



*Nyhedsbrev fra FOCOFIMA - Forum for Company Law and Financial Market Law
Nyhedsbrev for juni 2023*

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | |
|--|----|
| Dansk ret..... | 4 |
| Nyt fra Erhvervsministeriet | 4 |
| Saxo Bank udpeges som SIFI | 4 |
| Fastholdelse af den kontracykliske kapitalbuffersats i Danmark..... | 4 |
| Nyt fra Erhvervsstyrelsen | 5 |
| Ændring af investeringscreeningsloven..... | 5 |
| Erhvervsstyrelsen har indbragt to statsautoriserede revisorer for Revisornævnet | 5 |
| Overtrædelse af uafhængighedsreglerne ved afgivelse af vurderingsberetning til brug for en kapitalforhøjelse i en børsnoteret virksomhed | 5 |
| Nyt fra Finanstilsynet | 6 |
| Konsekvenserne af høj inflation og højere renter præger risikobilledet | 6 |
| Pengeprofilens tilladelse inddraget | 7 |
| "One-size" rimer ikke på forsikrings- og pensionsprodukter | 7 |
| Erhvervsankenævnets kendelse om klassifikation af ejerskifteforsikringer | 7 |
| Orientering vedr. Finanstilsynets praksis ved kvalifikation af små og ikkekomplekse institutter | 8 |
| Orientering om reviderede ESMA retningslinjer om egnethedsvurdering | 9 |
| Crowdfundingtjenesteudbydere skal etablere interne whistleblowerordninger | 10 |
| Finanstilsynet forhøjer den maksimale grundlagsrente | 10 |
| Europæisk ret..... | 11 |



| | |
|--|----|
| Nyt fra Kommissionen | 11 |
| Single Currency Package: new proposals to support the use of cash and to propose a framework for a digital euro | 11 |
| EU as a borrower: European Commission to issue €40 billion in long-term EU-Bonds in the second half of 2023 | 12 |
| Nyt fra ESMA | 12 |
| ESMA launches Call for Evidence on sustainability in suitability and product governance | 12 |
| ESAs put forward common understanding of greenwashing and warn on risks | 13 |
| Nyt fra EBA | 14 |
| EBA issues Opinion on measures to address macroprudential risk following notification by the Swedish Financial Supervisory Authority (Finansinspektionen) | 14 |
| EBA finds that money laundering and terrorist financing risks in payments institutions are not managed effectively | 14 |
| EBA issues Opinion in response to the European Commission's proposed amendments to the draft technical standards on crowdfunding service providers | 15 |
| Praksis & Afgørelser | 16 |
| Domme | 16 |
| Eneanpartshaver skulle beskattes af anpartsselskabs udlån | 16 |
| Korrektion af afregningspris for valutahandler | 16 |
| Afgørelser fra Finanstilsynet | 17 |
| Påbud om ikke at skabe hindringer for udførelse af tredjepartstjenester via pengeinstitutters dedikerede interface, jf. artikel 32, stk. 3, i forordning (EU) 2018/389 | 17 |
| Redegørelse om påbud til Konkenton A/S om mangelfulde procedurer for dokumenter med central information | 18 |
| Redegørelse om påbud til Obton Forvaltning A/S om mangelfulde procedurer for dokumenter med central information | 19 |
| Redegørelse om hvidvaskinspektion i Jyske Bank A/S | 19 |
| Finanstilsynet giver påtale til storaktionær på baggrund af for sen underretning af udsteder og indberetning til Finanstilsynet | 20 |
| ChemoMetec A/S modtager påtale for overtrædelse af markedsmisbrugs-forordningen | 21 |
| Påtale til Zealand Pharma A/S for ikke at have klassificeret intern viden korrekt | 21 |
| VOSA dømt for overtrædelse af hvidvaskloven (Sagen er genoptaget) | 22 |
| Politianmeldelse af The Many AIFM A/S for markedsføring af andele i alternative investeringsfonde | 23 |
| Ny praksis for tilladelse til koncerninterne eksponeringer for fondsmæglerselskaber | 23 |
| Afgørelser fra Erhvervsstyrelsen | 24 |
| REVISORERNE BASTIAN OG KRAUSE, REGISTREREDE REVISORER ApS | 24 |



| | |
|--|----|
| Nordic Bizz S.M.B.A. | 25 |
| ALSBOGFØRING.DK ApS | 26 |
| ADVISOR-REVISION STATS AUTORISERET REVISIONSANPARTSSELSKAB | 27 |
| MIN BOLIGHANDEL Værløse & Farum ApS | 27 |
| FURESØ REVISION, REGISTRERET REVISIONSANPARTSSELSKAB | 28 |
| SUMM ApS | 29 |
| EY GRØNLAND GODKENDT REVISIONSANPARTSSELSKAB | 29 |
| Kendelser fra Erhvervsankenævnet | 30 |
| Afgørelser fra EU-domstolen | 30 |
| C-232/22 - Cabot Plastics Belgium SA | 30 |
| Fondsbørsen | 30 |
| Litteratur | 31 |
| Artikler fra UFR | 31 |
| U.2023B.198/6: Bogomtale - Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter med kommentarer | 31 |
| U.2023B.198/1: Bogomtale - Medarbejderrepræsentation i selskabsbestyrelser | 31 |
| Nye publikationer fra Nationalbanken | 32 |
| Formuen i aktive aktiefonde stadig størst | 32 |
| Udlandsformue faldt 66 mia. kr. i 1. kvartal | 32 |
| Vil enden på ECB's opkøbs-programmer få betydning for det danske realkredit-marked? | 32 |
| Artikler fra Erhvervsjuridisk Tidsskrift | 33 |
| ET.2023.107: OMSTØDELSE OG ANSVAR I KONCERNFORHOLD - med et særligt fokus på omstødelse af koncernrelevante transaktioner | 33 |
| ET.2023.080: TABSOPGØRELSE I M&A-TRANSAKTIONER | 33 |
| Artikler fra Nordisk Tidsskrift for Selskabsret | 33 |
| Artikler fra Revision og Regnskabsvæsen | 34 |
| RR.4.2023.4: Stor opgave venter virksomhederne og revisorerne | 34 |
| RR.4.2023.22: DE 6 H'er for NIS2 – et ledelsesansvar at sikre overholdelse af nye cybersikkerhedskrav fra 18. oktober 2024 | 34 |
| RR.5.2023.8: Den faglige rubrik - Oplysninger om ledelsens diversitet i årsrapporten | 35 |
| RR.5.2023.14: Selskabets skadesløsholdelse af ledelsen – efter Erhvervsstyrelsens udtalelse (del 2) | 35 |
| RR.5.2023.22: Første afslag efter investeringscreeningsloven | 35 |



DANSK RET

NYT FRA ERHVERVSMINISTERIET

SAXO BANK UDPEGES SOM SIFI

I forbindelse med Finanstilsynets årlige udpegning af systemisk vigtige finansielle institutter (SIFI) er Saxo Bank for første gang blevet udpeget som SIFI, efter instituttet er kommet over grænsen for udpegning af SI-FI'er.

Saxo Bank overstiger for andet år i træk grænsen for udpegning som SIFI. Finanstilsynet udpeger på den baggrund Saxo Bank som SIFI pr. 27. juni 2023.

Finanstilsynet har beregnet Saxo Bank A/S' systemiskhed til 119 basispoint i 2022 og 142 basispoint i 2023, hvor det særligt er størrelsen af instituttets balance, samt beholdning af aktiver og passiver på tværs af landegrænser, som bidrager til systemiskheden. Udpegningen indebærer, at Saxo Bank fra udgangen af 2024 skal opfylde et SIFI-bufferkrav på 1,0 pct. SIFI-bufferkravet skal opfyldes med samme procentvise krav på konsolideret niveau for koncernen samt på individuelt niveau for hvert enkelt kreditinstitut, der indgår i koncernen. Kravene skal sikre, at SIFI'er i højere grad kan absorbere tab, da en afvikling af et SIFI kan påvirke hele den finansielle sektor og realøkonomien.

Efter udpegning af Saxo Bank som dansk SIFI er de danske SIFI'er således følgende: Danske Bank A/S, Nykredit Realkredit A/S, Jyske Bank A/S, Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, Sydbank A/S, DLR Kredit A/S, Spar Nord Bank A/S, A/S Arbejdernes Landsbank og Saxo Bank A/S.

[Læs mere](#)

Dato: 27.06.2023

FASTHOLDELSE AF DEN KONTRACYKLISKE KAPITALBUFFERSATS I DANMARK

Erhvervsministeren har besluttet at fastholde satsen for den kontracykliske kapitalbuffer for 2. kvartal 2023 på 2,5 pct. i Danmark.

For Grønland fastsættes buffersatsen for 2. kvartal 2023 uændret til 0 pct. For Færøerne fastsættes buffersatsen for 2. kvartal 2023 uændret til 1 pct.

[Læs mere](#)

Dato: 15.06.2023



NYT FRA ERHVERVSSTYRELSEN

ÆNDRING AF INVESTERINGSSCREENINGSLOVEN

Den 1. juli trådte en ændring af investeringsscreeningsloven i kraft. Denne lovændring har til hensigt at sikre en hurtigere behandling af ansøgninger samt sikre screening af deltagere i udbuddet vedr. etableringen af den kommende energiø i Nordsøen.

Med lovændringen sikres en mere effektiv ansøgningsproces for alle ansøgninger og anmeldelser, der vil medføre færre administrative byrder for ansøgere og anmeldere og en kortere frist for Erhvervsstyrelsens afgørelse af mere ukomplicerede sager. Fra 1. juli skal ansøgere anvende de nye ansøgningskemaer.

Lovændringen betyder også, at der fremover vil være krav om, at en kontraktpart, uanset hjemsted, skal ansøge Erhvervsstyrelsen om tilladelse til at indgå kontrakten, hvis den vedrører etablering, medejerskab eller drift af den kommende energiø i Nordsøen. Desuden åbner lovændringen mulighed for, at erhvervsministeren kan beslutte, at alle deltagere ved et udbud af de førnævnte kontrakter om energiøen skal screenes.

[Læs mere](#)

Dato: 23.06.2023

ERHVERVSSTYRELSEN HAR INDBRAGT TO STATS AUTORISEREDE REVISORER FOR REVISORNÆVNET

Erhvervsstyrelsen har iværksat en undersøgelse af en vurderingsberetning afgivet i forbindelse med en kapitalforhøjelse i en børsnoteret virksomhed og samtidig overtagelse af kapitalandelene i en anden virksomhed.

Undersøgelsen førte til en indbringelse af de to statsautoriserede revisorer, som afgav vurderingsberetningen for Revisornævnet, idet de havde overtrådt revisorlovens § 16, stk. 1 og 2, og § 23, stk. 1, da revisorerne ved afgivelsen af vurderingsberetningen i forbindelse med kapitalforhøjelse i en børsnoteret virksomhed ikke har udført tilstrækkelige arbejdshandlinger eller indhentet tilstrækkelig dokumentation for værdiansættelsen af kapitalandelene i den anden virksomhed.

[Læs mere](#)

Dato: 21.06.2023

OVERTRÆDELSE AF UAFHÆNGIGHEDSREGLERNE VED AFGIVELSE AF VURDERINGSBERETNING TIL BRUG FOR EN KAPITALFORHØJELSE I EN BØRSNOTERET VIRKSOMHED

Erhvervsstyrelsen har iværksat en undersøgelse af en vurderingsberetning afgivet i forbindelse med en kapitalforhøjelse i en børsnoteret virksomhed og samtidig overtagelse af kapitalandelene i en anden virksomhed.

