



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

## INDHOLDSFORTEGNELSE

Dansk ret.....	3
Nyt fra Erhvervsministeriet .....	3
Nyt værktøj skal gøre bæredygtighed lettere .....	3
Lov 2023-04-25 nr. 409 om ændring af lov om finansiel virksomhed, straffeloven og forskellige andre love .....	4
Nyt fra Erhvervsstyrelsen .....	4
Find ny vejledning om bæredygtig omstilling på Virksomhedsguiden .....	4
Ny praksis: Straksafgørelse af anmeldelser af fusioner og spaltninger .....	5
Nyt vejledningsmateriale om hvidvasklovens forpligtelser .....	5
Nyt fra Finanstilsynet .....	5
Nye indberetningsskemaer for indberetning af aflønning i FIONA.....	5
Finanstilsynets tilsynsindsatser i 2022 .....	6
Nye vejledninger på plads .....	6
Statistik for overtrædelse af regler på kapitalmarkedet i 2022 .....	7
Stresstest for forsikring og pension .....	8
Europa-Kommissionen og ESA'erne har offentliggjort dokumenter om disclosureforordningen .....	8
Europæisk ret.....	9
Nyt fra Kommissionen .....	9
EU renews commitment to integration and development of capital markets .....	9
Nyt FRA ESMA .....	10
ESMA publishes the annual transparency calculations for non-equity instruments, bond liquidity data and quarterly SI calculations.....	10



ESAs propose amendments to extend and simplify sustainability disclosures .....	11
Nyt fra EBA .....	12
EBA publishes final draft technical standards on the determination of the exposure value of synthetic excess spread in synthetic securitisations.....	12
Praksis & Afgørelser .....	12
Domme .....	12
Lån fra virksomhed under virksomhedsordningen anset for privat långivning: Sag BS-19349/2022-HJR.....	12
Kommanditister beskattet som følge af frigørelse fra gæld: Sagerne BS-8954/2022-HJR, BS-8957/2022-HJR og BS-8964/2022-HJR.....	13
Ejerforening skulle give fuldmagt til ansøgning om byggetilladelse: Sag BS-12284/2022-HJR – U 2023.2540 H ....	14
Afgørelser fra Finanstilsynet .....	15
Finanstilsynets påbud til Mastercard Payment Services Denmark A/S om IT-beredskab .....	15
Redegørelse om inspektion i Ringkjøbing Landbobank A/S (hvidvaskområdet).....	15
Redegørelse om inspektion i Lendino A/S (hvidvaskområdet) .....	16
Redegørelse om påbud til Sparekassen Danmark om produktgodkendelsesprocedurer.....	17
Redegørelse om påbud til Sparekassen Sjælland-Fyn om produktgodkendelsesprocedurer.....	17
Redegørelse om påbud til AP Pension om at udarbejde ny kapitalplan for syge- og ulykkesvirksomheden .....	17
Påbud til Telenor vedrørende ulovlig forsikringsvirksomhed .....	18
Afgørelse om ophævelse af stemmeret.....	18
Vurdering af en ansøgning om fit and proper-godkendelse .....	18
Dom for markedsm Manipulation .....	19
Dom for markedsm Manipulation .....	19
Afgørelser fra Erhvervsstyrelsen .....	20
Likvido ApS.....	20
Restaurationssalg.dk ApS (Under konkurs).....	21
Kendelser fra Erhvervsankenævnet .....	21
Afgørelser fra EU-domstolen .....	22
C-78/21 - PrivatBank m.fl. ....	22
C-537/20 - L Fund .....	22
Fondsbørsen .....	23
Litteratur .....	23
Artikler fra UFR.....	23
U.2023B.80/4 Bogomtale: Valg af selskabsform & omstrukturering af selskaber .....	23
Nye publikationer fra Nationalbanken .....	23



OVERVÅGNING AF DEN FINANSIELLE INFRASTRUKTUR 2022 .....	23
Artikler fra Erhvervsjuridisk Tidsskrift .....	24
Artikler fra Nordisk Tidsskrift for Selskabsret.....	24
Artikler fra Revision og Regnskabsvæsen.....	24

## DANSK RET

### NYT FRA ERHVERVSMINISTERIET

#### NYT VÆRKTØJ SKAL GØRE BÆREDYGTIGHED LETTERE

Kommende EU-regler gør, at mange SMV'er bliver mødt af nye krav fra bl.a. kunder og investorer, om at dokumentere deres arbejde med bæredygtighed. Erhvervsministeriet lancerer derfor en bred indsats målrettet de danske SMV'er, som skal styrke dem i deres bæredygtige omstilling.

Fra 2024 vil de største danske virksomheder blive mødt af nye EU-regler, der forpligter dem til at rapportere om deres arbejde med bæredygtighed. Det kan bl.a. omfatte data om deres miljø- og klimaaftryk, men også, om f.eks. arbejdsforholdene hos deres underleverandører er i orden.

Indhentning af den data rammer allerede nu mange SMV'er. Som underleverandører bliver de mødt af nye krav fra kunder, banker, investorer, myndigheder og samarbejdspartnere om at dokumentere deres arbejde med bæredygtighed. Mængden af data, der skal leveres, kan dog være en overvældende opgave for mange små og mellemstore virksomheder.

Den nye indsats vil indeholde helt konkrete redskaber, bl.a. en skabelon, som virksomhederne kan anvende til at opgøre deres nøgletal inden for miljø, klima, sociale og ledelsesmæssige forhold. Samtidig åbnes der for, at virksomhederne gennem klimakompasset.dk kan få hjælp til at beregne en række klima- og miljømæssige nøgletal.

Der vil også være konkret vejledning og et digitalt ansvarlighedstjek, der skal hjælpe virksomhederne med at komme i gang med at udføre en såkaldt due diligence for bæredygtighed gennem seks konkrete skridt.

Vejledningen ligger på Virksomhedsguiden og indeholder både værktøjer og skabeloner, som virksomhederne kan downloade, samt cases og inspirationsmateriale. Vejledningen vil løbende blive videreudviklet for at afspejle den seneste udvikling på bæredygtighedsområdet.

[Læs mere](#)

Dato: 25.04.2023



## LOV 2023-04-25 NR. 409 OM ÆNDRING AF LOV OM FINANSIEL VIRKSOMHED, STRAFFELOVEN OG FORSKELLIGE ANDRE LOVE

Loven indeholder en række ændringer af reglerne om egnethed og hæderlighed for ledelsesmedlemmer og nøglepersoner i finansielle virksomheder. Ændringerne skal sikre den rette balance mellem krav til ledelserne i de finansielle virksomheder og hensynet til, at rekrutteringsgrundlaget ikke begrænses unødigt.

Loven har endvidere til formål at bidrage til, at det i højere grad bliver muligt at holde ledelsen i en finansiell virksomhed straffe- og erstatningsretligt ansvarlig for grove ledelsessvigt og uforsvarlig adfærd.

