



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

ONTOGENY CORPORATE FINANCE AS
c/o Espen S. Johansen
Elisenbergveien 26
0265 OSLO

Vår referanse
25/11940
Deres referanse

18.06.2026

Tilsynsrapport

1 Innledning

Finanstilsynet har gjennomført tilsyn med Ontogeny Corporate AS (heretter omtalt "foretaket") sin virksomhet gjennom foretakets tilknyttede agent Pitch 40 AS (heretter omtalt "agenten"). Formålet med tilsynet var å kontrollere at foretakets agentrelaterte virksomhet er i samsvar med sentrale bestemmelser i verdipapirhandelloven. Finanstilsynet gjennomførte møte med foretaket 2. februar 2026. Denne tilsynsrapporten bygger på Finanstilsynets foreløpige rapport fra 8. mai 2026 og foretakets styres kommentar til denne mottatt 1. juni 2026.

2 Finanstilsynets oppsummering

Finanstilsynet kommenterer i rapporten at agentens generelle og vidtrekkende ansvarsfraskrivelse ikke var i samsvar med verdipapirhandellovens krav til investorbekymring. Videre manglet dokumentasjon av formål, midlenes opprinnelse og tilsiktet art i de risikobaserte kundetiltakene etter hvitvaskingsloven.

3 Finanstilsynets vurderinger

3.1 Opplysninger til kunder – foretakets ansvar

Det følger av verdipapirhandelloven § 10-9 (1) at verdipapirforetak skal opptre i samsvar med god forretningsskikk og ivareta kundenes beste interesser. Videre skal informasjon som gis til kunder være balansert, klar og ikke villedende, jf. vphl. § 10-10 (1) og (2).

Kravene til informasjonens innhold og presentasjon er nærmere presisert i kommisjonsforordning (EU) 2017/565 artikkel 44, jf. verdipapirforskriften § 2-2, som blant annet stiller krav om at informasjon til kunder og potensielle kunder skal være korrekt, forståelig og ikke tilsløre eller bagatellisere vesentlige opplysninger eller risiko.

Dersom verdipapirforetak benytter tilknyttet agent, er verdipapirforetaket ansvarlig for all virksomhet som agenten forestår på foretakets vegne, og skal påse at foretaket fortsatt overholder sine plikter etter loven, jf. vphl. § 10-22 (2). Foretaket skal ha tilstrekkelige og betryggende retningslinjer, rutiner og kontrollmetoder som skal sikre at tilknyttede agenter etterlever sine forpliktelser, jf. vphl. § 9-16 (1) nr. 1.

Finanstilsynet har gjennomgått investoret materiale utarbeidet av agenten i forbindelse med kapitalinnhentinger. Dokumentasjonen viste at agenten benyttet en generell og vidtrekkende ansvarsfraskrivelse i investordokumentasjonen. Ansvarsfraskrivelsen fremgikk både av IM og

tilhørende tegningsblanketter, og innebar blant annet at det ble tatt forbehold om riktigheten og fullstendigheten av informasjonen, samt at det ble fraskrevet ethvert ansvar for innholdet.

Når et verdipapirforetak opptrer som tilrettelegger og bistår med utarbeidelse og kvalitetssikring av investordokumentasjon, vil det skape en berettiget forventning hos investorer om at det er foretatt forsvarlige og selvstendige vurderinger av informasjonen som gis. Dette gjelder særlig overfor ikke-profesjonelle investorer og ved investeringer i selskaper med begrenset historikk.

En generell ansvarsfraskrivelse som fraskriver ethvert ansvar for riktigheten og fullstendigheten av informasjonen er etter Finanstilsynets vurdering egnet til å svekke investorbeskyttelsen og gi investorene et uriktig bilde av tilretteleggerens faktiske rolle og ansvar. Foretakets undersøkelsesplikt, innebærer at foretaket ikke kan fraskrive seg ethvert ansvar for informasjon som gis om utstederkundene, slik det gjøres gjennom de generelle formuleringene i ansvarsfraskrivelsene.

Foretaket har i sitt tilsvare erkjent at formuleringene var for vidtrekkende og har utarbeidet ansvarserklæringer som gir et mer korrekt bilde av ansvarsforholdet og ikke fraskriver foretakets ansvar for egen rolleutøvelse.

Det er Finanstilsynets konklusjon at foretakets og agentens tidligere bruk av generelle og vidtrekkende ansvarsfraskrivelser ikke var i samsvar med vphl. §§ 10-9 og 10-10. Finanstilsynet tar foretakets tiltak til etterretning.

3.2 Manglende dokumentasjon av kontroll av hvitvasking og terrorfinansiering

Etter hvitvaskingsloven § 9 skal rapporteringspliktige gjennomføre kundetiltak basert på en risikovurdering, og kunne dokumentere opplysninger om blant annet kundeforholdets formål, tilsiktede art og midlenes opprinnelse. Foretaket skal kunne dokumentere hvordan opplysningene er innhentet, vurdert og anvendt, og påvise at omfanget av tiltak er tilpasset den konkrete risikoen.

Finanstilsynet kunne i gjennomgangen av kundedokumentasjon ikke se at det var dokumentert en konkret vurdering av kundeforholdets formål, midlenes opprinnelse og den tilsiktede arten som en del av kundetiltakene. Det fremgikk heller ikke hvordan slike opplysninger var benyttet i risikovurderingen eller i den løpende oppfølgingen av kundeforholdene..

Foretaket har i tilbakemelding til Finanstilsynet erkjent at formål og tilsiktet art ikke tidligere var tilstrekkelig skriftlig dokumentert, men at det nå er etablerte robuste systemer for å sikre at det dokumenteres fremover.

Det er Finanstilsynets konklusjon er at foretaket på tidspunktet for tilsynet ikke hadde dokumentert gjennomføring av risikobaserte kundetiltak i samsvar med hvitvaskingsloven § 9. Finanstilsynet tar foretakets iverksatte tiltak til etterretning.

3.3 Avgrensning mot investeringsrådgivning

Finanstilsynet stilte i foreløpig rapport spørsmål om tjenesten «Smart Matching link», slik den var omtalt på agentens hjemmeside, kunne omfattes av investeringsrådgivning, jf. vphl § 2-1 (1) nr. 5. Foretaket har i etterkant redegjort for tjenestens funksjonalitet og gjennomført enkelte endringer. Finanstilsynet tar foretakets redegjørelse og de iverksatte tiltakene til etterretning.

For Finanstilsynet

Roy Halvorsen
seksjonsleder

Hedvig Vold
tilsynsrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk.