



Proximar Seafood AS  
Edvard Griegs vei 3 c  
5059 BERGEN  
NORWAY

**VÅR REFERANSE**  
23/6881

**DERES REFERANSE**

**DATO**  
16.04.2024

## Vedtak om ileggelse av overtredelsesgebyr

### 1. Innledning

Det vises til Finanstilsynets varsel om overtredelsesgebyr av 14. mars 2024 og brev av 13. februar 2024 om manglende rapportering av meldepliktig verdipapirhandel og svar fra Proximar Seafood AS ("PROXI") mottatt i epost av 5. april 2024 og 27. februar 2024.

Finanstilsynet har vurdert forholdet og konkludert med at det foreligger overtredelse av reglene om meldeplikt etter markedsmissbruksforordningen<sup>1</sup> (MAR) artikkel 19 nr. 3.

For overtredelsen vil Finanstilsynet ilegge PROXI et overtredelsesgebyr på NOK 450 000 jf. vphl. §§ 21-1, 21-9 og 21-14.

### 2. Rettslig grunnlag

MAR artikkel 19 angir reglene om meldeplikt for nærstående til primærinnsidere i utstederforetaket og utstedeers plikt til å informere markedet om slike transaksjoner.

Nærstående til 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. 26 bokstav d), definerer nærstående som blant annet en juridisk person der ledelsesansvaret utøves av primærinnsiders ektefelle, og juridisk person som er direkte eller indirekte kontrollert av primærinnsiders ektefelle.

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*".

<sup>1</sup> Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 596/2014 av 16. april 2014 om markedsmissbruk (markedsmissbruksforordningen) er gjennomført i verdipapirhandelloven (vphl.), jf. vphl. § 3-1.

Meldeplikten inntreer når det totale transaksjonsbeløpet utgjør 5 000 euro per kalenderår, jf. MAR artikkel 19 nr. 8.

Utsteder skal etter MAR artikkel 19 nr. 3 påse at opplysningene som er meldt i samsvar med MAR artikkel 19 nr. 1 offentligjøres etter samme frist som angitt i artikkel 19 nr. 1.

Finanstilsynet kan etter vphl. § 21-1 (1) ilegge overtredelsesgebyr ved overtredelse av MAR artikkel 19 og utfyllende forskrifter. Vilkårene for å ilegge overtredelsesgebyr mot foretak fremgår av forvaltningsloven § 46 første ledd, jf. vphl. § 21-9 (2). På bakgrunn av rettspraksis legger Finanstilsynet til grunn at det ved ileggelse av overtredelsesgebyr overfor foretak stilles krav om at den eller de som har opptrådt på vegne av foretaket, har utvist alminnelig uaktsomhet. Skyldkravet kan oppfylles ved anonyme og kumulative feil.

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. overtreders 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,
9. andre relevante forhold

### 3. De meldepliktige transaksjonene

Finanstilsynet viser til børsmeldinger publisert av Proximar Seafood AS ("PROXI"), herunder børsmelding datert [REDACTED] med overskriften "*Contemplated private placement*" hvor PROXI annonserer at det skal gjennomføres en emisjon hvor flere investorer og primærinnsidere skal tegne seg for aksjer i foretaket.

I samme børsmelding skrives det at "[...] *the following primary insiders have indicated to apply for Offer Shares (...)*" [REDACTED]

I børsmelding av [REDACTED] med overskriften "*Private placement successfully placed*" bekrefter PROXI at emisjonen er gjennomført. I denne børsmeldingen er imidlertid nærstående foretak [REDACTED] utelatt fra listen over primærinnsidere og nærstående som har tegnet seg i emisjonen.

Finanstilsynet viser videre til børsmelding av [REDACTED] hvor PROXI skriver at 16 000 000 obligasjoner skal konverteres til 3 200 000 nye aksjer. Det vises også til børsmelding av [REDACTED] hvor PROXI bekrefter at konverteringen er gjennomført og at ny aksjekapital er registrert i Foretaksregisteret. Ingen av disse børsmeldingene nevner hvorvidt primærinnsidere eller deres nærstående har fått overført aksjer til seg som følge av konverteringen av obligasjoner.

Finanstilsynet har undersøkt transaksjoner registrert i Verdipapirsentralen (VPS) i den aktuelle perioden. Det fremgår av VPS at [REDACTED] fikk overført 300 000 aksjer i PROXI [REDACTED] og 400 000 aksjer [REDACTED] til sin VPS-konto. Finanstilsynet kunne imidlertid ikke se at disse transaksjonene ble meldt til markedet eller til Finanstilsynet via Altinn i tråd med norsk lovgivning.

