

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

14. januar 2020

Ref. RKJ

J.nr. 6650-0009

Sendt pr. e-mail til selskabets digitale postkasse

Påbud 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 indtegne for mere end [...] mio. kr. i bruttopræmier pr. måned fra januar 2020
- 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 samt, at selskabet har efterlevet Finanstilsynets påbud af 11. december 2019 om sikring af likvide midler.

Denne afgørelse er truffet af Finanstilsynet som en uopsættelig sag efter forelæggelse for Finanstilsynets bestyrelse, jf. § 345, stk. 7, nr. 4, i lov om finansiel virksomhed. Sagen er behandlet af formanden for Finanstilsynets bestyrelse efter hasteproceduren i § 25, stk. 1, i bekendtgørelsen om forretningsorden for bestyrelsen for Finanstilsynet.

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 indtegnning af policer og skadesbehandling, er outsourcet til lokale agenter.

I forbindelse med Finanstilsynets inspektion i selskabet i foråret 2019 påbød Finanstilsynet den 5. juli 2019 selskabet at indføre effektive former for virksomhedsstyring, jf. § 71, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed. Påbuddet retter

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

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 indeholdt endvidere et påbud til selskabet om at sikre tilstrækkelige effektive compliance-, risikostyring- og intern audit funktioner. Finanstilsynet vurderede, at det ville tage Gefion Insurance mindst et år at få etableret en tilstrækkelig effektiv virksomhedsstyring.

Gefion Insurance har den 2. september 2019 indsendt en plan for opfyldelse af de i afgørelsen af 5. juli 2019 (Governance-afgørelsen) givne påbud samt efterfølgende den 12. december 2019 en opfølgning med beskrivelse af og dokumentation for yderligere tiltag, som selskabet har foretaget for at efterleve de givne påbud. Selskabet oplyser i høringssvaret, at selskabet er af den opfattelse, at selskabet har efterlevet de nævnte påbud.

Endvidere meddelte Gefion Insurance den 25. november 2019, at selskabet ikke længere opfyldte solvenskapitalkravet, jf. § 126 c, i lov om finansiel virksomhed. Det fremgik af Gefion Insurances skærpede tilsynsindberetning sendt til Finanstilsynet den 25. november 2019, at selskabets solvensgrad pr. 31. oktober 2019 var [...] pct.

Af indberetningen af 25. november 2019 fremgik det endvidere, at selskabets beholdning af likvide midler pr. 31. oktober 2019 udgjorde [...] mio. kr. Beholdningen af likvide midler pr. 30. september 2019 udgjorde [...] mio. kr. På den baggrund blev selskabet i brev af 26. november 2019 anmodet om at redegøre for styringen af selskabets historiske, aktuelle og fremtidige likviditetsbehov samt indsende en vurdering af den aktuelle likviditetsmæssige status, og en forklaring på, hvorfor beholdningen af likvide midler var faldet fra den 30. september 2019 til den 31. oktober 2019.

Finanstilsynet modtog selskabets redegørelse den 27. november 2019, hvori det blev oplyst, at selskabet oplevede problemer med likviditeten. Det skyldtes en række faktorer, herunder fald i præmieindtægter, pres fra genforsikringsselskaber i forbindelse med fornyelser og forlængelser af kontrakter, og kreditgivning til agenter og genforsikringsselskaber. Gefion Insurance fremførte, at selskabet forsøger at begrænse effekten af disse forhold ved at få genforhandlet ændringer i vilkårene for de givne kreditter. Derudover forsøger selskabet [...], og at få hentet ekstern kapital. Gefion Insurance anser en beholdning af likvide midler på EUR [...] mio. som tilstrækkelig.

På baggrund heraf påbød Finanstilsynet den 11. december 2019 selskabet at sikre, at selskabet har en beholdning af likvide midler på mindst EUR 5 mio. fra og med ultimo december 2019 til og med ultimo februar 2020.

Den 23. december 2019 modtog Finanstilsynet selskabet skærpede tilsynsindberetning for november måned. Det fremgik heraf, at selskabets solvensgrad pr. 30. november 2019 var på [...] pct.

