

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

Osuustoiminnallinen OP-Pohjola perusti avainhenkilöilleen holding-yhtiöiden verkoston

Pankkiireille palkkaa osinkoina

Varainhoidon johtajille maksettu viime vuosina 10 miljoonaa euroa.

HS-selvitys

Tuomo Pietiläinen HS

OSUUSTOIMINTA-AATTEELLE rakennettu ja osuuskunnan hallitsema OP-Pohjola-ryhmä siirtää osan tuotoistaan huippupankkiirien henkilökohtaisille holding- eli omistusyhtiöille. Julkisuudesta tiedossa pysynyt palkitsemisjärjestelmä on käytössä Pohjola Varainhoidossa ja Pohjola Corporate Finance -yhtiössä.

Pohjola Varainhoito hoitaa nimensä mukaisesti sijoituksia ja se on saanut holdertavakseen muun muassa 10 miljardilla eurolla palkallisten osuuspankkien myymiä sijoitusmahastoja.

Pohjola Corporate Finance taas on investointipankki, joka tekee muun muassa yritysrahoitusta.

OP-POHJOLA-ryhmän sisällä oleva holding-yhtiöiden verkosto tuli tunti Helsingin Sanomien pörssiselvityksessä, johon hankkivat tietoja myös lukijat. HS:n lukija huomasi lehden internet-sivuille ladattavista tiedoista OP-Pohjolan meklarien numeroidut holding-yhtiöt ja viittasi niihin toimintakseen.

Lukija kysyi, miksi holding-yhtiöt on perustettu.

Hän epäili, että osuuskunnan pääosin omistama finanssiryhmä jakaa meklareille ja pankkireitille tulostaan, vaikka se kuulutettiin omistaja-astakalle. Lukijan mielestä osinkojen jakaminen pankkireitille on outoa, vaikka se tapahtuu OP-Pohjola-ryhmän pörssilistatussa osassa Pohjolassa.

HELSINGIN Sanomien selvityksen mukaan Pohjola Varainhoito on maksanut tuloksestaan johtajille noin kymmenen miljoonaa euroa osinkoina 2007–2011. Osingot on maksettu peruspalkan ja bonusien päälle.

Järjestelyssä on mukana vain yksi huippu eli kymmenkunta Varainhoidon 120 työntekijästä.

Suurimman silvan on saanut Varainhoidon toimitusjohtaja **Mikko Koskimies**, jonka hallitsema holding-yhtiö on kerännyt osinkoina noin 2,6 miljoonaa euroa.

Toiseksi eniten on hyötynyt instituutiojohtajista vastaava



Toimitusjohtaja Mikko Koskimies, osinkoja 2,6 miljoonaa euroa 2007–2011.



Sijoitusjohtaja Veli-Pekka Heikkinen, osinkoja 221 000 euroa vuonna 2011.



Instituutiojohtaja Kirsi Hokka, osinkoja 1,5 miljoonaa euroa 2007–2011.

POIMINTA

Lukijoiden apu jutunteossa toi esiin pankkiirien omistusjärjestelyt

HELSINGIN Sanomien lukijat syksyllä verkkosivullaan 25 pörssiselvityksen ja omistajien hallituksen henkilökunnan arvopaperikauppojen vuoden ajan. Näin lukijat pääsivät osallistumaan epäilyttävien ja epäoikeudenmukaisten toimien esittämiseen ja kertomaan niistä lehdeksi.

Metodia kutsutaan joukkotamiseksi, englanniksi crowd sourcing. Lukijoiden vihoja vahvistivat HS:n aiemmin selvityksen tulokset, joiden mukaan arvopaperivälittäjät eivät ole saaneet kurtin niin sanottua lyhytkauppaa. Alan eettisiä sääntöjä on rikottu yhä useammin.

Täysin uusi lukijan havainto oli se,

että pankkiirit on nostettu etuoikeutetun asemaan osuustoiminnallisen OP-Pohjola-ryhmän sisällä. He saavat palkkaa myös osinkoina.

Pankkiirien kytkentä ja omistukset ohjattiin julkisuudesta. Valtiovalvontamietinnän esitteli, että holding ei enää pitäisi julkistaa osakkaista.

Hallitusohjelman mukaan julkisuuden pitäisi kuitenkin säilyä ”yhdistämisessä”. HS

**Pankkiirireitit
HS:n talous**

Näin pankkiirit ovat saaneet osinkoja Pohjola Varainhoidosta

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



Case: How we started?

- My colleague Esa Mäkinen 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 forbidden trading.
- CEO was buying and selling securities during one day. The intraday trading was forbidden by the rules of Association.

- 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 legislation 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?

AKTIA PANKKI OYJ
JULKINEN SISÄPIIRI

Ilmoitusvelvollisten omistukset, julkinen rekisteri
08.08.2006 - 08.08.2011
Julkinen

09.08.
SIREC

NOKIA OYJ

Kauppa pvm Kirjaus pvm 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 | |

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 hundreds of print pages.
- Some companies sent us information with home addresses of the bankers. We deleted them, of course.

