

**FINANSTILSYNET**THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAYKATAPULT OCEAN AS
Universitetsgata 2
0164 OSLOVår referanse
24/3014
Deres referanse

24.06.2025

Tilsynsrapport

1 Innledning

Finanstilsynet har gjennomført et dokumentbasert tilsyn med Katapult Ocean AS. Formålet var å undersøke foretakets etterlevelse av krav til bærekraftsrelaterte opplysninger i finanssektoren. Tilsynsrapporten bygger på Finanstilsynets foreløpige rapport fra 12. mai 2025 og styrets kommentarer til denne ved brev datert 5. juni 2025.

Tilsynet inngår i et dokumentbasert tematisert tilsyn blant utvalgte forvaltningsselskaper og forvaltere av alternative investeringsfond som ble varslet ved brev 2. mars 2024. Finanstilsynets vurderinger av foretakets tilpasninger til regelverket er vurdert per 30. juni 2024.

Som forvalter av alternative investeringsfond regnes foretaket som finansmarkedsdeltaker. Det vises til kommisjonsforordning (EU) 2019/2088 (offentliggjøringsforordningen) artikkel 2 punkt 1 bokstav e). Forordningen gjelder som lov etter § 2 i lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren mv. Alternative investeringsfond forvaltet av foretaket regnes etter forordningens artikkel 2 punkt 12 bokstav b) som finansielt produkt. Foretaket er dermed omfattet av de informasjonsplikter som stilles til finansmarkedsdeltakere etter regelverket.

Finanstilsynets merknader etter tilsynet framkommer nedenfor.

2 Finanstilsynets oppsummering

Det er avdekket enkelte avvik i etterlevelsen av bærekraftregelverket.

På tilsynstidspunktet var det ikke tilstrekkelig dokumentert spesifikke metoder, eller prosesser for hvordan bærekraftsrisiko er integrert i foretakets verdsettelsesrutiner for investeringer, og heller ikke at bærekraftsrisiko var inkludert i risikostyringsprosessene.

Det var ikke offentliggjort informasjon om hvordan retningslinjene for godtgjøring er i samsvar med integrering av bærekraftsrisiko. Dessuten manglet det en erklæring om retningslinjer for behørig aktsomhet med hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (såkalt "Principal Adverse Impact Statement", eller "PAI-erklæring") på foretaksnivå.

Finanstilsynet er kritisk til manglene, men tar til etterretning foretakets utbedringstiltak.

3 Finanstilsynets vurderinger

3.1 Beskrivelser relatert til bærekraftsrisiko

3.1.1 Rettslig grunnlag

Finansmarkedsdeltakere skal på sine nettsider offentliggjøre opplysninger om retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko i sin investeringsbeslutningsprosess, se offentliggjøringsforordningen artikkel 3. Før avtaleinngåelse skal det gis opplysninger om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i investeringsbeslutninger, samt resultatene av vurderingen om de sannsynlige påvirkningene bærekraftsrisikoene har på produktenes avkastning, se offentliggjøringsforordningen artikkel 6 punkt 1. Finansmarkedsdeltakere skal skille mellom informasjon om integrering av bærekraftsrisiko på foretaksnivå og fondsnivå.

Bærekraftsrisiko skal forstås som en miljømessig, sosial eller styringsmessig hendelse, eller omstendighet som dersom den oppstår, kan få en mulig eller faktisk vesentlig negativ innvirkning på investeringsverdi, se offentliggjøringsforordningen artikkel 2 punkt 22. Bærekraftsrisiko kalles også for "outside-in" risiko, som beskriver risiko for at eksterne, bærekraftsrelaterte hendelser kan forårsake lavere avkastning.

3.1.2 Finanstilsynets observasjoner

Finanstilsynet ba foretaket om å velge ett av sine fond som i størst grad tar hensyn til bærekraft for nærmere gjennomgang. Foretaket valgte fondet Katapult Ocean Deep Blue Fund 1 (fondet).

Ifølge dokumentet "Rutiner for risikovurderinger og investeringsbeslutninger i Katapult Ocean" ble bærekraftsrisiko vurdert i investeringsbeslutninger på foretaksnivå. Finanstilsynet kunne ikke utfra tilsendt dokumentasjon se at det var opplyst om hvordan bærekraftsrisikoene var integrert i investeringsbeslutninger for fondet.

Foretaket benyttet risikoanalyse fra Worldfavor for "outside-in" analyser. Dersom selskapene får scoren «ekstrem risiko», eller «høy risiko», ble det vurdert om risikoen kunne ha en negativ påvirkning på selskapets virksomhet, og om det fortsatt skulle være en kandidat for investering. Det ble ikke gitt informasjon om resultatene av vurderingen av de sannsynlige påvirkningene som bærekraftsrisikoene kunne ha på avkastningen for fondet. Disse opplysningene var heller ikke offentliggjort på foretakets nettsider.

