How the readers exposed bonuses of the bankers

Crowdsourcing, open data and investigative reporting

Reporter Tuomo Pietiläinen, Helsingin Sanomat Visiting professor 2012-13, University of Tampere **Transparency School 2015**

50%

Osuustoiminnallinen OP-Pohjola perusti avainhenkilöilleen holding-yhtiöiden verkoston Pankkiireille palkkaa osinkoina KUNAT OPPOHICIA

Varainhoidon johtajille maksettu viime vuosina 10 miljoonaa euroa.

HS-selvitys

Tuomo Pietiläinen HS

OSUUSTOIMINTA-AATTEELLE TAkennettu ja osuuskunnan hallittsema OP-Pohjola-ryhmä siiruää osan ruotolstaan huippupankkiirien henkilökohtaisille holding- eli omistusyhtiötile. Julkistudesta pitlossa pysynyt palkitsemisjärjestelmä on käytössä Pohjola Varainhoidossa ja Pohjola Corporate Finance -vhclöss2.

Pohjola Varainhoito hoitaa nimensä mukaisesti sitoituksia ja se on saanut holdettavakseen muun muassa 10 miljardilla eurolla paikallisten osuuspankkien myymiä stioitusrahastoja

Pohjola Corporate Finance taas bn investoimipankki, joka tekee muun muassa yritysjärjestelyjä.

OP-POHJOLA-ryhmän sisällä oleva holding-yhtiöiden verkosto tuli 13mi Helsingin Sanomien pörssitutkimuksessa, johon hankkivat tietoja myös luktjar. HS:n lukija huomasi lehden internet-styuille ladantista tiedostoista OP-Pohiolan meklarien numeroidus holding-yhtiös ja vinkkasi niistä toimitukselle.

tiot on perustetni.

Han epäilt, että osuuskunnan pääosin omistama finanssiryhmä jakaa meklarellle ja pankklirellle rulostaan, vaikka se kuuluisi omistata-astakkatile. Luktjan mielestä osinkojen jakaminen pankkiireille on outoa, valkka se tapahmukin OP-Pohjola-ryhmän pörssilistatussa osassa Pohjolassa.

HELSINGIN Sanomien selvityksen mukaan Pohjola Varainhoito on maksanut tuloksestaan johtajille noin kymmenen milioonaa euroa maan enäivutävien ja enäeettisten osinkoina 2007-2011. Osingot on limiöiden etsimiseen ja kertomaanmaksettu peruspalkan ja bonusten rd5He

järjestelyssä on mukana valn seksi, englanniksi crowd sourcing. ylin huippu eli kymmenkunta Varainholdon 120 svönsekitästä-

Suurimman stivun on saanut Varainholdon toimitusjohtaja Mikko Koskimies, jonka hallitsema hol- lyhytkauppaa. Alan eettisiä sääntöjä ding-yhtiö on kerännyt osinkoina noin 2,6 miljoonaa euroa.

Totseksi entren on hyörynyr, instituutioaslakkuuksista vastaava



POIMINTA

Lukijoiden apu jutunteossa toi esiin pankkiirien omistusjärjestelyt

tettuun asemaan osuustoiminnallisen

OP Pohjola-ryhmän sisällä. He saavat

ohkä hävävär tulkisuudesta. Vahlova-

rainministeriö esittää, että heidän el

Hallitusohleiman mukaan Julkisuu-

den pitäisi kultenkin säilyä "vähintään

enää pitäisi julkistaa osakekauppo-

Pankklirlen kytkennät ja omistukset

paikkaa myös osinkoina.

iaan.

rykyrasolla* HS

Pankkliritutkimus

HELSINGIN Sanomas Julkaisi syksyilä että pankklirit on nostettu etuoikeuverkkostvulltaan 25 põrsstvällmäjän ja omakuudenhoitalan henkliökunnan arvopaperikaupat vilden vuoden alaha, Näin lukilat pääsivät osallistunitstä lehdelle.

Metodia kitsutaan loukkoktami. Lukijolden vihjeet vahvistivat HS-n alemman selvityksen tulokset, loiden mukaan arvopaperinvälittäjät eivät ole saaneet kurlin niin sanottua on rikottu yleisesti. Täysin uusi lukijan havainto oli se,

HS fl/talous



Siloitusiohtala Vell-Pekka Helkkinen, osinkola 221 000 euroa vuonna 2011.

Pankkiirien ja Pohjola Oyj:n osuus holding-järjestelyissä 2007-2011

Pohjola Varainhoito

n 10 Pa Au

VH-Holding 1



Instituutiojohtaja Kirsi Hokka, osinkoja 1,5 miljoona euroa 2007-2011.



Näin pankkiirit ovat saaneet osinkoja

Pohiola Varainhoidosta

Case: How we started?

 My colleague Esa M\u00e4kinen came to me one day and asked: "Do you have any good data for crowdsourcing?"

 I remembered that over 10 years ago we had gone through the data of bankers personal trading.

- We found out 1997 that many bankers did not follow ethical rules of The Finnish Association of Securities Dealers.
- One CEO of securities broker company was even forced to resign 1997 because of irregularities.

• He had used names of his children for unethical and fobidden trading.

 CEO was buying and selling securities during one day. The intraday trading was forbidden by the rules of Associaton.

- All the traders promised not to do that again.
- So after 14 years of waiting we decided to check the situation.



- The investigations were also provoked by an initiative for a bill proposal in the Finnish Government.
- The bill would decrease transparency of the stock markets.
- We asket the same information from fund managers too.

The personal trading by the bankers

According to the legistlation the trading was and still is public.

 But it was not mentioned how the data must be published and given to journalists: Electronically or in print? File Edit View Window Help



Ľ

AKTIA PANKKI OYJ JULKINEN SISÄPIIRI

 \sim

89

/ 145

Ilmoitusvelvollisten omistukset, julkinen rekisteri 08.08.2006 - 08.08.2011 Julkinen

