan henkilön tai tämän lähipiiriin kuuluvan henkilön toimesta tai puolesta.

MAR 19 artiklan 7 kohdan toisen alakohdan mukaan a alakohtaa sovellettaessa rahoitusvälineiden panttauksesta tai vastaavasta vakuustarkoituksiin tehtävästä talletuksesta, jonka yhteydessä rahoitusvälineitä talletetaan omaisuudensäilytystilille, ei tarvitse ilmoittaa, jos tai niin kauan kuin kyseinen panttaus tai muu vastaava vakuustarkoituksiin tehtävä talletus ei ole tarkoitettu tietyn luottojärjestelyn takaamiseen.

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

Komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/522⁷ 10 artiklan 2 kohdan mukaan ilmoitettava liiketoimi on muun muassa a alakohdan mukaan luovutus.

3.1.2 Finanssivalvonnan havainnot

Hallituksen puheenjohtajana, hallituksen varsinaisena jäsenenä ja toimitusjohtajana Savcor Technologies Oy:ssä ainakin vuoden 2021 huhtikuussa ja

⁶ 19 artiklan 8 kohtaa on muutettu 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 23.10.2024 annetulla Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2024/2809, joka on tullut voimaan 4.12.2024 ilman siirtymäsäännöstä. Tekoaikana voimassa olleen MAR 19 artiklan 8 kohdan tarkoittama raja-arvo oli 5 000 euroa. Asiassa sovelletaan rikosoikeudellisten ajallisen soveltuvuuden periaatteiden mukaisesti 4.12.2024 voimaan tullutta säännöstä.

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 delegeoitu asetus (EU) 2016/522.

3.3.2025

FIVA/2024/1631

Osittain salassa pidettävä

Julkl 24.1 § 20 k

vuoden 2022 kesäkuussa toiminut henkilö on toiminut hallituksen puheenjohtajana Valoe Oyj:ssä (Y-tunnus 0749606-1) vuodesta 2009 alkaen. Valoe Oyj:n osakkeet ovat olleet kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä säännellyllä markkinalla. Valoe Oyj on rekisteröity Suomessa.

Panttaussitoumuksen mukaan Savcor Technologies Oy oli 22.4.2021 pantannut Valoe Oyj:n osakkeita [REDACTED]

[REDACTED] siten, että pantattujen osakkeiden yhteismäärä on ollut sopimuspäivänä 15 000 000 edustaen 5,9 prosenttia Valoe Oyj:n liikkeeseenlasketusta osakekannasta. Kuitenkin arvo-osuustilikirjausten mukaan Savcor Technologies Oy oli 22.4.2021 pantannut 15 150 347 kappaletta Valoe Oyj:n osakkeita. Pantattujen osakkeiden kokonaisarvo 22.4.2021 osakkeen keski-kurssilla 0.15 eurolla laskettuna oli 2 250 000 euroa 15 000 000 osakkeella laskettuna ja 2 272 552,05 euroa 15 150 347 osakkeella laskettuna. Panttaussitoumuksen ja täytäntöönpanoilmoituksen mukaan Valoe Oyj:n osakkeet ovat olleet Yhtiön yksilöidyn lainan vakuutena ja täytäntöönpanoilmoituksen mukaan lainan pääoma korkoineen ja kuluineen oli [REDACTED] euroa 21.6.2022. Valoe Oyj:n osakasluettelon mukaan Yhtiö omisti 22.4.2021 noin 15,457 prosenttia Valoe Oyj:n osakekannasta ja sillä oli sama osuus Valoe Oyj:n äänioikeudesta. Yhtiön Valoe Oyj:n osakkeiden panttausta koskeva ilmoitus ei ole saapunut Finanssivalvonnalle eikä Valoe Oyj:lle.

Valoe Oyj julkisti johtohenkilöiden liiketoimia koskevan pörssitiedotteen 23.2.2023 klo 9.15, jonka mukaan muun ohella Valoe Oyj:n hallituksen jäsenen lähipiiriin kuuluva henkilö, Savcor Technologies Oy, oli 11.11.2022 luovuttanut 15 150 347 kappaletta Valoe Oyj:n osaketta yksikköhintaan 0.0561 euroa eli kokonaisarvoltaan 849 934,4667 euroa.