Loven har desuden til formål at regulere fratrædelsesordninger for direktører i finansielle virksomheder med henblik på at sikre de rette muligheder for at kunne fratage direktøren en fratrædelsesgodtgørelse, når denne eksempelvis har deltaget i ledelsen af en finansiell virksomhed, der er - eller har været - involveret i finansiell kriminalitet m.v.

Loven gennemfører den politiske aftale af 16. juni 2022 om skærpet ansvarsvurdering for ledelsesmedlemmer i finansielle virksomheder og bredere rekrutteringsgrundlag til ledelserne i den finansielle sektor.

[Læs mere](#)

Dato: 18.04.2023

## NYT FRA ERHVERVSSTYRELSEN

### FIND NY VEJLEDNING OM BÆREDYGTIG OMSTILLING PÅ VIRKSOMHEDSGUIDEN

Flere og flere virksomheder bliver mødt af krav fra bl.a. erhvervskunder, investorer, leverandører eller banker om at dokumentere deres bæredygtighed. Det sker bl.a., fordi der er nye lovkrav på vej, fx CSRD, et direktiv for bæredygtighedsrapportering, direktivforslaget for due diligence for bæredygtighed (CSDDD) og forslag til EcoDesign-forordningen, der stiller krav til produkters bæredygtighed - og flere andre.

Kravene vil primært påvirke de store virksomheder, men det kan også betyde, at mange SMV'er vil blive påvirket, hvis de fx er leverandører eller producenter for en større virksomhed.

Vejledningen har fokus på at hjælpe SMV'er i gang eller videre med bæredygtig omstilling af deres forretning.

På Virksomhedsguiden finder du fx en trin-for-trin guide til, hvordan du skal opgøre dine ESG-nøgletal eller lave en væsentlighedsvurdering, viden om lovkrav samt cases der viser, hvordan andre virksomheder har dokumenteret deres virksomheds bæredygtige indsatser. På samme måde kan du få hjælp til at opgøre dit klimaaftryk via Klimakompasset.

Der findes også vejledning om, hvordan virksomheder kan arbejde med at styrke deres ansvarlighed, både i deres egen virksomhed og i værdikæden. Her kan man fx finde en trin-for-trin guide til at arbejde med due diligence inklusive konkrete skabeloner og eksempler samt tage Ansvarlighedstjekket, som er et digitalt værktøj, der er udviklet til at hjælpe virksomhederne med at vurdere, hvor langt de er kommet i deres arbejde med ansvarlig virksomhedsadfærd.

Vejledningen vil løbende blive udvidet med nye emner og blive opdateret i takt med implementeringen af nye EU-krav.

[Læs mere](#)



Dato: 25.04.2023

## NY PRAKSIS: STRAKSAFGØRELSE AF ANMELDELSER AF FUSIONER OG SPALTNINGER

Fremover vil der ikke være manuel sagsbehandling, når du anmelder en fusion eller spaltning til registrering ved Erhvervsstyrelsen.

Anmeldelser af fusioner og spaltninger, hvor udarbejdelse af en plan er fravalgt, vil fremover blive straksafgjort af Erhvervsstyrelsen.

Straksafgørelsen fordrer, at:

- der er udarbejdet en vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling
- vurderingsmændene i deres erklæring finder, at kreditorerne i det enkelte anpartsselskab er tilstrækkeligt sikrede efter transaktionen.

Da sådanne anmeldelser ikke længere vil blive manuelt behandlet, er der i Erhvervsstyrelsens digitale indberetningsløsning på Virk indbygget nye verificeringer og forhold, som anmelder skal bekræfte i forbindelse med indberetningen.

Anmeldelser, der allerede er indberettet til Erhvervsstyrelsen, vil blive behandlet hurtigst muligt. Sagsbehandlingstiden for fusioner og spaltninger har indtil indførelsen af straksafgørelser været 6 – 8 uger.

[Læs mere](#)

Dato: 13.04.2023

## NYT VEJLEDNINGSMATERIALE OM HVIDVASKLOVENS FORPLIGTELSE

Erhvervsstyrelsen har udvidet sin skriftlige vejledning, så du nu også kan finde hjælp til at gennemføre kundekendskabsprocedurer efter hvidvaskloven.

Erhvervsstyrelsens Hvidvasktilsyn får ofte spørgsmål om, hvordan man foretager en vurdering af en forretningsforbindelses formål og tilsigtede beskaffenhed, og hvordan man udarbejder en tilstrækkelig risikovurdering af det enkelte kundeforhold. De nye 'Ofte stillede spørgsmål' omfatter derfor de spørgsmål, som oftest bliver stillet i henhold til de to forpligtelser.

[Læs mere](#)

Dato: 13.04.2023

## NYT FRA FINANSTILSYNET

### NYE INDBERETNINGSSKEMAER FOR INDBERETNING AF AFLØNNING I FIONA

Den Europæiske Banktilsynsmyndigheds (EBA) har i 2022 foretaget en revidering af retningslinjer for dataindsamling vedrørende højtlojndede i henhold til direktiv 2013/36/EU (CRD) og direktiv (EU) 2019/2034 (IFD).



Revideringen betyder, at der er foretaget nogle ændringer i indberetningsskemaerne i FIONA.

Den vigtigste ændring er, at klasse-2 fondsmæglerselskaber under IFD har fået deres egne indberetningsskemaer og således ikke skal bruge de samme skemaer som tidligere.

Det betyder, at når indberetningerne skal foretages i KREMBM og KREMHE, skal institutterne og fondsmæglerselskaberne være opmærksom på, hvilke faner der skal udfyldes.

I praksis vil det betyde, at institutter under CRD skal indberette oplysningerne under fanerne "xx.00", og at fondsmæglerselskaber under IFD skal indberette under "xx.01/02".

[Læs mere](#)

Dato: 24.04.2023

---

## FINANSTILSYNETS TILSYNSINDSATSER I 2022

153 inspektioner, 919 tilsynsreaktioner og 246 sager om insiderhandel og markedsmanipulation samt en række rapporter, temaundersøgelser og analyser. Det er hovedpunkterne i oversigten over Finanstilsynets aktiviteter i 2022.

Finanstilsynet udgiver hvert år et notat over tilsynsindsatser i det forgangne år. Notatet indeholder en oversigt over den brede vifte af tilsynsaktiviteter som vi har haft fokus på. Det omfatter både traditionel tilsynsvirksomhed og nye arbejdsområder, der er opstået som følge af udviklingen i den finansielle sektor og den finansielle regulering.

Nye indsatsområder:

Notatet beskriver et bredt udvalg af de tilsynsmæssige indsatser i 2022. De tilsynsmæssige indsatser dækker både inspektioner og reaktioner i forhold til virksomheder under tilsyn samt igangsættelse af nye tilsynsområder – f.eks. tilsyn med ESG (Environmental, Social, and Governance).

