



VAR REFERANSE
23/2348

DERES REFERANSE

DATO
12.04.2023

Vedtak om ileggelse av overtredelsesgebyr

Det vises til Finanstilsynets brev av 15. februar 2023 om manglende rapportering av meldepliktig verdipapirhandel i forbindelse med kjøp av 1.975 egenkapitalbevis til kurs 128,9068 i Sparebank 1 SMN ("SMN") (organisasjonsnummer 937901003) og svar mottatt 23. februar 2023 og 7. mars 2023.

Finanstilsynet har vurdert forholdet og konkludert med at det foreligger overtredelse av reglene om meldeplikt etter markedsmissbruksforordningen¹ (MAR) artikkel 19 nr. 1, jf. vphl.² § 3-2.

For overtredelsen vil Finanstilsynet ilegge [redacted] et overtredelsesgebyr på NOK 40 000, jf. vphl. §§ 21-1, 21-9 og 21-14.

1. Rettslig grunnlag

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. 25 bokstav a) og b), definerer primærinnsider³ som blant annet en person som er "medlem av foretakets administrasjons-, ledelses- eller kontrollorgan", eller en person hos en utsteder som er "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 fremtidige utvikling og forretningsstrategi".

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".

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

² Lov av 29. juni 2007 om verdipapirhandel – Verdipapirhandelloven (vphl.)

³ MAR bruker begrepet "personer med ledelsesansvar". Ettersom begrepet "primærinnsidere" er innarbeidet i det norske verdipapirmarkedet, brukes dette begrepet i brevet.

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

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.

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

Etter vphl. § 21-14 kan Finanstilsynet ved avgjørelsen av om overtredelsesgebyr skal ilegges og ved utmåling ta hensyn til:

1. overtredelsens grovhet og varighet,
2. graden av skyld hos overtrederen,
3. overtrederens finansielle styrke, særlig samlet omsetning eller årsinntekt og eiendeler,
4. oppnådd fortjeneste eller unngått tap,
5. tap påført tredjepart som følge av overtredelsen,
6. vilje til å samarbeide med myndighetene,
7. tidligere overtredelser,
8. forhold som nevnt i forvaltningsloven § 46 annet ledd,
9. andre relevante forhold.

Det følger av vphl. § 21-9 (1) at fysiske personer bare kan ilegges overtredelsesgebyr for forsettlige eller uaktsomme overtredelser.

2. Sakens bakgrunn

Det fremgår av Verdipapirsentralen ("VPS") at du [REDACTED] handlet 1.975 egenkapitalbevis til kurs 128,9068 i SMN 8. februar 2023. Totalt utgjør denne handelen NOK 254.590,93.

[REDACTED] er i Oslo Børs' register over primærinnsidere oppført som [REDACTED]. Det anses på den bakgrunn at [REDACTED] utøvde ledelsesansvar i selskapet som nevnt i MAR artikkel 3 nr. 25 bokstav b).

Handelen ble først meldt til Finanstilsynet og gjort offentlig til markedet (Oslo Børs) 23. februar 2023.

3. Den meldepliktiges anførsler

I e-post mottatt av Finanstilsynet 23. februar 2023 erkjenner [redacted] er primærinnsider [redacted] og at [redacted] ikke har "... sendt inn melding til utsteder og Finanstilsynet i forbindelse med kjøp av egenkapitalbevis i Sparebank 1 SMN ...". Videre opplyses det om at manglende rapportering skyldes forhold på [redacted] side, men at nødvendige opplysninger er oversendt til Finanstilsynet og utsteder 22. februar 2023.

Etter mottak av Finanstilsynet brev "Varsel om illeggelse av overtredelsesgebyr" mottar Finanstilsynet to e-poster av [redacted] den 7. mars 2023. E-postene omhandler hovedsakelig anførsler knyttet til utmåling av gebyret.

I første e-post mottatt 7. mars 2023 gis det uttrykk for at størrelsen på Finanstilsynets gebyr ikke står i samsvar med overtredelsen. Anførslene knytter seg til at handelen med etterfølgende brudd på meldeplikten ble gjennomført i "god tro", at dette var "første gangstille" og at sannsynligheten for gjentakelse er liten.

I e-posten erkjennes det samtidig at det ikke er tvil om at meldeplikten er brutt, og at forholdet skyldes at [redacted] ikke hadde satt seg godt nok inn i regelverket.

