

**FINANSTILSYNET**THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

AQUA BIO TECHNOLOGY ASA
c/o Aqua Bio Technology ASA
Bygdøy allé 3
0257 OSLO

Vår referanse
25/8644
Deres referanse

15.09.2025

Vedtak om overtredelsesgebyr

1. Innledning

Finanstilsynet viser til forhåndsvarsel av 27. juni 2025 om illeggelse av overtredelsesgebyr for forsinket offentliggjøring av årsrapporten for 2024, jf. forvaltningsloven av 10. februar 1967 (fvl.) § 16. Aqua Bio Technology ASA (Foretaket) svarte på varselet i brev 11. juli 2025.

Finanstilsynet har kommet til at det foreligger overtredelse av lov om verdipapirhandel av 29. juni 2007 (vphl.) § 5-5 første ledd. Finanstilsynet har besluttet å ilegge foretaket et overtredelsesgebyr på NOK 370 500, jf. vphl. § 21-3 annet ledd.

2. Vedtak

På bakgrunn av de forhold som er omtalt ilegger Finanstilsynet Aqua Bio Technology ASA et overtredelsesgebyr på NOK 370 500 for overtredelse av vphl. § 5-5 første ledd. Hjemmel for vedtaket er vphl. §§ 21-3 annet ledd, jf. 21-9 og 21-14 og forvaltningsloven § 46.

Foretaket kan klage på vedtaket innen tre uker etter at dette brevet er mottatt. Finanstilsynsklagenemnda er klageinstans, men klagen sendes til Finanstilsynet. Foretaket har rett til å se dokumentene i saken etter reglene i forvaltningsloven §§ 18 til 19.

Overtredelsesgebyr innkreves av Skatteetaten ved Statens innkrevingsentral. Statens innkrevingsentral sender krav om betaling umiddelbart etter klagefristens utløp. Hvis vedtaket påklages, sendes kravet etter at klagen er avgjort. Fristen for betaling vil være tre uker etter at Statens innkrevingsentral har sendt faktura.

3. Rettslige utgangspunkter

Som redegjort for i forhåndsvarselet er fristen for offentliggjøring av årsrapporten senest fire måneder etter regnskapsårets utgang, se vphl. § 5-5 første ledd, dvs. innen utgangen av 30. april 2025. Årsrapporten skal være revidert, se vphl. § 5-5 femte ledd. Årsrapporten skal offentliggjøres i ESEF (European Single Electronic Format), se vphl. § 5-5 niende ledd og verdipapirforskriften § 5-13. Konsernregnskap som blir utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) må også merkes i samsvar med gjeldende ESEF-taksonomi, se forordning 2019/815 artikkel 4.

Finanstilsynet fører kontroll med årsregnskap, årsberetning, halvårsregnskap og annen finansiell rapportering fra utsteder, se verdipapirhandeloven § 19-1 annet ledd.

Med hjemmel i vphl. § 21-3 annet ledd kan Finanstilsynet ilegge foretak overtredelsesgebyr dersom foretakets finansielle rapportering "ikke er i samsvar med lov eller forskrift". Vilkårene for å ilegge overtredelsesgebyr mot foretak fremgår av forvaltningsloven § 46 første ledd, se vphl. § 21-

9 annet ledd. Det fremgår der at når det er fastsatt i lov at det kan ilegges en administrativ sanksjon overfor et foretak, er skyldkravet uaktsomhet med mindre noe annet er bestemt. Dette innebærer at overtredelsesgebyr kan ilegges dersom en person som handler på vegne av foretaket begår overtredelsen uaktsomt. Kravet til subjektiv skyld kan også oppfylles gjennom anonyme og kumulative feil.

I verdipapirhandelloven § 21-14 og forvaltningsloven § 46 annet ledd listes det opp momenter som det kan tas hensyn til ved avgjørelsen av om en administrativ sanksjon skal ilegges og ved utmåling. Finanstilsynet kan blant annet legge vekt på overtredelsens grovhet og varighet, graden av skyld, overtrederens finansielle styrke og om foretaket ved retningslinjer, instruksjon, opplæring, kontroll eller andre tiltak kunne ha forebygget overtredelsen.