Undersøgelsen førte til en indbringelse af den statsautoriserede revisor for overtrædelse af uafhængighedsbekendtgørelsens § 5, stk. 1, nr. 1, idet revisor har afgivet vurderingsberetningen, mens to



værdiansættelsesrapporter, der lå til grund for værdiansættelsen af de aktiver, der blev overtaget ved kapitalforhøjelsen, og som revisor har erklæret mindst svarer til kapitalforhøjelsen, var udarbejdet af et netværksfirma til den revisionsvirksomhed, som vurderingsberetningen er afgivet gennem.

[Læs mere](#)

Dato: 21.06.2023

NYT FRA FINANSTILSYNET

KONSEKVENSERNE AF HØJ INFLATION OG HØJERE RENTER PRÆGER RISIKOBILLEDET

Dansk økonomi står generelt stærkt på trods af et år med høj inflation, stigende renter og den geopolitiske uro, der har fulgt Ruslands invasion af Ukraine, men der er betydelige nedadrettede risici. Der har været en mindre afmatning i den danske økonomi i løbet af 2023. Afmatningen har primært vist sig ved lavere privat forbrug og fald i boligpriserne.

Kollapset af flere mellemstore amerikanske banker og UBS' overtagelse af Credit Suisse i marts 2023 skabte uro på de finansielle markeder og i banksektoren. Denne uro kan få afsmittende effekt på realøkonomien, hvis bankerne bliver mere tilbageholdende med at låne penge ud.

De væsentligste aktuelle risici for den finansielle sektor, som er beskrevet nærmere i risikobilledet, er:

- høj inflation, stigende renter og uro på de finansielle markeder
- geopolitiske risici
- fald i aktivpriser (herunder bolig- og aktiepriser)
- recession
- IT- og cyberrisici
- utilstrækkelig ledelse, risikostyring og product governance
- uordentlig eller uhæderlig adfærd.

Finanstilsynet udarbejder et opdateret risikobillede hvert halve år. Risikobilledet tager udgangspunkt i aktuelle konjunkturelle og makrofinansielle risici, som de forskellige virksomheder under tilsyn samt forbrugere og investorer er eksponeret mod.

Risikobilledet bygger på Finanstilsynets deltagelse i nationale og internationale fora samt observationer og informationer fra inspektionsaktiviteter, undersøgelser og egne analyser.

Risikobilledet er udgangspunkt for Finanstilsynets tilsynsvirksomhed.

[Læs mere](#)

Dato: 30.06.2023



PENGEPROFILENS TILLADELSE INDDRAGET

Finanstilsynet har d. 14.06.2023 efter anmodning fra kurator for konkursboet Pengeprofilen A/S inddraget Pengeprofilens tilladelse som udbyder af kontooplysningstjenester. Virksomheden er pr. 25. april 2023 taget under konkursbehandling.

[Læs mere](#)

Dato: 14.06.2023

”ONE-SIZE” RIMER IKKE PÅ FORSIKRINGS- OG PENSIONSPRODUKTER

Forsikringsselskaberne og pensionskasserne skal sikre at deres produkter passer til definerede målgrupper. Processerne for produktudvikling skal ikke kun gælde på papiret, de skal virke i praksis. En ny undersøgelse fra Finanstilsynet viser, at branchen i praksis fortsat mangler at tage skridtet fuldt ud og rent faktisk kortlægge målgrupperne.

Hvis en 87-årig kørestolsbruger får anbefalet en indboforsikring med en udvidet rejseforsikring, der dækker hele verden, passer produktet formentlig ikke til hende og den målgruppe hun tilhører. Sådanne ubalancer mellem produkt og kundebehov skal EU-reglerne for produktgodkendelse, de såkaldte POG-krav, forhindre. Finanstilsynet har undersøgt, hvordan virksomhederne arbejder med at analysere, definere og overvåge kundegrupper. Undersøgelsen viser, at selvom virksomhederne generelt har beskrevet processerne, så er arbejdet med at kortlægge deres kundegrupper ikke færdigt.

[Læs mere](#)

Dato: 13.06.2023

ERHVERVSANKENÆVNETS KENDELSE OM KLASSEKATEGORIER AF EJERSKIFTEFORSIKRINGER

Erhvervsankenævnet har afsagt kendelse, som ændrer Finanstilsynets hidtidige praksis.

Erhvervsankenævnet har den 20. juni 2023 afsagt en kendelse, der går imod Finanstilsynets hidtidige praksis om klassifikationen af ejerskifteforsikringer.

Finanstilsynets praksis har indtil Erhvervsankenævnets kendelse været, at ejerskifteforsikringer skulle indplaceres i forsikringsklasse 13 ”Almindelig ansvarsforsikring”, jf. bilag 7 til lov om finansiel virksomhed, og forsikringsbranche 8 ”Almindelige ansvarsforsikring”, jf. bilag I til Solvens II-forordningen.

Kendelsen medfører, at forsikringsselskaber for at tegne ejerskifteforsikringer fremadrettet skal have tilladelse til at udøve forsikringsvirksomhed efter forsikringsklasse 9 ”Andre skader på ejendom”, jf. bilag 7 til lov om finansiel virksomhed. Kendelsen medfører endvidere, at forsikringsselskaber ved beregning af deres solvenskapitalkrav fremadrettet skal opgøre ejerskifteforsikringer efter forsikringsbranche 7 ”Brand og andre skader på ejendom”, jf. bilag I til Solvens II-forordningen.

Finanstilsynet efterkommer dermed Erhvervsankenævnets kendelse.



Finanstilsynet overvejer, om Erhvervsankenævnets kendelse skal indbringes for domstolene, da kendelsen ændrer på en mangeårig praksis, som baserer sig på EU-regler.

Ud over denne generelle orientering vil Finanstilsynet også direkte orientere de selskaber, som tegner ejerskifteforsikringer.

[Læs mere](#)

Dato: 26.06.2023

ORIENTERING VEDR. FINANSTILSYNETS PRAKSIS VED KVALIFIKATION AF SMÅ OG IKKEKOMPLEKSE INSTITUTTER

Klassifikationen "lille og ikkekomplekst" har betydning for de regler, som pengeinstituttet skal efterleve. Et institut, der er "lille-og ikkekomplekst", kan bl.a. gøre brug af forenklede metoder til beregning af NSFR og renterisiko. Institutet har desuden reducerede offentliggørelsesforpligtelser.

Muligheden for at klassificere et institut som "lille og ikkekomplekst" blev indført med Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/876 af 20. maj 2019 (CRR II).

Instituttet skal opfylde kriterierne i henhold til artikel 4. stk. 1, nr. 145:

"145) »lille og ikkekomplekst institut«: et institut, der opfylder alle følgende betingelser:

- a. det er ikke et stort institut. jf. artikel 4, stk. 1, nr. 146, litra a-d
- b. den samlede værdi af dets aktiver på individuelt niveau eller, hvis det er relevant, på konsolideret niveau i overensstemmelse med denne forordning og direktiv 2013/36/EU er i gennemsnit lig med eller lavere end en tærskel på 5 mia. EUR i perioden på fire år umiddelbart forud for den indeværende årlige indberetningsperiode. Medlemsstaterne kan sænke denne tærskel
- c. det er ikke underlagt forpligtelser eller er underlagt forenklede forpligtelser med hensyn til genopretnings- og afviklingsplanlægning i overensstemmelse med artikel 4 i direktiv 2014/59/EU
- d. dets handelsbeholdningsaktiviteter er klassificeret som mindre i henhold til artikel 94, stk. 1
- e. den samlede værdi af dets derivatpositioner, der besiddes med handelshensigt, overstiger ikke 2 % af dets samlede balanceførte og ikkebalanceførte aktiver, og den samlede værdi af dets samlede derivatpositioner overstiger ikke 5 %, idet begge værdier beregnes i henhold til artikel 273a, stk. 3
- f. mere end 75 % af både instituttets konsoliderede samlede aktiver og passiver, i begge tilfælde eksklusive koncerninterne eksponeringer, vedrører aktiviteter med modparter beliggende i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde
- g. instituttet anvender ikke interne modeller til at opfylde de tilsynsmæssige krav i henhold til denne forordning, bortset fra datterselskaber, der anvender interne modeller udarbejdet på koncernniveau, såfremt koncernen er omfattet af oplysningskravene i artikel 433a eller 433c på konsolideret niveau
- h. instituttet har ikke over for den kompetente myndighed gjort indsigelse mod at blive klassificeret som et lille og ikkekomplekst institut
- i. den kompetente myndighed har på grundlag af en analyse af instituttets størrelse, forbundethed, kompleksitet eller risikoprofil ikke besluttet, at det ikke kan anses for et lille og ikkekomplekst institut"



Det enkelte institut kan som udgangspunkt selv vurdere, om det opfylder kriterierne i litra a) til g) for at være "lille og ikkekomplekst". Finanstilsynet kan dog jf. litra i) skønne, at et institut ikke kan bruge definitionen "lille og ikkekomplekst", selv om resterende kriterier i litra a) til g) er opfyldt. Finanstilsynet lægger ved vurderingen vægt på, om instituttets forbundenhed eller risikoprofil ikke tilsiger klassifikationen "lille og ikkekomplekst".

Instituttet vil ikke blive underrettet, hvis det opfylder kriterierne, og Finanstilsynet ikke har indvendinger mod, at det bruger klassifikationen.

Vurderer Finanstilsynet derimod, at instituttet ikke kan bruge definitionen "lille og ikkekomplekst", selv om kriterierne i litra a) til g) er opfyldt, vil instituttet blive kontaktet. Instituttet kan gøre indsigelse ved høring før endelig afgørelse.

Når Finanstilsynet har afgjort endeligt, at et institut ikke kan bruge definitionen "lille og ikkekomplekst", vil afgørelsen gælde, til Finanstilsynet underretter instituttet om det modsatte. Herefter vil instituttet kunne bruge definitionen.

Et institut kan også gøre indsigelse mod at blive klassificeret som "lille og ikkekomplekst" overfor Finanstilsynet, jf. litra h).

[Læs mere](#)

Dato: 23.06.2023

ORIENTERING OM REVIDEREDE ESMA RETNINGSLINJER OM EGNETHEDSVURDERING

ESMA har opdateret sine retningslinjer for visse aspekter af egnethedskravene i MiFID II. Opdateringen vedrører blandt andet de nye krav til at tage hensyn til bæredygtighedspræferencer i egnethedsvurderingen. Retningslinjerne finder anvendelse fra den 3. oktober 2023.

ESMA's nye retningslinjer for visse aspekter af egnethedskravene i MiFID II er blandt andet blevet ændret som følge af de nye regler om integration af bæredygtighedspræferencer i egnethedsvurderingen af kunder. De nye regler blev indført med Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/1253, som har fundet anvendelse siden den 2. august 2022.

Retningslinjerne uddyber blandt andet:

- Indhentning af oplysninger om bæredygtighedspræferencer fra kunder
- Matching af produkternes bæredygtighedsfaktorer med kundernes bæredygtighedspræferencer
- Vurdering af bæredygtighedspræferencer i forhold til andre vurderingskriterier i egnethedsvurderingen
- Kundens mulighed for at justere bæredygtighedspræferencer

ESMA's nye retningslinjer finder anvendelse fra den 3. oktober 2023, hvor de træder i stedet for de eksisterende retningslinjer fra 2018.

[Læs mere](#)

Dato: 07.06.2023



CROWDFUNDINGTJENESTEUDBYDERE SKAL ETABLERE INTERNE WHISTLEBLOWERORDNINGER

Crowdfundingtjenesteudbydere omfattes den 1. juli 2023 af whistleblowerreglerne i lov om finansiel virksomhed. Det betyder, at virksomhederne skal oprette en intern ordning, hvor ansatte via en særlig, uafhængig og selvstændig kanal anonymt kan indberette mulige overtrædelser af den finansielle regulering.