Herudover har Finanstilsynet blandt andet iværksat arbejde med udvikling af cyberstresstest, klimastresstest, og skærpet tilsyn med sanktionsområdet som følge af Ruslands invasion af Ukraine, og en ny risikovurdering på hvidvaskområdet.

[Læs mere](#)

Dato: 21.04.2023

---

## NYE VEJLEDNINGER PÅ PLADS

Den nye udgave af vækstvejledningen og vejledningen om finansiering af udlejningsejendomme og ejendomsprojekter er nu gældende.

Efter tæt dialog med branchen kan Finanstilsynet nu offentliggøre en ny udgave af vejledning om forsigtighed i kreditvurderingen ved belåning af boliger i vækstområder mv. (vækstvejledningen) og en ny vejledning om finansiering af udlejningsejendomme og ejendomsprojekter.

Vækstvejledningen:



I vækstvejledningen er den primære ændring, at der er tilføjet et nyt punkt om de økonomiske oplysninger, som penge- og realkreditinstitutter bør indhente om nogle af deres kunder for at kunne vurdere behovet for nedskrivninger og kapital.

Derudover er anbefalinger fra Udvalget om finansieringsregler for andelsboliger taget med i den opdaterede vejledning.

Vejledning om finansiering af udlejningsejendomme og ejendomsprojekter:

Finansiering af udlejningsejendomme og ejendomsprojekter er et højrisikoområde, der historisk har forårsaget store tab for kreditinstitutter. I den nye vejledning er god praksis på området nu blevet sammenfattet. Dette giver øget klarhed om, hvad penge- og realkreditinstitutter bør tage højde for.

[Læs mere](#)

Dato: 21.04.2023

---

## STATISTIK FOR OVERTRÆDELSE AF REGLER PÅ KAPITALMARKEDET I 2022

Finanstilsynet foretog i 2022 13 politianmeldelser for markedsmisbrug. Det er en stigning i forhold til de foregående fem år, men langt fra niveauet i årene efter finanskrisen. Det viser Finanstilsynets statistik for overtrædelse af regler på kapitalmarkedet.

Sidste år oprettede Finanstilsynet i alt 246 sager om potentielt markedsmisbrug. Det er et fald sammenlignet med 2021, men på niveau med tidligere år. Sagerne er fordelt på 88 sager med mistanke om insiderhandel og 144 sager med mistanke om markedsmanipulation. Herudover behandlede Finanstilsynet 14 forespørgsler fra udenlandske myndigheder.

Finanstilsynet foretog i samme periode politianmeldelse i 13 sager, hvilket er det højeste antal siden 2016. En del af de politianmeldte sager vedrører wash trading, hvor investorer handler med sig selv over markedet. Wash trading er ulovligt, og Finanstilsynet har gentagne gange advaret både sektoren og investorer mod disse handler, der kan give markedet fejlagtigt indtryk af udbud og efterspørgsel. Politianmeldelserne omfatter dog også andre typer markedsmanipulation og tre sager med mistanke om insiderhandel.

I 2022 gav Finanstilsynet desuden 22 påtaler og påbud og 2 administrative bøder for overtrædelse af oplysningsforpligtelserne, dvs. manglende eller forkerte oplysninger i forbindelse med ledende medarbejders aktiehandler, storaktionærstatus og offentliggørelse af intern viden.

Finanstilsynet gav i 2022 én påtale for sen eller fejlagtig indberetning om korte nettopositioner i aktier optaget til handel på en markedsplads i Danmark. Virksomheder eller personer med korte nettopositioner i en aktie skal indberette den korte nettoposition til Finanstilsynet, hvis positionen udgør 0,1 pct. eller mere af selskabets udstedte aktiekapital.

[Læs mere](#)

Dato: 11.04.2023



---

## STRESSTEST FOR FORSIKRING OG PENSION

Finanstilsynet har udviklet en stresstest på forsikrings- og pensionsområdet. Det er et led i Finanstilsynets strategi 2025 om at sikre robusthed.

Testen er i første omgang afgrænset til 8 udvalgte selskaber. De berørte selskaber har haft stresstesten i uformel høring i efteråret 2022.

Finanstilsynets stresstest har to spor. Den ene del går på stress af selskabernes solvensposition og den anden del går på stress af kundernes pensionsdepot og -ydelse. Stresstesten er et hårdt konjunkturtilbageslag, hvor inflation og geopolitiske spændinger fører til globale rentestigninger og priskorrekationer på de finansielle markeder.

Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger (EIOPA) har rutinemæssigt hvert andet år gennemført stresstest af de største europæiske forsikringsselskaber.

EIOPA's stresstest sikrer en høj markedsdækning på det europæiske marked, men en lav markedsdækning på det danske marked. De seneste år har to danske livsforsikringsselskaber deltaget i EIOPA's stresstest. Derudover tager EIOPA's stresstest ikke højde for nationale forhold, såsom udbredelsen af markedsrenteprodukter på det danske pensionsmarked. Derfor gennemfører Finanstilsynet nu sin egen stresstest.

Finanstilsynets stresstest er ikke en erstatning, men et supplement til de kvartalsvise følsomhedsanalyser, som danske forsikrings- og pensionselskaber skal udarbejde. Scenariet i en stresstest kan variere fra gang til gang afhængig af risikobilledet, hvorimod følsomhedsanalyserne er uafhængige af det aktuelle risikobillede.

Finanstilsynet vil evaluere på øvelsen, når den første stresstest er gennemført. Der er ikke taget stilling til frekvens og format udover denne første udgave af stresstesten.

[Læs mere](#)

Dato: 26.04.2023

---

## EUROPA-KOMMISSIONEN OG ESA'ERNE HAR OFFENTLIGGJORT DOKUMENTER OM DISCLOSUREFORORDNINGEN

Europa-Kommissionen har offentliggjort en Q&A om disclosureforordningen og de europæiske tilsynsmyndigheders (ESA'erne) har offentliggjort en høring om ændringer til den delegerede retsakt til disclosureforordningen.

Kommissionen har den 14. april 2023 offentliggjort svar på en række spørgsmål om fortolkning af disclosureforordningen, som ESA'erne sendte til Kommissionen den 9. september 2022. Det er tredje gang, Kommissionen offentliggør en Q&A, som relaterer sig til disclosureforordningen.

Formålet med Kommissionens Q&A er at hjælpe virksomheder, der er omfattet af forordningen, med at implementere reglerne.

Kommissionens Q&A vedrører blandt andet:

- Definitionen af "bæredygtige investeringer".
- Hvad det betyder at "tage hensyn til" negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.





- Krav til produkter, som har reduktion af CO2-udledninger som sit mål.
- Tidspunkt og hyppighed af periodisk rapportering for virksomheder, der yder porteføljepleje.

