



VÅR REFERANSE  
20/2368

DERES REFERANSE

DATO  
17.02.2021

## VEDTAK OM OVERTREDELSESGBYR

### 1. Innledning

Det vises til tidligere korrespondanse og senest Finanstilsynets varsel om overtredelsesgebyr i brev av 1. desember 2020. Finanstilsynet har ikke mottatt tilsvaret til det varslede vedtaket.

Basert på tilgjengelige opplysninger er det Finanstilsynets vurdering at [redacted] ("Posisjonsholder") har overtrådt rapporteringsplikten for netto shortposisjoner i aksjer ved ikke å ha rapportert de aktuelle posisjonene (se punkt 3) innen tidsfristen i verdipapirhandelloven ("vphl.") § 3-14 jf. shortsalgforordningen<sup>1</sup> ("SSR") artikkel 5 jf. artikkel 9 mv.

### 2. Rettslig grunnlag

En fysisk eller juridisk person som har en netto shortposisjon i utstedt aksjekapital i et selskap med aksjer opptatt til notering på et regulert marked eller en multilateral handelsfasilitet hvor Finanstilsynet er kompetent myndighet, skal, dersom posisjonen er lik eller over visse terskler, rapportere posisjonen til Finanstilsynet i samsvar med vphl. § 3-14, jf. SSR artikkel 5 jf. artikkel 9. Rapporteringsplikten inntreffer dersom en netto shortposisjon tilsvarende, går over eller faller under 0,1%<sup>2</sup> av utstedt aksjekapital, og hvert steg på 0,1% over dette.

Rapporteringen til Finanstilsynet skal skje på den måten og til den tid som følger av SSR artikkel 9 jf. delegert kommisjonsforordning 826/2012, herunder skal rapporteringen skje senest kl. 15:30 CET påfølgende handelsdag, jf. SSR artikkel 9 nr. 2. Posisjonsholderen er ansvarlig for at rapporteringen er korrekt og fullstendig, og rapporteringen regnes ikke for å ha kommet inn før den er fullstendig og/eller feil er korrigeret.

<sup>1</sup> Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 236/2012 av 14. mars 2012 om shortsalg og visse sider ved kredittbryteavtaler.

<sup>2</sup> Terskelen er midlertidig senket til 0,1% gjeldende fom. 16. mars 2020. Se beslutning av 17. desember 2020 med lenker til tidligere beslutninger: <https://www.finanstilsynet.no/nyhetsarkiv/nyheter/2020/shortsalg-beslutning-fra-efas-overvaksningsorgan-esa-og-den-europeiske-verdipapir-og/>

Finanstilsynet kan etter vphl. § 21-4 (1) jf. vphl. §3-14 jf. SSR artiklene 5 og 9, ilegge fysiske og/eller juridiske personer overtredelsesgebyr ved forsettlig eller uaktsom overtredelse av plikten til å rapportere netto shortposisjoner til Finanstilsynet.

Ved vurdering av størrelsen på overtredelsesgebyret følger det av vphl. §21-4 (5) at det særlig skal legges vekt på overtredelsens omfang og virkninger, samt graden av utvist skyld. SSR artikkel 41 legger til grunn at sanksjoner og administrative tiltak ved overtredelse av SSR, skal være virkningsfulle, stå i forhold til overtredelsen og virke forebyggende. Videre følger det av forvaltningsloven av 10. februar 1967 ("fvL") § 44 (3) at Finanstilsynet, ved avgjørelsen av utmåling av et gebyr mot fysiske personer, blant annet kan legge vekt på overtredelsens omfang og virkninger, fordeler som er eller kunne vært oppnådd ved lovbruddet, samt overtrederens skyld og økonomiske evne.

### 3. De rapporteringspliktige posisjonene

Saken gjelder to tilfeller av forsinket rapportering av netto shortposisjoner (heretter samlet de "Relevante netto shortposisjonene").

