



*Nyhedsbrev fra FOCOFIMA - Forum for Company Law and Financial Market Law
Nyhedsbrev for februar 2024*

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | |
|--|---|
| Dansk ret..... | 4 |
| Nyt fra Erhvervsministeriet | 4 |
| Regeringen modtager anbefalinger om fremtidens erhvervsstøtte | 4 |
| L 122 Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om betalinger, lov om kapitalmarkeder og forskellige andre love | 4 |
| Nyt fra Erhvervsstyrelsen | 5 |
| Virksomheder kan vælge en bæredygtighedsrevisor, før CSR-lovforslaget træder i kraft | 5 |
| Nyt fra Finanstilsynet | 5 |
| Påbud til pensionskasser om at fjerne urimelige begrænsninger for pensionsflytninger | 5 |
| Temaundersøgelse af lønpolitik og lønpraksis i pengeinstitutter | 6 |
| God praksis for PSD2-API'er | 6 |
| Information om ansøgning om tilladelse til kreditservicevirksomhed | 7 |
| Processen ved krisehåndtering af et pengeinstitut | 7 |
| Europæisk ret..... | 8 |
| Nyt fra Kommissionen | 8 |
| Nyt fra ESMA | 8 |
| ESMA withdraws Euronext authorisation as a data reporting service provider under MIFIR upon the entity's request | 8 |
| ESMA clarifies certain best execution reporting requirements under MiFID II | 8 |
| ESA's Joint Board of Appeal confirms ESMA's decision to withdraw the recognition of Dubai Commodities Clearing Corporation | 8 |



| | |
|---|----|
| Requirements when posting investments recommendations on social media | 9 |
| Nyt fra EBA | 10 |
| The EBA publishes follow-up on the Peer Review on the Joint ESAs Guidelines on the prudential assessment of the acquisition of qualifying holdings | 10 |
| Praksis & Afgørelser | 10 |
| Domme | 10 |
| Ikke grundlag for at give pålæg om edition | 10 |
| Afgørelser fra Finanstilsynet | 11 |
| Redegørelse om påbud til ETU Forsikring A/S om at udarbejde en genoprettelsesplan | 11 |
| Redegørelse om påtale og påbud til PKA+Pension Forsikringsselskab A/S om særskilt forvaltning af livsforsikringsvirksomhed og syge- og ulykkesforsikringsvirksomhed | 11 |
| Påbud til Spenn Technology A/S om at offentliggøre intern viden hurtigst muligt | 12 |
| Påtale vedrørende erhvervelse af en kvalificeret andel i P/F BankNordik..... | 12 |
| VOSA dømt for overtrædelse af hvidvaskloven | 13 |
| Fastsættelse af individuelt solvenskrav og dispositionsbegrænsende foranstaltninger | 13 |
| Referencerente til brug for beregning af ÅOP ved rentestigninger i ESIS-skemaet..... | 14 |
| Ekspres Bank A/S har accepteret bødeforelæg fra National enhed for Særlig Kriminalitet (NSK) | 14 |
| Afgørelser fra Erhvervsstyrelsen | 15 |
| CBRE A/S | 15 |
| Anpartsselskabet af 17. august 2023 (Under konkurs) | 15 |
| ABN BOGFØRING ApS (Under konkurs) | 16 |
| Bogføring Nord ApS..... | 17 |
| Køppe Contemporary Objects ApS..... | 18 |
| Verum Cura, Godkendt Revisionsanpartsselskab | 19 |
| Kendelser fra Erhvervsankenævnet | 20 |
| afvist at foretage en administrativ korrektion af registreringer | 20 |
| afvist at genoptage selskabet, da der ikke blev indsendt tilstrækkelig dokumentation for selskabskapitalens tilstedeværelse..... | 20 |
| Afgørelser fra EU-domstolen | 21 |
| C-256/22 P - Pilatus Bank..... | 21 |
| Fondsbørsen | 22 |
| Litteratur..... | 22 |
| Artikler fra UFR..... | 22 |
| Nye publikationer fra Nationalbanken | 22 |



| | |
|---|----|
| Udenlandske investorer ejer en stigende andel af C25-aktierne..... | 22 |
| Realkreditlån til boligudlejningsejendomme runder 500 mia. kr. | 23 |
| Lavt niveau for direkte investeringer i 2023 | 23 |
| Statens låntagning og gæld 2023 | 23 |
| Artikler fra Erhvervsjuridisk Tidsskrift | 24 |
| Artikler fra Nordisk Tidsskrift for Selskabsret..... | 24 |
| Artikler fra Revision og Regnskabsvæsen | 24 |
| Generalforsamlingen 2024 – status, fokus og trends | 24 |
| Om stråmandsvirksomhed, konkurskarantæne og hvidvaskunderretning..... | 24 |
| Global minimumsbeskatning | 25 |
| Nyt om Bæredygtighedsrapportering | 25 |



DANSK RET

NYT FRA ERHVERVSMINISTERIET

REGERINGEN MODTAGER ANBEFALINGER OM FREMTIDENS ERHVERVSSTØTTE

Fremtidens erhvervsstøtte: Kortlægning, principper og sanering” er den første rapport fra Ekspertgruppen for fremtidens erhvervsstøtte.

Gruppen blev nedsat i april 2022 i forlængelse af Aftale om en ny reformpakke for dansk økonomi af den 21. januar 2022. Og i regeringsgrundlaget Ansvar for Danmark udtrykte den nuværende regering med Socialdemokratiet, Venstre og Moderaterne ønsket om at videreføre arbejdet i ekspertgruppen med udgangspunkt i et opdateret kommissorium.

Med det opdaterede kommissorium blev gruppens arbejde inddelt i to faser. Denne rapport præsenterer og konkluderer første fase, hvor gruppens opgaver har været at:

- Udarbejde en kortlægning af erhvervsstøtten.
- Komme med anbefalinger til samfundsøkonomiske principper for fremtidens erhvervsstøtte.
- Anbefale prioritering af erhvervsstøtten, der skal give regeringen mulighed for at sanere de nuværende erhvervsstøtteordninger med 2 mia. kr. årligt.

[Læs mere](#)

Dato: 19/02/2024

L 122 FORSLAG TIL LOV OM ÆNDRING AF LOV OM FINANSIEL VIRKSOMHED, LOV OM BETALINGER, LOV OM KAPITALMARKEDER OG FORSKELLIGE ANDRE LOVE.

Tilsyn efter forordning om digital operationel modstandsdygtighed i den finansielle sektor, forordning om markeder for kryptoaktiver, regler for udpegelse af administrationselskab for Garantifonden samt aflønningsregler for firmapensionskasser.

Lovforslaget har til formål at understøtte, at den finansielle regulering er tidssvarende og højner beskyttelsen af indskydere, investorer og forsikringstagere.

Lovforslaget gennemfører de nødvendige lovændringer som følge af forordningen om digital operationel modstandsdygtighed i den finansielle sektor, og implementerer direktivet om foranstaltninger til sikring af et højt fælles cybersikkerhedsniveau i hele Unionen på det finansielle område.

Lovforslaget gennemfører ændringer, der gør det muligt, at Finanstilsynet fører tilsyn med kravene i forordningen om markeder for kryptoaktiver. Kryptoaktiver er kun reguleret i begrænset omfang i dag, hvilket kan skade tilliden til markedet. Det forventes derfor, at forslaget vil øge tilliden og derved understøtte innovation og fair konkurrence på markedet, samt højt investorbeskyttelsesniveau.

