

2007-04-25

## B E S L U T



Michael Östlund & Company  
Fondkommission AB  
Att. Johan Östlund  
Box 7749  
103 95 STOCKHOLM

FI Dnr 07-3048-342  
(Anges alltid vid svar)

**Finansinspektionen**  
P.O. Box 6750  
SE-113 85 Stockholm  
[Sveavägen 167]  
Tel +46 8 787 80 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

## Återkallelse av tillstånd

### Finansinspektionens beslut

1. Finansinspektionen återkallar, med stöd av 6 kap. 9 § tredje stycket 1 lagen (1991:981) om värdepappersrörelse, följande för Michael Östlund & Company Fondkommission AB (556636-9079) den 19 januari 2004 meddelade tillstånd att bedriva värdepappersrörelse:
  - handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn enligt 1 kap. 3 § första stycket 1 lagen om värdepappersrörelse,
  - förmedling av kontakt mellan köpare och säljare av finansiella instrument eller i annat fall medverkan vid transaktioner avseende sådana instrument enligt 1 kap. 3 § första stycket 2 samma lag,
  - förvaltning av annans finansiella instrument enligt 1 kap. 3 § första stycket 4 samma lag, och
  - annan medverkan vid emissioner av fondpapper eller erbjudanden om köp eller försäljning av finansiella instrument som är riktade till en öppen krets enligt 1 kap 3 § första stycket 5 andra ledet samma lag.
2. Beslutet i punkt 1 ska gälla omedelbart.
3. Michael Östlund & Company Fondkommission AB ska senast den 1 juli 2007 till Finansinspektionen komma in med uppgift om att den tillståndspliktiga verksamheten har avvecklats. Uppgiften ska vara bekräftad av bolagets revisor.
4. Michael Östlund & Company Fondkommission AB ska snarast, dock senast den 4 maj 2007, till Finansinspektionen komma in med en redogörelse för hur avvecklingen av värdepappersrörelsen ska ske. Redogörelsen ska innehålla uppgift om
  - hur kunderna ska informeras om avvecklingen och dess följder för kunderna,

- planerade åtgärder avseende dokumentation och redovisning av eventuella utestående kundaffärer, och
  - hur kundernas tillgångar ska hanteras.
5. Michael Östlund & Company Fondkommission AB ska snarast göra de ändringar i bolagsordningen som föranleds av detta beslut. Kopia av bolagsordningen i den nya lydelsen samt ändringsanmälan till Bolagsverket ska därefter, senast den 1 juli 2007, sändas till Finansinspektionen.

Beslutet såvitt avser punkterna 1 och 2 överklagas till länsrätten, enligt bilaga 1.

## **Sammanfattning**

Finansinspektionen återkallar Michael Östlund & Company Fondkommission AB:s samtliga tillstånd att bedriva värdepappersrörelse. Återkallelsen gäller med omedelbar verkan. Beslutet motiveras av att Michael Östlund & Company Fondkommission AB inte i tid har återställt kapitalbasen till det belopp som erfordras enligt lagen om värdepappersrörelse.

## **Ärendet**

### ***Bakgrund***

Michael Östlund & Company Fondkommission AB (Bolaget) är ett värdepappersbolag som sedan den 19 januari 2004 har tillstånd att bedriva verksamhet enligt lagen om värdepappersrörelse. Enligt beslutet om tillstånd får Bolagets kapitalbas inte understiga 2 480 000 kronor.

Bolaget har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse bestående i

- handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn enligt 1 kap. 3 § första stycket 1 lagen om värdepappersrörelse,
- förmedling av kontakt mellan köpare och säljare av finansiella instrument eller i annat fall medverkan vid transaktioner avseende sådana instrument enligt 1 kap. 3 § första stycket 2 samma lag,
- förvaltning av annans finansiella instrument enligt 1 kap. 3 § första stycket 4 samma lag, och
- annan medverkan vid emissioner av fondpapper eller erbjudanden om köp eller försäljning av finansiella instrument som är riktade till en öppen krets enligt 1 kap 3 § första stycket 5 andra ledet samma lag.

Bolaget har vidare tillstånd att såsom sidoverksamhet lämna råd i finansiella frågor enligt 3 kap. 4 § första stycket 1 lagen om värdepappersrörelse.

Bolaget ägs till 100 procent av Michael Östlund & Company AB (publ) (MÖ AB). Finansinspektionen har förordnat en revisor för Bolaget.

