

Bestyrelsen og direktionen for  
Gefion Insurance A/S  
Østergade 10  
1100 København K

10. juli 2019

Ref. BIN

J.nr. 6652-0067

Sendt pr. e-mail til Gefion Insurance A/S' e-boks

## Afgørelse om ikke at udvide forretningsomfanget

### 1. Afgørelse

Gefion Insurance A/S (herefter Gefion Insurance eller selskabet) påbydes ikke at udvide forretningsomfanget, jf. § 350, stk. 1, nr. 1, i lov om finansiel virksomhed:

- Selskabet må ikke have en bruttopræmieindtægt for 2019, der er større end [] mia. kr. svarende til selskabets bruttopræmieindtægt i 2018
- Selskabet må ikke påbegynde virksomhed i andre lande, end der hvor selskabet driver virksomhed pr. dags dato
- Selskabet må ikke i et givet land tegne andre forsikringsprodukter end de produkter, som selskabet allerede har i porteføljen pr. dags dato.

Påbuddet gælder, indtil selskabet har et kapitalgrundlag, der er tilstrækkeligt til at dække selskabets opgjorte solvenskapitalkrav.

Denne afgørelse er truffet af Finanstilsynet efter forelæggelse for Finanstilsynets bestyrelse, jf. § 345, stk. 7, nr. 4, i lov om finansiel virksomhed.

### 2. Sagsfremstilling

Gefion Insurances forretningsmodel er baseret på at udøve virksomhed i form af grænseoverskridende tjenesteydelser i forskellige lande indenfor EU, hvor størstedelen af forsikringsdriften, herunder indtegning af policer og skadesbehandling, er outsourcet til lokale agenter.

I forbindelse med Finanstilsynets inspektion i selskabet i foråret 2019 har Finanstilsynet den 5. juli 2019 påbudt selskabet at indføre effektive former for virksomhedsstyring, jf. § 71, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed. Finanstilsynet har endvidere den 10. juli 2019 pålagt selskabet et kapitaltillæg til solvenskapitalkravet som følge af den manglende virksomhedsstyring, jf. § 350 b, stk. 1, nr. 2, i lov om finansiel virksomhed. Begge afgørelser er sendt til selskabet i udkast den 21. juni 2019.

**FINANSTILSYNET**  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82  
Fax 33 55 82 00  
CVR-nr. 10 59 81 84  
finansstilsynet@ftnet.dk  
www.finanstilsynet.dk

**ERHVERVSMINISTERIET**

Selskabet har den 10. juli 2019 oplyst Finanstilsynet om, at selskabet, hvis afgørelsen om kapitaltillægget bliver truffet, ikke længere har et kapitalgrundlag, der er tilstrækkeligt til at dække selskabets opgjorte solvenskapitalkrav.

Finanstilsynets påbud til selskabet om at indføre effektive former for virksomhedsstyring retter sig især mod selskabets manglende undersøgelse af, om selskabets samarbejdspartnere i andre lande (agenter) har evnen og kapaciteten til at udføre de opgaver, som selskabet har henlagt til agenterne, og den manglende efterfølgende overvågning og kontrol af agenternes arbejde. Afgørelsen indeholder endvidere et påbud til selskabet om at sikre tilstrækkeligt effektive compliance-, risikostyring- og intern audit funktioner.

Årsagen til, at selskabet er blevet påbudt et kapitaltillæg til solvenskapitalkravet er, at Finanstilsynet vurderer, at det vil tage Gefion Insurance mindst et år at få etableret en tilstrækkelig effektiv virksomhedsstyring. Kapitaltillægget er fastsat under hensyntagen til selskabets nuværende ineffektive virksomhedsstyring og selskabets forretningsmodel og risikoprofil, herunder det nuværende omfang af forretning.

### 3. Retligt grundlag

Det følger af § 350, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, at:

*"Finanstilsynet kan påbyde en finansiel virksomhed inden for en af tilsynet fastsat frist at foretage de nødvendige foranstaltninger, hvis*

- 1) virksomhedens økonomiske stilling er således forringet, at indskydernes, de forsikredes, obligationsejernes, de danske UCITS' eller øvrige investorers interesser er udsat for fare, eller*
- 2) der er en ikke uvæsentlig risiko for, at virksomhedens økonomiske stilling på grund af ydre og indre forhold udvikler sig således, at virksomheden vil miste sin tilladelse."*

Det følger bl.a. af forarbejderne til bestemmelsen, jf. lovforslag nr. L 176 af 12. marts 2003:

*"[...] I forhold til den gældende bestemmelse foreslås det dog i stk. 1, nr. 2, som noget nyt at give Finanstilsynet mulighed for at gribe ind på et tidligere tidspunkt vurderet ud fra virksomhedens økonomiske forhold. Finanstilsynet kan efter dette forslag påbyde nødvendige foranstaltninger, hvis der er risiko for, at virksomheden mister tilladelsen. Dette kan ske, hvis der er betydelig risiko for, at bestemte forhold fortsætter eller indtræffer, f.eks. fortsat urentabel drift, tab på aktier eller obligationer eller negativ udvikling i enkeltvirksomheder eller sektorer af virksomheder, og at disse forhold vil kunne indebære, at virksomheden ikke vil opfylde kapitalkravene i afsnit 10.*

Som eksempler på påbud kan nævnes:

1. Forhøjelse af kapitalkrav generelt.
2. Forhøjelse af kapitalkrav på enkelte aktiver.
3. Afdækning af risici på særskilte områder, f.eks. kreditaktier eller valutarisici.
4. Tegning af nødvendig (ekstern) reassurance, dvs. reduktion af risici for egen regning.

*Herudover foreslås det at bevare den gældende regel, hvorefter tilsynet kan give påbud om nødvendige foranstaltninger, hvor der er en konkret fare for indskydernes, de forsikredes, obligationsejernes eller øvrige investoreres økonomiske interesser, selv om virksomheden opfylder de almindelige kapitalkrav i den finansielle lovgivning. Bestemmelsen kan kun anvendes, hvis disses økonomiske interesser er i konkret fare f.eks. som følge af, at virksomheden ikke har ført en forsvarlig drift. Bestemmelsen kan alene anvendes, når interesserne for den nævnte personkreds er i fare, mens hensyn til medarbejdere, aktionærer og øvrige kreditorer ikke kan danne baggrund for et påbud. [...]"*

#### 4. Høring

Gefion Insurance fik den 25. juni 2019 udkast til afgørelse i høring med frist for kommentarer den 2. juli 2019, kl. 9.

Selskabet havde ingen bemærkninger.

#### 5. Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet lægger i vurderingen af Gefion Insurance's økonomiske stilling vægt på følgende:

- Gefion Insurance's virksomhedsstyring afviger væsentligt fra kravene i § 71, i lov om finansiell virksomhed
- Gefion Insurance's kapitalgrundlag er ikke tilstrækkeligt til at dække selskabets solvenskapitalkrav
- Finanstilsynet vurderer, at det vil tage Gefion Insurance mindst et år at rette op på selskabets virksomhedsstyring
- Det påbudte kapitaltillæg er fastsat under hensyntagen til selskabets manglende virksomhedsstyring og selskabets forretningsmodel og risikoprofil, herunder det nuværende forretningsomfang

På baggrund heraf er det Finanstilsynets samlede vurdering, at de forsikredes interesser vil være i fare, hvis Gefion Insurance's forretningsomfang udvides, hvad enten det sker i form af at tegne mere af den forretning, som selskabet allerede har i sin portefølje, eller ved at selskabet går ind på nye markeder eller tegner nye produkter på eksisterende markeder.

For at reducere risikoen for at de forsikrede skal lide tab, påbydes selskabet derfor ikke at udvide sit forretningsomfang, jf. § 350, stk. 1, nr. 1, i lov om finansiel virksomhed.

## 6. Offentliggørelse

Finanstilsynet og selskabet skal offentliggøre afgørelsen i medfør af § 354 a, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Det følger af § 354 a, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, at reaktioner givet til en virksomhed under tilsyn, skal offentliggøres med angivelse af virksomhedens navn medmindre det vil medføre uforholdsmæssig stor skade for virksomheden. Finanstilsynet finder ikke, at offentliggørelse vil medføre uforholdsmæssig stor skade for Gefion Insurance.

## 7. Klagevejledning

Finanstilsynets afgørelser kan, senest 4 uger efter at afgørelsen er modtaget, jf. § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen ean@naevneneshus.dk eller pr. post til Erhvervsankenævnet, Toldboden 2, 8800 Viborg, tlf. 72 40 56 00.

Det følger af § 7 i bekendtgørelse om Erhvervsministeriets Erhvervsankenævnet, at det er forbundet med et gebyr på 4.000 kr. at klage til Erhvervsankenævnet. Ved klager over forhold, der ikke vedrører klagerens aktuelle eller fremtidige erhvervsforhold, er gebyret dog 2.000 kr. Efter § 15, stk. 4, i nævnte bekendtgørelse, kan nævnet eller formanden på dets vegne træffe bestemmelse om hel eller delvis tilbagebetaling af det indbetalte gebyr, hvis der gives klageren helt eller delvist medhold. Gebyret tilbagebetales, hvis klagen afvises.

Kopi af afgørelsen er sendt til selskabets eksterne revisor.

Med venlig hilsen

Jesper Berg  
direktør

Birgitta Nielsen  
kontorchef