



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

INDHOLDSFORTEGNELSE

Dansk ret.....	3
Nyt fra Erhvervsministeriet	3
Nyt fra Erhvervsstyrelsen	3
Nyt fra Finanstilsynet	3
Ny undersøgelse af gearede investeringsfondes betydning for den systemiske risiko	3
Kunder nægtes fortsat uretmæssigt en basal betalingskonto - Finanstilsynet undersøger bankernes praksis	3
Periodisk rapportering om bæredygtighed for finansielle produkter (SFDR art. 11).....	4
Europæisk ret.....	4
Nyt fra Kommissionen	4
Nyt fra ESMA	4
ESMA publishes data for quarterly bond liquidity assessment, the systematic internaliser calculations and the CTP calculations	4
Nyt fra EBA	5
The EBA updates data used for the identification of global systemically important institutions (G-SIIs)	5
Supervisory cooperation in the fight against financial crime is improving, the EBA finds.....	6
The EBA's recent mystery shopping exercise shows the value this tool adds to the supervisory tasks of national authorities.....	7
EBA updates timeline for the implementation of the IRB roadmap and publishes its final supervisory handbook for the validation of IRB rating systems	7
The EBA publishes follow-up Report on the use of machine learning for internal ratings-based models	8



Praksis & Afgørelser	9
Domme	9
Sagsomkostninger i sag om eksklusion fra andelsboligforening	9
Afgørelser fra Finanstilsynet	10
Redegørelse om påtale til Alternative Equity Partners A/S for manglende overholdelse af kapitalkrav	10
Dom for markedsm Manipulation	10
Afgørelser fra Erhvervsstyrelsen	11
NÆRREVISION A/S	11
2+ Revision Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab	11
An Ping Accounting ApS	12
Tax Helper ApS	13
INTENSION STATS AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB	14
Rödl & Partner Danmark, Godkendt Revisionsaktieselskab	14
DANSK REVISION SØNDERBORG GODKENDT REVISIONSANPARTSSELSKAB	15
Kendelser fra Erhvervsankenævnet	16
Afgørelser fra EU-domstolen	16
Fondsbørsen	16
Litteratur	16
Artikler fra UFR	16
Nye publikationer fra Nationalbanken	16
Færre private investeringer via fonde	16
Udlandet holder færre 30-årige realkreditobligationer	16
Artikler fra Erhvervsjuridisk Tidsskrift	17
Artikler fra Nordisk Tidsskrift for Selskabsret	17
Artikler fra Revision og Regnskabsvæsen	17
RR.6.2023.40: Dansk fodbold har indført deres egen fit & proper test for at undgå problematiske ejerskifter	17
RR.6.2023.32: Ledelsesrapportering i danske SMV'ere	17



DANSK RET

NYT FRA ERHVERVSMINISTERIET

Intet nyt.

NYT FRA ERHVERVSSTYRELSEN

Intet nyt.

NYT FRA FINANSTILSYNET

NY UNDERSØGELSE AF GEAREDE INVESTERINGSFONDES BETYDNING FOR DEN SYSTEMISKE RISIKO

Danske og udenlandske investeringsfonde, der benytter væsentlig gearing, er aktive i det danske marked for realkreditobligationer. Finanstilsynet har analyseret fondenes handelsmønstre under Covid-19- og Ukraine-kriserne, fordi markedet for realkreditobligationer har central betydning for den danske finansielle stabilitet.

De gearede fondes andel af det samlede handelsomfang i realkreditobligationsmarkedet ligger på mellem 5 pct. og 15 pct. Fondenes andel af den samlede handelsaktivitet er således begrænset. Men undersøgelsen viser, at de gearede investeringsfonde af flere årsager potentielt kan udgøre en større systemisk risiko, end deres andel af markedet umiddelbart giver indtryk af.

På baggrund af de to kriser konkluderer undersøgelsen dog også, at de gearede investeringsfonde udgør en begrænset risiko for stabiliteten på markedet for realkreditobligationer. Dermed udgør fondene også en begrænset systemisk risiko.

Finanstilsynet vil fortsat overvåge de gearede fondes aktivitet på realkreditmarkedet for derved at overvåge opbygning af systemiske risici på dette område.

