

3.3.2025

FIVA/2024/1640

Julkinen

BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj

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 sekä 41 b §:n 1 momentin nojalla BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj:lle (jäljempänä myös Yhtiö, Y-tunnus 0866451-4) yhteisen seuraamusmaksun sen johdosta, että Yhtiö on laiminlyönyt noudattaa markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (EU) 596/2014² (jäljempänä MAR) 19 artiklan 5 kohdan ensimmäistä alakohtaa, kun Yhtiö ei ole ilmoittanut kirjallisesti sen kolmelle johtotehtävissä toimineelle henkilölle heille MAR 19 artiklasta johtuvista johtohenkilöiden liiketoimiin liittyvistä velvoitteista.

Yhteisen seuraamusmaksun määrä on 30 000 euroa ja se määrätään maksettavaksi valtiolle. Yhteisen seuraamusmaksun täytäntöönpanosta huolehtii Oikeusrekisterikeskus.

Finanssivalvonnan johtokunta on päättänyt yhteisen seuraamusmaksun määräämisestä kokouksessaan 3.3.2025.

2 Kuuleminen

Finanssivalvonta varasi 3.10.2024 päivätyllä kuulemiskirjeellä Yhtiölle 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. Yhtiö toimitti vastauksensa 31.10.2024.

¹ Momenttia on tekoaikojen jälkeen muutettu laeilla 241/2018, 215/2019, 681/2019, 153/2022, 184/2023 ja 403/2024. Vastaavat sisällöllisesti tekoaikojen lakeja 1071/2017 ja 205/2022. Lait tulivat voimaan ilman siirtymäsäännöksiä.

² Markkinoiden väärinkäytöstä sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta annettu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 596/2014.

3.3.2025

FIVA/2024/1640

Julkinen

3 Päätöksen perustelut

3.1 Yhtiön laiminlyönnit

3.1.1 Sovellettavat säännökset

MAR 19 artiklan 5 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaan liikkeeseenlaskijoiden³ on ilmoitettava johtotehtävissä toimiville henkilöille⁴ kirjallisesti heille 19 artiklasta johtuvista velvoitteista.

3.1.2 Finanssivalvonnan havainnot

BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj (*liikkeeseenlaskija*) on pyytänyt osakkeensa ottamista kaupankäynnin kohteeksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä (First North Growth Market Finland) 28.2.2018.

Pekka Jalovaara on toiminut BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2003 alkaen, Jarmo Halonen hallituksen jäsenenä toukokuusta 2016 alkaen ja Ahti Paananen hallituksen jäsenenä 29.4.2022-13.6.2024.

Finanssivalvonta pyysi Yhtiöltä selvitystä siitä, milloin se on täyttänyt MAR 19 artiklan 5 kohdassa säädetyn velvollisuutensa ilmoittaa johtohenkilöille heidän MAR 19 artiklasta johtuvista johtohenkilöiden liiketoimia koskevista velvollisuuksistaan ja edellä mainitut Yhtiön ilmoitukset johtohenkilöille. Yhtiöltä saadun selvityksen mukaan Yhtiö on antanut Pekka Jalovaaralle ja Jarmo Haloselle tiedon heitä koskevista velvoitteista 26.1.2018 pidetyssä hallituksen kokouksessa, jossa hyväksyttiin Yhtiön sisäpiiripolitiikka. Yhtiön silloinen hallituksen puheenjohtaja Pekka Jalovaara on antanut suullisesti tiedon Ahti Paanaselle johtohenkilöiden liiketoimien ilmoittamisvelvoitteista

³ MAR 19 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukaan mainittua artiklaa sovelletaan liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat hyväksyneet kaupankäynnin rahoitusvälineillään monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä tai ovat pyytäneet rahoitusvälineidensä ottamista kaupankäynnin kohteeksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Monenkeskisellä kaupankäyntijärjestelmällä tarkoitetaan MAR 3 artiklan 1 kohdan 7 alakohdan mukaan direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 22 alakohdassa määriteltyä monenkeskistä järjestelmää, joka on sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän ylläpitämä monenkeskinen järjestelmä, jossa järjestelmän ehdottomien sääntöjen mukaisesti saatetaan yhteen rahoitusvälineitä koskevia useiden kolmansien osapuolten osto- ja myynti-intressejä siten, että tuloksena on sopimus mainitun direktiivin II 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 ja optiot, joiden kohde-etuutena on arvopaperi ja jotka voidaan toteuttaa kohde-etuus luovuttamalla tai nettoarvon tilityksellä.

