



VAR REFERANSE  
22/3850

DERES REFERANSE

DATO  
15.06.2022

## Vedtak om ileggelse av overtredelsesgebyr

### 1. Innledning

Det vises til Finanstilsynets brev av 24. mai 2022 om varsel om ileggelse av overtredelsesgebyr og brev av 1. april 2022 om forsinket rapportering av meldepliktig verdipapirhandel i forbindelse med [redacted] erverv av 11 046 aksjer i Prosafe SE ("PRS"), og [redacted] svar av 7. april 2022 og selskapets e-post av 30. mai 2022.

Finanstilsynet har vurdert forholdet og konkludert med at det foreligger overtredelse av reglene om meldeplikt etter markedsmissbruksforordningen<sup>1</sup> (MAR) artikkel 19 nr. 1.

For overtredelsen vil Finanstilsynet ilegge [redacted] et overtredelsesgebyr på NOK 150 000 jf. vphl. §§ 21-1, 21-9 og 21-14.

### 2. Rettslig grunnlag

Nærstående til primærinnsidere skal gi melding til utsteder og til vedkommende myndighet (Finanstilsynet) om enhver transaksjon utført for deres egen regning i aksjer eller gjeldsinstrumenter utstedt av den aktuelle utstederen, jf. MAR artikkel 19 nr. 1.

MAR artikkel 3 nr. 26 bokstav d), definerer nærstående som blant annet en juridisk person der ledelsesansvaret utøves av primærinnsiders<sup>2</sup> ektefelle, og juridisk person som er direkte eller indirekte kontrollert av primærinnsiders ektefelle.

En slik melding skal gis umiddelbart og senest innen tre virkedager etter datoen for transaksjonen jf. MAR artikkel 19 nr. 1 annet ledd. Det fremgår av forarbeidene til MAR i Prop. 96 LS (2018-2019) punkt 6.10.1.5 at "(...) utgangspunktet tas i at fristen etter forordningen er umiddelbart, og at fristen på tre virkedager er å anse som en absolutt frist uavhengig av særlige omstendigheter".

Meldeplikten inntreer når det totale transaksjonsbeløpet utgjør 5 000 euro per kalenderår, jf. MAR artikkel 19 nr. 8.

<sup>1</sup> Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 596/2014 av 16. april 2014 om markedsmissbruk (markedsmissbruksforordningen) er gjennomført i verdipapirhandelloven (vphl.), jf. vphl. § 3-1.

<sup>2</sup> MAR bruker begrepet "personer med ledelsesansvar". Ettersom begrepet "primærinnsidere" er innarbeidet i det norske verdipapirmarkedet, brukes dette begrepet i brevet.

Meldingen skal inneholde følgende opplysninger, jf. MAR artikkel 19 nr. 6:

- a) personens navn;
- b) årsak til meldingen;
- c) navn på den aktuelle utstederen eller deltakeren på utslippskvotemarkedet;
- d) det finansielle instrumentets beskrivelse og identifikasjon;
- e) transaksjonstype(r) (f.eks. erverv eller avhending), med angivelse av om transaksjonen er knyttet til utøvelse av et aksjeopsjonsprogram;
- f) dato og sted for transaksjonen(e);
- g) transaksjonen(e)s kurs og volum.

Overtredelse av bestemmelsene om meldeplikt kan medføre overtredelsesgebyr, jf. vphl. §§ 21-1, 21-9 og 21-14.

For juridiske personer kan det fastsettes overtredelsesgebyr på inntil 9 millioner kroner ved overtredelse av MAR artikkel 19 jf. vphl. § 21-1 (3). Overtredelsesgebyret kan fastsettes til inntil tre ganger oppnådd fortjeneste eller unngått tap som følge av overtredelsen dersom dette gir høyere gebyr enn utmålingen etter vphl § 21-1 (3) jf. vphl. § 21-1 (4).

For så vidt gjelder vilkårene for å ilegge overtredelsesgebyr mot foretak viser vphl. § 21-9 annet ledd til at fvl. § 46 gjelder. Finanstilsynet praktiserer fvl. § 46 slik at det kreves at den juridiske personen må ha utvist subjektiv skyld, men at ordinær uaktsomhet er tilstrekkelig. Dette innebærer at overtredelsesgebyr kan ilegges dersom en person som handler på vegne av foretaket begår overtredelsen forsettlig eller uaktsomt. Kravet til subjektiv skyld kan også oppfylles gjennom anonyme eller kumulative feil. I vphl. § 21-14 er det gitt momenter det kan tas hensyn til ved avgjørelsen om en administrativ sanksjon skal ilegges og ved utmålingen. Blant annet kan det legges vekt på overtredelsens grovhet, utvist skyld, økonomiske evne og om foretaket ved tiltak kunne ha forebygget overtredelsen.

### 3. Sakens bakgrunn

Det fremgår av meldingen innsendt via Altinn-portalen til Finanstilsynet 21. mars 2022 og av børsmelding publisert 21. mars 2022 kl. 08:39 at [REDACTED] ervervet 11 046 aksjer i PRS til en gjennomsnittspris på NOK 119.15 per aksje, 14. mars 2022. Totalt utgjør denne handelen NOK 1 316 130.