#### 4. Den meldepliktiges anførsler

Finanstilsynet har tidligere tatt kontakt med [REDACTED] som nærstående foretak til primærinnsider, [REDACTED] [REDACTED] grunnet manglende rapportering av transaksjonene nevnt under punkt 3 til Finanstilsynet og markedet. Ut fra denne korrespondansen har Finanstilsynet henvendt seg videre til PROXI for nærmere undersøkelser.

I sitt svar til Finanstilsynets varsel om overtredelsesgebyr skriver PROXI at de er enige i Finanstilsynets beskrivelse av de faktiske forhold angående de meldepliktige transaksjonene i saken. PROXI erkjenner også det endelige ansvaret for at de utstedte børsmeldingene skulle ha inneholdt korrekt informasjon. Selskapet mener imidlertid at overtredelsesgebyret er satt urimelig høyt gitt de konkrete omstendighetene i saken. [REDACTED]

[REDACTED] For etterlevelseseffekten vil det heller ikke være nødvendig med et gebyr – i tillegg til advarsel og publisitet rundt forholdet.

Selskapet er ikke enig i Finanstilsynets uaktsomhetsvurdering og mener at det ikke er snakk om uforsiktighet eller skjødesløshet, men kun en uteglemmelse. PROXI informerer at det i perioden februar 2021 til januar 2024 har selskapet utstedt til sammen 40 børsmeldinger på vegne av primærinnsidere og/eller nærstående. "(...) beklageligvis skjedde en uteglemmelse i 2 av disse".

Når det gjelder utmålingen skriver PROXI at ved Finanstilsynets vurdering av overtredelsens grovhet må en hensynta at PROXI har utstedt totalt 40 børsmeldinger hvorav 38 av disse er blitt rapportert på korrekt måte. Videre viser PROXI til at kravet om å "straks" rapportere meldepliktige transaksjoner ikke gir mulighet til å "avvente rolig gjennomlesning neste morgen og publisering før børsåpning".

Manglende melding til markedet om konverteringen i det konvertible lånet er derimot av mindre betydning for transparensen i markedet. I denne saken var det en nærstående aktør som valgte å konvertere til en forhåndsavtalt kurs, etter åpen oppfordring fra PROXI til alle obligasjonseiere og kommunisert til markedet at dette er ønskelig.

Avslutningsvis vises det til at det ikke foreligger gjentatte overtredelser av regelverket, men derimot en glipp. PROXI skriver at det ikke foreligger systemfeil eller uforsvarlighet, men et hendelig uhell som Finanstilsynet må vektlegge i formildende retning. PROXI viser også til at ingen av aktørene har oppnådd fortjeneste / unngått tap eller lidt tap som følge av forglemmelsen. "(...) Det er henholdsvis små volumer, og begge handler er til kurser som er åpent kommunisert, og noe primærinnsideren ikke har styrt".

Til slutt vises det til at [REDACTED] Gebyret er derfor satt urimelig høyt og er unødvendig for å oppnå formålet. Dessuten er gebyret satt svært høyt når man ser hen til andre lignende saker Finanstilsynet har gebyrlagt.

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

PROXI har ikke bestridt at [REDACTED] var primærinnsider i foretaket da de meldepliktige transaksjonene oppstod og at [REDACTED] var nærstående foretak etter reglene i MAR artikkel 19 nr. 1.

[REDACTED] var styreleder i PROXI og dermed primærinnsider i foretaket. Ifølge folkeregisteret er [REDACTED] registrert som [REDACTED] ektefelle. [REDACTED] er daglig leder og styreleder i [REDACTED] i tillegg til at han eier 40% av aksjene i selskapet. [REDACTED] anses dermed som nærstående foretak etter MAR artikkel 3 nr. 26 bokstav d), ettersom det er "*direkte eller indirekte kontrollert*" av primærinnsiders ektefelle.

Som nærstående foretak skal [REDACTED] etter MAR artikkel 19 nr. 1 gi melding til PROXI og til Finanstilsynet om enhver transaksjon utført for ens egen regning i aksjer eller gjeldsinstrumenter utstedt av PROXI.

Videre skal PROXI etter MAR artikkel 19 nr. 3 påse at disse opplysningene offentligjøres umiddelbart og senest innen tre virkedager etter datoen for transaksjonen.

