

Advokatfirmaet Jon Palle Buhl
Att.: Sune Westrup
Valkendorfs­gade 16
1151 København K.

9. december 2016

Ref. BJJ

J.nr. 6222-0107

Afslag på godkendelse af erhvervelse af en kvalificeret andel, jf. § 61 a, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed

Afgørelse

På vegne af din klient, Netfonds Holding Danmark AB, har du den 10. oktober 2016, ansøgt Finanstilsynet om godkendelse af erhvervelse af kvalificerede andele i Andelskassen J.A.K. Slagelse, jf. § 61, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Finanstilsynet skal hermed meddele afslag på godkendelse af erhvervelse af kvalificerede andele i Andelskassen J.A.K. Slagelse, jf. § 61 a, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed.

Retligt grundlag

Enhver fysisk eller juridisk person, der påtænker direkte eller indirekte at erhverve en kvalificeret andel i en finansiel virksomhed, skal på forhånd ansøge Finanstilsynet om godkendelse heraf, jf. § 61 i lov om finansiel virksomhed.

En kvalificeret andel vil sige en direkte eller indirekte besiddelse af mindst 10 pct. af kapitalen eller stemmerettighederne eller en andel, som giver mulighed for at udøve en betydelig indflydelse på ledelsen af den finansielle virksomhed, jf. § 5, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed.

Finanstilsynet skal i forbindelse med sin vurdering af en ansøgning om godkendelse af erhvervelse af en kvalificeret andel sikre hensynet til en fornuftig og forsvarlig forvaltning af den virksomhed, hvori erhvervelsen påtænkes, jf. § 61 a, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

I medfør af bestemmelsen skal Finanstilsynets vurderingen endvidere ske under hensyntagen til den påtænkte erhververs sandsynlige indflydelse på virksomheden, den påtænkte erhververs egnethed og den påtænkte

FINANSTILSYNET
Århusgade 110
2100 København Ø

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

ERHVERVS- OG VÆKSTMINISTERIET

erhvervelses finansielle soliditet i forhold til følgende fem nedenstående kriterier:

1) Den påtænkte erhververs omdømme.

Finanstilsynet skal vurdere, om der er tvivl om den påtænkte erhververs integritet og faglige kompetence.

Vurderingen vil i høj grad svare til den vurdering, som foretages, når det undersøges, om et bestyrelsesmedlem eller en direktør i en finansiell virksomhed opfylder kravene til egnethed og hæderlighed i medfør af § 64, i lov om finansiell virksomhed.

2) Omdømmet og erfaringen hos den eller de personer, der efter erhvervelsen vil lede den finansielle virksomhed.

Finanstilsynet skal foretage en vurdering af, om den foreslåede ledelse opfylder betingelserne om egnethed og hæderlighed, jf. § 64 i lov om finansiell virksomhed.

3) Den påtænkte erhververs økonomiske forhold, især i forhold til arten af de forretninger, der drives eller påtænkes drevet i den finansielle virksomhed, hvori erhvervelsen påtænkes.

Kriteriet indeholder en vurdering af, om den påtænkte erhverver er økonomisk solid nok til at kunne erhverve den påtænkte andel, uden at true den finansielle virksomheds eksistens på tidspunktet for erhvervelsen eller inden for overskuelig fremtid.

I henhold til dette kriterie foretager Finanstilsynet således en vurdering af erhververens forhold og økonomiske evne til at erhverve den påtænkte andel, herunder om erhververen besidder den fornødne formue.

4) Om virksomheden fortsat kan overholde tilsynskravene i lovgivningen.

Finanstilsynet foretager en vurdering af, om virksomheden fortsat kan overholde tilsynskravene, herunder de økonomiske krav, der stilles til en finansiell virksomhed, f.eks. til minimumskapitalkrav og solvensbehov.

5) Om der i forbindelse med den påtænkte erhvervelse er grund til at formode, at hvidvaskning af penge eller finansiering af terrorisme, jf. §§ 4 og 5 i lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask af udbytte og finansiering af terrorisme, vil ske.