[Læs mere](#)

Dato: 10.8.2023

KUNDER NÆGTES FORTSAT URETMÆSSIGT EN BASAL BETALINGSKONTO - FINANSTILSYNET UNDERSØGER BANKERNES PRAKSIS

Finanstilsynet sendte i marts i 2023 et brev til alle banker, der indskærpede reglerne om borgernes ret til en basal betalingskonto. Men nogle forbrugere løber stadig panden mod muren, når de forsøger at operette en basal betalingskonto. Det skader forbrugernes muligheder for at modtage løn eller offentlige ydelser eller kunne betale regninger til tiden. For at sikre, at bankerne overholder reglerne, sender Finanstilsynet en ny indskærpelse til bankerne og iværksætter en undersøgelse af, hvordan udvalgte banker overholder reglerne.

[Læs mere](#)



Dato: 7.8.2023

PERIODISK RAPPORTERING OM BÆREDYGTIGHED FOR FINANSIELLE PRODUKTER (SFDR ART. 11)

Finansielle markedsdeltagere skal foretage en årlig rapportering om deres produkters bæredygtighedskarakteristika eller de bæredygtige investeringsmål, som er tilknyttet det enkelte produkt.

Den periodiske rapportering skal offentliggøres årligt, men hvor, oplysningerne skal medtages, er forskelligt afhængigt af, hvilken slags finansiell markedsdeltager, der er tale om. For flere af de finansielle markedsdeltagere skal de periodiske oplysninger medtages i årsrapporten.

Siden den 1. januar 2023 har det været et krav, at de periodiske oplysninger skal fremgå i en rapporteringsskabelon.

Notatet beskriver kravene til de finansielle markedsdeltageres periodiske rapportering, som følger af SFDR og den delegerede forordning til SFDR. Desuden fremhæver notatet nogle af de elementer, som finansielle markedsdeltagere bør være opmærksomme på i deres rapportering.

[Læs mere](#)

Dato: 30.8.2023

EUROPÆISK RET

NYT FRA KOMMISSIONEN

Intet nyt.

NYT FRA ESMA

ESMA PUBLISHES DATA FOR QUARTERLY BOND LIQUIDITY ASSESSMENT, THE SYSTEMATIC INTERNALISER CALCULATIONS AND THE CTP CALCULATIONS

The European Securities and Markets Authority (ESMA) has published the new quarterly liquidity assessment of bonds, the data for the quarterly systematic internaliser calculations for equity, equity-like instruments, bonds and for other non-equity instruments and the consolidated tape provider (CTP) under MiFID II and MiFIR.

Bonds quarterly liquidity assessment

ESMA has published the latest quarterly liquidity assessment for bonds available for trading on EU trading venues. For this period, there are currently 1,105 liquid bonds subject to MiFID II transparency requirements.

ESMA's liquidity assessment for bonds is based on a quarterly assessment of quantitative liquidity criteria, which includes the daily average trading activity (trades and notional amount) and the percentage of days traded per quarter. ESMA updates the bond market liquidity assessments quarterly. However, additional data and corrections



submitted to ESMA may result in further updates within each quarter, published in ESMA's Financial Instruments Transparency System (FITRS), which shall be applicable the day following publication.

The full list of assessed bonds is now available through FITRS in the XML files with publication date from 1 August 2023 (see here) and through the Register web interface (see here).

ESMA also publishes two completeness indicators related to bond liquidity data.

The transparency requirements for bonds deemed liquid today will apply from 21 August to 19 November 2023. The application dates reflect the entry into force of the RTS 2 amendments (see ESMA news item for more details).

Data for the systematic internaliser quarterly calculations

The data covers the total number of trades and total volume over the period 1 January 2023 to 30 June 2023 and includes:

- 25,015 equity and equity-like instruments;
- 131,849 bonds; and
- 5,874 sub-classes of derivatives (including equity derivatives, interest rate derivatives, commodity derivatives, emission allowance).

Investment firms are required to perform the SI test by 15 August 2023.

The data is now available through FITRS in the XML files with publication date 1 August 2023.

The results for equity and equity-like instruments are published only for instruments for which trading venues submitted data for at least 95% of all trading days over the 6-month observation period. The data publications also incorporate OTC trading to the extent it has been reported to ESMA. The publication includes data for instruments traded or available for trading during the reference period considered.

