



26.5.2015

FIVA 1/02.04/2015

Julkinen

Vastaanottaja
BlackRock, Inc.
12 Throgmorton Avenue
London EC2N 2DL
United Kingdom

Asia

Julkisen huomautuksen antaminen

1 Päätös

Finanssivalvonta antaa Finanssivalvonnasta annetun lain (878/2008) 40 §:n nojalla BlackRock, Inc:lle julkisen huomautuksen.

BlackRock, Inc. on laiminlyönyt noudattaa arvopaperimarkkinalain (495/1989) 2 luvun 9 §:ssä säädettyä liputusvelvollisuutta jättämällä ilmoittamatta 10.5.2012 tapahtuneesta viiden prosentin liputusrajan alittumisesta ilman aiheetonta viivytystä. Liputusilmoitus oli toimitettu vasta 12.9.2013 Finanssivalvonnalle ja 13.9.2013 Outotec Oyj:lle. Liputusilmoitus olisi pitänyt tehdä 10.5.2012.

Asiassa on sovellettu laiminlyönnin tapahtumahetkellä voimassa olleita säännöksiä. Finanssivalvonnasta annetun lain muuttamisesta annetun lain 752/2012 voimaantulosäännöksen mukaan tekoon ja laiminlyöntiin, joka on tehty ennen lain voimaantuloa 1.1.2013, sovelletaan lain voimaan tullessa voimassa olleita säännöksiä.

Finanssivalvonnan johtokunta on päättänyt julkisen huomautuksen antamisesta kokouksessaan 22.5.2015.

2 Kuuleminen

Finanssivalvonta on varannut 2.2.2015 päivätyllä kirjeellään BlackRock, Inc: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.

BlackRock, Inc. ja BlackRock Investment Management (UK) Limited (jäljempänä yhdessä BlackRock) ovat 2.3.2015 antaneet yhteisen vastauksen kuulemiskirjeeseen.



26.5.2015

FIVA 1/02.04/2015

Julkinen

3 Päätöksen perustelut

3.1 Liputusvelvollisuus ja -ilmoitus

3.1.1. Sovellettavat säännökset¹

Arvopaperimarkkinalain (495/1989, jäljempänä AML) 2 luvun 9 §:n 1 momentin mukaan osakkeenomistajan on ilmoitettava osuutensa (*omistusosuus*) yhtiölle ja Rahoitustarkastukselle, kun se saavuttaa tai ylittää taikka vähenee alle kahdeskymmenesosan, kymmenesosan, kolmen kahdeskymmenesosan, viidesosan, neljäsosan, kolmen kymmenesosan, puolet tai kahden kolmasosan (*raja*) sellaisen suomalaisen yhtiön äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä, jonka osake on otettu julkisen kaupankäynnin tai sitä Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa vastaavan kaupankäynnin kohteeksi (*liputusilmoitus*). Osakkeenomistajaan rinnastetaan muu henkilö, jonka tässä momentissa tarkoitettu ja 2 momentissa säädetyllä tavalla laskettu omistusosuus saavuttaa tai ylittää säädetyin rajan taikka vähenee sen alle. [--] Osakkeenomistajan ei tarvitse tehdä liputusilmoitusta, jos ilmoituksen tekee yhteisö tai säätiö, jonka määräysvallassa osakkeenomistaja on.

AML 2 luvun 9 §:n 2 momentin mukaan laskettaessa omistusosuutta osakkeenomistajan omistusosuuteen luetaan osakkeenomistajan määräysvallassa olevan yhteisön ja säätiön omistusosuus, osakkeenomistajan ja sen määräysvallassa olevan yhteisön eläkesäätiön ja eläkekassan omistusosuus sekä muu omistusosuus, jonka käytöstä osakkeenomistaja voi yksin tai yhdessä kolmannen kanssa päättää tekemänsä sopimuksen nojalla tai muutoin.

