

2013-10-15

B E S L U T

JRS Asset Management AB
genom styrelsens ordförande
Box 586
114 11 STOCKHOLM

FI Dnr 13-5587



Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 787 80 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Anmärkning

Finansinspektionens beslut (att meddelas den 16 oktober 2013 kl. 8.00)

Finansinspektionen ger JRS Asset Management AB (556734-9070) en anmärkning.

(25 kap. 1 § lagen [2007:528] om värdepappersmarknaden)

Hur man överklagar, *se bilaga.*

Sammanfattning

JRS Asset Management AB (nedan JRS Asset Management eller bolaget) har tillstånd att driva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden samt tillstånd att utöva försäkringsförmedling enligt lagen (2005:405) om försäkringsförmedling.

Finansinspektionen har inom ramen för ett ägarprövningsärende uppmärksammat att det under åren 2009–2011 skett ett antal förvärv och avyttringar av JRS Asset Managements aktier som varit tillstånds- eller anmälningspliktiga. Bland annat har två ägare med kvalificerat innehav av aktier i bolaget tillkommit, utan att tillstånd inhämtats eller anmälan skett till Finansinspektionen. JRS Asset Management underrättade inte Finansinspektionen om de aktuella ägarförändringarna förrän i februari 2013, trots att bolaget fått kännedom om ägarförändringarna i direkt samband med att de genomförts. JRS Asset Management har dessutom underlåtit att årligen anmäla namnen på de aktie- eller andelsägare som har ett kvalificerat innehav av aktier eller andelar i bolaget samt storleken på innehaven. Överträdelserna är så allvarliga att JRS Asset Management ska tilldelas en anmärkning.

JRS Asset Management har vidtagit åtgärder med anledning av bristerna och bolagets yttersta ägare med kvalificerat indirekt innehav av aktier har varit kvar som ägare till bolaget under den tid som de tillkomna ägarna till bolaget saknat

tillstånd för kvalificerat indirekt ägande i bolaget. Finansinspektionen bedömer därför att en anmärkning i sig är tillräcklig och ger inte bolaget någon straffavgift.

1 Bakgrund

1.1 Om JRS Asset Management

JRS Asset Management har sedan den 7 mars 2008 tillstånd att driva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LV) och sedan den 9 november 2010 tillstånd enligt lagen (2005:405) om försäkringsförmedling att utöva försäkringsförmedling.

När JRS Asset Management fick tillstånd att driva värdepappersrörelse ägdes bolaget av JRS Holding AB. Detta bolag ägdes i sin tur av Mats Ekström och Peter Nygren till 24,5 procent vardera samt av Vipes AB till 51 procent. Vipes AB ägdes av Jakob Söderberg. Samtliga ägare med kvalificerat innehav av aktier i bolaget prövades av Finansinspektionen i samband med att JRS Asset Management beviljades tillståndet.

1.2 Ärendet

Den 20 februari 2013 ansökte JRS Group AB, New Oak AB, Peter Nygren och Mats Ekström om Finansinspektionens tillstånd att förvärva aktier i JRS Asset Management (FI dnr 13-2100). I ansökningarna uppgav sökandena att JRS Group AB och New Oak AB indirekt hade förvärvat kvalificerade innehav i JRS Asset Management vilket av förbiseende skett utan ansökan om Finansinspektionens tillstånd. Vidare uppgavs att förvärven som genomförts av JRS Group AB och New Oak AB medfört att Peter Nygrens och Mats Ekströms indirekta kvalificerade innehav i JRS Asset Management ökat så att deras respektive innehav kommit att överstiga 30 procent av samtliga aktier i bolaget.

På begäran av Finansinspektionen har JRS Asset Management redogjort för hur ägarbildningen i bolaget hade sett ut och förändrats sedan bolaget fick tillstånd att driva värdepappersrörelse:

Den 30 juni 2009 förvärvade New Oak AB indirekt 49 procent av aktierna i JRS Asset Management vilket medförde att New Oak AB fick ett kvalificerat innehav av aktier i bolaget.

Den 30 september 2010 förvärvade New Oak AB indirekt ytterligare 21 procent av aktierna i JRS Asset Management av Vipes AB, som således avyttrade en lika stor indirekt andel aktier i bolaget. Transaktionen medförde att New Oak AB:s indirekta innehav av aktier i bolaget kom att överstiga gränsvärdet 50 procent, att vart och ett av Mats Ekströms och Peter Nygrens indirekta innehav av aktier i bolaget kom att överstiga gränsvärdet 30 procent samt att såväl Vipes AB:s som Jakob Söderbergs indirekta innehav av aktier i bolaget kom att understiga gränsvärdet 50 procent.