- So be careful!
- It is your responsibility 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.
- Altogether 34 bankers had made 46 unethical trades 2006-2011.

Näin pankkiirit ovat tehneet ohjeiden vastaista lyhytkauppaa omaan arvopaperisalkkuunsa

Tutkittuja kauppia elokuu 2006–elokuu 2011

| | yhteensä kauppaa | yhteensä henkilöä | Tarvitaanko kauppaan ennakkolupa? |
|-----------------|---|---|-----------------------------------|
| eQ / Nordnet | 12  | 10  | ei tietoa |
| Sampo / Danske | 10  | 10  | osalle tarvitaan, osalle ei |
| OP-Pohjola** | 7  | 2  | osalle tarvitaan, osalle ei |
| Taaleritehdas* | 5  | 5  | ei |
| Nordea | 5  | 2  | osalle tarvitaan, osalle ei |
| Iccapital | 4  | 2  | Markets-toiminnassa kyllä |
| FIM | 2  | 2  | ei |
| Evli | 1  | 1  | kyllä |
| yhteensä | 46 | 34 | |

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

Koannut: TUOMO PIETILÄINEN / HS,
KALLE HEINONEN TET-näyttelijä
Grafiikka: JUUKA HIMANEN, TK / HS
Kuva: SANNI LIIKATAINEN

- 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.

MAANANTAINA 10. LOKAKUUTA 2011

HELSINGIN SANOMAT



Työmarkkinatrapetsi on taitoa vaativa, vaappuva vaijeri
Hanna Kaaron Utisanalyysi A 6



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

Tyttöjen käyttäytymisen kauhisteluun liittyy pelko moraalien murtumisesta
Sanna Aaltosen Mieli 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

PANKKIIRILIHKKEET ja pankit eivät ole saaneet luvattomia kauppoja loppumaan omien sääntöjen ja sisäisen valvonnan avulla. Helsingin Sanomat

selvitti meklarien, omaisuudenhoitajien ja muiden pörssi-ammattilaisten henkilökohtaisia kauppoja kymmenessä pankissa ja pankkiriitteliikessään, jotka myyvät välityspalveluja ja salkunhoitoa.

Pörssi-ammattilaisilla on tiukat säännöt henkilökohtaisissa

kaupoissaan, koska he saavat paljon sisäpiirintietoa.

Selvityksen mukaan ohjeita on rikkonut 34 meklaria, omaisuudenhoitajaa tai muuta pörssi-ammattilaista työntekijää kahdeksassa pankkiriitteliikessään. He tekivät 46 sääntöjen vastaisia kauppaa elokuusta 2006 elokuuhun 2011.

Ritkkeitä tapahtui yhä, vaikka niin sanottuja lyhytkauppasääntöjä lievennettiin huomattavasti vuonna 2004. Pankkiriittelit saivat tuolloin oikeuden käydä kauppaa samalla arvopaperilla

Luvattomia pörssi-kauppoja tehtiin myös lasten ja puolisoiden arvopaperisalkuissa.

kuukauden odottelun jälkeen, kun aiemmin raja oli kolme kuukautta.

Pörssi-ammattilaisten mukaan sääntöjen valvonta oli jo huomannut osan HS:n löytämistä tapauksista. Valvonnan lipsuminen johtunee osin siitä, että pankkiriitteliikkeiden ja pankkien valvontarekisterissä oli paljon virheitä ja puutteita.

Pörssi-ammattilaiset tekivät luvattomia kauppoja suurim-

maksi osaksi omista nimistä, mutta myös alaikäisten lasten ja puolisoitten salkuissa.

Mukana HS:n selvityksessä oli kymmenen pörssi-ammattilaista eli noin puolet kaikista.

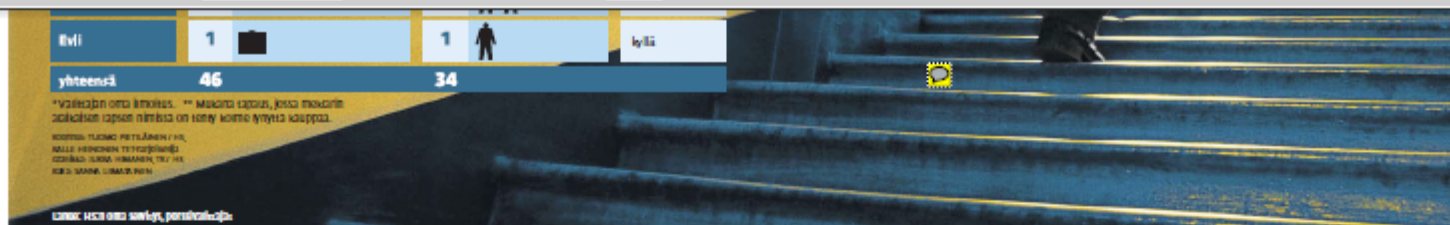
Loppujen pörssi-ammattilaisten ja omaisuudenhoitajien henkilökunnan kauppoiden selvittämiseen HS pyytää lukijoiden apua journalistisessa joukkotutkimusprojektissa.