Lovforslaget skal derudover understøtte, at Garantifonden for skadesforsikringsselskaber altid kan løfte den opgave, der bl.a. består i at foretage udbetalinger til forsikringstagere, hvis deres forsikringsselskab går konkurs. Finanstilsynet



får derfor mulighed for at udnævne et forsikringsselskab som administrationselskab for Garantifonden for skadesforsikringsselskaber.

Lovforslaget indeholder regler om aflønning på tværs af den finansielle sektor, navnlig om kønsneutral politik m.v. for firmapensionskasser.

Lovforslaget indeholder desuden en række præciseringer og justeringer af den gældende finansielle lovgivning, som skal bidrage til at sikre en ensartet og gennemsigtig regulering.

[Læs mere](#)

Dato: 28/02/2024

NYT FRA ERHVERVSSTYRELSEN

VIRKSOMHEDER KAN VÆLGE EN BÆREDYGTIGHEDSREVISOR, FØR CSRD-LOVFORSLAGET TRÆDER I KRAFT

Virksomheder, som skal rapportere om bæredygtighed for regnskabsåret 2024, har mulighed for allerede nu at vælge en "bæredygtighedsrevisor", selvom den danske lovgivning, der gennemfører CSRD, ikke er trådt i kraft endnu.

Virksomheder har mulighed for at vælge en "bæredygtighedsrevisor" før den nye lovgivning, som skal implementere Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), træder i kraft. Dette gælder for store virksomheder i regnskabsklasse D (børsnoterede virksomheder og statslige aktieselskaber) med over 500 ansatte, som skal rapportere om bæredygtighed fra 2024.

De nye regler kræver, at bæredygtighedsrapporteringen skal forsynes med en særskilt revisorerklæring, hvilket betyder at virksomhederne skal vælge en "bæredygtighedsrevisor" på deres generalforsamling.

Selvom den danske lovgivning, der implementerer CSRD, endnu ikke er trådt i kraft, kan virksomheder allerede nu vælge en bæredygtighedsrevisor på deres generalforsamlinger, for at være på forkant med de nye lovkrav.

[Læs mere](#)

Dato: 21/02/2024

NYT FRA FINANSTILSYNET

PÅBUD TIL PENSIONS KASSER OM AT FJERNE URIMELIGE BEGRÆNSNINGER FOR PENSIONSFLYTNINGER

Finanstilsynet har undersøgt de vilkår, som fire pensionskasser under PKA binder deres kunder med. Flere kunder har klaget over, at selskabet afviste at overføre deres hvilende pensionsopsparing til en ny ordning i et andet selskab, som vel og mærke ikke var en obligatorisk arbejdsmarkedspension.

Finanstilsynet har tidligere slået fast, at vilkår, der begrænser mulighederne for at flytte hvilende pensionsordninger,



er i strid med reglerne om god skik. Det skete første gang med et påbud til Pension Danmark i 2021 og senere med en rapport i 2022. Nu understreger Finanstilsynet igen, at en kunde skal have en individuel og saglig begrundelse for sådanne vilkår, hvis pensionskasserne skal leve op til kravet om redelig og loyal adfærd overfor kunderne.

[Læs mere](#)

Dato: 27/02/2024

TEMAUNDERSØGELSE AF LØNPOLITIK OG LØNPRAKSIS I PENGEINSTITUTTER

Udsigten til en stor bonus kan få en direktør eller nøglemedarbejder i en bank til at tage for store risici på bankens vegne. Og hvis det går galt, kan det skade både banken, kunder, aktionærer og i værste fald hele samfundet. Det så vi i forbindelse med finanskrisen, hvor eksempler på bonusordninger gav incitament til at tage store risici, der efterfølgende fik alvorlige konsekvenser. Derfor blev der indført regler, som har til formål at sikre, at pengeinstitutterne har en forsvarlig lønpolitik og samtidig begrænser muligheden for brugen af variabel løn.

Finanstilsynet har i en undersøgelse sat fokus på lønpolitikker og de incitamentsstrukturer, der ligger i variabel aflønning. I undersøgelsen har et særligt fokus været brugen af variabel løn til nøglemedarbejdere, såkaldte væsentlige risikotagere, der kan tage store risici på bankens vegne.

Undersøgelsen omfatter 15 banker, og konklusionen er nedslående, siger Rikke-Louise Ørum Petersen, Finanstilsynets vicedirektør med ansvar for governance og compliance.

[Læs mere](#)

Dato: 22/02/2024

GOD PRAKSIS FOR PSD2-API'ER

Lov om betalinger pålægger pengeinstitutterne at gøre det muligt for deres kunder at anvende tredjepartsbetalingstjenesteudbydere. Tredjepartsbetalingstjenesteudbydere kan med en kundes udtrykkelige samtykke indhente oplysninger og iværksætte betalinger fra en kundes betalingskonto i et pengeinstitut. For at dette kan ske sikkert og effektivt skal pengeinstitutterne stille API'er til rådighed for tredjepartsbetalingstjenesteudbydere. Reglerne for hvordan disse API'er skal indrettes er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/389 om stærk kundeautentifikation og fælles og sikre åbne standarder for kommunikation. I tillæg hertil har den fælles europæiske banktilsynsmyndighed, EBA, publiceret en række udtalelser, vejledninger og Q&As om forståelsen af indholdet i forordningen.

På trods af de supplerende fortolkningsbidrag, opstår der løbende fortolknings spørgsmål og uafklarede problemstillinger mellem dem, der udstiller API'er, og dem, som anvender dem. Finanstilsynet nedsatte derfor API Forum, hvor alle relevante parter kan mødes, og sammen finde en god praksis for håndtering af udfordringer, der ikke var direkte regulerede.

Forummet består af to pengeinstitutter, tre datacentraler, otte tredjepartstjenesteudbydere samt Finans Danmark og Forsikring & Pension. Forummet har i fællesskab udarbejdet God praksis for PSD2-API'er, der indeholder konklusioner på fire af de emner, som er blevet behandlet i API Forum.



God Praksis for PSD2-API'ers primære målgruppe er aktører, som enten udstiller eller benytter API'erne. Det kan være pengeinstitutter, datacentraler, tredjepartsbetalingstjenesteudbydere, eller forbrugere, som gerne vil benytte tredjepartstjenesterne. Papiret er udtryk for en gensidig forståelse mellem deltagerne i API Forum. Der er således ikke tale om formelle krav, der følger af lovgivningen.

Indholdet af God Praksis for PSD2-API'er vil dermed ikke indgå som element i Finanstilsynets løbende tilsynsaktivitet, men Finanstilsynet forventer, at alle deltagere i API Forum vil gøre deres bedste for at leve op til anbefalingerne, da disse er udarbejdet i fællesskab mellem alle deltagerne i forummet.

[Læs mere](#)

Dato: 15/02/2024

INFORMATION OM ANSØGNING OM TILLADELSE TIL KREDITSERVICEVIRKSOMHED

Lov om kreditservicevirksomheder og kreditkøbere trådte i kraft den 30. december 2023. Loven implementerer Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om kreditservicevirksomheder og kreditkøbere (NPL-direktivet) i dansk lovgivning.

Loven fremmer udviklingen af et sekundært marked for misligholdte lån ved at sikre regulatoriske rammer, der fjerner hindringer og fastsætter beskyttelsesforanstaltninger for overførsel af misligholdte lån fra kreditinstitutter til kreditkøbere. Samtidig beskytter loven låntagere og forbrugeres rettigheder. Det sker blandt andet ved at fastsætte nye kriterier for tilladelser til de virksomheder, der udfører kreditserviceringsaktiviteter og ved at give Finanstilsynet tilsynsbeføjelser på området.