Data for consolidated tape providers

The data published on a voluntary basis covers the total number of trades and total volume for the asset classes of bonds and emission allowances over the period January to June 2023. This was done to support CTPs in their compliance with the Regulation to allow an operator wishing to enter this business to perform the required test.

[Læs mere](#)

Dato: 1.8.2023

NYT FRA EBA

THE EBA UPDATES DATA USED FOR THE IDENTIFICATION OF GLOBAL SYSTEMICALLY IMPORTANT INSTITUTIONS (G-SIIS)

The European Banking Authority (EBA) updated the 13 systemic importance indicators and underlying data for the 32 largest institutions in the EU whose leverage ratio exposure measure exceeds EUR 200 bn. This disclosure includes



updated data items specific to the recognition of the Banking Union and of institutions that are part of the Single Resolution Mechanism. Acting as a central data hub in the disclosure process, the EBA updates this data on a yearly basis and provides user-friendly tools to aggregate it across the EU.

This end-2022 data will assist competent authorities to identify a subset of banks as global systemically important institutions (G-SIIs), following the final decision by the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) and the Financial Stability Board (FSB).

A stable sample of 27 institutions shows that the aggregate amount for total exposures increased by 0.7% to EUR 21 135 billion at the end of 2022. Over-the-counter derivatives and payments activity increased by 12% and 10.9% respectively, both achieving the highest value since 2013. Intra-financial system liabilities and cross-jurisdictional liabilities increased by 5.9% and 5.2%, which for the latter indicator means reaching the highest value since 2013. Level 3 assets, underwriting activity and assets under custody were the only indicators showing a decreasing trend from 2021 to end of 2022, by 34.2%, 20% and 12.6% respectively.

[Læs mere](#)

Dato: 21.8.2023

SUPERVISORY COOPERATION IN THE FIGHT AGAINST FINANCIAL CRIME IS IMPROVING, THE EBA FINDS

The European Banking Authority (EBA) published its third Report on the functioning of anti-money laundering and countering the financing of terrorism (AML/CFT) colleges. The Report finds that competent authorities had taken important steps to improve the functioning of AML/CFT colleges. Nevertheless, many colleges had not reached full maturity. The Report highlights good practices that will be useful for competent authorities to further improve the effectiveness of AML/CFT colleges and of supervisory outcomes.

AML/CFT colleges are permanent structures that serve to enhance cooperation between different supervisors involved in the supervision of cross-border institutions. As of 31 December 2022, competent authorities had reported 229 fully operating colleges to the EBA. An additional 54 colleges had yet to hold their first meeting.

This Report sets out findings and observations from the monitoring of AML/CFT colleges in 2022 done by EBA staff. This suggests that college members had taken important steps to improve the effectiveness of AML/CFT colleges. More specifically, members were approaching the organisation of AML/CFT colleges in a more structured manner, which contributed to the exchange of more substantive and actionable information than was the case in the previous years.

Prudential supervisors and financial intelligence units (FIUs) participated in a greater number of colleges. As a result, supervisors had access to more relevant information that could timely inform their approach to the supervision of institutions operating on a cross-border basis. In some colleges, members had taken steps to identify common issues and address these issues in a coordinated manner.

Despite these notable achievements, AML/CFT colleges had not yet reached full maturity. Competent authorities reported that approximately 50 colleges had not yet held their first meeting. In some colleges the sharing of relevant information remained insufficient. Lastly, the onboarding of third country authorities was still a challenge and only a few of them could participate in college meetings.



The Report highlights good practices that could be useful for competent authorities to overcome these challenges and further improve the effectiveness of AML/CFT colleges going forward.

[Læs mere](#)

Dato: 10.8.2023

THE EBA'S RECENT MYSTERY SHOPPING EXERCISE SHOWS THE VALUE THIS TOOL ADDS TO THE SUPERVISORY TASKS OF NATIONAL AUTHORITIES

The European Banking Authority (EBA) published a Report on its mystery shopping exercise into personal loans and payment accounts. The exercise confirmed that mystery shopping is a tool that adds immense value to the supervision of national competent authorities and is complementary to other more conventional tools or approaches. It delivers first-hand information about, and insight into, the conduct of financial Institutions towards consumers visiting a branch or using a digital channel.