Talous B 3

MOHAMED A BO EL GHANY REUTERS



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



Sääntölievennys ei lopettanut meklarien kiellettyjä osakekauppoja

Pankkiirien lyhytkauppa jatkui

HS-selvitys

tuomo piekiläinen HS

KYMMENET pörssimeklarit ja muut pankkitilit ovat käyneet viime vuosina niin sanottua lyhyttä arvopaperikauppaa työantajansa kiellettä huolimatta.

Lyhyt kauppa tarkoittaa sitä, että sijoittaja myy ja ostaa yhtiön osakkeita tiistoen ennen kuin kuukausi on kulunut edellisestä osakkeella tehdystä kaupasta.

Helsingin Sanomien selvityksen mukaan ohjeita on rikottu 34 meklaria, omainsuudenhoitajia tai muuta pörssivälittäjää käyttäviä kahdeksan pankkitilitä.

He tekivät yhteensä 46 sääntöjen vastaisia kauppaa elokuusta 2006 elokuuhun 2011.

Pienistä pankkitilitä Se-ligunetta ja E. Osmannista ei HS:n selvityksessä löytynyt yhtään luovutusta lyhytkauppaa.

ALIA EI OLE pyytynyt kantamaan luovutusta kauppoja, vaikka lyhytkauppasuhteita lievennettiin huomattavasti vuonna 2004. Pankkitilit saivat tällöin oikeuden käydä

kauppaa samalla arvopaperilla kuukauden odottelun jälkeen, kun aiemmin raja oli kolme kuukautta.

Mukaan HS:n selvitykseen oli kymmenen pörssivälittäjää eli noin puolet kaikista. Selvittämättä ovat neljätoista pankkitilitä.

Näiden ja kaikkien rahastojen hoitajien osien kauppojen selvittämiseen HS pyytää lukijoiden apua. Yli 800 000 suomalaisia ostaa rahastoja ja osakkeita.

ARVOPAPERIDEN välitystilidien antamilla lyhyen kaupan kielloilla on tarkoitettu sitä, että meklari, analyytikko, valtuutettu tai muu sijoittajien kuuluva henkilö ei osallistu osakkeiden kauppaan.

Estimerkit meklarit saavat jatkuvasti tietoa asiakkaidensa liiketoimista ja markkinoista, jolloin heille voi syntyä tilaisuus ostaa

kauppaa samalla arvopaperilla kuukauden odottelun jälkeen, kun aiemmin raja oli kolme kuukautta.

Mukaan HS:n selvitykseen oli kymmenen pörssivälittäjää eli noin puolet kaikista. Selvittämättä ovat neljätoista pankkitilitä.

He tekivät yhteensä 46 sääntöjen vastaisia kauppaa elokuusta 2006 elokuuhun 2011.

Pienistä pankkitilitä Se-ligunetta ja E. Osmannista ei HS:n selvityksessä löytynyt yhtään luovutusta lyhytkauppaa.

ALIA EI OLE pyytynyt kantamaan luovutusta kauppoja, vaikka lyhytkauppasuhteita lievennettiin huomattavasti vuonna 2004. Pankkitilit saivat tällöin oikeuden käydä

kauppaa samalla arvopaperilla kuukauden odottelun jälkeen, kun aiemmin raja oli kolme kuukautta.

Mukaan HS:n selvitykseen oli kymmenen pörssivälittäjää eli noin puolet kaikista. Selvittämättä ovat neljätoista pankkitilitä.

He tekivät yhteensä 46 sääntöjen vastaisia kauppaa elokuusta 2006 elokuuhun 2011.

ja myydä omia osakkeita ennen asiakkaiden kauppaa. Meklarit ovat esimerkiksi käyttäneet tietoa suuresta kurssin vaihtelusta osto- tai myyntimääränsä ja tehdyt omia osakekauppoja näitä hyödyntäen.

Lyhyen kaupan kiello ei koske rahasto-osakkeita, mutta rahastotietoa on tehty kysymäosakkeita kauppoja.

Estimerkit Colerus-rahastoyhtiön korkorahaston hoitaja myi osiaan pois päivää ennen Korkorahaston osakkeita muuttamaan vuosi sitten. Sitten osat Avenan osien fuusioituneen yhtiön pankkitilitä näin katoivat, mutta yhden OP-Pohjolan meklarin luovutusta kauppa oli tehty alustien laajan arvo-osuutella.

Estimerkit meklarit saavat jatkuvasti tietoa asiakkaidensa liiketoimista ja markkinoista, jolloin heille voi syntyä tilaisuus ostaa

kauppaa samalla arvopaperilla kuukauden odottelun jälkeen, kun aiemmin raja oli kolme kuukautta.

