



Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep



0030 Oslo

Dato: 30.11.2017
Vår ref.: 16-1123
Deres ref.:

Regulering av folkefinansiering («crowdfunding») i Norge

Vi viser til vårt brev av 26.9.2016 til Finansdepartementet om behovet for avklaring av regelverksstatus for folkefinansiering i Norge, samt det etterfølgende møtet med departementet den 29.11.2016, Finanstilsynets grundige utredning av 1.2.2017 og vårt oppfølgingsbrev av 30.3.2017.

Finans Norge er av den oppfatning at samme type virksomhet må ha like konkurransevilkår og at lik risiko må reguleres likt. Vi deler derfor Finanstilsynets vurdering av at verdipapirforetaksvirksomhet og kredittgivning som skjer via folkefinansieringsplattformer bør være underlagt de samme regler som gjelder for tradisjonell verdipapirforetaks- og finansforetaksvirksomhet. Vi deler også Finanstilsynets vurderinger av at det kan være behov for eller ønskelig med visse regelverkstilpasninger for låneformidling.

I etterkant av den prosessen vi har beskrevet ovenfor har vi observert flere sentrale utviklingstrekk:

- Omfanget av aktører som har etablert eller vurderer etablering av folkefinansieringsplattformer i Norge øker.
- Medieoppslag om at det kan bli etablert folkefinansieringsplattformer som vil tilby forbrukslån eller usikret kreditt til privatpersoner.
- EU gjennomfører en høring av behovet for en felles europeisk regulering av folkefinansiering.

Finans Norge har registrert at Finansdepartementet den 27.11.17 avga hørings svar i den ovennevnte EU-høringen. Finans Norge har også avgitt en høringsuttalelse. Finans Norge oppfatter at Finansdepartementet og Finans Norge har sammenfallende hovedsyn på spørsmålet om en felles europeisk regulering. Både Finansdepartementet og Finans Norge støtter initiativet, og begge anbefaler at en slik felles regulering etableres og da i henhold til det skisserte alternativ 3.

Finans Norge antar at det vil ta lang tid før en slik felles EU-regulering vil være på plass og implementert i Norge. I påvente av dette mener Finans Norge at et enkelt, overordnet regelverk for slike plattformer bør etableres nasjonalt. Et slikt regelverk bør ivareta viktige hensyn som konkurranselighet, investorbeskyttelse og forbrukerbeskyttelse. I vedlegg til dette brevet har vi skissert et mulig utgangspunkt for en slik enkel regulering. Forslaget må selvsagt utredes nærmere.

Et slikt enkelt, overordnet regelverk, sammen med en lett tilgjengelig og hensiktsmessig informasjon om rammevilkårene, bør kunne danne et godt grunnlag for en forsvarlig videreutvikling av finansiell folkefinansiering i Norge.

Finans Norge ønsker samtidig å minne om behovet for en avklaring av begrepet «kun i enkeltstående tilfeller» i forhold til når konsesjonsplikt som finansforetak inntreffer, slik både Finanstilsynet og Finans Norge tidligere har pekt på.

Finans Norge stiller seg om ønskelig til disposisjon for et møte med Finansdepartementet for nærmere gjennomgang av vårt forslag.

Med vennlig hilsen

Finans Norge



Erik Johansen
Direktør



Are Jansrud
analysesjef

VEDLEGG:**MULIG UTGANGSPUNKT FOR REGULERING AV FOLKEFINANSIERINGSPLATTFORMER***§1 Virkeområde*

Denne loven gjelder for plattformer for finansiell crowdfunding (finansiell folkefinansiering).

§2 Definisjoner

Finansiell crowdfunding (finansiell folkefinansiering) er å føre sammen investorer som forventer seg et økonomisk vederlag og prosjekteiere som søker finansiering for sine prosjekter via en elektronisk plattform.

§3 Virksomhetsbegrensninger

Virksomhet som plattform for finansiell crowdfunding (finansiell folkefinansiering) kan bare formidle finansiering til næringsformål.

§4 Krav til tillatelser og registrering

Virksomhet som plattform for finansiell crowdfunding (finansiell folkefinansiering) må drives enten i finansforetak, filial av utenlandsk finansforetak, aksjeselskap eller allmennaksjeselskap.

Virksomhet som plattform for finansiell crowdfunding (finansiell folkefinansiering) må ha tillatelse etter finansforetaksloven, verdipapirforetaksloven, verdipapirfondsloven og/eller AIF-loven eller registrere seg som låneformidler, avhengig av plattformens faktiske virksomhet.

Alle foretak som driver virksomhet som plattform for finansiell crowdfunding (finansiell folkefinansiering) må registrere seg hos Finanstilsynet som dette.

§5 Kapitalkrav

Dersom foretaket ikke er underlagt kapitalkrav som følge av tillatelse etter relevant sektorregulering, jfr §4, annet ledd, skal foretaket enten ha en minimumskapital på NOK X eller stille bankgaranti eller ansvarsforsikring for tilsvarende beløp. Definisjonen av minimumskapital tilsvarer definisjonen i Beregningsforskriften.

§6 Informasjon

Plattformer for finansiell crowdfunding (finansiell folkefinansiering) skal på sine nettsider gi klar og fyldestgjørende informasjon om foretaket som driver plattformen, hvem som er styremedlemmer og daglig leder i foretaket, kontaktinformasjon til foretaket og daglig leder, foretakets og plattformens

virksomhet, foretakets tillatelser etter relevant sektorregulering, registreringen hos Finanstilsynet og foretakets ansvarlige kapital.

Plattformer for finansiell crowdfunding (finansiell folkefinansiering) skal på sine nettsider gi klar og fyldestgjørende informasjon om de prosjekter det skal innhentes finansiering til, herunder tilstrekkelig informasjon til at investorene kan gjøre seg opp en selvstendig oppfatning om avkastningsmulighetene ved og risikoen i investeringene. Slik informasjon skal også omfatte en klar og fyldestgjørende beskrivelse av risikoene ved å investere i det enkelte prosjekt, samt om relevante skattebestemmelser. I tillegg må informasjonskrav som følger av relevant sektorregulering oppfylles.

§7 Øvrige krav til virksomheten

Foretak som driver plattformer for finansiell crowdfunding (finansiell folkefinansiering) har ansvar for at det utarbeides betryggende dokumentasjon for investorenes eierandeler eller fordringer.

Plattformer for finansiell crowdfunding (finansiell folkefinansiering) er ansvarlige for at investorenes midler på betryggende vis blir overført til det aktuelle foretaket som henter inn finansiering via plattformen.

Foretak som driver plattformer for finansiell crowdfunding (finansiell folkefinansiering) skal påse at det er høy sikkerhet for plattformens driftskontinuitet.

§8 Øvrig regelverk

Følgende regelverk gjelder for virksomhet som plattform for finansiell sektorregulering, selv om dette ikke følger direkte av sektorregulering, jfr §4:

- Lov og forskrift om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering
- IKT-forskriften
- Risikostyringsforskriften
- Boliglånsforskriften
- Finansavtaleloven med tilhørende forskrifter