ESA'ernes høringspapir om detailregulering til disclosureforordningen:

De tre europæiske tilsynsmyndigheder (EBA, EIOPA og ESMA) har den 12. april 2023 offentliggjort et høringspapir om ændringer til detailreguleringen til disclosureforordningen.

Høringspapiret er udarbejdet på baggrund af en anmodning fra Kommissionen om at gennemgå de regulatoriske tekniske standarder til disclosureforordningen, som blev offentliggjort i juli 2022 og har fundet anvendelse siden den 1. januar 2023. Dokumentet indebærer forslag om ændringer til:

- Indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI).
- Princippet om ikke at gøre væsentlige skade (DNSH).
- De obligatoriske skabeloner for produkter, hvor der skal rapporteres i henhold til artikel 8 og artikel 9.

Høringsperioden slutter den 4. juli 2023.

Efter høringen vil ESA'erne sende Kommissionen en endelig rapport med udkast til ændringer af den delegerede retsakt. Ændringer af den delegerede retsakt skal vedtages af Kommissionen.

[Læs mere](#)

Dato: 20.04.2023

## EUROPÆISK RET

### NYT FRA KOMMISSIONEN

#### EU RENEWS COMMITMENT TO INTEGRATION AND DEVELOPMENT OF CAPITAL MARKETS

On 23 March 2023, the European Council called for a deepening of the Capital Markets Union and for the co-legislators to complete work on legislative proposals in this area, in order to support the EU's long-term competitiveness.

We - representatives of the European Parliament, the current and incoming Presidencies of the Council of the EU, and the Commission – are responding to this call with a commitment to finalising these initiatives as quickly as possible, in any case before the end of the current legislative cycle.

The Capital Markets Union was launched in 2015 to establish a genuine single capital market in the EU that would allow investors and companies, large and small, to access a full range of financial services and products, regardless of where they are located. Additional challenges have arisen over the past number of years - the COVID-19 pandemic, the climate and energy crises, increasing geopolitical tensions and the changing economic environment - that have made advancing the CMU even more urgent.

For the EU to stay globally competitive over the long-term, we need significant amounts of private-sector financing to support innovative fast-growing companies seeking financing, in particular in strategic industrial sectors such as clean



technologies. Moreover, developed capital markets are essential to complement public funding to finance the twin green and digital transitions. The EU has high levels of savings which could be channeled towards our green and more sustainable future. Our banking system, however, cannot do it alone.

This year is the 30th anniversary of the Single Market, which has successfully integrated Member States' economies to an extent many thought impossible thirty years ago. But there is more potential to unlock – which we can do by integrating our capital markets.

We need a renewed push towards a genuine EU-wide single capital market, by completing the initiatives that have been set out as fast as possible.

The European Commission has almost completed all the actions set out in the 2020 CMU Action Plan by presenting 7 initiatives which are currently under negotiation by lawmakers. Now this work must be finalised by the Council of the European Union and the European Parliament.

Furthermore, the Commission will complete its 2020 Action Plan by presenting 3 additional legislative proposals in the coming weeks to foster trust and investment by retail investors in capital markets, to accelerate data access in finance, and to simplify cross-border taxation procedures for investment.

[Læs mere](#)

Dato: 28.04.2023

## NYT FRA ESMA

### ESMA PUBLISHES THE ANNUAL TRANSPARENCY CALCULATIONS FOR NON-EQUITY INSTRUMENTS, BOND LIQUIDITY DATA AND QUARTERLY SI CALCULATIONS

#### **Annual transparency calculations for non-equity instruments**

The results for the liquid and illiquid sub-classes will be published in XML format from 29 April 2023 (here) and related instructions on their download can be found in the Transparency System downloading instructions. The results at ISIN level will also be available through the Financial Instruments Transparency System (FITRS) in the XML files also from 29 April 2023 (see here) and through the Register web interface (see here).

The transparency requirements based on the results of the annual transparency calculations for non-equity instruments apply from 1 June 2023 until 31 May 2024. From 1 June 2024, the results of the next annual transparency calculations for non-equity instruments, to be published by 30 April 2024, will become applicable.

#### **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 1,137 liquid bonds subject to MiFID II transparency requirements. The transparency requirements for bonds deemed liquid will apply from 16 May 2023 to 15 August 2023.

The results at ISIN level are available through the Financial Instruments Transparency System (FITRS) in the XML files from 28 April 2023 (see here) and through the Register web interface (see here).



ESMA is also publishing two completeness indicators related to bond liquidity data.

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 the FITRS, which shall be applicable the day following publication.

#### **Data for the systematic internaliser quarterly calculations**

The data covers the total number of trades and total volume over the period 1 October 2022 to 31 March 2023 and includes:

- 25,146 equity and equity-like instruments;
- 128,304 bonds; and
- 5,799 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 May 2023.

[Læs mere](#)

Dato: 28.04.2023

---

## **ESAS PROPOSE AMENDMENTS TO EXTEND AND SIMPLIFY SUSTAINABILITY DISCLOSURES**

The three European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA and ESMA – ESAs) have published a Consultation Paper with amendments to the Delegated Regulation of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

The ESAs are proposing changes to the disclosure framework to address issues that have emerged since the introduction of SFDR. The authorities seek feedback on the amendments that envisage:

- extending the list of universal social indicators for the disclosure of the principal adverse impacts of investment decisions on the environment and society, such as earnings from non-cooperative tax jurisdictions or interference in the formation of trade unions;
- refining the content of other indicators for adverse impacts and their respective definitions, applicable methodologies, formulae for calculation as well as the presentation of the share of information derived directly from investee companies, sovereigns, supnationals or real estate assets; and
- adding product disclosures regarding decarbonisation targets, including intermediate targets, the level of ambition and how the target will be achieved.

Moreover, the ESAs propose further technical revisions to the SFDR Delegated Regulation by:

- improving the disclosures on how sustainable investments “do not significantly harm” the environment and society;
- simplifying pre-contractual and periodic disclosure templates for financial products; and
- making other technical adjustments concerning, among others, the treatment of derivatives, the definition of equivalent information, and provisions for financial products with underlying investment options.

[Læs mere](#)

Dato: 12.04.2023

## NYT FRA EBA

### EBA PUBLISHES FINAL DRAFT TECHNICAL STANDARDS ON THE DETERMINATION OF THE EXPOSURE VALUE OF SYNTHETIC EXCESS SPREAD IN SYNTHETIC SECURITISATIONS

The extension of the Simple, Transparent and Standardised label to on-balance-sheet securitisations, as part of the Capital Markets Recovery Package, was accompanied by a capital charge addressing prudential concerns related to the use of SES in synthetic securitisations. The SES designated by originator institutions to cover for the losses of the securitised exposures shall be considered a securitisation position by originator institutions.