Den ene forsinket rapporterte posisjonen er en netto shortposisjon på 0,26 % i [REDACTED] med posisjonsdato [REDACTED]. Posisjonen skulle således vært rapportert til Finanstilsynet innen kl. 15.30 den [REDACTED]. Posisjonen ble først rapportert den [REDACTED] kl. 08.55. Saken gjelder også rapportering av en netto shortposisjon på 0,45 % i [REDACTED] med posisjonsdato [REDACTED]. Posisjonen skulle således vært rapportert til Finanstilsynet innen kl. 15.30 den [REDACTED]. Posisjonen ble rapportert til Finanstilsynet den [REDACTED] kl. 09.22.

### 4. Posisjonsholders merknader

Posisjonsholder har i tilsvaret av 7. september 2020 ("tilsvaret") erkjent at de Relevante netto shortposisjonene ble rapportert for sent i forhold til fristen.

Posisjonsholder har i tilsvaret angitt at bakgrunnen for forsinkelsene var svikt i interne arbeidsrutiner i forbindelse med sykdom. Det anføres også at posisjonene ble rapportert umiddelbart etter at feilen ble oppdaget, samt at foretaket som rapporterer på vegne av Posisjonsholder, i etterkant har skjerpet inn rutinene for kontroll med og innrapportering av shortposisjoner. Posisjonsholder påpeker videre at de aktuelle posisjonene var under offentliggjøringssterskelen på 0,5%, samt at Posisjonsholder og foretaket som rapporterer på vegne av Posisjonsholder har et stort transaksjonsvolum og at rapportering av shortposisjoner vanligvis skjer løpende og innen fristen.

Posisjonsholder har ikke besvart Finanstilsynets varsel om vedtak.

## 5. Finanstilsynets vurderinger

### 5.1 Grunnlag for overtredelsesgebyr

Det er Finanstilsynets vurdering at Posisjonsholders forsinkede rapporteringer av netto shortposisjoner, innen tidsfristen etter SSR, innebærer overtredelser av Posisjonsholders forpliktelser etter vphl. §3-14, jf. SSR artikkel 5 og 9.

De Relevante netto shortposisjonene var rapporteringspliktige og ble rapportert etter fristen som er kl. 15.30 den påfølgende handelsdagen. Finanstilsynet legger til grunn at rapporteringene ikke oppfylte vilkårene i vphl. §3-14 jf. SSR artikkel 5 jf. artikkel 9. På denne bakgrunn legger Finanstilsynet til grunn at de objektive vilkårene for ileggelse av overtredelsesgebyr etter vphl. §21-4 (1) er oppfylt.

Finanstilsynet har vurdert Posisjonsholders anførsler og betviler ikke at svikt i rutineene i forbindelse med sykdom hos (ansatt i) foretaket som rapporterer på vegne av Posisjonsholder, var den direkte årsaken til forsinkelsene. Posisjonsholder må her identifiseres med det foretaket han har utkontraktert rapporteringen til. Etter Finanstilsynets vurdering unnskylder imidlertid ikke ovennevnte årsak forsinkelsene i den konkrete saken. Finanstilsynet legger til grunn at Posisjonsholder og/en eller flere som har opptrådt på hans vegne har opptrådt uaktsomt. Aktører i finansmarkedet forventes å ha kjennskap til og å innrette sin virksomhet i henhold til gjeldende regelverk, herunder å på forhånd ha etablert nødvendige rutiner og/eller systemer som proaktivt identifiserer rapporteringsforpliktelser under SSR og påser at rutiner følges på en måte som kan forventes av en profesjonell aktør. I dette ligger det blant annet at rutiner og/eller system må være utarbeidet på en slik måte at Posisjonsholder ikke er avhengige av at en eller flere enkeltpersoner tilfeldigvis oppdager posisjonen og/eller størrelsen på posisjonen. Selv om sykdom kan oppstå og kan oppstå plutselig, må det forventes at aktører, som foretar handler som gjør at de kan komme i rapporteringspliktige posisjoner, har rutiner som er utformet slik at de tar høyde for at slike hendelser oppstår.