Kreditserviceaktivitet var før den 30. december 2023 omfattet af inkassoloven og kravet om tilladelse til at udføre inkassovirksomhed. Lov om kreditservicevirksomheder og kreditkøbere har en overgangsordning, der sikrer, at inkassovirksomheder – uden tilladelse efter lov om kreditservicevirksomheder og kreditkøbere – kan fortsætte kreditserviceaktiviteter i et halvt år efter reglernes ikrafttrædelse (indtil den 29. juni 2024), eller indtil Finanstilsynet træffer afgørelse. Undtagelsen for tilladelse forudsætter dog, at omfattede virksomheder senest den 29. februar 2024 sender ansøgning om tilladelse til at udføre kreditservicevirksomhed. Hvis de ikke ansøger senest den 29. februar 2024, vil de ikke efter den 29. februar 2024 kunne anvende overgangsordningen og må stoppe kreditserviceringsaktivitet, indtil tilladelse efter lov om kreditservicevirksomheder og kreditkøbere gives.

[Læs mere](#)

Dato: 13/02/2024

PROCESSEN VED KRISEHÅNDTERING AF ET PENGEINSTITUT

Finanstilsynet offentliggør sammen med Finansiell Stabilitet et papir, der beskriver nogle af de centrale begivenheder i forbindelse med krisehåndtering (afvikling) af et pengeinstitut, herunder særligt nedskrivning af kapitalinstrumenter og forpligtelser og konvertering af gæld til egenkapital ved anvendelse af det såkaldte bail-in værktøj. Efter finanskrisen blev der udarbejdet et regelsæt i EU for krisehåndtering af pengeinstitutter, der erklæres nødlidende. Det generelle afviklingsprincip for systemisk vigtige institutter er, at de skal kunne restruktureres og vende tilbage til markedet med tilstrækkelig kapitalisering til at sikre markedets tillid.

[Læs mere](#)

Dato: 09/02/2024

EUROPÆISK RET

NYT FRA KOMMISSIONEN

Intet nyt.

NYT FRA ESMA

ESMA WITHDRAWS EURONEXT AUTHORISATION AS A DATA REPORTING SERVICE PROVIDER UNDER MIFIR UPON THE ENTITY'S REQUEST

Euronext was authorised as both an Approved Reporting Mechanism and an Approved Publication Arrangement under MiFIR since 3. January 2018. MiFIR provides that ESMA shall withdraw the authorisation of a DRSP where the DRSP expressly renounces its authorisation. ESMA's withdrawal decision follows the notification by Euronext of its intention to renounce its authorisation under the conditions set out in Article 27e(a) of MIFIR. All Euronext clients have switched to other authorised DRSPs of their choice or started to report transactions directly to National Competent Authorities.

[Læs mere](#)

Dato: 13/02/2024

ESMA CLARIFIES CERTAIN BEST EXECUTION REPORTING REQUIREMENTS UNDER MIFID II

ESMA expects NCAs not to prioritise supervisory actions towards investment firms relating to the periodic RTS 28 reporting obligation, from 13 February 2024 until the forthcoming transposition into national legislation in all Member States of the MiFID II review.

Under the reviewed MiFID II/MiFIR framework, investment firms are no longer required to annually report detailed information on trading venues and execution quality through RTS 28 reports, and the statement published today will promote coordinated action by National Competent Authorities (NCAs) under MiFID II.

[Læs mere](#)

Dato: 13/02/2024

ESA'S JOINT BOARD OF APPEAL CONFIRMS ESMA'S DECISION TO WITHDRAW THE RECOGNITION OF DUBAI COMMODITIES CLEARING CORPORATION

The application was brought in relation to ESMA's Decision, adopted under Article 25p of Regulation (EU) No 648/2012 (EMIR), to withdraw the recognition of DCCC as a Tier 1 third-country central counterparty (CCP). The



decision is a consequence of the United Arab Emirates (UAE) being included by the European Commission on the list of high-risk third countries presenting strategic deficiencies in their national anti-money laundering and counter financing of terrorism (“AML/CFT”) regime, provided for in the Commission Delegated Regulation (EU) 2016/1675.

The Board had decided to suspend the ESMA decision in October 2023 until the outcome of the appeal is concluded. With today’s publication, the suspension has expired and the ESMA decision has become fully operational.

[Læs mere](#)

Dato: 06/02/2024

REQUIREMENTS WHEN POSTING INVESTMENTS RECOMMENDATIONS ON SOCIAL MEDIA

When posting on social media, transparency and accuracy are key, especially when making recommendations about investments. That is why, if you are a finance influencer, a technical expert, or someone with just interest in financial investments, you need to be aware of the rules established under the MAR Framework and be able to recognise an investment recommendation.

What is an Investment Recommendation?

According to the MAR it can be any post, video, or any other type of public communications, including social media, in which a person gives advice or ideas, directly or indirectly, about buying or selling a financial instrument or on how to compose a portfolio of financial instruments.

Even if a person is using “non-technical” language, gives advice or ideas, directly or indirectly, about buying or selling a financial instrument or on how to compose a portfolio of financial instruments, it may constitute an investment recommendation.

Where are the rules set out?

In the MAR Framework, composed of Regulation No 596-2014 and the relevant Delegated and Implementing Regulations.

What are the specific requirements?

The **general set of requirements** require any person producing investment recommendations to:

- Include the identification of the producers of the recommendation: name, job title of all the persons involved., and the date and time of the recommendation.
- Ensure the objective presentation of investment recommendations: facts clearly distinguished from interpretations, estimates and opinions. Confirm all sources of information are reliable and, where in doubt, clearly indicate it.
- Disclose any conflicts of interest in a clear way, so investor would take notice of it. When recommendations are voiced via different social media channels, each of them must include a disclosure of interests or conflicts of interest.

The **additional requirements** require “professionals” and “experts” to disclose:



- A summary of any basis of valuation/methodology and the underlying assumptions used.
- The length of time of the investment and an appropriate risk warning.
- The planned frequency of updates to the recommendation.
- If the recommendation has been amended after being disclosed to the issuer.
- If they hold a net long or short position above 0.5% of the total issued share capital of the issuer.

[Læs mere](#)

Dato: 06/02/2024

NYT FRA EBA

THE EBA PUBLISHES FOLLOW-UP ON THE PEER REVIEW ON THE JOINT ESAS GUIDELINES ON THE PRUDENTIAL ASSESSMENT OF THE ACQUISITION OF QUALIFYING HOLDINGS

EBA published a follow-up to the EBA 2021 peer review report on the application of the Joint ESAs Guidelines on the prudential assessment of the acquisition of qualifying holdings. The review assesses the adequacy and effectiveness of the actions undertaken by the competent authorities subject to the previous review and finds good progress in remedying the deficiencies identified in 2021.

[Læs mere](#)

Dato: 12/02/2024

PRAKSIS & AFGØRELSER

DOMME

IKKE GRUNDLAG FOR AT GIVE PÅLÆG OM EDITION

Ø.L.K. 11. januar 2024 i kære 11. afd. S-3287-23. Gengivet i U 2024.1206 Ø.

Den 14. november 2023 pålagde Københavns Byret A ApS at udlevere vedtægter, balancer, aktionærregister, erklæringer eller andet dokumenter, der ifølge anklagemyndigheden kunne tjene som bevis i en sag mod B, der er mistænkt for overtrædelse af fransk skattelov og fransk straffelov.

