

Finansdepartementet

Deres ref: 16/3834

Oslo, 14. desember 2018

Høringssvar fra FundingPartner AS - om långivers utlånsvirksomhet ved lånebasert folkefinansiering (crowdlending)

Crowdlending har potensiale til å skaffe kapital til små- og mellomstore bedrifter over hele Norge, og øke aktiviteten i privat næringsliv. Derfor er FundingPartner for at Finansdepartementet rydder opp i den utilsiktede hindringen for crowdlending som konsesjonsplikten for utlån utover i "enkeltstående tilfeller" innebærer. Denne utilsiktede hindringen kunne potensielt hindret fremveksten av crowdlending i Norge.

Samtidig mener vi en grense på én million kroner per år i samlet investering gjennom plattformene vil være ødeleggende for bransjen og hindre kapitaltilgangen til små- og mellomstore bedrifter. Vi mener regjeringen bør ta lærdom av våre nordiske naboland og resten av Europa hvor maksgrenser for utlån enten fjernes helt eller heves i raskt tempo.

Hos enkelte aktører i Sverige står formuende personer for nesten 50% kapitalen som lånes ut. Dette er noe av grunnen til at Sverige nå fjerner alle begrensninger på utlånsvirksomhet gjennom crowdlending. Formuende personer vil være avgjørende for fremveksten av crowdlending-markedet i Norge. For det første har de økonomiske midler til å yte lån. For det andre har de tilstrekkelig økonomisk kompetanse til å gjenkjenne gode lånesøkere, og dermed en disiplinerende effekt på aktørene i markedet. En begrensning på én million vil gjøre produktet uinteressant for større investorer, og potensielt fjerne 50% av markedsgrunnlaget i Norge.

En million kroner investert i lån med i snitt 8% rente, tilsier 62 400 kr i avkastning etter skatt. I fortolkningen av dagens lov legges det til grunn at utlån kun skal gjelde likviditetsoverskudd, og at utlåner ikke skal kunne leve av utlånsvirksomheten. En avkastning på 62 400 kr per år må sies å være langt unna denne definisjonen. Om grensen økes til fem millioner kroner, vil årlig avkastning fremdeles kun være 300 000 kr. Dette er fremdeles mindre enn at folk kan ha det som primærinntekt. At formuende personer kan ha et likviditetsoverskudd på langt over fem millioner kroner er også rimelig å anta.

Norge er Europas tredje dårligste land når det kommer til crowdfunding, og crowdlending har vært ikke-eksisterende frem til 2017. Dette skyldes i all hovedsak regulatoriske forhold. Mens norske aktører har blitt holdt tilbake av særnorsk regulering, har utenlandske aktører vokst seg store. Samtidig vet vi at EU jobber med et felles europeisk lovverk om crowdfunding, som vil være ferdigstilt om noen år. Dersom norske aktører skal ha sjans til å overleve i konkurranse mot utenlandske aktører etter at regelverket harmoniseres, må norsk regulering myknes betraktelig opp.

Vi ser enkelte aktører argumentere med forbrukerhensyn når det skal settes en maksgrense for utlån. Her vil vi presisere at det ikke er sårbare forbrukere som blir stanset ved grensen på én million, men derimot kapitalsterke personer som er godt vant med å investere. Beløpsgrensen virker dermed mot sin hensikt, da den ikke gjør annet enn å ekskludere en høyt kvalifisert investorgruppe fra å investere. Dersom formålet er forbrukerhensyn foreslår vi heller at det innføres krav om kunnskapstester av investorer før de får investere.

FundingPartner håper derfor regjeringen vil vedta den nye forskriften, men fjerne punktet om maksgrense. Subsidiært at grensen settes til fem millioner kroner.

Med vennlig hilsen

Geir Atle Bore
CEO
FundingPartner AS