3.1.3 Finanstilsynets vurderinger og konklusjon

Finanstilsynet er kritisk til at foretaket ikke hadde beskrevet hvordan bærekraftsrisiko var integrert i investeringsbeslutninger i pre-kontraktuelle dokumenter for fondet i henhold til offentliggjøringsforordningen artikkel 6. Foretaket hadde heller ikke beskrevet og dokumentert hvordan det vurderte at bærekraftsrisiko ville kunne innvirke på avkastning på produktnivå. Det er ikke tilstrekkelig å presentere eksterne scores, uten å beskrive hvilke ytterligere vurderinger foretaket gjør, relatert til bærekraftsrisiko for produktenes avkastning, før en eventuell investering gjennomføres.

Foretaket hadde informasjon på nettsiden som viste at foretaket hadde integrert bærekraftsrisiko generelt i sine investeringsbeslutningsprosesser på foretaksnivå i tråd med offentliggjøringsforordningen artikkel 3. Finanstilsynet forventer at foretaket også informerer investorer om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i investeringsbeslutninger på produktnivå, samt vurderinger om hvilken sannsynlig påvirkning bærekraftsrisiko kan ha på produktenes avkastning.

Finanstilsynet tar til etterretning foretakets opplysning i tilsvaret om at opplysninger i henhold til offentliggjøringsforordningen artikkel 6 vil bli inkludert i pre-kontraktuell informasjon for alle fond under forvaltning. Finanstilsynet forventer at foretaket tydelig informerer investorer om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i investeringsbeslutninger på produktnivå, og om vurderinger relatert til hvilken sannsynlig påvirkning bærekraftsrisiko kan ha på produktenes avkastning.

3.2 Bærekraftsrisiko i retningslinjer om godtgjøring

3.2.1 Rettslig grunnlag

Finansmarkedsaktører skal etter offentliggjøringsforordningen artikkel 5 offentliggjøre på sine nettsider opplysninger om hvordan retningslinjene for godtgjøring er i samsvar med integrering av bærekraftsrisiko.

3.2.2 Finanstilsynets observasjoner

Foretaket hadde gjort dokumentet "Sustainability related disclosures" tilgjengelig på sine nettsider, men det inneholdt ikke opplysninger om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i foretakets retningslinjer for godtgjørelse. Foretaket viste til at de anså seg unntatt fra kravet i artikkel 5 ettersom foretaket som registrert AIF-forvalter er unntatt fra de spesifikke kravene i AIF-loven § 3-6 om etablering og praktisering av godtgjørelsesordninger.

Foretaket viser i tilsvaret til at foretaket etter mottak av foreløpig tilsynsrapport har publisert informasjon om hvordan retningslinjene for godtgjøring er i samsvar med integrering av bærekraftsrisiko. Finanstilsynet har kontrollert at foretaket per 12. juni 2025 har offentliggjort nødvendige opplysninger på nettsidene.

3.2.3 Finanstilsynets vurderinger og konklusjon

Selv om foretaket som registrert AIF-forvalter er unntatt fra de spesifikke kravene i AIF-loven § 3-6 om etablering og praktisering av godtgjørelsesordninger, gjelder kravene i offentliggjøringsforordningen artikkel 5 for alle finansmarkedsdeltakere. Foretaket plikter dermed også å publisere informasjon på nettsidene om hvordan foretakets retningslinjer for godtgjøring er i samsvar med integrering av bærekraftsrisiko.

Finanstilsynet tar til etterretning at foretaket i ettertid har offentliggjort bærekraftsrelaterte opplysninger for alle relevante fond.

3.3 Beskrivelser relatert til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftfaktorer

3.3.1 Rettslig grunnlag

Artikkel 4 i offentliggjøringsforordningen inneholder informasjonsplikter for finansmarkedsdeltakere som på foretaksnivå tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene av sine investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer. Disse foretakene skal publisere en erklæring om retningslinjer for behørig aktsomhet (due diligence policies) knyttet til disse konsekvensene, der det tas hensyn til virksomhetens størrelse, art og omfang og typene finansielle produkt som tilbys. Erklæringen, som omtales som "Principal Adverse Impact Statement", eller "PAI-erklæring", skal offentliggjøres på samme sted på nettstedet som de andre bærekraftsrelaterte opplysningene.

Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288 (kommisjonsforordningen) inneholder regler for PAI-erklæringen, og i henhold til artikkel 4 punkt 2 skal erklæringen offentliggjøres etter malen angitt i vedlegg 1 til forordningen. Artikkel 5-10 angir detaljerte krav til innhold. PAI-erklæringen skal offentliggjøres på en lettfattelig, tydelig og ikke-villedende måte, og oppdateres innen 30. juni hvert år for referanseperioden 1. januar til 31. desember i foregående år. PAI-erklæringen skal inneholde en beskrivelse av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i henhold til malen i tabell 1 i vedlegg I til kommisjonsforordningen.