Vidare förvärvade JRS Group AB den 30 september 2010 indirekt 70 procent av aktierna i JRS Asset Management. Förvärvet medförde att JRS Group AB fick ett kvalificerat innehav av aktier i bolaget och att såväl Mats Ekströms som Peter Nygrens indirekta innehav av aktier i bolaget kom att understiga gränsvärdet 30 procent.

Slutligen förvärvade New Oak AB den 28 juni 2011 indirekt ytterligare 3,5 procent av aktierna i JRS Asset Management. Förvärvet medförde att vart och ett av Mats Ekströms och Peter Nygrens indirekta innehav av aktier i bolaget återigen kom att överstiga gränsvärdet 30 procent.

Efter att ha tagit del av informationen konstaterade Finansinspektionen att ingen av förvärvarna hade ansökt om Finansinspektionens tillstånd, att inte heller försäljningar anmälts till Finansinspektionen och att JRS Asset Management inte hade anmält till Finansinspektionen att de aktuella förvärven och avyttringarna hade genomförts. Bolaget har inte heller årligen anmält namnen på de aktie- eller andelsägare som innehade ett kvalificerat innehav av aktier eller andelar i bolaget samt storleken på innehaven. JRS Asset Management har yttrat sig i ärendet.

2 Tillämpliga bestämmelser

Vissa bestämmelser i lagen om värdepappersmarknaden ändrades från och med den 1 juli 2009 (SFS 2009:365). Förutom vad gäller det första förvärvet, vilket gjordes den 30 juni 2009, är det lagen i dess nya lydelse som ska tillämpas i det här ärendet. Eftersom lagens tidigare lydelse inte medför någon annan bedömning av det första förvärvet redogör Finansinspektionen inte för den nedan.

Av 1 kap. 5 § 18 LV framgår att ett kvalificerat innehav är ett direkt eller indirekt ägande i ett företag om innehavet, beräknat på det sätt som anges i 1 kap. 5 a § LV, representerar tio procent eller mer av kapitalet eller av samtliga röster eller annars möjliggör ett väsentligt inflytande över ledningen av företaget.

Ett direkt eller indirekt förvärv av aktier eller andelar i ett värdepappersbolag, som medför att förvärvarens sammanlagda innehav utgör ett kvalificerat innehav, får enligt 24 kap. 1 § första stycket LV bara ske efter tillstånd från Finansinspektionen. Detsamma gäller ett förvärv som innebär att ett kvalificerat innehav ökas så att det uppgår till eller överstiger 20, 30 eller 50 procent av kapitalet eller röstetalet för samtliga aktier eller andelar, eller så att företaget blir dotterföretag. Av andra stycket samma paragraf framgår att tillstånd ska inhämtas före förvärvet.

Den som har beslutat att avyttra ett kvalificerat innehav eller en så stor del av ett kvalificerat innehav att innehavet därigenom kommer att understiga någon av de i 24 kap. 1 § första stycket LV angivna gränserna ska skriftligen underrätta Finansinspektionen om detta enligt 24 kap. 4 § LV.

Det framgår av 24 kap. 5 § första stycket LV att ett värdepappersbolag som får kännedom om att aktier i företaget förvärvats enligt 24 kap. 1 § LV eller avyttrats enligt 24 kap. 4 § LV snarast ska anmäla förvärvet eller avyttringen till Finansinspektionen. Av tredje stycket samma paragraf framgår att värdepappersbolag årligen till Finansinspektionen ska anmäla namnen på de aktie- eller andelsägare som har ett kvalificerat innehav av aktier eller andelar i företaget samt storleken på innehaven.

3 Finansinspektionens bedömning

JRS Asset Management har en skyldighet att anmäla till Finansinspektionen när bolaget får kännedom om att det skett förändringar i kretsen av ägare med kvalificerat innehav av aktier. JRS Asset Management har medgett att bolaget fått kännedom om de aktuella ägarförändringarna i direkt samband med att transaktionerna genomfördes och att bolaget därmed inte fullgjort den anmälningsskyldighet som följer av LV. JRS Asset Management har alltså – trots att bolaget haft kännedom om ägarförändringarna – under åren 2009–2011 inte anmält till Finansinspektionen att det skett ett antal förvärv och avyttringar av bolagets aktier som medfört dels att det tillkommit två ägare med kvalificerat indirekt innehav av aktier i bolaget, dels att innehaven för bolagets ägare med kvalificerat innehav av aktier antingen har ökat eller minskat så att de kommit att passera de i LV angivna gränsvärdena. Bolaget har också medgett att det inte årligen har anmält namnen på de aktie- eller andelsägare som har ett kvalificerat innehav av aktier eller andelar i bolaget samt storleken på innehaven.