Ţ

P



NOKIA OYJ

Kauppa pvm	n Kirjaus pvn	n Laji	Määrä	Kirjausperuste
07.09.2009	10.09.2009	NOK1V	700	Markkinapaikan kauppa
10.09.2009	15.09.2009	NOK1V	-700	Markkinapaikan kauppa
14.09.2009	17.09.2009	NOK1V	110	Markkinapaikan kauppa
14.09.2009	17.09.2009	NOK1V	380	Markkinapaikan kauppa
14.09.2009	17.09.2009	NOK1V	210	Markkinapaikan kauppa
16.09.2009	21.09.2009	NOK1V	700	Markkinapaikan kauppa
16.09.2009	21.09.2009	NOK1V	-500	Markkinapaikan kauppa
16.09.2009	21.09.2009	NOK1V	-79	Markkinapaikan kauppa
16.09.2009	21.09.2009	NOK1V	-121	Markkinapaikan kauppa
23.09.2009	28.09.2009	NOK1V	300	Markkinapaikan kauppa
30.09.2009	05.10.2009	NOK1V	232	Markkinapaikan kauppa
30.09.2009	05.10.2009	NOK1V	68	Markkinapaikan kauppa
12.10.2009	15.10.2009	NOK1V	200	Markkinapaikan kauppa
03.02.2010	08.02.2010	NOK1V	-500	Muu kauppa
03.02.2010	08.02.2010	NOK1V	-400	Muu kauppa
03.02.2010	08.02.2010	NOK1V	-600	Muu kauppa
10.09.2010	15.09.2010	NOK1V	2 000	Muu kauppa
02.02.2011	07.02.2011	NOK1V	-2 000	Muu kauppa
LOPPUSALDO	08.08.2011	NOK1V	0	

101%

Ŧ

₽

NORDEA PANKKI SUOMI OYJ/NORDEA BANK AB PUBL.

The material

• Some brokers gave us the information electronically, some gave it in print.

 One stockbroker United Bankers did not give anything. It only allowed us to come to the office and look at the data. We got hundreds of pages electronically and we scanned hundrets of print pages.

 Some companies sent us information with home addresses of the bankers. We deleted them, of course. • So be carelful!

 It is your resbonsibility to take care of the protection of privacy.

 The bankers can be quite aggressive and attack the journalistic process if you make any mistake.

A piece of news to readers

• Why did we investigate half of the documents first ourselves?

 Because we wanted to have a piece of news to get readers interested in crowdsourcing.

Unethical trading using the name of a spouse

- Kauppa pvm Kirjaus pvm Laji Määrä Kirjausperuste
- Spouse N N
- 112 MEKLARI
- 28.11.2006 01.12.2006 6LNOKEW160 -100 000 Markkinapaikan kauppa
- 05.01.2007 10.01.2007 7ANO1EW160 100 000 Markkinapaikan kauppa
- 29.01.2007 7ANO1EW160 -100 000 Lajin mitätöinti
- 02.03.2007 07.03.2007 7CNOKEW160 50 000 Markkinapaikan kauppa
- 02.03.2007 07.03.2007 7CNOKEW160 -50 000 Markkinapaikan kauppa 74
- 02.03.2007 07.03.2007 NOK1V 4 533 Markkinapaikan kauppa
- 02.03.2007 07.03.2007 NOK1V 3 467 Markkinapaikan kauppa
- 05.03.2007 08.03.2007 NOK1V -2 000 Markkinapaikan kauppa 75
- 05.03.2007 08.03.2007 NOK1V -2 500 Markkinapaikan kauppa
- 05.03.2007 08.03.2007 NOK1V -1 143 Markkinapaikan kauppa
- 05.03.2007 08.03.2007 NOK1V -2 357 Markkinapaikan kauppa
- 26.07.2007 31.07.2007 7HNO1EW210 50 000 Markkinapaikan kauppa
- 26.07.2007 31.07.2007 7HNO1EW210 50 000 Markkinapaikan kauppa
- 26.07.2007 31.07.2007 7HNO1EW210 -50 000 Markkinapaikan kauppa 76
- 27.07.2007 01.08.2007 7HNO1EW210 -50 000 Markkinapaikan kauppa
- 01.08.2007 06.08.2007 7HNO1EW210 50 000 Markkinapaikan kauppa
- 01.08.2007 06.08.2007 7HNO1EW210 -50 000 Markkinapaikan kauppa
- 01.08.2007 06.08.2007 7HNO1EW210 50 000 Markkinapaikan kauppa 77

The findings

 One spouse of the stock broker was a teacher of Finnish language at primary school.

 Do you believe in that she traded with 50 000 – 100 000 warrants in a day during several months? • Five spouses of the bankers did unethical trading.

• One banker was trading using the name of his child.

• Alltogether 34 bankers had made 46 unethical trades 2006-2011.

auppa jatkui 10.10. 2011.pdf - Adobe Reader

Vindow <u>H</u>elp

китија капрроја		2006-elokuu 2011 sä kauppaa	yhteen	sä henkilöä	Tarvitaanko kauppaan ennakkolupa?	
Q / Nordnet	12		10	****	ei tietoa	
npo / Danske	10		10	*****	osalle tarvitaan, osalle ei	
Pohjola**	7	ش ش ش ش ت ت	2	**	osalle tarvitaan, osalle ei	
eritehdas*	5	ي بل بل بل بل	5	****	ei	
1.	5	ش ش ش ش	2	**	osalle tarvitaan, osalle ei	
ital	4	يق بق بق بق	2	**	Markets-toimin- nassa kyllä	
	2		2	**	ei	
	1		1	*	kyllä	
ensä	46		34			

🖻 😼

P

/1

72%

*

* Välittäjän oma ilmoitus, ** Mukana tapaus, jossa meklarin alaikäisen lapsen nimissä on tehty kolme lyhyttä kauppaa.

Koonnu:: TUOMO PIETILÄINEN / HS, KALLE HEINONEN TET-harjoittolija Grafiikka: JUKKA HIMANEN, TK/ HS Kuva: SANNA LIIMATAINEN One banker confirmed me that he had given advice to his wife, who was trading with stock options.

 "Why the watchdog of the company did not find my trading?", the embarrassed banker asked me.

The first story

 It was obvious that the bankers did not follow the rules, so we put the scoop to the front page.

 At the top of the page we invited readers to help us because half of the material was untouched.



Sian

MAANANTAINA 10. LOKAKUUTA 2011

ELSINGIN SANOMAT



Työmarkkinatrapetsi on taitoa vaativa, vaappuva vaijeri Hanna Kaarron Uutisanalyysi A 6



Poliitikot eivät osaa päättää mitä pankeille pitäisi tehdä Heikki Arolan Näkökulma B 4

Tyttöjen käyttäytymisen kauhisteluun liittyy pelko moraalin murtumisesta Sanna Aaltosen Mielipide C 6

Meklarit ja omaisuudenhoitajat tekevät yhä luvattomia kauppoja Pörssialan valvonta lipsuu

Helsingin Sanomat pyytää lukijoita mukaan selvittämään pankkiirien kauppoja.