Ifølge Verdipapirsentralen (VPS) var handelsdato for transaksjonen 14. mars 2022, og oppgjør dato 16. mars 2022. Handelen er imidlertid først meldt til Finanstilsynet 21. mars 2022, og er således meldt for sent.

Av dokumentasjon som [REDACTED] har sendt til Finanstilsynet fremgår det at selskapet ble gjort oppmerksom av PRS, 20. mars 2022 om at den gjennomførte handelen av 14. mars 2022 var meldepliktig etter reglene i MAR artikkel 19. Som følge av denne korrespondansen med PRS, ble handelen først meldt til markedet 21. mars 2022, og er dermed meldt for sent.

I henhold til opplysninger innhentet fra folkeregisteret er [REDACTED] registrert som [REDACTED] ektefelle. [REDACTED] eier 96,998% av aksjene i [REDACTED]

Selskapet anses dermed som nærstående foretak etter MAR artikkel 3 nr. 26 bokstav d), ettersom det er "direkte eller indirekte kontrollert" av primærinnsiders ektefelle. Videre er [REDACTED] nærstående med grunnlag i at primærinnsiders ektefelle er styreleder i selskapet.

#### 4. Den meldepliktiges anførsler

I meldingen til Finanstilsynet via Altinn-portalen opplyser [REDACTED] at selskapet "er sene med å melde. Det er første gang vi er registrert som meldepliktig. Beklager dette".

[REDACTED] erkjenner også i sin epost av 7. april 2022 at meldingen om aksjehandelen i PRS er sendt til Finanstilsynet for sent.

I samme epost skriver selskapet at:

"(...) Selskapet ble i kraft av at styreleder, [REDACTED] er nærstående med styremedlem i PRS [REDACTED] ansett som nærstående til primærinnsider. Dette ble jeg gjort oppmerksom på via en automatisk generert e-post fra [OBInnsideregisterNoReply@oslobors.no](mailto:OBInnsideregisterNoReply@oslobors.no) den 03.02.2022. I denne e-posten ble mine plikter ifbm denne rollen beskrevet. Den 14.03.2022, rett i etterkant av at flere banker solgte alle aksjene de hadde ervervet etter restruktureringen i PRS, kjøpte [REDACTED] aksjer i PRS. Dette var inngangen jeg hadde ventet på. Jeg mottok deretter en e-post fra [REDACTED] PRS), søndag 20.03.2022 hvor han skriver at alle våre aksjekjøp er meldepliktige – se vedlegg. Vi hadde på dette tidspunkt allerede overskredet fristen og fikk meldt dette inn ved første anledning mandag morgen 21.03.22 før børsen åpnet. Jeg, eller selskapet, har aldri tidligere meldt inn aksjehandler eller vært registrert som meldepliktig og fristen ble overskredet ved en ren forglemmelse og manglende forståelse av kravene. Vi har nå endret rutine og det vil ikke gjenta seg."

I e-post av 30. mai 2022 skriver [REDACTED] at selskapet har "ingen innsigelser på forelagt vedtak og samtykker med at prosessen tas videre til endelig forelegg slik vedlagt vedtak beskriver".

#### 5. Finanstilsynets vurdering av om overtredelsesgebyr skal ilegges og av gebyrets størrelse

Finanstilsynet viser til dette brevets punkt 3 hvor det fremgår at [REDACTED] oppfyller vilkårene etter MAR artikkel 3 nr. 26 bokstav d) og anses dermed som nærstående foretak.

Det fremgår videre av e-posten mottatt fra selskapet 7. april 2022 at personer som har handlet på vegne av [REDACTED] har vært innforstått med at selskapet er nærstående foretak til primærinnsider, [REDACTED]. I e-post av 30. mai 2022 har [REDACTED] også opplyst om at selskapet ikke har noen innsigelser mot Finanstilsynets varsel om illeggelse av overtredelsesgebyr.

Finanstilsynet legger videre til grunn at transaksjonen som ble meldt til Finanstilsynet 21. mars 2022 og som ble meldt til markedet i børsmelding av samme dato overstiger 5 000 euro per kalenderår, jf. MAR artikkel 19 nr. 8. Transaksjonen anses derfor som meldepliktig i sin helhet.

Finanstilsynet finner at [REDACTED] sitt erverv av 11 046 aksjer i PRS skulle ha blitt meldt til Finanstilsynet og utsteder umiddelbart etter at transaksjonen var gjennomført 14. mars 2022. [REDACTED] sendte imidlertid melding til Finanstilsynet via Altinn-portalen 21. mars 2022 og



børsmelding ble publisert 21. mars 2022 kl. 08:39. Den meldepliktige transaksjonen er dermed meldt for sent til Finanstilsynet.

Finanstilsynet legger til grunn at en eller flere personer som handler på vegne av [REDACTED] har opptrådt uaktsomt, evt. at det foreligger kumulative feil.

