FINANSTILSYNET

Finanstilsynet
Den 20. november 2026
Strandgade 29
1401 København K
Tlf.nr.: 33 55 82 82
CVR-nr.: 10 59 81 84
finanstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

Redegørelse om inspektion af betalingstjeneste- og crowdfundingområdet i Flex Funding A/S

Finanstilsynet var på inspektion i Flex Funding A/S den 28. maj 2026. Inspektionen var en ordinær inspektion, hvor de væsentligste risikoområder blev gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering.

Flex Funding er et dansk selskab med tilladelse som crowdfundingtjenesteudbyder og betalingstjenesteudbyder. Virksomheden tilbyder lånebaserede crowdfundingtjenester gennem sin egen platform i Danmark og Norge og har de seneste år fokuseret på andre forretningsområder, herunder partnerskaber med andre finansielle virksomheder.

Inspektionens centrale konklusioner

På baggrund af inspektionen er der en række områder, som giver anledning til væsentlige tilsynsreaktioner:

Forretningsmodel og kapitalsituation

Flex Funding har siden sin opstart i 2014 haft negative driftsresultater. Virksomheden har undervejs foretaget ændringer til forretningsmodellen for at forbedre driften. Virksomheden forventer, at resultatet for 2026 bliver bedre end tidligere år, men stadig med underskud.

Virksomhedens forretningsmodel har endnu ikke udmøntet sig i en profitabel holdbar forretning, og virksomheden er derfor afhængig af eksterne kapitaltilførsler. Der er derfor forhøjet risiko for, at virksomheden ikke kan opretholde en forsvarlig drift, afledt af risikoen for brud på kapitalkravet[1].

Virksomheden har derfor fået risikooplysning for manglende kapitalmæssig robusthed og uholdbar forretningsmodel. Virksomheden bør fokusere på at forbedre sin indtjening samt sikre, at den har tilstrækkelige procedurer for at håndtere forretningskontinuitetsplaner, herunder likviditetsudfordringer.

[1] jf. lovbekendtgørelse af lov om betalinger nr. 463 af 4. april 2026 (lov om betalinger), § 10, stk. 1, nr. 10 og § 32, stk. 1

Governance og intern kontrol

Inspektionen viste, at Flex Funding ikke har etableret en tilstrækkelig klar, operationel og dokumenteret governancestruktur. Det skyldes dels, at virksomheden på nogle områder manglede relevante politikker og forretningsgange, dels at den i overvejende grad ikke efterlevede de interne retningslinjer, bestyrelsen har besluttet. Finanstilsynets gennemgang viste bl.a., at det medførte, at prisfastsættelse af crowdfundingprojekter ikke altid fulgte den kreditpolitik, der er offentliggjort på virksomheden hjemmeside.

Samlet set medfører manglerne på governanceområdet en væsentlig risiko for manglende håndtering af potentielle risici samt uklarhed om ansvar og beslutningskompetence, hvilket kan skade virksomheden, kunder og investorer. Virksomheden har derfor fået påbud om at fastsætte relevante politikker og forretningsgange, der afspejler bestyrelsens risikovillighed, beslutningskompetence i virksomheden og kontrolforanstaltninger[2]. Derudover skal virksomheden sikre, at den efterlever politikker og forretningsgange på væsentlige forretningsområder.

Sikring af brugermidler

Inspektionen viste, at virksomhedens praksis for segregering af kundemidler og driftsmidler medførte, at der skete sammenblanding af midler og gebyrer. Det er centralt, at sikring af brugermidler foregår i overensstemmelse med reglerne på området, så brugernes midler er tilstrækkeligt beskyttet ved en evt. konkurs. Virksomheden har derfor fået påbud om at etablere procedurer og en praksis, der sikrer, at virksomhedens egne driftsmidler ikke indgår på dens sikringskonto[3].

[2] jf. lov om betalinger, § 25, stk. 1, nr. 3, samt Europa-Parlamentets og Rådets forordning 2020/1503/EU af 7. oktober 2020 om europæiske crowdfundingtjenesteudbydere for erhvervslivet, artikel 4, stk. 1, litra c) og artikel 5, stk. 1
[3] jf. lov om betalinger, § 35