HS-selvitys

Tuomo Pietiläinen HS

PANKKIIRILIIKKEET ja pankit eivät ole saaneet luvattomia kauppoja loppumaan omien sääntöjen ja sisäisen valvonnan avulla. Helsingin Sanomat kat säännöt henkilökohtaisissa

selvitti meklarien, omaisuudenhoitajien ja muiden pörssiammattilaisten henkilökohtaisia kauppoja kymmenessä pankissa ja pankkiiriliikkeessä, jotka myyvät välityspalveluja ja salkunhoitoa.

Pörssiammattilaisilla on tiu-

kaupoissaan, koska he saavat paljon sisäpiirintietoa.

Selvityksen mukaan ohjeita on rikkonut 34 meklaria, omaisuudenhoitajaa tai muuta pörsstvälittäjän työntekijää kahdeksassa pankktirtlitikkeessä. He tekivät 46 sääntöjen vastaista kauppaa elokuusta 2006 elokuuhun 2011.

Rikkeitä tapahtui yhä, vaikka niin sanottuja lyhytkauppasääntöjä lievennettiin huomat-

Luvattomia pörssikauppoja tehtlin myös lasten ja puolisoiden arvopaperisalkuissa.

tavasti vuonna 2004. Pankkiirit satvat tuolloin oikeuden käydä kauppaa samalla arvopaperilla kuukauden odottelun jälkeen, kun atemmin rata oli kolme kuukautta.

Pörsstvälittätten mukaan stsäinen valvonta oli jo huomannut osan HS:n löytämistä tapauksista. Valvonnan lipsuminen johtunee osin siitä, että pankkiiriliikkeiden ja pankkien valvontarekistereissä oli palion virheitä ja puutteita.

Pörssiammattilaiset tekivät luvattomia kauppoja suurim-

maksi osaksi omissa nimissään, mutta myös alaikäisten lasten ja puolisoiden salkuissa.

Mukana HS:n selvítyksessä oli kymmenen pörssivälittäjää eli noin puolet kaikista.

Loppujen pörssivälittäjien ja omatsuudenhoitatten henkilökunnan kauppojen selvittämiseen HS pyytää lukijoiden apua journalistisessa joukkoistamisprojektissa. Talous B 3



- It was followed by a whole page article in the news section.
- We published a strory in the news seciton about how readers can investigate the trading of the bankers.



RALLE HEINCHEN TETRATIONNES GEHING SLIKKA HIMANEN, TRV H CER SAME LINAS NO.

Lance: HS:n one sowieg, persival-al-

RECEIPTION TAXABLE PRINTING AND A PR

acakaisan tapsan nimissa on tenty korne tynytta kauppaa.

Sääntölievennys ei lopettanut meklarien kiellettyjä osakekauppoja Pankkiirien lyhytkauppa jatkui

HS-selvitys

тиотто ріснійілен на

EYMMENET pörssimeklarit †a muut pankktirit ovat käyneet viime vuosina niin sanottua lyhyttä arvopaperikauppaa työnantajansa kiellosta huolimatta.

lybyt kauppa tarkottaa sitä, että sijoittaja myy ja ostaa yhtiön osakkeita itselleen ennen kuin kuukaust on kulunut edellisestä osakkeilla tehdystä kaupasta.

Helaingin Sanomien selvityksen mukaan ohjetta on rikkonut 34 meklaria, omaisuudenhoitajaa tai meklari, analyytikko, salkunhoitaja nuuta põrssivalittajan työntekijaa kahdeksassa pankkürilitkkeessä. He tektvät yhteensä 46 sääntöjen vastaista kauppaa elokuusta 2006 kuvasti tietoa astakkaidensa toielokuuhun 2011

Pienistä pankkiirilitikkeistä Se-ligsonista ja E. Ohmanista ei HS:n selvityksessä löytynyt yhtään luvatonta lyhytkauppaa.

ALA EI OLE pystynyt kanimaan luvattomia kauppoja, vaikka lyhyt-kauppasääntöjä lievennettiin huomattavasti vuonna 2004. Pankkiirit satvat tuolloin otkeuden käydä

Vahtolan omaan

salkkuun tehtiin

тиотто рісніцілен на

tännössä tarvita rahaa.

Valatola

6

yli 80 päiväkauppaa.

kauppaa samalla arvopapertila kuukauden odottelun jälkeen, kun atemmin raja oli kolme kuukautta. Mukana H5m selvitykaessä oli kymmenen pörsstvälittäjää elt noin puolet kaikista. Selvittämättä ovat neljäntotata pankktiriltikkeen pankkiirien kaupat Nitden ja kaikkien rahastojen

hoitajien omien kauppojen selvittämiseen HS pyytää lukijoiden arous. YE 800 000 suomalatata omistas rabastots is coakketta. ARV OPAPEREIDEN valityslitikkei-

den antamilla lyhyen kaupan kiellotlla on tarkottus estas se, etta tat muu sisäpiiriin kuuluva hyötyy astakkatden kustannuksella. Estmerktkst meklarit saavat jatmeksiannoista ja markkinoilta, jol-

lotn helle voi syntyä kiusaus ostaa

Johtaja ihmettelee itsekin, miksi hänen lyhyttä kauppaansa ei huomattu valvonnassa.

ja myydä omia osakkeita ennen astakkaan kauppoja. Meklari vot estmerkikst käyttää hyväkseen tietoa suuresta kursetin vaikuttavasta osto- tai myyntimääräyksestä ja tehdä omta osakekauppoja niitä

hyödyntäen. lyñyen kaupan kielto ei koske raosuuksia, mutta rahastoissakin on tehty kyseenalaista kauppo-

Estmerkikst Celeres-rahastoyhtion korkorahaston hottaja myt omiaan pois päivää ennen Korkorahaston sulkentista muutamaa vuosi sitten. Sittemmin Aventumiin fuusioituneen yhtiön pankktiri vältti näin kolmentuhannen euron suuruisen menetyksen, joka olisi seurannut hänen omasta arvonlaskentavirheestään.

LUVATTOMIA lyhyttä kauppoja tektyät yleensä meklarit, mutta myös varainhoitatat. Lyhyet kaupat tehtiin yleensä omiin nimiin, mutta wheen OP-Pohiolan meklarin luvattomat kaupat oli tehty alaikäisen ansen arvo-counstilillä. lisäksi ainakin viiden meklarin

puoliset ovat tehneet lyhyitä kaup-Puolison lyhyet kaupat etvät ole

lähtökohtaisesti kiellettyjä kuten alatkäisten lasten kaupat. Kielletyk st se muuttuu, kun meklari vatkuttaa puolisoiden liiketoimiin.