I sitt varsel av 24. mai 2022 poengterte Finanstilsynet at det ikke medførte riktighet når daglig leder i [REDACTED] i brev av 7. april 2022 skrev at "(...) *Jeg, eller selskapet, har aldri tidligere meldt inn aksjehandler eller vært registrert som meldepliktig*". Finanstilsynet viste til børsmelding av 6. januar 2020 hvor [REDACTED] meldte til markedet at selskapet ervervet 21 670 aksjer i Okea ASA.

Daglig leder har i etterkant utdypet denne uttalelsen per telefon og presisert at vedkommende selv, så lenge han har vært daglig leder i [REDACTED] har ikke meldt inn aksjehandler eller vært registrert som nærstående. Finanstilsynet tar dette til etterretning.

Finanstilsynet understreker imidlertid at det under enhver omstendighet må forventes at aktører i finansmarkedet har kjennskap til og innretter sin virksomhet i henhold til gjeldende regelverk, herunder at foretaket på forhånd har etablert nødvendige rutiner og/eller systemer som proaktivt identifiserer en meldepliktig omstendighet.

Finanstilsynet finner dermed at de subjektive vilkårene for å ilegge [REDACTED] overtredelsesgebyr etter vphl. § 21-1 jf. 21-9, er oppfylt.

Ved vurderingen av om gebyr skal ilegges, har Finanstilsynet foretatt en helhetlig vurdering av forholdene i denne konkrete saken.

Hovedhensynet bak reglene om meldeplikt er å sikre gjennomsiktighet i markedet rundt handler utført av personer sentralt plassert i utstederforetaket og deres nærstående. Markedet bør få tilgang til informasjon om slike transaksjoner så snart som mulig. Slik informasjon er også viktig for å kunne forebygge og avdekke markedsmisbruk.

Ved vurderingen av om gebyr skal ilegges i denne saken, legger Finanstilsynet vekt på at aktører som opererer i det norske verdipapirmarkedet forventes å ha kjennskap til og å ha innrettet seg etter det regelverket som gjelder for de transaksjoner som selskapet gjennomfører. Brudd på reglene om meldeplikt kunne vært forhindretd dersom [REDACTED] hadde innrettet seg etter reglene om meldeplikt for nærstående og hadde etablert hensiktsmessige systemer og/eller rutiner som fanget opp meldepliktige handler. Vedtak om ileggelse av gebyr i denne saken vil etter Finanstilsynets vurdering ikke være uforholdsmessig.

Finanstilsynet har derfor konkludert med å ilegge overtredelsesgebyr som sanksjon for bruddet.

I tråd med vphl. § 21-14 skal Finanstilsynet ved utmålingen av overtredelsesgebyr særlig legge vekt på overtredelsens omfang og virkninger, om det foreligger gjentatte overtredelser, og graden av utvist skyld.

I denne saken har Finanstilsynet i sin vurdering særlig lagt vekt på at handelsbeløpet på NOK 1 316 130 er relativt høyt og forsinkelsen er lang. Den omstendighet at fristen ble overskredet ved en ren forglemmelse tillegges liten vekt i denne sammenheng.

[REDAKERT] har tidligere meldt inn aksjehandler og vært registrert som meldepliktig. Selskapet opererer i det norske verdipapirmarkedet og forventes derfor å være kjent med de aktuelle reglene som gjelder for nærstående meldepliktige handler. Videre ble [REDAKERT] gjort kjent med sine plikter etter MAR allerede 3. februar 2022 gjennom Oslo Børs' automatisk genererte e-post og hadde derfor en særlig oppfordring til å sette seg inn i regelverket og hvilke frister som gjaldt.

#### **6. Vedtak om ileggelse av overtredelsesgebyr**

På bakgrunn av de forhold som er omtalt ovenfor ilegger Finanstilsynet [REDAKERT] et overtredelsesgebyr på NOK 150 000 kroner for overtredelse av verdipapirhandelloven §§ 21-1, 21-9 og 21-14.

Vedtaket om ileggelse av overtredelsesgebyr vil bli publisert på Finanstilsynets nettsider.

Dette vedtaket kan påklages innen 3 uker etter at vedtaket er mottatt. Klage sendes Finanstilsynet.

Klageinstans er Finansdepartementet. Forvaltningsloven §§ 18 og 19, om partenes adgang til å gjøre seg kjent med sakens dokumenter, gjelder. Det kan søkes om utsatt iverksetting av vedtaket, jf. forvaltningsloven § 42.

Overtredelsesgebyrer innkreves av Skatteetaten ved Statens innkrevingsentral. I tilfeller der vedtaket ikke påklages vil Statens innkrevingsentral sende krav om betaling umiddelbart etter klagefristens utløp. I tilfeller der vedtaket påklages, sendes kravet etter at klagen er avgjort av Finansdepartementet. Statens innkrevingsentralers frist for betaling er 3 uker etter faktura er sendt.

Eventuelle spørsmål kan rettes til Anisa Isaksen, på telefonnummer 22 93 98 58 eller e-post [anisa.isaksen@finansstilsynet.no](mailto:anisa.isaksen@finansstilsynet.no).

For Finanstilsynet

Anne Merethe Bellamy  
avdelingsdirektør

Thomas Borchgrevink  
seksjonssjef

*Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*