

**FINANSTILSYNET**THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAYOBSERVE MEDICAL ASA
Dronning Eufemias gate 16
0191 OSLOVår referanse
25/8667
Deres referanse

15.09.2025

Vedtak om overtredelsesgebyr

1. Innledning

Finanstilsynet viser til forhåndsvarsel av 27. juni 2025 om illeggelse av overtredelsesgebyr for forsinket offentliggjøring av årsrapporten for 2024, jf. forvaltningsloven av 10. februar 1967 (fvl.) § 16. Observe Medical ASA (Foretaket) har ikke svart på varselet.

Finanstilsynet har kommet til at det foreligger overtredelse av lov om verdipapirhandel av 29. juni 2007 (vphl.) § 5-5 første ledd. Finanstilsynet har på besluttet å illegge foretaket et overtredelsesgebyr på NOK 247 000, jf. vphl. § 21-3 annet ledd.

2. Vedtak

På bakgrunn av de forhold som er omtalt illegger Finanstilsynet Observe Medical ASA et overtredelsesgebyr på NOK 247 000 for overtredelse av vphl. § 5-5 første ledd. Hjemmel for vedtaket er vphl. §§ 21-3 annet ledd, jf. 21-9 og 21-14 og forvaltningsloven § 46.

Foretaket kan klage på vedtaket innen tre uker etter at dette brevet er mottatt. Finanstilsynsklagenemnda er klageinstans, men klagen sendes til Finanstilsynet. Foretaket har rett til å se dokumentene i saken etter reglene i forvaltningsloven §§ 18 til 19.

Overtredelsesgebyr innkreves av Skatteetaten ved Statens innkrevingsentral. Statens innkrevingsentral sender krav om betaling umiddelbart etter klagefristens utløp. Hvis vedtaket påklages, sendes kravet etter at klagen er avgjort. Fristen for betaling vil være tre uker etter at Statens innkrevingsentral har sendt faktura.

3. Rettslige utgangspunkter

Som redegjort for i forhåndsvarselet er fristen for offentliggjøring av årsrapporten senest fire måneder etter regnskapsårets utgang, se vphl. § 5-5 første ledd, dvs. innen utgangen av 30. april 2025.

Finanstilsynet fører kontroll med årsregnskap, årsberetning, halvårsregnskap og annen finansiell rapportering fra utsteder, se verdipapirhandeloven § 19-1 annet ledd.

Med hjemmel i vphl. § 21-3 annet ledd kan Finanstilsynet illegge foretak overtredelsesgebyr dersom foretakets finansielle rapportering "ikke er i samsvar med lov eller forskrift". Vilåårene for å illegge overtredelsesgebyr mot foretak fremgår av forvaltningsloven § 46 første ledd, se vphl. § 21-9 annet ledd. Det fremgår der at når det er fastsatt i lov at det kan illegges en administrativ sanksjon overfor et foretak, er skyldkravet uaktsomhet med mindre noe annet er bestemt. Dette innebærer at overtredelsesgebyr kan illegges dersom en person som handler på vegne av foretaket begår overtredelsen uaktsomt. Kravet til subjektiv skyld kan også oppfylles gjennom anonyme og kumulative feil.

I verdipapirhandelloven § 21-14 og forvaltningsloven § 46 annet ledd listes det opp momenter som det kan tas hensyn til ved avgjørelsen av om en administrativ sanksjon skal ilegges og ved utmåling. Finanstilsynet kan blant annet legge vekt på overtredelsens grovhet og varighet, graden av skyld, overtrederens finansielle styrke og om foretaket ved retningslinjer, instruksjon, opplæring, kontroll eller andre tiltak kunne ha forebygget overtredelsen.

4. Sakens bakgrunn

I børsmelding 28. april 2025 informerte foretaket om forsinkelsen: "The audit is still ongoing and will not be completed by the 30 April deadline, resulting in a delay in the publication of the annual report." Årsrapporten ble offentliggjort 30. mai 2025.

Årsrapporten er følgelig ikke offentliggjort og lagret innen fristen.

5. Finanstilsynets vurderinger

5.1 Grunnlag for overtredelsesgebyr

Den forsinkede offentliggjøringen av årsrapporten for 2024 innebærer at foretakets forpliktelser etter vphl. § 5-5 første ledd ikke er overholdt. Finanstilsynet legger etter dette til grunn at de objektive vilkårene for å ilegge overtredelsesgebyr etter vphl. § 21-3 annet ledd er oppfylt.