These draft RTS specify the calculation of the components of the exposure value of this position which should include the SES designated for past and current periods that is still available to absorb losses and any SES contractually designated for future periods. A derogation is included from that exposure value in the specific case of the SES designated for future periods that does not encumber the originator institution's income statement in a manner similar to an unfunded guarantee, subject to certain conditions. This derogation aims at aligning the treatment of the excess spread generated in synthetic and traditional securitisation, where this does not pose prudential concerns.

Finally, in order to ensure a continuation of existing securitisation transactions, a grandfathering provision has been introduced for synthetic transactions featuring SES, where the originating institution fulfilled the requirements of Article 248(1)(e) of CRR in accordance with the supervisory practice adopted by the relevant competent authority.

[Læs mere](#)

Dato: 25.04.2023

## PRAKSIS & AFGØRELSER

### DOMME

#### LÅN FRA VIRKSOMHED UNDER VIRKSOMHEDSORDNINGEN ANSET FOR PRIVAT LÅNGIVNING: SAG BS-19349/2022-HJR

Lån fra virksomhed under virksomhedsordningen havde ikke erhvervmæssig karakter.

A havde i en længere årrække drevet en mink- og landbrugsvirksomhed under virksomhedsskatteordningen. Som led i et generationsskifte overdrog han i juli 2013 en del af virksomheden til sin stedsøn. De stiftede i den forbindelse et interessentskab med en ejerandel på 25 % til A og 75 % til stedsønnen. Interessentskabets formål var at fortsætte minkdriften. A's virksomhedsskatteordning omfattede herefter landbrugsvirksomheden og hans andel i interessentskabet.



I forbindelse med oprettelsen af interessentskabet fik selskabet en driftskredit i banken, men herudover blev driften af interessentskabet finansieret af A's virksomhed, og finansieringen blev bogført som lån til interessentskabet via en mellemregning.

Skattemyndighederne anså 75 % af mellemregningen for at være et lån af ikke erhvervmæssig karakter til stedsønnen. Beløbet blev derfor anset for at være overført til A og hans personlige indkomst for 2014 blev som følge heraf forhøjet. Sagen for Højesteret angik, om skattemyndighederne havde været berettiget hertil.

Højesteret fastslog, at 75 % af mellemregningen, der måtte anses for lån til stedsønnen, ikke havde erhvervmæssig karakter. Højesteret lagde vægt på, at lånet til stedsønnen ikke opstod som led i en løbende samhandel mellem interessentskabet og A's landbrugsvirksomhed. Lånet udgjorde derimod en generel finansiering af driften i interessentskabet. Efter Højesterets opfattelse kunne en sådan finansieringsvirksomhed ikke anses for at have fornøden tilknytning til aktiviteterne i den virksomhed, som A drev under virksomhedsskatteordningen, dvs. minkdriften i interessentskabet og landbrugsdriften uden for interessentskabet. Dette gjaldt, selv om A hæftede for interessentskabets forpligtelser. Lånet til stedsønnen blev dermed anset for at være privat långivning i form af beløb hævet i A's virksomhed.

Landsretten var nået til samme resultat.

[Læs mere](#)

Dato: 26.04.2023

## KOMMANDITISTER BESKATTET SOM FØLGE AF FRIGØRELSE FRA GÆLD: SAGERNE BS-8954/2022-HJR, BS-8957/2022-HJR OG BS-8964/2022-HJR

Kommanditister skulle beskattes af gevinst i det indkomstår, hvor kommanditselskabets gevinst ved gældsfrigørelse blev realiseret.

A, B og C deltog som kommanditister i et kommanditselskab, der i 2001 købte en erhvervsejendom i England. Ejendoms købet var lånefinansieret, og långiver havde til sikkerhed for lånet fået pant i ejendommen. Lånet var ydet med et såkaldt non-recourse-vilkår, dvs. uden hæftelse ud over den stillede sikkerhed. Efter at kommanditselskabet kom i restance med lånet, erklærede långiveren i 2012 lånet for misligholdt og krævede, at selskabet øjeblikkeligt betalte gælden. I september 2013 blev ejendommen solgt med et nettoprovenu, der ikke dækkede hele gælden. Som følge af non-recourse-vilkåret blev hverken kommanditselskabet eller kommanditisterne opkrævet restgælden.

Sagen angik i første række, om den opnåede gevinst ved frigørelsen for at betale restgælden skulle henføres til 2012 eller 2013. For Højesteret var der endvidere spørgsmål om, hvorvidt der i forbindelse med betalingsmisligholdelsen blev foretaget sådanne ændringer i de aftalte lånevilkår, at der blev stiftet et nyt lån.

Efter kursgevinstloven skal gevinst og tab på fordringer og gæld medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst i det indkomstår, hvor gevinsten eller tabet realiseres (realisationsprincippet). Højesteret fastslog, at det afgørende efter realisationsprincippet i en sag som den foreliggende var, hvornår forpligtelsen til at betale gælden var ophørt.

Som anført blev kommanditselskabets ejendom solgt i september 2013 med et provenu, der ikke dækkede hele gælden. Som følge af non-recourse-vilkåret blev kommanditselskabet herefter frigjort for restgælden. Højesteret



fandt på den baggrund, at kommanditselskabets og dermed kommanditisternes gevinst ved gældsfrigørelsen blev realiseret ved salget af ejendommen i september 2013.

Højesteret udtalte derudover, at der ikke i forbindelse med betalingsmisligholdelsen blev foretaget sådanne ændringer i de aftalte lånevilkår, at der blev stiftet et nyt lån. Der var derfor ikke grundlag for at hjemvise til skattemyndighederne med henblik på fornyet opgørelse.

Højesteret stadfæstede herefter landsrettens dom.

[Læs mere](#)

Dato. 04.04.2023

---

## EJERFORENING SKULLE GIVE FULDMAGT TIL ANSØGNING OM BYGGETILLADELSE: SAG BS-12284/2022-HJR – U 2023.2540 H

Ejerforening skulle give fuldmagt til ejerlejlighedshaver til ansøgning om byggetilladelse til inddragelse af depotrum til beboelse.

A, der var ejer af en lejlighed i ejerforeningen B, købte i februar 2016 et depotrum over sin lejlighed fra en anden ejerlejlighedshaver i ejerforeningen. Efter overtagelsen af depotrummet bad han bestyrelsen om fuldmagt til at søge om byggetilladelse til at sammenlægge depotrummet med sin lejlighed.

Sagen angik, om ejerforeningen kunne nægte at meddele A fuldmagt til ansøgning om byggetilladelse, herunder om ejerforeningen kunne betinge en fuldmagt af, at der skulle ske en justering af fordelingstallet i ejerforeningen, så fordelingstallet for A's lejlighed blev forhøjet.

Højesteret udtalte, at byggeprojektet forudsatte ejerforeningens samtykke, og at der hverken efter ejerforeningens vedtægter, ejerlejlighedsloven eller de almindelige principper, som gælder for sådanne foreninger, var noget til hinder for, at ejerforeningen stillede sagligt begrundede betingelser for at give sit samtykke til byggeprojektet. En justering af fordelingstallene var en sådan saglig betingelse.

