

2018-05-14

B E S L U T

Lombard International Assurance SA
Att. Chief Executive Officer
4, rue Lou Hemmer
L-1748 Luxembourg
Luxembourg

FI Dnr 17-12877



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 (1991:980) om handel med finansiella instrument

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Lombard International Assurance SA (B-37604) ska betala sanktionsavgift med två miljoner (2 000 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att innehavet av aktier och röster i Venue Retail Group Aktiebolag passerat en flaggningsgräns.

(6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen [1991:980] om handel med finansiella instrument)

Hur man överklagar, *se bilaga 1.*

Ärendet

Lombard International Assurance SA (bolaget) har anmält att bolaget förändrat sitt aktieinnehav i Venue Retail Group Aktiebolag på följande sätt:

- Innehavet kom att understiga tio procent av samtliga aktier och röster den 2 maj 2016.
- Innehavet kom att överstiga tio procent av samtliga aktier och röster den 6 juni 2016.
- Innehavet kom att understiga tio procent av samtliga aktier och röster den 19 december 2016.
- Innehavet kom att understiga fem procent av samtliga aktier och röster den 6 februari 2017.

Anmälningar avseende samtliga innehavsförändringar kom in till Finansinspektionen den 28 februari 2017. Genom yttranden den 13 september 2017 respektive 23 mars 2018 korrigerades transaktionsdatumen till den 28 april, 1 juni och 28 december 2016 samt den 2 februari 2017.

Finansinspektionen tog den 2 augusti 2017 upp frågan om bolagets anmälningar kommit in för sent och om bolaget därför ska betala sanktionsavgift.

Bolaget har i yttranden sammanfattningsvis anfört följande. Bolaget innehar aktier i Venue Retail Group Aktiebolag genom konton hänförliga till livförsäkringar som getts ut av bolaget. Bolaget förlitar sig på information och bekräftelser från olika depåbanker för att kunna beräkna bolagets sammanlagda innehav i ett bolag. Bolaget saknade transaktionsbekräftelser fram till nyligen. När bolaget fick dessa transaktionsbekräftelser upptäckte bolaget att flera flaggningsgränser hade passerats sedan bolagets senaste anmälan den 22 februari 2016, varför samtliga innehavsförändringar anmäldes vid samma tillfälle.

Bolaget är ett Luxemburgskt livförsäkringsbolag som utser självständiga kapitalförvaltare att förvalta underliggande tillgångar till bolagets försäkringar. Försäkringarna är att jämställa med kapitalförsäkringar. De till försäkringarna underliggande tillgångarna måste enligt bolagets regler om skydd för försäkringstagare innehas av depåbanker, vilka bolaget har 200 av. Enligt bolagets policy är bolaget en passiv aktieägare som inte är involverad i förvaltningen av de underliggande tillgångarna. Kapitalförvaltarna har behörighet att handla direkt på försäkringskontona hos depåbankerna, och dessa banker förser bolaget med relevant information om transaktionerna efter att de genomförts. De olika depåbankerna levererar transaktionsbekräftelser och kontoutdrag till bolaget dagligen, vecko- eller månadsvis vilket kan resultera i förseningar i utbokningen i bolagets interna redovisningssystem. I enlighet med bolagets operativa modell sammanställer bolaget de innehav som ska rapporteras veckovis genom att samtliga positioner som bokats i bolagets interna redovisningssystem läggs samman.

Bolagets operativa modell medför att anmälningar kan komma att försenas med upp till en vecka efter det att bolaget registrerat en relevant transaktion i dess redovisningssystem. Den aktuella situationen är dock annorlunda eftersom bolaget anmält transaktioner som ägde rum mer än åtta månader innan de anmäldes. Bolaget har utrett vad som orsakat de försenade anmälningarna och har identifierat att följande externa omständigheter har inverkat; det konsoliderade innehavet som utlöste anmälningsskyldighet var kopplat till konton hos olika depåbanker; en av de involverade depåbankerna tillhandahöll felaktig information till bolaget då innehav saknades i deras redogörelser; en annan involverad depåbank missade att i tid förse bolaget med information enligt gällande instruktioner; och en kapitalförvaltare gav fel instruktioner om en bolagshändelse som därmed blev felaktigt bokförd av en depåbank. Därutöver var även flera interna omständigheter av betydelse för de försenade anmälningarna.

