

SANCTION ADMINISTRATIVE DU 9 JANVIER 2020

Sanction administrative prononcée à l'encontre de l'entreprise d'investissement Almagest Wealth Management S.A.

En date du 9 janvier 2020, la CSSF a prononcé une amende d'ordre d'un montant total de 25.000 EUR à l'encontre de l'entreprise d'investissement Almagest Wealth Management S.A. soumise aux dispositions de la loi du 5 avril 1993 sur le secteur financier (« LSF »).

L'amende a été prononcée sur base des dispositions de l'article 63, paragraphes 1 et 2 de la LSF pour omission réitérée de redressement de lacunes constatées par le réviseur externe et la CSSF dans les documents de clôture se rapportant à plusieurs exercices sociaux et pour ne pas avoir donné une suite favorable aux injonctions de la CSSF y relatives. Les lacunes sous-jacentes ont trait au non-respect de plusieurs obligations professionnelles relatives à la mise en place d'un solide dispositif en matière de gouvernance interne ainsi qu'en matière de LBC/FT, telles qu'énoncées :

- i) à certains points de la Circulaire CSSF 12/552 (telle que modifiée par les circulaires CSSF 13/563, 14/597, 16/642, 16/647 et 17/655) précisant les exigences relatives à l'administration centrale, la gouvernance interne et la gestion des risques, telles que définies à l'article 17 (1 bis) de la LSF,
- ii) à l'article 12 du Règlement CSSF N° 12-02 du 14 décembre 2012 relatif à la lutte contre le blanchiment et contre le financement du terrorisme ; et
- iii) à certains points de la circulaire CSSF 17/650 relative à l'application de la loi modifiée du 12 novembre 2004 relative à la lutte contre le blanchiment et contre le financement du terrorisme (ci-après « Loi LBC/FT ») et du règlement grand-ducal du 1er février 2010 portant précision de certaines dispositions de la Loi LBC/FT aux infractions primaires fiscales.

Luxembourg, le 24 février 2020

ADMINISTRATIVE PENALTY OF 9 JANUARY 2020

Administrative penalty imposed on the investment firm Almagest Wealth Management S.A.

On 9 January 2020, the CSSF has imposed a fine of a total amount of 25,000 EUR on Almagest Wealth Management S.A., an investment firm subject to the Law of 5 April 1993 on the financial sector ("LFS").

The fine has been imposed on the basis of Article 63, paragraphs 1 and 2 of the LFS for repeatedly failing to correct shortcomings identified by the external auditor and the CSSF in the closing documents related to several financial years and for failing to act in response to the CSSF's injunctions relating thereto. The underlying shortcomings are related to the non-compliance with several professional obligations relating to the establishment of robust internal governance arrangements and with regard to AML/CFT requirements, as set forth in:

- i) Some points of Circular CSSF 12/552 (as amended by Circulars CSSF 13/563, 14/597, 16/642, 16/647 and 17/655) specifying the requirements related to central administration, internal governance and risk management as set forth in Article 17 (1a) of the LFS,
- ii) Article 12 of the CSSF Regulation N° 12-02 of 14 December 2012 on the fight against money laundering and terrorist financing, and
- iii) Some points of Circular CSSF 17/650 relating to the application of the Law of 12 November 2004 on the fight against money laundering and terrorist financing, as amended (hereinafter "AML/CFT Law") and of the Grand-ducal Regulation of 1 February 2010 providing details on certain provisions of the AML/CFT Law to predicate tax offences.

Luxembourg, 24 February 2020