Det poengteres avslutningsvis i første e-post mottatt 7. mars 2023 at [redacted] etter å ha mottatt varsel fra Finanstilsynet sendte Altinn-skjema til Finanstilsynet og sørget for at det ble publisert børs melding om handelen fra SMN i henhold til reglene [redacted] anfører at intensjonen til regelverket dermed ble oppfylt til tross for forsinkelsen.

I den andre e-posten Finanstilsynet mottok 7. mars 2023 forklarer [redacted] at årsaken til at rapportering av den meldepliktige transaksjonen skjedde 22. februar 2023, til tross for at Finanstilsynets brev sendt til [redacted] angående forholdet var datert 15. februar 2023.

I e-posten forklares det at [redacted] ikke ble varslet om Finanstilsynets brev i digipost, og at dette er årsaken til forsinkelsen. I den sammenheng forklarer [redacted] hadde rapportert umiddelbart den 15. februar 2023 dersom [redacted] hadde fått varsel om mottak av brevet.

4. Finanstilsynets vurdering av om overtredelsesgebyr skal ilegges og av gebyrets størrelse

Finanstilsynet legger til grunn at [redacted] var primærinnsider i selskapet på tidspunktet for transaksjonen.

Transaksjonen 8. februar 2023 overstiger terskelen på 5 000 euro per kalenderår, jf. MAR artikkel 19 nr. 8. Transaksjonen anses derfor som meldepliktig i sin helhet.

Finanstilsynet finner at handelen av 1.975 egenkapitalbevis i SMN skulle ha blitt meldt til Finanstilsynet og utsteder umiddelbart etter at transaksjonen var gjennomført 8. februar 2023.

Finanstilsynets foreløpige vurdering er at MAR artikkel 19 er overtrådt. Dermed anses de objektive vilkårene for ileggelse av overtredelsesgebyr for å være oppfylt.

I e-posten mottatt av Finanstilsynet 23. februar 2023 erkjenner [REDAKTERT] at verken utsteder eller Finanstilsynet ble notifisert umiddelbart etter den meldepliktige transaksjonen, og at den forsinkede rapporteringen skyldes forhold på [REDAKTERT] side.

Finanstilsynet vurdering er at overtredelsen av meldeplikten ble begått uaktsomt og at de subjektive vilkår for å ilegge overtredelsesgebyr dermed 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 transparens 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 primærinnsidere forventes å ha kjennskap til og å ha innrettet seg etter det regelverket som gjelder for de transaksjoner som primærinnsider utfører. Et eventuelt 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.

Som nevnt i punkt 2 kan Finanstilsynet etter vphl. § 21-14 ved utmålingen av overtredelsesgebyr legge vekt på en rekke forhold.

I denne saken vil Finanstilsynet legge særlig legge vekt på handelsbeløpets størrelse og forsinkelsens lengde.

Finanstilsynet har ved utmålingen tatt hensyn til at [REDAKTERT] ikke tidligere har overtrådt meldeplikten. Det er i denne saken ingen skjerpene omstendigheter i form av gjentatte overtredelser.

At [REDAKTERT] hadde meldt tidligere dersom [REDAKTERT] hadde mottatt varsel fra Altinn om Finanstilsynets brev med spørsmål om manglende rapportering vektlegges ikke i vurderingen. Det er den faktiske forsinkelsen av informasjon til markedet som er lagt til grunn. Handelen skulle følgelig vært meldt umiddelbart etter at transaksjonen var gjennomført 8. februar 2023.

5. Vedtak om ileggelse av overtredelsesgebyr

På bakgrunn av de forhold som er omtalt ovenfor ilegger Finanstilsynet [REDAKTERT] et overtredelsesgebyr på NOK 40 000 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 til Finanstilsynet.

Klageinstans er Finansdepartementet. Forvaltningsloven §§ 18 og 19, om partenes adgang til å gjøre seg kjent med sakens dokumenter, gjelder.

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 Nicole Elmenhorst, på telefonnummer 22 93 98 47 eller e-post nicole.elmenhorst@finanstilsynet.no.

For Finanstilsynet

Anne Merethe Bellamy
avdelingsdirektør

Thomas Borchgrevink
seksjonssjef

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.