Finanstilsynet legger til grunn at det totale transaksjonsbeløpet til [REDACTED] oversteg 5 000 euro og at [REDACTED] hadde meldeplikt etter MAR artikkel 19 nr. 8 for begge transaksjonene som er beskrevet under punkt 3 ovenfor. Verken [REDACTED] eller PROXI har bestridt dette.

Finanstilsynet finner at de meldepliktige transaksjonene skulle ha blitt meldt til Finanstilsynet og markedet umiddelbart etter at transaksjonene var gjennomført. Transaksjonene ble imidlertid meldt til Finanstilsynet og markedet [REDACTED] etter at [REDACTED] ble gjort oppmerksom på manglende rapportering av meldepliktige transaksjoner i Finanstilsynets brev av 7. juni 2023. De meldepliktige transaksjonene er dermed meldt for sent jf. MAR artikkel 19 nr. 3.

Finanstilsynet legger til grunn at PROXI hadde tilgang til alle opplysninger knyttet til aksjeervertet som ble gjennomført i forbindelse med emisjonen og konverteringen av obligasjonene.

I brev av 13. februar 2024 skriver PROXI at selv om det ikke var avtalt mellom [REDACTED] og PROXI at PROXI skulle forestå rapporteringer til Finanstilsynet og Oslo Børs var det likevel selskapets oppfatning at [REDACTED] selv skulle rapportere inn transaksjonene til Finanstilsynet, mens PROXI skulle rapportere til Oslo Børs. PROXI deler også [REDACTED] sin oppfatning om at selskapet var, eller burde vært, klar over [REDACTED] sin deltakelse i emisjonen, selv om [REDACTED] ikke formelt hadde informert om allokeringen.

Når det gjelder manglende offentliggjøring av at [REDACTED] mottok aksjer som ledd i obligasjonskonverteringen skriver PROXI at det var en glipp at børsmeldingen ikke opplyste at det var et nærstående foretak til primærinnsider som konverterte obligasjoner til aksjer.

På bakgrunn av det som er opplyst om den gjennomførte emisjonen og obligasjonskonverteringen legger Finanstilsynet til grunn at [REDACTED] sin meldeplikt til utsteder etter MAR artikkel 19 nr. 1 var oppfylt og at PROXI hadde plikt til å informere markedet om [REDACTED] sine transaksjoner i henhold til MAR artikkel 19 nr. 3.

PROXI informerte ikke markedet om transaksjonene i tråd med sine forpliktelser. Børsmeldingen som [REDACTED] sendte etter oppfordring fra Finanstilsynet [REDACTED] kom også for sent i henhold til MAR artikkel 19 nr. 1 annet ledd.

I brev av 14. mars 2024 har PROXI også erkjent at foretaket hadde det endelige ansvaret for at de utstedte børsmeldingene inneholdt korrekt informasjon.

De objektive vilkårene for å ilegge PROXI overtredelsesgebyr for brudd på reglene etter MAR artikkel 19 nr. 3 jf. vphl. § 21-1 (1) anses derfor å være oppfylt.

Finanstilsynets vurdering er at en eller flere personer som handler på PROXIs vegne har opptrådt uaktsomt, eller at det foreligger kumulative feil. Det må forventes at utstedere 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 identifiserer transaksjoner som skal meldes til markedet og påser at disse følges opp korrekt.

PROXI skriver at de ikke er enig i Finanstilsynets uaktsomhetsvurdering og mener at det ikke er tale om uforsiktighet eller skjødesløshet, men kun en uteglemlelse. De viser også til de mange utstedte børsmeldingene som er blitt meldt korrekt og i tide. Finanstilsynets vurdering er at overtredelsen skyldes menneskelig svikt hos noen som handler på vegne av PROXI og at PROXI er følgelig ansvarlig for dette. PROXI har ikke hatt tilstrekkelige gode rutiner for å hindre at slike feil oppstår.

Finanstilsynet har derfor konkludert med at de subjektive vilkårene for å ilegge PROXI overtredelsesgebyr etter vphl. § 21-1 jf. 21-9, 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 gjennomsiktighet i markedet rundt handler utført av personer sentralt plassert i utstederforetaket og deres nærstående. Slik informasjon er også viktig for å kunne forebygge og avdekke markedsmissbruk. Det er avgjørende at utsteder melder primærinnsiders og nærståendes transaksjoner til markedet så snart som mulig.

Ved vurderingen av om gebyr skal ilegges i denne saken, legger Finanstilsynet vekt på at saken gjelder store transaksjonsbeløp og forsinkelsen er lang. Et eventuelt vedtak om ileggelse av gebyr i denne saken vil etter Finanstilsynets vurdering heller ikke være uforholdsmessig.