I Finanstilsynets vurdering efter § 61 a, stk. 1, må hensynet til markedets økonomiske behov ikke indgå, jf. § 61 a, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed.

Finanstilsynet kan afslå en ansøgning om godkendelse af en påtænkt erhvervelse, hvis der på baggrund af kriterierne nævnt i stk. 1, er rimelig grund til at antage, at den påtænkte erhverver vil modvirke en fornuftig og forsvarlig forvaltning af virksomheden, eller hvis de oplysninger Finanstilsynet har fået fra ansøger ikke er fyldestgørende, jf. § 61 a, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed.

Sagsfremstilling

Finansiel Stabilitet overtog kontrollen med Andelskassen J.A.K. Slagelse (herefter andelskassen) i oktober 2015, da andelskassen ikke overholdt sit minimumskapitalkrav og ikke formåede at fremskaffe den fornødne kapital inden for den 5. oktober 2015, som var den frist, der var blevet fastsat af Finanstilsynet.

Netfonds Holding AB (herefter Netfonds Holding) underskrev en overdragelsesaftale med Finansiell Stabilitet den 18. marts 2016. Efter indgåelsen af overdragelsesaftalen er det aftalt mellem Netfonds Holding AB og Finansiell Stabilitet, at erhvervelsen skal ske igennem et nyt selskab, Netfonds Holding Danmark AB, org.nr.: 559078-6488 (herefter Netfonds Danmark).

Finanstilsynet modtog henholdsvis den 26. april og 27. juni 2016 udkast til ansøgning fra Netfonds Holding og udkast med supplerende oplysninger til ansøgning om erhvervelse af 100 pct. af andelene i andelskassen fra Netfonds. Begge henvendelser viste positiv drift i andelskassen og opfyldelse af alle kapitalkrav.

Finanstilsynet modtog den 7. september 2016 et væsentligt ændret udkast til ansøgning om erhvervelse af andelskassen fra Netfonds Holding, som viste en negativ drift i alle budgetår og en manglende overholdelse af kapitalkravene i andelskassen. Det ændrede udkast skal ses i lyset af den uenighed der var opstået mellem Netfonds Holding og Finansiell Stabilitet om grundlaget for vurderingen af aktiverens værdi, særligt i forhold til andelskassens udlånsmasse.

Den 10. oktober 2016 indgav Netfonds Danmark den endelige ansøgning om godkendelse til erhvervelse af en kvalificeret andel på 100 pct. af andelene i andelskassen, jf. lov om finansiel virksomhed § 61, stk. 1. Den endelige ansøgning indeholdt oplysninger om et yderligere forværret budget samt en angivelse af, at det ikke ville være muligt at tilføre yderligere kapital til andelskassen.

Den påtænkte erhververs omdømme

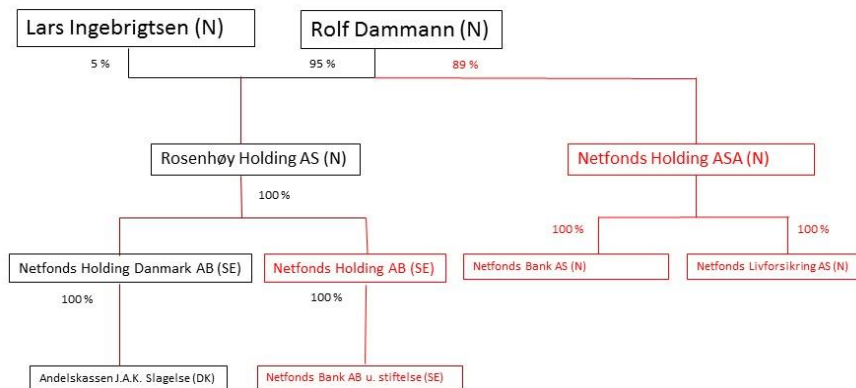
Den ultimative ejer af andelskassen vil efter overtagelsen blive Rolf Dammann.

