



Vår referanse
26/8662
Deres referanse

19.10.2026

Vedtak om overtredelsesgebyr

1 Innledning

Finanstilsynet viser til sitt brev av 24. august 2026 og varsel om overtredelsesgebyr av 7. oktober 2026. Finanstilsynet viser også til svarbrev fra deg av 1. september 2026 og 9. oktober 2026.

Finanstilsynets vurdering er at du har overtrådt markedsmisbruksforordningen (MAR) artikkel 19 nr. 11, jf. verdipapirhandelloven (vphl.) § 3-1 ved å handle egenkapitalbevis i [REDACTED] mindre enn 30 dager før publiseringen av selskapets fjerde kvartalsresultat. I dette tidsrommet var personer med ledelsesansvar (primærinnsidere) i [REDACTED] underlagt et handelsforbud, slik det fremkommer av Finanstilsynets nærmere vurdering under punkt 5 nedenfor.

Finanstilsynet har besluttet å ilegge deg et overtredelsesgebyr på 15.000 kroner for overtredelsen, jf. vphl. §§ 21-1, jf. 21-9 og 21-14.

2 Sakens bakgrunn

Finanstilsynet har lagt følgende til grunn:

Du kjøpte 300 egenkapitalbevis i [REDACTED] for 50.339 kroner den [REDACTED]. Ordrene ble lagt inn kl. [REDACTED] denne dagen.

På handelstidspunktet var du [REDACTED]. I Oslo Børs' register over primærinnsidere og deres nærstående var du også registrert som primærinnsider i [REDACTED] på handelstidspunktet.

I punkt 4 av [REDACTED] innsideregulverk, som har tittelen "Forbud mot handel i en periode forut for finansiell rapportering", står det følgende:

"En Primærinnsider skal ikke utføre Transaksjoner for egen regning eller for en tredjepart, direkte eller indirekte (for eksempel gjennom et investeringsselskap), knyttet til de Finansielle Instrumentene i Banken i en periode på 30 kalenderdager før offentliggjøring av en delårsrapport eller en årsrapport."

Finanstilsynet har mottatt en kopi av innsideregulverket som ble signert av deg 8. april 2024.

[REDACTED] finansielle kalender ble publisert ved børs melding [REDACTED]. I samsvar med denne publiserte [REDACTED] en børs melding med tittel [REDACTED] Børs meldingen gjaldt bankens regnskapsrapport for fjerde kvartal 2025.

■■■■ har opplyst at det oppstod innsideinformasjon knyttet til selskapets finansielle resultater for fjerde kvartal fra 16. januar 2026. Samme dag mottok du et varsel fra systemet InsiderLog om at du var oppført på selskapets innsiderliste, noe du bekreftet å ha mottatt kl. 09:48. Videre har ■■■■ opplyst at du fikk opplysninger om regnskapstallene i et styremøte den 28. januar 2026 kl. 9-10. Du signerte protokollen fra styremøtet 28. januar 2026 kl. 10:48.

3 Sakens rettslige utgangspunkter

Det følger av MAR artikkel 19 nr. 11, jf. verdipapirhandelloven (vphl.) § 3-1, at personer med ledelsesansvar hos en utsteder ikke skal "utføre noen transaksjoner for egen eller en tredjeparts regning som direkte eller indirekte vedrører aksjer eller gjeldsinstrumenter utstedt av utstederen [...] i en periode på 30 kalenderdager før offentliggjøringen av en delårsrapport eller en årsrapport som utstederen er forpliktet til å offentliggjøre i samsvar med reglene på den handelsplassen der utstederens aksjer er opptatt til handel, eller nasjonal rett".

MAR artikkel 3 nr. 25 definerer kretsen av primærinnsidere som personer hos en utsteder som er

- a) medlem av foretakets administrasjons-, ledelses- eller kontrollorgan, eller
- b) en ledende medarbeider som ikke er medlem av organene nevnt i bokstav a), som har jevnlig tilgang til innsideinformasjon som direkte eller indirekte vedrører dette foretaket, og som har fullmakt til å treffe beslutninger på ledelsesnivå som påvirker foretakets framtidige utvikling og forretningsstrategi.

Handelsforbudet i MAR artikkel 19 nr. 11 gjelder 30 kalenderdager før offentliggjøringen av en delårsrapport eller en årsrapport som utstederen er forpliktet til å offentliggjøre. Banker har plikt til å utarbeide delårsregnskap for hvert kvartal, se forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (FOR-1998-12-16-1240) § 8-1.