Folketinget vedtog den 4. maj 2023 lov nr. 480 af 12. maj 2023, som bl.a. indebærer, at crowdfundingtjenesteudbydere fremover underlægges de samme whistleblowerregler, som gælder i den øvrige finansielle sektor.

Da crowdfundingtjenester eksempelvis kan være udsat for risici vedrørende hvidvask af penge og finansiering af terrorisme på samme måde som andre finansielle virksomheder, er det vigtigt at sikre, at de ansatte i udbyderne har mulighed for at indberette mulige overtrædelser af den finansielle regulering direkte til den pågældende virksomhed via en intern ordning.

Alle crowdfundingtjenesteudbydere omfattes derfor af reglerne i §§ 75 a-75 c i lov om finansiel virksomhed, når lov nr. 480 af 12. maj 2023 træder i kraft den 1. juli 2023. Det indebærer bl.a., at virksomhederne skal oprette en intern ordning, hvor ansatte via en særlig, uafhængig og selvstændig kanal anonymt kan indberette mulige overtrædelser af den finansielle regulering. Virksomhederne kan alternativt vælge at outsource whistleblowerordningen til en ekstern leverandør.

Herudover indebærer den pågældende lovændring, at crowdfundingtjenesteudbydere med færre end 50 ansatte omfattes af lov om beskyttelse af whistleblowere den 17. december 2023. Samspillet mellem de to regelsæt er nærmere beskrevet i forarbejderne til lov nr. 2382 af 14. december 2021 om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om kapitalmarkeder, lov om investeringsforeninger m.v. og forskellige andre love. Finanstilsynet har ikke kompetence til at føre tilsyn med reglerne i lov om beskyttelse af whistleblowere, som falder under Justitsministeriets område.

[Læs mere](#)

Dato: 06.06.2023

FINANSTILSYNET FORHØJER DEN MAKSIMALE GRUNDLAGSRENTE

Finanstilsynet har udsendt en bekendtgørelse, der fra den 1. juli 2023 forhøjer den maksimale grundlagsrente til 1,0 pct. Størrelsen har siden den 1. juli 2021 været -0,5 pct., men som følge af stigningen i renteniveauet siden begyndelsen af 2022 og de generelle forventninger til det fremtidige renteniveau forhøjes den maksimale grundlagsrente.

Den maksimale grundlagsrente er den højeste rente, som pensionselskaberne må anvende, når de udbyder gennemsnitsrenteprodukter, som er de traditionelle garanterede pensionsordninger.

Det er et lovkrav, at grundlaget for livsforsikringsvirksomhed skal være betryggende over for den enkelte kunde. Grundlagsrenten skal fastsættes forsigtigt for at være betryggende. Den maksimale grundlagsrente angiver Finanstilsynets vurdering af den højeste rente, som er forenelig med et betryggende (forsigtigt) grundlag. Formålet



med dette forsigtighedskrav er at skabe sikkerhed for, at selskabet kan honorere kundens krav på pensionsydelse. Den maksimale grundlagsrente er således en del af forbrugerbeskyttelsen.

[Læs mere](#)

Dato: 06.06.2023

EUROPÆISK RET

NYT FRA KOMMISSIONEN

SINGLE CURRENCY PACKAGE: NEW PROPOSALS TO SUPPORT THE USE OF CASH AND TO PROPOSE A FRAMEWORK FOR A DIGITAL EURO

The European Commission has today put forward two proposals to ensure that citizens and businesses can continue to access and pay with euro banknotes and coins across the euro area, and to set out a framework for a possible new digital form of the euro that the European Central Bank may issue in the future, as a complement to cash.

The euro continues to be a symbol of Europe's unity and strength. Across the euro area and beyond, for more than two decades, people and businesses have been accustomed to paying with euro coins and banknotes. While 60% of people surveyed would like to continue to have the option to use cash, an increasing number of people are choosing to pay digitally, using cards and applications issued by banks and other digital and financial firms. This trend was accelerated by the COVID-19 pandemic.

To reflect these trends, the Commission has today proposed two mutually supportive sets of measures to ensure that people have both payment options, cash and digital when they want to pay with central bank money:

- **A legislative proposal on the legal tender of euro cash** to safeguard the role of cash, ensure it is widely accepted as a means of payment and remains easily accessible for people and businesses across the euro area.
- **A legislative proposal establishing the legal framework for a possible digital euro** as a complement to euro banknotes and coins. It would ensure that people and businesses have an additional choice – on top of current private options – that allows them to pay digitally with a widely accepted, cheap, secure and resilient form of public money in the euro area (complementing the private solutions that exist today). While today's proposal – once adopted by the European Parliament and Council – would establish the legal framework for the digital euro, it will ultimately be for the European Central Bank to decide if and when to issue the digital euro.

[Læs mere](#)

Dato: 28.06.2023



EU AS A BORROWER: EUROPEAN COMMISSION TO ISSUE €40 BILLION IN LONG-TERM EU-BONDS IN THE SECOND HALF OF 2023

To continue to finance the EU recovery via the NextGenerationEU instrument, provide support to Ukraine and secure funds for other key programmes, the European Commission plans to issue €40 billion in long-term EU-Bonds in the second half of 2023.

The funds raised will be used to meet payments related to NextGenerationEU; support to Ukraine under the EU's Macro-Financial Assistance + programme; and any additional payment needs that may arise from other existing EU programmes, such as the European Financial Stabilisation Mechanism (EFSM) and Macro-Financial Assistance (MFA).

The Commission will continue to issue bonds under its unified funding approach and using the single EU-Bonds brand. The Commission established this approach in December last year in an effort to consolidate its market presence and further advance in its transformation towards a sovereign-style issuer.

[Læs mere](#)

Dato: 27.06.2023

NYT FRA ESMA

ESMA LAUNCHES CALL FOR EVIDENCE ON SUSTAINABILITY IN SUITABILITY AND PRODUCT GOVERNANCE

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's financial markets regulator and supervisor, launched today a Call for Evidence (CfE) on integrating sustainability preferences into suitability assessment and product governance arrangements under the Markets in Financial Instruments Directive (MiFID) II.

The objective of this Call for Evidence (CfE) is to gather industry feedback that will help better understand the evolution of the market and provide answers as to how firms apply the new MiFID rules on sustainability.

In particular, the CfE aims to help ESMA:

- develop a better understanding of how MiFID II requirements are being implemented and applied by firms across the Union and the challenges firms face in their application;
- gain a better understanding of investor experience and reactions to the inclusion of sustainability factors in investment advice and portfolio management services; and
- collect information, views and data on main trends on aspects related to the provision of sustainable investment products and services to retail clients.

ESMA has previously updated its Guidelines on suitability and product governance requirements following the inclusion of sustainability-related requirements for investment firms into MiFID II.

[Læs mere](#)

Dato: 16.06.2023



ESAS PUT FORWARD COMMON UNDERSTANDING OF GREENWASHING AND WARN ON RISKS

The European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA and ESMA – ESAs) today publish their Progress Reports on Greenwashing in the financial sector. See EBA, EIOPA, and ESMA reports. In these reports, the ESAs put forward a common high-level understanding of GREENWASHING applicable to market participants across their respective remits – banking, insurance and pensions and financial markets.

ESAs common understanding of greenwashing

The ESAs understand greenwashing as a practice where sustainability-related statements, declarations, actions, or communications do not clearly and fairly reflect the underlying sustainability profile of an entity, a financial product, or financial services. This practice may be misleading to consumers, investors, or other market participants.

The ESAs also highlight that sustainability-related misleading claims can occur and spread either intentionally or unintentionally and in relation to entities and products that are either within or outside the remit of the EU regulatory framework.

The National Competent Authorities (NCAs) and the ESAs are, therefore, working to meet expectations from stakeholders to ensure consumer and investor protection, support market integrity and maintain a trusted environment for sustainable finance. Given the integrated nature of the financial system, the ESAs work in a coordinated manner to address greenwashing.

ESMA Progress Report

The ESMA Progress Report helps to better understand greenwashing and provides market participants and regulators with a shared reference point in dealing with this phenomenon.

Risk areas

In the report, ESMA assesses which areas of the sustainable investment value chain (SIVC) are more exposed to the risk of greenwashing. This assessment is meant to help market participants in preventing and mitigating greenwashing, and to support ESMA and NCAs in prioritising supervisory actions and regulatory intervention.

The findings show that misleading claims may relate to all key aspects of the sustainability profile of a product or an entity – from governance aspects to sustainability strategy, targets and metrics or claims about impact. The report also provides sector-specific assessments for key sectors under ESMA's remit such as issuers, investment managers, benchmark administrators and investment service providers.

[Læs mere](#)

Dato: 01.06.2023



NYT FRA EBA

EBA ISSUES OPINION ON MEASURES TO ADDRESS MACROPRUDENTIAL RISK FOLLOWING NOTIFICATION BY THE SWEDISH FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY (FINANSINSPEKTIONEN)

The European Banking Authority (EBA) published an Opinion following the notification by the Swedish Financial Supervisory Authority, Finansinspektionen, of its intention to introduce a new measure in accordance with Article 458 of Regulation (EU) No 575/2013. The measure introduces risk weights for targeting asset bubbles in the residential property and commercial immovable property sector in Sweden. Based on the evidence submitted, the EBA does not object to the implementation of the proposed measure. With the application of this measure, the Swedish Financial Supervisory Authority introduces a risk weight floor of 35% for certain corporate exposures secured by commercial properties and a risk weight floor of 25% for certain corporate exposures secured by residential properties. The requirement is applicable to credit institutions that use the Internal Ratings Based (IRB) approach for calculating regulatory capital requirements. The proposed measure tackles the elevated systemic risks connected to the real estate sector in Sweden targeting corporate exposures secured by commercial real estate or residential properties generating rental income.

In its Opinion, addressed to the Council, the European Commission, and the Swedish Financial Supervisory Authority, the EBA acknowledged the concerns of Finansinspektionen over financial stability risks stemming from commercial real estate (CRE). The EBA recognises that CRE activity levels in the Swedish economy have increased substantially in the last years, imposing a risk on financial stability. CRE firms show high level of indebtedness, and despite having diversified their funding structure, banks remain substantially exposed to a downturn risk in the CRE sector. Amid the changing macroeconomic environment, with increasing interest rates and strong inflation, risks emerge on CRE borrowers' debt servicing capacity. A sector specific crisis in the CRE could trigger large rippling effects throughout the economy and the financial system and provoke procyclical behaviours from banks and other stakeholders.

[Læs mere](#)

Dato: 20.06.2023

EBA FINDS THAT MONEY LAUNDERING AND TERRORIST FINANCING RISKS IN PAYMENTS INSTITUTIONS ARE NOT MANAGED EFFECTIVELY

The European Banking Authority (EBA) today published its Report on money laundering and terrorist financing (ML/TF) risks associated with EU payment institutions. Its findings suggest that ML/TF risks in the sector may not be assessed and managed effectively by institutions and their supervisors.

In 2022, the EBA assessed the scale and nature of ML/TF risk in the payment institutions sector. It considered how payment institutions identify and manage ML/TF risks and what supervisors do to mitigate those risks when considering an application for the authorisation of a payment institution and during the life of a payment institution.

The EBA's findings suggest that generally institutions in the sector do not manage ML/TF risk adequately. AML/CFT internal controls in payment institutions are often insufficient to prevent ML/TF. This is in spite of the high inherent ML/TF risk to which the sector is exposed.