⁴ 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.

3.3.2025

FIVA/2024/1640

Julkinen

Yhtiölle sen jälkeen, kun Paananen on nimitetty Yhtiön hallitukseen 29.4.2022. Finanssivalvonnalle toimitetussa 26.1.2018 pidettyä hallituksen kokousta koskeneessa pöytäkirjassa tai kyseisessä kokouksessa käsitellyssä sisäpiiriohjeistuksessa ei kuitenkaan ollut mainintaa johtohenkilöille heidän MAR 19 artiklasta johtuvista velvoitteista.

Finanssivalvonnan tiedusteltua Yhtiöltä siitä, onko vastauksessa viitattu sisäpiiripolitiikka jokin erillinen asiakirja Yhtiön toimittamasta sisäpiiriohjeistuksesta, Yhtiö on toimittanut 26.2.2021 päivätyn sisäpiiriohjeistuksen, jossa on selostettu muun ohella johtohenkilöiden liiketoimi-ilmoitusvelvollisuutta ja kaupankäyntikieltoa niin kutsutun suljetun ikkunan aikana.

Mainitut Yhtiön johtohenkilöt eivät ilmoittaneet liikkeeseenlaskijalle ja Finanssivalvonnalle useista vuonna 2022 tehdyistä liiketoimistaan MAR 19 artiklassa säädetyssä määräajassa vaan pitkän aikaa määräajan päättymisen jälkeen.

3.1.3 BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj:n vastaus kuulemiskirjeeseen

Yhtiö ei ole vastauksessaan ottanut kantaa laiminlyönteihin.

3.1.4 Finanssivalvonnan kanta

BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj on ollut 28.2.2018 lähtien MAR 19 artiklan 4 kohdan b alakohdassa tarkoitettu liikkeeseenlaskija. Pekka Jalovaara ja Jarmo Halonen ovat toimineet MAR:ssa tarkoitettulla tavalla liikkeeseenlaskijan palveluksessa johtotehtävissä samasta ajankohdasta alkaen ja Ahti Paananen ajalla 29.4.2022-13.6.2024.

Yhtiön on MAR 19 artiklan 5 kohdan perusteella tullut ilmoittaa kirjallisesti mainituille Yhtiön johtohenkilöille heidän 19 artiklasta johtuvista velvoitteistaan. MAR 19 artiklassa ei ole säädetty siitä, milloin mainitut ilmoitukset tulisi tehdä. Jotta liikkeeseenlaskijoiden ilmoitusvelvollisuudella olisi sen tavoittelema käytännön merkitys, Finanssivalvonnan mukaan ilmoitus johtohenkilöille tulisi tehdä viimeistään heidän aloittaessaan tehtävässään, koska johtohenkilöiden ilmoitusvelvollisuudet koskevat heitä välittömästi mainitusta ajankohdasta lähtien. Jalovaaralle ja Haloselle mainitut ilmoitukset olisi Finanssivalvonnan mukaan tullut siten tehdä 28.2.2018 ja Ahti Paanaselle 29.4.2022. Yhtiöltä saadun selvityksen perusteella Yhtiö ei ollut antanut ilmoitusta Jalovaaralle ja Haloselle näistä heitä koskevista velvoitteista kirjallisesti Finanssivalvonnalle toimitettuun 22.11.2023 päivättyyn selvitykseen mennessä, sillä 26.1.2018 pidetyssä hallituksen kokousta koskeneessa pöytäkirjassa tai kyseisessä kokouksessa käsitellyssä sisäpiiriohjeistuksessa ei ollut mainintaa MAR 19 artiklasta säädetyistä velvollisuuksista ja 21.6.2021 päiväystä sisäpiiriohjeesta tai Yhtiön antamasta selvityksestä ei käy ilmi, ovatko mainitut johtohenkilöt saaneet tiedon MAR 19 artiklan velvoitteista

