

Erhvervsudvalget



Forskergruppen CLEAR

Juridisk Institut

Aalborg Universitet

Fibigerstræde 4

9220 Aalborg Ø

Dato: 4. december 2024

L71 - muliggørelse af andelscrowdfunding i Danmark - forslag vedr. fejlimplementering

Som forskere ser vi det som vores opgave at bidrage til en regulering af høj kvalitet. I forbindelse med behandlingen af L71 – *forslag til lov om ændring af selskabsloven* – ønsker vi derfor at gøre opmærksom på en væsentlig udfordring vedrørende Finanstilsynets muligheder for at håndhæve de eksisterende regler for låne- og andelscrowdfunding i Danmark.

Hvis L71 gennemføres, vil det blive muligt for anpartsselskaber at rejse kapital via andelscrowdfunding. Imidlertid er de nødvendige hjemler til at håndhæve visse centrale bestemmelser i crowdfundingforordningen ikke implementeret i dansk lovgivning. Dette betyder, at Finanstilsynet ikke vil kunne sanktionere konkrete overtrædelser, selvom forordningen kræver det.

Vi anbefaler derfor, at ændringen af selskabsloven suppleres med en justering af lovgivningen, der giver Finanstilsynet den fornødne hjemmel til at håndhæve reglerne i overensstemmelse med crowdfundingforordningen. Dette kan opnås ved at revidere § 373 i lov om finansiel virksomhed, så crowdfundingforordningens artikel 39 implementeres fuldt ud.

Som vi skrev i vores høringssvar til lovforslaget:

“Lovforslaget adresserer ikke, at crowdfundingforordningen ikke er fuldt implementeret i Danmark. Ifølge crowdfundingforordningen skal Danmark sikre et minimumsniveau af administrative sanktioner og foranstaltninger for overtrædelse af forordningens regler, jf. artikel 39. I Danmark er dette minimumsniveau søgt implementeret ved at tilføje de sanktionerede bestemmelser fra artikel 39 til § 373 i lov om finansiel virksomhed.

Ved ændringen har man dog ikke medtaget alle tilfælde, som er nævnt i artikel 39. Konsekvensen er, at Danmark ikke har sikret det minimumsniveau, der kræves, og at der dermed ikke er hjemmel til at sanktionere overtrædelser af krav som:

- Behandling af klager (artikel 7, stk. 1-4),
- videnstest og simulering af tabsevne (artikel 21, stk. 1-7),
- adgang til registre (artikel 26), og
- markedsføringsmateriale (artikel 27, stk. 1-3).

Disse sanktioner vedrører både lånebaseret crowdfunding og den andelscrowdfunding, som forventes muliggjort ved ændringen af selskabslovens § 1, stk. 3. Det er vores klare anbefaling, at denne implementeringsfejl rettes, så der sikres det krævede minimumsniveau for sanktionering af overtrædelser.”

Vi står naturligvis til rådighed, hvis der er behov for yderligere oplysninger eller uddybning af vores analyser vedrørende crowdfundingreguleringen.

/ Thomas Neumann

Lektor og forskningsleder

Ph.d, cand.jur.