Det følger af retsplejelovens § 804, stk. 1, 1. pkt., at der som led i efterforskningen af en lovovertrædelse, der er undergivet offentlig påtale, eller krænkelse som nævnt i § 2, stk. 1, nr. 1, i lov om tilhold, opholdsforbud og bortvisning kan meddeles en person, der ikke er mistænkt, pålæg om at forevise eller udlevere genstande (edition) under de i bestemmelsen anførte betingelser.

A ApS blev den 30. oktober 2023 opløst ved erklæring i medfør af § 216 i lov om aktie- og anpartsselskaber (selskabsloven), og både selskabets likvidator og revisor blev samme dato slettet i Erhvervsstyrelsen som henholdsvis likvidator og revisor for selskabet.



Østre Landsret fandt modsat byretten, at eftersom A ApS var opløst på tidspunktet for byrettens kendelse, og da advokaten ikke længere var likvidator for A ApS, var der ikke grundlag for at give A ApS ved likvidator pålæg om edition.

[Læs afgørelsen i Karnov](#)

Dato: 11/01/2024

AFGØRELSE FRA FINANSTILSYNET

REDEGØRELSE OM PÅBUD TIL ETU FORSIKRING A/S OM AT UDARBEJDE EN GENOPRETTELSESPLAN

ETU har oplyst, at det især er skadesforløb på ejerskifteforsikringer, der betyder, at selskabet ikke er i stand til at overholde lovgivningens krav til solvenskapitalkravet. Som konsekvens heraf har selskabet den 20. februar 2024 gennemført stop for tegning af ejerskifteforsikringer.

Finanstilsynet har på den baggrund påbudt selskabet at udarbejde en genoprettelsesplan. Selskabet har frist til den 15. april 2024 til at udarbejde genoprettelsesplanen, der skal godkendes af Finanstilsynet. Planen for genoprettelse skal føre til, at solvenskapitalkravet opfyldes senest seks måneder efter, at selskabet konstaterede den manglende opfyldelse heraf. Finanstilsynet kan forlænge denne frist med tre måneder én gang, hvis selskabet kan sandsynliggøre, at det vil blive i stand til at opfylde solvenskapitalkravet med en forlængelse af fristen.

[Læs mere](#)

Dato: 28/02/2024

REDEGØRELSE OM PÅTALE OG PÅBUD TIL PKA+PENSION FORSIKRINGSSLELSKAB A/S OM SÆRSKILT FORVALTNING AF LIVSFORSIKRINGSVIRKSOMHED OG SYGE- OG ULYKKESFORSIKRINGSVIRKSOMHED

Finanstilsynet blev i april 2023 af selskabet gjort opmærksom på, at selskabet havde overført basiskapitalelementer fra livsforsikringsvirksomheden til syge- og ulykkesforsikringsvirksomheden (SUL-virksomheden), idet selskabets basiskapitalgrundlag for SUL-virksomheden pr. ultimo 2022 ikke kunne dække det teoretiske minimumskapitalkrav for dette forretningsområde. Finanstilsynet vurderede, at selskabet ikke kunne benytte den overførte basiskapital til at dække minimumskapitalkravet i SUL-virksomheden, idet selskabet ikke havde indhentet Finanstilsynets godkendelse til overførslen. Finanstilsynet har på den baggrund givet selskabet påbud om at lade dets teoretiske minimumskapitalkrav i SUL-virksomheden dække udelukkende af basiskapitalelementer fra samme virksomhedsområde, jf. § 4, stk. 3.

Finanstilsynet har i den forbindelse givet selskabet en påtale for ikke at have forelagt Finanstilsynet en finansieringsplan senest 1 måned efter, at selskabets basiskapitalgrundlag i SUL-virksomheden blev konstateret utilstrækkeligt til at dække selskabets teoretiske minimumskapitalkrav jf. SUL-bekendtgørelsens § 7, stk. 1. Selskabet har efterfølgende indsendt en finansieringsplan, som Finanstilsynet har godkendt.



Finanstilsynet vurderer, at selskabet ikke i tilstrækkelig grad har sikret særskilt forvaltning mellem selskabets livsforsikringsvirksomhed og SUL-virksomhed og har påbudt selskabet at etablere procedurer, der kan sikre overholdelse af kravet om særskilt forvaltning jf. § 3, stk. 1 og 2.

[Læs mere](#)

Dato: 21/02/2024

PÅBUD TIL SPENN TECHNOLOGY A/S OM AT OFFENTLIGGØRE INTERN VIDEN HURTIGST MULIGT

Spenn Technology A/S (Spenn) offentliggjorde den 22. maj 2023 intern viden om, at selskabet havde indgået aftale om køb af 16 pct. af aktierne i selskabet Norwegian Block Exchange AS (NBX). Spenn oplyste, at købet forventedes gennemført senest den 15. juni 2023. Kursen på Spenns aktie steg 10 pct. målt på forskellen mellem lukkekursen den 22. maj 2023 og lukkekursen den foregående handelsdag.

Spenn modtog den 1. august 2023 afslag fra det norske finanstilsyn på sin ansøgning om godkendelse af en kvalificeret ejerandel i NBX. Spenn har derfor i modsætning til den udmeldte forventning ikke gennemført købet. Finanstilsynet vurderer, at denne oplysning udgør intern viden.

Finanstilsynet vurderer, at den interne viden opstod senest, da Spenn modtog afslaget fra det norske finanstilsyn, og at det siden dette tidspunkt har været muligt for Spenn at offentliggøre den interne viden.

Finanstilsynet vurderer desuden, at Spenn ikke ville have været berettiget til at udsætte offentliggørelsen af den interne viden, jf. artikel 17, stk. 4, i markedsmisbrugsforordningen. En udsteder kan kun udsætte offentliggørelse af intern viden, hvis samtlige betingelser for udsættelse er opfyldt. Finanstilsynet vurderer, at den interne viden er væsentlig forskellig fra de oplysninger, Spenn tidligere har udmeldt om samme sag, og er i modstrid med markedets forventninger. Betingelsen om, at udsættelsen ikke antages at vildlede offentligheden, har derfor ikke været opfyldt. Allerede idet én af udsættelsesbetingelserne ikke har været opfyldt, ville Spenn ikke være berettiget til at udsætte offentliggørelse af den interne viden. Finanstilsynet har ikke taget stilling til opfyldelsen af de øvrige betingelser for udsættelse af offentliggørelse, da samtlige betingelser skal være opfyldt.

Finanstilsynet vurderer på denne baggrund, at Spenn overtræder pligten til at offentliggøre intern viden hurtigst muligt, jf. artikel 17, stk. 1, i markedsmisbrugsforordningen. Finanstilsynet bemærker, at Spenn offentliggjorde den interne viden i en selskabsmeddelelse den 19. januar 2024 som følge af, at selskabet fik udkast til påbud i høring.

[Læs mere](#)

Dato: 06/02/2024

PÅTALE VEDRØRENDE ERHVERVELSE AF EN KVALIFICERET ANDEL I P/F BANKNORDIK

Finanstilsynet påtaler, at Gullak Arngrimsson Madsen ikke på forhånd søgte om tilladelse i henhold til § 61, stk. 1, i anordning om ikrafttræden for Færøerne af lov om finansiel virksomhed, til erhvervelse af en indirekte kvalificeret andel i P/F BankNordik.