4. Sakens bakgrunn

Aqua Bio Technology ASA offentliggjorde en årsrapport for 2024 i børsmelding 1. mai 2025, men den inneholdt ikke revisjonsberetning og var ikke i ESEF-format.

Foretaket offentliggjorde fullstendig årsrapport med revisjonsberetning for 2024 i børsmelding 15. mai 2025. Årsrapport i korrekt format med revisjonsberetning ble dermed ikke offentliggjort og lagret innen fristen.

5. Foretakets merknader

Foretakets styre iverksatte intern granskning 25. februar 2025 av de tre datterselskapene Coverbrands AS, Ovalen AS og 3D Innovation Nordic AS.

Foretaket viser i sitt svarbrev til børsmelding 28. april 2025¹ der følgende fremgår: "Det er identifisert transaksjoner med nærstående parter som per i dag ikke fremstår som tilstrekkelig dokumentert eller forretningsmessig begrunnet. Disse forholdene kan ha betydning for vurderingen av enkelte resultat- og balanseposter i konsernregnskapet og styret har per i dag ikke tilstrekkelig informasjon til å ta stilling til dette. Selskapets konsernrevisor har orientert styret om at det ikke vil kunne foreligge en konklusjon for konsernregnskapet slik dokumentasjon og informasjon om de ovennevnte transaksjoner står." Foretaket bemerker at "prosessen med å få tilgang til nødvendige systemer har heller ikke vært enkle da vi har møtt, det vi anser som trenering, fra nevnte datterselskap underveis, som igjen har forsinket prosessen med å få en viss klarhet".

Revisor til datterforetakene kunne ikke uttale seg på grunn av mangler i regnskapene. Dette påvirket også konsernrevisors mulighet til å levere konsernrevisjon. Den interne granskningen ble avsluttet i styremøte 24. april 2025 og videreført av eksterne granskere.

I børsmeldingen av 1. mai² begrunner foretaket den manglende revisjonsberetningen slik: "Revisors beretning er ikke ferdigstilt ved offentliggjøring av tallene i dag, ettersom etableringen av ESEF-rapporteringen (European Single Electronic Format) ikke har latt seg gjennomføre innen fristen. Det tas sikte på å ferdigstille ESEF-rapporteringen i løpet av de nærmeste dagene, og revisors beretning vil, i henhold til regelverket, følge denne når rapporteringen er klar."

Foretaket mener det ikke er utvist uaktsomhet da det er jobbet iherdig for å skape klarhet i det som har skjedd og mener 15 dagers forsinkelse bør tillates i dette tilfellet. Foretaket viser videre generelt til forvaltningsloven § 46 annet ledd bokstav b, c, d, e og g.

¹ <https://newsweb.oslobors.no/message/644543>

² <https://newsweb.oslobors.no/message/645113>

6. Finanstilsynets vurderinger

6.1 Grunnlag for overtredelsesgebyr

Den forsinkede offentliggjøringen av fullstendig årsrapport for 2024 innebærer at foretakets forpliktelser etter vphl. § 5-5 første ledd ikke er overholdt. Etter vphl. § 5-5 femte ledd skal revisjonsberetningen offentliggjøres sammen med årsrapporten. Det er strenge krav til revisjon av årsregnskap, og revisjonsberetningen er en svært viktig del av årsregnskapet. Videre er revisjonsberetningen av stor betydning for brukerne av regnskapet, og i ytterste konsekvens, i tilfeller der det foreligger presisering eller forbehold i revisjonsberetningen, kan regnskapet være verdiløst for brukerne uten revisjonsberetning. Den ufullstendige årsrapporten offentliggjort 1. mai 2025 var heller ikke i korrekt rapporteringsformat og merket i samsvar med ESEF regelverket. Fullstendig årsrapport ble offentliggjort 15. mai 2025. Finanstilsynet legger etter dette til grunn at de objektive vilkårene for å ilegge overtredelsesgebyr etter vphl. § 21-3 annet ledd er oppfylt.