Mukaan HS:n selvitykseen oli kymmenen pörssivälittäjää eli noin puolet kaikista. Selvittämättä ovat neljätoista pankkitilitä.

He tekivät yhteensä 46 sääntöjen vastaisia kauppaa elokuusta 2006 elokuuhun 2011.

Pienistä pankkitilitä Se-ligunetta ja E. Osmannista ei HS:n selvityksessä löytynyt yhtään luovutusta lyhytkauppaa.

ALIA EI OLE pyytynyt kantamaan luovutusta kauppoja, vaikka lyhytkauppasuhteita lievennettiin huomattavasti vuonna 2004. Pankkitilit saivat tällöin oikeuden käydä

kauppaa samalla arvopaperilla kuukauden odottelun jälkeen, kun aiemmin raja oli kolme kuukautta.

Mukaan HS:n selvitykseen oli kymmenen pörssivälittäjää eli noin puolet kaikista. Selvittämättä ovat neljätoista pankkitilitä.

He tekivät yhteensä 46 sääntöjen vastaisia kauppaa elokuusta 2006 elokuuhun 2011.

liiketoimittavasti kiellettyä kuten alustien laajan kauppaa. Kiellettyä se muuttuu, kun meklari valitsee puolestaan liiketoimittajan.

OSA MEKLARIN puolesta tehtiin kauppaa eli selvityksen mukaan selailta, että mitä on vaikea uskoa maallikon tekemiksi. Estimerkit OP-Pohjolan työkaluun meklarin puolesta, kiinteiden opetta, teki uusia lyhyttä kauppaa Nokian varmentila.

Varmentila meklari oli huomattavasti 50 000-100 000 kappaletta kauppaa kohden.

Varmentila on tavallista markkinat kauppaa arvopapereita, jolla voi saada vipua sijoittajille. Kurssin noususta osittain arvioitua arvo nousu suhteessa enemmän kuin itse osakkeen. Samalla tappioiden riski on tavallista suurempi.

Lyhyen kaupan kiello on johtanut puolesta puolesta teki rajoittavasti lyhyttä opitokasuppaa. UPM-Kymmene. Myös opitokas tavallista suurempi, mutta on tavallista suurempi, mutta on tavallista suurempi.

Sika OP-Pohjola että luovutusta liioittavasti, että mikään lyhyttä johdannaikkauppoa ei kuitenkaan riittänyt sääntöjä, koska rajoitukset ei

vai koske puolesta.

Selitys ei päde alustien luovutusta: siellä työkaluun johtaja tarkisti HS:n pyynnillä opitokasuppaa ja myöskin neuvoineen sitä vaimoaan. Hänen mukaansa kyseessä oli muuttuvista johtunut eroja ja selvitte kielletty kauppa.

Johtaja ihmettelee itsekin, miksi hänen lyhyttä kauppaa ei huomattavasti luovutusta omaa vaimoaan. OP-Pohjolan meklarin opettajain ja vaantun hänelle ja tehtiin sijoittajain.

FAKTA

Pankkiirien kaupat halutun salata

VAHVARAINLISÖIT ja yrityksiä ohjauksa, että pankkiirien kaupat eivät ole olleet julkista uuden pörssin mukaan.

HS on arvopaperimarkkinain kantausohjeiden mukaan, jolla käytännössä muutenkin katoaa pörssiosakkeiden julkisen omistamisen Suomessa.

HS on arvopaperimarkkinain kantausohjeiden mukaan, jolla käytännössä muutenkin katoaa pörssiosakkeiden julkisen omistamisen Suomessa.

HS ottaa lukijat tutkimaan pankkiireita

Tiedot meklarien kaupoista viiden vuoden ajalta on julkaistu HS:issä.

tuomo piekiläinen HS

ERILEIKKO, että meklarit tai sijoittajain hoitaja vetä katoaa: tiedot julkistetaan lyhyen kaupan osakkeista.

HS julkaisee verkkosivustaan 24 pörssivälittäjän ja omainsuudenhoitajan henkilönnan omat arvopaperikaupat kuluksen viiden vuoden ajalta.

Samalla lukijat voivat osallistua sijoittajain pörssikauppojen toimintaan ja kertoa niistä lehdistö.

KYSY on uudesta journalistien metodista, niin sanottu julkistamisesta (journalism) joka tarkoittaa

joitten ottamista mukaan toimittajan toimintaan.

Suomen pörssimeklarit ostavat KES 500 henkilöä ja arvopaperien ostamista on KES 500. Tiedotusvälineet voivat tulla osallistua kaikki lukijat.

JOUKKOISTAMINEN käyttää lyhyitä tutkimuksia osakkeiden kantojen kiellettä alkytyä: tiedot julkistetaan sijoittajain hoitajien osakkeista.

Jokainen lukija pääsee mukaan tekemään tutkimusta journalistien hoitajien osakkeista.