P/F BankNordik udsendte den 3. juli 2023 en storaktionærmeddelelse, hvoraf det fremgik, at Ruth Holding ApS pr. 30. juni 2023 havde øget sin beholdning af aktier i P/F BankNordik til 1.022.390 stk. Dermed udgjorde Ruth Holding ApS's andel af P/F BankNordiks aktiekapital 10,65 pct. fra og med denne dato. Gullak Arngrimsson Madsen ejer 100 pct. af kapitalandelene og har 100 pct. af stemmerettighederne i Ruth Holding ApS.

P/F BankNordik udsendte den 24. august 2023 en storaktionærmeddelelse, hvoraf det fremgik, at GTM Familie Holding pr. 24. august 2023 havde øget sin beholdning af aktier i P/F BankNordik til 1.000.000 stk. Dermed udgjorde GTM Familie Holding ApS's andel af P/F BankNordiks aktiekapital 10,42 pct. fra og med denne dato. Gullak Arngrimsson Madsen ejer 1 pct. af kapitalandelene og har 100 pct. af stemmerettighederne i GTM Familie Holding.

Ved de to ovennævnte erhvervelser erhvervede Gullak Arngrimsson Madsen en indirekte kvalificeret andel i P/F BankNordik.

Finanstilsynet havde ikke modtaget en ansøgning om godkendelse af erhvervelsen fra Gullak Arngrimsson Madsen forud for dette.

[Læs mere](#)

Dato: 14/02/2024

VOSA DØMT FOR OVERTRÆDELSE AF HVIDVASKLOVEN

Finanstilsynet politianmeldte i august 2022 VOSA for overtrædelse af hvidvaskloven. Den 15. november 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.

[Læs mere](#)

Dato: 13/02/2024

FASTSÆTTELSE AF INDIVIDUELT SOLVENSKRAV OG DISPOSITIONSBEGRÆSENDE FORANSTALTNINGER

Lunar Bank A/S er i en retssag ved tingsretten i Oslo Tingrett blevet dømt til at betale i alt 416 mio. kr. i erstatning og sagsomkostninger. Banken har oplyst, at den påtænker at anke dommen.

Banken har oplyst, at banken på baggrund af denne dom vil reservere yderligere 416 mio. kr. i sit solvensbehov. Finanstilsynet er enig heri, men da banken herefter ikke lever op til sit solvensbehov, skal Finanstilsynet formelt fastsætte dette solvensbehov som et individuelt solvenskrav.

Finanstilsynet fastsætter derfor et individuelt solvenskrav på 37,6 pct. svarende til et tilstrækkeligt kapitalgrundlag på 752.930 t.kr. Det bemærkes, at dette kapitalgrundlagskrav er eksklusive buffere og NEP-tillæg.

Lunar Bank A/S' kapitalgrundlag udgjorde pr. 31. januar 2024 676.901 t.kr. svarende til en kapitalgrundlagsprocent på 33,8. Lunar Bank A/S overholder dermed ikke det individuelt fastsatte solvenskrav. Banken bryder dermed med det individuelt fastsatte solvenskrav med 76.029 t.kr. svarende til 3,8 pct. af de risikovægtede eksponeringer.



Samtidig påbyder Finanstilsynet banken senest den 1. marts 2024 at indsende en plan for opfyldelse af solvenskravet til Finanstilsynet. Finanstilsynet vil herefter fastsætte en frist for opfyldelse af det individuelle solvenskrav.

Finanstilsynet påbyder desuden Lunar Bank A/S ikke at foretage udbytteudlodninger eller rentebetalinger på kapitalelementer eller at påtage sig væsentlige nye risici.

[Læs mere](#)

Dato: 23/02/2024

REFERENCERENTE TIL BRUG FOR BEREGNING AF ÅOP VED RENTESTIGNINGER I ESIS-SKEMAET

I forbindelse med indgåelse af låneaftaler med pant eller anden rettighed til fast ejendom fremgår det af kreditaftalelovens § 7 a, stk. 10, at kreditgiveren eller i givet fald kreditformidleren skal anvende oplysningsskemaet ESIS i lovens bilag 5. ESIS-skemaet indeholder en række oplysninger om låneaftalen.

Det fremgår af ESIS-skemaets punkt 4, at kreditgiveren eller i givet fald kreditformidleren ved lån med variabel rente skal oplyse kunden om, at ÅOP vil kunne ændre sig, hvis rentesatsen på forbrugerens lån ændrer sig. Kreditgiveren skal herefter oplyse et eksempel på, hvad ÅOP vil stige til, såfremt renten stiger.

Det fremgår af vejledningen til udfyldning af ESIS i del B, afsnit 4, litra c, at når renten i kreditaftalen ikke fastsættes på baggrund af en ekstern referencerente, skal det eksempel på ÅOP, som vil følge af en rentestigning, beregnes på baggrund af en referencerente fastsat af Finanstilsynet eller Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA).

Finanstilsynet fastsætter hermed, at kreditgivere eller kreditformidlere ved beregning af et eksempel på ÅOP efter rentestigninger i ESIS-skemaets pkt. 4 skal anvende følgende referencerente, når lånerenten ikke fastsættes på baggrund af en ekstern referencerente: 6,9687

ÅOP skal herefter beregnes på baggrund af summen af referencerenten + lånerenten.

Lånerenten er den rente, som er anvendelig for kreditaftalen i den længste periode ved leveringen af ESIS

Denne referencerente gælder fra 1. marts 2024. Frem til denne dato gælder den hidtidige referencerente på 6.9687.

[Læs mere](#)

Dato: 21/02/2024

EKSPRES BANK A/S HAR ACCEPTERET BØDEFORELÆG FRA NATIONAL ENHED FOR SÆRLIG KRIMINALITET (NSK)

Ekspres Bank har valgt at vedtage et bødeforelæg på 3.000.000 kr. fra National enhed for Særlig Kriminalitet (NSK) for ikke at have efterkommet Finanstilsynets påbud af 20. juni 2019 om at foretage en kreditværdighedsvurdering i overensstemmelse med kreditaftalelovens § 7 c, stk. 1, jf. § 43, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed forud for indgåelsen af låneaftaler.

[Læs mere](#)



Dato: 13/02/2024

AFGØRELSE FRA ERHVERVSSTYRELSEN

CBRE A/S

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 20. februar 2024 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende CBRE A/S, CVR-nr. 14799079.

Virksomheden modtog påtaler for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af kundesager kunne konstatere, at virksomheden i syv tilfælde ikke rettidigt havde kontrolleret den eller de reelle ejeres identitetsoplysninger, i fem tilfælde ikke rettidigt havde gennemført rimelige foranstaltninger for at klarlægge kundens ejer- og kontrolstruktur, i 12 tilfælde ikke rettidigt havde vurderet, og hvor relevant, indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed, i 11 tilfælde ikke rettidigt havde foretaget en risikovurdering af det enkelte kunde-forhold samt i 12 tilfælde ikke rettidigt havde kontrolleret om kunden eller dennes reelle ejer er en politisk eksponeret person (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person.

[Læs mere](#)

Dato: 20/02/2024

ANPARTSSELSKABET AF 17. AUGUST 2023 (UNDER KONKURS)

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 19. februar 2024 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende Anpartsselskabet af 17. august 2023 (Under konkurs), CVR-nr. 26534089.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde udarbejdet en risikovurdering, hvorfor virksomheden modtog en påtale for ikke at have identificeret og vurderet risikoen for, at virksomheden kunne blive misbrugt til hvidvask eller finansiering af terrorisme.

Virksomheden modtog også en påtale for ikke at have opdateret sine skriftlige politikker, forretningsgange og kontroller, således at de levede 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 modtog en påtale herfor.