Eftersom JRS Asset Management inte har anmält de aktuella förvärven och avyttringarna så snart bolaget fått kännedom om dem har bolaget brutit mot bestämmelsen i 24 kap. 5 § första stycket LV. JRS Asset Management har även brutit i sina förpliktelser enligt 24 kap. 5 § tredje stycket LV då det inte heller har lämnat årlig information om namnen på de aktieägare som har ett kvalificerat innehav av aktier i bolaget samt storleken på innehaven.

4 Övervägande om ingripande

4.1 Tillämpliga bestämmelser

Finansinspektionen ska enligt 25 kap. 1 § LV ingripa om ett svenskt värdepappersinstitut har åsidosatt sina skyldigheter enligt LV, andra författningar som reglerar företagets verksamhet, företagets bolagsordning, stadgar eller reglemente eller interna instruktioner som har sin grund i en författning som reglerar företagets verksamhet. Ingripande kan ske genom att Finansinspektionen utfärdar föreläggande att inom viss tid begränsa rörelsen i något avseende, minska riskerna i den eller vidta någon annan åtgärd för att komma till rätta med situationen, förbud att verkställa beslut eller en anmärkning. Om överträdelsen är allvarlig ska företagets tillstånd återkallas eller, om det är tillräckligt, varning meddelas.

Finansinspektionen får, enligt 25 kap. 2 § LV, avstå från ingripande om överträdelsen är ringa eller ursäktlig, om företaget gör rättelse eller om något annat organ har vidtagit åtgärder mot företaget som bedöms tillräckliga.

I det fall ett svenskt värdepappersinstitut har meddelats ett beslut om anmärkning eller varning följer av 25 kap. 8 § LV att Finansinspektionen får besluta att företaget ska betala en straffavgift.

4.2 Bedömning av överträdelsen och val av ingripande

JRS Asset Management har under en längre tid haft ägare vars lämplighet inte prövats av Finansinspektionen. Bolaget har känt till att det tillkommit två ägare med kvalificerat indirekt innehav av aktier i bolaget samt att flera förvärv och avyttringar av kvalificerat innehav av aktier i bolaget har skett så att de i LV angivna gränsvärdena har över- och understigits. Trots detta har bolaget underlåtit att anmäla ägarförändringarna till Finansinspektionen. JRS Asset Management har även underlåtit att årligen anmäla namnen på de aktie- eller andelsägare som har ett kvalificerat innehav av aktier eller andelar i bolaget samt storleken på innehaven.

Bolaget har framfört följande. Finansinspektionen bör kunna avstå från att ingripa mot bolaget eller, i andra hand, låta ingripandet stanna vid en anmärkning utan straffavgift. Anledningen till att de aktuella förvärven och avyttringarna inte anmälts och att bolaget inte lämnat någon årlig rapportering är felaktig rådgivning från juridisk expertis samt missförstånd och försummelse från bolagets sida. Bolaget har dock vidtagit rättelse genom att lämna information om ägarförändringarna i samband med ägarprövningsärendet 2013 samt genom att skicka Finansinspektionen dels en anmälan om de transaktioner som föranlett förändringar i de kvalificerade innehaven i bolaget, dels ett brev angående de brister som funnits i tidigare ägarrapportering. Bolaget har vidare hanterat bristerna omgående och vidtagit åtgärder internt för att säkerställa att bolagets skyldigheter fortsättningsvis kommer att efterlevas genom att berörda personer informerats om de aktuella reglerna och dess tillämpning, organisationen har stärkts inom regelefterlevnad samt att nya interna rutiner har införts när det gäller efterlevnaden av anmälningsskyldigheten.

Finansinspektionen konstaterar att ägarprövningsreglerna ytterst syftar till att motverka att ett värdepappersbolags rörelse drivs på ett sätt som är oförenligt med de författningar som reglerar företagens verksamhet. Prövningen av värdepappersbolagens kvalificerade ägare bidrar till att skapa goda förutsättningar för företagen att långsiktigt kunna fullgöra sina åtaganden samt främjar förtroendet för såväl värdepappersbolagen som branschen och marknaden i dess helhet. Genom att Finansinspektionen får information från värdepappersbolagen när det tillkommer ägare med kvalificerat innehav av aktier i bolaget eller när redan befintliga ägare med kvalificerat innehav ökar sina innehav kan Finansinspektionen på ett tidigt stadium ingripa mot ägare som eventuellt inte är lämpliga, t.ex. genom att förelägga dessa att avyttra så stor del av aktierna eller andelarna att innehavet inte längre är kvalificerat eller genom att