3.3.2025

FIVA/2024/1640

Julkinen

kirjallisesti ja milloin tiedoksianto olisi tapahtunut. Paanaselle Jalovaaran suullisesti johtohenkilöiden liiketoimi-ilmoitusvelvoitteista Yhtiölle ilmoittaminen ei täytä MAR 19 artiklan 5 kohdan mukaista vaatimusta kirjallisesti velvoitteista ilmoittamisesta eikä Paanaselle ollut selvityksen mukaan ilmoitettu kaikista MAR 19 artiklan mukaisista velvoitteista. Yhtiöltä saadun selvityksen perusteella Yhtiö ei siten ollut antanut ilmoitusta myöskään Paanaselle häntä koskevista velvoitteista kirjallisesti Finanssivalvonnalle toimitettuun 22.11.2023 päivättyyn selvitykseen mennessä.

Näin ollen Finanssivalvonnan näkemyksen mukaan BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj on laiminlyönyt noudattaa MAR 19 artiklan 5 kohdan ensimmäistä alakohtaa, kun Yhtiö ei ole ilmoittanut kirjallisesti sen kolmelle johtotehtävissä toimineelle henkilölle heille MAR 19 artiklasta johtuvista johtohenkilöiden liiketoimiin liittyvistä velvoitteista.

3.2 Hallinnollinen seuraamus

3.2.1 Sovellettavat säännökset

AML 15 luvun 2 §:n 3 momentin 3 kohdan⁵ 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.

AML 15 luvun 2 §:n 3 momentin (519/2016) 3 kohdan mukaan Finanssivalvonnasta annetun lain 40 §:n 1 momentissa tarkoitettuja säännöksiä, joiden laiminlyönnistä tai rikkomisesta määrätään seuraamusmaksu, ovat muun ohella seuraavien MAR:n säännösten rikkomisen tai laiminlyönti: 19 artiklan 1–3, 5–7 ja 11 kohdan säännös johtohenkilöiden liiketoimista.

FivaL 40 §:n 1 momentin⁶ mukaan seuraamusmaksu määrätään sille, joka tahallaan tai huolimattomuudesta laiminlyö tai rikkoo muun ohella AML 15 luvun 2 §:ssä tarkoitettuja säännöksiä.

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

⁵ 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. Tekoajan laki 1228/2018 tuli voimaan 22.7.2019. Sen siirtymäsäännöksen mukaan tekoon ja laiminlyöntiin, joka on tehty ennen lain voimaantuloa, sovelletaan lain voimaan tullessa voimassa olleita säännöksiä.

⁶ Momenttia on tekoaikojen jälkeen muutettu laeilla 241/2018, 215/2019, 681/2019, 153/2022, 184/2023 ja 403/2024. Vastaavat sisällöllisesti tekoaikojen lakeja 1071/2017 ja 205/2022. Lait tulivat voimaan ilman siirtymäsäännöksiä.

3.3.2025

FIVA/2024/1640

Julkinen

FivaL 41 §:n 2 momentin⁷ 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 2 momentin (1071/2017) 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. Jos kyse on viitearvoasetuksen rikkomisesta, seuraamusmaksun määrää arvioitaessa on otettava huomioon myös menettelyn vaikutus reaalitalouteen.

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

FivaL 41 a §:n 15 momentin⁸ 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 momentin⁹ mukaan sen estämättä, mitä 13–20 momentissa säädetään, seuraamusmaksu saa kuitenkin olla enintään kolme kertaa niin suuri kuin teolla tai laiminlyönneillä saatu hyöty, jos hyödyn suuruus on määriteltävissä.

