



Sendt elektronisk per e-post.

VÅR REFERANSE 19/5230	DERES REFERANSE	UNNTATT OFFENTLIGHET Offl. § 24 andre ledd andre punktum	DATO 13.01.2020
---------------------------------	------------------------	---	---------------------------

Vedtak om overtredelsesgebyr

Det vises til tidligere korrespondanse herunder forhåndsvarsel om overtredelsesgebyr av 13.12.2019, vedrørende [redacted] forsinkede rapportering av flere netto shortposisjoner [redacted]

Basert på tilgjengelig opplysninger er Finanstilsynets konklusjon at [redacted] har overtrådt rapporteringsforpliktelsene for netto shortposisjoner i aksjer ved ikke å ha rapportert de aktuelle posisjonene (se *Faktisk grunnlag*) innen tidsfristen i verdipapirhandelloven av 29. juni 2007 nr. 75 ("**vphl**") §3-14 jf. shortsalgforordningen 236/2012 ("**SSR**") artikkel 5 jf. artikkel 9 mv.

Det rettslige og faktiske grunnlaget, [redacted] redegjørelse og Finanstilsynets vurderinger i saken fremgår av henholdsvis punktene 1, 2, 3 og 4.

1. Rettslig grunnlag

En fysisk eller juridisk person som har en netto shortposisjon over visse terskler i utstedt aksjekapital i et selskap som har aksjer som er opptatt til notering på et regulert marked eller en multilateral handelsfasilitet hvor Finanstilsynet er kompetent myndighet, skal rapportere til Finanstilsynet i samsvar med vphl. § 3-14, jf. SSR artikkel 5(1) jf. artikkel 9.¹

En fysisk eller juridisk person skal rapportere posisjoner som tilsvare, går over eller faller under terskelen på 0,2% av utstedt aksjekapital, samt ved hver endring på 0,1% eller mer, jf. SSR artikkel 5 (2). Netto shortposisjoner rapportert til Finanstilsynet skal offentliggjøres dersom de tilsvare eller er over 0,5% av selskapets utstedt aksjekapital, og ved hver 0,1% over det, jf. SSR artikkel 6. I henhold til SSR artikkel 9, er tidspunktet for beregning av en netto shortposisjon midnatt handelsdagen. Rapportering av en netto shortposisjon skal gjøres senest kl. 15:30 CET påfølgende handelsdag.

¹ Norsk oversettelse av SSR er tilgjengelig på <https://lovdata.no/static/NLX3/32012r0236.pdf>

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 ("**forvaltningsloven**") §46 (2) at Finanstilsynet, ved avgjørelsen av om et foretak skal ilegges en administrativ sanksjon og ved utmåling av sanksjonen, *blant annet* kan ta hensyn til:

- a) sanksjonens preventive virkning
- b) overtredelsens grovhet, og om noen som handler på vegne av foretaket, har utvist skyld
- c) om foretaket ved retningslinjer, instruksjon, opplæring, kontroll eller andre tiltak kunne ha forebygget overtredelsen
- d) om overtredelsen er begått for å fremme foretakets interesser
- e) om foretaket har hatt eller kunne oppnådd noen fordel ved overtredelsen
- f) om det foreligger gjentakelse
- g) foretakets økonomiske evne

2. Faktisk grunnlag

Saken gjelder følgende tre tilfeller av forsinket rapportering av netto shortposisjoner i perioden februar til mars 2019 (heretter de "Relevante Shortposisjonene"):

Utsteder	Shortposisjon	Posisjonsdato	Rapportert til Finanstilsynet	Rapportert etter fristen
	0.20%	01.02.2019	15.03.2019	29 dager
	0.30%	20.02.2019	15.03.2019	16 dager
	0.45%	08.03.2019	15.03.2019	4 dager

2.1 Foretakets merknader

har både i telefonsamtale 15.03.2019 og via e-post 21.05.2019 anerkjent de forsinkede posisjonene. Bakgrunnen for de forsinkede posisjonene ble oppgitt å være mangelfull kjennskap til det relevante regelverket. har i e-post av 17.12.2019 bekreftet at de ikke har noen merknader til forhåndsvarselet om overtredelsesgebyr.

3. Finanstilsynets vurderinger

3.1 Overtredelse av SSR

Det er Finanstilsynets vurdering at de manglende rapporteringene av de Relevante Shortposisjonene innebærer en overtredelse av forpliktelsene etter vphl. §3-14, jf. SSR artikkel 5 og 9. Aktører i finansmarkedet, forventes å ha kjennskap til gjeldende regelverk av betydning for deres virksomhet, og for å på forhånd ha etablert nødvendige rutiner og/eller systemer som proaktivt identifiserer rapporteringsforpliktelser under SSR og påser at rapporteringen skjer rettidig og med korrekt innhold. Unnlattelse av å oppfylle disse forpliktelsene anses uaktsomt. På denne bakgrunn legger Finanstilsynet til grunn at både de objektive og subjektive vilkårene for å ilegge et overtredelsesgebyr mot er oppfylt.

3.2 Finanstilsynet 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 jf. forvaltningsloven § 46, foretatt en konkret helhetsvurdering av de individuelle omstendighetene i saken. Det er blant annet lagt på vekt på at det er et foretak som er ansvarlig for forsinkelsene og at saken vedrører forsinkelser over en lengre tidsperiode (se *Faktisk grunnlag*). Aktører i verdipapirmarkedet må kunne forventes å til enhver tid ha rutiner og prosedyrer på plass for å sikre oppfyllelse av tidskritiske rapporteringsforpliktelser.

3.3 Vurdering av overtredelsesgebyrets størrelse

Vphl. § 21-4(5) oppstiller enkelte momenter som det særlig skal legges vekt på ved utmåling av overtredelsesgebyr (overtredelsens omfang og virkninger, samt graden av utvist skyld). Forvaltningsloven utfyller spesiallovgivningen, og oppstiller enkelte ytterligere momenter som Finanstilsynet kan ta hensyn til i tillegg til momentene som følger av vphl. jf. *Rettslig grunnlag* ovenfor.

Som beskrevet ovenfor, er det Finanstilsynets vurdering at [REDACTED] har opptrådt uaktsomt i forbindelse med de aktuelle overtredelsene. Rapporteringsforpliktelsene er en sentral del av SSR. [REDACTED] må anses som en profesjonell aktør, og det påligger foretaket å sikre at det var oppdatert på alle relevante forpliktelser etter SSR. Finanstilsynet har foretatt en konkret vurdering av saken, og ved den nærmere utmålingen er det blant annet lagt vekt på antallet overtredelser samt forsinkelsens varighet. I vurderingen er det også hensyntatt at det er første gang [REDACTED] rapporterer for sent. Finanstilsynet har for øvrig også tatt med i vurderingen at [REDACTED] selv meldte fra om den manglende innrapporteringen, samt at saksbehandlingstiden har vært lang.

4. Finanstilsynets vedtak

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

[REDACTED] plikter å betale et overtredelsesgebyr på NOK 40.000 (førti tusen norske 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 tidspunkt vedtaket kommer frem til parten. En eventuell klage sendes til Finanstilsynet. Etter at klagefristen er utløpt vil selskapet motta en faktura for innbetaling av overtredelsesgebyret.

Hvis selskapet har noen spørsmål angående vedtaket, vennligst kontakt Finanstilsynet via e-mail til etle@finansstilsynet.no.

For Finanstilsynet

Anne Merethe Bellamy
avdelingsdirektør

Marte Voie Opland
seksjonsleder

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.