Selskabet indsendte den 6. januar 2020 dokumentation for, hvor stor selskabets beholdning af likvide midler var ultimo december 2019 i form af en likviditetsstatus pr. 6. januar 2020, hvoraf fremgår, at selskabets beholdning af likvide midler udgør EUR [...]. Selskabet oplyser endvidere, at forbedringen af likviditeten kan henføres [...].

Da den indsendte likviditetsmæssige status er opgjort pr. 6. januar 2020 og ikke den 31. december 2019, anmodede Finanstilsynet telefonisk den 6. januar 2020 om likviditetsstatus pr. 31. december 2019.

Den 7. januar 2020 modtog Finanstilsynet opgørelse pr. 31. december 2019, som viste, at den likviditetsmæssige beholdning var på EUR [...].

3. Retligt grundlag

Det følger af § 350, stk. 1, nr. 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 virksomhedens økonomiske stilling er således forringet, at de forsikredes interesser er udsat for fare.

Det fremgår bl.a. af bemærkningerne til § 350, stk. 1 (dagældende § 349, stk. 1), i lov nr. 453 af 10. juni 2003 (L 176):

"[...] tilsynet kan give påbud om nødvendige foranstaltninger, hvor der er en konkret fare for indskydernes, de forsikredes, obligations-ejernes 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."

"Et påbud kan afpasses efter den konkrete virksomheds forhold, hvilket giver Finanstilsynet mere differentierede beføjelser. Dette stemmer overens med internationale tendenser på området, hvor man i højere grad end tidligere benytter sig af muligheden for at fastsætte individuelle krav til den enkelte virksomhed. Bestemmelsen giver mulighed for, at en finansiel virksomheds forhold bringes i orden, mens virksomheden stadig opfylder den finansielle lovgivnings krav til kapitalforhold m.v."

Finanstilsynets påbud skal konkretiseres så tilstrækkeligt, at ledelsen i den finansielle virksomhed reelt har mulighed for at imødekomme påbuddet. Påbuddet skal videre forelægges for Det Finansielle Virksomhedsråd, jf. § 344, stk. 2, da et påbud i medfør af bestemmelsen altid vil have videregående betydelige følger for den finansielle virksomhed eller den finansielle holdingvirksomhed. Der skal ligeledes være klarhed over, hvornår påbuddet er opfyldt. Omvendt skal det være op til den enkelte virksomheds ledelse at udfylde rammerne for, hvorledes et påbud opfyldes. [...]”

”Den finansielle virksomhed skal ifølge bestemmelsen have en frist til at foretage de nødvendige foranstaltninger. Det er ikke et krav, at der varsles, inden der gives et påbud med en frist til gennemførelse. Varsling skal dog i videst muligt omfang anvendes, hvis det ikke medfører en øget risiko for, at tilladelsen skal inddrages.”

4. Høring

Gefion Insurance fik den 20. december 2019 udkast til afgørelse i høring med frist for kommentarer den 6. januar 2019.

Selskabet indsendte den 6. januar 2020 sit høringssvar.

Selskabet anfører i høringssvaret, at selskabet som sådan ikke har nogen indvendinger imod selve påbuddet, men har enkelte formelle bemærkninger til udkastet til afgørelsen.

Selskabet anfører, at det er selskabets opfattelse, at påbuddet bortfalder uden videre, når selskabet 1) opfylder dets solvenskapitalkrav, og 2) har sikret likvide midler på EUR 5 mio. pr. 31. december 2019 og frem til udgangen af februar 2020, hvilket selskabet beder Finanstilsynet bekræfte.

Desuden anfører selskabet i høringssvaret, at selskabet ikke anser det for relevant at henvise til og inddrage Finanstilsynets afgørelse af 5. juli 2019 (Governance-afgørelsen), idet Finanstilsynet i udkastet til afgørelsen fremsætter to klare betingelser for opfyldelse af påbuddet.

Herudover anfører selskabet, at sagsfremstillingen er ensidig, for så vidt angår beskrivelsen af Governance-afgørelsen, og at Finanstilsynet i det mindste bør medtage, at selskabet har indsendt en plan for opfyldelse af Governance-afgørelsen den 2. september og 12. december 2019 samt, at det er selskabets opfattelse, at påbuddene i Governance-afgørelsen er efterlevet, hvorfor selskabet ikke er enig i Finanstilsynets vurdering af, at det vil tage selskabet mindst ét år at opfylde disse påbud.