Ejerforeningen nægtede imidlertid at give A fuldmagt til byggeansøgningen, selv om A ville anerkende en forhøjelse af fordelingstallet for hans ejerlejlighed. Da ejerforeningen tidligere havde været indstillet på at give A fuldmagt til byggeansøgningen, hvis han accepterede en justering af fordelingstallet, og da ejerforeningen ikke havde givet nogen anden saglig begrundelse for at nægte at give fuldmagten, kom Højesteret frem til, at ejerforeningen ikke kunne nægte at give A fuldmagten.

Landsretten var nået til et andet resultat.

[Læs mere](#)

Dato: 14.03.2023



## AFGØRELSE FRA FINANSTILSYNET

### FINANSTILSYNETS PÅBUD TIL MASTERCARD PAYMENT SERVICES DENMARK A/S OM IT-BEREDSKAB

Finanstilsynet har påbudt MPS at sikre, at virksomheden har sikkerhedskopier af alle relevante beredskabsplaner og beskrivelser af nødprocedurer, og samtidigt sikre at disse er tilgængelige i en nødsituation.

Finanstilsynet har derudover påbudt MPS at identificere ét sæt alvorlige, men plausible scenarier, som bruges konsistent på tværs af virksomhedens IT-beredskab, herunder ved planlægning, test og rapportering.

[Læs mere](#)

Dato: 26.04.2023

### REDEGØRELSE OM INSPEKTION I RINGKJØBING LANDBOBANK A/S (HVIDVASKOMRÅDET)

Inspektionen var en undersøgelse af hvidvaskområdet. Inspektionen omfattede bankens risikovurdering, politikker og forretningsgange på hvidvaskområdet. Inspektionen omfattede desuden bankens kundekendingsprocedurer for såvel privat- som virksomhedskunder (private banking). Herudover omfattede inspektionen bankens overvågning af kunder, herunder overholdelse af undersøgelses-, noterings-, opbevarings- og underretningspligten. Endelig omfattede inspektionen bankens procedurer for interne kontroller.

#### Risikovurdering og sammenfatning:

Banken har hovedsæde i Ringkøbing og filialer over hele landet. Selvom banken er landsdækkende, bygger dens forretningsmodel på at være en lokalbank i Nordjylland og i Midt- og Vestjylland, samt at være bank for en række nicheområder i Danmark. Banken udbyder alle almindelige finansielle produkter til erhverv og privat, herunder indlån og udlån, finansiering af køretøjer og ejerboliger, forsikring, investeringsrådgivning, udenlandske betalinger og valuta samt leasing til erhverv. Ud over dette tilbyder virksomheden også private banking.

Finanstilsynet vurderer, at bankens iboende risiko for at blive brugt til hvidvask og terrorfinansiering er høj. Finanstilsynets vurdering er bl.a. baseret på bankens produkter, kunder og transaktioner, som bidrager til at øge risikovurderingen af banken. Det øger risikovurderingen, at banken har en stor portefølje af private banking kunder, som banken bl.a. har modtaget fra andre banker. Herudover har banken en del komplekse erhvervskunder, herunder erhvervskunder fra højrisikobrancher, hvilket også er med til at øge risikovurderingen af banken. Endvidere har banken en stor kontanthåndtering, da bankens kunder i et større omfang gennemfører kontanttransaktioner.

På baggrund af inspektionen har et antal områder givet anledning til tilsynsmæssige reaktioner:

Banken har fået påbud om at sikre, at den i forbindelse med gennemførelse af kundekendingsprocedurer altid indhenter tilstrækkelige kundekendingsoplysninger i overensstemmelse med hvidvaskloven og hvor relevant, at banken indhenter oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed og sikrer, at dette kan dokumenteres overfor Finanstilsynet.



Banken har fået påbud om altid at gennemføre skærpede kundekendingsprocedurer på samtlige kundeforhold, hvor banken vurderer, at der er øget risiko for hvidvask eller terrorfinansiering, herunder også for kunder hvor banken ikke tidligere har gennemført skærpede kundekendingsprocedurer. Endvidere påbydes banken at revidere sin skriftlige forretningsgang for skærpede kundekendingsprocedurer således, at det klart fremgår, hvornår og hvordan en kunderådgiver skal gennemføre skærpede kundekendingsprocedurer.

Banken har fået påbud om at sikre, at den ved undersøgelser af mistænkelige transaktioner og usædvanlige aktiviteter altid forholder sig kritisk til transaktionen og ligeledes, hvor det skønnes nødvendigt, indhenter tilstrækkelig dokumentation til brug for undersøgelsen.

Banken har fået påbud om at sikre, at banken får afviklet sin backlog i relation til alarmbehandling indenfor tre måneder.

Banken har fået påbud om at sikre, at den ud fra en risikobaseret tilgang screener de medarbejdere, der varetager kritiske funktioner i banken med henblik på at imødegå risikoen for, at en medarbejder kan misbruge sin stilling. Endvidere påbydes banken at revidere sin skriftlige forretningsgang for screening af medarbejdere.

[Læs mere](#)

Dato: 24.04.2023

---

## REDEGØRELSE OM INSPEKTION I LENDINO A/S (HVIDVASKOMRÅDET)

Virksomheden har siden den 28. august 2014 haft en begrænset tilladelse til at udbyde betalingstjenester (pengeoverførselsvirksomhed) i medfør af § 5, stk. 1, jf. bilag 1, nr. 3, i lov om betalinger.

Virksomhedens forretningsmodel består i at stille en markedsplads til rådighed for lån, hvor private og professionelle kan udlåne penge direkte til mindre danske virksomheder. Virksomheden er efter det oplyste 100% onlinebaseret uden filialnetværk.

På baggrund af inspektionen er der nogle områder, som giver anledning til tilsynsmæssige reaktioner, jf. hvidvasklovens § 51.

Virksomheden har fået påbud om at foretage kundekendingsprocedurer på alle reelle ejere af virksomhedens erhvervs-kunder, uanset om kunden er klassificeret som mellem- eller højrisiko.

Virksomheden har fået påbud om at foretage skærpede kundekendingsprocedurer for kunder, der er klassificeret som højrisikokunder.

Herudover har virksomheden fået påbud om løbende at ajourføre oplysninger om alle sine kunder. Virksomheden skal desuden foretage en gennemgang og ajourføring af virksomhedens eksisterende kunder.

Endelig har virksomheden fået påbud om at sikre, at resultaterne af undersøgelser af alarmer noteres og opbevares.