⁷ Voimaan 22.7.2019. Siirtymäsäännöksen mukaan tekoon ja laiminlyöntiin, joka on tehty ennen lain voimaantuloa, sovelletaan lain voimaan tullessa voimassa olleita säännöksiä.

⁸ Momentin numerointia on muutettu lailla 697/2024, joka on tullut voimaan 17.1.2025 ilman siirtymäsäännöstä. Vastaa sisällöllisesti lakeja 228/2017, 1229/2018, 205/2022, 214/2022 ja 403/2024. Lait ovat tulleet voimaan ilman siirtymäsäännöksiä lakia 1229/2018 lukuun ottamatta.

⁹ Momentin numerointia ja sanamuotoa numeroinnin osalta on muutettu lailla 697/2024, joka on tullut voimaan 17.1.2025 ilman siirtymäsäännöstä. Laeissa 1071/2017, 1229/2018, 215/2019, 205/2022, 214/2022, 192/2023 ja 403/2024 momentin numerointi erosi mutta vastasi sisällöllisesti nyt käsillä olevassa asiassa soveltuvin osin nykyisin voimassa olevan lain momenttia. Lait tulivat voimaan ilman siirtymäsäännöksiä lakia 1229/2018 lukuun ottamatta.

3.3.2025

FIVA/2024/1640

Julkinen

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 tarkoitetusta 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 vähäisenä tai jos seuraamusmaksun määräämistä on muutoin pidettävä ilmeisen kohtuuttomana.

3.2.2 BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj:n vastaus kuulemiskirjeeseen

Yhtiö on pyytänyt Finanssivalvontaa ottamaan huomioon ratkaistessaan asiaa sen, että Yhtiö on kuulemisen kohteena olevien tapahtumien jälkeen päivittänyt sisäpiiripolitiikkaa ja hallitus on sen hyväksynyt käyttöön vuonna 2024. Samassa yhteydessä on myös käyty läpi ohjeistus Yhtiön johtohenkilöiden kanssa ja painotettu, että Yhtiön on saatava tietoonsa johtotehtävissä toimivien henkilöiden ja heidän lähipiirinsä Yhtiön osakkeilla ja muilla rahoitusvälineillä tekemät liiketoimet, jotta Yhtiö voisi ilmoittaa ne heidän puolestaan Finanssivalvonnalle.

Vastauksessa on lisäksi todettu Yhtiön olevan tuotekehitysvaiheessa oleva terveysteknologiayhtiö, jolla ei ole vielä liikevaihtoa, ja jonka liiketoiminta on tappiollista. Vastauksen mukaan Yhtiölle ei tulisi määrätä seuraamusmaksua asiassa Yhtiön taloudellisen tilanteen johdosta. Yhtiö katsoo, ettei se ole saanut taloudellista hyötyä tai muuta hyötyä liiketoimia koskevien ilmoitusten viivästyisestä.

3.2.3 Merkitään

Maksukyvyttömyysrekisterin osoittamien tietojen mukaan Yhtiö on asetettu konkurssiin 17.2.2025. Lisäksi Yhtiön osake on poistettu kaupankäynnistä First North Growth Market Finland -markkinapaikalta 1.3.2025.

3.2.4 Yhteisen seuraamusmaksun määräämisen edellytykset

Finanssivalvonta toteaa Yhtiön laiminlyöneen edellä kohdassa 3.1 tarkemmin kuvatulla tavalla noudattaa MAR 19 artiklan 5 kohtaa, joka on AML 15 luvun 2 §:n 3 momentin 3 kohdassa ja FivaL 40 §:n 1 momentissa tarkoitettu seuraamusmaksun alainen säännös.