Rolf Dammann stiftede i 1998 Netfonds AS. Selskabet har hjemsted i Norge. Netfonds AS fik banktilladelse i Norge i 2005 til finansiering af kunders køb af værdipapir og skiftede i denne forbindelse navn til Netfonds Bank AS. I 2009 fik Netfonds koncernen tilladelse til at drive forsikringsvirksomhed i Norge. Bank- som forsikrings-selskabet er ejet af Netfonds Holding ASA. Både banktilladelsen og forsikringstilladelsen er begrænset.

Rolf Dammann ejer derudover 95 pct. af holdingselskabet Rosenhøy Holding AS. De resterende 5 pct. ejes af Lars Ingebrigtsen.

Det er besluttet, at købet af andelskassen sker igennem et nyt datterselskab, Netfonds Holding Danmark AB. Selskabet er 100 pct. ejet af Rosenhøy Holding AS.

En koncernoversigt kan herefter opstilles som følger:



Finanstilsynet har ved undersøgelse af Rolf Dammann og dennes selskaber ikke fundet forhold, der er egnet til at bringe tvivl om den påtænkte erhververs omdømme. Han har således erfaring med drift af finansiell virksomhed.

Omdømmet og erfaring hos den fremtidige ledelse

Finanstilsynet har modtaget oplysninger vedrørende den påtænkte fremtidige ledelse i andelskassen.

Finanstilsynet har ikke fundet forhold, der er til hinder for, at de pågældende personer erklæres egnede og hæderlige, jf. § 64 i lov om finansiel virksomhed. De pågældende har desuden relevant erfaring i forhold til drift af pengeinstitutvirksomhed.

Erhververs økonomiske forhold og fortsat overholdelse af tilsynskravene
Finanstilsynet har modtaget en virksomhedsplan for den videre drift af andelskassen.

Virksomhedsplanen indeholder bl.a. et budget og en budgetteret balance for de tre første år.

Budgettet er opstillet under forudsætning af, at andelskassen videreføres uden vækst og med bedst mulig sikring mod udlånstab. Andelskassens produkter vil fortsat blive tilbudt til andelskassens kunder, men der vil blive satset på forbrugskreditter frem for boliglån. Derudover vil pensionsopsparing være et hovedsatsningsområde.

De centrale tal i budget og budgetteret balance:

| Budget (1.000 kr.) | 2017 | 2018 | 2019 |
|--------------------------------------|----------|----------|----------|
| Rente og gebyr | 8.200 | 8.200 | 8.200 |
| Resultat før skat | - 16.400 | - 13.300 | - 13.300 |
| Aktiver i alt | 215.300 | 192.000 | 168.800 |
| Sum egenkapital og ansvarlig kapital | 52.600 | 39.300 | 26.100 |
| Minimumskapitalkrav | 37.500 | 37.500 | 37.500 |
| Overdækning | 15.100 | 1.800 | - 11.400 |
| Solvensbehov opgjort af erhverver | 99.500 | 99.500 | 99.500 |
| Overdækning | - 46.900 | - 60.200 | - 73.400 |

Som det fremgår af budgettet, er forventningen, at andelskassen vil have et negativt resultat før skat i 2017-2019. I ansøgningen fremgår det endvidere, at resultatet også resultatet i det fjerde år forventes at være negativt. Det er ikke angivet i ansøgningen, hvilke tiltag der vil kunne medføre, at andelskassen kan drives med overskud.

Finanstilsynet lægger således til grund, at andelskassen under det påtænkte ejerskab ikke vil have en holdbar forretningsmodel. Finanstilsynet er i medfør af § 344, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed forpligtet til at påse holdbarheden af forretningsmodellen.