I syfte att minska risken för ytterligare sena anmälningar till följd av försenade lösningar på transaktions- och kommunikationsproblem har bolaget gjort följande förändringar; personalen har informerats om att frågor som inte kan lösas i tid måste lyftas till ledningen; när det samlade innehavet överskrider en

procent sker en flaggning i bolagets interna redovisningssystem och för samtliga flaggade tillgångar är en förbättrad transaktionsövervakning på plats; den övergripande identifieringsprocessen av större innehav har granskats och strömlinjeformats (bland annat genom att endast en kontakt hanterar dessa frågor); och en klausul har implementerats i de investeringsavtal som tillämpas i förhållande till bolagets kapitalförvaltare som innebär att kapitalförvaltarna ska informera bolaget innan en transaktion genomförs i de fall transaktionen kommer att resultera i ett konsoliderat innehav om mer än en procent av utestående aktier i noterade bolag.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Venue Retail Group Aktiebolag är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av bolagets anmälningar, som kom in till Finansinspektionen den 28 februari 2017 och korrigerades den 13 september 2017 respektive 23 mars 2018, framgår att bolaget förändrat sitt aktieinnehav i Venue Retail Group Aktiebolag på följande sätt.

- Innehavet kom att understiga tio procent av samtliga aktier och röster den 28 april 2016.
- Innehavet kom att överstiga tio procent av samtliga aktier och röster den 1 juni 2016.
- Innehavet kom att understiga tio procent av samtliga aktier och röster den 28 december 2016.
- Innehavet kom att understiga fem procent av samtliga aktier och röster den 2 februari 2017.

Bolagets anmälningar skulle i varje enskilt fall ha kommit in till Finansinspektionen senast tre handelsdagar efter den dagen då respektive innehavsförändring skedde. Bolaget var således skyldigt att anmäla förändringarna till Finansinspektionen senast den 3 maj respektive 7 juni 2016 samt den 2 januari respektive 7 februari 2017.

För att anmälningsskyldigheten ska anses ha fullgjorts måste innehållet i anmälan vara korrekt och fullständigt (prop. 2006/07:65 s. 241). Det åligger anmälaren att tillse att de uppgifter som anges i anmälan är korrekta. Av 12 kap. 10 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser framgår att en anmälan om förvärv eller överlåtelse av aktier bland annat ska innehålla uppgift om datum då tröskelvärdet nåddes, överskreds eller underskreds. Bolagets anmälningar innehöll sådana felaktigheter i detta avseende att bolaget kan anses ha fullgjort sina skyldigheter enligt aktuell bestämmelse först när bolaget den 13 september 2017 respektive 23 mars 2018 kom in med korrekta uppgifter om datum för transaktionerna.

Eftersom bolaget var skyldigt att anmäla respektive innehavsförändring senast per ovan angivna datum och anmälningsskyldigheten kan anses vara fullgjord

först den 13 september 2017 respektive 23 mars 2018 föreligger grund för att påföra bolaget sanktionsavgifter.

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3836, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften bestäms enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av sanktionsavgiften enligt schablonmodellen beaktas dels antalet handelsdagar som överträdelsen avser, dels 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 avgiften ska efterges på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att efterge avgiften.

