



Solmunde & Partners AS
Postboks 848 Sentrum
5807 BERGEN

VÅR REFERANSE
18/2284

DERES REFERANSE

DATO
11.10.2018

Tilbakekall av tillatelse til å yte investeringstjenester

1. INNLEDNING

Solmunde & Partners AS (Foretaket) har tillatelse til å yte investeringstjenester som nevnt i verdipapirhandelloven (vphl.) § 2-1 første ledd nr. 1, 2, 3, 5 og 6.

Foretaket mottok varsel om mulig tilbakekall av tillatelse til å yte ovennevnte investeringstjenester ved brev datert 6. september 2018 (Varsalet). Foretaket har gitt sine kommentarer til Varsalet i pkt. 10 i brev datert 29. september 2018 (Tilsvaret). Finanstilsynet har videre mottatt merknader til Varsalet i epost fra advokat Trond Bjerkan på vegne av Foretaket 4. oktober 2018.

2. VARSELET

Foretaket må påse at det til enhver tid tilfredsstiller kravet til startkapital, jf. vphl. § 9-15 andre ledd, jf. vphl. § 9-14 første ledd. Videre stilles det krav til at Foretaket har minst 4,5 % ren kjernekapital, 6 % kjernekapital og 8 % ansvarlig kapital av beregningsgrunnlaget etter regler fastsatt i forskrift, jf. vphl. § 9-15 første ledd.

I Varsalet ble det vist til at det framgikk av Foretakets kapitaldekningsoppgave for juli 2018 at Foretakets ansvarlige kapital var 5 009 TNOK per 31. juli 2018, mens kravet til startkapital som gjelder for Foretaket på samme tidspunkt utgjorde 6 960 TNOK. Foretaket var dermed i brudd med kravet til startkapital per 31. juli 2018. Det ble derfor varslet om mulig tilbakekall av tillatelsen med hjemmel i vphl. § 9-4 første ledd nr. 3.

Det følger videre av vphl. § 9-11 første ledd nr. 1 at Foretaket skal ha tilstrekkelige og betryggende retningslinjer og rutiner som skal sikre etterlevelse av Foretakets forpliktelser etter lov og forskrifter. Videre følger det av vphl. § 9-11 første ledd nr. 5 at Foretaket skal ha gode administrasjons- og regnskapsrutiner, og av vphl. § 9-16 tredje ledd følger det at Foretaket må vurdere kapitalbehovet på kort og lengre sikt og hvordan dette kan tilfredstilles.

I Varsalet ble det vist til at Foretaket for fjerde gang på tre år mottar varsel om tilbakekall av tillatelsen til å yte investeringstjenester som følge av manglende kapitaldekning. I alle fire varslene har Finanstilsynet understreket at oppfyllelse av verdipapirhandellovens kapitalkrav er et sentralt

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3
Postboks 1187 Sentrum
0107 Oslo

Telefon 22 93 98 00
Telefaks 22 63 02 26

post@finansstilsynet.no
www.finanstilsynet.no

Saksbehandler

Anders Overgård
Hauglund
Dir. tlf 22 93 99 87

vilkår for tillatelse til å yte investeringstjenester, og at Finanstilsynet ser svært alvorlig på manglende oppfyllelse av kapitalkrav. Foretaket har likevel vært i brudd med krav til ansvarlig kapital også ut over disse fire anledningene. Finanstilsynets foreløpige vurdering var derfor at Foretaket ikke har betryggende retningslinjer og rutiner som sikrer etterlevelse av Foretakets forpliktelser, ikke har tilstrekkelige administrasjons- og regnskapsrutiner og heller ikke klarer å vurdere behovet for kapital på lengre sikt. Den foreløpige vurderingen var at dette innebærer alvorlige og systematiske overtredelser av reglene i vphl. § 9-11 første ledd nr. 1 og 5 og vphl. § 9-16 tredje ledd, som kunne danne grunnlag for tilbakekall av tillatelsen til å yte investeringstjenester med hjemmel i vphl. § 9-4 første ledd nr. 4.

3. FORETAKETS TILSVAR

Foretaket bestrider ikke brudd på kapitaldekningsregelverket, og oppgir behov for tid til avklaring av grunnlag for videre drift som årsak til det langvarige bruddet. Foretaket oppgir at det har initiert en ny emisjon på 2 680 TNOK, men at deltakerne i emisjonen har tatt forbehold om at Foretaket beholder sine konsesjoner. I e-posten av 4. oktober blir det videre vist til at bruddene på kapitalkravene er oppstått i to avgrensede periode og under spesielle omstendigheter. Dette er knyttet til at Foretaket i 2015 mistet en stor andel av sine ansatte, som gikk over til konkurrerende virksomhet, som hadde stor betydning for foretakets inntjening. Videre er det vist til at bytte av revisor medførte at en del av eiendelene måtte nedskrives. Bruddet i 2018 er knyttet til daglig leders alvorlige sykdom, som også hadde stor betydning for foretakets drift, og usikkerhet knyttet til Foretakets videre drift.

Ut over å bemerke i Tilsvaret at Foretaket har brukt betydelige interne ressurser på å bli compliant med MiFID II, MiFIR og GDPR, kan Finanstilsynet ikke se at Foretaket kommenterer bruddene på bestemmelsene om betryggende retningslinjer og rutiner og vurdering av kapitalbehovet på lengre sikt.

