



Vedtak om illeggelse av overtredelsesgebyr

Det vises til Finanstilsynets brev av 8. august 2024 om manglende rapportering av meldepliktig verdipapirhandel i forbindelse med ditt erverv av [REDACTED] aksjer til kurs [REDACTED] per aksje i Kongsberg Gruppen ASA ("KOG"). Videre vises det til ditt svar mottatt i e-post den 12. august 2024 og KOGs svar av 16. oktober 2024 på Finanstilsynets forespørsel om ytterligere opplysninger i saken.

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 § 3-1.

For overtredelsen vil Finanstilsynet illegge et overtredelsesgebyr på NOK 80 000, 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 definerer primærinnsider³ som en person hos en utsteder som er:

- medlem av foretakets administrasjons-, ledelses- eller kontrollorgan,
- 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", 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.

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

Etter vphl. § 21-14 kan Finanstilsynet ved avgjørelsen av om overtredelsesgebyr skal ilegges og ved utmåling ta hensyn til blant annet overtredelsens grovhet og varighet, om det foreligger gjentatte overtredelser, og graden av skyld.

2. Sakens bakgrunn

Det fremgår av verdipapirregisteret (VPS) til Euronext Securities Oslo og KOGs børsmelding den [REDACTED] at du [REDACTED] ervervet [REDACTED] aksjer til kurs [REDACTED] per aksje i KOG. Totalt utgjør denne handelen NOK 974 810.

Du er i Oslo Børs' register over primærinnsidere oppført som [REDACTED] i KOG. Finanstilsynets vurdering er at du er medlem av foretakets "administrasjons-, ledelses- eller kontrollorgan" som nevnt i MAR artikkel 3 nr. 25 bokstav a).

Handelen ble først meldt til Finanstilsynet og gjort offentlig til markedet (Oslo Børs) [REDACTED] klokken [REDACTED].

3. Den meldepliktiges anførsler

Du har i e-post 12. august 2024 bekreftet at transaksjonsopplysningen fremlagt av Finanstilsynet er korrekt og beklaget den forsinkede meldingen.

Transaksjonen ble gjennomført den [REDACTED] slik det fremkommer av VPS og børsmelding publisert den [REDACTED] klokken [REDACTED].

Du har redegjort for årsaken til forsinkelsen og blant annet anført at administrasjonen i KOG bistår med rapporteringer av handler for primærinnsidere, og at selskapet har egne rutiner for dette. Videre forklarer du at årsaken til forsinket melding i dette tilfellet er *"en rutineglipp i kommunikasjon mellom meg og selskapet"*.

Du har opplyst at du sendte e-post til [REDACTED] den [REDACTED] med informasjon om transaksjonen, herunder at du hadde lagt inn en kjøpsordre på [REDACTED] aksjer i KOG. Dette var [REDACTED].

Videre skriver du at e-posten dessverre ikke ble lest umiddelbart og at du sett i ettertid burde fulgt opp denne e-posten med en telefonsamtale for å bekrefte at informasjonen ble mottatt slik at prosess med børsmelding og melding til Finanstilsynet ble sikret.

Deretter skriver du at [REDACTED] tok kontakt med deg [REDACTED] som følge av at han hadde oppdaget den uleste e-posten i sin innboks. [REDACTED] tok på dette tidspunkt samtidig kontakt med Oslo Børs og informerte om det som hadde skjedd. Det ble i samtalen ikke lagt skjul at det har *"skjedd en glipp"* og at dere ønsket å få ut meldingen med all informasjon så raskt som mulig til markedet.

Børsmelding og Altinn rapportering ble gjennomført så raskt som mulig etter at feilen ble oppdaget. Børsmelding ble sendt [REDACTED] samme dag og melding til Finanstilsynet via Altinn klokken 12:37.

Avslutningsvis beklages det for den forsinkede rapporteringen, og det presiseres at forsinkelsen oppstod som følge av en "misforståelse" mellom selskapet og deg, "en e-post som ikke ble oppdaget av mottaker samt manglende oppfølging fra min side i etterkant av dette."

Til slutt skriver du at du er "innforstått med at det er mitt ansvar og ikke selskapets å rapportere slike transaksjoner", og at det er "gode rutiner for overholdelse av dette i Kongsberg Gruppen", men at du her ble for sent ute i henhold til lovverket med innrapporteringen beklages på det sterkeste.

4. Informasjon fra KOG

På bakgrunn av ditt svar av 12. august 2024 har Finanstilsynet etterspurt ytterligere informasjon av KOG. Finanstilsynet etterspurte blant annet kopi av e-post korrespondansen mellom KOG og deg, samt KOGs skriftlige underretning til deg om dine forpliktelser som primærinnsider, herunder KOGs rutiner for rapportering, jf. MAR artikkel 19 nr. 5.

Av dokumentasjonen oversendt av KOG fremgår det at du var opplyst om dine forpliktelser som primærinnsider.

I vedlagt kopi av e-post korrespondansen fremkommer det at du [REDACTED] klokken [REDACTED] sendte e-post til [REDACTED] hvor du skriver:

"(...) jeg har lagt inn en ordre på kjøp av [REDACTED] KOG aksjer i dag, så med mindre kursen hopper over taket jeg har lagt inn så er jeg aksjonær ila dagen".

Den [REDACTED] sender [REDACTED] e-post til deg og spør om du fikk kjøpt aksjer, og opplyser samtidig om at det i så fall må børsmeldes og at dere er sent ute.

Like etter fremkommer det av korrespondansen at du bekrefter kjøp av [REDACTED] aksjer den [REDACTED] [REDACTED]

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

Finanstilsynet legger til grunn at du var primærinnsider i KOG på tidspunktet for transaksjonen.

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

Av e-posten [REDACTED] fremgikk det at du varslet [REDACTED] om at du hadde "lagt inn en ordre". Derimot meldte du ikke gjennomført handel til verken KOG eller Finanstilsynet før den [REDACTED]

Finanstilsynet finner at handelen av [REDACTED] aksjer i KOG skulle ha blitt meldt til Finanstilsynet og utsteder umiddelbart etter at transaksjonen var gjennomført [REDACTED]

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

I ditt svar sendt til Finanstilsynet 12. august 2024 skriver du blant annet at det skjedde en "misforståelse" mellom KOG og deg, noe som medførte at verken markedet eller Finanstilsynet ble notifisert umiddelbart etter den meldepliktige transaksjonen.

Finanstilsynets 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. I dette tilfellet kunne bruddet på reglene om meldeplikt enkelt vært forhindretd dersom du for eksempel hadde fulgt opp e-posten med en telefonsamtale eller sendt en e-post som bekreftet gjennomført handel av [REDACTED] aksjer i KOG. Et eventuelt vedtak om illeggelse av gebyr i denne saken vil etter Finanstilsynets vurdering ikke være uforholdsmessig.

Finanstilsynet har derfor konkludert med å ilegge overtredelsesgebyr som sanksjon for bruddet.

I tråd med vphl. § 21-14 kan Finanstilsynet ved utmålingen av overtredelsesgebyr blant annet legge vekt på overtredelsens omfang og virkninger, om det foreligger gjentatte overtredelser, og graden av utvist skyld.

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

Utgangspunktet er at melding skal gis umiddelbart, og senest innen 3 dager etter transaksjonen ble foretatt. I den foranliggende saken sendes det børsmelding 5 virkedager etter handelsdato. Markedets nytte av informasjonen er størst de første dagene etter at transaksjonen er gjennomført. Det er derfor lagt vesentlig vekt på at markedets aktører har gått glipp av verdifull informasjon angående handler utført av deg som primærinnsider i KOG.

Handelsbeløpets størrelse på NOK 974 810 anses som betydelig.

Finanstilsynet vurdering er at et gebyr på NOK 80 000 er passende for lovovertrudelsen.

6. Vedtak om illeggelse av overtredelsesgebyr

På bakgrunn av de forhold som er omtalt ovenfor ilegger Finanstilsynet deg et overtredelsesgebyr på NOK 80 000 for overtredelse av vphl. §§ 21-1, 21-9 og 21-14.

Vedtaket om illeggelse 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 innkrevingsentralens frist for betaling er 3 uker etter faktura er sendt.

Eventuelle spørsmål kan rettes til Anisa Isaksen på e-post anisa.isaksen@finanstilsynet.no.

For Finanstilsynet

Marte Voie Opland
avdelingsdirektør

Thomas Borchgrevink
seksjonsleder

Dokumentet er godkjent elektronisk.