



Equinor ASA  
Postboks 8500  
4035 STAVANGER

VÅR REFERANSE  
21/13779

DERES REFERANSE

DATO  
30.06.2022

## Vedtak om ileggelse av overtredelsesgebyr

### 1. Innledning

Det vises til Finanstilsynets brev av 3. juni 2022 om varsel om ileggelse av overtredelsesgebyr og brev av 5. april 2022 om forsinket rapportering av meldepliktig verdipapirhandel og svar fra Equinor ASA ("Equinor") av 28. april 2022 og 24. juni 2022.

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 Equinor et overtredelsesgebyr på NOK 150 000 jf. vphl. §§ 21-1, 21-9 og 21-14.

### 2. Rettslig grunnlag

MAR artikkel 19 regulerer primærinnsiders meldeplikt og utsteders plikt til å informere markedet om primærinnsiderens transaksjoner.

Primærinnsidere<sup>2</sup> 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 bokstav a) definerer primærinnsider som person som er medlem av utsteders "administrasjons-, ledelses- eller kontrollorgan".

En 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.

<sup>2</sup> 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.

Videre skal utsteder 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. 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,
9. andre relevante forhold

### 3. De meldepliktige transaksjonene

Den 15. desember 2021 meldte Equinor på epost til Finanstilsynet at selskapet samme dag hadde meldt i børsmelding og til Finanstilsynet via Altinn-portalen om tildeling av aksjer til en primærinnsider ("primærinnsideren") som var meldt senere enn tidsfristen som fremgår av MAR.

Til sammen gjaldt det tildeling av aksjer for cirka USD 23 500, altså høyere enn terskelen på EUR 5 000. Primærinnsideren passerte terskelen på EUR 5 000 den 9. juli 2021 og de følgende 14 transaksjonene ("de meldepliktige transaksjonene") var meldepliktige uten at dette var registrert/notifisert i henhold til MAR:

Handelsdato	Antall aksjer	Handelsbeløp (USD)
09.07.2021	49,28	1009,62
23.07.2021	52,04	1009,62
06.08.2021	49,46	1009,62
20.08.2021	50,90	1009,62
02.09.2021	46,21	1009,87
03.09.2021	45,31	1009,62
17.09.2021	43,39	1009,62
01.10.2021	38,59	1009,62
15.10.2021	37,09	1009,62

29.10.2021	177,16	4471,59
12.11.2021	40,62	1039,90
26.11.2021	42,59	1039,90
30.11.2021	51,31	1279,10
10.12.2021	39,70	1039,90

#### 4. Equinor's anførsler

De meldepliktige transaksjonene var foretatt i forbindelse med erverv av aksjer i Equinor sitt aksjespareprogram for ansatte. Equinor beskriver i epost av 28. april 2022 at "*I korthet går aksjespareprogrammet ut på at ansatte på et tidspunkt (hvor man ikke har innsideinformasjon) kan registrere seg som deltaker i aksjespareprogrammet, og deretter vil man ved hver lønnsutbetaling bli trukket inntil 5% av brutto lønn (Sparebeløpet). Sparebeløpet benyttes deretter til å erverve aksjer i Equinor ASA.*"

Equinor bekrefter at selskapet "*har tilgang til all relevant informasjon, og håndterer alle MAR-notifikasjoner. At selskapet påtar seg oppgaven med å håndtere notifikasjoner fremgår uttrykkelig av den skriftlige informasjon som hver primærinnsider mottar og som må bekreftes overfor selskapet iht MAR art 19 (5).*" "*Vi bekrefter således Finanstilsynets forståelse om at Equinor hadde tilgang til alle opplysninger knyttet til aksjekjøpene under aksjespareprogrammet, og at det ikke var forutsatt at primærinnsideren skulle melde til Equinor om disse.*"

I e-post 15. desember 2021 viser Equinor til at bakgrunnen for at tildelingene til primærinnsideren ikke ble meldt rettidig var at tildelingene ikke hadde blitt fanget opp av de som håndterer primærinnsidernotifikasjoner. Equinor skriver i epost av 28. april 2022 at primærinnsideren var ansatt i et heleid datterselskap i USA og var den første primærinnsideren Equinor hadde fra USA. Rutinene var de samme, men det at primærinnsideren var ansatt i dette datterselskapet krevde en større grad av interaksjon og koordinasjon på tvers av enheter, ettersom aksjespareprogrammet for ansatte i USA og for ansatte i Equinor ASA ble håndtert av forskjellige enheter og personer i selskapet. De som håndterte aksjespareprogrammet i USA hadde ikke tilstrekkelig kunnskap om meldepliktreglene knyttet til handler foretatt av primærinnsider gitt i MAR, og de som håndterte aksjespareprogrammet var ikke kjent med at primærinnsideren fikk tildelt aksjer løpende etter hver lønnsutbetaling.

Equinor bekrefter i epost av 28. april 2022 at "de meldepliktige transaksjonene" er meldt for sent etter MAR.