Panttaussitoumuksen mukaan [REDACTED]

[REDACTED] on täytäntöönpanoilmoituksen mukaan 21.6.2022 ohjeistanut Yhtiön tilinhoitajaa siirtämään panttaussitoumuksen ja [REDACTED] nojalla 15 150 347 kappaletta Valoe Oyj:n osaketta [REDACTED] arvo-osuustilille.

Arvo-osuustilikirjausten ja Yhtiön tilinhoitajalta saadun 5.12.2023 päivätyn selvityksen perusteella Valoe Oyj:n osakkeiden luovutus on tiedotteesta poiketen tehty 21.6.2022. Luovutettujen osakkeiden kokonaisarvo on osakkeen

3.3.2025

FIVA/2024/1631

Osittain salassa pidettävä

Julkl 24.1 § 20 k

21.6.2022 keskikurssilla 0.073 eurolla laskettuna ollut 1 105 975,33 euroa ja panttaussitoumuksen mukaisesti laskettuna 955 865,69 euroa.

Yhtiön osakkeiden luovutusta koskeva ilmoitus saapui Finanssivalvonnalle 21.2.2023 ja Valoe Oyj:lle 22.2.2023.

Yhtiön 10.7.2023 antaman selvityksen mukaan osakkeiden luovutusta koskeva liiketoimi-ilmoitus on ollut myöhässä, sillä Yhtiö on ollut siinä käsityksessä, että [REDACTED] osakkeiden omistusoikeus ei siirtynyt [REDACTED] vielä silloin, kun osakkeet siirrettiin panttaussitoumuksen mukaisesti [REDACTED] 21.6.2022, sillä [REDACTED] ei ollut ilmoittanut siirtäneensä osakkeiden omistusoikeutta itselleen.

Yhtiön arvo-osuustilin, jolla [REDACTED] osakkeet olivat, tilinhoitajalta saadun 5.12.2023 päivätyn selvityksen mukaan Yhtiön [REDACTED] Valoe Oyj:n osakkeet on siirretty panttaussitoumuksen mukaisesti [REDACTED] toimeksiantosta sen säilytykseen 21.6.2022 ja tilinhoitaja on vahvistanut sähköpostitse toimineensa siirto-ohjeiden mukaan muun ohella Yhtiön hallituksen puheenjohtajana, hallituksen varsinaisena jäsenenä ja toimitusjohtajana toimineelle henkilölle samana päivänä 21.6.2022 klo 13.58. Panttaussitoumuksessa on käsitelty [REDACTED] liittyvää [REDACTED] [REDACTED] ilmoitusvelvollisuutta [REDACTED] Finanssivalvonnalle toimitetun täytäntöönpanoilmoituksen mukaan Yhtiö on saanut kyseisestä asiakirjasta tiedon edellä mainitun henkilön ja Yhtiön asiamiehen sähköpostiosoitteisiin.

3.1.3 Savcor Technologies Oy:n ja pesänhoitajan vastaus kuulemiskirjeeseen

Yhtiö ei ole toimittanut vastaustaan asiaan. Yhtiön konkurssipesän pesänhoitajalla ei ollut lausuttavaa asiaan.

3.1.4 Finanssivalvonnan kanta

Valoe Oyj on ollut vuosien 2021 ja 2022 aikana MAR 19 artiklan 4 artiklan a alakohdassa tarkoitettu liikkeeseenlaskija. Savcor Technologies Oy:n muun ohella hallituksen puheenjohtaja on toiminut Valoe Oyj:n hallituksen puheenjohtajana. Hän on näin ollen ollut MAR:ssa tarkoitettulla tavalla liikkeeseenlaskijan palveluksessa johtotehtävissä vuosina 2021 ja 2022. Savcor Technologies Oy on liikkeeseenlaskijan johtotehtävissä toimineen henkilön MAR 3 artiklan 1 kohdan 26 alakohdan d alakohdassa tarkoitettu lähipiiriin kuulunut henkilö, koska hän on vuosina 2021 ja 2022 hoitanut Savcor Technologies Oy:n johtotehtäviä muun ohella sen hallituksen puheenjohtajana.

MAR 19 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu ilmoitus on vuosina 2021 ja 2022 Yhtiön tekemien liiketoimien osalta tullut tehdä saman artiklan 2 kohdan toisen alakohdan mukaan Suomen toimivaltaiselle viranomaiselle eli Fival

3.3.2025

FIVA/2024/1631

Osittain salassa pidettävä

Julkl 24.1 § 20 k

50 h §:n mukaisesti Finanssivalvonnalle, koska liikkeeseenlaskija on rekisteröity Suomeen.