OSA MEKLARIEN puolisoiden tekentstä kaupotsta oli selvityksen mukaan sellaista, että nittä on vaikea uskoa maallikon tekemikat Esimerktket OP-Pohtolassa työskentelovän meklarin puoliso, äidinkielen opettaja, teki usetta lyhyitä kauppoja Noktan warrantetila.

Warranttien määrä oli huomattava eli 50.000-100.000 kappaletta kauppaa kohden.

Warrantti on tavallista mutkikkaampi arvopaperi, jolla voi saada vipus sijoitukstin: kunsin noustes sa ostowarrantin arvo nousce subteessa enemmän kuin itse osak keen. Samalla tappiotden riski on tavalitata supreme

leecapitalin silloisen johtajan puoliso puolestaan teki reippaasti yhyttä optiokauppoja UPM-Kymmenellä. Myös optiossa on tavallista suuremmat volton ja tappion mahdolltsuudet. Seka OP-Pohtola että loocapital il-

mottuvat, että näissä lyhyissä johdannatskaupotoa et kuttenkaan rikottu sääntöjä, koska rajoitukset ei- www.isessä.

vät koske puolisetta.

Selitys et päde atnakaan loocapitalissa: siellä työskennellyt johtaja tarkisti HS:n pyynnöstä optiokaupan ja myönsi neuvoneensa siinä vatmoaan. Hänen mukaansa ky seessä oli muistivirheestä johtunu erchdys ja selvästi kielletty kauppa Johtaja ihmettelee itsekin, miksi hänen lyhyttä kauppaansa ei huomattu loccapitalin omassa valvonnassa. OP-Pohjolan meklarin opettatavaimo ei vastannut hänelle tätettythin softiopyyntöthin.

FAKTA

Pankkiirien kaupat halutaan salata

 valtiovarainministeriön evörvhmä ehdoeraa, oerä nankkiirien kaupar eiväs enää elisi julkisia uuden põrssitain mukaan.

> xy se on arvopaperimarkkinalain kokonaisaadiseaksessa, joka käveännössä muusenkin lopesaisi pörssi. osakkeiden julkisen omissamisen suomessa

Hallieusohjeiman mukaan julkisuera el kulenkaan helkenned

HS ottaa lukijat tutkimaan pankkiireita

Tiedot meklarien iden ottamista mukaan iso hin tutkivan journalismin kaupoista viiden projekteihin. Suomessa pöradosakketta vuoden ajalta on omistas 825000 henkilos ja julkaistu HS.fitssä.

arvo-osuuden omistația on 825 000. Tutkimukseen votvat tekt coalltatus katkki luktat

yödyksi tutkittavasta astasta attenetiden kollektitytata alykkyyttä: tiedot julkistetaan systemesti is nitti yot kuka taharon perkon. Tama yoi tuottaa erittäin hyviä tulokoia.

kaan tekemään tutkivaa jour naltsmia, jossa kohteena ovat muun muasa pönstmekla rien, omaisuudenhoitajien ja sjoltusrahastoja pyörittävien pankkiirien henkilökohtaiset arvopaperikaupat.

EYSE on tradests fournalismin metodista, niin sanotusta joukkoistamisesta (crowdsourcing), toka tarkotttaa lukt- mus.

Kaupankäynnin aikaraja on muuttunut vuosien varrella

TUOTIO Piceliäinen HS

ton niistä lehdelle

Tuomo pieelläinen HS

-1995: Puoli vuotta Ennen EU-tikenyyttä laki määräsi, että meklarien kaupankäyntirajottus on puoli vuotta. Meklari sai myydä ostaman-

sa osakkeen vasta puolt vuotta ostoksen jälkeen. EU-jäsenyys potati määräyksen latata, ja ntin sanotun lyhyen kaupan rajotttaminen ja valvominen jäi alan omaksi tehtäväksi.

1996: Usetmmat pankktiriltikkeet alkotvat noudattaa Arvopaperivälittääen yh distyksen (Anvy) vuoden 1996 suositusta jonka mukaan saman yhtiön osakkeita ei saa ostaa ja myydä voitollisesti ennen whelen kuukauden määräatkaa. Yhdistys keräsi tiedot välit-

täjien kaupoista ja antoi tietoja julkisuuteen.

LYHYEN kaupan crikotstapaus on niin sanottu intraday- eli päiväkauppa, jossa ostot ja myynnit tehdään samana päivänä. Päiväkauppaa pidetään yleisesti kyseenalaisena koska sen tekemiseen ei käy-

HS:n selvityksen mukaan ykst ak-Marina vaheela titvinen pätväkauppojen tekijä on

Aktian hallituksen jäsen, nykyinen hallitusammattilainen Marina työskentelt samalla pörsstyhtiö Oralin to atermin Baubautin totmitusjohtajana. Hän on tehnyt pelkästään päivän

steäistä pikakauppoja 2008–2011 VAHTOLAN laskennallinen panos yhteensä 82 kappaletta, vaikka päiväkauppoihin on ollut tuhanais-

tut vicenzä tuhat osaketta estmerkiksi Metsoa, Cramoa ja Rautaruukkin. Moni yhtiö pyörähti monta kertaa päivän aikana. Sisäpiiriraporttien mukaan Vahtola teki Nordealla neljā pātvān stsātstā kauppaa, ila kuusi ja UPM-Kymmenellä kymmenen. Pätväkauppojen lisäksi hän kävi jatkuvasti muutenkin alle kuukauden mittaista niin

> sanottua lyhyttä kauppaa. lyhyen kaupan kielto et koske pankin hallituksen jäseniä, muttane votvat saada sisämiirintietoa, kun isotsta luottohakemuksista näätetään.

Aktia Pankin sisäpiiriraporteiata ilmenee, että olette käynyt paljon põrssikauppaa myös päivän statistä kauppaa?

"Stjotttaminen on ollut harras-

ta curotsta yli kymmencentuhantukseni jo pitkään ja se tiedetään teen curson. Pätväkaunotosa vaih-Aktian ballitukaeseakin" Miten tähän aikoinaan suhtau-

duttiin Bauhausin ja Oralin hallituksessa? "Nyt oltst hyvä, että keskustelen

ensin Aktian hallituksen puheenohtajan kanssa, että annanko ausuntoja. Että mielellään en anna. Nämä ovat olleet than yksityistä stjottuksta ja ovat tällä hetkel

la: ja kaupat jatkuivat sitten põrs-styhtiö Oral Hammaslääkärien totmitustohtatana (15.1.2010-)?