3.3.2025

FIVA/2024/1640

Julkinen

Liikkeeseenlaskijan johtotehtävissä toimivien ja näiden lähipiiriin kuuluvien liiketoimia koskevalla avoimuudella on ennaltaehkäisevä vaikutus markkinoiden väärinkäyttöön, erityisesti sisäpiirikauppaan. Liiketoimien julkistaminen voi olla myös sijoittajille arvokas tieto. Lisäksi markkinoiden asianmukainen avoimuus on ennakkoehto markkinatoimijoiden luottamukselle ja erityisesti yhtiön osakkeenomistajien luottamukselle. Johtotehtävissä toimivien henkilöiden omaan lukuun toteuttamista tai heidän lähipiiriinsä kuuluvan henkilön toteuttamista arvopaperikaupoista ilmoittaminen ei ole pelkästään arvokasta tietoa markkinaosapuolille vaan myös muodostaa toimivaltaisille viranomaisille lisäkeinoja valvoa markkinoita.

Johtotehtävissä toimivia henkilöitä on MAR 19 artiklassa kielletty käymästä kauppaa ennen kuin on ilmoitettu osavuosikatsauksesta tai vuositilinpäätöksestä, jotka asianomainen liikkeeseenlaskija on velvollinen julkistamaan, elleivät erityiset ja rajoitetut olosuhteet oikeuta sitä, että liikkeeseenlaskija antaa johtotehtävissä toimivalle henkilölle kaupankäyntiluvan.

Finanssivalvonta katsoo, että liikkeeseenlaskijalle asetettu velvollisuus ilmoittaa johtohenkilölleen heidän velvoitteistaan edistää osaltaan edellä mainittujen MAR 19 artiklan tavoitteiden saavuttamista.

Monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena Suomessa olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on FivaL 5 §:n 1 kohdassa tarkoitettuna muuna finanssimarkkinoilla toimivana korostunut velvollisuus tuntee menettelyään koskeva sääntely ja noudattaa sitä. Yhtiön laiminlyönneillä ilmoittaa mainituille johtohenkilöille heidän velvollisuudestaan ilmoittaa liiketoimistaan MAR 19 artiklan 1 kohdan mukaisesti on Finanssivalvonnan mukaan osaltaan voinut olla vaikutusta siihen, että markkinaosapuolilla ja Finanssivalvonnalla on ollut pitkäaikaisia puutteellisia tietoja mainittujen johtohenkilöiden useista vuoden 2022 aikana tehdyistä liiketoimista. Finanssivalvonnan mukaan Yhtiön ilmoitusviivästysten kesto aika 28.2.2018–22.11.2023 on pitkä, ja laiminlyönti on toistunut. Finanssivalvonta katsoo, että Yhtiö on näin ollen laiminlyönyt ilmoittaa johtohenkilöille heidän MAR 19 artiklasta johtuvista velvollisuuksistaan vähintään huolimattomuudesta ja että Yhtiön vastineessaan esittämät seikat eivät anna aihetta arvioida asiaa toisin.

Finanssivalvonta viittaa FivaL 42 §:n 1 momentin 2 kohdan arvioinnin osalta siihen, mitä yllä on lausuttu syyksiluettavuuden arvioinnin osalta. Yhtiön laiminlyöntien toistuvuus, viivästysten kesto, sekä laiminlyöntien mahdollinen osittainen vaikutus siihen, että markkinaosapuolilla ja Finanssivalvonnalla oli puutteellista tietoa johtohenkilöiden liiketoimista, osoittavat laiminlyöntien vakavuutta. Finanssivalvonta katsoo edellä lausutuun perusteisiin, ettei laiminlyöntejä voida kokonaisuutena pitää FivaL 42 §:n 1 momentin 3 kohdassa tarkoitettulla tavalla vähäisinä, ja että Yhtiön vastineessaan esittämät seikat eivät anna aihetta arvioida asiaa toisin. Arvioinnissa on huomioitu se, että

3.3.2025

FIVA/2024/1640

Julkinen

Yhtiön mukaan yhdelle johtohenkilöistä ilmoitus oli annettu suullisesti ainakin osasta MAR 19 artiklan velvoitteista 29.4.2022 jälkeen ja kaksi muuta johtohenkilöä ovat todennäköisesti tulleet ainakin osittain tietoisiksi 26.2.2021 päiväystä sisäpiiriohjeesta, jossa oli maininta MAR 19 artiklan velvoitteista.