For example, within the small sample of financial institutions covered by the mystery shopping exercise, the EBA found that the conduct of some of them is inadequate and needs to improve. Some financial institutions, for instance, did not provide the required pre-contractual information to consumers, and automatically increased the total amount of the credit to include the bank fees without collecting consumer's explicit consent.

The EBA has coordinated the mystery shopping exercise in 2023 involving five national competent authorities, which took part as direct participants or observers. 37 financial institutions across the participating Member States were mystery shopped on 340 occasions, of which 250 were carried out on-site and 90 online. The mystery shopping exercise focused on the pre-contractual phase of obtaining personal loans and, in some jurisdictions, also payment accounts, including those with basic features. In order to account for divergent national circumstances, such as provisions in national law and national supervisory priorities, some details of the mystery shopping exercise varied between participating Member States.

[Læs mere](#)

Dato: 8.8.2023

EBA UPDATES TIMELINE FOR THE IMPLEMENTATION OF THE IRB ROADMAP AND PUBLISHES ITS FINAL SUPERVISORY HANDBOOK FOR THE VALIDATION OF IRB RATING SYSTEMS

The European Banking Authority (EBA) updated its roadmap for the implementation of internal ratings based (IRB) model requirements to limit compliance costs for institutions. The EBA also published its final supervisory handbook for the validation of internal ratings based (IRB) rating systems to clarify the role of the validation function as part of corporate governance.

In light of the upcoming implementation of the Basel III standards in the European framework, the EBA considers that the implementation of the IRB repair requirements for loss given default (LGD) and credit conversion factor (CCF) models that cover portfolios no longer eligible for the revised advanced internal ratings based (AIRB) approach in accordance with the final Basel III framework (i.e. large corporates, institutions and financial sector entities portfolios)



may be postponed to the date of entry into force of the future Capital Requirements Regulation (CRR 3). Within that period, institutions may also choose to apply for permission to return to a less sophisticated IRB approach or for the permanent partial use of the standardised approach for those portfolios, according to Articles 149 and 150 of the CRR.

As already envisaged in the 2019 IRB repair progress Report, the possibility of postponing the implementation of the IRB roadmap provisions does not apply to any probability of default (PD) models, or to those LGD or CCF models that have in their scope of application exposures that may remain under the AIRB approach.

[Læs mere](#)

Dato: 7.8.2023

THE EBA PUBLISHES FOLLOW-UP REPORT ON THE USE OF MACHINE LEARNING FOR INTERNAL RATINGS-BASED MODELS

The European Banking Authority (EBA) published a follow-up Report presenting the feedback received during the consultation on machine learning (ML) used in the context of internal ratings-based (IRB) models. This follow-up Report summarises the main conclusions from the consultation and provides an overview of the current use cases of ML techniques for IRB models.

In November 2021, the EBA published a discussion paper, seeking feedback on the use of ML in the context of IRB models, focussing on the challenges and opportunities faced by practitioners.

In this Report, the EBA reiterated its recommendations proposed in the discussion paper, which were broadly supported by the respondents, aiming at ensuring a prudent use of machine learning models in the context of the IRB framework.

The use of ML techniques in credit risk models may create issues beyond the scope of prudential consideration. In this respect, this follow-up Report also discussed the interaction with two other legal frameworks, namely the General Data Protection Regulation (GDPR) and the Artificial Intelligence (AI) Act and called for some clarifications in order to reduce legal uncertainty and avoid unintended consequences of the AI Act.

[Læs mere](#)

Dato: 4.8.2023



PRAKSIS & AFGØRELSER

DOMME

SAGSOMKOSTNINGER I SAG OM EKSKLUSION FRA ANDELSBOLIGFORENING

Højesterets kendelse af 1. september 2023 i sag BS-45278/2022-HJR.

A
mod
Andelsboligforeningen X

Andelsboligforeningen X lagde i 2019 sag an mod andelshaveren A med påstand om, at han skulle anerkende at være ekskluderet fra andelsboligforeningen. Byretten frifandt A og tilkendte ham sagsomkostninger på 35.000 kr. (inkl. moms) til dækning af udgifter til advokatbistand i sagen. I omkostningsafgørelsen fastsatte byretten værdien af eksklusionspåstanden til det, der beløbsmæssigt svarede til 1 års boligafgift.

For Højesteret angik sagen alene, hvordan sagsomkostningerne for byretten skulle fastsættes.