Den 16 februari 2007 förelade Finansinspektionen Bolaget att senast den 4 april 2007 komma in med balansrapport och revisorsintyg som visar att den lagstadgade kapitalbasen återställts. Bolaget kom in med svar på föreläggandet den 12 april 2007. (FI Dnr 07-1369)

Den 29 mars 2007 gav Bolaget in en ansökan om ägarprövning med anledning av att The Sovereign Group, via dotterbolaget Intellogica Ltd, skulle komma att uppnå ett kvalificerat innehav i Bolaget. Ansökan har på Finansinspektionens begäran kompletterats den 18 april 2007. (FI Dnr 07-2767)

Bolaget har beretts tillfälle att yttra sig över det faktum att Finansinspektionen bedömer att det finns grund för att återkalla Bolagets tillstånd att bedriva värdepappersrörelse i enlighet med 6 kap. 9 § tredje stycket 1 lagen om värdepappersrörelse. Bolaget har kommit in med ett yttrande den 17 april 2007. (FI Dnr 07-3048)

### ***Finansinspektionens bedömning***

#### *Tillämpliga lagbestämmelser*

Ett tillstånd att bedriva värdepappersrörelse ska, enligt 6 kap. 9 § tredje stycket 1 lagen om värdepappersrörelse, återkallas om bolagets kapitalbas understiger det minsta belopp som föreskrivs i 5 kap. 1 § andra stycket samma lag och bristen inte har täckts inom tre månader efter det att den blev känd för bolaget.

#### *Kapitalbasen har underskridits*

Den av Finansinspektionen förordnade revisorn har den 3 januari 2007 gjort en genomgång av Bolagets finansiella situation och konstaterat att lägsta tillåtna kapitalbas underskridits. Han har vidare uppgett att han den 15 februari 2007 informerats av Bolagets stämмоvalda revisorer att deras granskning av Bolagets räkenskaper per den 31 december 2006 visade att den tillåtna kapitalbasen då var underskriden. Finansinspektionen konstaterar att Bolagets kapitalbas i vart fall i slutet av år 2006 understeg det lägsta föreskrivna beloppet. Bolaget har inte invänt mot denna bedömning.

#### *Bolaget kände till att kapitalbasen hade underskridits*

Den av Finansinspektionen förordnade revisorn har uppgett att han träffade Bolagets VD, administrativa chef samt chef för corporate finance-avdelningen denna dag. Han informerade dem då om Bolagets finansiella situation, bland annat om att kapitalbasen var underskriden. Han sände dessutom en e-post till Bolagets VD och administrativa chef den 4 januari 2007 med noteringar från mötet föregående dag. Av dessa noteringar framgår att han har bedömt att Bolagets kapitalbas är underskriden. Finansinspektionen bedömer att det förhål-

landet att kapitalbasen understeg lägsta tillåtna blev känt för Bolaget den 3 januari 2007. Bolaget har inte invänt mot denna bedömning.

*Har bristerna i kapitalbasen täckts?*

När det gäller täckningen av bristerna i kapitalbasen har Bolaget uppgett huvudsakligen följande. Bolagets kapitalbas är per den 10 april 2007 återställd. Återställningen av kapitalbasen har skett genom att det engelska finansbolaget The Sovereign Group Ltd förvärvat 520 000 A-aktier samt 1 279 000 nyemitterade aktier, vilket tillfört Bolaget ca 15 miljoner kronor. På grund av att överföringen av emissionen gjordes från utlandet och att detta gjordes under den inledande påskhelgen kunde endast en del av emissionen betalas in i tid. Bolaget erhöll dock samma dag muntlig bekräftelse från representanter från The Sovereign Group. Bolaget beklagar att informationen kom in för sent men menar att det var delvis utanför Bolagets kontroll. Bolaget har även gett in en kapitalbasberäkning och ett revisorsintyg, båda daterade den 11 april 2007. Enligt Bolagets kapitalbasberäkning är bristerna i kapitalbasen täckta. I revisorsintyget uppger revisorerna att de inte har något att invända mot kapitalbasberäkningen. Revisorerna uppger också i intyget att en kontant nyemission om 5 miljoner kronor har betalats in på Bolagets bankkonto i Stockholm den 10 april 2007.