Samalla lukijat voivat osallistua sijoittajain pörssikauppojen toimintaan ja kertoa niistä lehdistö.

TIEDOT MEKLARIN KAUPASTA ja kantausohjeiden kauppain liioittavasti on julkaisua osakkeista HS:n pankkiirien

Kaupankäynnin alkaraja on muuttunut vuosien varrella

tuomo piekiläinen HS

1995: Puoli vuotta Ennen EU-jäsenyyttä laki määräsi, että meklarien kaupankäyntijät

Meklarit saivat myydä osakkeita osakkeen vuosi puoli vuotta ostoksen jälkeen. EU-jäsenyys piti määrityksen laissa, ja sen sijaan lyhyen kaupan rajoittaminen ja valvominen jäi alan omaksi tehtäväksi.

1996: Yksi kuukausi. Yksi kuukausi. Yksi kuukausi.

2004: Yksi kuukausi. Yksi kuukausi. Yksi kuukausi.

1998: Kolme kuukautta. Yksi kuukausi. Yksi kuukausi.

2000: Yksi kuukausi. Yksi kuukausi. Yksi kuukausi.

2002: Yksi kuukausi. Yksi kuukausi. Yksi kuukausi.

2004: Yksi kuukausi. Yksi kuukausi. Yksi kuukausi.

2006: Yksi kuukausi. Yksi kuukausi. Yksi kuukausi.



Maria Vahola

työskenteli samalla pörssiyhtiö Orain ja siirrettiin Raahen toimistajohdajana.

ta euroista yli kymmenentuhanten euron. Päiväkauppoja vaihtuuta yleensä kahdeksan osaketta esimerkiksi Metsoa, Cramoa ja Raahen.

Moni yhtiö pyytää monta kertaa päivän aikana. Sijoittajaporttien mukaan Vahola teki Nordcella neljä päivän sisällä kauppaa, Ponsalla kuusi ja UPM-Kymmene kymmenen. Päiväkauppojen laatu on kivi jatkuvasti muuttuneen alle kuukauden mittaan niin sanottua lyhyttä kauppaa.

Lyhyen kaupan kiello ei koske pankin hallituksen jäseniä, mutta he voivat saada sijoittajain tietoja, kun teetä luottotarkastusta päätetään.

Aktian hallituksen jäseniä, mutta he voivat saada sijoittajain tietoja, kun teetä luottotarkastusta päätetään.

VAHTOLAN luottotarkastus panos päiväkauppoihin on ollut tuhansia

tukeksi jotta pitkä ja se tiedetään Aktian hallituksen.

Miten tähän aikanaan rahastot Raahen ja Orain hallituksen.

Yli oli hyvä, että katoaa on Aktian hallituksen puheenjohtajan kanssa, että anna lausuntoja. Eitä mietellään ja anna. Nämä ovat olleet than yhtiöistä sijoittajia ja ovat tällä hetkellä.

Ja kaupat jatkuvat sitten pörssiyhtiö Orain hallituksen puheenjohtajana (15.1.2010-).

Yli oli hyvä, että katoaa on Aktian hallituksen puheenjohtajan kanssa, että anna lausuntoja. Eitä mietellään ja anna. Nämä ovat olleet than yhtiöistä sijoittajia ja ovat tällä hetkellä.

Kysymys on siitä, että miten toimintajohdajan työ on osittain samaan aikaan aktiivisen kaupankäynnin ohella.

Yli oli hyvä, että katoaa on Aktian hallituksen puheenjohtajan kanssa, että anna lausuntoja. Eitä mietellään ja anna. Nämä ovat olleet than yhtiöistä sijoittajia ja ovat tällä hetkellä.

Ja kaupat jatkuvat sitten pörssiyhtiö Orain hallituksen puheenjohtajana (15.1.2010-).

Yli oli hyvä, että katoaa on Aktian hallituksen puheenjohtajan kanssa, että anna lausuntoja. Eitä mietellään ja anna. Nämä ovat olleet than yhtiöistä sijoittajia ja ovat tällä hetkellä.

Ja kaupat jatkuvat sitten pörssiyhtiö Orain hallituksen puheenjohtajana (15.1.2010-).

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 Gmail-account to get Google Drive.

The form






















- The form was put to internet page wich was not beautiful but it worked!
- <http://www.hs.fi/talous/P%C3%B6rssitutkimus+2011/a1305546239582>
- First readers had all the data in files.
Every stockbroker had own file.

eivät ole lopettaneet esimerkiksi kiellettyä lyhyttä kauppaa. Myös muut mielenkiintoiset huomiot pörssi ammattilaisten kaupoista omaan salkkuun ovat tervetulleita.