Liikkeeseenlaskijan osakkeiden panttaus on MAR 19 artiklan 7 kohdan ensimmäisen alakohdan a alakohdan mukainen liiketoimityyppi, joka johtaa MAR 19 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuun ilmoitusvelvollisuuteen. Luovutus on komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/522 10 artiklan 2 kohdan a alakohdan mukainen liiketoimityyppi, joka johtaa MAR 19 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuun ilmoitusvelvollisuuteen.

Panttaussitoumuksen ja siinä viitatussa perusteella osakkeiden omistusoikeus on voinut siirtyä osakkeiden siirron yhteydessä Yhtiöltä Panttaussitoumuksen ehtojen, täytäntöönpanoilmoituksen, arvo-osuustilikirjausten ja Yhtiön tilinhoitajalta saadun selvityksen perusteella liikkeeseenlaskijan osakkeiden omistusoikeus on siirtynyt Savcor Technologies Oy:ltä 21.6.2022 Yhtiön ilmoittamasta päivämäärästä 11.11.2022 poiketen.

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 tarkoitetuilla rahoitusvälineillä toteutetuista liiketoimista, jotka olisi linkitetty liikkeeseenlaskijan osakkeisiin. MAR 19 artiklan 7 kohdan toisen alakohdan mukainen poikkeus a alakohtaa sovellettaessa ei myöskään sovellu nyt käsillä olevaan asiaan, sillä Yhtiö on pantannut liikkeeseenlaskijan osakkeet tietyn luottojärjestelyn takaamiseen.

Finanssivalvonta katsoo, että panttauksen kohteena olleiden osakkeiden yllä 3.1.2 kohdassa kuvattu merkittävä laskennallinen arvo, 21.6.2022 erääntynyt lainan määrä ja panttaussitoumuksen sopimusehto osakkeiden arvon ja velan määrän suhteesta osoittavat osaltaan, että MAR 19 artiklan 8 kohdassa säädetty 20 000 euron raja-arvo on ylittynyt vuoden 2021 osalta 22.4.2021 tehdyn liiketoimen myötä. Vuoden 2022 osalta edellä mainittu raja-arvo on ylittynyt 21.6.2022 tehdyn liiketoimen myötä. Finanssivalvonta ei ole MAR 19 artiklan 9 kohdan mukaisesti päättänyt nostaa tai laskea 8 kohdassa tarkoitettua raja-arvoa.⁸

Yhtiön on MAR 19 artiklan 1 kohdan perusteella tullut ilmoittaa Yhtiön lukuun vuosina 2021 ja 2022 tehdyistä liiketoimista liikkeeseenlaskijalle ja

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.

3.3.2025

FIVA/2024/1631

Osittain salassa pidettävä

Julkl 24.1 § 20 k

Finanssivalvonnalle viimeistään kolme työpäivää liiketoimien toteuttamisen jälkeen eli seuraavasti:

- 22.4.2021 osalta 27.4.2021 mennessä
- 21.6.2022 osalta 27.6.2022 mennessä.

Finanssivalvonnalle ja liikkeeseenlaskijalle ei ilmoitettu osakkeiden panttaamisesta lainkaan ja luovutuksesta ilmoitettiin Finanssivalvonnalle 21.2.2023 ja liikkeeseenlaskijalle 23.2.2023.

Näin ollen Yhtiö on laiminlyönyt noudattaa MAR 19 artiklan 1 kohtaa, kun Yhtiö ei liikkeeseenlaskijan johtotehtävissä toimineen henkilön lähipiiriin kuuluneena ole ilmoittanut viipymättä ja viimeistään kolme työpäivää liiketoimien toteuttamisen jälkeen liikkeeseenlaskijalle ja Finanssivalvonnalle Yhtiön omaan lukuunsa 22.4.2021 tekemää liikkeeseenlaskijan osakkeisiin liittyntä panttausta ja 21.6.2022 tekemää liikkeeseenlaskijan osakkeisiin liittyntä luovutusta.