"Olen vuosia tehnyt sijoitustoimintaa, kuten moni muukin." Kaupankäynti oli aika vilkasta ja samalla hoiditte hyvin vaativaa

pörustyhtiön toimitusjohtajuutta. Miten nämä asiat sopivat toisiin--

Nyt en ymmärrä mistä on kysymys, en ymmärrä ollenkaan."

jotka huolehtivat kaupotata puoleatant. nel

tä. Mutta kiiretsenä henkilönä en ole ehtinyt kaikista kaupotstani hanlehtta.

vat saada statiptirintietoa, kun isoista luottohakemuksista päätetään. Miten lyhytkauppa pörsstyhtiötden osakkeilla sopii sen kanasa shteen?

governance -ohjetatua (hyvä halltnto) jota tulee luonnollisesti noudattas.

Ourasteletko parikkiirien siantirinitieden väärinkäyttöä) HS julkatsee verkkostvull-Jokainen lukija pääsee mufaan 24 pörsstvälittajan ja omaisuudenhoitajan henkilökunnan omat arvopaperikaupat kuluneen viiden vuoden atalta. Samalla lukijat voivat callistua epäilyttävien pörasikauppojen etsimiseen ja ker-

> riodot meklarien kaupoista la iomake onäecerision kauppoler linoisaniseksi on julkaiseu osoleeoossa ees Filmankkiirleeeki

1998:Kolme kuukautta Kovaalla 1998 1008 HS:n selvityksessä tuli ilmi

kymmenen meklarin tai totmitusjohtajan luvatona voitollinen lyhytkauppa. Osa kaupotsta tehtiin lasten ni-TRADE IN

Tämän seurauksena alan yhdistys pidensi kaupankäyntirajoitusta kolmeen kuukauteen, ja finanssivalvoja määräst osakekaupptaat noudattamaan rajottusta.

2004: Ykat kuukauat Alan etutärtestö lievensi kaupankäyntirajoitusta 2004 abteen kuukauteen. Samalla ala päätti, että rajoitus koskee myös tappiolitsia kauppoja.

Arvopaperinvälittäjien yhdistys luopui käytännöstä, jonka mukaan kaupat julkatataan internetissä. Nykyisin kaupat pitää pyytää jokaiselta vältitäjältä erikoeen.

Aktian hallitusjäsen kävi laajaa lyhytkauppaa Kysymys on sittä, että miten totath ujohtajan työ onnistuu sakäynnin ohella?

"En nyt mainitse näitä henkilöi-

Pankin hallituksen täsenet voi-

maan alkaan aktiivisen kaupan-Nyt on myöskin muita tahoja,

Stia omatauudenhoitaja on huolehtinut kaupotata puolestan-

Tahan on olemassa corporate

Tools for crowdsourcing

- Before we published the article Esa Mäkinen made a form by using simply Google Drive.
- It is a very easy to use and free of charge tool. Just use your Gmailaccount to get Google Drive.

The form

- The form was put to internet page wich was not beautiful but it worked!
- <u>http://www.hs.fi/talous/P%C3%B6rssitutkimus+2011/a1305546239582</u>

• First readers had all the data in files. Every stockbroker had own file. HS Pörssitutkimus 2011 - Talo: ×

C www.hs.fi/talous/Pörssitutkimus+2011/a1305546239582

eivat ole lopeitaneet esimerkiksi kiellettyä lynyttä kauppaa. Myös muut mielenkiintoiset huomiot pörssiammattilaisten kaupoista omaan salkkuun ovat tervetulleita.

Tutkimatta HS:n selvityksessä jäivät Aktia, Ålandsbanken, Alexander Corporate Finance, Alfred Berg, Avenir, Aventum, Carnegie, Deutsche Bank, Fondita, Fourton, Handelsbanken, Säästöpankit, Skandinavista Enskilda Banken ja Tapiola. Selvitystä kaipaavat myös kaikki finanssikonsernien rahastoyhtiöt kuten esimerkiksi Nordea Rahastoyhtiö.

Kauppoja säätelevät ohjeet ja lait löytyvät tämän artikkelin lopusta.

Tiedostot



- 🚞 Alandsbanken
- Alexander Corporate Finance
- 🚞 Alfred Berg
- 🚞 Avenir
- Aventum
- 🚞 Carnegie
- 🚞 Deutsche Bank
- 🚞 eQ Nordnet
- 🚞 Evli
- 🚞 FIM
- 🚞 Fondita
- E Fourton
- Front Capital
- 🚞 Handelsbanken
- 🚞 Icecapital
- 🚞 Nordea
- 🚞 OP-Pohjola
- 🚞 Pankkiiriliike E. Ohman
- 🚞 Saastopankit
- Sampo Pankki ja Danske

Ilmoita havaintosi meklarien pörssikaupoista omaan salkkuun

Pysy ajan tasalla. HS A



- Bluesin kärsivällisyys palkittiin jälleen 22:25
- Ortio koppasi pisteet HIFK:lle 22:19
- Itsenäisyyttä havittelevaan Kataloniaan ennenail

 Under the files there is a form, where readers can type their findings.

llmoita havaintosi meklarien pörssikaupoista omaan salkkuun

*Obligatorisk

Arvopaperivälittäjän tai omaisuudenhoitajan nimi?*

Esimerkiksi Nordea Rahastoyhtiö

Kauppaa tehneen henkilön nimi?*

Esimerkiksi Virtanen Pentti Matti

Arvopaperin nimi ?*

Esimerkiksi Nokia

Arvopaperin tunnus? *

Esimerkiksi NOK

Kauppapäivä?*

Esimerkiksi 19.7.2007

Vaihdettujen arvopaperien lukumäärä?

N

D

Esimerkiksi 100

- Itsenäisyyttä havittelevaan Kataloniaan ennenaikaiset va 22:13
- Tulipalo jätti kaivosmiehiä loukkuun Kanadassa 22:10
- Kataja nousi komeaan voittoon turkkilaisvieraasta 22:0
- Valtteri Filppula näki tappio-ottelussa hyvääkin 22:02
- HPK hyödynsi tuomarivirheen 21:55
- Maalivahti Nieminen torjui Jokerit 21:49
- Mäntylän torppaama Quirk ratkaisi voiton JYP:lle 21:42
- Lukolle jo viides tappio putkeen 21:36
- Useita loukkaantui säästöprotestissa Madridissa 21:26
- SM-liigaa johtava SaiPa kaatoi Jokerit 21:25
- Poiminta: Hätäpaikannustieto tulee sekunneissa 21:14
- Valtatie 9:n ramppi avattiin jälleen Tampereella 20:49
- Obama puolusti YK:ssa sananvapautta 20:36
- Järistysennustus meni pieleen tutkijoille vaaditaan vankeutta 20:25
- Varhaiseksi Mona Lisaksi uskottu taulu paljastetaan Sveitsissä 20:07
- Nokia myy virkistysalueensa Inkoossa 20:00
- Kotkalaiset järkyttyivät tytön sieppauksesta 19:31
- Huumevyyhden päätekijöille yli kahdeksan vuotta vanke 19:21
- Jalankulkija jäi raitiovaunun alle Töölössä OMA KAUPUN 19:09
- Raportti: Lapset jäävät kotiin Pakistanissa USA:n iskuje takia 19:00
- Nuori mies kuoli rekan ja henkilöauton kolarissa Inkoos 18:48
- Fakta: Tuntemattomien sieppauksia ei edes joka vuosi
- Lehti: Kuuba esti naisten protestin salsa-aseella 18:28

Kiriauanaruata?