Tutkimatta HS:n selvityksessä jäivät Aktia, Ålandsbanken, Alexander Corporate Finance, Alfred Berg, Avenir, Aventus, 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

-  Aktia
-  Ålandsbanken
-  Alexander Corporate Finance
-  Alfred Berg
-  Avenir
-  Aventus
-  Carnegie
-  Deutsche Bank
-  eQ Nordnet
-  Evli
-  FIM
-  Fondita
-  Fourton
-  Front Capital
-  Handelsbanken
-  Icecapital
-  Nordea
-  OP-Pohjola
-  Pankkiiriliike E. Ohman
-  Säästöpankit
-  Sampo Pankki ja Danske

Pysy ajan tasalla. HS A

TALVIVAARAN KAIVOS



Talvivaara kaavailee
jättilaajennusta
Julkaistu 21:00

MESTARIEN



M
hu
Jul

TUTUSTU >

Luetuimmat juuri nyt

- ▶ Poliisi sai kotkalaistytön sieppauksesta epäillyn
- ▶ Poiminta: Hätäpaikannustieto tulee sekunneissa
- ▶ Nokia myy virkistysalueensa Inkoossa 20:00
- ▶ Järistysennustus meni pieleen – tutkijoille vaad
- vankeutta 20:25
- ▶ Tuulilasin läpi lentäneen venäläisen rekkakuski
- pelastuminen nousi verkkohitiksi VIDEO 15:07
- ▶ Kotkalaiset järkyttyivät tytön sieppauksesta 19:3
- ▶ Varhaiseksi Mona Lisaksi uskottu taulu paljaste
- Sveitsissä 20:07
- ▶ SM-liigaa johtava SaiPa kaatoi Jokerit 21:25

Uutiset

Kaikki

- ▶ Poliisi sai kotkalaistytön sieppauksesta epäillyn
- ▶ Bluesin kärsivällisyys palkittiin jälleen 22:25
- ▶ Ortio koppasi pisteet HIFK:lle 22:19
- ▶ Itsenäisyyttä havittelevaan Kataloniaan ennenai

Ilmoita havaintosi meklarien pörssikaupoista omaan salkkuun

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

Ilmoita 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?

Esimerkiksi 100

Kirjeenvuoto? *

- ▶ Itsenäisyyttä havittelevaan Kataloniaan ennenaikaiset va
22:13
- ▶ Tulipalo jätti kaivosmiehiä loukkuun Kanadassa 22:10
- ▶ Kataja nousi komeaan voittoon turkkilaisvieraasta 22:08
- ▶ Valter 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
- ▶ Järjestysennustus 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: Kuuha esti naisten protestin salsa-aseella 18:28

- 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.



| Timestamp | Arvopaperivälittäjän tai omaisuudenhoitajan nimi? | Arvopaperin nimi ? | Kauppaa tehneen henkilön nimi? | Arvopaperin tunnus? | Kauppapäivä? | Vaihdettujen arvopaperien lukumäärä? | Kirjausperuste? | Miksi kiinnitit huomiota tähän pörssikauppaan? | Kirja peru huo |
|-------------------------|--|--------------------|-----------------------------------|------------------------|--------------------------|--|--------------------------|---|---|
| 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) | 12.4.2007 16.4.2007 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) | 12.4. os 4000. O samanla kollegall Auviseilla |
| 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 päivämää 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 | Nordean analyysi puuttuva |
| 10/12/2011 15:29: 37 | Icecapital Varainhoito | Nokia | Lahti Ari | Nok1V | 15.10.2009 | 59700 | Markkinapaikan kauppa | Lyhytkauppaepäily (vastakkaiset kaupat eli osto ja myynti alle kuukauden sisällä) | Osto ja aikana. lyhyitä k osakkeita |
| 10/12/2011 18:02: 02 | Danske Bank | Telisonera | Jääskö Tomi | TLS1V | 2.3.2009 osto | 1000 | Markkinapaikan kauppa | Lyhytkauppaepäily (vastakkaiset kaupat eli osto ja myynti alle kuukauden sisällä) | Osto 2.3 27.3.200 |
| 10/14/2011 19:39: 29 | op-private | nokia | sari saari | nok | 2005 | 100 | Muu kauppa | Muu havainto sijoitusneuvojan tai meklarin epäeettisestä omasta kaupasta | Salkunh siten ett omaisu tehneen kierrättä ja nostat tililleen. |

The findings

- Readers wrote down approximately 50 findings to the form.
- There were findings about short selling and even about illegal insider trading, but I could not confirm 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 holding-companies with similar names.