The EBA's findings also suggest that not all competent authorities are currently doing enough to supervise the sector effectively. As a result, payment institutions with weak AML/CFT controls can operate in the EU, for example by establishing themselves in Member States where authorisation and AML/CFT supervision processes are less stringent to passport their activities cross-border afterwards.

Failure to manage ML/TF risks in the payment institutions sector can impact the integrity of the EU's financial system. The EBA's work on access to financial services further suggests that failure to address those risks will also undermine efforts to improve access by payment institutions to payment accounts.

Several of these findings relate to issues addressed in EBA Guidelines. A more robust implementation by supervisors and institutions of provisions in these guidelines will mitigate the sector's exposure to ML/TF risks.

[Læs mere](#)

Dato: 16.06.2023

EBA ISSUES OPINION IN RESPONSE TO THE EUROPEAN COMMISSION'S PROPOSED AMENDMENTS TO THE DRAFT TECHNICAL STANDARDS ON CROWDFUNDING SERVICE PROVIDERS

The European Banking Authority (EBA) published today an Opinion on the amendments proposed by the European Commission to the EBA final draft Regulatory Technical Standards (RTS) on requirements on credit scoring of crowdfunding projects, pricing of crowdfunding offers, and risk management policies and procedures. In the Opinion, while accepting the change proposed by the Commission on the treatment of personal data, the EBA notes the importance of ensuring that crowdfunding providers can access historical data to improve the assessment of creditworthiness and the performance of their scoring models.

The European Commission's version of the RTS, compared to the final draft RTS submitted by the EBA on 10 May 2022, includes one substantive change, with regard to the treatment of personal data included in the documentation related to the creditworthiness assessment of perspective project owners. Following the comments received by the European Data Protection Supervisor, the Commission proposed an amendment to require that personal data included in that documentation shall be kept for a limited period of time (no longer than five years) after the repayment of the final installment of the loan.

In its Opinion, the EBA recognises the importance of treating personal data in accordance with the "storage limitation" principle established under Article 5(1) of the General Data Protection Regulation (EU) 2016/679 ('GDPR') and, therefore, accepts the proposed amendment. The EBA also notes that the amendment does not prejudice the specific objective in the RTS of ensuring that crowdfunding providers can access historical data for the purpose of improving the assessment of creditworthiness and the performance of their scoring models.

[Læs mere](#)

Dato: 14.06.2023



PRAKSIS & AFGØRELSER

DOMME

ENEANPARTSHAVER SKULLE BESKATTES AF ANPARTSSELSKABS UDLÅN

Sag BS-21956/2022-HJR

Lån fra et anpartsselskab til eneanpartshaverens kæreste skulle anses for et indirekte lån ydet til eneanpartshaveren selv.

A var eneanpartshaver i et selskab, som i juni 2014 ydede et lån på ca. 300.000 kr. til A's kæreste B. Lånet blev ydet uden sikkerhedsstillelse og til en årlig rente på 3 %. A, som på tidspunktet for lånets ydelse var gravid med parrets fællesbarn, boede ikke sammen med B.

Skattemyndighederne forhøjede A's skatteansættelse med et beløb svarende til lånet, således at beløbet blev indkomstbeskattet efter reglerne om udlodning af udbytte af aktier. Sagen, som blev behandlet i landsretten som 1. instans, angik om skattemyndighederne havde været berettiget hertil.

Landsretten fastslog, at lånet, der ubestridt ikke vedrørte selskabets drift eller forhold i øvrigt, ikke kunne anses for en sædvanlig forretningsmæssig disposition for selskabet. Det lå herefter fast, at lånet til B alene var ydet i kraft af A's personlige relation til B.

Landsretten udtalte på den baggrund, at lånet måtte anses for at have passeret A's økonomi og dermed for også at være ydet indirekte til A. Lånet skulle efter reglerne om den skattemæssige behandling af aktionærlån behandles efter skattelovgivningens almindelige regler om hævninger uden tilbagebetalingspligt. Det var derfor med rette, at beløbet var behandlet som skattepligtigt udbytte for A.

For Højesteret anførte A, at det var i selskabets interesse at yde lånet til B, idet selskabet derved opnåede en bedre forrentning af sine midler end ved at lade pengene stå i banken.

Højesteret var enig i landsrettens begrundelse og resultat. Det, som A havde anført for Højesteret, kunne ikke føre til et andet resultat. Højesteret stadfæstede derfor afgørelsen.

[Læs mere](#)

Dato: 24.05.2023

KORREKTION AF AFREGNINGSPRIS FOR VALUTAHANDLER

Sagerne 24/2022, 38/2022 og 39/2022

Saxo Bank var berettiget til at foretage korrektion af afregningspriser for valutahandler.

Den 15. januar 2015 kl. 10:30 dansk tid ophævede Den Schweiziske Nationalbank uvarslet fastkursmålet for schweizerfranc (CHF) over for euroen (EUR), som hidtil havde været 1,2. Dette resulterede umiddelbart i en stigning af kursen på CHF i forhold til EUR.



A, B og X Holding S.A., der alle havde indgået kontrakter med Saxo Bank A/S (FX Spot og FX Option), havde den pågældende dag åbne positioner i valutakrydset EUR/CHF. Kursen på valutakrydset faldt, da CHF steg i værdi i forhold til EUR, hvilket førte til, at der automatisk blev eksekveret salg af positionerne som følge af vilkår om "stop-loss" eller "stop-out".

A modtog i den forbindelse den 15. januar 2015 i tidsrummet kl. 10:30:45-10:30:46 en automatisk genereret meddelelse fra Saxo Bank om, at der var sket salg af hans EUR/CHF-positioner til kurser mellem 1,200-1,2005. B modtog kl. 10:30:52 en automatisk genereret meddelelse om, at der var sket salg af hans positioner til kurs 1,1850, og X Holding S.A. modtog kl. 10:32:44 automatisk genereret meddelelse om, at selskabets positioner var solgt til kurs 1,210 og 1,2075. Samme dag om aftenen korrigerede Saxo Bank afregningskurserne til 0,9625.

Sagerne angik, om Saxo Bank var berettiget til at korrigere afregningspriserne som sket.

Højesteret henviste indledningsvis til, at Højesteret i dom af 9. oktober 2019 (UfR 2020.52) har fastslået bl.a., at der efter udmeldingen fra Den Schweiziske Nationalbank den 15. januar 2015 kl. 10:30:00 opstod en ekstraordinær markedssituation, som betød, at der alene var en meget begrænset likviditet i markedet for valutakrydset EUR/CHF.

Højesteret lagde efter bevisførelsen i de foreliggende sager til grund, at likviditetsudbydere efter udmeldingen fra Den Schweiziske Nationalbank den 15. januar 2015 kl. 10:30 fortsatte med at sende transaktionspriser til Saxo Bank, som imidlertid på grund af udmeldingen ikke var eksekverbare. Der opstod efter udmeldingen "køddannelse", hvilket medførte, at det fra kl. 10:30:00 og en periode derefter var tilfældigt, hvornår kunderne modtog de automatisk genererede handelsbekræftelser. De transaktionspriser, der blev oplyst til A, B og X Holding S.A., i de automatisk genererede handelsbekræftelser, var derfor fejlagtige og måtte anses for at have været åbenbart ukorrekte. Saxo Bank var derfor efter aftalegrundlaget berettiget til at foretage den skete korrektion af afregningspriserne.

Landsretten var nået til samme resultat.

[Læs mere](#)

Dato: 15.06.2023

AFGØRELSE FRA FINANSTILSYNET

PÅBUD OM IKKE AT SKABE HINDRINGER FOR UDFØRELSE AF TREDJEPARTSTJENESTER VIA PENGEINSTITUTTERS DEDIKEREDE INTERFACE, JF. ARTIKEL 32, STK. 3, I FORORDNING (EU) 2018/389

Finanstilsynet vurderer, at det dedikerede interface, som en række pengeinstitutter har stillet til rådighed, skaber hindringer for udbud af tredjepartstjenester.

Finanstilsynet påbyder disse institutter at sikre, at det dedikerede interface, som institutterne har gjort tilgængeligt for udbydere af kontooplysningstjenester (account information service provider), betalingsinitieringstjenester (payment initiation service provider, PISP) og kortbaserede betalingsinstrumenter (card-based payment instrument issuers), som samlet beteges tredjepartsudbydere (TPP), ikke skaber hindringer i medfør af artikel 32, stk. 3, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/389 om stærk kundeautentifikation og fælles og sikre åbne standarder for kommunikation af 27. november 2017 (forordningen).



Det er Finanstilsynets vurdering, at det dedikerede interface, som institutterne har gjort tilgængeligt for TPP'er, ikke lever op til betingelserne fastsat i artikel 32, stk. 3, i forordningen, da det dedikerede interface ikke tillader, at en bruger af en PISP kun skal udføre stærk kundeautentifikation (SCA) én gang for at iværksætte en betaling. Finanstilsynet vurderer, at offentliggørelse af omtalte påbud er nødvendigt for at forhindre lignende sager ved at fastlægge Finanstilsynets praksis på området.

[Læs mere](#)

Dato: 20.06.2023

REDEGØRELSE OM PÅBUD TIL KONCENTON A/S OM MANGELFULDE PROCEDURER FOR DOKUMENTER MED CENTRAL INFORMATION

Koncenton A/S har ikke haft de nødvendige forretningsgange og procedurer for udarbejdelse, gennemgang, offentliggørelse og kontrol af dokumenter med central information for selskabets fonde. Finanstilsynet har derfor påbudt selskabet at indføre tilstrækkelige procedurer og styringsgrundlag.

Koncenton A/S (Koncenton) har tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde (FAIF), og derfor er en væsentlig del af selskabets aktivitet at udarbejde og stille dokumenter med central information (PRIIP KID) til rådighed for investorer i selskabets fonde. PRIIP KID er en væsentlig del af det beslutningsgrundlag, som selskabet skal stille til rådighed for investorer i forbindelse med deres investeringsbeslutning. Dokumentet beskriver bl.a. investeringsrisikoprofil og forventede afkast under forskellige scenarier.

Derfor skal selskabet have procedurer og skriftlige forretningsgange for PRIIP KID. Det skal sikre, at selskabet udarbejder PRIIP KID med korrekte og fuldstændige oplysninger, at dokumenterne løbende opdateres, samt at dokumentet offentliggøres og gøres tilgængeligt for investorer. Derved sikres, at PRIIP KID er korrekt og retvisende for det pågældende produkt, så investorer eller potentielle investorer på baggrund af dokumentet kan træffe informerede investeringsbeslutninger.

I forbindelse med, at Finanstilsynet gav Koncenton påbud vedrørende vildledende markedsføring af sine fonde i august 2022, konstaterede Finanstilsynet, at selskabet ikke havde indført tilstrækkelige procedurer for at leve op til reglerne for PRIIP KID. Selskabet havde ingen forretningsgange for PRIIP KID. Det medfører en risiko for, PRIIP KID ikke udarbejdes, gennemgås, kontrolleres og offentliggøres i overensstemmelse med kravene dertil. Finanstilsynet konstaterede samtidigt, at selskabet ikke havde gennemgået PRIIP KID for sine fonde regelmæssigt, og oplysningerne om afkast i PRIIP KID var beregnet ved en metode, der ikke var retvisende.

Finanstilsynet har derfor påbudt Koncenton at etablere tilstrækkelige procedurer for udarbejdelse, gennemgang, offentliggørelse og kontrol af PRIIP KID baseret på en klar organisering af arbejdet og dækkende forretningsgange.