- The Google Drive Form is easy to read from any computer.
- It was possible to convert it for exemple to excell-file.
- One page of the stock broker report looks like this.

<u>W</u>indow <u>H</u>elp



Timestamp	Arvopaperivälittäjän tai omaisuudenhoitajar nimi?		Kauppaa tehneen henkilön nimi?	Arvopaperin tunnus?	Kauppapäivä?	Vaihdettujen arvopaperien lukumäärä?	Kirjausperuste?	Miksi kiinnitit huomiota tähän pörssikauppaan?	Kirja peru hua
10/11/2011 1:15: 05	FIM Pankki	Sampo Oyj	Auvinen Antti Tapio	SAMAS	12.4.2007 - 16.4.2007	4000	Markkinapaikan kauppa	Lyhytkauppaepäily (vastakkaiset kaupat eli osto ja myynti alle kuukauden sisällä)	12.4.200 16.4.200 ja -2000
10/11/2011 1:28: 12	FIM Pankki	Sampo Oyj	Degerman Tommi	SAMAS	12.4.2007 - 16.4.2007	4000	Markkinapaikan kauppa	Lyhytkauppaepäily (vastakkaiset kaupat eli osto ja myynti alle kuukauden sisällä)	4000. O samanla kollegall Auvisella
10/11/2011 1:43: 33	FIM Pankki	Sampo Oyj	Liimatainen Markus	SAMAS	12.4.2007 - 16.4.2007	3000	Markkinapaikan kauppa	Lyhytkauppaepäily (vastakkaiset kaupat eli osto ja myynti alle kuukauden sisällä)	Kolmas yhtiössä päivämä FIMiläin 16.4. my
10/11/2011 19:12: 34	Nordea Pankki Suomi Oyj	_	Lepomäki Jukka Pentti	_	_		tiedot puuttuu	Muu havainto sijoitusneuvojan tai meklarin epäeettisestä omasta kaupasta	Nordear analyysi puuttuva
10/12/2011 15:29: 37		Nokia	Lahti Ari	Nok1V	15.10.2009	59700	Markkinapaikan kauppa	Lyhytkauppaepäily (vastakkaiset kaupat eli osto ja myynti alle kuukauden sisällä)	Osto ja i aikana. Iyhyitä k osakkee
10/12/2011 18:02: 02	Danske Bank	Telisonera	Jääskö Tomi	TLS1V	2.3.2009 osto		Markkinapaikan kauppa	Lyhytkauppaepäily (vastakkaiset kaupat eli osto ja myynti alle kuukauden sisällä)	Osto 2.3 27.3.200
10/11/2014 10:20								Muu havainto sijoitusneuvojan tai meklarin	kierrättä
10/14/2011 19:39: 29	op-private	nokia	sari saari	nok	2005	100	Muu kauppa	epäeettisestä omasta kaupasta	ja nosta tililleen.

The findings

- Readers wrote down aproximately 50 findings to the form.
- There were findings about short selling and even about illegal insider trading, but I could not conform that.

- The findings by the readers confirmed that our first story was accurate.
- But the main finding was not that!

The scoop

 One reader had gone through the documents, because he wanted to know how his own asset management banker was doing?

 He found out that bankers in OP-Pohjola had mysterious holdingcompanies with similar names.

Every banker (13) had a holding company

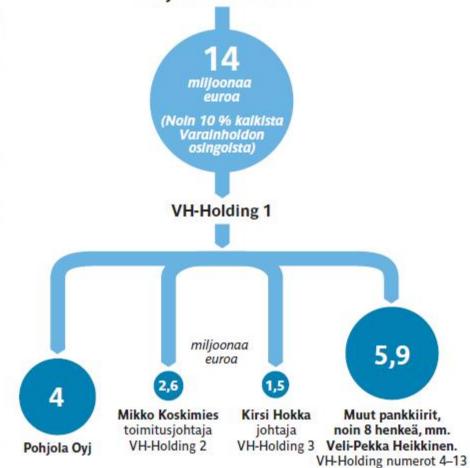
- HEIKKINEN VELI-PEKKA
- Johtaja, sijoitustoiminto
- 19.04.2010 -
- Kytkennät, Lähipiiri
- 201 ALAIKÄINEN VAJAAVALTAINEN
- 203 ILMOITUSVELVOLLISEN PUOLISO 01.07.2005 31.10.2007
- 201 ALAIKÄINEN VAJAAVALTAINEN
- Määräysvalta
- VH-HOLDING 12 OY
- 301 MÄÄRÄYSVALTA YKSIN 20.12.2010 -
- KOSKIMIES MIKKO TAPANI
- 101 TOIMITUSJOHTAJA 01.09.2005 -
- 201 ALAIKÄINEN VAJAAVALTAINEN
- 201 ALAIKÄINEN VAJAAVALTAINEN
- 203 ILMOITUSVELVOLLISEN PUOLISO 01.09.2005 31.10.2007
- Määräysvalta
- VH-HOLDING 2 OY
- 301 MÄÄRÄYSVALTA YKSIN 09.01.2007 -



Pankkiirien ja Pohjola Oyj:n osuus holding-järjestelyissä 2007–2011

TK / HS

Pohjola Varainhoito



De

MAT

N



"Omistuksiin perustuvia iäriestelmiä ei voi enää pitää oikeudenmukaisina".



 This was a scoop because a shady holding company arrangement was in the largest Finnish co-operative bank.

 Co-operative banks do not normaly pay dividends, but bankers had got millions of euros of it. February 2012 I received an award from the Finnish Association of Investigative Reporters for the best Investigative Story of the Year 2011.