Ved vurdering av om de subjektive vilkårene i verdipapirhandelloven er oppfylt har Finanstilsynet vurdert begrunnelsen for forsinkelsen opplyst i børsmelding 28. april og 1. mai 2025 samt foretakets svar på varsel 11. juli 2025. Finanstilsynet finner at Aqua Bio Technology ASA opptrådte uaktsomt ved ikke å offentliggjøre revidert årsrapport for regnskapsåret 2024 innen fristen, jf. forvaltningsloven § 46 første ledd.

Slik Finanstilsynet forstår det, mener foretaket at ferdigstilling av revidert årsrapport ikke var gjennomførbart innen lovens frist på grunn av granskningen av transaksjoner mot nærstående parter utenfor konsernet i tre datterforetak, og at granskningen av transaksjonene og vanskelighetene med å frembringe dokumentasjon som underbygger transaksjonene unnskylder at årsrapporten ikke ble offentliggjort rettidig. I børsmelding 1. mai 2025 viser foretaket også til at forsinkelsen skyldtes etableringen av ESEF rapporteringen.

I revisjonsberetningen for 2024 (RSM) datert 15. mai 2025 står det at revisor ikke har vært i stand til å innhente tilstrekkelige revisjonsbevis til å kunne fastslå om konsernregnskapet er avlagt i overensstemmelse med regnskapslovens regler. Det fremkommer følgende:

"Datterselskapene har vesentlige transaksjoner mot nærstående selskaper utenfor konsernet. For flere av disse transaksjonene har vi ikke mottatt tilstrekkelig dokumentasjon som underbygger grunnlag for og verdiene av disse transaksjonene. Videre har datterselskapenes interne kontroll gjennom året vært mangelfull på en rekke vesentlige punkter."

Til dette bemerkes at det stilles strenge krav til noterte foretaks aktsomhet slik at de kan oppfylle sine informasjonsplikter til markedet rettidig. Vanskeligheter med å innhente dokumentasjon fra datterforetak og ESEF rapportering er noe et børsnotert foretak må kunne forventes å håndtere. Disse forholdene burde ha vært avklart i god tid før frisen for offentliggjøring av årsrapporten. Det forutsettes at et børsnotert foretak har tilstrekkelig internkontroll, kompetanse og ressurser til å kunne forestå regnskapsavleggelsen. Etter Finanstilsynets vurdering burde foretaket ha offentliggjort fullstendig årsrapport innen fristen og redegjort for de usikkerheter og risiko som forelå.

Finanstilsynet legger også vekt på revisors varsel om fratreden datert 4. juni 2025 der det fremkommer følgende:

"Vi har i vår kommunikasjon med ledelsen og styret gjentatte ganger påpekt betydelige svakheter i selskapets interne kontrollsystemer, herunder manglende kompetanse hos ekstern regnskapsfører, svak oppfølging av konsernets datterselskaper og manglende rutiner for rapportering til Oslo Børs."

Som følge av selskapets svake inntjening og generelt dårlige likviditet har vi også, både i 2023 og 2024, informert styret om handleplikten ved vesentlig usikkerhet om fortsatt drift.

Ledelsen og styret har ved flere anledninger erkjent svakhetene i internkontrollen og bekreftet at det skal settes av tilstrekkelige ressurser til nødvendige forbedringer.

Det er vår oppfatning at slike forbedringer ikke har blitt gjennomført. Det har i den mellomliggende perioden blitt foretatt en rekke kapitalinnhentinger, tilsynelatende uten at det har blitt satt av tilstrekkelige midler til de nevnte forhold.

