



Sundt AS
Dronningen 1
0287 OSLO

VÅR REFERANSE
21/7680

DERES REFERANSE

DATO
12.11.2021

Vedtak om overtredelsesgebyr

1. Innledning

Det vises til tidligere korrespondanse i saken, herunder Finanstilsynets varsel om vedtak datert 7. oktober 2021 og svar i e-post av 27. oktober 2021.

Finanstilsynet har vurdert forholdet og kommet til at det foreligger overtredelse av rapporteringsplikten for netto shortposisjoner i aksjer ved at Sundt AS ("Foretaket") ikke rapporterte den aktuelle posisjonen (se punkt 3) innen tidsfristen i verdipapirhandelloven. For overtredelsen vil Finanstilsynet ilegge Foretaket et overtredelsesgebyr på 20.000 kroner, jf. vphl. § 21-4 (slik bestemmelsen lød før 1. mars 2021).

Det fremgår av § 1 i forskrift av 2. februar 2021 nr. 540 om overgangsregler til endringer i verdipapirhandelloven mv. at det for handlinger foretatt før 1. mars 2021 som var regulert av verdipapirhandelloven § 21-4, vil nevnte bestemmelse og reglene det henvises til der, gis anvendelse når det treffes vedtak om overtredelsesgebyr etter 28. februar 2021 (overgangsforskriften). Regelverket på tidspunktet for avgjørelsen skal likevel anvendes når dette fører til et gunstigere resultat for den ansvarlige, jf. annet punktum. I det følgende refereres det til bestemmelsene som gjaldt på handlingstidspunktet.

I tråd med dette gjelder overtredelsene verdipapirhandelloven ("vphl.") § 3-14, jf. shortsalgforordningen¹ ("SSR") artikkel 5, jf. artikkel 9 mv. Med hjemmel i vphl. § 21-4 (1) jf. § 3-14 mv., har Finanstilsynet truffet vedtak om ileggelse av overtredelsesgebyr (se punkt 6).

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 og som

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

Finanstilsynet er vedkommende myndighet for, 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 0,2%² 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. Foretaket 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. Er posisjonen lik eller over 0,5%, skal posisjonen også offentligjøres til markedet jf. vphl. §3-14 jf. SSR artikkel 6 jf. artikkel 9.

Finanstilsynet kan etter vphl. § 21-4 (1) (slik bestemmelsen lød før 1. mars 2021), jf. vphl. § 3-14, jf. SSR artiklene 5, 6 og 9, ilegge fysiske og/eller juridiske personer overtredelsesgebyr ved forsettlig eller uaktsom overtredelse av plikten til å rapportere netto shortposisjoner til Finanstilsynet. Der den rapporteringspliktige er en juridisk person, kan Finanstilsynet ilegge foretaket overtredelsesgebyr i tilfeller der overtredelsen har blitt begått av en eller flere fysiske personer som handler på vegne av foretaket. Kravet til subjektiv skyld kan oppfylles gjennom at noen som handler på vegne av foretaket har utvist nødvendig skyld. Det kan imidlertid også oppfylles gjennom anonyme eller kumulative feil.

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 ("fv1.") § 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
- h) om andre reaksjoner som følge av lovbruddet blir ilagt foretaket eller noen som har handlet på vegne av det, blant annet om noen enkeltperson blir ilagt administrativ sanksjon eller straff
- i) om overenskomst med fremmed stat eller internasjonal organisasjon forutsetter bruk av administrativ foretakssanksjon eller foretaksstraff.

² Rapporteringsterskelen var fom. 16. mars 2020 tom. 19. mars 2021 midlertid senket fra 0,2% til 0,1%.

3. Den rapporteringspliktige posisjonen

Fredag den 13. november 2020 endret Foretakets netto shortposisjon i Protector Forsikring ASA fra 0.77% til 0,7%. Posisjonen ble rapportert til Finanstilsynet tirsdag den 17. november 2020 kl. 09:17. Som følge av den sene rapporteringen til Finanstilsynet, ble posisjonen først offentliggjort til markedet den 17. november 2020 kl. 15:30.