AML 2 luvun 9 §:n 3 momentin mukaan liputusilmoitus on tehtävä ilman aiheutonta viivytystä sen jälkeen, kun osakkeenomistaja tiesi tai hänen olisi pitänyt tietää oikeustoimesta, jonka vuoksi hänen omistusosuutensa saavuttaa tai ylittää säädetyin rajan taikka vähenee sen alle. [--]

3.1.2 Liputusilmoitus

BlackRock Investment Management (UK) Limited (jäljempänä BlackRock UK) toimitti laatimansa liputusilmoituksen 12.9.2013 Finanssivalvonnalle ja 13.9.2013 Outotec Oyj:lle, joka julkisti 13.9.2013 pörssitiedotteen omistusosuuden muuttumisesta.

Liputusilmoituksen mukaan liputusvelvollisen BlackRock, Inc:n välillinen osuus NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä julkisen kaupankäynnin kohteena olevan Outotec Oyj:n äänimäärästä ja osakkeiden kokonaismäärästä oli 10.5.2012 alittanut viiden prosentin liputusrajan (4,98 %).

¹ Voimassa laiminlyönnin tapahtumahetkellä. Arvopaperimarkkinalaki (495/1989) on kumottu uudella arvopaperimarkkinalailla (746/2012), joka on tullut voimaan 1.1.2013.



26.5.2015

FIVA 1/02.04/2015

Julkinen

Liputusilmoituksen mukaan osakkeisiin liittyviä äänioikeuksia hallittiin BlackRock, Inc:n määräysvallassa olevan BlackRock UK:n kautta. BlackRock UK ei ollut tehnyt erillistä liputusilmoitusta.

BlackRock UK:n 20.4.2012 tekemä viiden prosentin ylitystä koskenut liputusilmoitus oli tehty täyden valtakirjan omaisuudenhoitoasiakkaiden puolesta.

3.1.3 BlackRockin 2.3.2015 antama vastaus kuulemiskirjeen johdosta

BlackRock, Inc. ei kiistä liputusilmoituksen toimittamista myöhässä Finanssivalvonnalle ja Outotec Oyj:lle. BlackRockin mukaan raportointijärjestelmä hälytti 10.5.2012 liputusrajan alittumisesta, mutta johtuen inhimillisestä erehdyksestä hälytysilmoituksen osittain manuaalisessa käsittelyprosessissa, liputusilmoitusta ei lähetetty määräajassa. BlackRock kuvaa lisäksi vastauksessaan toimenpiteitä, joihin se oli oma-aloitteisesti ryhtynyt liputusilmoitusprosessin ja -kontrollien parantamiseksi.

3.1.4 Finanssivalvonnan kanta

AML 2 luvun 9 §:n mukaan liputusvelvollisuus koskee osakkeenomistajan lisäksi myös osakkeenomistajaan rinnastettavaa henkilöä. Osakkeenomistajaan rinnastettavaksi katsotaan henkilö, joka suoraan tai välillisesti voi käyttää osakkeisiin liittyviä hallinnoimis- ja varallisuusosoikeuksia.

Emoyhtiö BlackRock, Inc:n määräysvallassa oleva BlackRock UK voi käyttää Outotec Oyj:n osakkeisiin liittyvää äänivaltaa. Finanssivalvonta toteaa täten, että BlackRock, Inc. on liputusvelvollinen osakkeenomistajaan rinnastettavana henkilönä. BlackRock UK ei ollut tehnyt omasta tai BlackRock, Inc:n puolesta liputusilmoitusilmoitusta ilman aiheetonta viivytystä.

BlackRock, Inc. on laiminlyönyt noudattaa AML 2 luvun 9 §:ssä säädettyä liputusvelvollisuutta jättämällä ilmoittamatta 10.5.2012 tapahtuneesta viiden prosentin liputusrajan alittumisesta ilman aiheetonta viivytystä Finanssivalvonnalle ja Outotec Oyj:lle. Liputusilmoitus on toimitettu vasta 12.9.2013 Finanssivalvonnalle ja 13.9.2013 kohdeyhtiö Outotec Oyj:lle. Liputusilmoitus olisi pitänyt tehdä 10.5.2012. Liputusilmoitus oli myöhässä yksi vuosi neljä kuukautta.