I ärendet om ansökan om ägarprövning av The Sovereign Group, har bolaget uppgett bland annat följande. The Sovereign Group ska via Intellogica Ltd förvärva 520 000 A-aktier samt 641 000 nytecknade B-aktier i MÖ AB. Intellogica Ltd (UK) ägs av First Bank of Malta Ltd (Malta), som i sin tur ägs av Kiama Holdings Ltd (Offshore), som i sin tur ägs av Sovereign Trust International Ltd (Gibraltar), som slutligen ägs av Sovereign Group (UK). För samtliga i ägarledjan är Simon Denton "Director". The Sovereign Group är ett "private Company, offshore" och dess anställda och aktieägare kan inte bli föremål för offentlig kontroll.

Finansinspektionen konstaterar följande. Bolaget uppger att kapitalbristen avses återställas genom tillskott från The Sovereign Group. I revisorsintyg den 11 april 2007 anges att en kontant nyemission om 5 miljoner kronor har inbetalats på Bolagets konto. Samtidigt anges i ansökan om ägarprövning att kapitaltillskottet ska ske genom en nyemission i MÖ AB. Om och i så fall hur någon kapitalöverföring mellan MÖ AB och Bolaget har skett, framgår inte av några handlingar som har getts in till Finansinspektionen.

En förutsättning för att en brist i kapitalbasen ska kunna återställas genom att en ny kvalificerad ägare bidrar med kapital, är att den ägaren godkänns av Finansinspektionen enligt 6 kap. 3 a § lagen om värdepappersrörelse. För godkännande krävs att Finansinspektionen kan göra en kontroll av såväl ägaren som juridisk person som av de fysiska personer som ingår i ägarens ledning. Vidare måste de fysiska personer som är de slutliga ägarna kontrolleras. Utöver en uppgift om att Simon Denton företräder The Sovereign Group, saknas uppgifter om såväl företrädare för, som slutliga ägare av, The Sovereign Group. Detta trots att Finansinspektionen har begärt att Bolaget ska komplettera sin

ansökan med just sådana uppgifter. I stället har Bolaget, som framgår ovan, uppgett att sådana personer inte kan bli föremål för offentlig kontroll. Den information som har getts in av Bolaget är inte tillräcklig för Finansinspektionen att bevilja ansökan om att lämna The Sovereign Group tillstånd att förvärva aktier i Bolaget.

Enligt Bolagets kapitalbasberäkning per den 11 april 2007 ska kapitalbasen beräknas till 3 720 000 kronor, dvs. mer än 2 480 000 kronor. Finansinspektionen anser att vissa delar i beräkningen kan ifrågasättas, eftersom Bolaget redovisar flera otillåtna stora exponeringar. Vidare förutsätter uträkningarna att de kapitaltillskott som ingår i uträkningen kan accepteras, något som Finansinspektionen alltså inte anser vara utrett.

### *Slutsats*

Finansinspektionen konstaterar att Bolaget under de närmast följande tre månaderna efter den 3 januari 2007 inte har visat att bristerna i kapitalbasen har täckts. Finansinspektionen kan inte heller utifrån de uppgifter som har lämnats av Bolaget efter den 4 april 2007 konstatera att bristerna i kapitalbasen har täckts. Även om Bolaget skulle komplettera informationen på ett sådant sätt att kapitalbasen skulle vara att anse som återställd per den 10 april 2007, som Bolaget har gjort gällande, har Bolagets kapitalbas ändå underskridit den lägsta tillåtna under en tid om mer än tre månader. Obligatorisk grund för att återkalla Bolagets tillstånd att driva värdepappersrörelse föreligger således.

Bolagets tillstånd att bedriva värdepappersrörelse ska därmed återkallas. Med hänsyn till att Bolaget inte visat att den lägsta tillåtna kapitalbasen är återställd, ska beslutet gälla omedelbart.

Då tillstånden att bedriva värdepappersrörelse har återkallats, förfaller Bolagets tillstånd att bedriva sidoverksamhet.

Beslut i detta ärende har fattats av Finansinspektionens generaldirektör. I ärendets slutliga handläggning har chefsjuristen Gent Jansson deltagit. Föredraganden har varit enhetschefen Marcus Hjorth.

FINANSINSPEKTIONEN

Ingrid Bonde

Elina Yrgård  
*Jurist*  
08-787 82 73

Kopia för kännedom till:

Riksbanken, att: Maria Eriksson  
Bolagsverket, BAF assistenter  
Stockholmsbörsen AB, att: Karin Grefberg  
Nordic Growth Market NGM AB  
Svenska Fondhandlareföreningen  
VPC AB  
Upplysningscentralen UC AB  
Insättningsgarantinämnden  
SCB, att: Linnéa Sundin