Kun otetaan huomioon, mitä yllä FivaL 42 §:n 1 momentin 2 kohdan osalta on lausuttu, seuraamusmaksun määräämistä ei ole virheellisen menettelyn syyt ja seuraukset sekä Yhtiön yksilölliset olosuhteet huomioon ottaen pidettävä myöskään FivaL 42 §:n 1 momentin 3 kohdassa tarkoitettulla tavalla ilmeisen kohtuuttomana.

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

Edellä mainituilla perusteilla Finanssivalvonta katsoo, että edellytykset yhteisen seuraamusmaksun määräämiselle MAR 19 artiklan 5 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.

3.2.5 Yhteisen seuraamusmaksun määrä

Finanssivalvonta pitää Yhtiön vakavimpana laiminlyöntinä ja yhteisen seuraamusmaksun mitoitettamisen lähtökohtana 28.2.2018 tapahtunutta laiminlyöntiä.

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 laiminlyönnin henkilöpiiriin laajuuteen Yhtiön vuoden 2018 johtohenkilöistä ja laiminlyöntien mahdolliseen osittaiseen vaikutukseen siihen, että markkinaosapuolilla ja Finanssivalvonnalla oli puutteellista tietoa useista johtohenkilöiden liiketoimista vuonna 2022. Kestoajan osalta

3.3.2025

FIVA/2024/1640

Julkinen

Finanssivalvonta on huomionnut noin viiden vuoden ja yhdeksän kuukauden erittäin pitkän viiveen.

Finanssivalvonta on ottanut huomioon yhteisen seuraamusmaksun määrää korottavana seikkana Yhtiön 29.4.2022 tapahtuneen MAR 19 artiklan 5 kohdan laiminlyönnin huomioiden kuitenkin laiminlyöntien keskinäisen yhteyden ja Yhtiön selvityksen suullisesta ilmoittamisesta.

Finanssivalvonta on ottanut huomioon yhteisen seuraamusmaksun määrää alentavana seikkana Yhtiön taloudellisen aseman.

Yhtiö on viitannut vastauksessaan kuulemisen kohteena olevien tapahtumien jälkeen tekemiinsä korjaaviin toimenpiteisiin. Finanssivalvonta katsoo, ettei Yhtiö ole esittänyt selvitystä sellaisista erityisistä toimenpiteistä laiminlyöntien toistumisen estämiseksi, joilla olisi asiassa merkitystä

Finanssivalvonta katsoo, ettei asiassa ole muita FivaL 41 §:n 2 momentissa säädettyjä seikkoja, jotka vaikuttaisivat alentavasti yhteisen seuraamusmaksun määrään.

Suorittamansa kokonaisarvioinnin perusteella Finanssivalvonta määrää BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj:lle yhteisen seuraamusmaksun määräänsä 30 000 euroa.

FINANSSIVALVONTA

Sähköisesti allekirjoitettu

Jyri Helenius
apulaisjohtaja
johtajan sijaisena

Merja Lehtimäki
johtava juristi
johtokunnan sihteeri

Lisätietoja antaa

Janne Häyrynen, yksikönpäällikkö, puh. 09 183 5206

Liitteet

Valitusosoitus

3.3.2025

FIVA/2024/1640

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*).

3.3.2025

FIVA/2024/1640

Julkinen

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, [Tuomioistuinmaksulaki 1455/2015 - Ajantasainen lainsäädäntö - FINLEX](#)[®]) nojalla oikeudenkäyntimaksu. Maksun suuruus on 310 euroa (oikeusministeriön asetus tuomioistuinmaksulain 2 §:ssä säädettyjen maksujen tarkistamisesta, 1020/2024, [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