Finanstilsynet har dermed konkludert med at det skal ilegges overtredelsesgebyr som sanksjon for bruddet.

I tråd med vphl. § 21-14 kan Finanstilsynet ved utmålingen av overtredelsesgebyr legge vekt på en rekke utmålingsmomenter.

Finanstilsynet har foretatt en konkret vurdering av saken. Ved utmålingen av gebyrets størrelse legger Finanstilsynet særlig vekt på at handelsbeløpenes størrelse er stort - NOK 3 500 000. Børsmeldingen til markedet ble publisert av [REDACTED] mer enn tre uker etter meldefristen, og publiseringen skjedde etter at Finanstilsynet gjorde [REDACTED] oppmerksom på manglende rapportering av transaksjonene.

Finanstilsynet har likevel vektlagt i formidlende retning at PROXI meldte til markedet i børsmelding av [REDACTED] at [REDACTED] skulle tegne seg i emisjonen, men at denne informasjonen falt ut av børsmeldingen som ble publisert [REDACTED] som bekreftet gjennomført emisjon. Når det gjelder konverteringen av obligasjoner viser PROXI til at dette skjedde til forhåndsavtalt kurs og dermed kommunisert markedet. Etter MAR er konvertering av obligasjoner en meldepliktig transaksjon som skal angi det meldepliktige subjektet. Det er viktig informasjon for markedet at nærstående foretak til en primærinnsider – [REDACTED] – har konvertert obligasjoner til aksjer. Denne informasjonen er ikke utlignet i markedet.

Den omstendighet at PROXI – til en viss grad - tilbakefører feilen til investeringsbanken som håndterte emisjonen tillegges ikke vekt i formidlende retning. PROXI har selv erkjent at foretaket var ansvarlig etter MAR artikkel 19 nr. 3 for offentliggjøring av børsmeldingen. Når PROXI var innforstått med at [REDACTED] ikke skulle melde til markedet, er PROXI ansvarlig at offentliggjøringen skulle gjøres rettidig og innholdsmessig korrekt. At overtredelsens skyldes menneskelig svikt tillegges ikke vekt i formildende retning – annet enn at skyldformen i denne saken er simpel uaktsomhet. Heller ikke at transaksjonen ble gjennomført på kveldstid kan tillegges vekt. Som utsteder burde PROXI ha iverksatt rutiner som hindret at informasjon ble utelatt for eksempel i form av kvalitetssikring av informasjon. Gjennomføring av emisjoner og prosessen omkring slike transaksjoner presumeres å være en kjent arbeidsmetode ved innhenting av kapital for utsteder.

Sett hen til Finanstilsynets praksis ved utmåling av overtredelsesgebyr for overtredelse av reglene om meldeplikt etter MAR artikkel 19 anses et gebyr på NOK 450 000 som passende – både av allmenn- og individualpreventive hensyn.

Videre fremstår det for Finanstilsynet som at PROXI mangler oversikt og eventuelt dokumentasjon på at deres primærinnsider [REDACTED] er informert om sine plikter som primærinnsider i foretaket etter MAR artikkel 19. PROXI har en selvstendig plikt til å skriftlig informere alle primærinnsidere om reglene etter MAR artikkel 19 – uavhengig av deres historikk og profesjonelle bakgrunn. Utsteder kan ikke belage seg på at primærinnsidere med flere styreverv forventes å kjenne til reglene om meldeplikt. Finanstilsynet forstår dog - ut fra PROXIs svarbrev - at foretaket er i gang med å forbedre sine rutiner på dette punkt.

## **6. Vedtak om ileggelsen av overtredelsesgebyr**

På bakgrunn av de forhold som er omtalt ovenfor ilegger Finanstilsynet Proximar Seafood AS (org nr. 915 565 697) et overtredelsesgebyr på NOK 450 000 for overtredelse av vphl. §§ 21-1, 21-9 og 21-14.

Vedtaket om ileggelse 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. Det kan søkes om utsatt iverksetting av vedtaket, jf. forvaltningsloven § 42.

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 faktura er sendt.

Eventuelle spørsmål kan rettes til Anisa Isaksen, på telefonnummer 22 93 98 58 eller e-post [anisa.isaksen@finanstilsynet.no](mailto:anisa.isaksen@finanstilsynet.no).

For Finanstilsynet

Anne Merethe Bellamy  
avdelingsdirektør

Thomas Borchgrevink  
seksjonssjef

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