4. Foretakets merknader

Foretaket har i svar av 10. august 2021 erkjent at den relevante netto shortposisjonen ble rapportert for sent. Foretaket har i svaret angitt at forsinkelsen var en ren forglemmelse og at posisjonen ble rapportert straks de ble oppmerksom på forholdet. Foretaket beklager forsinkelsen.

I svar til varsel om vedtak av 27. oktober 2021 har Foretaket anført at de ikke har noen ytterligere kommentarer utover å understreke at forsinkelsen oppsto som følge av en forglemmelse.

5. Finanstilsynets vurderinger

Det er Finanstilsynets vurdering at den forsinkede rapporteringen innebærer overtredelse av Foretakets forpliktelser etter vphl. § 3-14, jf. SSR artikkel 5, 6 og 9.

Den relevante netto shortposisjonen var rapporteringspliktig og ble rapportert etter fristen kl. 15:30 den påfølgende handelsdagen. Finanstilsynet legger til grunn at de objektive vilkårene for ileggelse av overtredelsesgebyr etter vphl. § 21-4 (1) derfor er oppfylt.

Finanstilsynet har vurdert Foretakets anførsler. Finanstilsynet legger til grunn at en eller flere personer som handler på Posisjonsholders vegne har opptrådt uaktsomt, eventuelt at det foreligger kumulative feil. Det må forventes at aktører i finansmarkedet har kjennskap til og innretter sin virksomhet i henhold til gjeldende regelverk, herunder at foretaket på forhånd har etablert nødvendige rutiner og/eller systemer som proaktivt identifiserer rapporteringsforpliktelser under SSR og påser at rutinene følges på en måte som kan forventes av en profesjonell aktør. Etter dette er det Finanstilsynets syn at de subjektive vilkårene for å ilegge Posisjonsholder overtredelsesgebyr etter vphl. § 21-4, er oppfylt.

Ved vurderingen av om gebyr skal ilegges, har Finanstilsynet i medhold av vphl. § 21-4 jf. forvaltningsloven § 46 (2), vurdert omstendighetene i saken. Som nevnt, må aktører i verdipapirmarkedet forventes å ha rutiner og prosedyrer for å sikre oppfyllelse av sine tidskriske rapporteringsforpliktelser. Det er videre lagt vekt på at forsinkelsen gjaldt en posisjon over 0,5%-terskelen, slik at overtredelsen har hindret at informasjon om posisjonen ble offentliggjort til markedet innen fristen i vphl. § 3-14 jf. SSR artikkel 6. Et vedtak om ileggelse av gebyr ved overtredelse av forpliktelsene i denne saken, vil etter Finanstilsynets vurdering ikke være uforholdsmessig. Finanstilsynet har tidligere ilagt overtredelsesgebyr for lignende overtredelser. Hensynet til likebehandling tilsier at gebyr også bør ilegges i denne saken.

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.

Finanstilsynet har foretatt en konkret vurdering av saken, og ved den nærmere utmålingen er det blant annet lagt vekt på størrelsen på posisjonen, herunder at posisjonen var over offentliggjøringsterskelen på 0,5%, samt tidligere avgjørelser i lignende saker.

6. Varsel om vedtak

Finanstilsynet finner at gjeldende bestemmelser i vphl §§ 3-5, 21-2, 21-9 og 21-14 ikke vil medføre et gunstigere resultat for Foretaket.

Finanstilsynet ilegger Sundt AS et overtredelsegebyr på 20 000 kroner for overtredelse av vphl. § 3-14 (slik bestemmelsen lød før 1. mars 2021), jf. SSR artikkel 5, 6 og 9.

Hjemmelen er vphl. § 21-4(1) (slik bestemmelsen lød før 1. mars 2021).

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

Overtredelsegebyrer 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 Madeleine M. Melgård, telefon 22 93 98 18 eller e-post mame@finansstilsynet.no.

For Finanstilsynet

Thomas Borchgrevink
seksjonssjef

Madeleine Marie Melgård
førstekonsulent

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.