



Multi Markets AS
Havnegata 5B
4306 SANDNES

VÅR REFERANSE
23/4550

DERES REFERANSE

DATO
18.09.2023

Tilbakekall av tillatelse til å yte investeringstjenester

Finanstilsynet viser til brev til Multi Markets AS (Foretaket) datert 20. juni 2023, Foretakets korrigerede kapitaldekningsoppgave (KRT-1478) per 30. juni 2023, Foretakets halvårsoppgave (KRT-1008-1) per 30. juni 2023 og Foretakets brev til Finanstilsynet datert 14. september 2023.

Foretaket har tillatelse til å yte investeringstjenestene mottak og formidling av ordre på vegne av kunde og investeringsrådgivning, jf. verdipapirhandelloven (vphl.) § 2-1 (1) nr. 1 og 5. Foretaket må påse at dets ansvarlige kapital til enhver tid tilfredsstillende kravet til startkapital på et beløp i norske kroner som minst svarer til 50 000 euro, jf. vphl. § 9-39 (2) og (4). Det følger av vphl. § 9-39 (5) at som startkapital regnes kun innbetalt aksjekapital, overkursfond og annen egenkapital. Videre stilles det krav til at Foretaket har minst 4,5 prosent ren kjernekapital, 6 prosent kjernekapital og 8 prosent ansvarlig kapital av et beregningsgrunnlag for kreditt- og markedsrisiko, samt av et beregningsgrunnlag basert på faste kostnader, etter regler fastsatt i forordning (EU) nr. 575/2013 (CRR), jf. vphl. § 9-40 (1), jf. CRR/CRDIV-forskriften § 2 (1).

Med en kurs på 11,422 kroner per euro 15. september 2023 (kilde: Norges Bank) utgjorde Foretakets startkapitalkrav 571 TNOK per denne datoen. 8 prosent av Foretakets beregningsgrunnlag for kreditt- og markedsrisiko utgjorde 23 TNOK i henhold til Foretakets korrigerede kapitaldekningsoppgave (KRT-1478) per 30. juni 2023. Gjennom e-postkommunikasjon i april i år, kom Foretaket og Finanstilsynet fram til at 8 prosent av Foretakets beregningsgrunnlag basert på faste kostnader, jf. vphl. § 9-40 (1), utgjør 1 111 TNOK i inneværende år.

I brev til Foretaket datert 20. juni 2023 varslet Finanstilsynet, med hjemmel i vphl. § 9-7 (1) nr. 3, at dersom Foretakets ansvarlige kapital ikke ble øket, slik at den tilfredsstilte kravet til ansvarlig kapital basert på faste kostnader innen 11. juli 2023, eller forholdet ikke opphørte på annen måte, ville Finanstilsynet vurdere å kalle tilbake Foretakets tillatelse til å yte investeringstjenester som nevnt i vphl. § 2-1 (1) nr. 1 og 5. Finanstilsynet utformet varselet med denne ordlyden fordi kravet til ansvarlig kapital basert på faste kostnader for Foretaket er det største av de tre ovennevnte kravene, men Finanstilsynet presiserer for ordens skyld at implisitt i varselet lå overholdelse av alle krav til ansvarlig kapital som forutsetning for at tilbakekall av tillatelsen ikke skulle bli vurdert.

Inntil Finanstilsynet 12. september 2023 mottok de to oppgavene nevnt innledningsvis, hadde Foretaket tilsynelatende øket den ansvarlige kapitalen, i form av opptak av evigvarende ansvarlige lån på til sammen 305 TNOK, tilstrekkelig til at kravet til ansvarlig kapital basert på faste kostnader var tilfredsstillende. Dette var imidlertid under forutsetning av at Foretaket ikke hadde et betydelig

negativt delårsresultat, noe Foretaket gjentatte ganger bekreftet at det ikke hadde, både per telefon og ved rapportering av kapitaldekning per 31. mars 2023. Etter Foretakets revisors gjennomgang av delårsregnskapet i forbindelse med innsending av halvårsoppgaven, kom det imidlertid fram at Foretakets delårsresultat var -717 TNOK per 30. juni 2023, og at Foretakets kjernekapital og startkapital per denne datoen utgjorde 125 TNOK, altså 446 TNOK mindre enn dagens krav til startkapital.

I brev til Finanstilsynet datert 14. september 2023 søker foretaket om både godkjenning til å anse advokatutgifter som engangskostnader i forbindelse med ekstraordinær virksomhet, slik at de kan komme til fratrukk ved beregning av kravet til ansvarlig kapital basert på faste kostnader, og samtykke til for en tidsbegrenset periode å ha lavere kapitaldekning enn det som følger av vphl. §§ 9-40 og 9-41, jf. vphl. § 9-41 (7). Foretaket anfører også at det reelt sett har høyere kjernekapital enn per utgangen av første halvår 2023, siden overskuddet i juli var på 237 TNOK.

I søknaden omtales ikke Foretakets startkapitalkrav, jf. vphl. § 9-39 (2) og (4). For Finanstilsynet later det til at Foretaket ikke har tatt inn over seg at det, som nevnt over, er kun innbetalt aksjekapital, overkursfond og annen egenkapital som kan regnes som startkapital, jf. vphl. § 9-39 (5). Finanstilsynet har ikke mulighet til å redusere eller gi unntak fra kravet til startkapital, jf. vphl. § 9-39 (2) og (4). Ettersom Foretaket ikke tilfredsstiller kravet til startkapital, selv med Foretakets overskudd for juli 2023, finner Finanstilsynet ikke grunn til å vurdere Foretakets søknader.

Det følger av vphl. § 9-7 (1) nr. 3 at Finanstilsynet helt eller delvis kan tilbakekalle tillatelse til å yte investeringstjenester dersom foretak 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, og kapitalkravene skal være oppfylt til enhver tid, jf. vphl. §§ 9-39 (4) og 9-40 (1). Finanstilsynet legger til grunn at Multi Markets AS i praksis ikke har tilfredsstilt krav til ansvarlig kapital siden 2022.

Med hjemmel i vphl. § 9-7 (1) nr. 3 kaller Finanstilsynet herved tilbake Multi Markets AS' tillatelse til å yte investeringstjenestene nevnt i vphl. § 2-1 første ledd nr. 1 og 5.

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

Roy V. Halvorsen
seksjonssjef

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.