[Læs mere](#)

Dato: 14.06.2023



REDEGØRELSE OM PÅBUD TIL OBTON FORVALTNING A/S OM MANGELFULDE PROCEDURER FOR DOKUMENTER MED CENTRAL INFORMATION

Obton Forvaltning A/S har ikke haft de nødvendige forretningsgange og procedurer for udarbejdelse, gennemgang, offentliggørelse og kontrol af dokumenter med central information for selskabets fonde. Finanstilsynet har derfor påbudt selskabet at indføre tilstrækkelige procedurer og styringsgrundlag.

Obton Forvaltning A/S (Obton) har tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde (FAIF), og derfor er en væsentlig del af selskabets aktivitet er at udarbejde og stille dokumenter med central information (PRIIP KID) til rådighed for investorer i selskabets fonde. PRIIP KID er en væsentlig del af det beslutningsgrundlag, som selskabet skal stille til rådighed for investorer i forbindelse med deres investeringsbeslutning. Dokumentet beskriver bl.a. investeringens risikoprofil og forventede afkast under forskellige scenarier.

Derfor skal selskabet have procedurer og skriftlige forretningsgange for PRIIP KID. Det skal sikre, at selskabet udarbejder PRIIP KID med korrekte og fuldstændige oplysninger, at dokumenterne løbende opdateres, samt at dokumentet offentliggøres og gøres tilgængeligt for investorer. Derved sikres, at PRIIP KID er korrekt og retvisende for det pågældende produkt, så investorer eller potentielle investorer på baggrund af dokumentet kan træffe informerede investeringsbeslutninger.

I forbindelse med, at Finanstilsynet gav Obton påbud vedrørende vildledende markedsføring af sine fonde i august 2022, konstaterede Finanstilsynet, at selskabet ikke havde indført tilstrækkelige procedurer for at leve op til reglerne for PRIIP KID. Selskabet havde ingen forretningsgange for PRIIP KID. Det medfører en risiko for, PRIIP KID ikke udarbejdes, gennemgås, kontrolleres og offentliggøres i overensstemmelse med kravene dertil. Finanstilsynet konstaterede samtidigt, at Obton havde beregnet oplysningerne om afkast i PRIIP KID ved en metode, der ikke var retvisende.

Finanstilsynet har derfor påbudt Obton at etablere tilstrækkelige procedurer for udarbejdelse, gennemgang, offentliggørelse og kontrol af PRIIP KID baseret på en klar organisering af arbejdet og dækkende forretningsgange.

[Læs mere](#)

Dato: 14.06.2023

REDEGØRELSE OM HVIDVASKINSPEKTION I JYSKE BANK A/S

Finanstilsynet var den 29. og 30. november 2022 på inspektion i Jyske Bank A/S (banken). Inspektionen omfattede bankens kontanthåndtering og i den forbindelse organisering, politik, skriftlige forretningsgange, kundekendskab, undersøgelse af alarmer og interne kontroller på hvidvaskområdet.

Banken er et af Danmarks største pengeinstitutter. Banken tilbyder en bred vifte af finansielle ydelser. På baggrund af bankens størrelse er banken klassificeret som systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI).

Finanstilsynet har under inspektionen fokuseret på bankens kontanthåndtering. Finanstilsynet vurderer, at kontanthåndtering er et højrisikoområde i forhold til hvidvask og terrorfinansiering, og at banken har en høj iboende risiko på dette område.



På baggrund af inspektionen er der et antal områder, som giver anledning til tilsynsmæssige reaktioner.

Banken får påbud om at vurdere og hvor relevant indhente oplysninger om forretningsforbindelsernes formål og tilsigtede beskaffenhed samt midlernes oprindelse for samtlige privatkunde forhold. Banken skal sikre, at de indhentede oplysninger løbende bliver ajourført, jf. § 10, nr. 1 og nr. 4. Finanstilsynet påbyder endvidere med henvisning til hvid-vasklovens § 17, stk. 1, og § 11, stk. 1, nr. 5, banken at gennemføre skærpede kundekendingsprocedurer på de kunder, hvor banken vurderer, at der er øget risiko for hvidvask eller finansiering af terrorisme.

Banken får påbud om, at inkorporere effektive kontrolforanstaltninger i relation til løbende kundekendskab. Endvidere påbyder Finanstilsynet banken at sikre, at compliancefunktionen kontrollerer, at disse foranstaltninger er effektive for at afhjælpe manglerne i bankens løbende kundekendingsprocedure.

Herudover har banken fået påbud om at udvide bankens transaktionsovervågning, så denne omfatter kontanthævninger i højrisikotredjelande, og at disse kontanthævninger inddrages i bankens risikovurdering af kunde forholdene. Finanstilsynet påbyder endvidere banken at foretage løbende overvågning baseret både på kundens og dennes eventuelle fuldmagtshavers risikoklassifikation.

Endelig har banken fået påbud om at sikre sig mod, at en medarbejder eventuelt kan misbruge sin stilling til f.eks. at henlægge alarmer, der skulle have været behandlet.

[Læs mere](#)

Dato: 13.06.2023

FINANSTILSYNET GIVER PÅTALE TIL STORAKTIONÆR PÅ BAGGRUND AF FOR SEN UNDERRETNING AF UDSTEDER OG INDBERETNING TIL FINANSTILSYNET

Finanstilsynet har den 27. juni 2023 påtalt, at en storaktionær ikke rettidigt havde underrettet udsteder og indberettet en storaktionærmeddelelse til Finanstilsynet.

Offentliggørelse af oplysninger om storaktionærs besiddelser har til formål at informere markedet om, hvem der ejer og har den egentlig kontrol over et børsnoterede selskab. Det er vigtigt, at disse oplysninger kommer frem til markedet, da de er væsentlige oplysninger for investorer og sikrer informationslighed i markedet. Manglende eller ikke-rettidig offentliggørelse af oplysningerne kan skade markedet og investors tillid til markedets ordentlige funktion. Det er derfor vigtigt, at storaktionæren rettidigt underretter udsteder indenfor den fastsatte frist, jf. § 41, stk. 1, i lov om kapitalmarkeder, så udsteder har mulighed for at offentliggøre oplysningerne til markedet, jf. § 30, i lov om kapitalmarkeder.

[Læs mere](#)

Dato: 30.06.2023



CHEMOMETEC A/S MODTAGER PÅTALE FOR OVERTRÆDELSE AF MARKEDSMISBRUGSFORORDNINGEN

ChemoMetec A/S har den 21. juni modtaget en påtale af Finanstilsynet for at have overtrådt forbuddet mod uretmæssig videregivelse af intern viden efter artikel 14, stk. 1, litra c, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/14 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (markedsmisbrugsforordningen), idet selskabet har videregivet selskabets forventninger til regnskabsåret 2022/23 til en bank, i forbindelse med et investormøde, før oplysningerne var offentliggjort til markedet.

Finanstilsynet påtaler desuden ChemoMetec for ikke at have klassificeret oplysninger om ledelsesændringen af 14. december 2022 som intern viden i overensstemmelse med artikel 7, stk. 1, litra a, i markedsmisbrugsforordningen.

Uretmæssig videregivelse af intern viden er en alvorlig overtrædelse af reglerne. En sådan overtrædelse vil Finanstilsynet som udgangspunkt politianmelde, men i dette konkrete tilfælde har Finanstilsynet valgt en mindre indgribende sanktion, da ChemoMetec den 14. april 2023 fik en bøde på 750.000 kr. af Nasdaq Copenhagen A/S. Henset til den sanktion af privatretlig karakter finder Finanstilsynet det ikke proportionalt at foretage en politianmeldelse af ChemoMetec, hvorfor Finanstilsynet alene påtaler forholdet overfor ChemoMetec.

[Læs mere](#)

Dato: 21.06.2023

PÅTALE TIL ZEALAND PHARMA A/S FOR IKKE AT HAVE KLASSIFICERET INTERN VIDEN KORREKT

Fra maj 2022 til den 7. september 2022 indgik Zealand Pharma i forhandlinger med Novo Nordisk A/S om en globale licens- og udviklingsaftale for ZEGALOGUE® (dasiglucagon).

Zealand Pharma offentliggjorde en selskabsmeddelelse om indgåelse af den globale licens- og udviklingsaftale med Novo Nordisk A/S for ZEGALOGUE® (dasiglucagon) kl. 08.00 den 7. september 2022. Det fremgik af selskabsmeddelelsen, at aftalen vil give Zealand Pharma en betaling på op til DKK 290 mio. som omfatter forudbetaling, udvikling, regulering, fremstilling og salgsbaserede milepæle. Det var i meddelelsen angivet, at den indeholdt intern viden. Zealand Pharma havde ikke udsat offentliggørelsen af den interne viden.

Finanstilsynet bad i september 2022 Zealand Pharma om en redegørelse om intern viden i selskabsmeddelelse nr. 38/2022. Finanstilsynet modtog Zealand Pharma A/S' redegørelse i oktober 2022. Efterfølgende bad Finanstilsynet om yderligere oplysninger og dokumentation for de afholdte møder. Selskabet har oplyst Finanstilsynet, at det ikke er i besiddelse af referater eller lignende fra forhandlingerne.

Zealand Pharma har oplyst til Finanstilsynet, at der er indgået fortrolighedsaftale i april 2022, der er foretaget due diligence i perioden april til august 2022, og forhandlingerne startede i maj 2022.

Finanstilsynet vurderer, at oplysningen om den globale licens- og udviklingsaftale med Novo Nordisk A/S, der blev offentliggjort den 7. september 2022, udgjorde intern viden senest den 1. september 2022, idet due diligence på dette tidspunkt var afsluttet. Efter due diligence var parterne villige til at fortsætte forhandlingerne, hvorfor Finanstilsynet vurderer, at der senest den 1. september 2022 forelå klare indikationer på, at begge parter var interesserede i at indgå



en aftale. Senest på dette tidspunkt kunne aftalen derfor med rimelighed forventes at blive en realitet, hvilket er kravet i reguleringen i forhold til, hvornår der skal ske klassifikation af intern viden. Det, at der kan være uenigheder undervejs i et forhandlingsforløb, medfører ikke, at der ikke er intern viden, og udsteder kan således ikke vente med at klassificere intern viden til det tidspunkt, hvor udstederen har vished for kontraktens underskrivelse.

Finanstilsynet bemærker, at på baggrund af de oplysninger, som Finanstilsynet har modtaget, kan den intern viden være opstået i maj/juni 2022 afhængig af de konkrete forhandlinger.

Zealand Pharma klassificerede oplysningerne som intern viden på underskrivelsesdatoen den 7. september 2022. Det var efter Finanstilsynets vurdering ikke korrekt, jf. artikel 7, stk. 1, litra a, i markedsmisbrugsforordningen.

[Læs mere](#)

Dato: 06.06.2023

VOSA DØMT FOR OVERTRÆDELSE AF HVIDVASKLOVEN (SAGEN ER GENOPTAGET)

Finanstilsynet politianmeldte i august 2022 VOSA for overtrædelse af hvidvaskloven. Den 3. april 2023 er VOSA blevet dømt for overtrædelse af hvidvaskloven. Sagen er genoptaget.

Politianmeldelsen vedrører overtrædelse af § 48, stk. 2, jf. § 1, stk. 1, nr. 22, i lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme (hvidvaskloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 316 af 11. marts 2022.

Finanstilsynet har konstateret, at VOSA ikke har ladet sig registrere hos Finanstilsynet på trods af, at VOSA ses at udbyde veksling mellem virtuel valuta og fiatvaluta.

