

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 17-12876



**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 femhundra tusen (500 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att innehavet av aktier och röster i BTS Group AB 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 ökat sitt aktieinnehav i BTS Group AB så att det kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster den 21 februari 2017. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 28 februari 2017 men korrigerades genom yttrande den 13 september 2017 varigenom transaktionsdatum i stället uppgavs till den 15 februari 2017.

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

Bolaget har i yttranden sammanfattningsvis anfört följande. 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.

Den aktuella anmälan föranleddes av att bolaget mottagit aktierna som betalning av en premie. Den relevanta försäkringen utfärdades per den 21 februari 2017, vilket var det datum då transaktionen bokades i bolagets interna redovisningssystem. I enlighet med bolagets operativa modell togs en rapport över större aktieinnehav fram och gjordes tillgänglig veckan därpå, den 28 februari 2017. Bolaget rapporterade omedelbart när transaktionen identifierats. Så som framgår av bankens utlåtande var dock transaktionsdatum rätteligen den 15 februari 2017.

I syfte att minska risken för ytterligare sena anmälningar till följd av bolagets operativa modell har bolaget gjort följande förändringar; 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 innehav om mer än en procent av utestående aktier i noterade bolag.

### **Finansinspektionens bedömning**

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

BTS Group AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av bolagets anmälan, som kom in till Finansinspektionen den 28 februari 2017, framgår att bolaget den 21 februari 2017 ökat sitt innehav i BTS Group AB så att innehavet kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster. Av bolagets yttrande jämte portföljredogörelse som gavs in den 13 september 2017 framgår dock att relevant transaktionsdatum var den 15 februari 2017. Bolaget var således skyldigt att senast den 20 februari 2017 anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen.

För att anmälningskyldigheten 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 anmälan innehöll en sådan felaktighet i detta avseende att bolaget kan anses ha fullgjort sina skyldigheter enligt aktuell bestämmelse först när bolaget den 13 september 2017 inkom med korrekta uppgifter om transaktionen.

Eftersom bolaget var skyldigt att anmäla innehavsförändringen senast den 20 februari 2017 och anmälningsskyldigheten kan anses vara fullgjord först den 13 september 2017 föreligger grund för att påföra bolaget en sanktionsavgift.

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3836, tillgängliga på [www.fi.se](http://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. Med tillämpning av riktlinjerna kan sanktionsavgiften därmed beräknas till 1 000 000 kronor. I förevarande fall föreligger emellertid den enligt riktlinjerna förmildrande omständigheten att innehavsförändringen avsett aktier som ägs av ett försäkringsbolag inom ramen för en kapitalförsäkring eller motsvarande. Avgiften bestäms därför till 500 000 kronor.

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 500 000 for the failure to report changes in major holdings of shares in BTS Group AB 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 anges 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).

---