[Læs mere](#)





Dato: 20.04.2023

---

## REDEGØRELSE OM PÅBUD TIL SPAREKASSEN DANMARK OM PRODUKTGODKENDELSESPROCEDURER

Finanstilsynet gennemførte fra oktober 2022 til april 2023 en funktionsinspektion i Sparekassen Danmark (sparekassen). Inspektionen fokuserede på sparekassens produktgodkendelsesprocedurer og produktstyringsordninger. Reguleringen vedrørende produktgodkendelsesprocedurer og produktstyringsordninger er en væsentlig del af investorbekyttelsen. Reguleringen skal sikre, at kunder kun køber produkter, som er egnede for kunderne og passer til kundens investeringsbehov. Inspektionen gav anledning til fire påbud.

[Læs mere](#)

Dato: 17.04.2023

---

## REDEGØRELSE OM PÅBUD TIL SPAREKASSEN SJÆLLAND-FYN OM PRODUKTGODKENDELSESPROCEDURER

Finanstilsynet gennemførte fra oktober 2022 til april 2023 en funktions-inspektion i Sparekassen Sjælland-Fyn (sparekassen). Inspektionen fokuserede på sparekassens produktgodkendelsesprocedurer og produktstyringsordninger. Reguleringen vedrørende produktgodkendelsesprocedurer og produktstyringsordninger er en væsentlig del af investorbekyttelsen. Reguleringen skal sikre, at kunder kun køber produkter, som er egnede for kunderne og passer til kundens investeringsbehov. Inspektionen gav anledning til tre påbud.

[Læs mere](#)

Dato: 17.04.2023

---

## REDEGØRELSE OM PÅBUD TIL AP PENSION OM AT UDARBEJDE NY KAPITALPLAN FOR SYGE- OG ULYKKESVIRKSOMHEDEN

Finanstilsynet har gennemgået AP Pensions kapitalplaner på henholdsvis livsforsikringsvirksomheden og syge- og ulykkesvirksomheden, der er indsendt i henhold til § 6 i bekendtgørelse om livsforsikringsselskabers syge- og ulykkesforsikringsvirksomhed (SUL-bekendtgørelsen).

Finanstilsynet vurderer, at selskabets kapitalplan for syge- og ulykkesvirksomheden ikke i tilstrækkeligt omfang specificerer de tiltag, der skal forbedre de fremtidige resultater for syge- og ulykkesvirksomheden. Indregning af indtægter fra fremtidige tiltag kræver, at de fremtidige tiltag er konkrete og mulige at gennemføre. Herudover er det ikke tilstrækkelig præcist angivet i hvilke år og under hvilke forudsætninger, at tiltagene tages i brug. Når de utilstrækkeligt specificerede, fremtidige tiltag ikke indregnes, viser kapitalplanen, at der forventes systematisk underskud i den strategiske planlægningsperiode for syge- og ulykkesvirksomheden. Finanstilsynet vurderer derfor, at AP Pensions forretningsmodel for syge- og ulykkesvirksomheden ikke er holdbar, og at den derfor ikke lever op til kravene om særskilt forvaltning i § 19, stk. 2 i lov om finansiel virksomhed.



Finanstilsynet har derfor påbudt AP Pension at indberette en ny kapitalplan for selskabets syge- og ulykkesvirksomhed, jf. § 6, stk. 1, i SUL-bekendtgørelsen. Det skal af kapitalplanen fremgå, at forretningsmodellen for syge- og ulykkesforsikringsvirksomheden er holdbar, jf. § 19, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed.

[Læs mere](#)

Dato: 14.04.2023

---

## PÅBUD TIL TELENOR VEDRØRENDE ULOVLIG FORSIKRINGSVIRKSOMHED

Finanstilsynet har den 13. april 2023 truffet afgørelse om, at Telenor A/S siden den 27. april 2020 vurderes at have udøvet forsikringsvirksomhed uden den nødvendige tilladelse fra Finanstilsynet, jf. § 11, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Finanstilsynet har derfor påbudt Telenor A/S at lovliggøre forholdet.

Finanstilsynets orientering om afgørelsen sker i overensstemmelse med § 354 b, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed.

[Læs mere](#)

Dato: 13.04.2023

---

## AFGØRELSE OM OPHÆVELSE AF STEMMERET

Finanstilsynet har frataget en kapitalejer sin stemmeret knyttet til kapitalandele i en virksomhed, som Finanstilsynet har under tilsyn i medfør af § 62, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Finanstilsynets bestyrelse har behandlet afgørelsen i medfør af § 345, stk. 12, nr. 4, i lov om finansiel virksomhed som følge af dens videregående betydelige følger for den pågældende kapitalejer.

Finanstilsynet har i sin vurdering lagt vægt på et hændelsesforløb og den rolle, personen havde, og den adfærd, som personen udviste.

Efter en samlet vurdering af omstændighederne har Finanstilsynet vurderet, at personen ikke lever op til kravene til kapitalejeres omdømme. Finanstilsynet har derfor vurderet, at den udviste adfærd giver anledning til at antage, at personen vil kunne modvirke en fornuftig og forsvarlig forvaltning af den finansielle virksomhed, og har derfor frataget personen sin stemmeret.

[Læs mere](#)

Dato: 03.04.2023

---

## VURDERING AF EN ANSØGNING OM FIT AND PROPER-GODKENDELSE

Finanstilsynets bestyrelse har behandlet sagen i medfør af § 22, stk. 2, i lov om forsikringsformidling, jf. § 345, stk. 12, nr. 4, i lov om finansiel virksomhed, som følge af dens principielle karakter.



Afgørelsen er truffet på baggrund af strafbare forhold registreret på indehaverens straffeattest.

Finanstilsynet vurderer, at domfældelse for to tilfælde af personfarlig kriminalitet, hvoraf det seneste kun ligger få år tilbage i tiden, medfører, at indehaveren ikke lever op til kravet om hæderlighed til at varetage stillingen som indehaver af en enkeltmandsvirksomhed, der har tilladelse som forsikringsformidler. Finanstilsynet har i den samlede vurdering inddraget hensynet til tilliden til den finansielle sektor. Finanstilsynet har besluttet, at indehaveren ikke kan fit and proper-godkendes på nuværende tidspunkt.

[Læs mere](#)

Dato: 03.04.2023

---

## DOM FOR MARKEDSMANIPULATION

Finanstilsynet politianmeldte i marts og august 2016 en fysisk person for markedsmanipulation.

Finanstilsynet fandt for det første, at personen i en række tilfælde havde handlet kursen op på en aktie for at modgå faldet i kursen fra andres handler og hermed sikret kursen på et unormalt eller kunstigt niveau.

Desuden havde personen handlet med sig selv som modpart i en række tilfælde. Da markedet ikke kunne se, at personen var både køber og sælger i samme handel, har handlerne sendt vildledende signaler om udbud og efterspørgsel på de pågældende aktier.

Endeligt fandt Finanstilsynet, at personen handlede kursen på en aktie på årets sidste handelsdag på et niveau, der sikrede, at aktien lå på et unormalt eller kunstigt kursniveau.