26.5.2015

FIVA 1/02.04/2015

Julkinen

3.2 Julkisen huomautuksen antaminen ja julkistaminen

3.2.1 Sovellettavat säännökset²

Finanssivalvonnasta annetun lain (878/2008, jäljempänä FivaL) 5 §:n 9 kohdan mukaan muulla finanssimarkkinoilla toimivalla tarkoitetaan sitä, joka arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 ja 10 §:n nojalla on velvollinen julkistamaan osakkeiden tai osuuksien hankinnan tai luovutuksen.

FivaL 40 §:n 1 momentin mukaan Finanssivalvonta voi antaa valvottavalle ja muulle finanssimarkkinoilla toimivalle julkisen huomautuksen, jos tämä tahallaan tai huolimattomuudesta menettelee finanssimarkkinoita koskevien säännösten tai niiden nojalla annettujen määräysten vastaisesti. [--] Huomautus voidaan antaa edellyttäen, ettei asia kokonaisuutena harkiten anna aiheutta ankarampiin toimenpiteisiin.

FivaL 40 §:n 5 momentin mukaan julkista huomautusta ei voida antaa, jos valvottava, muu finanssimarkkinoilla toimiva tai muu 2 momentissa tarkoitettu henkilö on välittömästi virheen tai laiminlyönnin havaittuaan omaaloitteisesti ryhtynyt asiassa riittäviin korjaaviin toimenpiteisiin eikä virhe tai laiminlyönti ole vakava tai toistuva.

FivaL 40 §:n 6 momentin mukaan julkinen huomautus julkistetaan Finanssivalvonnalla päätämällä tavalla. Jos virhe tai laiminlyönti on vähäinen, Finanssivalvonta voi päättää, että huomautusta ei julkisteta.

3.2.2 BlackRockin 2.3.2015 antama vastaus kuulemiskirjeen johdosta

BlackRock katsoo, ettei julkisen huomautuksen antamiselle ole perusteita, koska BlackRock, Inc. ei ole menetellyt tahallisesti tai huolimattomasti, ja koska liputusviivästys johtui yksittäisestä kertaluonteisesta inhimillisestä virheestä. BlackRock toteaa, että liputusilmoitus toimitettiin omaaloitteisesti välittömästi virheen havaitsemisen jälkeen Finanssivalvonnalle ja Outotec Oyj:lle, joten se on ryhtynyt FivaL 40 §:n 5 momentin tarkoittamiin korjaaviin toimenpiteisiin ja toimenpiteisiin vastaavien viivästysten estämiseksi. BlackRockin mukaan kyse ei ole vakavasta tai toistuvasta laiminlyönnistä.

BlackRockin mukaan liputusviivästystä on pidettävä FivaL 40 §:n 6 momentin tarkoittamana vähäisenä laiminlyöntinä ja se pyytää, että mahdollinen hallinnollinen seuraamus tulisi jättää julkistamatta.

² Voimassa laiminlyönnin tapahtumahetkellä. 1.1.2013 voimaan tulleen FivaL:n muutosta (752/2012, hallinnollisen seuraamusjärjestelmän muutokset) koskevan voimaantulosäännöksen mukaan tekoon ja laiminlyöntiin, joka on tehty ennen lain voimaantuloa, sovelletaan lain voimaan tullessa voimassa olleita säännöksiä.



26.5.2015

FIVA 1/02.04/2015

Julkinen

3.2.3 Finanssivalvonnan kanta

BlackRock, Inc. on FivaL 5 §:n 9 kohdan tarkoittama muu finanssimarkkinoilla toimiva.

BlackRock, Inc. ei ole kiistänyt liputusilmoituksen toimittamista myöhässä Finanssivalvonnalle ja Outotec Oyj:lle. Finanssivalvonta toteaa, että BlackRock, Inc:n olisi pitänyt havaita liputusilmoituksen lähettämättä jättäminen, joten sen menettely on ollut huolimatonta. Finanssivalvonta viittaa edellä kohdassa 3.1.4 esitettyyn ja toteaa julkisen huomautuksen antamisen edellytyksien täyttyneen. Koska kyse on yksittäisen liputusilmoituksen viivästymisestä, Finanssivalvonta katsoo, ettei asia kokonaisuutena harkiten anna aiheutta julkista huomautusta ankarampiin toimenpiteisiin.