Endeligt anfører selskabet, at det bør fremgå, at selskabet pr. 31. december 2019 opfyldte Finanstilsynets påbud om sikring af likvide midler.

Selskabets høringssvar har givet anledning til enkelte justeringer i sagsfremstillingen.

5. Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet kan påbyde et forsikringselskab at foretage de nødvendige foranstaltninger, hvis selskabets økonomiske situation er således forringet, at de forsikredes interesser er udsat for fare, jf. artikel 350, stk. 1, nr. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Finanstilsynet lægger i vurderingen af Gefion Insurances økonomiske stilling vægt på følgende:

- Gefion Insurance i øjeblikket er i alvorlige likviditetsmæssige problemer, jf. afgørelse af 11. december 2019.
- Gefions Insurances kapitalgrundlag er ikke tilstrækkeligt til at dække selskabets solvenskapitalkrav
- Gefion Insurances virksomhedsstyring afviger væsentligt fra kravene i § 71, i lov om finansiel virksomhed
- Finanstilsynet vurderede den 5. juli 2019, at det ville tage Gefion Insurance mindst et år at rette op på selskabets virksomhedsstyring

På baggrund heraf er det Finanstilsynets samlede vurdering, at selskabets økonomiske situation er således forringet, at de forsikredes interesser er i fare. Finanstilsynet kan derfor påbyde Gefion Insurance at foretage de nødvendige foranstaltninger.

Gefion Insurance er i øjeblikket i likviditetsmæssige problemer. Selskabet har den 6. januar 2020 indsendt opfølgning på det af 11. december 2019 givne påbud om sikring af likvide midler på mindst EUR 5 mio. pr. 31. december 2019. Selskabets opgørelse af likvide midler pr. 31. december 2019 viser, at selskabets beholdning var på EUR [...].

Finanstilsynet vurderer, at det vil være u hensigtsmæssigt, hvis selskabet forsøger at rette op på de likviditetsmæssige problemer gennem vækst i bruttopræmierne.

Finanstilsynet vurderer derfor, at bruttopræmierne ikke bør overstige et beløb på [...] mio.kr. pr. måned. Beløbet på [...] mio. kr. er fastsat ud fra selskabets indberettede bruttopræmier fra august 2019-oktober 2019, hvor de indberettede tal er realiserede bruttopræmier og ikke budgettal. Den gennemsnitlige bruttopræmie over disse tre måneder var [...] mio. kr. Finanstilsynet har tillagt en mindre buffer til dette beløb.

Finanstilsynet vurderer endvidere, at det ikke vil være hensigtsmæssigt, hvis selskabet går ind på nye markeder eller tegner nye produkter på eksisterende markeder, da Gefion Insurances virksomhedsstyring afviger væsentligt fra kravene i § 71, i lov om finansiel virksomhed. Finanstilsynet har endnu ikke taget stilling til, hvorvidt selskabet har efterlevet de påbud, der følger af Governance-afgørelsen. Det er Finanstilsynets vurdering, at det vil tage Gefion Insurance mindst et år at få etableret en tilstrækkelig effektiv virksomhedsstyring. Det er endvidere Finanstilsynets vurdering at en sådan stillingtagen kræver en opfølgende inspektion i selskabet af forholdene.

Finanstilsynet vurderer på den baggrund, at det af hensyn til beskyttelsen af forsikringstagernes interesser er nødvendigt at påbyde Gefion Insurance ikke at udvide forretningsomfanget, jf. § 350, stk. 1, nr. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Påbuddet bortfalder, når selskabet har et kapitalgrundlag, der er tilstrækkeligt til at dække selskabets opgjorte solvenskapitalkrav samt, at selskabet har efterlevet Finanstilsynets påbud af 11. december 2019 om sikring af likvide midler.

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. Offentliggørelsen vil ske på Finanstilsynets hjemmeside. Desuden vil Finanstilsynet offentliggøre en redegørelse om afgørelsen på engelsk, som selskabet også skal offentliggøre.

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