Højesteret udtalte, at ved fastsættelse af sagsomkostninger skal der i almindelighed tages udgangspunkt i sagens værdi og karakter, men samtidig tages hensyn til det opnåede resultat, betydningen heraf og advokatarbejdets omfang. Det er i den forbindelse forudsat, at sagens værdi ved sagsomkostningsfastsættelsen er den samme som ved beregningen af retsafgift. Det er dog samtidig forudsat, at der skal være et rimeligt forhold mellem de sagsomkostninger, der tilkendes til dækning af udgifter til advokatbistand, og de advokatsalærer, der faktisk betales.

Efter retsafgiftslovens § 3, stk. 1, 1. pkt., bestemmes sagens værdi efter påstanden i stævningen. Af lovmotiverne fremgår, at hvis påstanden er betinget af en modydelse, skal værdien af modydelsen fratrækkes, således at sagens værdi opgøres til nettoværdien af påstanden.

Ved eksklusion fra en andelsboligforening vil en andelshaver skulle fraflytte og afstå sin andel i foreningen, men andelshaveren vil samtidig modtage værdien af den afståede andel.

På denne baggrund fastslog Højesteret, at værdien af andelsboligforeningens påstand om eksklusion af A måtte anses for 0 kr.

Herefter udtalte Højesteret, at sagsomkostningerne skulle fastsættes med udgangspunkt i det opnåede resultat og den økonomiske betydning heraf samt advokatarbejdets omfang. Andelsværdien skulle i den forbindelse tillægges en vis betydning, idet andelsværdien i almindelighed vil være af betydning for parternes interesse i sagen, advokatarbejdets omfang og det med sagsførelsen forbundne ansvar.

Højesteret fastslog herefter, at sagsomkostningerne til dækning af udgiften til advokatbistand for byretten passende kunne fastsættes til 75.000 kr. (inkl. moms).

Landsretten var nået til et andet resultat.

[Læs mere](#)

Dato: 1.9.2023



AFGØRELSE FRA FINANSTILSYNET

REDEGØRELSE OM PÅTALE TIL ALTERNATIVE EQUITY PARTNERS A/S FOR MANGLENDE OVERHOLDELSE AF KAPITALKRAV

Alternative Equity Partners A/S meddelte den 8. juni 2023 Finanstilsynet om, at selskabet i en periode på 5 måneder ikke har haft tilstrækkelig forsikringsdækning til at opfylde kravet til flere erstatningskrav sammenlagt, og at selskabets kapitalgrundlag dermed ikke har været i overensstemmelse med FAIF-lovens § 16, stk. 5.

Alternative Equity Partners A/S har redegjort for, at kravet igen var opfyldt fra april 2023.

[Læs mere](#)

Dato: 31.8.2023

DOM FOR MARKEDSMANIPULATION

Finanstilsynet politianmeldte i juni 2022 en person for markedsmanipulation. Vedkommende er i marts 2023 blevet dømt for overtrædelse af artikel 15 i markedsmissbrugsforordningen.

Personen havde i 25 tilfælde over en periode på 18 måneder som beslutningstager handlet aktier mellem depoter tilhørende to af sine selskaber, hvorved der enten skete en overførelse af ejendomsretten til aktierne mellem selskaberne, eller hvor der ikke blev ændret ved ejendomsretten til aktierne, såkaldte wash trades. Der var derfor ikke tale om reelle handler, der repræsenterede modsatrettede interesser.

Da markedet ikke kunne se, at samme person både stod for køb og salg af aktierne, har handlerne givet eller antages at have givet urigtige eller vildledende signaler om udbuddet af, efterspørgslen efter eller kursen på aktierne.

Personen tilstod at have begået overtrædelserne. Byretten fandt personen skyldig og idømte vedkommende 40 dages betinget fængsel samt en tillægsbøde på 20.000 kr. Den ene virksomhed blev idømt en bøde på 100.000 kr. Den anden virksomhed blev opløst forud for domstolsbehandlingen af sagen.

Opdatering pr. 10. august 2023: Da Finanstilsynet offentliggjorde resuméet første gang den 12. april 2023, fremgik det ikke, at der ved nogle af handlerne formelt blev ændret ved ejendomsretten til aktierne. Det er nu rettet således, at det fremgår, at der ved handlerne enten skete en overførsel af ejendomsretten til aktierne eller der ikke blev ændret ved ejendomsretten hertil.