Osuustoiminnallinen OP-Pohjola perusti avainhenkilöilleen holding-yhtiöiden verkoston

Pankkiireille palkkaa osinkoina

varainnoison konstitue ITCLESSING VIETRE VUCSITO 10 millionta outra

HS-SOWINS

TURNO PRIVACIDENT HIS DEUXTORNE ALTERN DEGATIONALISE AFTERLIS Interpreta presentationen halforen manimum findipopulationen manipulation beiden gei emkangehöllis kolumationa yie man gespessi päänemäisyssel mä es täysiseä Netyös Santokei dana a Sattaka Corporation Reason siteliset.

photos. Nojak Residente factas or mena estatuent opticales ja e m saana loidenaesiken muor manaa II mijacilla motile pai tallion muorpoliten oppisi tallion muorpoliten oppisi tallion muorpoliten oppisi Niple Graner Reason unt inipoliti bile olive

DE FORDER optimise challe clives indices participes softwares with 4 mill Hospital Science in participation in Hospital Science visualizations share or style languages for laterative or indicators that 10 febblases and with an estimation indicatory for a relation of stationage for the stationage for a stationage for the originates.

Link policy into managery into managery into the policy of the policy of

n norm frighten. BLERCH Lasersien schröpten makann schöpte Versichten en makann schöpte Versichten en mischen 20% p. 10. Ober ein Schöft Gescherten mischen 20% p. 10. Ober ein Schöft Gescherten S niderna 2021-2011. Osloge vo niderna protogičke je bromanu salte. Brjesnipni se redana nite Wal regretni ribit roževlja

nin (). mijerna roma Tomini rolan on injeren

Desi Rata peta teling 🕂 📰 musta

0 н



NAMES IN A REAL PROPERTY AND AND AND ADDRESS OF THE PARTY AND ADDRESS OF THE PARTY ADDRESS OF

A do 2012 to the set of the set o raimteluveir misca, warminan vi vica (kali (mikca itawicate)). Jati rationologia magar (mika powstynia ze makra na te Wel ngorski ziteruzdy i cziskolytowa na polskynia (powstania le zakodowi ze poslatka na p ne pichi selvesin ping haningan merupakan ne

Party of the Artist TOPER AND INCOMES AND IN MELANDRESS

Particulation omissuesassa suovuesu

-

10

33

The second secon

p) pix me initialization of 1750 X to the discussion of 17

The operation of the state oper



wain stankelink over stancer osineota ponicia varainnoisos-a

janas phosis minute.

MARLERY ON MALL O

The second state of the se OF PORIOG. IFTER increases polyage of photoscientificate arter-polyage of photoscientificate pho-photoscipyoto blows. Incredite Polyage on personance participation (balance optimized boolding photoscientification) optimized boolding photoscientification (balance photoscientification)

office existing and store of policy results miterentiatis plinente

Turing the second state mith: Bill offic on primi wells on induced primi primi lens/ "Addisentito Longuag, mai jos em ralima raminitador ja inemador oliai mainter a territor operati ilenteritoria lai at me da miana cin della o ma piliamita provini Rinal contrator o hispa Light shiptoward

M increasing 2 frame, http://document.com/ 2 forge Tableson 2 f and part and runn water. nin it. "A Dampedit lesion"

a dimonstration platements Informant dis series in di-mil mailer 202 alors review K strauser calculation designs to a solution of the solution o ----caretaria receivada da referer caretaria fuel definita. paral solvaite publication and the



H statistic participations of the statistic participation of the states of the states

Yaminine pres partition dan prote contains researching 11 encourses phylical Net this research pelosana orrespo yroso pelosana ip opin yroso relatione ip older pisk jaler u stara bite franssirferal scarger orrespo Sirek sile belala inceration celestelis



NUMBER NORMALING

INCOME.

CAR MALANCE CALLER

-0,47 %



Britishi pulantitria.inte. In Robit I marc of Stand Inter wat of Stand

Deput Stank pp. mm skann, 40. de sagar owner 2 dorekte 3 fernande spätestel het 2 "Ap. on (n päierer) is neisenend offic immer, mit ophytem phila skanstän pullesenskanter på lann (2011) official of high-spinskan et mult official pullesen misjarpendenis. Tami gådet en misjarpendenis i merskanterese

"Ontesidate perigenesa barro ingl-papering sus ny siala harringka Officiale wings-

mone revision





- A complicated bonus system was done to avoid taxes. Dividends are taxed lower than income.
- The story provoked a nationwide discussion and led to the firing of the bank executive in early 2012.

1

/ 1

Maakuntien painostus kuivatti OP-Pohjolan pankkiirien osingot

Pohjola Varainhoidon toimitusjohtajalle potkut ja potkuraha.

75%

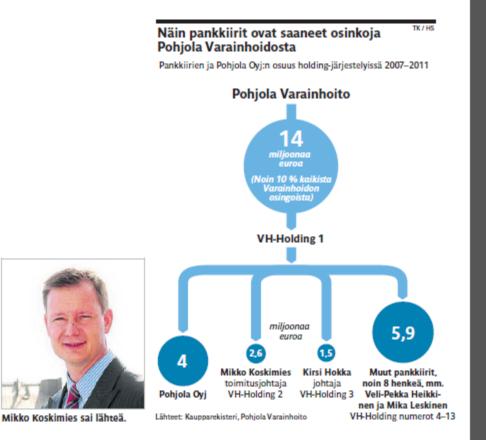
Tuomo Pietiläinen HS

MAAKUNNALLISTEN osuuspankkien hallitsema OP-Pohjola on päättänyt lopettaa pankkiiriensa tuottoisat osinkojärjestelyt vuotta suunniteltua nopeammin. Finanssiryhmä ilmoitti perjantaina, että Pohjola Varainhoidon ja Pohjola Corporate Financen kuusitoista pankkiiria saavat viimeiset osinkomiljoonansa kuluvalta vuodelta.

Helsingin Sanomien tietojen mukaan kannustinjärjestelmän alasajo nopeutui, kun maakunnallisten osuuspankkien väki hermostui kaupunkilaispankkiirien poikkeukselliseen bonusjärjestelmään. Suomalainen finanssiala on luopunut OP-Pohjolaa lukuun ottamatta lähes kokonaan järjestelyistä, joissa pankkiireja palkitaan osakkeita jakamalla.

Osuustoiminta-aatteelle rakennetussa OP-Pohjola-ryhmässä asta herätti tavallistakin suurempaa närää, mikä kuului esimerkiksi OP-Pohjolan hallintoneuvoston väen keskuudessa.

Hallintoneuvostoa miehittävät yli 200 jäsenosuuspankin edustajat, jotka käyttävät ylintä päätösvaltaa ryhmässä.



maksettava noin 200 000 euron potkuraha.