PAI-erklæringen skal også inneholde et sammendrag av de viktigste negative påvirkningene, opplysninger om foretakets retningslinjer for identifisering og prioritering av negative påvirkninger relatert til bærekraft, og iverksatte eller planlagte tiltak for å unngå eller redusere de viktigste negative påvirkningene. Videre skal erklæringen inneholde korte sammendrag av retningslinjer for aksjeeierengasjement og informasjon om foretakets tilslutning til regler for ansvarlig forretningsførsel og internasjonale standarder for aktsomhetsvurdering og rapportering.

3.3.2 Finanstilsynets observasjoner

Foretaket opplyste at det tok hensyn til de viktigste negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer både på foretaksnivå, og fondsnivå for fondet Katapult Ocean Deep Blue Fund. Foretaket hadde likevel ikke lagt frem en PAI-erklæring. I dokumentet "SFDR Website disclosure – Updated April 2024" hadde foretaket inkludert et avsnitt "2 Transparency of adverse sustainability impacts at entity level (SFDR 2019/2088 Article 4)" hvor det ble vist til at foretaket har tatt en prinsippbasert tilnærming til å identifisere og prioritere PAI på foretaksnivå fordi flere av fondene ble lukket før SFDR trådte i kraft. Det ble opplyst at foretaket var i ferd med å integrere et mer omfattende PAI-rammeverk, men hadde ikke dokumentert dette ytterligere. En versjon av et dokument fra juli 2024 var per 1. april 2025 offentliggjort på foretakets nettsider, med samme ordlyd.

Foretaket hadde offentliggjort på sine nettsider dokumentet "SFDR Principal Adverse Impact (PAI) report" for fondet Katapult Ocean Deep Blue Fund 1. Dette dokumentet inneholdt utfylt tabell i formatet til malen i tabell 1 i vedlegg I til kommisjonsforordningen, men det var ikke fremlagt ytterligere informasjon om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, eller opplysninger om foretakets retningslinjer for identifisering og prioritering av negative påvirkninger relatert til bærekraft. Foretaket hadde ikke offentliggjort på sine nettsider en PAI-erklæring som gjelder for foretaket generelt.

Foretaket opplyser i tilsvaret at de har et ønske om å ta hensyn til PAI, men at de ikke har ressurser til å innhente all informasjon pålagt av offentliggjøringsforordningen artikkel 4, og dermed heller ikke kan opplyse om hvordan produktene tar hensyn til PAI.

3.3.3 Finanstilsynets vurderinger og konklusjon

Foretaket ga et inntrykk av at det hensyntok de viktigste negative konsekvensene av deres investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer på foretaksnivå, men foretaket hadde ikke offentliggjort en PAI-erklæring på foretaksnivå. Foretaket hadde offentliggjort tabell med obligatoriske og frivillige PAI-resultater i henhold til tabell 1 i vedlegg I til kommisjonsforordningen, men dette dokumentet var knyttet til et enkelt fond, og ikke til foretaket på overordnet nivå.

Finanstilsynet forventer at foretaket offentliggjør en PAI-erklæring med grunnleggende vurderinger rundt de viktigste negative konsekvensene av investeringsbeslutningene på bærekraftsfaktorer på foretaksnivå. Foretak som ikke hensyntar de viktigste negative konsekvensene av deres investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer på foretaksnivå, må begrunne hvorfor de ikke gjør det i tråd med offentliggjøringsforordningen artikkel 4 punkt 1 bokstav b.

Når det gjelder forståelsen av offentliggjøringsforordningen artikkel 7 vil Finanstilsynet presisere at finansmarkedsdeltakere kan tilby produkter som tar hensyn til PAI, selv om foretaket ikke gjør det på foretaksnivå. Det forutsettes imidlertid at dette opplyses i pre-kontraktuell informasjon og

periodisk rapportering, og at avgjørelsen om å ikke ta hensyn til PAI på foretaksnivå begrunnes. Det må også opplyses om hvilke fond som ikke omfattes av vurderingen om å ikke ta hensyn til PAI på foretaksnivå.

Finanstilsynet forventer at foretaket publiserer oppdaterte beskrivelser av hvordan det tas hensyn til PAI på foretaks- og produktnivå, inkludert offentliggjøring av PAI-erklæring.

Finanstilsynet ber foretaket sende kopi av denne rapporten til revisor og depotmottaker.

For Finanstilsynet

Britt Hjellegjerde
seksjonsleder

René Torgersen
tilsynsrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk.