



VÅR REFERANSE
23/13068

DERES REFERANSE

DATO
06.12.2023

Vedtak om overtredelsesgebyr

1. Innledning

Finanstilsynet viser til varsel om overtredelsesgebyr av 6. november 2023 og svar fra [REDAKTERT] [REDAKTERT] av 17. november 2023. Det vises videre til møte i Finanstilsynets lokaler 23. november 2023.

[REDAKTERT] ble 20. mars 2023 ilagt et overtredelsesgebyr på 5 millioner kroner for overtredelse av forbudet mot markedsmanipulasjon i Europaparlamentets- og rådsforordning (EU) nr. 596/2014 ("MAR") artikkel 15, jf. verdipapirhandelloven ("vphl") § 3-1. Vedtaket var basert på at [REDAKTERT] i perioden 1. mars 2021 til 1. desember 2022 gjennomførte handler der [REDAKTERT] personlig var på den ene siden i transaksjonen og [REDAKTERT] på motsatt side, heretter omtalt som egenhandler.

Finanstilsynet har på nytt undersøkt handler utført av [REDAKTERT] fra og med 1. mai til og med 10. oktober 2023. Finanstilsynets konklusjon er at det foreligger nye overtredelser av forbudet mot markedsmanipulasjon etter MAR artikkel 15, jf. vphl. § 3-1.

Finanstilsynet har på denne bakgrunn besluttet å ilegge [REDAKTERT] et overtredelsesgebyr på 5 millioner kroner for overtredelse av forbudet mot markedsmanipulasjon, jf. vphl. §§ 21-1 og 21-9. Finanstilsynet har valgt å rette ansvaret mot [REDAKTERT] personlig og ikke foretaket som han har opptrådt på vegne av.

2. Sakens rettslige utgangspunkter

Det følger av vphl. § 3-1 første ledd at MAR med visse tilpasninger som følger av EØS-avtalen vedlegg IX, protokoll 1 til avtalen og avtalen for øvrig, gjelder som lov i Norge.

Etter MAR artikkel 15 er markedsmanipulasjon og forsøk på markedsmanipulasjon forbudt. Etter MAR artikkel 12 nr. 1 omfatter markedsmanipulasjon:

"a. Inngåelse av en transaksjon, plassering av en handelsordre eller enhver annen atferd som

- i) gir eller er egnet til å gi falske eller villedende signaler om tilbudet, etterspørselen eller kursen på et finansielt instrument, [...], eller*

- ii) *sikrer eller er egnet til å sikre kursen på ett eller flere finansielle instrumenter, [...] på et unormalt eller kunstig nivå,*

med mindre personen som inngår en transaksjon, plasserer en handelsordre eller deltar i enhver annen atferd, godtgjør at transaksjonen, ordren eller atferden har blitt foretatt av legitime grunner og er i samsvar med akseptert markedspraksis i henhold til MAR artikkel 13."

Norge har ikke fastsatt noen aksepterte markedspraksiser og det vil uansett ikke være aktuelt for den type transaksjoner som denne saken gjelder.

Vedlegg 1 til MAR lister i bokstav A opp indikatorer på manipulerende atferd relatert til falske og villende signaler og kurssikring. Det fremgår der at:

"Ved anvendelsen av artikkel 12 nr. 1 bokstav a) i denne forordning og uten at det påvirker formene for atferd angitt i nr. 2 i samme artikkel, skal markedsdeltakere og vedkommende myndigheter ved undersøkelse av transaksjoner og handelsordrer ta hensyn til følgende ikke-uttømmende liste over indikatorer, som ikke nødvendigvis i seg selv skal anses som markedsmanipulasjon:

(...)

- c) Om transaksjoner som er utført, ikke medfører reelt endret eierskap til et finansielt instrument,...(...)"*

Indikatorene er utdypet i vedlegg II avsnitt 1 nr. 3 a til delegert kommisjonsforordning (EU) 2016/522 som er gjennomført i verdipapirforskriften § 3-1 fjerde ledd. Det fremgår der:

"Former for praksis som spesifiserer indikatoren i avsnitt A bokstav c) i vedlegg I til forordning (EU) nr. 596/2014:

- a) *Inngåelse av avtaler om salg eller kjøp av et finansielt instrument, ...(...)..., som ikke innebærer endring i underliggende interesser eller markedsrisiko, eller der den underliggende interessen eller markedsrisikoen overføres mellom parter som opptrer samordnet, eller samarbeider i skjul – vanligvis kjent som «wash trades». Denne praksisen kan også illustreres med følgende ytterligere indikatorer på markedsmanipulasjon:*

- i) *Uvanlig gjentakelse av en transaksjon mellom et begrenset antall parter over et visst tidsrom.*
- ii) *Transaksjoner eller handelsordrer som endrer, eller er egnet til å endre, verdsettingen av en posisjon, uten å redusere/øke posisjonens størrelse.*

- iii) *Indikatoren angitt i nr. 1 bokstav a) i) i dette avsnitt."*

Etter vphl. § 21-1 første ledd kan Finanstilsynet ilegge overtredelsesgebyr for overtredelse av forbudet mot markedsmanipulasjon. For fysiske personer kan gebyret settes til inntil 43 millioner kroner, jf. vphl § 21-1 annet ledd. Overtredelsesgebyret kan fastsettes til inntil tre ganger oppnådd

fortjeneste eller unngått tap som følge av overtredelsen dersom dette gir et høyere gebyr, jf. vphl. 21-1 fjerde ledd. Medvirkning kan sanksjoneres på samme måte, jf. vphl § 21-13. Det fremgår for øvrig av MAR artikkel 12 nr. 4 at dersom personen som nevnt i MAR artikkel 12 er en juridisk person, får artikkel 12 også anvendelse i samsvar med nasjonal rett på fysiske personer som deltar i beslutningen om å utføre handlinger for den berørte juridiske personens regning.

Vilkårene for å ilegge overtredelsesgebyr fremgår av vphl. § 21-9. Fysiske personer kan ilegges overtredelsesgebyr for forsettlig eller uaktsomme overtredelser.

Ved avgjørelsen av om en administrativ sanksjon skal ilegges og ved utmålingen fremgår det videre av vphl. § 21-14 at det kan tas hensyn til følgende:

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 (foretak),
9. andre relevante forhold.

3. Sakens bakgrunn

3.1 Generelt

Finanstilsynet fattet vedtak i mars 2023, hvor [redacted] ble ilagt et overtredelsesgebyr på 5 millioner kroner for overtredelse av forbudet mot markedsmanipulasjon i MAR artikkel 15, jf. vphl § 3-1.

Vedtaket var basert på at det var foretatt handel i finansielle instrumenter der [redacted] personlig var på ene siden av transaksjonen og [redacted] på motsatt side. [redacted] Han utgjør enestyre i selskapet, og har handelsfullmakt på vegne av selskapet. Transaksjonene utgjorde etter Finanstilsynets vurdering markedsmanipulasjon fordi transaksjonene var egnet til å gi falske eller villedende signaler om tilbud, etterspørsel eller kursen i de aktuelle finansielle instrumentene.

Finanstilsynet la i Vedtaket til grunn at denne type handel ville opphøre. Det ble varslet at Finanstilsynet også fremover ville overvåke og eventuelt følge opp slik handel.

Finanstilsynet har også ved to tidligere anledninger, i september 2019 og august 2022, vært i kontakt med [redacted] om hans egenhandelsaktivitet. I sistnevnte tilfelle sendte Finanstilsynet brev til [redacted] og ga uttrykk for at egenhandlene kunne utgjøre markedsmanipulasjon, og at det ville vurdere administrative sanksjoner mot [redacted] ble på denne bakgrunn bedt om å vurdere å endre handelsatferden for seg og [redacted]

Når det gjelder [redacted] økonomi og bakgrunn, vises det til at [redacted] har lang og omfattende erfaring med aksjehandel. I henhold til skattemeldingen for 2022, har [redacted] personlig en nettoformue på [redacted] har en egenkapital på [redacted]

Dokumentasjon som Finanstilsynet innhentet i forbindelse med Vedtaket, viser at [REDACTED] er den som har handelsfullmakt både for egne konti og for konto tilhørende [REDACTED] er også den som har lagt inn alle ordrene, både de som er gjort i hans navn og de som er gjort på vegne av [REDACTED]

3.2 Kort om metoden for å identifisere handlere mellom [REDACTED]

Finanstilsynet mottar på løpende basis rapportering om utførte transaksjoner i finansielle instrumenter gjennom transaksjonsrapportering fra verdipapirforetakene. Verdipapirforetakenes plikt til å rapportere transaksjonsdata til Finanstilsynet følger av Europaparlamentets- og rådsforordning (EU) nr. 600/2014 ("MiFIR") artikkel 26. Transaksjonsrapporteringen mottas i et eget transaksjonsrapporteringssystem (TRS).

Delegert kommisjonsforordning (EU) 2017/590 fastsetter krav til innholdet i slike rapporter. Det fremgår av Table 2 til Annex I til kommisjonsforordningen at rapporten skal inneholde en Buyer Identification Code og en Seller Identification Code. Rapporten skal også inneholde en såkalt "TVTIC" (Trading Venue Transaction Identification Code). Dette er en egen kode som identifiserer hver enkelt transaksjon som er gjennomført på en markeds plass.

For å identifisere handlere mellom [REDACTED] har Finanstilsynet således benyttet TVTIC-kode, handelstidspunkt, Buyer Identification Code og Seller Identification Code. Rapportene gjør det derfor mulig å identifisere partene i den enkelte transaksjon. Finanstilsynet har videre for et utvalg handler innhentet handels- og ordredata fra Oslo Børs.

Ved innrapportering av handler, skal alle handler angis med hvilken markeds plass handelen er utført på, såkalt Market Identifier Code (MIC). Alle handler i denne saken er merket med en av Oslo Børs sine MIC-koder, og dermed gjennomført på Oslo Børs.

3.3 Handler utført i perioden 1. mai til 10. oktober 2023

Finanstilsynet har undersøkt handler utført av [REDACTED] i perioden fra og med 1. mai til og med 10. oktober 2023. Ordrene er lagt inn og gjennomført for [REDACTED] personlig via Nordnet, og for [REDACTED] via Paretos handelsløsninger.

Det er i perioden gjennomført transaksjoner i flere aksjer notert på Oslo Børs, hvor [REDACTED] er på den ene siden og [REDACTED] på den andre siden av transaksjonen. Finanstilsynet har identifisert egenhandler, som antas å gi eller være egnet til å gi falske eller villedende signaler om tilbudet, etterspørselen eller kursen på de aktuelle instrumentene. Dette omfatter handel i aksjer i Solstad Offshore ASA ("SOFF"), Aker Horizons ASA ("AKH"), SATS ASA ("SATS") og Havila Kystruten AS ("HKY"). Finanstilsynet har sett på 404 transaksjoner som er egenhandler, med et totalt handelsbeløp på ca. 85 millioner kroner. Det er disse handlere som danner grunnlaget for vedtaket.

Vedlegg 1: Utdrag fra TRS-rapporter over [REDACTED] 404 transaksjoner/egenhandler i perioden 1. mai til 10. oktober 2023

Selve matchingen, eller avtaleinngåelsen, i slike transaksjoner skjer når enten kjøper eller selger legger inn (eller endrer en tidligere innlagt) kjøps- eller salgsordre slik at den matches med en ordre som allerede ligger inne på motsatt side i ordreboken.

Matching innebærer at vedkommende som sist legger inn ordre, legger inn en ordre med lik eller kryssende pris til motstående ordre. Matching vil da skje mot beste pris på motsatt side av ordreboken.

Ved matching av ordre i aksjemarkedet vil investor ha tilgang på sanntidsoppdatering av ordre og volum som ligger inne på motsatt side av ordreboken, og kan således styre sine ordre ut fra dette, både med hensyn til volum og pris.

I en transaksjon mellom to parter i markedet, vil den som sist legger inn en ordre kunne se hvilken pris motpartene aksepterer, og dermed selv vite, dersom ingenting endrer seg i boken, om ordren som legges inn, matches med andre. Den ordren som legges inn og direkte medfører en transaksjon (matches) omtales gjerne som en aggressiv ordre, og motsatt, en ordre som ikke medfører en transaksjon ved innleggelse, men blir liggende i boken, omtales gjerne som en passiv ordre. På hver side i ordreboken vil ordrene fordeles på ulike kursnivåer, prissteg eller såkalt tick-size. Ordrene sorteres på pris og tid for hvert enkelt prissteg.

Oversikten nedenfor viser omfanget av handler mellom [REDACTED] i SOFF (omsetning i kroner), antall individuelle handler (txs), dagsomsetningen i SOFF på alle markedsplasser i EØS, og til slutt andelen egenhandler av total omsetning.

SOLSTAD OFFSHORE	[REDACTED]	txs	Markedet	Self-match i % av markedet
23.6.2023 SOLSTAD OFFSHORE	4 400 000	2	36 117 194	12 %
27.6.2023 SOLSTAD OFFSHORE	1 570 107	19	14 802 800	11 %
4.7.2023 SOLSTAD OFFSHORE	5 434 471	30	37 694 636	14 %
11.7.2023 SOLSTAD OFFSHORE	1 742 863	24	25 215 625	7 %
12.7.2023 SOLSTAD OFFSHORE	4 406 040	26	50 509 744	9 %
13.7.2023 SOLSTAD OFFSHORE	10 159 601	52	51 230 035	20 %
17.7.2023 SOLSTAD OFFSHORE	3 521 065	21	22 549 737	16 %
18.7.2023 SOLSTAD OFFSHORE	3 890 158	23	26 431 821	15 %
21.7.2023 SOLSTAD OFFSHORE	2 385 007	6	12 244 488	19 %
31.7.2023 SOLSTAD OFFSHORE	4 298 258	9	26 724 640	16 %
9.8.2023 SOLSTAD OFFSHORE	5 357 811	17	44 959 732	12 %
30.8.2023 SOLSTAD OFFSHORE	3 572 510	19	63 505 734	6 %
6.10.2023 SOLSTAD OFFSHORE	3 928 354	7	76 316 020	5 %

Det er i perioden fra og med 23. juni til og med 6. oktober 2023 gjennomført egenhandler i SOFF for et totalt beløp på 54 666 245 kroner. Egenhandelsbeløpet per dag i forhold til dagsomsetningen varierer, men utgjør opp til 20 prosent på én enkelt handelsdag. I 13 handelsdager utgjør handlene 5 prosent eller mer av samlet omsetning.

Oversikten nedenfor viser egenhandelsbeløp per dag i forhold til dagsomsetning i AKH.

AKER HORIZONS		txs	Markedet	Self-match i % av markedet
10.8.2023 AKER HORIZONS	2 797 236	3	55 801 052	5 %
14.8.2023 AKER HORIZONS	2 817 790	15	30 211 520	9 %
1.9.2023 AKER HORIZONS	1 866 759	2	15 965 535	12 %
13.9.2023 AKER HORIZONS	1 963 857	8	26 179 793	8 %
14.9.2023 AKER HORIZONS	2 711 488	12	40 481 799	7 %
25.9.2023 AKER HORIZONS	1 810 711	14	21 030 845	9 %
27.9.2023 AKER HORIZONS	1 655 981	6	30 529 714	5 %
28.9.2023 AKER HORIZONS	2 801 984	16	36 216 352	8 %
2.10.2023 AKER HORIZONS	2 558 330	5	36 317 293	7 %
3.10.2023 AKER HORIZONS	5 067 750	9	62 840 976	8 %

Det er over en to måneders periode gjennomført egenhandler i AKH for totalt 26 051 886 kroner. Egenhandlene utgjør opp til 12 prosent av total dagsomsetning i aksjen.

Oversikten nedenfor viser egenhandelsbeløp per dag i forhold til dagsomsetning i SATS og HKY.

SATS og HAVILA KYSTRUTEN		txs	Markedet	Self-match i % av markedet
7.7.2023 SATS	105 000	3	1 726 679	6 %
10.7.2023 SATS	652 331	15	5 465 258	12 %
11.7.2023 SATS	1 459 339	20	7 783 694	19 %
4.8.2023 HAVILA KYSTRUTEN	1 764 446	21	15 708 657	11 %

har gjennomført egenhandler for opptil 19 % av dagsvolumet i SATS én enkelt handelsdag. Egenhandler for totalt 2 216 670 kroner er gjennomført over en fem dagers periode. I HKY har gjennomført egenhandler tilsvarende 11 % av dagsvolumet på én enkelt handelsdag, for totalt 1 764 446 kroner.

3.4 kommentarer til Finanstilsynets varsel

har i e-post av 17. november og i møte 23. november 2023 gitt merknader til Finanstilsynets varsel om overtredelsesgebyr av 6. november 2023.

opplyser at han handler i store volum i enkeltaksjer, og kun i aksjer som er shortet på Oslo Børs og som har stor allmenn interesse. Han viser videre til at han ikke bruker skjulte kontoer eller nominee kontoer. Han opplyser at han ikke vet hvorfor egenhandlene har skjedd.

Når det gjelder SATS og HKY er dette aksjer fjernt fra det han daytrader, og han opplyser at han ikke har hatt noe gevinst. Egenhandlene i AKH og SOFF antar har skjedd i forbindelse med at han har flyttet aksjer fra én konto til en annen uten at han har tenkt over dette. Han opplyser at han ikke har hatt noen fortjeneste på å flytte aksjer og at han bare har skaffet seg handlingsrom da mye kapital kanskje har vært låst i andre posisjoner. Han presiserer at han ikke påvirket handelen eller kurser for noen av aksjene.

I møte 23. november ga uttrykk for at han fremover kun vil handle gjennom sitt selskap og ikke personlig via Nordnet. Han ga også i møtet uttrykk for at han ikke har hatt noen intensjon om å påvirke handelen eller kurser.

4. Finanstilsynet vurdering

De objektive vilkårene

Den objektive gjerningsbeskrivelsen i MAR artikkel 12 nr. 1 bokstav a) i) omfatter "*inngåelse av en transaksjon, plassering av en handelsordre eller enhver annen atferd som gir eller er egnet til å gi falske eller villedende signaler om tilbudet, etterspørselen eller kursen på et finansielt instrument [...]*"

Transaksjoner, både når det gjelder volum, kurs og antall handler, vil være informasjon som inngår i grunnlaget for investorers investeringsbeslutninger. Egenhandler vil for markedsaktørene kunne være villedende og fremstå som handler som er sluttet på reelle kjøps- eller salgsinteresser. I vedlegg I til MAR bokstav A underpunkt (c), er det forhold at en transaksjon er utført, men ikke medfører reelt endret eierskap til et finansielt instrument, nevnt som en indikator på manipulerende atferd relatert til falske eller villende signaler og kurssikring.

Finanstilsynets vurdering er at handlene, som er omtalt ovenfor under punkt 3.3, er et resultat av at [REDACTED] har lagt inn ordre som matcher ordre han via [REDACTED] har lagt inn på motsatt side av ordreboken, eller motsatt. Dette er ikke bestridt av [REDACTED]. Transaksjonene mellom [REDACTED] og [REDACTED] medfører ikke at det reelle eierskapet til de aktuelle finansielle instrumentet endres.

Egenhandlene synes å ha fulgt samme mønster som tidligere og å være en fortsettelse av den handelsaktiviteten [REDACTED] ble sanksjonert for i mars i år. Selv om det totale volumet på gjennomførte egenhandler er lavere enn volumet på handlene som dannet grunnlaget for Vedtaket, er [REDACTED] egenhandler fortsatt av et betydelig omfang i enkeltaksjer. Det vil for markedsaktører fremstå som at handler for totalt 54 666 245 kroner er sluttet på bakgrunn av reelle kjøps- og salgsinteresser i SOFF i perioden 23. juni til 6. oktober 2023. Tilsvarende gjelder for handler som, over en kortere periode, er foretatt i AKA for 26 051 886 kroner, i SATS for 2 216 670 kroner og i HKY for 1 764 446 kroner.

[REDACTED] har opplyst at han ikke har hatt noen gevinst ved disse egenhandlene, og at han ikke har brukt skjulte kontoer eller nominee kontoer. Finanstilsynet kan ikke se at dette er relevant for spørsmålet om egenhandlene er "egnet" til å gi villedende signaler i markedet.

[REDACTED] egenhandler vil etter Finanstilsynets vurdering, sett hen til både antall, verdi og andel av dagsomsetning, være egnet til å gi et villedende signal om tilbud, etterspørsel eller kursen i de aktuelle aksjene.

Den objektive gjerningsbeskrivelsen i MAR artikkel 12 nr. 1 er således oppfylt.

De subjektive vilkårene

Spørsmålet er så om de subjektive vilkårene for overtredelsesgebyr er oppfylt. Skyldkravet vil kunne være oppfylt uavhengig av om det foreligger uaktsomhet eller en kvalifisert grad av skyld (grov uaktsomhet eller forsett). Graden av skyld vil imidlertid kunne vektlegges ved utmålingen av overtredelsesgebyr.

[REDACTED] har som nevnt gitt uttrykk for at han ikke skjønner hvordan egenhandlene har skjedd. Noen av handlene antar han har skjedd som følge av at han har flyttet aksjer fra én konto til en annen. Han opplyser at han ikke for noen av handlene har hatt noen intensjon om å foreta egenhandler.

Finanstilsynet legger til grunn at [REDAKERT] måtte være kjent med at hans fremgangsmåte med å legge inn kryssende ordre ville føre til en omfattende egenhandel. I flere av handlene som er undersøkt av Finanstilsynet går det kort tid mellom [REDAKERT] legger inn eller endrer den passive og aggressive ordren slik at hans ordrer matcher hverandre. Dette var også tilfelle i Vedtaket.

[REDAKERT] har gitt uttrykk for at han ikke har hatt noen intensjon om å påvirke handelen eller kursen i de aktuelle aksjene. Han opplyser videre at han ikke har hatt noen gevinst ved egenhandlene, og antyder ved dette at han ikke har hatt noe motiv for overtredelsen. Finanstilsynet legger til grunn at [REDAKERT] er en profesjonell aktør i verdipapirmarkedet, og at han måtte være kjent med at omfanget av hans egenhandel var egnet til å gi et villedende signal om tilbudet, etterspørselen eller kursen på de aktuelle aksjene. Dette ble også uttrykkelig kommunisert i Vedtaket.

Finanstilsynets konklusjon er at [REDAKERT] har opptrådt forsettlig og følgelig at de subjektive vilkårene for å ilegge overtredelsesgebyr for brudd på MAR artikkel 15 er oppfylt.

Finanstilsynet har valgt å rette ansvaret mot [REDAKERT] personlig og ikke foretaket som han har opptrådt på vegne av. [REDAKERT] er i begge tilfeller den som har overtrådt regelverket hhv. som "hovedmann" og som medvirker til foretakets brudd.

5. Vurdering av om overtredelsesgebyr skal ilegges og gebyrets størrelse

Vphl. § 21-14 inneholder en oversikt over en rekke momenter som Finanstilsynet kan ta i betraktning ved vurderingen av om overtredelsesgebyr skal ilegges og ved utmålingen av overtredelsesgebyr. Oversikten er ikke uttømmende. Under enhver omstendighet må vurderingen gjøres på konkret grunnlag i den enkelte sak.

Ved vurderingen av om overtredelsesgebyr skal ilegges i denne saken legger Finanstilsynet vekt på at [REDAKERT] har fortsatt med den handelsaktiviteten han ble sanksjonert for. Det gir de nye bruddene en svært alvorlig karakter. Selv om omfanget av egenhandler har blitt redusert etter mars 2023, både i antall og samlet verdi, vises det til at [REDAKERT] handler i perioden 1. mai til 10. oktober 2023 fortsatt er av et stort omfang i enkeltaksjer. Overtredelsene er egnet til å svekke tilliten til markedets integritet, og tilsier at overtredelsesgebyr er en forholdsmessig og adekvat reaksjon i saken. I denne sammenhengen viser Finanstilsynet til lovens formål om å legge til rette for sikker, ordnet og effektiv handel i finansielle instrumenter og å sikre investorbeskyttelse, jf. vphl. § 1-1. Finanstilsynets vurdering er derfor at det bør ilegges overtredelsesgebyr.

Når det gjelder utmålingen av overtredelsesgebyret, legger Finanstilsynet også her vekt på at [REDAKERT] handler i perioden 1. mai til 10. oktober 2023 er av et stort omfang i enkeltaksjer, og medfører en ikke ubetydelig risiko for at investorer blir villedet og handler på et feilaktig eller sviktende grunnlag. Dette er egnet til å alvorlig undergrave tilliten til markedets integritet.

Det er videre lagt stor vekt på at det er tale om gjentakende overtredelser av markedsmanipulasjonsbestemmelsen, overtredelser som [REDAKERT] nylig har blitt sanksjonert for av Finanstilsynet. Det vises også til at [REDAKERT] forut for Vedtaket, i henholdsvis september 2019 og august 2022 mottok henvendelser fra Finanstilsynet om sin egenhandel, uten at det førte til at han la om sitt handelsmønster. Endelig er det lagt vekt på at overtredelsene etter Finanstilsynets oppfatning, har skjedd forsettlig.

Når det gjelder [redacted] finansielle styrke har han, i henhold til skattemeldingen for 2022, en nettoformue på [redacted]. Videre har [redacted] en egenkapital på [redacted].

Finanstilsynets vurdering etter dette er at overtredelsesgebyret etter en helhetsvurdering bør settes til 5 millioner kroner.

6. Vedtak om overtredelsesgebyr

Ut fra de forhold som er omtalt, ilegger Finanstilsynet [redacted] et overtredelsesgebyr på 5 millioner kroner for overtredelse av forbudet mot markedsmanipulasjon i MAR artikkel 15, jf. vphl. § 3-1.

Hjemmelen for å ilegge overtredelsesgebyr er vphl. §§ 21-1 første ledd og 21-13.

Finanstilsynet legger til grunn at denne type egenhandel, slik den er beskrevet i saken, opphører. Finanstilsynet vil overvåke og eventuelt følge opp slik handel.

Dette vedtaket kan påklages innen 3 uker etter at vedtaket er mottatt. En eventuell klage sendes 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 at faktura er sendt.

For Finanstilsynet

Anne Merethe Bellamy
direktør

Thomas Borchgrevink
seksjonssjef

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.