Ved vurdering av om de subjektive vilkårene i verdipapirhandelloven er oppfylt har Finanstilsynet vurdert begrunnelsen for forsinkelsen opplyst i børsmelding 28. april 2025. Finanstilsynet finner at Observe Medical ASA opptrådte uaktsomt ved ikke å offentliggjøre årsrapport for regnskapsåret 2024 innen fristen, jf. forvaltningsloven § 46 første ledd.

Det stilles strenge krav til noterte foretaks aktsomhet slik at de kan oppfylle sine informasjonsplikter til markedet rettidig. Finanstilsynet kan ikke se at det foreligger unnskyldingsgrunner. Det forutsettes at et børsnøtert foretak har tilstrekkelig internkontroll, kompetanse og ressurser til å kunne forestå regnskapsavleggelsen. Etter Finanstilsynets vurdering burde foretaket ha offentliggjort fullstendig årsrapport innen fristen og redegjort for de usikkerheter og den risiko som forelå.

Finanstilsynet legger etter dette til grunn at en eller flere personer som handlet på vegne foretaket har opptrådt uaktsomt, eventuelt at det foreligger kumulative feil. På denne bakgrunn legger Finanstilsynet til grunn at både de objektive og subjektive vilkårene for å ilegge foretaket overtredelsesgebyr etter vphl. § 21-3 annet ledd er oppfylt.

5.2 Vurdering av om det skal ilegges overtredelsesgebyr

Ved vurderingen av om gebyr bør ilegges, har Finanstilsynet i medhold av vphl. § 21-14, jf. forvaltningsloven § 46 annet ledd, vurdert omstendighetene i saken. Som nevnt, må aktører i verdipapirmarkedet forventes å ha rutiner og prosedyrer for å sikre oppfyllelse av sine tidskritiske rapporteringsforpliktelser. Finanstilsynet er av den oppfatning at forsinkelsen er klar og alvorlig og at det anses nødvendig å ilegge overtredelsesgebyr i henhold til vphl. § 21-3 annet ledd. Korrekt og rettidig finansiell rapportering er en av de grunnleggende og vesentlige plikter børsnøterte foretak har overfor aksjonærene og andre markedsaktører. Slik informasjon er av avgjørende betydning for investorenes investeringsbeslutninger, og har således direkte betydning for kursutviklingen i de aktuelle finansielle instrumentene. Allmennpreventive hensyn og hensyn til likebehandling tilsier at overtredelsesgebyr bør ilegges i denne saken.

5.3 Vurdering av overtredelsesgebyrets størrelse

Det følger av Finanstilsynets retningslinjer og praksis at overtredelsesgebyrets størrelse i utgangspunktet knyttes til foretakets markedsverdi per 1. januar i det året årsrapporten skal offentliggjøres, men slik at det må foretas konkret vurdering av hvert enkelt tilfelle om det foreligger

forhold som tilsier at dette utgangspunktet bør fravikes. En slik praksis knyttet til kursnoteringsavgiften, som igjen er fastsatt ut fra foretakets markedsverdi, ivaretar hensynet til konkret rimelighet og proporsjonalitet. Dessuten er dette i tråd med langvarig praksis og ivaretar hensynet til likebehandling og forutsigbarhet. Momenter som det særlig kan legges vekt på ved utmåling er omtalt i punkt 3 (rettslige utgangspunkter) ovenfor. Utgangspunktet for vurderingen i denne saken er foretakets årlige kursnoteringsavgift for 2025, som utgjorde NOK 247 000.

Ved vurderingen av overtredelsesgebyrets størrelse er det særlig lagt vekt på foretakets markedsverdi pr 1. januar 2025. Etter Finanstilsynets praksis tilsier ikke foretakets markedsverdi og ressurser et lavere overtredelsesgebyr i denne saken.

Overtredelsesgebyret er fastsatt ut fra en samlet vurdering av forholdene i saken og Finanstilsynets praksis på området. For så vidt gjelder tidligere praksis vises det til

<https://www.finanstilsynet.no/rapportering/finansiell-rapportering/offentlige-brev---rapportering/>

For Finanstilsynet

Marte Voie Opland
direktør for markedstilsyn

Lars Jacob Braarud
seksjonsleder

Dokumentet er godkjent elektronisk.