Every banker (13) had a holding company

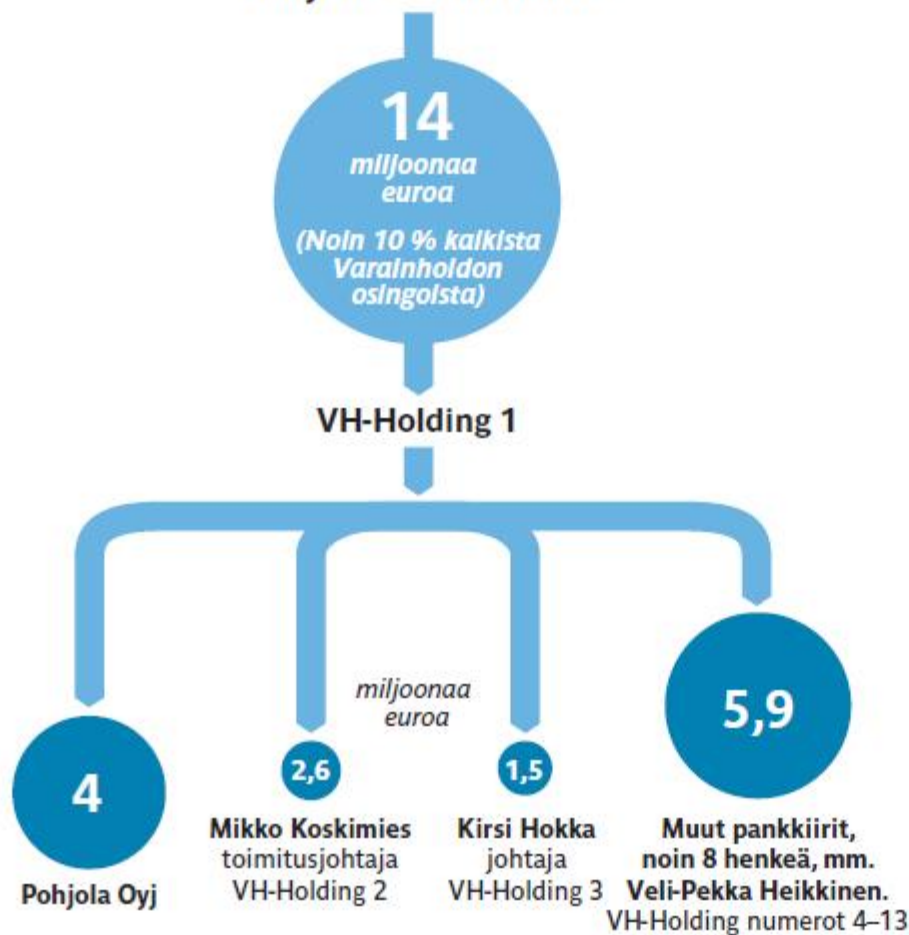
- **HEIKKINEN VELI-PEKKA**
- Johtaja, sijoitustoiminto
- 19.04.2010 -
- **Kytkenät, Lähipiiri**
- 201 ALAIKÄINEN VAJAAVALTAINEN
- 203 ILMOITUSVELVOLLISEN PUOLISO 01.07.2005 - 31.10.2007
- 201 ALAIKÄINEN VAJAAVALTAINEN
- **Määräysvalta**
- **VH-HOLDING 12 OY**
- 301 MÄÄRÄYSVALTA YKSIN 20.12.2010 –
- *****
- **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 -

Näin pankkiirit ovat saaneet osinkoja Pohjola Varainhoidosta

TK / HS

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

Pohjola Varainhoito



"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 normally 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.

- 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.

Maakuntien painostus kuivatti OP-Pohjolan pankkiirien osingot

Pohjola Varainhoidon toimitusjohtajalle potkut ja potkuraha.

Tuomo Pietiläinen HS

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

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

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

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



Mikko Koskimies sai lähteä.

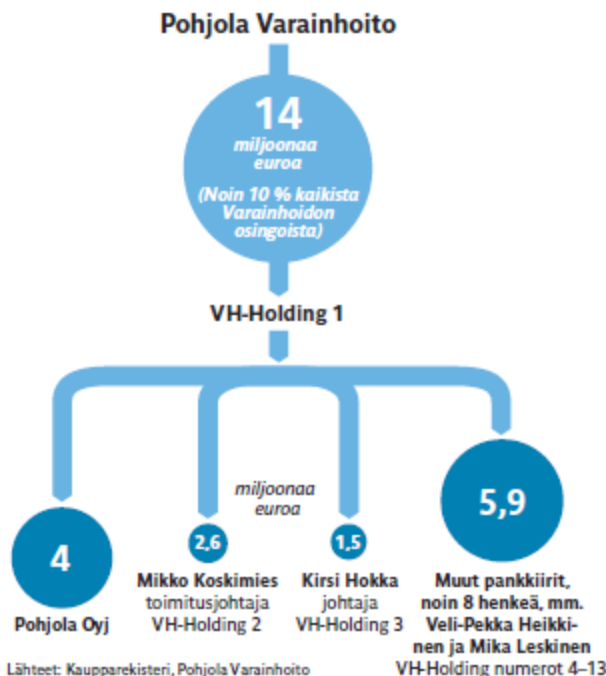
maksettava noin 200 000 euron potkuraha.