En registrering hos Finanstilsynet er en forudsætning for, at virksomheden kan udøve den omhandlede aktivitet, jf. § 48, stk. 2, i hvidvaskloven. Det betyder, at virksomheder, der driver virksomhed efter § 1, stk. 1, nr. 22, uden at have ladet sig registrere hos Finanstilsynet, udøver ulovlig virksomhed.

Opdatering pr. 16. juni 2023: Den 3. april 2023 afsagde Retten i Næstved dom i sagen

Byretten fandt virksomheden skyldig i overtrædelse af hvidvaskloven ved i perioden fra den 5. marts 2021 til den 7. februar 2023 erhvervsmæssigt at have udbudt veksling mellem virtuelle valutaer og fiatvalutaer uden at være registreret hos Finanstilsynet.

Virksomheden straffes med en bøde på 50.000 kr.

Dette resumé er offentliggjort i medfør af § 55, stk. 5, i hvidvaskloven.

Opdatering pr. 28. juni 2023: Retten i Næstved har den 26. juni 2023 afsagt kendelse om genoptagelse af sagen efter begæring fra virksomheden.

[Læs mere](#)

Dato: 16.06.2023



POLITIANMELDEELSE AF THE MANY AIFM A/S FOR MARKEDSFØRING AF ANDELE I ALTERNATIVE INVESTERINGSFONDE

Finanstilsynet anmodede den 1. juni 2023 National enhed for Særlig Kriminalitet (NSK) om at indlede nærmere politimæssig efterforskning af The Many AIFM A/S.

The Many AIFM A/S (The Many/selskabet) er en forvalter af alternative investeringsfonde (FAIF) med tilladelse, jf. § 11, stk. 3, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven). The Many forvalter fem alternative investeringsfonde, som markedsføres til detailinvestorer, jf. § 5, i FAIF-loven, herunder The Many Green AIF-SIKAV med afdelingen The Many Regenergy KL (Fonden). The Many fik den 20. januar 2023 en række påbud bl.a. relateret til udbuddet af Fonden.

The Many markedsførte Fonden som en fond, der hovedsageligt placerer sine midler i én anden fond. Den investerede fonds forvalter var et selskab, som alene er en registreret FAIF, hvilket indebærer at selskabet ikke er underlagt tilsyn udover investoroplysningsdokumentet. Den investerede fonds midler skulle investeres videre i en udenlandsk fond, som er forvaltet af en registreret FAIF i udlandet.

Den anvendte fondsstruktur medførte, at The Many til detailinvestorer markedsførte en fond, hvor den reelle forvaltning blev udført af en FAIF uden tilladelse, hvormed The Many's markedsføring var i strid med FAIF-lovens krav om, at fonde markedsført til detailinvestorer skal forvaltes af en forvalter med tilladelse efter FAIF-loven.

Investorbeskyttelsen for en detailinvestor er baseret på, at lovgivningen stiller krav om, at forvaltere med tilladelse efter FAIF-loven skal opfylde en række krav vedrørende ledelse og styring, kompetencer, indretning af virksomhed, kapital, depositar, investoroplysninger mv. Finanstilsynet er endvidere forpligtet til at undersøge forholdene i FAIF'er med tilladelse, herunder ved gennemgang af løbende indberetning og ved inspektioner i den enkelte forvalter. The Many har gennem konstruktionen ikke sikret, at detailinvestorer i Fonden ville være omfattet af denne investorbeskyttelse.

Finanstilsynet vurderer, at dette udgør en grov overtrædelse af § 5, stk. 4, 1. pkt. i FAIF-loven.

[Læs mere](#)

Dato: 01.06.2023

NY PRAKSIS FOR TILLADELSE TIL KONCERNINTERNE EKSPONERINGER FOR FONDSMÆGLERSELSKABER

Finanstilsynet har fastlagt en ny praksis for mulighed for længerevarende tilladelse til koncerninterne eksponeringer for fondsmæglerselskaber.

En finansiel virksomhed må ikke uden tilladelse fra Finanstilsynet have engagementer med andre virksomheder inden for samme koncern bortset fra engagementer med dattervirksomheder.

Finanstilsynet har udarbejdet vejledning om praksis for tilladelse til koncerninterne eksponeringer (VEJ nr 9023 af 18/01/2016), der beskriver udgangspunktet for Finanstilsynets behandling af en ansøgning om tilladelse til koncerninterne eksponeringer.



Denne orientering beskriver Finanstilsynets nye praksis for tilladelse til koncerninterne eksponeringer for fondsmæglerselskaber, der giver mulighed for at få tilladelser udover et år for visse eksponeringer og under visse betingelser.

[Læs mere](#)

Dato: 30.06.2023

AFGØRELSE FRA ERHVERVSSTYRELSEN

REVISORERNE BASTIAN OG KRAUSE, REGISTREREDE REVISORER APS

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 30. juni 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende Revisorerne Bastian og Krause, Registrerede Revisorer ApS, CVR-nr. 27335616.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde udarbejdet en tilstrækkelig risikovurdering, hvorfor virksomheden blev påbudt at identificere og vurdere risikoen for, at virksomheden kan blive misbrugt til hvidvask eller finansiering af terrorisme. Erhvervsstyrelsen påbød herudover virksomheden at opdatere sine skriftlige politikker, forretningsgange og kontroller således, at de lever op til kravene i hvidvaskloven.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde sikret forretningsgange til at afgøre, om en kunde er en politisk eksponeret person (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person, hvorfor virksomheden blev påbudt at udarbejde forretningsgange herfor.

Erhvervsstyrelsen konstaterede herudover, at virksomheden ikke havde sikret forretningsgange for anvendelse af whistleblowerordning, hvorfor virksomheden blev påbudt om at udarbejde forretningsgange for anvendelse af whistleblowerordning, hvor ansatte via en særlig, uafhængig og selvstændig kanal kan indberette overtrædelser eller potentielle overtrædelser af hvidvaskloves og regler, der er udstedt i medfør heraf.

Virksomheden modtog et påbud for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af 11 kundesager kunne konstatere, at virksomheden i tre tilfælde ikke at have gennemført rimelige foranstaltninger for at kontrollere den eller de reelle ejeres identitet. Ligeledes modtog virksomheden en påtale for i tre tilfælde ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger for at kontrollere den eller de reelle ejeres identitet.

Virksomheden modtog herudover et påbud for i to tilfælde ikke at have vurderet, og hvor relevant indhentet oplysninger om, forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed. Ligeledes modtog virksomheden en påtale for i ét tilfælde ikke at have foretaget denne vurdering.

Virksomheden modtog endvidere et påbud for ikke have kontrolleret identitetsoplysningerne på vedkommende, som handler på vegne af kunden.

Virksomheden modtog endvidere et påbud for i ni tilfælde ikke at have foretaget en risikovurdering af det enkelte kundeforhold, herunder vurderer forretningsforbindelsens formål, omfang, regelmæssighed og varighed samt inddrage hvidvasklovens bilag 2 og bilag 3. Ligeledes modtog virksomheden i to tilfælde en påtale for ikke at have foretaget en risikovurdering af det enkelte kundeforhold.



Virksomheden modtog et påbud for i ni tilfælde ikke at have foretaget kontrol af, om kunderne er politiske eksponerede personer (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person. Endvidere modtog virksomheden også en påtale for i to tilfælde ikke rettidigt at have foretaget kontrol af, om kunderne er politiske eksponerede personer (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person.

Virksomheden modtog herudover en påtale for i ét tilfælde ikke have kontrolleret kundens identitetsoplysninger på grundlag af dokumenter, data eller oplysninger indhentet fra en pålidelig og uafhængig kilde.

[Læs mere](#)

Dato: 30.06.2023

NORDIC BIZZ S.M.B.A.

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 30. juni 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende Nordic Bizz S.M.B.A., CVR-nr. 35024530.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde udarbejdet en tilstrækkelig risikovurdering, hvorfor virksomheden blev påbudt at identificere og vurdere risikoen for, at virksomheden kan blive misbrugt til hvidvask eller finansiering af terrorisme. Erhvervsstyrelsen påbød herudover virksomheden at opdatere sine skriftlige politikker, forretningsgange og kontroller således, at de lever op til kravene i hvidvaskloven.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde sikret forretningsgange til at afgøre, om en kunde er en politisk eksponeret person (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person, hvorfor virksomheden blev påbudt at udarbejde forretningsgange herfor.

Virksomheden modtog et påbud for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af 10 kundesager kunne konstatere, at virksomheden i ni tilfælde ikke har kontrolleret kundens identitetsoplysninger på grundlag af dokumenter, data eller oplysninger indhentet fra en pålidelig og uafhængig kilde. Ligeledes modtog virksomheden en påtale for i ét tilfælde ikke have kontrolleret kundens identitetsoplysninger på grundlag af dokumenter, data eller oplysninger indhentet fra en pålidelig og uafhængig kilde.

Virksomheden modtog herudover et påbud for i tre tilfælde ikke at have gennemført rimelige foranstaltninger for at kontrollere den eller de reelle ejeres identitet.

Virksomheden modtog endvidere et påbud for i ni tilfælde ikke at have gennemført rimelige foranstaltninger for at klarlægge virksomhedskundernes ejer- og kontrolstruktur.

Virksomheden modtog et påbud for i otte tilfælde ikke at have vurderet, og hvor relevant indhentet oplysninger om, forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed.

Virksomheden modtog endvidere et påbud for i 10 tilfælde ikke at have foretaget en risikovurdering af det enkelte kundeforhold, herunder vurderer forretningsforbindelsens formål, omfang, regelmæssighed og varighed samt inddrage hvidvasklovens bilag 2 og bilag 3.

Virksomheden modtog et påbud for i 10 tilfælde ikke at have foretaget kontrol af, om kunderne er politiske eksponerede personer (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person.



[Læs mere](#)

Dato: 30.06.2023

ALSBOGFØRING.DK APS

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg, traf Erhvervsstyrelsen den 26. juni 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende ALSBOGFØRING.DK ApS, CVR-nr. 33754493.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde udarbejdet en risikovurdering, hvorfor virksomheden blev påbudt at identificere og vurdere risikoen for, at virksomheden kan blive misbrugt til hvidvask eller finansiering af terrorisme. Erhvervsstyrelsen påbød herudover virksomheden at opdatere sine skriftlige politikker, forretningsgange og kontroller, således at de lever op til kravene i hvidvaskloven.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde sikret tilstrækkelige forretningsgange til at afgøre, om en kunde er en politisk eksponeret person (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person, hvorfor virksomheden blev påbudt at udarbejde forretningsgange herfor.

Virksomheden modtog et påbud for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af kundesagerne kunne konstatere, at virksomheden i ét tilfælde ikke i tilstrækkeligt omfang havde indhentet og kontrolleret en kundes reelle ejeres identitetsoplysninger. Virksomheden modtog herudover et påbud for i otte tilfælde ikke at have vurderet, og hvor relevant, indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed.

Virksomheden modtog endvidere et påbud for i fire tilfælde ikke at have foretaget en risikovurdering af det enkelte kundeforhold og et påbud for i fire tilfælde ikke at have foretaget en tilstrækkeligt begrundet risikovurdering af det enkelte kundeforhold.

Virksomheden modtog en påtale for i ni tilfælde ikke rettidigt at have foretaget kontrol af, om en virksomhedskundes reelle ejer var en politiske eksponerede person (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person.

Virksomheden modtog desuden en påtale for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen kunne konstatere, at virksomheden ikke rettidigt havde indhentet og kontrolleret syv virksomhedskunders identitetsoplysninger.

Virksomheden modtog endvidere en påtale for ikke rettidigt at have indhentet og kontrolleret to virksomhedskunders reelle ejeres identitetsoplysninger.