På denne bakgrunn legger Finanstilsynet til grunn at både de objektive og subjektive vilkårene for å ilegge Posisjonsholder overtredelsesgebyr etter vphl §21-4 er oppfylt.

### 5.2 Vurdering av om det skal ilegges overtredelsesgebyr

Finanstilsynet er videre av den oppfatning at de identifiserte overtredelsene er klare og alvorlige, og at det anses nødvendig å ilegge overtredelsesgebyr i henhold til vphl. § 21-4.

Ved vurderingen av om gebyr skal ilegges, har Finanstilsynet i medhold av vphl. §21-4 foretatt en konkret helhetsvurdering av de individuelle omstendighetene i saken. Det er blant annet lagt på vekt på at Posisjonsholder er en privat person samt en profesjonell aktør i verdipapirmarkedet, at saken gjelder to posisjoner og at begge posisjonene var under offentliggjøringsterskelen på 0,5 %.

Aktører i verdipapirmarkedet må kunne forventes å til enhver tid ha rutiner og prosedyrer på plass for å sikre oppfyllelse av tidskritiske rapporteringsforpliktelser. Et vedtak om ileggelse av gebyr ved

overtredelse av slike forpliktelser etter SSR, vil etter Finanstilsynets vurdering ikke være uforholdsmessig i denne saken.

### 5.3 Vurdering av overtredelsesgebyrets størrelse

Vphl. § 21-4 (5) oppstiller enkelte momenter som det særlig skal legges vekt på ved utmåling av overtredelsesgebyr, herunder overtredelsens omfang og virkninger, samt graden av utvist skyld. Forvaltningsloven utfyller spesiallovgivningen, og oppstiller enkelte ytterligere momenter som Finanstilsynet kan ta hensyn til, se nærmere om dette i punkt 2 ovenfor.

Som beskrevet ovenfor, er det Finanstilsynets vurdering at Posisjonsholder og/eller den som har handlet på vegne av Posisjonsholder og som Posisjonsholder må identifiseres med, har opptrådt uaktsomt i forbindelse med de aktuelle overtredelsene. Rapporteringsforpliktelsene, herunder å rapportere innen tidsfristen kl. 15.30 påfølgende handelsdag, er en sentral del av SSR, som det forventes at profesjonelle aktører som Posisjonsholder er kjent med og innretter sin virksomhet etter. Finanstilsynet har foretatt en konkret vurdering av saken, og ved den nærmere utmålingen er det blant annet lagt vekt på forsinkelsenes varighet, antallet overtredelser, størrelsene på posisjonene, herunder at posisjonene var under 0,5%, at det er en privatperson som er ansvarlig for forsinkelsene, samt tidligere avgjørelser i lignende saker.

## 6. Finanstilsynets vedtak

Basert på ovennevnte og med hjemmel i vphl. § 21-4 (1), jf. § 3-14, jf. SSR artikkel 5 og 9 har Finanstilsynet truffet følgende beslutning:

*[Redacted] plikter å betale et overtredelsesgebyr på NOK 15 000 (femten tusen kroner). Overtredelsesgebyret tilfaller statskassen.*

I henhold til forvaltningsloven § 28 kan dette enkeltvedtaket påklages til Finansdepartementet. En eventuell klage må fremsettes innen tre uker fra det tidspunktet vedtaket kommer frem til parten. En eventuell klage sendes til Finanstilsynet. Etter at klagefristen er utløpt vil Posisjonsholder motta en faktura for innbetaling av overtredelsesgebyret.

Eventuelle spørsmål kan rettes til Madeleine M. Melgård på telefon 22 93 98 18 eller e-post [mame@finansilsynet.no](mailto:mame@finansilsynet.no).

For Finanstilsynet

Geir Holen  
Seksjonssjef

Madeleine Marie Melgård  
førstekonsulent

*Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*