Virksomheden modtog en påtale for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer rettidigt, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af kundesagerne kunne konstatere, at virksomheden i fem tilfælde ikke havde kontrolleret kundernes identitetsoplysninger på grundlag af dokumenter, data eller oplysninger indhentet fra en pålidelig og uafhængig kilde ved etablering af forretningsforbindelsen.

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



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

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

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

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

[Læs mere](#)

Dato: 19/02/2024

ABN BOGFØRING APS (UNDER KONKURS)

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 13. februar 2024 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende ABN Bogføring ApS (under konkurs), CVR-nr. 36057238.

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 udarbejde 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 12 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 11 tilfælde ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger for at kontrollere den eller de reelle ejeres identitet.

Virksomheden modtog endvidere 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 ni tilfælde ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger for at klarlægge kundens ejer- og kontrolstruktur.

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

Virksomheden modtog endvidere et påbud for i ni 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 i tre tilfælde en påtale for ikke at have foretaget en risikovurdering af det enkelte kundeforhold.

Virksomheden modtog et påbud for i et tilfælde ikke at have foretaget kontrol af, om kunderne eller disses reelle ejer er politisk eksponeret person, nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person. Endvidere modtog virksomheden også en påtale for i 12 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 12 tilfælde ikke have kontrolleret kundens identitetsoplysninger på grundlag af dokumenter, data eller oplysninger indhentet fra en pålidelig og uafhængig kilde.

Erhvervsstyrelsen har derfor besluttet at anmode National Enhed for Særlig Kriminalitet (NSK) om at indlede en politimæssig efterforskning af, om ABN Bogføring ApS, CVR.nr. 36057238, har overtrådt hvidvasklovens § 7, stk. 1, § 8, stk. 1, § 11, stk. 1, nr. 4, § 11, stk. 3, jf. § 11, stk. 1-2 og § 18, stk. 1.

[Læs mere](#)

Dato: 13/02/2024

BOGFØRING NORD APS

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 13. februar 2024 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende Bogføring Nord ApS, CVR-nr. 41930292.

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 udarbejde 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 12 kundesager kunne konstatere, at virksomheden i et tilfælde ikke at have gennemført rimelige foranstaltninger for at kontrollere den eller de reelle ejeres identitet. Ligeledes modtog virksomheden en påtale for i 10 tilfælde ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger for at kontrollere den eller de reelle ejeres identitet.

Virksomheden modtog endvidere 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 syv tilfælde ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger for at klarlægge kundens ejer- og kontrolstruktur.

Virksomheden modtog herudover et påbud for i 12 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.



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

Virksomheden modtog endvidere en påtale for i 10 tilfælde ikke rettidigt at have foretaget kontrol af, om kunderne eller disses reelle ejer er politisk eksponeret personer (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person.

[Læs mere](#)

Dato: 13/02/2024

KØPPE CONTEMPORARY OBJECTS APS

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 7. februar 2024 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende Køppe Contemporary Objects ApS, CVR-nr. 39236346.

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.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde udarbejdet skriftlige politikker, forretningsgange og kontroller, hvorfor virksomheden blev påbudt at udarbejde 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.

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

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

Virksomheden modtog en påtale for i tre tilfælde ikke rettidigt at have gennemført foranstaltninger for at klarlægge kundens 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 også en påtale for i ti tilfælde ikke tilstrækkeligt at have foretaget risikovurdering af det enkelte kundeforhold, herunder vurderet forretningsforbindelsens formål, omfang, regelmæssighed og varighed samt inddrage hvidvasklovens bilag 2 og 3

Endelig modtog virksomheden en påtale for i ti tilfælde ikke eller 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: 07/02/2024

VERUM CURA, GODKENDT REVISIONSANPARTSSELSKAB

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 6. februar 2024 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende Verum Cura, Godkendt Revisionsanpartsselskab, CVR-nr. 43340646.

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 et tilfælde ikke at have indhentet identitetsoplysninger på den eller de reelle ejere og gennemført rimelige foranstaltninger for at kontrollere den eller de reelle ejeres identitet.

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

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

Virksomheden modtog herudover et påbud for i syv tilfælde ikke at have foretaget en vurdering, og hvor relevant, indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed.

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

Virksomheden modtog også en påtale for i et 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 3.

Virksomheden modtog et påbud for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af udvalgte kundesager kunne konstatere, at virksomheden i et tilfælde ikke har gennemført skærpede kundekendskabsprocedurer.

Virksomheden modtog et påbud 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.

Virksomheden modtog herudover en påtale for i seks 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: 06/02/2024



KENDELSER FRA ERHVERVSANKENÆVNET

AFVIST AT FORETAGE EN ADMINISTRATIV KORREKTION AF REGISTRERINGER

Det fremgår af sagen, at der i kredsen af ejere af CC ApS er tvist om, hvorvidt der er sket overdragelse af klagers ejerandele i dette selskab. Følgelig er parterne uenige om, hvorvidt de omhandlede registreringer vedrørende blandt andet ejerskifte og ledelsesforhold i CC ApS er lovligt foretaget.

Ankenævnet tiltræder, at spørgsmålet, om der er sket en gyldig overdragelse af ejerandelene i CC ApS, beror på en nærmere bevismæssig vurdering under inddragelse af bl.a. anpartsoverdragelsesaftaler, ligesom en afgørelse af spørgsmålet muligt indebærer, at personer i ejerkredsen vil skulle afgive forklaring.

Ankenævnet finder derfor, at der ikke på det foreliggende er grundlag for at antage, at de foretagne registreringer åbenbart er nulliteter, og der er heller ikke på andet grundlag en adgang til i medfør af selskabslovens § 20 administrativt at ændre de foretagne registreringer. Det tiltrædes derfor, at spørgsmålet om sletning af registreringerne henhører under domstolene, jf. selskabslovens § 20, stk. 1.

Erhvervsstyrelsens tidligere afgørelse vedrørende registreringer i selskabet kan ikke føre til en anden vurdering.

[Læs mere](#)

Dato: 10/01/2024

AFVIST AT GENOPTAGE SELSKABET, DA DER IKKE BLEV INDSENDT TILSTRÆKKELIG DOKUMENTATION FOR SELSKABSKAPITALENS TILSTEDEVÆRELSE

Sagens spørgsmål er, dels om den af klager udfærdigede saldobalance af 13. november 2022, som er modtaget i Erhvervsstyrelsen den 6. januar 2023, opfylder årsregnskabslovens krav til indregning og/eller måling på nærmere angivne punkter, dels om styrelsens vurdering – hvorefter egenkapitalen udgør ca. -2,56 mio. kr. – er behæftet med en sådan fejl, at Erhvervsstyrelsen ikke har haft grundlag for at afvise at registrere genoptagelsen af AA A/S, jf. selskabslovens § 15, jf. § 231, stk. 1.

Ankenævnet finder, at klager ikke med tilstrækkelig sikkerhed har sandsynliggjort, at støtteindtægter fra Fond FF på tidspunktet for beslutningen om genoptagelse ville tilgå selskabet og dermed kunne indregnes i saldobalancen.

Det tiltrædes, at klager ikke med tilstrækkelig sikkerhed har sandsynliggjort, at Forening EE på tidspunktet for beslutningen om genoptagelse havde den fornødne betalingsevne til, at tilgodehavendet på 1.028.000 kr. kunne indregnes i saldobalancen.