besluta att ägaren vid värdepappersbolagets stämma inte får företräda aktierna eller andelarna till den del de omfattas av krav på tillstånd. Även bestämmelserna om att vissa avyttringar ska anmälas till Finansinspektionen samt den årliga rapporteringen syftar till att säkerställa att Finansinspektionen får information om förändringar i kretsen av ägare med kvalificerade innehav. Det är således viktigt att Finansinspektionen informeras om sådana förvärv och avyttringar som påverkar det kvalificerade ägandet av ett värdepappersbolag. Inte minst är detta betydelsefullt i de fall då förvärvarna själva underlåter att ansöka om tillstånd före förvärvet eller då befintliga ägare med kvalificerat innehav av aktier underlåter att underrätta Finansinspektionen om avyttringar.

Att JRS Asset Management inte har anmält de aktuella ägarförändringarna har försvårat Finansinspektionens möjligheter att kontrollera om bolagets ägare med kvalificerat innehav av aktier utövar ett inflytande över bolaget som är förenligt med LV och andra författningar som reglerar bolagets verksamhet. Detta är allvarligt när, som i detta fall, de indirekta förvärvarna av bolagets andelar själva inte har ansökt om tillstånd till förvärvet hos Finansinspektionen eller ägarna med kvalificerat innehav själva inte har anmält avyttringarna till Finansinspektionen.

Vad bolaget har uppgett om att det fått felaktig juridisk rådgivning medför inte att överträdelserna är ursäktliga. Bolaget ska känna till de bestämmelser som reglerar dess verksamhet. JRS Asset Management har vidare anfört att bolaget gjort rättelse genom att det lämnat information om de aktuella ägarförändringarna i samband med ägarprövningsärendet 2013 och genom senare redogörelser. Finansinspektionen finner dock, mot bakgrund av att JRS Asset Management vid ett flertal tillfällen har underlåtit att anmäla ägarförändringar på det sätt som krävs enligt LV och då information om de aktuella ägarförändringarna lämnades först långt efter att de genomförts, att det inte finns tillräckliga skäl att avstå från ett ingripande med stöd av 25 kap. 2 § LV.

Bolagets överträdelser är inte så allvarliga att det finns skäl att återkalla bolagets tillstånd. Det finns därmed inte heller förutsättningar att meddela bolaget en varning. Överträdelserna har däremot varit av sådan art och omfattning att bolaget ska meddelas en anmärkning.

Finansinspektionen får förena en anmärkning med en straffavgift. I denna bedömning beaktar Finansinspektionen särskilt att JRS Asset Management har vidtagit åtgärder för att säkerställa att bolagets skyldigheter fortsättningsvis kommer att efterlevas, bland annat genom att bolaget förstärkt sin regelefterlevnadsfunktion samt infört nya rutiner för efterlevnaden av anmälningsskyldigheten. Vidare beaktar Finansinspektionen att JRS Asset Managements yttersta ägare, under den tid som JRS Group AB och New Oak AB saknat tillstånd att äga andelar i bolaget, haft tillstånd att äga kvalificerade indirekta andelar i bolaget och att ledningen i dessa bolag utgjorts av två av JRS Asset Managements yttersta ägare. Vid en sammantagen bedömning finner

Finansinspektionen därför att en anmärkning är tillräcklig och att någon straffavgift följaktligen inte ska ges bolaget.

FINANSINSPEKTIONEN

Bengt Westerberg
Styrelseordförande

Isa Svenneborg
Jurist

Beslut i detta ärende har fattats av Finansinspektionens styrelse (Bengt Westerberg, ordförande, Margareta Åberg, Eva Lindström, Hans Nyman, Gustaf Sjöberg och Martin Andersson, generaldirektör) efter föredragning av juristen Isa Svenneborg. I den slutliga handläggningen har även chefsjuristen Per Håkansson samt enhetschefen Susanne Seiler Lemon deltagit.

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 13-5587
Delgivning nr 1

Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 787 80 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Beslut om anmärkning

Handling:

Beslut avseende anmärkning till JRS Asset Management AB meddelat
den 16 oktober 2013

Jag har, i egenskap av behörig firmatecknare, denna dag tagit del av
handlingen.

.....
DATUM

.....
NAMNTECKNING

.....
NAMNFÖRTYDLIGANDE

.....
EV. NY ADRESS

.....
.....
.....
.....
.....

Detta kvitto ska sändas tillbaka till Finansinspektionen **omgående**. Om kvittot
inte skickas tillbaka kan delgivning ske på annat sätt, t.ex. genom
stämningsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.

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.