Bolaget fullgjorde sin anmälningsskyldighet över 40 handelsdagar för sent vad gäller samtliga fyra innehavsförändringar. Med tillämpning av riktlinjerna kan den sammanlagda sanktionsavgiften därmed beräknas till 4 000 000 kronor (4 x 1 000 000). I förevarande fall föreligger emellertid den enligt riktlinjerna förmildrande omständigheten att innehavsförändringarna avsett aktier som ägs av ett försäkringsbolag inom ramen för en kapitalförsäkring eller motsvarande. Avgiften bestäms därför till totalt 2 000 000 kronor (4 x 500 000).

Det finns inte några sådana förmildrande omständigheter som ska beaktas enligt 6 kap. 3 e § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

Det har inte framkommit några omständigheter i ärendet som medför att överträdelsen ska anses som ringa eller ursäktlig. Inte heller i övrigt föreligger det några särskilda skäl för eftergift av avgiften.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Senior jurist

Lina Berwick
Jurist
08-408 987 49

Summary in English

By a decision made on May 14, 2018, Finansinspektionen has decided that Lombard International Assurance SA shall pay a penalty fee of SEK 2 000 000 for the failure to report changes in major holdings of shares in Venue Retail Group Aktiebolag within the time limit prescribed by law.

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 against this decision. If you choose to appeal, you should address your appeal to Förvaltningsrätten i Stockholm (The Administrative Court in Stockholm) but you should send your appeal to Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, Sweden. The appeal must be received by Finansinspektionen within three weeks from the day you have received 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 Finansinspektionen does not change its decision in accordance with your appeal, the appeal will be forwarded to the Administrative Court.

FINANSINSPEKTIONEN

Lina Berwick
Legal counsellor
+46 8 408 987 49

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 och adress
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Varför ni anser att beslutet är felaktigt
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Kom ihåg att underteckna skrivelsen.

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

Finansinspektionen skickar överklagandet vidare till Förvaltningsrätten i Stockholm, om det kommit in i tid och Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt som ni begärt.

Tillämpliga bestämmelser

Enligt 4 kap. 1, 3 och 5 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) ska den som innehar aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (den anmälningsskyldige) skriftligen anmäla ändringar av innehavet till aktiebolaget och Finansinspektionen om ändringen medför att den andel av samtliga aktier i bolaget eller av röstetalet för samtliga aktier i bolaget som innehavet motsvarar

1. uppnår eller överstiger någon av gränserna 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66 2/3 och 90 procent, eller
2. går ned under någon av gränserna i 1.

En anmälan ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast tre handelsdagar efter den dag då ändringen i aktieinnehavet har skett (4 kap. 10 § LHF).

Finansinspektionen ska besluta att en sanktionsavgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att göra anmälan till aktiebolaget och Finansinspektionen enligt 4 kap. 3 § LHF (6 kap. 3 a § första stycket 6 LHF).

Enligt 6 kap. 3 b § LHF, i dess lydelse före den 2 augusti 2017, ska sanktionsavgiften fastställas till lägst 15 000 kronor och högst det högsta av

1. för en juridisk person:
 - a) ett belopp som per den 26 november 2013 motsvarade tio miljoner euro,
 - b) fem procent av den juridiska personens omsättning närmast föregående räkenskapsår,
 - c) två gånger den vinst som den juridiska personen erhållit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa, eller
 - d) två gånger de kostnader som den juridiska personen undvikit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa,
2. för en fysisk person:
 - a) ett belopp som per den 26 november 2013 motsvarade två miljoner euro,
 - b) två gånger den vinst som den fysiska personen erhållit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa, eller
 - c) två gånger de kostnader som den fysiska personen undvikit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa.

Av 6 kap. 3 e § LHF framgår att i förmildrande riktning ska beaktas om den juridiska eller fysiska personen i väsentlig mån genom ett aktivt samarbete har underlättat Finansinspektionens utredning, och den juridiska personen snabbt upphört med överträdelsen eller den fysiska personen snabbt verkat för att överträdelsen ska upphöra, sedan den anmälts till eller påtalats av Finansinspektionen.

Sanktionsavgiften får efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl (6 kap. 3 g LHF).