Manglende løpende oppfølging av rapporteringen fra vesentlige datterselskaper medførte for 2024 at vi måtte avlegge en revisjonsberetning hvor vi konkluderte med at vi ikke kunne uttale oss om konsernregnskapet

I tillegg medførte den svake likviditeten og manglende betaling av revisorenes utestående at revisjonsprosessen for selskapet og datterselskapene ble forsinket, noe som resulterte i forsinket rapportering til Oslo Børs".

Finanstilsynet kan ikke se at det foreligger unnskyldningsgrunner. Finanstilsynet legger etter dette til grunn at en eller flere personer som handlet på vegne av foretaket, har opptrådt uaktsomt eventuelt at det foreligger kumulative feil. På denne bakgrunn legger Finanstilsynet til grunn at både de objektive og subjektive vilkårene for å ilegge foretaket overtredelsesgebyr etter vphl. § 21-3 annet ledd er oppfylt.

6.2 Vurdering av om det skal ilegges overtredelsesgebyr

Ved vurderingen av om gebyr bør ilegges, har Finanstilsynet i medhold av vphl. § 21-14, jf. forvaltningsloven § 46 annet ledd, vurdert omstendighetene i saken. Som nevnt, må aktører i verdipapirmarkedet forventes å ha rutiner og prosedyrer for å sikre oppfyllelse av sine tidskritiske rapporteringsforpliktelser. Foretaket viser til at det bør tillates at foretaket offentliggjorde 15 dager etter fristen basert på bakgrunnen for forsinkelsen. Finanstilsynet vil bemerke at det ikke er hjemmel til å gi utsettelse for offentliggjøring av årsrapport etter vphl. § 5-5. Finanstilsynet er av den oppfatning at forsinkelsen er klar og alvorlig og at det anses nødvendig å ilegge overtredelsesgebyr i henhold til vphl. § 21-3 annet ledd. Korrekt og rettidig finansiell rapportering er en av de grunnleggende og vesentlige plikter børsnoterte foretak har overfor aksjonærene og andre markedsaktører. Slik informasjon er av avgjørende betydning for investorenes investeringsbeslutninger, og har således direkte betydning for kursutviklingen i de aktuelle finansielle instrumentene. Allmennpreventive hensyn og hensyn til likebehandling tilsier at overtredelsesgebyr bør ilegges i denne saken.

6.3 Vurdering av overtredelsesgebyrets størrelse

Det følger av Finanstilsynets retningslinjer og praksis at overtredelsesgebyrets størrelse i utgangspunktet knyttes til foretakets markedsverdi per 1. januar i det året årsrapporten skal offentliggjøres, men slik at det må foretas konkret vurdering av hvert enkelt tilfelle om det foreligger forhold som tilsier at dette utgangspunktet bør fravikes. En slik praksis knyttet til kursnoteringsavgiften, som igjen er fastsatt ut fra foretakets markedsverdi, ivaretar hensynet til konkret rimelighet og proporsjonalitet. Dessuten er dette i tråd med langvarig praksis og ivaretar hensynet til likebehandling og forutsigbarhet. Momenter som det særlig kan legges vekt på ved utmåling er omtalt i punkt 3 (rettslige utgangspunkter) ovenfor. Utgangspunktet for vurderingen i denne saken er foretakets årlige kursnoteringsavgift for 2025, som utgjorde NOK 247 000.

Finanstilsynet har tidligere ilagt foretaket overtredelsesgebyr for forsinket offentliggjøring av årsrapporten for 2023. Dette er skjerpende. Finanstilsynet finner det etter dette passende å sette overtredelsesgebyret til NOK 370 500.

Overtredelsesgebyret er fastsatt ut fra en samlet vurdering av forholdene i saken og Finanstilsynets praksis på området. For så vidt gjelder tidligere praksis vises det til

<https://www.finanstilsynet.no/rapportering/finansiell-rapportering/offentlige-brev---rapportering/>

For Finanstilsynet

Marte Voie Opland
direktør for markedstilsyn

Lars Jacob Braarud
seksjonsleder

Dokumentet er godkjent elektronisk.