I svar til varselet om ileggelse av overtredelsesgebyr av 24. juni 2022 skrev Equinor at de avstår fra å gi ytterligere kommentarer til varselet, men bemerker at selskapet har opptrådt åpent og proaktivt ovenfor Finanstilsynet og de gjorde selv oppmerksom på at handlene ikke var meldt rettidig. Som følge av dette og omstendighetene i saken, mener Equinor at en mildere reaksjon kunne vært vurdert.

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

I henhold til opplysninger gitt fra Equinor var primærinnsideren del av konsernledelsen til Equinor på handletidspunktene for de meldepliktige transaksjonene og ble av selskapet ansett som primærinnsider som definert i MAR artikkel 3 nr. 25 bokstav a). Som primærinnsider i Equinor

skal primærinnsideren etter MAR artikkel 19 nr. 1 gi melding til Equinor og til Finanstilsynet om enhver transaksjon utført for ens egen regning i aksjer eller gjeldsinstrumenter utstedt av Equinor. Videre skal Equinor etter MAR artikkel 19 nr. 3 påse at disse opplysningene offentliggjøres umiddelbart og senest innen tre virkedager etter datoen for transaksjonen.

Som nevnt i punkt 3 legger Finanstilsynet til grunn at det totale transaksjonsbeløpet til primærinnsideren i Equinor oversteg 5 000 euro den 9. juli 2021. Finanstilsynet legger til grunn at primærinnsideren fra og med den 9. juli 2021 hadde meldeplikt etter MAR artikkel 19 nr. 8. Equinor har bekreftet dette i epost av 28. april 2022.

Finanstilsynet finner at de meldepliktige transaksjonene skulle ha blitt meldt til Finanstilsynet og markedet umiddelbart etter at transaksjonene var gjennomført. Ervervene ble imidlertid meldt til Finanstilsynet via Altinn-portalen 15. desember 2021 og i børsmelding publisert 15. desember 2021 kl. 07:46. De meldepliktige transaksjonene er dermed meldt for sent

Finanstilsynet legger til grunn at Equinor hadde tilgang til alle opplysninger knyttet til aksjekjøpene, og at det ikke var forutsatt at primærinnsider skulle melde til Equinor om disse. Equinor har i epost av 28. april 2022 bekreftet at de hadde tilgang til all relevant informasjon, og håndterer alle MAR-notifikasjoner for primærinnsidere. På bakgrunn av det som er opplyst om aksjespareprogrammet, legger Finanstilsynet til grunn at primærinnsideren sin meldeplikt til utsteder etter MAR artikkel 19 nr. 1 var oppfylt og Equinor hadde plikt til å informere markedet om primærinnsiderens transaksjoner i henhold til MAR artikkel 19 nr. 3.

Det er på det rene at de meldepliktige transaksjonene ikke ble meldt til markedet innen fristen i artikkel 19 nr. 3. Dermed anses de objektive vilkårene for ileggelse av overtredelsesgebyr etter vphl. § 21-1 (1) for å være oppfylt.

Finanstilsynets vurdering er at en eller flere personer som handler på Equinors 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.

På bakgrunn av dette er Finanstilsynets syn at de subjektive vilkårene for å ilegge Equinor 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 markedsmisbruk. Det er avgjørende at utsteder melder primærinnsiders transaksjoner til markedet så snart som mulig.

Ved vurderingen av om gebyr skal ilegges i denne saken, legger Finanstilsynet vekt på at utsteder forventes å ha kjennskap til og å ha innrettet seg etter regelverket som gjelder for offentliggjøring av primærinnsideres transaksjoner. Det er videre lagt vekt på at saken gjelder 14 transaksjoner, samt

at den lengste forsinkelsen er på over 5 måneder. Finanstilsynet har for øvrig også tatt med i vurderingen at Equinor selv meldte fra om de forsinkede transaksjonene. Vedtak om ileggelse 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 ta hensyn til overtredelsens omfang og virkninger, om det foreligger gjentatte overtredelser, og graden av utvist skyld.

Finanstilsynet har foretatt en konkret vurdering av saken, og i vurdering av utmålingen er det lagt vekt på forsinkelsenes varighet, antallet overtredelser og handelsbeløpenes størrelse. I skjerpene retning legger Finanstilsynet vekt på at overtredelsene er en konsekvens av manglende rutiner for oppfølging av transaksjoner underlagt selskapets aksjekjøpsprogram for ledende ansatte. I formildende retning er det hensyntatt at Equinor selv meldte ifra om forsinkelsene.

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

På bakgrunn av de forhold som er omtalt ovenfor ilegger Finanstilsynet Equinor ASA (organisasjonsnummer 923 609 016) et overtredelsesgebyr på NOK 150 000 (hundre og femti tusen kroner) for overtredelse av MAR artikkel 19 nr. 3, jf. vphl. § 3-1. Hjemmel for vedtaket er 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 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, og gebyret helt eller delvis opprettholdes, sendes kravet etter at klagen er avgjort av Finansdepartementet. Statens innkrevingsentralers frist for betaling er 3 uker etter faktura er sendt.

For Finanstilsynet

Anne Merethe Bellamy  
avdelingsdirektør

Thomas Borchgrevink  
seksjonssjef