Virksomheden modtog herudover en påtale for ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger for at klarlægge seks virksomhedskunders ejer- og kontrolstruktur.

Virksomheden modtog også en påtale for i ét tilfælde ikke rettidigt at have vurderet, og hvor relevant, indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed.

Endeligt modtog virksomheden i to tilfælde en påtale for manglende opbevaring af oplysninger indhentet i forbindelse med opfyldelse af kravene i kapitel 3, herunder opbevaring af kontroloplysninger.

[Læs mere](#)

Dato: 26.06.2023

ADVISOR-REVISION STATS AUTORISERET REVISIONSANPARTSSELSKAB

På baggrund af et afholdt kontrolbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 21. juni 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende ADVISOR-REVISION STATS AUTORISERET REVISIONSANPARTSSELSKAB, CVR nr. 34213798.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde udarbejdet tilstrækkelige skriftlige politikker, forretningsgange og kontroller, hvorfor virksomheden blev påbudt at opdatere materialet, således at det lever op til kravene i hvidvaskloven. Erhvervsstyrelsen konstaterede desuden, at virksomheden ikke havde sikret forretningsgange til at afgøre, om en kunde er en politisk eksponeret person (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person, hvorfor virksomheden blev påbudt at udarbejde forretningsgange herfor. Virksomheden modtog endvidere påbud om at oprette en whistleblowerordning.

Virksomheden modtog påbud om at gennemføre tilstrækkelige kundekendingsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af kundesager kunne konstatere, at virksomheden i to tilfælde ikke har kontrolleret den eller de reelle ejeres identitetsoplysninger ved forretningsforbindelsens etablering, i 10 tilfælde ikke har vurderet, og hvor relevant, indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed, i fem tilfælde ikke har foretaget kontrol af, om kunderne er politiske eksponerede personer (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person og i fem tilfælde ikke har foretaget kontrol af, om kunderne er nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person (PEP).

Virksomheden modtog påtaler for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendingsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af kundesager kunne konstatere, at virksomheden i ét tilfælde ikke rettidigt havde kontrolleret kundernes identitetsoplysninger ved forretningsforbindelsens etablering, i fem tilfælde ikke rettidigt havde kontrolleret den eller de reelle ejeres identitetsoplysninger, i 10 tilfælde ikke rettidigt havde foretaget risikovurdering af det enkelte kundeforhold, i syv tilfælde ikke rettidigt havde foretaget kontrol af, om kunderne er politiske eksponerede personer (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person og i tre tilfælde ikke havde opbevaret oplysninger indhentet i forbindelse med gennemførelse af kundekendingsprocedurer.

[Læs mere](#)

Dato: 21.06.2023

MIN BOLIGHANDEL VÆRLØSE & FARUM APS

På baggrund af et afholdt kontrolbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 21. juni 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende MIN BOLIGHANDEL Værløse & Farum ApS, CVR nr. 30709985.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde udarbejdet en tilstrækkelig risikovurdering eller tilstrækkelige skriftlige politikker, forretningsgange og kontroller, hvorfor virksomheden blev påbudt at opdatere materialet, således at det lever op til kravene i hvidvaskloven. Erhvervsstyrelsen konstaterede desuden, at virksomheden ikke havde sikret forretningsgange til at afgøre, om en kunde er en politisk eksponeret person (PEP),



nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person, hvorfor virksomheden blev påbudt at udarbejde forretningsgange herfor.

Virksomheden modtog påtaler for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af kundesager kunne konstatere, at virksomheden i tre tilfælde ikke rettidigt havde kontrolleret kundernes identitetsoplysninger ved forretningsforbindelsens etablering, i to tilfælde ikke rettidigt havde klarlagt kundernes juridiske ejer og kontrolstruktur, i 10 tilfælde ikke havde vurderet, og hvor relevant, indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed, i to tilfælde ikke rettidigt havde foretaget risikovurdering af det enkelte kundeforhold og i fire tilfælde ikke rettidigt havde foretaget kontrol af, om kunderne er politiske eksponerede personer (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person.

[Læs mere](#)

Dato: 21.06.2023

FURESØ REVISION, REGISTRERET REVISIONSANPARTSSELSKAB

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg, traf Erhvervsstyrelsen den 19. juni 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende FURESØ REVISION, REGISTRERET REVISIONSANPARTSSELSKAB, CVR-nr. 27969933.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde udarbejdet en tilstrækkelig risikovurdering, hvorfor virksomheden blev påbudt at opdatere materialet, således at det lever op til kravene i hvidvaskloven.

Virksomheden modtog et påbud for i tre tilfælde ikke have foretaget kontrol af, om kunden er politiske eksponerede personer (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person.

Virksomheden blev påbudt at gennemføre tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af kundesagerne kunne konstatere, at virksomheden i ét tilfælde ikke havde gennemført tilstrækkelig kontrol af kundernes reelle ejeres identitetsoplysninger.

Virksomheden blev også påbudt at gennemføre tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer i forbindelse med, at Erhvervsstyrelsen ved gennemgangen af otte kundesager kunne konstatere, at virksomheden ikke havde vurderet og hvor relevant indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed. Virksomheden modtog endeligt et påbud for i syv tilfælde ikke at have foretaget risikovurdering af forretningsforbindelsen, herunder inddraget oplysninger om forretningsforbindelsens formål, omfang, regelmæssighed og varighed samt relevante faktorer fra hvidvasklovens bilag 2 og 3.

Virksomheden modtog herudover en påtale for i fire tilfælde ikke rettidigt at have foretaget kontrol af, om kunderne er politiske eksponerede personer (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person.

Virksomheden modtog en påtale for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af kundesagerne kunne konstatere, at virksomheden i otte tilfælde ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger for at kontrollere den eller de reelle ejeres identitetsoplysninger og en påtale for i tre tilfælde ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger til at klarlægge kundevirksomhedens juridiske ejer- og kontrolstruktur. Virksomheden modtog også en påtale for i ét tilfælde ikke rettidigt at have foretaget risikovurdering af det enkelte kundeforhold, herunder vurderet



forretningsforbindelsens formål, omfang, regelmæssighed og varighed samt inddrage hvidvasklovens bilag 2 og bilag 3.

[Læs mere](#)

Dato: 19.06.2023

SUMM APS

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 13. juni 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende SUMM ApS, CVR-nr. 33884559.

Virksomheden modtog en påtale for i tre tilfælde ikke at have indhentet og kontrolleret den reelle ejers identitetsoplysninger rettidigt, så virksomheden med sikkerhed ved, hvem den eller de reelle ejere er.

Virksomheden modtog en påtale for i 11 ikke rettidigt at have vurderet, og hvor relevant, indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed.

Virksomheden modtog herudover en påtale for i 11 tilfælde ikke rettidigt at have foretaget en risikovurdering af det enkelte kundeforhold på baggrund af en konkret og dokumenteret vurdering.

Endelig modtog virksomheden en påtale for i 11 tilfælde ikke rettidigt at have foretaget kontrol af, om kunderne er politiske eksponerede personer (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person.

[Læs mere](#)

Dato: 13.06.2023

EY GRØNLAND GODKENDT REVISIONSANPARTSSELSKAB

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 12. juni 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende EY GRØNLAND GODKENDT REVISIONSANPARTSSELSKAB, CVR-nr. 33946171.

Virksomheden modtog en påtale for i fire tilfælde ikke rettidigt at have foretaget kontrol af, om kunderne er politisk eksponeret person (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner.

Virksomheden modtog en påtale for i to kundesager ikke rettidigt at have kontrolleret kundens identitetsoplysninger.

Virksomheden modtog en påtale for i tre kundesager ikke rettidigt at have indhentet og kontrolleret virksomhedskundernes reelle ejeres identitetsoplysninger.

Virksomheden modtog en påtale for i to kundesager ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger for at klarlægge den juridiske persons ejer- og kontrolstruktur.

Virksomheden modtog ligeledes en påtale for i ét tilfælde ikke rettidigt at have foretaget løbende overvågning af en etableret forretningsforbindelse.

Slutteligt modtog virksomheden en påtale for ikke omgående at have underrettet Hvidvasksekretariatet ved mistanke om en kundes tilknytning til hvidvask eller finansiering af terrorisme.

[Læs mere](#)

Dato: 12.06.2023

KENDELSER FRA ERHVERVSANKENÆVNET

Intet nyt.

AFGØRELSE FRA EU-DOMSTOLEN

C-232/22 - CABOT PLASTICS BELGIUM SA

Præjudiciel forelæggelse – merværdiafgift (moms) – direktiv 2006/112/EF – artikel 44 – leveringsstedet for tjenesteydelser – gennemførelsesforordning (EU) nr. 282/2011 – artikel 11, stk. 1 – levering af tjenesteydelser – afgiftsmæssigt tilknytningssted – begrebet »fast forretningssted« – passende struktur med hensyn til de menneskelige og tekniske midler – evne til at modtage og anvende ydelserne til det faste forretningssteds egne formål – forarbejdningstjenesteydelser og accessoriske tjenesteydelser – forpligtelse i henhold til en eksklusivaf tale indgået mellem et tjenesteydende selskab i en medlemsstat og det modtagende selskab med hjemsted i et tredjeland – juridisk uafhængige selskaber.

Artikel 44 i Rådets direktiv 2006/112/EF af 28. november 2006 om det fælles merværdiafgiftssystem, som ændret ved Rådets direktiv 2008/8/EF af 12. februar 2008, og artikel 11 i Rådets gennemførelsesforordning (EU) nr. 282/2011 af 15. marts 2011 om foranstaltninger til gennemførelse af direktiv 2006/112 skal fortolkes således, at en afgiftspligtig modtager af tjenesteydelser, der har etableret hjemstedet for sin økonomiske virksomhed uden for Den Europæiske Union, ikke har et fast forretningssted i den medlemsstat, hvor leverandøren af de pågældende tjenesteydelser, som er juridisk adskilt fra den nævnte modtager, er etableret, når denne ikke dér råder over en passende struktur med hensyn til de menneskelige og tekniske midler, som kan udgøre dette faste forretningssted, idet dette også gælder, når den afgiftspligtige leverandør af tjenesteydelser til fordel for denne afgiftspligtige modtager og på grundlag af en forpligtelse i henhold til en eksklusivaf tale leverer forarbejdningstjenesteydelser og en række accessoriske eller supplerende ydelser og derved bidrager til den afgiftspligtige modtagers økonomiske virksomhed i denne medlemsstat.

[Læs mere](#)

Dato: 29.06.2023

FONDSBØRSEN

Intet nyt.



LITTERATUR

ARTIKLER FRA UFR

**U.2023B.198/6: BOGOMTALE - LOV OM FONDSMÆGLERSELSKABER OG
INVESTERINGSSERVICE OG -AKTIVITETER MED KOMMENTARER**

Maria Birkvad & Camilla Søborg: Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter med kommentarer. Karnov Group, 1. udg., 2023. 806 sider, hardcover. Pris: 1.885 kr. inkl. moms.

Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter blev til som ny hovedlov i 2021 i dansk ret. Loven var samtidig startskuddet til en adskillelse af reguleringen af forskellige typer af finansielle virksomheder, som ellers var blevet samlet med den første lov om finansiell virksomhed 20 år tidligere.

Lovkommentaren retter sig til praktikere i den finansielle sektor, advokatsektoren og hos offentlige myndigheder, der er i berøring med reguleringen af investeringsservice og -aktiviteter.