4. TILBAKEKALL AV TILLATELSE TIL Å YTE INVESTERINGSTJENESTER

4.1 Rettslig grunnlag og vurdering

Det følger av vphl. § 9-4 første ledd nr. 3 at Finanstilsynet helt eller delvis kan tilbakekalle tillatelse til å yte investeringstjenester dersom Foretaket ikke lenger oppfyller de vilkår som ble stilt for tillatelsen, herunder kravene til ansvarlig kapital.

Oppfyllelse av verdipapirhandellovens kapitalkrav er et sentralt vilkår for tillatelse til å yte investeringstjenester. Kapitalkravene skal være oppfylt til enhver tid, jf. vphl. § 9-15 første ledd. Aksjekapital må være innbetalt for å kunne medregnes som ansvarlig kapital, jf. forskrift om beregning av ansvarlig kapital § 14 første ledd nr. 1.

Foretaket har initiert en emisjon med forbehold, og aksjekapitalen er følgelig ikke innbetalt. Den initierte emisjonen kan etter forskrift om beregning av kapital § 14 første ledd nr. 1 ikke medregnes som ansvarlig kapital. I etterkant har for øvrig Finanstilsynet mottatt Foretakets kapitaldekningsoppgave for august 2018 som viser at foretakets ansvarlige kapital utgjorde 5 010

TNOK per 31. august 2018, og at kravet til startkapital som gjelder for Foretaket på samme tidspunkt utgjorde 7 092 TNOK. Finanstilsynet viser også til Foretakets kapitaldekningsoppgaver hittil i 2018, der det framgår at Foretaket ikke har tilfredsstilt startkapitalkravet siden begynnelsen av mai 2018.

Selv om Foretaket i en periode har dårligere inntjening som følge av færre medarbeidere, og fremtiden til Foretaket i andre perioder har vært usikker som følge av alvorlig sykdom hos en sentral person, kan ikke Foretaket unnlate å oppfylle kravene til kapital. Finanstilsynet finner at Foretaket gjennom manglende oppfyllelse av gjeldende kapitalkrav ikke lenger oppfyller de vilkår som ble stilt for Foretakets tillatelse, og at vilkårene for å kalle tilbake Foretakets tillatelse til å yte investeringstjenester på dette grunnlag er oppfylt, jf. vphl. § 9-4 første ledd nr. 3.

Videre følger det av vphl. § 9-4 første ledd nr. 4 at Finanstilsynet helt eller delvis kan tilbakekalle tillatelsen til å yte investeringstjenester dersom verdipapirforetaket foretar alvorlige eller systematiske overtredelser av bestemmelser gitt i eller i medhold av lov.

Foretaket har hatt gjentatte og til dels langvarige brudd på bestemmelsene om kapitaldekning både i 2015 og 2018. Foretaket har ikke varslet Finanstilsynet om bruddene på forhånd, slik Foretaket er forpliktet til etter vphl. § 15-2 annet ledd. Det er Finanstilsynet som har avdekket bruddene ved gjennomgang av innsendte kapitaldekningsoppgaver og årsregnskap. Foretaket har måttet gjenopprette kapitaldekningen i ettertid, og dermed vist at de ikke klarer å vurdere kapitalbehovet på lengre sikt, slik kravet er i vphl. § 9-16 tredje ledd. Finanstilsynet finner videre at gjentatte brudd på sentrale vilkår for tillatelse tilsier at Foretaket ikke har betryggende retningslinjer og rutiner som sikrer etterlevelse av Foretakets forpliktelser, og heller ikke har tilstrekkelige administrasjons- og regnskapsrutiner.

Finanstilsynet legger til grunn at dette innebærer alvorlige og systematiske overtredelser av reglene i vphl. § 9-11 første ledd nr. 1 og 5, samt vphl. § 9-16 tredje ledd.

Tilbakekall av Foretakets tillatelse til å yte investeringstjenester er etter Finanstilsynets vurdering en adekvat og forholdsmessig reaksjon. Finanstilsynet viser til de gjentatte bruddene på startkapitalkravet, og at det nåværende bruddet har vedvart over et betydelig tidsrom. Finanstilsynet kan ikke se at Foretakets situasjon er relevant ved vurderingen av om Foretakets tillatelse skal tilbakekalles, slik saken nå står. Videre gir Tilsvaret etter Finanstilsynets vurdering ikke holdepunkter for at krav til kapitaldekning innen rimelig tid vil bli oppfylt, og ei heller at Foretakets retningslinjer og rutiner som skal sikre etterlevelse av Foretakets forpliktelser etter lov og forskrifter vil komme opp på et tilfredsstillende nivå.

5.2 Vedtak

Finanstilsynet kaller herved, med hjemmel i vphl. § 9-4 første ledd nr. 3 og 4, tilbake Solmunde & Partners AS' tillatelse til å yte investeringstjenestene nevnt i vphl. § 2-1 første ledd nr. 1, 2, 3, 5 og 6.

Dette vedtaket kan påklages til Finansdepartementet, jf. forvaltningsloven §§ 28 flg. Klagen sendes til Finanstilsynet. Frist for å klage er tre uker fra det tidspunktet Foretaket mottar dette vedtaket.

Klagen må nevne det vedtak det klages over, samt den endring som ønskes i det vedtaket det klages over.

For Finanstilsynet

Anne Merethe Bellamy
avdelingsdirektør

Gry Evensen Skallerud
seksjonssjef

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.