Koskimies on leikkauksen suurimpia kärsijöitä, sillä viime vuosina hän on saanut palkkana keskimäärin 200 000 euroa vuodessa ja kevyesti verotettuina osinkoina 500 000

tynyt instituutioasiakkuuksista vastaava **Kirsi Hokka**, jonka holding-yhtiöön on maksettu 1,5 miljoonaa euroa.

Mikko Koskimies ei halunnut perjantaina kommentoida tapahtumia HS:lle. teän palkan osuuden pitää olla riittävän suuri.

Näin lainsäätäjä ja valvoja yrittävät estää sen, että pankkiirit eivät ota ylisuuria riskejä työssään.

OP-Pohjola-ryhmässä haluttiin tulkita uusia ohjeita var-

Open data

 The stock broker data was left to the internet pages of the newspaper. So it is possible for eveybody to use it.

 Last year journalist Matias Möttölä used it to find out how much money fund managers have in their own funds. The result was that the fund managers do not have their money in their own funds but they have bought shares.

Crowdsourcing in democratic processes

 Crowdsourcing can also be used in listening to citizens' opinions and gathering information

 Crowdsourcing was used in Iceland in 2010 and 2011 in the constitution reform process Input from 1,000 people was summarized into mind map

http://thjodfundur2010.is/nidurstodur/tre/

 Crowdsourcing made the gathering of knowledge in the constitution reform process efficient

 The search to unknown and unexpected areas of knowledge Citizens can feel that they are a part of the process, and therefore, feel ownership over the political processes

 In the same way media audience feel that they are part of the journalistic process and make better journalism

Lessons

 Crowdsourcing makes much better quality, but does not allways mean less work

 Everybody can do crowdsourcing easily with tools free of charge (for examp. Google Drive Forms) Test your application with one or two collegues before publishing it

 Send respose to readers quickly = > report about results and publish the main article as soon as possible

50%

Osuustoiminnallinen OP-Pohjola perusti avainhenkilöilleen holding-yhtiöiden verkoston Pankkiireille palkkaa osinkoina KUNAT OPPOHIOM

Varainhoidon johtajille maksettu viime vuosina 10 miljoonaa euroa.

HS-selvitys

Tuomo Pietiläinen HS

OSUUSTOIMINTA-AATTEELLE TAkennettu ja osuuskunnan hallittsema OP-Pohjola-ryhmä siiruää osan ruptolstaan hulppupankkiirien henkilökohtaisille holding- eli omistusyhtiötile, julkistuudesta pitlossa pysynyt palkitsemisjärjestelmä on käytössä Pohjola Varainhoidossa ja Pohjola Corporate Finance -yhciössä.

Pohjola Varainhoito hoitaa nimensä mukaisesti sijoituksia ja se on saanut holdettavakseen muun muassa 10 miljardilla eurolla paikallisten osuuspankkien myymiä stiotrusrahastola

Pohjola Corporate Finance taas pn investoimipankki, joka tekee muun muassa yritysjärjestelyjä.

OP-POHJOLA-ryhmän sisällä oleva holding-yhtiöiden verkosso tuli 13mi Helsingin Sanomien pörssitutkimuksessa, johon hankkivat tietoja myös lukijat. HS:n lukija huomasi lehden internet-styuille ladaruista tiedostoista OP-Pohiolan meklarien numeroidus holding-yhtiös ja vinkkasi niistä toimitukselle. Lukija kysyl, miksi holding-yh-

tiöt on perustettu.

Han epäilt, että osuuskunnan pääosin omistama finanssiryhmä jakaa meklarellle ja pankklirellle rulostaan, vaikka se kuuluisi omistaja-astakkatile. Lukijan mielestä osinkojen jakaminen pankkiireille on outoa, valkka se tapahmukin OP-Pohjola-ryhmän pörssilistatussa osassa Pohjolassa.

HELSINGIN Sanomien selvityksen mukaan Pohjola Varainhoito on maksanut tuloksestaan johtajille noin kymmenen miljoonaa euroa maan epällyttävien ja epäeettisten osinkoina 2007-2011. Osingot on limiöiden etsimiseen ja kenomaan maksettu peruspalkan ja bonusten pialle

ylin huippu eli kymmenkunta Varainholdon 120 svönsekitästä-

rainholdon toimitusjohtaja Mikko Koskimies, jonka hallitsema hol- lyhytkauppaa. Alan eettisiä säämilijä ding-yhtiö on kerännyt osinkoina on rikottu yleisesti noin 2,6 miljoonaa euroa.

Totseksi entuen on hyörynyt instituutioaslakkuuksista vastaava



Toimitusiohtala Mikko Koskimies, osinkola 2,6 milioonaa euroa 2007-2011.

että pankklirit on nostettu etuoikeu-

tettuun asemaan osuustoiminnallisen

OB Pohiola, ryhmän sisällä. He saavat

ohkä hävävär tulkisuudesta. Vahiova-

rainministeriö esittää, että heidän el

Hallitusohleiman mukaan Julkisuu-

den pitäisi kultenkin sällyä "vähintään

enää pitäisi julkistaa osakekauppo-

Pankklirlen kytkennät ja omistukset

paikkaa myös osinkoina.

icon.

rwiwrasolla" HS

Pankkiiritutkimus

POIMINTA

Lukijoiden apu jutunteossa toi esiin pankkiirien omistusjärjestelyt

HELSINGIN Sanomat Julkaisi syksyllä verkkostvulltaan 25 põrsstvällmälän ja omakuudenhoitalan henkliökunnan arvopaperikaupat vilden vuoden alaha. Näin lukilat pääsivät osallistunitstä lehdelle

Metodia kitsutaan keukkoktami. Järjestelyssä on mukana valn seksi, englanniksi crowd sourcing. Lukijolden vihjeet vahvistivat HS-n alemman selvityksen tulokset, loiden Suurimman silvun on saanut Va- mukaan avopaperinvälittäjät elvät ole saaneet kurlin niin sanottua Täysin uusi luklian havainto oli se,

HS.fl/talous



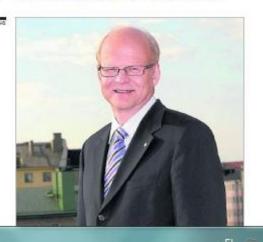
Siloitusiohtala Veli-Pekka Helkkinen, osinkola 221 000 euroa vuonna 2011.



VH-Holding 1



Instituutiolohtala Kirsi Hokka, osinkola 1,5 miljoona euroa 2007-2011.



"Connecting readers' brains, that is crowdsourcing"