Koskimies on leikkauksen suurimpiä kärsijöitä, sillä viime vuosina hän on saanut palkkana keskimäärin 200 000 euroa vuodessa ja kevyesti verotettuna osinkona 500 000

Näin pankkiirit ovat saaneet osinkoja Pohjola Varainhoidosta

TK / HS

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



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

Mikko Koskimies ei halunnut perjantaina kommentoida tapahtumia HS:lle.

teen 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 everybody 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 always 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 colleagues before publishing it
- Send response to readers quickly = > report about results and publish the main article as soon as possible

Osuustoiminnallinen OP-Pohjola perusti avainhenkilöilleen holding-yhtiöiden verkoston

Pankkiireille palkkaa osinkoina

Varainhoidon johtajille maksettu viime vuosina 10 miljoonaa euroa.

HS-selvitys

Tuomo Pietiläinen HS

OSUUSTOIMINTA-AATTEELLE rakennettu ja osuuskunnan hallitsema OP-Pohjola-ryhmä sisältää osan tuotoistaan tulppupankkiryhmän henkilökunnalle holding- eli omistusyhtiöille. Jatkuvuudesta päätöksiä päättävät pankkijärjestelmän on käytössä Pohjola Varainhoito ja Pohjola Corporate Finance -yhtiössä.

Pohjola Varainhoito hoitaa nimensä mukaisesti sijoitusta ja se on saanut holdetavakseen muun muassa 10 miljardilla eurolla palkallisten osuuspankkien myymiä sijoitusrahastoja.

Pohjola Corporate Finance taas on investointipankki, joka tekee muun muassa yritysjärjestelyjä.

OP-POHJOLA-ryhmän sisällä oleva holding-yhtiöiden verkosto tuli tunti Helsingin Sanomien pörssitutkimuksessa, johon hankkivat tietoja myös lukijat. HS:n lukija huomasi lehden Internet-sivuille ladattavista tiedoista OP-Pohjolan meklarin numeroiden holding-yhtiöitä ja viittasi niistä toimitukselle.

Lukija kysyi, miksi holding-yhtiöt on perustettu.

Hän epäili, että osuuskunnan pääosin omistama finanssiryhmä jakaa maksureitit ja pankkireitit tulostaan, vaikka se kuuluisi omistajastakalle. Lukijan mielestä osinkojen jakaminen pankkireitille on outoa, vaikka se tapahtuikin OP-Pohjola-ryhmän pörssilistatussa osassa Pohjolassa.

HELSINGIN Sanomien selvityksen mukaan Pohjola Varainhoito on maksanut tuloksestaan johtajille noin kymmenen miljoonaa euroa osinkoina 2007–2011. Osingot on maksettu peruspalkan ja bonusien päälle.

Järjestelyssä on mukana vain yhtiö tulppu eli kymmenkunta Varainhoidon 120 työntekijää.

Suurlimman tilvon on saanut Varainhoidon toimitusjohtaja Mikko Koskimies, jonka hallitsema holding-yhtiö on kerännyt osinkoina noin 2,6 miljoonaa euroa.

Toiseksi eniten on hyötynyt instituutiostakkuudesta vastaava



Toimitusjohtaja Mikko Koskimies, osinkoja 2,6 miljoonaa euroa 2007–2011.



Sijoitusjohtaja Veli-Pekka Heikkinen, osinkoja 221 000 euroa vuonna 2011.



Instituutiojohtaja Kirsi Hokka, osinkoja 1,5 miljoonaa euroa 2007–2011.

POIMINTA

Lukijoiden apu jutunteossa toi esiin pankkiirien omistusjärjestelyt

HELSINGIN Sanomat julkaisi syyskuun verkkosivullaan 25 pörssitietäjien ja omistajien holding-yhtiöiden henkilökunnan arvopaperikaupat viiden vuoden ajalta. Näin lukijat pääsivät osallistumaan epäilyttävien ja epäselvien liikkeiden esittämiseen ja kertonamaan niistä lehdeksi.

Metodia kutsutaan joukkotutkimiseksi, englanniksi crowd sourcing. Lukijoiden vihjeet vahvistivat HS:n aiemman selvityksen tulokset, joiden mukaan arvopaperivälittäjät olivat ole saaneet kuitin niin sanottua lyhytkauppaa. Alan esitteli sääntöjä on rikottu yhä useammin.

Täysin uusi lukijan havainto oli se,

että pankkiirien on nostettu etuoikeutettuun asemaan osuustoiminnallisen OP-Pohjola-ryhmän sisällä. He saavat palkkaa myös osinkoina.

Pankkiirien yritykset ja omistukset olivat häviävät julkisuudessa. Valtavainministeriö esitti, että heidän oli enää pidettävä osakekauppaa.

Hallitusohjelman mukaan julkisuuden pitää kuitenkin säilyä "yhdistäen nykytilaa" HS

Pankkireitit rekisteröity HS:n talous

Näin pankkiirit ovat saaneet osinkoja Pohjola Varainhoidosta

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

Pohjola Varainhoito



VH-Holding 1



"Connecting
readers' brains, that is
crowdsourcing"