Ankenævnet finder, at selv for det tilfælde, at klagers korrigerede oplysninger – der først er fremkommet efter, at styrelsen traf afgørelse den 1. marts 2023 – lægges til grund, vil det alene resultere i, at den opgjorte egenkapital udgør -2,22 mio. kr. i stedet for den af styrelsen oprindeligt opgjorte egenkapital på -2,56 mio. kr. Der er herved lagt vægt på klagers egen oplysning om et gennemsnitligt månedligt afskrivningsbeløb på 324.000 kr.

Ankenævnet finder, at den af klager udfærdigede saldobalance af 13. november 2022 ikke opfylder årsregnskabslovens krav til indregning og/eller måling på de anførte punkter, ligesom Erhvervsstyrelsens vurdering –



hvorefter egenkapitalen udgør ca. -2,56 mio. kr. – ikke er behæftet med en sådan fejl, at Erhvervsstyrelsen ikke har haft grundlag for at afvise at registrere genoptagelsen af AA A/S, jf. selskabslovens § 15, jf. § 231, stk. 1.

[Læs mere](#)

Dato: 11/01/2024

AFGØRELSE FRA EU-DOMSTOLEN

C-256/22 P - PILATUS BANK

Nøgleord: Appel – økonomisk og monetær politik – tilsyn med kreditinstitutter – forordning (EU) nr. 1024/2013 – specifikke tilsynsopgaver, der overdrages til Den Europæiske Centralbank (ECB) – inddragelse af tilladelse – annullationssøgsmaal – afvisning – en parts repræsentation – fuldmagt meddelt advokat – repræsentant ikke lovligt meddelt fuldmagt.

Med appellen har Pilatus Bank plc nedlagt påstand om ophævelse af dom afsagt af Den Europæiske Unions Ret den 2. februar 2022, Pilatus Bank og Pilatus Holding mod ECB, hvorved Retten frifandt ECB i søgsmålet til prøvelse af ECB's afgørelse af 2. november 2018 om inddragelse af appellants tilladelse vedrørende adgangen til at udøve virksomhed som kreditinstitut.

Appellanten, Pilatus Bank, og Pilatus Holding Ltd., som var den anden sagsøger i sagen for Retten, er henholdsvis et "mindre signifikant" kreditinstitut som omhandlet i artikel 6, stk. 4, i forordning nr. 1024/2013, der er etableret i Malta, og som er underlagt direkte tilsyn af Malta Financial Services Authority (det maltesiske finanstilsyn) (herefter "MFSA"), som er »den kompetente nationale myndighed« som omhandlet i denne forordnings artikel 2, nr. 2), og den direkte majoritetsaktionær i dette kreditinstitut. Ali Sadr Hasheminejad, som var aktionær i appellanten og indirekte ejer af 100% af kapitalen og af stemmerettigheder, blev anholdt i De Forenede Stater på baggrund af seks sigtelser med tilknytning til hans formodede deltagelse i en ordning, hvorved ca. 115 mio. amerikanske dollars (USD) (ca. 108 mio. EUR), der blev betalt til finansiering af et projekt i Venezuela, blev omdirigeret til fordel for iranske personer og virksomheder. Efter sigtelsen af Ali Sadr Hasheminejad i De Forenede Stater modtog appellanten bl.a. anmodninger om hævnning af indskud for et samlet beløb på 51,4 mio. EUR, svarende til ca. 40% af de indskud, der fremgik af selskabets balance.

I denne sammenhæng vedtog MFSA tre instruks vedrørende appellanten. Den 21. marts 2018 vedtog MFSA en instruks om inddragelse eller suspension af stemmerettighederne, hvorved MFSA navnlig bestemte, at Ali Sadr Hasheminejad med øjeblikkelig virkning skulle afskediges fra sin stilling som appellants direktør og fratages alle sine øvrige funktioner som beslutningstager i dette selskab, at Ali Sadr Hasheminejads udøvelse af sine stemmerettigheder skulle suspenderes, og at han skulle afholde sig fra enhver juridisk eller retslig repræsentation af appellanten. Samme dag vedtog MFSA ligeledes en instruks om moratorium, hvorved MFSA pålagde appellanten ikke at gennemføre nogen banktransaktioner, navnlig dennes aktionærers og bestyrelsesmedlemmers hævnninger og indskud. Den 22. marts 2018 vedtog MFSA en instruks om udpegelse af en kompetent person med mandat til – i henhold til denne udpegelse – at *"assume all the powers, functions and duties of the Bank in respect of all assets, whether exercisable by the Bank in general meeting or by the Board of Directors or by any other person, including the legal and judicial representation of the Bank to the exclusion of the Bank and any other person"*.



Den 29. juni 2018 foreslog MFSA ECB at inddrage appellantens tilladelse til at udøve virksomhed som kreditinstitut i henhold til artikel 14, stk. 5, i forordning nr. 1024/2013. Den 2. august 2018 forelagde MFSA ECB et revideret forslag om inddragelse af appellantens tilladelse vedrørende adgangen til at udøve virksomhed som kreditinstitut. Under den administrative procedure for inddragelse af tilladelse gav appellantens bestyrelse fuldmagt til en advokat, som rettede henvendelse til ECB. Ved skrivelse af 31. august 2018 opfordrede ECB appellanten til at fremsætte sine bemærkninger vedrørende det reviderede forslag til afgørelse om inddragelse af tilladelse inden for en frist på fem arbejdsdage fra datoen for modtagelsen af denne skrivelse.

Efter at have fået to forlængelser af denne frist for høring og aktindsigt i sagsakterne vedrørende den administrative procedure fremsendte appellanten den 21. september 2018 gennem sin advokat, som dens bestyrelse havde meddelt fuldmagt, sine bemærkninger vedrørende det reviderede forslag til afgørelse om inddragelse af tilladelse, hvor appellanten gav udtryk for ledelsens og aktionærernes modstand mod dette forslag. Den 2. november 2018 vedtog ECB i medfør af artikel 4, stk. 1, litra a), og artikel 14, stk. 5, i forordning nr. 1024/2013 den omtvistede afgørelse.

Dom:

- 1) Den Europæiske Unions Rets dom af 2. februar 2022, Pilatus Bank og Pilatus Holding mod ECB (T-27/19, EU:T:2022:46), ophæves.
- 2) Søgsmålet anlagt i sag T-27/19 afvises.
- 3) Pilatus Bank plc bærer sine egne omkostninger og betaler de omkostninger, der er afholdt af Den Europæiske Centralbank (ECB) i forbindelse med såvel sagen i første instans som appelsagen.
- 4) Europa-Kommissionen bærer sine egne omkostninger i forbindelse med såvel sagen i første instans som appelsagen.

[Læs mere](#)

Se hertil [C-750/21 P](#)

Dato: 08/02/2024

FONDSBØRSEN

Intet nyt.

LITTERATUR

ARTIKLER FRA UFR

Intet nyt.

NYE PUBLIKATIONER FRA NATIONALBANKEN

UDENLANDSKE INVESTORER EJER EN STIGENDE ANDEL AF C25-AKTIERNE

Siden januar 2020 er de udenlandske investorers samlede ejerandel af aktierne i det danske C25-indeks steget fra 58 til 68 pct. Udviklingen skyldes først og fremmest, at værdistigningerne i de udenlandske investorers C25-beholdninger



har været større end de danske investorer. Det udenlandske ejerskab er særligt højt i aktier som for eksempel Genmab, Novo Nordisk B, Vestas og DSV, hvor udenlandske investorer ejer mere end 75 pct. af de børsnoterede aktier. I den anden ende af skalaen ejer de udenlandske investorer mindre end 25 pct. af A.P. Møller A, Bavarian Nordic og Demant. Danske forsikrings- og pensionselskaber ejer blot 3 pct. af værdien i indekset, hvilket udgør 14 pct. af deres beholdning af børsnoterede aktier. Danske privatinvestorer ejer 8 pct. af værdien. Blandt de øvrige danske investorer er den største investorgruppe selskaber med koncerntilknytning til virksomhederne i indekset.

