

2020-01-13

## B E S L U T

Cement Sweden S.A.R.L  
Att: AA  
c/o Cement Fund SCSp  
Rue Guillaume Kroll 5  
1882 Luxembourg  
Luxembourg

FI Dnr 18-8055



**Finansinspektionen**  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 408 980 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

### **Sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning**

#### **Finansinspektionens beslut**

Finansinspektionen beslutar att Cement Sweden S.A.R.L, B206591, ska betala sanktionsavgift med tvåmiljonersexhundraåtjugofemtusen (2 625 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier och teckningsoptioner i Crown Energy AB till Finansinspektionen.

*(5 kap. 2 § 5 lagen [2016:1306] med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning)*

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

#### **Ärendet**

AA har den 20 december 2017 anmält att han är en person i ledande ställning i Crown Energy AB och att han den 6 december 2017 har löst in 31 500 000 teckningsoptioner à 2 kronor och med stöd av dessa tecknat 31 500 000 aktier à 2 kronor i Crown Energy AB. Anmälan har makulerats.

Finansinspektionen har den 16 februari 2018 inlett en utredning av om AA anmälan kommit in för sent och om det därför funnits skäl att påföra honom en sanktionsavgift. I samband med detta framkom att transaktionerna genomförts av det till AA närstående bolaget Cement Sweden S.A.R.L (bolaget). Ärendet mot AA har därför skrivits av.

AA har den 15 mars 2018 gjort en ny anmälan och då angett att bolaget, som är närstående till en person i ledande ställning i Crown Energy AB, den 6 december 2017 har löst in 31 500 000 teckningsoptioner à 2 kronor och med stöd av dessa tecknat 31 500 000 aktier à 2 kronor i Crown Energy AB.

Finansinspektionen har den 4 maj 2018 tagit upp frågan om bolaget har åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget.

Bolaget har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. Bolaget försökte anmäla transaktionen efter bästa förmåga. Den uppkomna situationen är olycklig och beror på att Finansinspektionens sms-tjänst för inloggning i systemet för rapportering av insynshandel inte fungerat för utländska telefonnummer och att ett mejl från Finansinspektionen fastnat i filtret för skräppost. Om det inte vore för dessa omständigheter skulle rapporteringen ha skett i tid. Bolaget har hela tiden haft för avsikt att följa gällande regler.

Bolaget har gett in underlag i form av depå- och kontoutdrag samt mejlkorrespondens med Finansinspektionen.

### **Finansinspektionens bedömning**

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Bolaget är närstående till en person i ledande ställning i Crown Energy AB. Det är därmed skyldigt att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av Crown Energy AB. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Av utredningen i ärendet framgår att bolagets företrädare har anmält transaktionerna genom att fylla i en anmälningsblankett och skicka den till Finansinspektionen via mejl. Anmälningsblanketten har kommit in till Finansinspektionen den 20 december 2017 och Finansinspektionen har registrerat anmälan samma dag.

Den ursprungliga anmälan gjordes den 20 december 2017. I denna har angetts att transaktionerna genomfördes den 6 december 2017. Av det underlag som bolaget har gett in framgår dock att transaktionerna har genomförts den 8 december 2017. Anmälan innehåller således brister i form av felaktiga uppgifter om vem som genomfört transaktionerna och transaktionsdatum. Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i anmälan och de krav som uppställs på en anmälan innehåller framstår bristerna emellertid inte som så stora att anmälan inte kan anses vara godtagbar. Det är därmed anmälan den 20 december 2017 som ska ligga till grund för Finansinspektionens fortsatta bedömning i ärendet.

Transaktionerna har genomförts den 8 december 2017 och värdet av dessa uppgick till 63 000 0000 kronor. En anmälan om transaktionerna skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 13 december 2018. En anmälan har gjorts först den 20 december 2017. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget. Ingripandet bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3401, tillgängliga på [www.fi.se](http://www.fi.se)) där avgiften, som utgångspunkt, beräknas enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av sanktionsavgiften enligt schablonmodellen beaktas transaktionens storlek, antalet handelsdagar som förseningen avser och om den som begått överträdelsen är en fysisk eller juridisk person. Enligt riktlinjerna ska Finansinspektionen även beakta om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet. Slutligen prövar Finansinspektionen om det finns skäl att avstå från ingripande på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att avstå från ingripande.

Om en anmälan till insynsregistret avseende transaktioner till ett värde av 63 000 000 kronor är fem handelsdagar sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 4 200 0000 kronor.

Enligt Finansinspektionens riktlinjer bör omständigheten att en anmälan innehåller brister i förhållande till kraven i artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen föranleda en höjning av grundavgiften med åtminstone 25 procent. Finansinspektionen konstaterar att anmälan den 20 december 2017 har innehållit brister i form av felaktiga uppgifter. Mot denna bakgrund ska avgiften höjas med 25 procent och därmed bestämmas till 5 250 000 kronor.

Av utredningen i ärendet framgår att det förkommit mejlkontakter mellan bolagets företrädare och Finansinspektionen. Dessa kontakter kan emellertid inte ersätta en anmälan till insynsregistret och är inte heller av det slag att de kan beaktas som en förmildrande omständighet. Inte heller i övrigt har det framkommit några förmildrande eller försvårande omständigheter i ärendet som ska beaktas och som påverkar sanktionsavgiftens storlek.

Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister och se till att anmälan sker i rätt tid. Vad bolaget har anfört om att det har funnits problem med Finansinspektionens sms-tjänst för inloggning i systemet för rapportering av insynshandel och att ett mejl från Finansinspektionen fastnat i filtret för skräppost innebär inte att överträdelsen kan anses vara ursäktlig. Transaktionernas storlek och förseningens längd medför vidare att överträdelsen inte kan bedömas som ringa. Det har inte heller framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

En underrättelse om att Finansinspektionen tagit upp frågan om överträdelse skickades till bolaget den 4 maj 2018. Bolaget har yttrat sig den 25 maj 2018 och något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden har inte orsakats av bolaget. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att avgiften ska sättas ned till hälften.

Finansinspektionen fastställer därmed sanktionsavgiften till 2 625 000 kronor.

Finansinspektionen kommer att fakturera avgiften när beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Susanne Ellegård  
*Rådgivare*

Ylva Almqvist  
*Jurist*  
08-408 98 823

## Summary in English

By a decision made on January 13, 2020, Finansinspektionen has decided that Cement Sweden S.A.R.L shall pay a penalty fee of SEK 2 625 000 for infringement of Article 19 of the Market Abuse Regulation.

The penalty fee will be invoiced when the decision has become legally binding by the expiry of the statutory time limit for appeal.

You can appeal this decision. If you chose to appeal, then you should address your appeal to Förvaltningsrätten i Stockholm (The Administrative Court in Stockholm) but you should send your appeal to Finansinspektionen. The appeal must be received by Finansinspektionen within three weeks of your receipt of the decision.

In your appeal you should state which decision you are appealing against, in what way you want the decision to be changed, and the reasons for wanting this changed. If your appeal has arrived in due time, Finansinspektionen will consider whether the decision should be altered and then send the appeal, the documents of the appealed case and any new decision to the Administrative Court in Stockholm.

FINANSINSPEKTIONEN

Ylva Almqvist  
*Legal Counsellor*  
+46 8 408 98 823

## Hur man överklagar

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det genom att skriva till förvaltningsrätten. Ställ överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm, men skicka eller lämna det till Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

Ange följande i överklagandet:

- Namn, personnummer eller organisationsnummer, postadress, e-postadress och telefonnummer
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Om ni anlitar ett ombud, ska ni ange ombudets namn, postadress, e-postadress och telefonnummer.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått ta del av beslutet.

Om överklagandet har kommit in i rätt tid kommer Finansinspektionen att pröva om beslutet ska ändras och sedan skicka överklagandet, handlingarna i det överklagade ärendet och eventuellt nytt beslut till Förvaltningsrätten i Stockholm.

## **Tillämpliga bestämmelser**

Den 3 juli 2016 trädde EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014 i kraft. Den 1 februari 2017 trädde lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL) i kraft. KompL reglerar ingripanden vid överträdelser av marknadsmissbruksförordningen.

I marknadsmissbruksförordningen stadgas bl.a. följande.

Enligt artikel 19.1 första stycket ska personer i ledande ställning, samt dem närstående personer, underrätta emittenten och Finansinspektionen om varje transaktion som genomförts för deras egen räkning avseende aktier eller skuldinstrument som emitteras av den emittenten eller derivat eller andra finansiella instrument som är kopplade till dem.

Enligt artikel 19.1 andra stycket ska sådana anmälningar göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Enligt artikel 19.6 ska en anmälan innehålla följande uppgifter:

- a) Personens namn.
- b) Orsak till anmälan.
- c) Namnet på den berörda emittenten eller deltagaren på marknaden för utsläppsrätter.
- d) Det finansiella instrumentets beskrivning och identitetsbeteckning.
- e) Transaktionernas karaktär (t.ex. förvärv eller avyttring), med angivande av huruvida transaktionen är kopplad till genomförande av aktieoptionsprogram för anställda eller till de specifika exempel som anges i punkt 7.
- f) Datum och ort för transaktionerna.
- g) Transaktionernas pris och volym. När det gäller en pantsättning vars villkor medger att värdet kan ändras, ska detta offentliggöras tillsammans med värdet på pantsättningsdagen.

I KompL stadgas bl.a. följande.

Enligt 5 kap. 2 § 5 KompL ska Finansinspektionen ingripa mot den som låter bli att till Finansinspektionen samt berörda företag eller organ göra en anmälan om egna transaktioner i enlighet med det som anges i artikel 19.1, 19.2, 19.6 och 19.7 i marknadsmissbruksförordningen.

Enligt 5 kap. 3 § 6 KompL kan ingripande ske genom beslut om sanktionsavgift.

Enligt 5 kap. 8 § KompL ska sanktionsavgiften för en fysisk person fastställas som högst till det högsta av 500 000 euro, tre gånger en eventuell vinst eller tre gånger en eventuell förlust som undvikits genom regelöverträdelsen.

Enligt 5 kap. 15 § KompL ska Finansinspektionen vid valet av ingripande beakta överträdelsens allvar och längd.

Enligt 5 kap. 16 § KompL ska Finansinspektionen beakta vissa försvårande och förmildrande omständigheter. I försvårande riktning ska bl.a. beaktas om en person tidigare har begått en överträdelse. I förmildrande riktning beaktas bl.a. om en person vidtagit åtgärder för att undvika överträdelser i framtiden eller skulle drabbas av uppsägning på grund av ett ingripande.

Enligt 5 kap. 17 § KompL får Finansinspektionen avstå från att ingripa om överträdelsen är ringa eller ursäktlig, om personen gör rättelse, något annat organ har vidtagit åtgärder och dessa åtgärder bedöms vara tillräckliga, eller om det annars finns särskilda skäl.

Enligt 5 kap. 18 § KompL ska Finansinspektionen ta särskild hänsyn till sådana omständigheter som anges i 15 och 16 §§ när sanktionsavgiftens storlek fastställs.

---