Finanssivalvonta toteaa, että BlackRock, Inc:n olisi pitänyt tehdä liputusilmoitus arvopaperimarkkinalaissa säädetyn määräajan mukaisesti eli ilman aiheutonta viivytystä. BlackRock teki liputusilmoituksen oma-aloitteisesti, mutta säädetyn määräajan jälkeen. Kyseinen määräaika on ehdoton, joten sen noudattamisen laiminlyöntiä ei voida korjata FivaL 40 §:n 5 momentissa tarkoitetulla tavalla. Finanssivalvonta toteaa, että tapaukseen ei voida siten soveltaa FivaL 40 §:n 5 momenttia julkisen huomautuksen antamatta jättämisestä.

Finanssivalvonta toteaa, että liputussäätelyn tavoitteena on edistää liikkeeseenlaskijan omistus- ja äänivaltarakenteen sekä siinä tapahtuvien muutosten läpinäkyvyyttä. Liputusvelvollisuuden perusteella julkistettavat tiedot voivat myös vaikuttaa kohdeyhtiön arvopaperien arvoon. Liputusvelvollisuuden tarkoitus huomioon ottaen liputusilmoituksen viivästymistä yhdellä vuodella neljällä kuukaudella ei voida pitää vähäisenä laiminlyöntinä. Finanssivalvonta katsoo näin ollen, että edellytyksiä julkisen huomautuksen julkistamatta jättämiselle ei ole olemassa.

FINANSSIVALVONTA

Anneli Tuominen
johtaja

Pirjo Kyyrönen
johtava lakimies
johtokunnan sihteeri

Lisätietoja antaa

lakimies Tuula Tauru, puh. 010 831 5257

Liite

Valitusosoitus



26.5.2015

FIVA 1/02.04/2015

Julkinen

Liite päätökseen

Valitusosoitus

Tähän päätökseen tyytymätön saa hakea siihen muutosta markkinaoikeudelta 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 valitusajan kuluessa markkinaoikeudelle.

Valituskirjelmässä, joka on osoitettava markkinaoikeudelle, 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 markkinaoikeudessa. Asianajajan ja yleisen oikeusavustajan tulee esittää valtakirja ainoastaan, jos markkinaoikeus niin määrää.



26.5.2015

FIVA 1/02.04/2015

Julkinen

Jos viranomaiselle toimitetussa sähköisessä asiakirjassa on selvitys asiamiehen toimivallasta, asiamiehen ei tarvitse toimittaa valtakirjaa. Markkinaoikeus voi kuitenkin määrätä valtakirjan toimitettavaksi, jos sillä on aihetta epäillä asiamiehen toimivaltaa tai sen laajuutta.

Valituskirjelmä voidaan toimittaa markkinaoikeudelle henkilökohtaisesti, postitse maksettuna postilähetyksenä taikka asiamiestä tai lähettiä käyttäen. Postittaminen tai kirjelmän toimittaminen lähetin välityksellä on lähettäjän vastuulla. Valituksen on saavuttava markkinaoikeuteen 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 markkinaoikeuden vastaanottolaitteessa tai tietojärjestelmässä. Sähköinen viesti toimitetaan viranomaiselle lähettäjän omalla vastuulla.

Valittajalta peritään markkinaoikeudessa oikeudenkäyntimaksu 244 euroa. Tuomioistuinten ja eräiden oikeushallintoviranomaisten suoritteista perittävistä maksuista annettussa laissa (701/1993) on erikseen säädetty eräistä tapauksista, joissa maksua ei peritä.

Yhteystiedot

Markkinaoikeus
Radanrakentajantie 5
00520 Helsinki
Puhelin 029 56 43300
Faksi 029 56 43314
Sähköposti markkinaoikeus@oikeus.fi