[Læs mere](#)

Dato: 10.8.2023



AFGØRELSE FRA ERHVERVSSTYRELSEN

NÆRREVISION A/S

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg, traf Erhvervsstyrelsen den 30. august 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende NÆRREVISION A/S, CVR-nr. 17524305.

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.

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

Herudover fik virksomheden en påtale for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af nogle kundesager kunne konstatere, at virksomheden i tre tilfælde ikke rettidigt havde kontrolleret kundernes identitetsoplysninger på grundlag af dokumenter, data eller oplysninger indhentet fra en pålidelig og uafhængig kilde rettidigt.

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

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

Endelig modtog virksomheden en påtale for i ti tilfælde ikke rettidigt at have foretaget en risikovurdering af det enkelte kundeforhold på baggrund af en konkret og dokumenteret vurdering.

[Læs mere](#)

Dato: 30.8.2023

2+ REVISION STATS AUTORISERET REVISIONSANPARTSSELSKAB

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 24. august 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende 2+ Revision Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab, CVR nr. 39701863.

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 hvidvaskloven 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 ni kundesager kunne konstatere, at virksomheden i to 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 et tilfælde ikke at have gennemført rimelige foranstaltninger for at klarlægge kundens ejer- og kontrolstruktur. Ligeledes modtog virksomheden en påtale for i et tilfælde ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger for at klarlægge kundens ejer- og kontrolstruktur.

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

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

Virksomheden modtog et påbud for i syv tilfælde ikke at have foretaget kontrol af, om kunderne eller disses reelle ejer er nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person. Ligeledes modtog virksomheden 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.

[Læs mere](#)

Dato: 24.8.2023

AN PING ACCOUNTING APS

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 24. august 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende An Ping Accounting ApS, CVR-nr. 37578258.

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.

Virksomheden modtog et påbud for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af 12 kundesager kunne konstatere, at virksomheden i et tilfælde ikke har kontrolleret identitetsoplysninger på grundlag af dokumenter, data eller oplysning indhentet fra en pålidelig



og uafhængig kilde. Ligeledes modtog virksomheden en påtale for i fire tilfælde ikke rettidigt at have kontrolleret identitetsoplysninger på grundlag af dokumenter, data eller oplysning indhentet fra en pålidelig og uafhængig kilde.

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

Virksomheden modtog endvidere en påtale for i to tilfælde ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger for at klarlægge kundens ejer- og kontrolstruktur.

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

Virksomheden modtog endvidere en påtale for i to tilfælde ikke rettidigt 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 en påtale for i to 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: 24.8.2023

TAX HELPER APS

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 24. august 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende Tax Helper ApS, CVR-nr. 41168455.

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, 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.

Herudover fik virksomheden en påtale for i ni tilfælde ikke at have foretaget en vurdering, og hvor relevant indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed.

Virksomheden modtog en påtale for i ni tilfælde ikke at have foretaget en tilstrækkelig risikovurdering af det enkelte kundeforhold, herunder vurderet forretningsforbindelsens formål, omfang, regelmæssighed og varighed samt inddraget hvidvasklovens bilag 2 og 3.

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

[Læs mere](#)

Dato: 24.8.2023



INTENSION STATS-AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 23. august 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende INTENSION STATS-AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB, CVR-nr. 26632315.

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.

Virksomheden modtog påbud for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabs-procedurer, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af kundesager kunne konstatere, at virksomheden i tre tilfælde ikke havde vurderet og hvor relevant indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed, derudover modtog virksomheden et påbud for i seks tilfælde ikke at have foretaget en tilstrækkelig risikovurdering af det enkelte kundeforhold.

Virksomheden modtog et påbud for i to tilfælde ikke 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 i ét tilfælde ikke rettidigt at have kontrolleret kundens identitetsoplysninger.

Virksomheden modtog en påtale for i fire tilfælde ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger for at kontrollere den eller de reelle ejeres identitet.

Virksomheden modtog en påtale for i ét tilfælde ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger for at klarlægge ejer- og kontrolstruktur.

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

Virksomheden modtog en påtale for i fire tilfælde ikke at have foretaget en tilstrækkelig risikovurdering af det enkelte kundeforhold.