Overtredelse av MAR artikkel 19 kan medføre overtredelsesgebyr, jf. vphl. § 21-1. For fysiske personer er skyldkravet for å ilegge overtredelsesgebyr forsett eller uaktsomhet, jf. vphl. § 21-9.

For fysiske personer kan det fastsettes overtredelsesgebyr på inntil 5 millioner kroner ved overtredelse av MAR artikkel 19, jf. vphl. § 21-1 (2). Det følger av § 21-1 (4) at 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 (2).

Etter vphl. § 21-14 kan Finanstilsynet ved avgjørelsen av om overtredelsesgebyr skal ilegges og ved utmålingen ta hensyn til blant annet overtredelsens grovhet og varighet, graden av skyld, og vilje til å samarbeide med myndighetene.

4 Dine anførsler

Du har gjort rede for din handel ved brev 1. september 2026 og tilsvaret til varsel om vedtak av 9. oktober 2026. Du bestrider ikke at Finanstilsynets beskrivelse av de faktiske forhold er korrekt, men du har følgende merknader:

Du vil understreke at du har forståelse for formålet bak regelverket og viktigheten av at personer med ledelsesansvar etterlever bestemmelsene om handelsforbud i sperreperioder. Handelen var resultatet av en beklagelig forglemmelse fra din side og ikke et forsøk på å utnytte innsideinformasjon eller oppnå en økonomisk fordel.

Dette var et enkeltstående forhold og ikke del av et mønster eller en praksis med mangelfull etterlevelse av regelverket. Du har gjennomført opplæring knyttet til styrearbeid, herunder flere kurs, og du har etter beste evne forsøkt å etterleve de plikter som følger av vervet. Du bekrefter å ha lest og signert bankens innsidereglement i internkontrollsystemet, sist 8. september 2025.

Handelen hadde et beskjedent omfang på 50.339 kroner og ble gjennomført som et uttrykk for tillit til banken og engasjement for ditt nye styreverv. Du hadde ingen intensjon om å oppnå en særskilt gevinst basert på informasjon du hadde tilgang til gjennom vervet. Selv om bestemmelsen er objektiv og gjelder uavhengig av faktisk besittelse av innsideinformasjon, mener du det er relevant at handelen ikke var motivert av eller knyttet til noen bevisst utnyttelse av slik informasjon.

Feilen ligger utelukkende hos deg, og du har ikke noen intensjon om å plassere ansvar hos andre.

Du har samarbeidet fullt ut med Finanstilsynet gjennom hele saken. Du har gitt korrekte opplysninger, erkjent de faktiske forholdene og ikke forsøkt å bortforklare eller bagatellisere hendelsen.

Du ber Finanstilsynet vurdere om forholdet i stedet bør anses som ordinær uaktsomhet og ikke grov uaktsomhet. Du var kjent med regelverket, men handelen skyldtes nettopp at du ikke var oppmerksom på sperreperioden på handelstidspunktet. Det forelå ingen bevisst tilsidesettelse av reglene, ingen spekulasjon og ingen vurdering fra din side om å ta en risiko for å oppnå gevinst. Etter ditt syn tilsier omstendighetene at forholdet ligger nærmere et enkeltstående og beklagelig feiltrinn enn et markant avvik fra forsvarlig opptreden.

Du har allerede trukket deg fra vervet [REDACTED]. Saken har hatt konsekvenser som langt overstiger den økonomiske verdien av handelen. Du ber derfor Finanstilsynet foreta en samlet forholdsmessighetsvurdering og vurdere om det er grunnlag for å redusere gebyret.

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

Finanstilsynets vurdering er at du som [REDACTED] var del av selskapets "administrasjons-, ledelses- eller kontrollorgan", og du var derfor en person med ledelsesansvar (primærinnsider) etter MAR artikkel 3 nr. 25 bokstav a). Som primærinnsider var du underlagt et handelsforbud i 30 kalenderdager før offentliggjøringen av finansiell rapportering som [REDACTED] hadde plikt til å offentliggjøre, jf. MAR artikkel 19 nr. 11.

Rapporten for fjerde kvartal som [REDACTED] publiserte den [REDACTED] var pliktig rapportering i henhold til forskrift om årsregnskap for banker mv, og rapporten utløste et handelsforbud for primærinnsidere i [REDACTED] i perioden [REDACTED]. Ditt kjøp av egenkapitalbevis den [REDACTED] ble dermed utført i en periode der du var underlagt et handelsforbud.