[Læs mere](#)

Dato: 28/02/2024

REALKREDITUDLÅN TIL BOLIGUDLEJNINGSEJENDOMME RUNDER 500 MIA. KR.

Realkreditinstitutternes udlån med sikkerhed i boligudlejningsejendomme er det seneste år steget med 5,5 pct. og rundede ved udgangen af januar 2024 for første gang 500 mia. kr. Langt størstedelen af udlånet (96 pct.) er til kunder i Danmark. Realkreditudlånet er øget på trods af stigende renter og strammere kreditstandarder. Realkreditinstitutterne begrundede de strammere kreditstandarder med bl.a. Finanstilsynets nye vejledning fra foråret 2023 vedr. finansiering af udlejningsejendomme og ejendomsprojekter, hvor kravene til bl.a. egenfinansiering er skærpet. Markedsværdien af realkreditudlån med sikkerhed i boligudlejningsejendomme har varieret en del siden 2022 som følge af den markante renteutvikling, og den er senest opgjort til 465 mia. kr.

[Læs mere](#)

Dato: 27/02/2024

LAVT NIVEAU FOR DIREKTE INVESTERINGER I 2023

Der var forholdsvis få store grænseoverskridende virksomhedshandler i 2023. Både de danske virksomheders direkte egenkapitalinvesteringer i udlandet og udlandets direkte egenkapitalinvesteringer i Danmark var derfor relativt beskedne i 2023 sammenlignet med de seneste år. Salget af SimCorp til Deutsche Börse tegnede sig for den største indadgående direkte investering i 2023. Danske virksomheder har samlet set store direkte egenkapitalinvesteringer i udlandet svarende til omkring 60 pct. af BNP. Udenlandske virksomheder har direkte egenkapitalinvesteringer i Danmark for omkring det halve.

[Læs mere](#)

Dato: 14/02/2024

STATENS LÅNTAGNING OG GÆLD 2023

I 2023 faldt statsgælden for tredje år i træk som følge af overskud på statens finanser. Statsgælden udgjorde 294 mia. kr. ultimo 2023, svarende til 10,5 pct. af BNP. Det er det laveste niveau i mere end 40 år. Den lave statsgæld understøtter, at staten i 20 år har fastholdt den højeste mulige kreditvurdering (AAA/Aaa) hos de internationale kreditvurderingsbureauer. Trods overskud på statens finanser blev der udstedt indenlandske statsobligationer for ca. 62 mia. kr. i 2023. Det er vigtigt at opretholde et velfungerende og likvidt statspapirmarked, som sikrer staten kontinuerlig adgang til stabil og billig finansiering. Statens samlede renteomkostninger faldt i 2023 fra 9,4 til -1,7 mia.



kr., svarende til -0,06 pct. af BNP. Faldet var blandt andet drevet af gevinster ved tilbagekøb af obligationer samt stigende renteindtægter fra statens kontoindestående i Nationalbanken.

[Læs mere](#)

Dato: 08/02/2024

ARTIKLER FRA ERHVERVSJURIDISK TIDSSKRIFT

Intet nyt.

ARTIKLER FRA NORDISK TIDSSKRIFT FOR SELSKABSRET

Intet nyt.

ARTIKLER FRA REVISION OG REGNSKABSVÆSEN

GENERALFORSAMLINGEN 2024 – STATUS, FOKUS OG TRENDS

RR.1.2024.56 – Af Louise Celia Korpela, Anders Ørjan Jensen, Julie Rindom og Anna Claudius Stadil, Gorrissen Federspiel.

Generalforsamlingssæsonen 2023 var på mange måder blot en fortsættelse af sæsonen 2022. Den traditionelle fysiske generalforsamlings tilbagevenden blev understreget med hele 80 % af de danske C25-selskaber (2022: 70 %), og både skadesløsholdelse og ESG-forhold var igen centrale fokuspunkter for aktionærer og proxy advisors. 2023-sæsonen bød dog på første sæson, hvor de nye nominee-regler var trådt i kraft, hvilket kunne ses på antallet af godkendte udenlandske fuldmagter og afstemningsresultaterne.

Denne artikel gør status på generalforsamlingssæsonen 2023 (afsnit 2). Derefter ser vi nærmere på emner, der får relevans for den kommende generalforsamlingssæson i 2024, herunder skadesløsholdelse (afsnit 3), ESG-forhold (afsnit 4), det nye lovforslag om bæredygtighedsrevisor (afsnit 5), sanktionerede fysiske eller juridiske personer (afsnit 6) og nominee-regler (afsnit 7). Andre vigtige fokusområder for 2024, herunder aflønning, bestyrelsesvalg og -sammensætning samt nye stemmeanbefalinger fra proxy advisors beskrives i afsnit 8. Artiklen er særligt rettet mod større børsnoterede danske selskaber.

[Læs mere](#)

Dato: 05/02/2024

OM STRÅMANDSVIRKSOMHED, KONKURSKARANTÆNE OG HVIDVASKUNDERRETNING

RR.1.2024.34 – Af Michael Bo Hansen, Chefkonsulent.

Personer, der driver virksomhed med svig for øje, indsætter til tider stråmænd i selskabets ledelse for at sløre, at de selv står bag selskabet. Denne artikel kommer med eksempler på forskellige typer af stråmænd, ligesom artiklen drøfter spørgsmålet om konkurskarantæne og den betydning dette har for underretningspligten.

[Læs mere](#)

Dato: 05/02/2024

GLOBAL MINIMUMSBESKATNING

RR.1.2024.42 – Af Jens Wittendorff, dr.jur., partner, EY.

Den globale minimumsbeskatning er gennemført i dansk ret med virkning fra 31. december 2023. De globale skatteregler vil fungere parallelt med de almindelige skatteregler i Danmark og andre lande. Koncerner med en omsætning på mindst 750 mio. euro er omfattet af de nye regler. Hvis den effektive skattesats i et land er lavere end 15%, skal der normalt betales en ekstraskat af differencen op til 15%. Alle brancher og selskabstyper er som udgangspunkt omfattet af minimumsbeskatningen. Der er en stor compliance byrde forbundet med de nye regler, uanset om en koncern er højt eller lavt beskattet. Artiklen er delt i tre, hvor del 1 omhandler kredsen af selskaber, der er omfattet af loven. I del 2 redegøres der for indkomstopgørelsen og opgørelsen af skatteudgiften. Del 3 behandler beregningen af den effektive skattesats og ekstraskatten, betaling af ekstraskat, særlige regler for overgangsåret, den danske kvalificerede ekstraskat, og administrationen af lovens regler. Del 2 og 3 bliver trykt i de kommende udgaver af Revision & Regnskabsvæsen.

[Læs mere](#)

Dato: 05/02/2024

NYT OM BÆREDYGTIGHEDSRAPPORTERING

RR.1.2024.68 – Af Fagleder Kristian Koktvedgaard, DI, medlem af EFRAG Sustainability Reporting Board (EFRAG SRB).

Ny rubrik vedrørende opdatering om aktuelle tiltag omkring bæredygtighedsrapportering og -revision. Fokus i denne første rubrik er en kort status for EFRAG's arbejdsprogram og status for implementeringen af Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) i dansk lovgivning.

[Læs mere](#)

Dato: 05/02/2024