Endeligt modtog virksomheden en påtale for i fem 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: 23.8.2023

RÖDL & PARTNER DANMARK, GODKENDT REVISIONSAKTIESELSKAB

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 11. august 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende Rödl & Partner Danmark, Godkendt Revisionsaktieselskab, CVR-nr. 39188678.

Virksomheden modtog en påtale for i to tilfælde ikke rettidigt at have kontrolleret den eller de reelle ejeres identitetsoplysninger, således at virksomheden med sikkerhed ved, hvem den eller de reelle ejere for kunden er.

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



Virksomheden modtog ligeledes påtale for i syv tilfælde ikke rettidigt at have foretaget en risikovurdering af det enkelte kundeforhold, herunder vurderet forretningsforbindelsens formål, omfang, regelmæssighed og varighed samt inddraget hvidvasklovens bilag 2 og bilag 3.

Virksomheden modtog herudover en påtale for i ét 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: 11.8.2023

DANSK REVISION SØNDERBORG GODKENDT REVISIONSANPARTSSELSKAB

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 7. august 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende DANSK REVISION SØNDERBORG GODKENDT REVISIONSANPARTSSELSKAB, CVR-nr. 30816471.

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 endvidere, 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.

Derudover modtog virksomheden et påbud for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden i 11 gennemgåede kundesager ikke havde foretaget en vurdering, og hvor relevant indhentet oplysninger, om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed.

Erhvervsstyrelsen konstaterede endvidere, at virksomheden i 11 tilfælde ikke havde foretaget rettidig kontrol af, om kunderne er politisk eksponerede personer (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person, hvorfor virksomheden modtog en påtale.

Herudover fik virksomheden en påtale for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer rettidigt, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af de udtagne kundesager kunne konstatere, at virksomheden i seks tilfælde ikke havde kontrolleret kundernes identitetsoplysninger på grundlag af dokumenter, data eller oplysninger indhentet fra en pålidelig og uafhængig kilde ved etablering af forretningsforbindelsen. Ligesom virksomheden i 10 tilfælde ikke rettidigt havde indhentet og kontrolleret den eller de reelle ejeres identitetsoplysninger, så virksomheden med sikkerhed ved, hvem den eller de reelle ejere er. Ligeledes modtog virksomheden påtale for i fem tilfælde ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger for at klarlægge forretningsforbindelsens ejer- og kontrolstruktur.

Endelig fik virksomheden en påtale for ikke at have foretaget rettidig og tilstrækkelig risikovurdering af den enkelte forretningsforbindelse, idet Erhvervsstyrelsen kunne konstatere, at virksomheden i risikovurderingerne i de udtagne kundesager ikke havde inddraget oplysninger om forretningsforbindelsens formål, omfang regelmæssighed og varighed, samt inddraget bilag 2 og 3 i hvidvaskloven.

[Læs mere](#)



Dato: 7.8.2023

KENDELSER FRA ERHVERVSANKENÆVNET

Intet nyt.

AFGØRELSE FRA EU-DOMSTOLEN

Intet nyt.

FONDSBØRSEN

Intet nyt.

LITTERATUR

ARTIKLER FRA UFR

Intet nyt.

NYE PUBLIKATIONER FRA NATIONALBANKEN

FÆRRE PRIVATE INVESTERINGER VIA FONDE

Danske private investorer har (netto) solgt investeringsbeviser for ca. 6 mia. kr. de seneste tolv måneder. Købelysten har indtil videre været beskeden i 2023, og danskerne har kun (netto) købt investeringsbeviser i februar, hvor de modtog udbytter og reinvesterede en stor del. Den mindre trafik ind i investeringsfonde kommer oven på to år, 2020 og 2021, hvor indstrømningen af investeringer var massiv. De frigjorte midler fra salget af investeringsbeviser kan efterfølgende bruges til fx forbrug, opsparing, gældsnedbringelse eller direkte køb af værdipapirer uden om fonde.