[Læs mere](#)

Dato: 30.06.2023

**U.2023B.198/1: BOGOMTALE - MEDARBEJDERREPRÆSENTATION I
SELSKABSBESTYRELSER**

Lars Lindenchrone Petersen, Morten Schaumburg-Müller og Peer Schaumburg-Müller: Medarbejderrepræsentation i selskabsbestyrelser. Ex Tuto, 2. udg. (2023). 330 sider, indbundet. Pris: 595 kr. inkl. moms.

Medarbejderrepræsentation i selskabsbestyrelser behandler først og fremmest reglerne om medarbejderrepræsentation i private kapitalselskabsbestyrelser, men også de særlige regler, der gælder for andre selskabsformer og virksomhedstyper, herunder erhvervsdrivende fonde og finansielle virksomheder. Bogen behandler også medarbejderrepræsentation i statsselskaber, statsvirksomheder, SE-selskaber og det europæiske andelsselskab (SCE-selskabet). Bogen forener behandlingen af de praktiske regler i forbindelse med medarbejderrepræsentanter med en juridisk analyse af lovgivningen inden for området.

Bogen retter sig mod medarbejdere, som allerede er medlemmer af en selskabsbestyrelse, og til medarbejdere, som deltager i medarbejderrepræsentationsvalg eller overvejelser om medarbejderrepræsentation. Også virksomhedsledere og administrative medarbejdere der skal forholde sig til medarbejderrepræsentation, kan søge svar på spørgsmål, som knytter sig hertil. Bogen retter sig også mod advokater, myndigheder og organisationsfolk, der til daglig beskæftiger sig med området, men som ofte har et arbejdsretligt udgangspunkt uden specielle forudsætninger for selskabsretten, som medarbejderrepræsentantreglerne er en del af.

[Læs mere](#)

Dato: 30.06.2023



NYE PUBLIKATIONER FRA NATIONALBANKEN

FORMUEN I AKTIVE AKTIEFONDE STADIG STØRST

Formuen i passivt forvaltede aktiefonde er mere end fordoblet siden januar 2018, men formuen under aktiv forvaltning er stadig størst. Formuen i passive aktiefonde er steget fra 45 mia. kr. i januar 2018 til 116 mia. kr. i maj 2023, hvilket især skyldes øgede investeringer i passive fonde. Til sammenligning er formuen i aktive aktiefonde tæt på uændret. Der er i perioden åbnet 21 nye passive aktiefonde, mens der samlet set er lukket 6 aktive aktiefonde.

[Læs mere](#)

Dato: 30.06.2023

UDLANDSFORMUE FALDT 66 MIA. KR. I 1. KVARTAL

Danmarks udlandsformue faldt med 66 mia. kr. til 1.691 mia. kr. i 1. kvartal 2023. Det skete på trods af et overskud på betalingsbalancens løbende poster på 69 mia. kr., som isoleret set øgede danskernes investeringer (netto) i udenlandske aktiver. Udlandsformuen blev trukket ned af valutakursreguleringer, særligt en svækkelse af den amerikanske dollar, som betød, at danskernes placering i udenlandske aktiver i dollar blev mindre værd. Udviklingen på aktiemarkedene trak også ned, da danske investorers udenlandske aktier steg mindre i værdi end udenlandske investorers danske aktier.

[Læs mere](#)

Dato: 30.06.2023

VIL ENDEN PÅ ECB'S OPKØBS-PROGRAMMER FÅ BETYDNING FOR DET DANSKE REALKREDIT-MARKED?

ECB har stoppet sit nettoopkøb af obligationer. Dermed dæmper ECB ikke længere volatiliteten i samme omfang på euroområdet obligationsmarkeder. Det kan betyde, at det danske realkreditmarked også bliver mere volatilt. Bankerne har i de senere år mindsket deres kapacitet som marketmakere i realkreditobligationer, hvilket kan påvirke deres evne til at dæmpe en øget volatilitet.

[Læs mere](#)

Dato: 29.06.2023



ARTIKLER FRA ERHVERVSJURIDISK TIDSSKRIFT

ET.2023.107: OMSTØDELSE OG ANSVAR I KONCERNFORHOLD - MED ET SÆRLIGT FOKUS PÅ OMSTØDELSE AF KONCERNRELEVANTE TRANSAKTIONER

Af ph.d.-studerende ved Juridisk Institut, Aarhus Universitet, og advokatfuldmægtig ved Poul Schmith/Kammeradvokaten, Julie Bryske Møller Nielsen.

Artiklen omhandler den omstødelsesretlige behandling af forskellige typer af koncernrelevante dispositioner, herunder både virksomhedsoverdragelser, koncerninterne transaktioner samt tredjemandsbetalinger i koncernforhold. Fokus er således på, hvorvidt der kan udledes gennemgående momenter i behandlingen af disse typer transaktioner efter særligt konkurslovens § 64 om gavedispositioner og § 74 om utilbørlige dispositioner. Derudover behandles samspillet med selskabsretten, og om der er sammenfald i begrebsanvendelsen og momenter i vurderingen af dispositioner i koncernforhold efter de to regelsæt.

[Læs mere](#)

Dato: 14.06.2023

ET.2023.080: TABSOPGØRELSE I M&A-TRANSAKTIONER

Af advokat og partner Tobias Bonde Frost, advokatfuldmægtig Sofus Larsen og trainee Kiki Heesakker Johansen, alle Moalem Weitemeyer Advokatpartnerselskab.

I forbindelse med en M&A-transaktion vil parterne forhandle en overdragelsesaftale, hvori parterne specifikt aftaler de overordnede principper, hvorunder et tab under kontrakten skal opgøres. Udgangspunktet for denne tabsopgørelse tager afsæt i baggrundsretten, idet parterne dog typisk fraviger visse principper til fordel for en konkret og forhandlet regulering af tabsopgørelsen i overdragelsesaftalen. Til trods herfor efterlader en typisk forhandlet overdragelsesaftale dog en række spørgsmål åbne, i forhold til hvordan den aftalte tabsopgørelse konkret vil fungere i forhold til de mange forskellige typer af krav, der kan opstå i forbindelse med en M&A-transaktion, og hvordan sådanne krav i praksis vil blive opgjort. Målet for denne artikel er at behandle den praktiske betydning af sondringen mellem de forskellige tabsbegreber, der kan opstå i forbindelse med en M&A-transaktion.

[Læs mere](#)

Dato: 14.06.2023

ARTIKLER FRA NORDISK TIDSSKRIFT FOR SELSKABSRET

Intet nyt.



ARTIKLER FRA REVISION OG REGNSKABSVÆSEN

RR.4.2023.4: STOR OPGAVER VENTER VIRKSOMHEDERNE OG REVISORERNE

Af Lars Kronow, formand for FSR – danske revisorer, og Lone Strøm, administrerende direktør i FSR – danske revisorer.

De nye regler for bæredygtighedsrapportering, som blev vedtaget i EU i efteråret 2022, træder i kraft om kort tid, og allerede fra og med regnskabsåret 2024 skal de største virksomheder herhjemme aflægge rapport om deres aftryk på klima, miljø, håndtering af menneskerettigheder mv.

De nye krav til bæredygtighedsrapportering er omfattende, og det vil kræve mange ressourcer og kræfter hos virksomhederne at indsamle, systematisere og håndtere deres bæredygtighedsdata. Det er en stor ekstra opgave for erhvervslivet i en tid, der i forvejen er præget af krise og usikkerhed, og virksomhederne har meget kort tid til at blive klar til opgaven. Derfor haster det med at få gennemført de nye regler i dansk lovgivning, og det haster med at klæde virksomhederne og revisorerne på til at kunne håndtere de nye regler og standarder.

[Læs mere](#)

Dato: 06.06.2023

RR.4.2023.22: DE 6 H'ER FOR NIS2 – ET LEDELSESANSVAR AT SIKRE OVERHOLDELSE AF NYE CYBERSIKKERHEDSKRAV FRA 18. OKTOBER 2024

Af Christel Teglers og Søren Skibsted, advokater og partnere i Kromann Reumert.

Et nyt cybersikkerhedsdirektiv (NIS2) træder i kraft i dansk ret den 18. oktober 2024. Direktivet skærper kravene til cyberrobusthed og knæsetter ledelsens (bestyrelse og direktion) ansvar herfor. NIS2 vil for mange organisationer forudsætte:

1. en øget strategisk bevidsthed, rammesætning og governance for styring af cybersikkerhedsrisici, særligt hos den øverste ledelse;
2. en højere modenhed og forbedring af teknologier, værktøjer, processer, kontrakter og kapaciteter til at forebygge, håndtere og rapportere hændelser; og
3. investeringer som følge af, dels de øgede krav under NIS-lovgivningen, dels det forhold, at mange organisationer i dag har en "sikkerhedsmæssig gæld", hvorved deres digitale infrastruktur, kapaciteter, processer, kontroller, kontrakter mv. ikke er tilstrækkelige til at imødegå det aktuelle risikobillede og leve op til best practices.

NIS-kravene bør og skal ikke reduceres til en complianceøvelse men kan i høj grad bruges som en løftestang til at realisere forretningsmæssige målsætninger og virksomhedens digital strategi, øge konkurrenceevnen, beskytte aktiver og gennemføre grøn en omstilling.

I denne artikel gives et overblik over 6 H'er for NIS2: 1) Hvad, 2) Hvorfor, 3) Hvem, 4) Hvornår, 5) Hvor meget og 6) Hvordan.

[Læs mere](#)



Dato: 06.06.2023

RR.5.2023.8: DEN FAGLIGE RUBRIK - OPLYSNINGER OM LEDELSENS DIVERSITET I ÅRSRAPPORTEN

Af chefkonsulent Lisbeth Frederiksen, FSR – danske revisorer.

I denne faglige rubrik sammenstilles de gældende danske krav til oplysninger om ledelsens kønsmæssige fordeling og mangfoldighedspolitik for ledelsen i årsregnskabslovens §§ 99 b og 107 d med de kommende krav efter CSRD og ESRS om ledelsens sammensætning og diversitet.

[Læs mere](#)

Dato: 04.07.2023

RR.5.2023.14: SELSKABETS SKADESLØSHOLDELSE AF LEDELSEN – EFTER ERHVERVSSTYRELSENS UDTALELSE (DEL 2)

Af Louise Celia Korpela og David Mejer Jensen, Gorrissen Federspiel.

Denne artikel er en fortsættelse af “Selskabets skadesløsholdelse af ledelsen”, der beskriver de juridiske rammer for beslutninger om skadesløsholdelse af selskabets ledelse før Erhvervsstyrelsens udtalelse. Denne del 2 indeholder overvejelser om rammerne for skadesløsholdelse efter Erhvervsstyrelsens udtalelse (afsnit 2), herunder for beslutningen om skadesløsholdelse (afsnit 3), udformningen af forslag til dagsordenen), skadesløsholdelsens omfang og dækningsområde (afsnit 4) samt implementering i vederlagspolitik og vedtægter (afsnit 5).

[Læs mere](#)

Dato: 04.07.2023

RR.5.2023.22: FØRSTE AFSLAG EFTER INVESTERINGSSCREENINGSLOVEN

Af Kristian Helge Straton-Andersen, ekstern lektor og advokat.

Formålet med artiklen er at kaste mere lys over afgørelsen vedrørende NKT Photonics. Afgørelsen er af gode grunde ikke offentligt tilgængelig. I stedet foretages en gennemgang af Erhvervsstyrelsens og erhvervsministerens processer, når de vurderer udenlandske investeringer, samt en analyse af de begrænsninger, myndighederne er underlagt efter investeringsscreeningsloven og andre regelsæt.

[Læs mere](#)

Dato: 04.07.2023