Minimumskapitalkravet for andelskassen er 37,5 mio. kr. I budgetfremskrivningen i ansøgningen lever andelskassen ikke op til

minimumskapitalkravet i 2019. Såfremt andelskassen ikke lever op til minimumskapitalkravet skal Finanstilsynet fastsætte en frist for opfyldelse heraf. Opfyldes kravene ikke skal Finanstilsynet inddrage tilladelsen i medfør af § 225, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

I ansøgningen er solvensbehovet opgjort til 99,5 mio. kr. I ansøgningen bliver det endvidere angivet, at det vurderes som usikkert, om kapitalkravet skal være større grundet behov for yderligere nedskrivninger. Andelskassen vil efter det oplyste forventeligt ikke kunne opfylde solvensbehovet fra tidspunktet for erhvervelsen og fremadrettet.

Netfonds Danmark råder via sit moderselskab Rosenhøj Holding A/S (Herefter Rosenhøj) over en egenkapital på ca. 40 mio. kr. Selv med en tilførsel af hele egenkapitalen fra Rosenhøj til Netfonds Danmark, vil det opgjorte solvensbehov for andelskassen ikke være opfyldt. En eventuel kapitaltilførsel fra moderselskabet vil dermed forventeligt ikke være tilstrækkelig til opfyldelse af solvensbehovet.

Det er oplyst i ansøgningen, at det ikke vil være muligt at tilføre yderligere kapital til Netfonds Danmark, hverken igennem moderselskabet eller via øvrige selskaber i koncernen. Andelskassen vil efter det oplyste forventeligt ikke, selv med en mulig kapitaltilførsel, kunne opfylde solvensbehovet fra tidspunktet for erhvervelsen og fremadrettet.

Finanstilsynet ligger herefter til grund, at Netfonds Danmark ikke besidder den fornødne kapital til at kunne opfylde kapitalkravene i den finansielle lovgivning efter overtagelsen af andelskassen.

Hvidvaskning af penge eller finansiering af terrorisme

Finanstilsynet finder ikke grund til at formode, at der i forbindelse med den påtænkte erhvervelse vil ske hvidvaskning af penge eller finansiering af terrorisme.

Høring

Afgørelsen blev sendt i høring den 18. oktober 2016 med frist til den 2. november 2016.

Netfonds Danmark har i e-mail af 3. november 2016 meddelt, at de ikke har bemærkninger til udkast til afgørelse. Netfonds Danmark har i den forbindelse ligeledes meddelt, at de ikke har behov for at få anonymiseret dele af afgørelsen i forhold til offentliggørelsen af denne.

Afgørelsen blev sendt i fornyet høring den 9. november 2016 med frist til mandag den 14. november 2016 klokken 12.00.

Netfonds Danmark har ikke haft bemærkninger til udkastet til afgørelse.

Konklusion

Finanstilsynet har på baggrund af informationerne i den modtagne ansøgning vurderet, at det påtænkte ejerskab ikke vil indebære en holdbar forretningsmodel for andelskassen. Endvidere vil andelskassen forventeligt ikke leve op til lovens kapitalkrav.

På den baggrund kan Finanstilsynet ikke godkende erhvervelsen, jf. § 61 a, stk. 2, nr. 3, i lov om finansiel virksomhed.

Klagevejledning

Finanstilsynets afgørelse kan senest 4 uger efter, at afgørelsen er modtaget indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen ean@erst.dk eller pr. post til Dahlerups Pakhus, Langelinie Allé 17, Postboks 2000, 2100 København Ø, tlf. 35 29 10 93, jf. § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Det følger af § 7, stk. 2, i bekendtgørelse om Erhvervsministeriets Erhvervsankenævn, at det er forbundet med et gebyr på 4.000 kr., at klage til Erhvervsankenævnet. 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.

Offentliggørelse

Nærværende afgørelse har været forelagt Finanstilsynets bestyrelse, jf. § 345, stk. 7, nr. 4, i lov om finansiel virksomhed.

Det følger herefter af § 354 a, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, at afgørelsen skal offentliggøres med angivelse af virksomhedens navn. Det er Finanstilsynets opfattelse, at offentliggørelse ikke vil medføre uforholdsmæssig stor skade for virksomheden, jf. § 354 a, stk. 4.

Karen Dorte Abelskov
Kontorchef

Benjamin Juul Johansen
Specialkonsulent