

Yassine Holding ApS
Cvr.nr. 33367295
Sendt via e-boks

11. april 2019

Ophævelse af stemmerettigheder i [udeladt], jf. § 62, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed

1. Afgørelse

Finanstilsynet finder, at Yassine Holding ApS handler i forståelse med [udeladt]. Yassine Holding ApS besidder direkte og indirekte, herunder i forståelse med øvrige aktionærer, en ejerandel via aktiekapital på [udeladt]. med dertil hørende stemmeret. Finanstilsynet finder således, at Yassine Holding ApS, herunder den samlede aktionærgruppe har overtrådt kravet om forhåndsgodkendelse af sådanne erhvervelser efter § 61, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

[udeladt]

På baggrund af ovenstående ophæver Finanstilsynet stemmeretten, der er knyttet til de kapitalbeviser i [udeladt], der er ejet af Yassine Holding ApS, jf. § 62, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed. Kapitalbeviserne tildeles igen fuld stemmeret, hvis Finanstilsynet efterfølgende godkender aktionærgruppen som erhverver af en kvalificeret andel.

2. Retligt grundlag

I henhold til § 61, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal enhver fysisk eller juridisk person, eller fysiske og juridiske personer, som handler i forståelse med hinanden, på forhånd søge om godkendelse fra Finanstilsynet, såfremt de påtænker at erhverve en kvalificeret andel i en finansiel virksomhed eller en finansiel holdingvirksomhed.

Ifølge lovbemærkningerne er baggrunden for bestemmelsen, at ejerkredsen bag en finansiel virksomhed eller en finansiel holdingvirksomhed udøver væsentlig indflydelse på virksomhedens drift. Fysiske eller juridiske personer, som myndighederne ikke har tilstrækkelig tillid til, skal forhindres i at eje en finansiel virksomhed eller en finansiel holdingvirksomhed, da der er risiko for, at de ikke vil medvirke til at sikre en forsvarlig drift af virksomheden.¹

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

¹ L 133 2009 § 1, nr. 4

Det følger af lovbemærkningerne til § 61, stk. 1, at enhver aftale, udtrykkelig eller stiltiende, mundtlig eller skriftlig, om at samarbejde om en eventuel erhvervelse, betragtes som at handle i forståelse med hinanden. Afgørende er således, om der er truffet beslutning om at handle samlet.²

En kvalificeret andel er defineret i lov om finansiel virksomhed § 5, stk. 3, som 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 eller finansielle holdingvirksomhed. Det er ikke en betingelse, at erhververen samlet erhverver en kvalificeret andel, for at der skal ske forudgående godkendelse. En mindre andel, der bringer erhververens samlede kapitalandel over grænsen for kvalificerede andele skal godkendes af Finanstilsynet.³

Det fremgår af § 62, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed, at Finanstilsynet kan ophæve den stemmeret, der er tilknyttet kapitalandele ejet af fysiske eller juridiske personer, som ikke overholder forpligtelsen i § 61, stk. 1, til forudgående ansøgning om godkendelse. Kapitalandelene tildeles igen fuld stemmeret, hvis Finanstilsynet kan godkende erhvervelsen.

Finanstilsynet kan i henhold til § 62, stk. 1, ophæve den stemmeret, der er tilknyttet erhververs kapitalandele eller påbyde virksomheden at følge bestemte retningslinjer, såfremt erhververen ikke opfylder kravene i § 61 a, stk. 1. Af bemærkningerne til § 62, stk. 1⁴, fremgår det, at stemmeretten kan ophæves, såfremt den pågældende ejer eksempelvis i forbindelse med ejerskab eller deltagelse i ledelsen af andre virksomheder har vist sig uegnet til at drive virksomhed på en økonomisk forsvarlig måde, f.eks. hvis den pågældende er dømt for økonomisk kriminalitet.

§ 61 a, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed omhandler hvilke kriterier Finanstilsynet skal inddrage ved vurderingen af, hvorvidt en ansøger om erhvervelse af en kvalificeret andel, jf. § 61, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, kan godkendes. Ifølge § 61 a, stk. 1, skal Finanstilsynet i sin vurdering af erhververen sikre hensynet til en fornuftig og forsvarlig forvaltning af den virksomhed, hvori erhvervelsen påtænkes. Vurderingen skal ligeledes ske under hensyntagen til den påtænkte erhververs sandsynlige indflydelse på virksomheden, den påtænkte erhververs egnethed og den påtænkte erhververs finansielle soliditet i forhold til:

² L 133 2009 § 1, nr. 4

³ L 133 2009 § 1, nr. 4

⁴ L 453 2003 § 61, stk. 1. Bestemmelsen blev konsekvensændret ved L 133 2009 § 1, nr. 5, hvor det blev præciseret, at det er de samme kriterier, som skal lægges til grund ved vurderingen af, hvorvidt en erhvervelse af en kvalificeret andel kan godkendes, som skal lægges til grund ved vurderingen af, om en besidder af en kvalificeret andel modvirker en forsvarlig og fornuftig forvaltning af den finansielle virksomhed.

