



Bien Sparebank ASA
Lena Jørundland
Dronning Mauds gate 11
0250 OSLO
NORWAY

VÅR REFERANSE
23/2806

DERES REFERANSE

DATO
26.06.2023

Merknader - Endelig rapport

1. Innledning

Det vises til Finanstilsynets brev av 24.02.2023 og svarbrev fra Bien Sparebank ASA (Selskapet) av 07.03.2023.

Saken omhandler mangler knyttet til Selskapets EØS-prospekt av 22. november 2022. Prospektet ble utarbeidet i forbindelse med offentlig tilbud og notering av Selskapets aksjer på Oslo Børs. Forholdene knytter seg til manglende rapport om forenklet revisorkontroll av Selskapets Q3-rapport for 2022 (Kvartalsrapporten) og manglende historisk finansiell informasjon ettersom selskapets omarbeidende årsrapport for 2021 (Årsrapporten) ikke ble inntatt i prospektet.

2. Krav til historisk finansiell informasjon i EØS-prospekt

2.1. Rettslig grunnlag

Reglene om prospekt for omsettelige verdipapirer ved offentlig tilbud eller notering på regulert marked følger av Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2017/1129 om prospekt (prospektforordningen), jf. verdipapirhandelloven § 7-1 første ledd. Spesifikke krav til innhold i prospekt følger videre av Kommisjonsforordning (EU) 2019/980 (kommisjonsforordningen), jf. Verdipapirforskriften § 7-1 andre ledd. Etter kommisjonsforordningen artikkel 2. nr. 1 kommer Vedlegg 1 til anvendelse for dette prospektet.

Krav om delårsinformasjon følger av Vedlegg 1 punkt 18.2.1. Bestemmelsens første avsnitt fastsetter følgende:

"If the issuer has published quarterly or half-yearly financial information since the date of its last audited financial statements, these must be included in the registration document. If the quarterly or half-yearly financial information has been audited or reviewed, the audit or review report must also be included (...)"

Krav om omarbeidelse av regnskapsinformasjon ved endring av regnskapsstandard mv. følger av Vedlegg 1 punkt 18.1.4. Bestemmelsens første avsnitt fastsetter følgende:

"The last audited historical financial information, containing comparative information for the previous year, must be presented and prepared in a form consistent with the accounting standards framework that will be adopted in the issuer's next published annual financial statements having regard to accounting standards and policies and legislation applicable to such annual financial statements."

Innholdskravene kan oppfylles ved at opplysninger inntas i prospektet i form av vedlegg eller ved henvisning, jf. prospektforordningen art. 19 nr. 1. Etter art. 19 nr. 2 skal det utarbeides kryssreferanseliste som skal inngå i prospektet, slik at investorene lett kan finne bestemte opplysninger, og prospektet skal ha hyperlenker til alle dokumenter som inneholder opplysninger som er inntatt ved henvisning.

2.2. Selskapets vurdering

Selskapet vedgår at rapport om begrenset revisorkontroll av Kvartalsrapporten ikke er inntatt ved krysshenvisning i prospektet. Selskapet noterer seg videre at Finanstilsynet mener at Årsrapporten skulle vært vedlagt prospektet eller inntatt ved henvisning, og at dette ikke er gjort.

Selskapet oversendte den etterspurte informasjonen til Finanstilsynet, i tillegg til at det refereres til denne i prospektet. Disse formalfeilene burde i henhold til Selskapet ha blitt oppdaget av både Banken og Finanstilsynet i forbindelse med utarbeidelsen av og kontrollprosessen for prospektet. Selskapet har ikke tilbakeholdt informasjon fra Finanstilsynet i kontrollprosessen for prospektet og har ikke bevisst forsøkt, eller hatt ønske om, å tilbakeholde informasjonen fra markedet.

Konsekvensen av feilen har, etter Selskapets oppfatning, ingen praktisk betydning for informasjonsgrunnlaget for investorene i Selskapets tilbud om tegning/kjøp av aksjer. Videre mener Selskapet at kombinasjonen av Selskapets oversendelse av samtlige dokumenter til Finanstilsynet i forbindelse med kontrollprosessen for godkjenning av prospektet og denne kontrollprosessen i seg selv ville ha sikret at eventuell vesentlig informasjon i disse dokumentene ville ha blitt adressert direkte i prospektet og derved kommunisert til markedet. Som følge av dette har feilene faktisk sett ikke medført, og har ikke medført risiko for, villedning av investorer i forbindelse med Selskapets tilbud om tegning/kjøp av aksjer.

Selskapet fremhever at Årsrapporten ble publisert på Selskapets nettsider og er omtalt i prospektet punkt 8.1, der det står at Selskapet har publisert en omarbeidet årsrapport for 2021 og at all historisk finansiell informasjon kan lastes ned fra Selskapets internettside. Selskapet publiserte i tillegg Årsrapporten ved børsmelding av 2. november 2022. Ved en inkurie ble imidlertid ikke kryssreferanselisten oppdatert etter at det ble utarbeidet et omarbeidet regnskap for 2021 og denne inneholder dermed ikke direktelink til det omarbeidede regnskapet eller revisjonsberetningen knyttet til dette.