Panttaussitoumuksen ehtojen, täytäntöönpanoilmoituksen, arvo-osuustilikirjausten ja Yhtiön tilinhoitajalta saadun selvityksen perusteella liikkeeseenlaskijan osakkeiden omistusoikeus on siirtynyt Savcor Technologies Oy:ltä [REDACTED] 21.6.2022 Yhtiön ilmoittamasta päivämäärästä 11.11.2022 poiketen. Näin ollen Finanssivalvonta katsoo, että Savcor Technologies Oy on myös laiminlyönyt noudattaa MAR 19 artiklan 6 kohdan f alakohtaa, kun osakkeiden luovutusta koskeneessa liiketoimi-ilmoituksessa oli väärä päivämäärä.

3.2 Hallinnollinen seuraamus

3.2.1 Sovellettavat säännökset

AML 15 luvun 2 §:n 3 momentin 3 kohdan⁹ mukaan FivaL 40 §:n 1 momentissa tarkoitettuja säännöksiä, joiden laiminlyönnistä tai rikkomisesta määrätään seuraamusmaksu, ovat muun ohella seuraavien MAR:n säännösten rikkomisen tai laiminlyönti: 19 artiklan 1, 2, 3, 5–7 ja 11 kohdan säännökset johtohenkilöiden liiketoimista.

FivaL 40 §:n 1 momentin¹⁰ mukaan seuraamusmaksu määrätään sille, joka tahallaan tai huolimattomuudesta laiminlyö tai rikkoo muun ohella AML 15 luvun 2 §:ssä tarkoitettuja säännöksiä.

⁹ Momenttia on tekoajan jälkeen muutettu lailla 698/2024, joka tuli voimaan 17.1.2025 mainituilta osin ilman siirtymäsäännöstä. Vastaa sisällöllisesti nyt käsillä olevassa asiassa soveltuvin osin tekoajan lakia 1228/2018.

¹⁰ 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 lakeja 681/2019 ja 205/2022.

3.3.2025

FIVA/2024/1631

Osittain salassa pidettävä

Julkl 24.1 § 20 k

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 15 momentin¹¹ mukaan, jos kyse on arvopaperimarkkinalain 15 luvun 2 §:n 3 momentin 3 kohdassa tarkoitettujen säännösten rikkomisesta, oikeushenkilölle määrättävä seuraamusmaksu saa olla enintään miljoona euroa.

FivaL 41 a §:n 21 momentin¹² 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 määrätään yhteinen seuraamusmaksu, jos rikemaksu tai seuraamusmaksu määrätään samalla kertaa kahdesta tai useammasta 38, 40 tai 41 a §:ssä tarkoitettusta laiminlyönnistä tai rikkomuksesta.

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 säädetyillä perusteilla eli, jos virheellistä menettelyä on pidettävä

¹¹ Momentin numerointia on muutettu laeilla 697/2024, 403/2024 ja 205/2022 ilman siirtymäsäännöstä. Tekoajan 22.4.2021 laissa 1229/2018 momentti oli saman säännöksen 10 momentti ja tekoajan 21.6.2022 laissa 214/2022 momentti oli saman säännöksen 12 momentti.

¹² Momentin numerointia ja sanamuotoa numeroinnin osalta on muutettu lailla 697/2024, 403/2024, 192/2023 ja 205/2022 ilman siirtymäsäännöstä. Tekoajan 22.4.2021 laissa 215/2019 momentti oli saman säännöksen 14 momentti ja tekoajan 21.6.2022 laissa 214/2022 oli saman säännöksen 16 momentti.

3.3.2025

FIVA/2024/1631

Osittain salassa pidettävä

Julkl 24.1 § 20 k

vähäisenä tai jos seuraamusmaksun määräämistä on muutoin pidettävä ilmeisen kohtuuttomana.

3.2.2 Savcor Technologies Oy:n ja pesänhoitajan vastaus kuulemiskirjeeseen

Yhtiö ei ole toimittanut vastaustaan asiaan. Yhtiön konkurssipesän pesänhoitaja on selostanut vastauksessaan Yhtiön taloudellista asemaa.

3.2.3 Yhteisen seuraamusmaksun määräämisen edellytykset

Finanssivalvonta toteaa Yhtiön laiminlyöneen edellä kohdassa 3.1 tarkemmin kuvatulla tavalla noudattaa MAR 19 artiklan 1 kohtaa ja MAR 19 artiklan 6 kohdan f alakohtaa, jotka ovat AML 15 luvun 2 §:n 3 momentin 3 kohdassa ja FivaL 40 §:n 1 momentissa tarkoitettuja seuraamusmaksun alaisia säännöksiä.