Handelsforbudet i MAR artikkel 19 nr. 11 er en objektiv regel som gjelder uavhengig av om primærinnsideren er i besittelse av innsideinformasjon, og formålet med handelen har ikke betydning for om handelsforbudet er overtrådt. Finanstilsynet finner det derfor ikke relevant at du ikke mente å utnytte innsideinformasjon eller oppnå en økonomisk fordel, slik du har anført.

Finanstilsynets vurdering er derfor at du har brutt MAR artikkel 19 nr. 11, og at de objektive vilkårene for å ilegge et overtredelsesgebyr i vphl. § 21-1 er oppfylt.

Når det gjelder de subjektive vilkårene for å ilegge overtredelsesgebyr, viser Finanstilsynet til at det er ditt eget ansvar som primærinnsider å kontrollere om det foreligger et handelsforbud etter MAR artikkel 19 nr. 11. [REDACTED] finansielle kalender er enkelt tilgjengelig offentlig informasjon, og det må forventes at du gjorde deg kjent med og innrettet deg etter denne for å unngå å handle i en periode der det forelå et handelsforbud.

Finanstilsynet viser også til at du ifølge egen redegjørelse leste og signerte [REDACTED] innsideregulverk senest noen måneder før den aktuelle handelen, noe som underbygger at du burde vært godt kjent med reglene om handelsforbud.

Det er skjerpene at du den 16. januar 2026 ble varslet om at du var oppført på [REDAKTERT] innsideliste, ettersom dette ga deg ytterligere grunn til aktsomhet rundt handel i selskapet i denne tidsperioden. Finanstilsynet finner derfor at handelen den [REDAKTERT] utgjør et markant avvik fra forsvarlig opptreden som primærinnsider.

Finanstilsynets vurdering er på denne bakgrunn at overtredelsen av MAR artikkel 19 nr. 11 ble begått grovt uaktsomt, og at de subjektive vilkårene for å ilegge overtredelsesgebyr i vphl. § 21-9 er oppfylt.

Ved vurderingen av om gebyr skal ilegges og gebyrets størrelse, har Finanstilsynet foretatt en helhetlig vurdering av saken. Finanstilsynet viser til at perioden før offentliggjøring av delårsrapport eller årsrapport anses å være et tidsrom hvor det kan foreligge innsideinformasjon i selskapet. Bakgrunnen for handelsforbudet i MAR artikkel 19 nr. 11 er at primærinnsidere vil kunne ha tilgang til slik informasjon, og forbudet er en preventiv regel som skal bidra til å forebygge innsidehandel og markedsmanipulasjon.

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 innrette seg etter det regelverket som gjør seg gjeldende. I dette tilfellet kunne regelbruddet enkelt vært forhindre.

Et vedtak om illeggelse av gebyr i denne saken vil ikke være uforholdsmessig. Finanstilsynet kan ikke se at konsekvensene du har vist til er større enn som kan forventes for en primærinnsider som bryter handelsforbudet i MAR artikkel 19 nr. 11.

Når det gjelder din anførsel om at du har samarbeidet med Finanstilsynet, var bevisbildet i stor grad klarlagt da du ble gjort oppmerksom på lovbruddet. Finanstilsynet finner derfor ikke grunn til å tillegge ditt samarbeid vekt i formildende retning.

I tråd med vphl. § 21-14 kan Finanstilsynet ved utmålingen av overtredelsesgebyr blant annet legge vekt på overtredelsens omfang og graden av utvist skyld. Ved utmålingen vil det bli lagt vekt på handelsbeløpet, som i denne saken var 50.339 kroner, og på at du etter Finanstilsynets vurdering har opptrådt grovt uaktsomt.

Finanstilsynets konklusjon er at 15.000 kroner er en passende reaksjon på overtredelsen.

6 Vedtak om overtredelsesgebyr

Med hjemmel i vphl. §§ 21-1, jf. 21-9 og 21-14 treffer Finanstilsynet følgende vedtak:

[REDAKTERT] plikter å betale et overtredelsesgebyr på kroner 15.000 (femten tusen). Overtredelsesgebyret tilfaller Statskassen.

Dette vedtaket kan påklages innen 3 uker etter at vedtaket er mottatt. Klagen sendes til Finanstilsynet. Klageinstans er Finanstilsynsklagenemnda. Forvaltningsloven §§ 18 og 19, om partenes adgang til å gjøre seg kjent med sakens dokumenter, gjelder.

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

Eventuelle spørsmål om saken kan rettes til Eva Bech på telefonnummer 22 93 96 91 eller e-post eva.bech@finansstilsynet.no.

For Finanstilsynet

Marte Voie Opland
direktør for markedstilsyn

Thomas Borchgrevink
seksjonsleder

Dokumentet er godkjent elektronisk.