- 1) Den påtænkte erhververs omdømme.
- 2) Omdømmet og erfaringen hos den eller de personer, der efter erhvervelsen vil lede den finansielle virksomhed eller den finansielle holdingvirksomhed.
- 3) Den påtænkte erhververs økonomiske forhold, især i forhold til arten af de forretninger, der drives eller påtænkes drevet i den finansielle virksomhed eller finansielle holdingvirksomhed, hvori erhvervelsen påtænkes.
- 4) Om virksomheden fortsat kan overholde tilsynskravene i lovgivningen, navnlig om den koncern, som virksomheden eventuelt kommer til at indgå i, har en struktur, der gør det muligt at gennemføre et effektivt tilsyn og en effektiv udveksling af oplysninger mellem de kompetente myndigheder samt at fastslå, hvordan ansvaret skal fordeles mellem de kompetente myndigheder.
- 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.

Det fremgår af lovbemærkningerne til bestemmelsen, at det første kriterium indebærer en fastlæggelse af, om der hersker velbegrundet tvivl om den påtænkte erhververs integritet og faglige kompetence. En sådan tvivl kan opstå som følge af tidligere erhvervsmæssig adfærd. Endvidere fremgår det af bemærkningerne, at vurderingen i høj grad vil svare til den vurdering, som foretages, når det undersøges, om et bestyrelsesmedlem eller direktør i en finansiell virksomhed opfylder kravene til egnethed og hæderlighed i medfør af lov om finansiell virksomhed § 64.⁵

3. Sagsfremstilling

3.1. Om [udeladt]

[udeladt].

3.2. Yassine Holding ApS' andel i [udeladt]

Finanstilsynet sendte den 15. marts 2019 udkast til afgørelse om ophævelse af stemmeretten i høring hos [udeladt], som Finanstilsynet vurderede handlede i forståelse med [udeladt]. I den forbindelse har Finanstilsynet konstateret, at et af disse selskaber har frasolgt sine aktier i [udeladt] til Yassine Holding ApS.

Det fremgår af [udeladt] aktiebog [udeladt], at Yassine Holding ApS ejer [udeladt] af aktierne i [udeladt].

⁵ L 133 2009 § 1, nr. 4

Yassine Holding ApS [udeladt].

3.3. Yassine Holding ApS' samarbejde [udeladt]

Yassine Holding ApS' [udeladt].

[udeladt].

[udeladt].

[udeladt].

I selskabet [udeladt].

[udeladt].

Det kan opsummeres til, at [udeladt]:

[udeladt]

Derudover er [udeladt] medejer og bestyrelsesmedlem i flere selskaber [udeladt]. [udeladt].

4. Vurdering

Det følger af § 61, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, at kapitalandele erhvervet i forståelse mellem flere juridiske eller fysiske personer, skal opgøres som en samlet erhvervelse.

4.1. Yassine Holding ApS' [udeladt]

Finanstilsynet har i forbindelse med høring af udkast til afgørelse vedrørende ophævelse af stemmeretten for en aktionærgruppe i [udeladt], herunder [udeladt], der vurderes at handle i forståelse om [udeladt], fået oplyst at et af disse selskaber, der var omfattet af aktionærgruppen har frasolgt sine aktier i [udeladt]. Finanstilsynet har efterfølgende kunne konstatere, at bl.a. Yassine Holding ApS har opkøbt aktier i [udeladt].

Finanstilsynet vurderer, at det er overvejende sandsynligt, at erhvervelserne foretaget af Yassine Holding ApS er sket i forståelse med [udeladt]. Ved vurderingen lægger Finanstilsynet vægt på, at erhvervelserne er sket på dette tidspunkt, efter Finanstilsynet har fremsendt udkast til afgørelse om ophævelse af stemmeretten til aktionærgruppen og disse selskaber.

Finanstilsynet lægger endvidere vægt på, at [udeladt].

Samarbejdet i flere andre selskaber med både [udeladt] samt [udeladt] indgår i Finanstilsynets vurdering af, hvorvidt [udeladt] handler i forståelse om [udeladt].

Det indgår ligeledes i Finanstilsynets vurdering, at [udeladt] også er tæt forbundet med [udeladt] i kraft af flere fælles bestyrelsesposter. [udeladt]. Denne forbindelse kan dog ikke i sig selv betyde, at [udeladt] handler i forståelse, men indgår som element i den samlede vurdering.

Det er på denne baggrund Finanstilsynets vurdering, at [udeladt] er tæt forbundne. Tidspunktet for Yassine Holding A/S' opkøb af aktier i [udeladt] gør ligeledes, at Finanstilsynet har grund til at antage, at der handles i forståelse om [udeladt].

Fordelingen af den samlede aktionærgruppe fremgår nedenfor [udeladt].

4.2. Forsvarlig og fornuftig forvaltning af [udeladt]

Det fremgår af henvisningen fra § 62 til § 61 a i lov om finansiel virksomhed, at det er de samme kriterier, som ved erhvervelse af en kvalificeret ejerandel, der skal lægges til grund ved vurdering af, hvorvidt en besidder af en kvalificeret andel modvirker en fornuftig og forsvarlig forvaltning af virksomheden

Finanstilsynet skal derfor lægge vægt på hensynet til en fornuftig og forsvarlig forvaltning af [udeladt]. Vurderingen skal ske under hensyntagen til ejerens indflydelse på virksomheden, ejerens egnethed og ejerens finansielle soliditet i forhold til kriterierne i § 61 a i lov om finansiel virksomhed.

Vurdering af omdømme i henhold til § 61 a, stk. 1, nr. 1, i lov om finansiel virksomhed vil i høj grad svare til den vurdering, som foretages, når det undersøges, om et bestyrelsesmedlem eller direktør i en finansiel virksomhed opfylder kravene til egnethed og hæderlighed i medfør af § 64 i lov om finansiel virksomhed.

[udeladt].

[udeladt] har som kvalificeret kapitalejer i [udeladt] mulighed for at udøve betydelig indflydelse på [udeladt] ledelse, da [udeladt] har indflydelse på, hvilke personer, der indvælges i [udeladt] repræsentantskab.

Finanstilsynet har ved vurdering af, hvorvidt Yassine Holding ApS skal fratages stemmeretten lagt vægt på den nære tilknytning til [udeladt], samt det forhold, at selskabet på dette tidspunkt – kort tid før generalforsamlingen - vælger at købe aktier i [udeladt].

[udeladt].

5. Høring

Yassine Holding ApS fik den 29. marts 2019 udkast til afgørelse om ophævelse af stemmerettigheder, jf. § 62, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed i høring med frist til den 1. april 2019, kl. 10.00.

Finanstilsynet havde ikke modtaget bemærkninger fra [udeladt] den 1. april 2019. Finanstilsynet kontaktede derfor [udeladt] den 2. april 2019, som samme dag anmodede om fristforlængelse. [udeladt]. [udeladt] oplyste endvidere, at [udeladt] var utilfreds med at få frataget sin stemmeret. Finanstilsynet imødekom [udeladt] anmodning om fristforlængelse med ny frist til den 5. april 2019.

Finanstilsynet rykkede den 8. april 2019 for bemærkninger til udkast til afgørelse og oplyste, at Finanstilsynet vil lægge til grund, at [udeladt] ikke havde bemærkninger hertil, og ville derfor træffe afgørelse på det foreliggende grundlag. [udeladt] svarede herefter af samme dato, at aktiebeholdningen i [udeladt] har samme formål, som de øvrige aktier. [udeladt] oplyser endvidere, at [udeladt] ikke handler i forståelse med andre, men oplyser endvidere, at [udeladt]. [udeladt] oplyser afslutningsvist, at [udeladt] har svært ved at have tillid til et børsnoteret selskab, hvor man mener, [udeladt]. På grund af den manglende tillid til selskabet ønsker [udeladt].

Finanstilsynets bemærkninger

Finanstilsynet finder ikke, at [udeladt] bemærkninger til udkast til afgørelse om ophævelse af stemmeretten giver anledning til ændringer i Finanstilsynets vurdering.

6. Konklusion

En kreds af fysiske og juridiske personer har erhvervet ca. [udeladt] af aktiekapitalen i [udeladt], med tilsvarende stemmerettigheder. Dette er sket uden forudgående ansøgning om godkendelse fra Finanstilsynet til erhvervelse af en kvalificeret ejerandel.

Finanstilsynet har tidligere vurderet, at hele personkredsen [udeladt] skal opgøres samlet, da de udgør en indirekte ejerandel eller handler i forståelse med hinanden. Finanstilsynet vurderer, at Yassine Holding ApS ligeledes skal indgå i denne aktionærgruppe, [udeladt], at der er grund til at antage, at disse også handler i forståelse med hinanden.

Finanstilsynet finder, at [udeladt] vil indgå med den øvrige del af aktionærgruppen.

På baggrund af ovenstående ophæver Finanstilsynet stemmeretten, der er knyttet til de kapitalbeviser i [udeladt], der er ejet af Yassine Holding ApS, jf.

§ 62, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed. Kapitalbeviserne tildeles igen fuld stemmeret, hvis Finanstilsynet efterfølgende godkender aktionærgruppen som erhverver af en kvalificeret andel.

7. Klagevejledning

Finanstilsynets afgørelse kan, senest 4 uger efter at afgørelsen er modtaget jf. § 372, stk. 1 i lov om finansiel virksomhed, indbringes for Erhvervsankenævnet per 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 Erhvervsankenævn, 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.

Kristian Vie Madsen
vicedirektør

Anne-Sofie Reng Japhetson
kontorchef