Liikkeeseenlaskijan johtotehtävissä toimivien sekä heidän lähipiirinsä liiketoimia koskevalla avoimuudella on ennaltaehkäisevä vaikutus markkinoiden väärinkäyttöön, erityisesti sisäpiirikauppaan. Liiketoimien julkistaminen voi olla myös sijoittajille arvokas tieto. Liiketoimien julkistamista koskeva vaatimus koskee myös rahoitusvälineiden panttausta, sillä panttauksella voi olla huomattava ja mahdollisesti epävakautta aiheuttava vaikutus yritykseen, jos osakkeita luovutetaan äkillisesti ja odottamatta. Jos tietoja ei julkistettaisi, markkinat eivät tietäisi, että oli olemassa suurempi mahdollisuus, että esimerkiksi osakkeiden omistuksessa tapahtuu tulevaisuudessa merkittävä muutos, osakkeita tulee lisää markkinapaikalle tai menetetään äänioikeuksia kyseisessä yhtiössä. Tästä syystä MAR:n mukaista ilmoittamista edellytetään, jos arvopapereiden panttaus tehdään osana laajempaa liiketoimintaa, jossa johtohenkilö panttaa arvopaperit vakuutena saadakseen lainaa kolmannelta osapuolelta. Lisäksi markkinoiden asianmukainen avoimuus on ennakkoehto markkinatoimijoiden luottamukselle ja erityisesti yhtiön osakkeenomistajien luottamukselle. Johtotehtävissä toimivien henkilöiden ja heidän lähipiirinsä toteuttamista arvopaperikaupoista ilmoittaminen ei ole pelkästään arvokasta tietoa markkinaosapuolille vaan myös muodostaa toimivaltaisille viranomaisille lisäkeinon valvoa markkinoita.

Liikkeeseenlaskijan johtotehtävissä toimivan henkilön lähipiiriin kuuluvalla henkilöllä on FivaL 5 §:n 6 kohdassa tarkoitettuna muuna finanssimarkkinoilla toimivana korostunut velvollisuus tuntea menettelyään koskeva sääntely ja noudattaa sitä. Tilinhoitaja on ilmoittanut Yhtiön edustajalle osakkeiden siirrosta toisen tilinhaltijan arvo-osuustilille siirtopäivänä. Asiassa ei ole käynyt ilmi perusteltua syytä sille, miksi [REDACTED] olisi tullut tämän lisäksi ilmoittaa yhtiölle osakkeiden siirrosta sen toteuduttua. Finanssivalvonta katsoo, että Yhtiöllä on siten ollut tieto liikkeeseenlaskijan osakkeiden luovutuksesta niiden siirtopäivänä, ja sillä on ollut mahdollisuus toimia sääntelyn edellyttämällä tavalla. Osakkeiden panttausta koskeva liiketoimi-ilmoitus on ollut myöhässä yli kolme vuotta, eikä sitä ole edelleenkaan tehty, ja

3.3.2025

FIVA/2024/1631

Osittain salassa pidettävä

Julkl 24.1 § 20 k

osakkeiden luovutusta koskeva liiketoimi-ilmoitus oli myöhässä noin kahdeksan kuukautta. Laiminlyöntien vuoksi markkinaosapuolilla ja Finanssivalvonnalla on ollut virheellinen päivämäärätieto ja puutteellisia tietoja lähes edellä mainitun ajan.

Lisäksi ilmoitettavia liiketoimia voidaan pitää kokonaisarvoltaan merkittävänä. Ilmoitettava panttaus on Finanssivalvonnan mukaan ollut merkittävä myös Yhtiön merkittävän, yli 15 prosentin, omistus- ja äänioikeuden ja panttattujen osakkeiden osuuden, 5,9 prosenttia, vuoksi. Ilmoitusviivästyksiä on ollut kahdesta liiketoimesta. Finanssivalvonta katsoo, että Yhtiö on siten laiminlyönyt johdon lähipiiriin kuuluvan henkilön liiketoimi-ilmoitusten tekemisen vähintään huolimattomuudesta.