[Læs mere](#)

Dato: 29.8.2023

UDLANDET HOLDER FÆRRE 30-ÅRIGE REALKREDITOBLIGATIONER

Udenlandske investorer har reduceret deres beholdning af danske 30-årige konverterbare realkreditobligationer. Ejerandelen er faldet gradvist fra toppunktet for omkring 3 år siden til nu at være omkring en tredjedel. Set over en længere periode er ejerandelen dog forholdsvis høj. For 10 år siden var den under 20 pct. Den udenlandske ejerandel er størst for obligationer med en rente på 1, 1,5 og 2 pct., der samlet set vandt frem mod slutningen af sidste år. Investorer i euroområdet står for omkring to tredjedele af udlandets danske 30-årige realkreditobligationer.

[Læs mere](#)

Dato: 28.8.2023



ARTIKLER FRA ERHVERVSJURIDISK TIDSSKRIFT

Intet nyt.

ARTIKLER FRA NORDISK TIDSSKRIFT FOR SELSKABSRET

Intet nyt.

ARTIKLER FRA REVISION OG REGNSKABSVÆSEN

RR.6.2023.40: DANSK FODBOLD HAR INDFØRT DERES EGEN FIT & PROPER TEST FOR AT UNDGÅ PROBLEMATISKE EJERSKIFTER

Af advokat og managing partner Thomas Weitemeyer og advokatfuldmægtig Henrik Møll Bramming, begge Moalem Weitemeyer.

Divisionsforeningen Note 1 indførte den 1. juli 2022 regler for screening af nye ejere og personer, som vil erhverve sig væsentlig indflydelse i danske fodboldklubber i de øverste fire rækker. Ifølge disse regler, får klubber ved ejerskifte samt når personer opnår væsentlig indflydelse frataget deres tilladelse til at indgå kontrakter med spillere, og tilladelsen kan derefter generhverves, hvis man har foretaget en tilfredsstillende screening. De nye regler minder om en light-version af Finanstilsynets fit & proper tests, der anvendes på nye medlemmer af direktionen og bestyrelsesmedlemmer, der ansættes i finansielle virksomheder, jf. lov om finansiell virksomhed § 64 og Finanstilsynets vurdering af personer, der påtænker at erhverve en kvalificeret andel af en finansiell virksomhed, jf. lov om finansiell virksomhed § 61 a, jf. § 61

[Læs mere](#)

Dato: 1.8.2023

RR.6.2023.32: LEDELSESRAPPORTERING I DANSKE SMV'ERE

Af Lektor Jeppe Christoffersen, lektor Morten Holm, professor Thomas Plenborg og Post-doc Morten Seitz, Institut for Regnskab, CBS.

Når vi uddanner studerende på CBS, argumenterer vi for, at den løbende rapportering om virksomhedens finansielle og ikke-finansielle udvikling er et vigtigt styringsværktøj for virksomhedens ledelse. Den giver ledelsen indsigt i vigtige forhold som performance (lønsomhed), vækst og risici. F.eks. kan den løbende rapportering belyse, om virksomheden genererer en tilfredsstillende indtjening, om den organiske vækst er tilfredsstillende og om de finansielle risici er på et tilfredsstillende niveau. Der ligger i undervisningen desuden en implicit antagelse om, at virksomheder med en gennearbejdet ledelsesrapportering, der hyppigt og regelmæssigt tilgår ledelsen, vil klare sig bedre end de virksomheder, hvor det ikke er tilfældet.

Vi har imidlertid ikke en opdateret viden om, hvad der lægges vægt på i ledelsesrapporteringen blandt danske virksomheder og især ikke blandt de små og mellemstore virksomheder (SMV'ere). Og vi ved reelt heller ikke, om en gennearbejdet ledelsesrapportering, der hyppigt og regelmæssigt tilgår ledelsen, fører til bedre performance. For at kaste lys over disse forhold har vi gennemført en større spørgeskemaundersøgelse blandt danske SMV'ere. Vores



resultater, der bygger på besvarelser fra 970 virksomheder med 10-250 ansatte, viser blandt andet, at SMV'ere med fordel kan måle performance for relevante indtægtssegmenter (fx kunder, produkter, markeder), anvende ikke-finansielle information til styring af virksomheden, inddrage balancen (og ikke kun resultatopgørelsen) til evaluering af performance, sammenligne performance imod relevante konkurrenter og anvende ledelsesinformation hyppigt. Desuden viser vi, at kun få SMV'ere har rapportering om ESG. Resultaterne bør have interesse for ledelsen i SMV'ere og deres rådgivere.

[Læs mere](#)

Dato: 1.8.2023