Det fremheves videre at forskjellen i regnskapsinformasjon i det opprinnelige årsregnskapet for 2021 som var inntatt i prospektet og regnskapsinformasjonen i Årsrapporten var svært begrenset. I tillegg fremheves det at regnskapsinformasjonen i Årsrapporten ble gitt til markedet og inngikk i selve prospektet ettersom informasjonen i prospektet var basert på Årsrapporten.

2.3. Finanstilsynets vurdering

Etter Finanstilsynets vurdering er det klart at prospektet ikke inneholdt rapporten om forenklet revisorkontroll av Kvartalsrapporten, samt at denne skulle vært inntatt i prospektet for å oppfylle kravet om delårsinformasjon, jf. kommisjonsforordningen Vedlegg 1 punkt 18.2.1. Finanstilsynet oppfatter ikke at det er uenighet rundt dette.

Etter Finanstilsynets vurdering er det videre klart at Årsrapporten ikke var inntatt i prospektet ettersom den verken var inntatt som vedlegg eller ved henvisning, og at denne skulle vært inntatt i prospektet for å oppfylle kravet om sammenlignbarhet ved endring av regnskapsstandard, jf. Kommisjonsforordningen Vedlegg 1 punkt 18.1.4. Selv om Årsrapporten er omtalt i prospektet, er dette ikke tilstrekkelig for at den skal anses som inntatt ved henvisning ettersom det ved henvisning også er krav om direktelink, jf. Prospektforordningen art. 19 nr. 2.

Ettersom Årsrapporten er omtalt i prospektet, danner grunnlag for finansiell informasjon inntatt i prospektet og er tilgjengelig på Selskapets nettside, anses mangelfull direktelink til Årsrapporten ikke som en mangel av vesentlig betydning for investor eller markedet. Finanstilsynet understreker likevel at prospektregelverket oppstiller enkelte tilleggskrav til direktelinker som ikke vil komme til anvendelse når dokumenter ikke er inntatt ved henvisning på korrekt måte, herunder krav om at direktelinken skal være funksjonell i minst 10 år (like lenge som prospektet skal være offentlig tilgjengelig), jf. Prospektforordningen artikkel 21 nr. 7. Dersom Årsrapporten hadde blitt inntatt i prospektet som påkrevet, bemerkes det at også den offentliggjorte versjonen av Årsrapporten manglet revisjonsberetning og at dette i så fall ville utgjort en mangel.

Under kontrollprosessen fikk Finanstilsynet oversendt versjoner av Kvartalsrapporten og Årsrapporten, som manglet henholdsvis rapport om forenklet revisorkontroll og revisjonsberetning. De manglende rapportene ble oversendt Finanstilsynet for kontroll i form av separate dokumenter, og Finanstilsynet fikk opplyst at rapportene ville inntas i de versjonene av Kvartalsrapporten og Årsrapporten som skulle offentliggjøres på Selskapets nettside. Selv om rapportene ble kontrollert av Finanstilsynet, og eventuelle forhold av betydning som skulle vært beskrevet nærmere i prospektet dermed ville blitt oppdaget dersom slike hadde foreligget, understrekes det at Finanstilsynet må kunne legge til grunn at utstedere som sender inn prospekt for kontroll gir korrekte opplysninger under prosessen og følger opp de tiltak som det opplyses om at skal gjennomføres i forbindelse med offentliggjøring av prospektet. Denne tilliten er avgjørende for en effektiv og velfungerende prospektkontroll.

2.4. Endelige merknader

Finanstilsynet konkluderer på bakgrunn av det ovennevnte med at Selskapet handlet i strid med prospektregelverket da de unnlot å innta Årsrapporten og rapporten om forenklet revisorkontroll av Kvartalsrapporten i prospektet.

Etter en konkret vurdering av forholdet anser Finanstilsynet det som tilstrekkelig å gi Bien Sparebank ASA kritikk for overtredelsen av prospektreglene. Ved valget av reaksjon har Finanstilsynet særlig vektlagt graden av skyld utvist av Selskapet, at manglene ikke medførte risiko for villedning av investorer i forbindelse med Selskapets tilbud om tegning/kjøp av aksjer, samt at de manglende dokumentene ble forelagt av Selskapet under prospektkontrollen og at Finanstilsynet dermed ville avdekket dersom disse inneholdt forhold av betydning som burde fremheves i prospektet. For Årsrapporten er det i tillegg vektlagt at denne var omtalt i prospektet og at det fremgår av prospektet at denne er tilgjengelig på Selskapets nettside.

Finanstilsynet viser til verdipapirlovgivningens regler om offentliggjøring av innsideinformasjon, jf. forordning (EU) nr. 596/2014 (markedsmisbruksforordningen) art. 17 nr. 1, jf. art. 7, jf. vphl § 3-1 første ledd. Finanstilsynet legger til grunn at foretaket vurderer sin behandling av informasjonen iht. disse reglene.

For Finanstilsynet

Lars Jacob Braarud
seksjonssjef

Karl Henrik Lie Asmussen
førstekonsulent

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.