Finanssivalvonta viittaa FivaL 42 §:n 2 momentin arvioinnin osalta siihen, mitä yllä on lausuttu syyksiluettavuuden arvioinnin osalta. Muun ohella liiketoimien merkittävän kokonaisarvon ja niiden merkittävyyden muutenkin, laiminlyöntien toistumisen, viivästyksen keston, ilmoitusvirheen laadun sekä markkinaosapuolilla ja Finanssivalvonnalla olleiden virheellisen tiedon ja puutteellisten tietojen vuoksi Finanssivalvonta katsoo, ettei ilmoitusten määräraikojen ja päivämäärätiedon laiminlyöntejä voida kokonaisuutena arvioiden pitää FivaL 42 §:n § momentin 2 kohdassa tarkoitetulla tavalla vähäisinä.

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

Kokonaisuutena arvioiden julkista varoitusta ei siten voi pitää riittävänä seuraamuksena Yhtiön laiminlyönneistä. Asiassa ei ole esitetty muitakaan seikkoja, joiden perusteella yhteisen seuraamusmaksun määräämättä jättämiselle olisi edellytyksiä.

Edellä mainituilla perusteilla Finanssivalvonta katsoo, että edellytykset yhteisen seuraamusmaksun määräämiselle MAR 19 artiklan 1 kohdan ja 6 kohdan laiminlyönneistä 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 Yhtiölle yhteisen seuraamusmaksun.

3.2.4 Yhteisen seuraamusmaksun määrä

Finanssivalvonta pitää Yhtiön vakavimpana laiminlyöntinä ja yhteisen seuraamusmaksun mitoittamisen lähtökohtana ilmoittamisen viivästyistä 22.4.2021 tehdystä liikkeeseenlaskija Valoe Oyj:n osakkeiden panttauksesta.

3.3.2025

FIVA/2024/1631

Osittain salassa pidettävä

Julkl 24.1 § 20 k

FivaL 41 a §:n 15 momentin mukaan oikeushenkilölle määrättävä seuraamusmaksu saa olla enintään miljoona euroa. FivaL 41 a §:n 21 momentin mukaan seuraamusmaksu saa kuitenkin olla edellä mainitun estämättä 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 miljoona euroa.

Finanssivalvonta on Yhtiön 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 liiketoimen merkittävään kokonaisarvoon ja siihen, että Yhtiön laiminlyönnin vuoksi Finanssivalvonnalla ja markkinaosapuolilla on ollut puutteellista tietoa liikkeeseenlaskijan johtohenkilön lähipiiriin kuuluvan henkilön merkittävästä liiketoimesta. Kestoajan osalta Finanssivalvonta on ottanut huomioon sen erittäin pitkän viivästyksen, joka oli yli kolme vuotta, kun ilmoitusta ei tehty lainkaan.

Finanssivalvonta on ottanut huomioon yhteisen seuraamusmaksun määrää korottavasti toisen Yhtiön tässä päätöksessä mainitun MAR 19 artiklan 1 kohdan laiminlyönnin ja saman säännöksen 6 kohdan laiminlyönnin.

Finanssivalvonta on ottanut yhteisen seuraamusmaksun määrää alentavana seikkana huomioon Yhtiön taloudellisen aseman ja tehdyn luovutuksen osalta oma-aloitteisuuden. Finanssivalvonta katsoo, ettei asiassa ole muita FivaL 41 §:n 2 momentissa säädettyjä seikkoja, jotka vaikuttaisivat alentavasti yhteisen seuraamusmaksun määrään.

Suorittamansa kokonaisarvioinnin perusteella Finanssivalvonta määrää Savor Technologies Oy:lle yhteisen seuraamusmaksun määrältään 100 000 euroa.

FINANSSIVALVONTA

Sähköisesti allekirjoitettu

Jyri Helenius
apulaisjohtaja
johtajan sijaisenaMerja Lehtimäki
johtava juristi
johtokunnan sihteeri

3.3.2025

FIVA/2024/1631

Osittain salassa pidettävä

JulkL 24.1 § 20 k

Lisätietoja antaa

Janne Häyrynen, yksikönpäällikkö puh. 09 183 5206

Liitteet

Valitusosoitus

3.3.2025

FIVA/2024/1631

Osittain salassa pidettävä

Julkl 24.1 § 20 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*).

3.3.2025

FIVA/2024/1631

Osittain salassa pidettävä

Julkl 24.1 § 20 k

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 toimivalta, 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 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 310 euroa (oikeusministeriön asetus tuomioistuinmaksulain 2 §:ssä säädettyjen maksujen tarkistamisesta, 1122/2021, [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

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