Byretten fandt personen skyldig i alle tre forhold. Personen blev idømt betinget fængsel i fem måneder. Dommen blev undtagelsesvis gjort betinget som følge af den lange sagsbehandlingstid. Personen blev desuden idømt en tillægsbøde på 50.000 kr. Retten begrundede dette med, at den finder, at det er påkrævet at fastsætte en tillægsbøde ved siden af den betingede fængselsstraf, idet udgangspunktet for denne form for kriminalitet er ubetinget fængsel.

Personen har anket dommen til landsretten.

Opdatering pr. 14. april 2023: I 2022 afsagde landsretten dom i sagen. Landsretten stadfæstede i det hele byrettens dom.

[Læs mere](#)

Dato: 14.04.2023

---

## DOM FOR MARKEDSMANIPULATION

Finanstilsynet politianmeldte i juni 2022 en person for markedsmanipulation.

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



Da markedet ikke kunne se, at samme person var både køber og sælger i samme handler, 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. Bytretten fandt personen skyldig og idømte vedkommende 40 dages betinget fængsel og en tillægsbøde på 20.000 kr. Den ene virksomhed blev idømt en bøde på 100.000 kr. Den anden virksomhed blev opløst forud for domsstolsbehandlingen af sagen.

[Læs mere](#)

Dato: 12.04.2023

## AFGØRELSE FRA ERHVERVSSTYRELSEN

### LIKVIDO APS

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 13. april 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende Likvido ApS (i dag: Datoselskabet af 3. februar 2023 ApS (Under frivillig likvidation)), CVR-nr. 39270765.

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 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 desuden påbud for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af nogle kundesager kunne konstatere, at virksomheden i ni tilfælde ikke havde kontrolleret kundens identitetsoplysninger. Virksomheden modtog påtale for i tre tilfælde ikke rettidigt at have kontrolleret kundens identitetsoplysninger.

Virksomheden modtog endvidere påbud for i ni 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 påtale for i tre tilfælde ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger for at kontrollere den eller de reelle ejeres identitetsoplysninger.

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

Virksomheden modtog endvidere påbud for i 11 tilfælde ikke at have vurderet og hvor relevant indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed. Virksomheden modtog påtale for i ét tilfælde ikke rettidigt at have vurderet og hvor relevant indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed.



Virksomhed modtog endvidere påbud for i 11 tilfælde ikke at have foretaget risikovurdering af det enkelte kundeforhold, herunder inddraget oplysninger om forretningsforbindelsens formål, omfang, regelmæssighed og varighed samt hvidvasklovens bilag 2 og 3. Virksomheden modtog påtale for i ét tilfælde ikke rettidigt at have foretaget risikovurdering af det enkelte kundeforhold, herunder inddraget oplysninger om forretningsforbindelsens formål, omfang, regelmæssighed og varighed samt hvidvasklovens bilag 2 og 3.

Virksomheden modtog endvidere påbud for i otte tilfælde ikke at have foretaget kontrol af, om kundens reelle ejere er en politisk eksponeret person (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en PEP. Virksomheden modtog påtale for i fire tilfælde ikke rettidigt at have foretaget kontrol af, om kundens reelle ejere er en politisk eksponeret person (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en PEP.

Erhvervsstyrelsen har derfor besluttet at anmode National enhed for Særlig Kriminalitet (NSK) om at indlede politimæssig efterforskning af, om Likvido ApS har overtrådt hvidvasklovens § 7, stk. 1, § 8, stk. 1, § 11, stk. 1, nr. 2, § 11, stk. 1, nr. 3, 1. pkt., § 11, stk. 1, nr. 3, 2. pkt., § 11, stk. 1, nr. 4, § 11, stk. 3, og § 18, stk. 1, jf. § 10, nr. 1.

[Læs mere](#)

Dato: 13.04.2023

## RESTAURATIONSSALG.DK APS (UNDER KONKURS)

På baggrund af et afholdt kontrolbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 12. april 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende Restaurationsalg.dk ApS, CVR-nr. 40630287.

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 desuden påtaler for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af en kundesag kunne konstatere, at virksomheden i ét tilfælde ikke havde kontrolleret en virksomhedskundes reelle ejeres identitetsoplysninger, i ét tilfælde ikke havde klarlagt kundens ejer og kontrolstruktur, i ét tilfælde ikke at have vurderet og hvor relevant, indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed, i ét tilfælde ikke at have gennemført risikovurdering af det enkelte kundeforhold og i ét tilfælde ikke havde foretaget kontrol af, hvorvidt kunden eller dennes reelle ejer var en politisk eksponeret person (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person.

[Læs mere](#)

Dato: 12.04.2023

## KENDELSER FRA ERHVERVSANKENÆVNET

Intet nyt.



## AFGØRELSER FRA EU-DOMSTOLEN

### C-78/21 - PRIVATBANK M.FL.

Præjudiciel forelæggelse – artikel 56 TEUF og 63 TEUF – fri udveksling af tjenesteydelser – frie kapitalbevægelser – national foranstaltning, der forpligter et kreditinstitut til at bringe forretningsforbindelser til ophør eller til ikke længere at etablere sådanne forbindelser med ikke-statsborgere – restriktion – artikel 65, stk. 1, litra b), TEUF – begrundelse – direktiv (EU) 2015/849 – forebyggende foranstaltninger mod anvendelse af det finansielle system til hvidvask af penge eller finansiering af terrorisme – proportionalitet.

Finanslån og -kreditter samt transaktioner vedrørende kontokuranter og indlånskonti i penge- og finansieringsinstitutter, navnlig kreditinstitutter, udgør kapitalbevægelser som omhandlet i artikel 63, stk. 1, TEUF.

Artikel 56, stk. 1, TEUF og artikel 63, stk. 1, TEUF skal fortolkes således, at en administrativ foranstaltning, hvorved den kompetente myndighed i en medlemsstat dels forbyder et kreditinstitut at etablere forretningsforbindelser med enhver fysisk eller juridisk person, der ikke har nogen tilknytning til den medlemsstat, hvor dette kreditinstitut er etableret, og hvis månedlige indbetalingsvolumen overstiger et vist beløb, dels pålægger det nævnte kreditinstitut at bringe sådanne forretningsforbindelser til ophør, hvis de er etableret efter vedtagelsen af denne foranstaltning, udgør en restriktion for den frie udveksling af tjenesteydelser som omhandlet i den førstnævnte bestemmelse og en restriktion for de frie kapitalbevægelser som omhandlet i den sidstnævnte bestemmelse.

Artikel 56, stk. 1, TEUF og artikel 63, stk. 1, TEUF skal fortolkes således, at disse bestemmelser ikke er til hinder for en administrativ foranstaltning, hvorved den kompetente myndighed i en medlemsstat dels forbyder et kreditinstitut at etablere forretningsforbindelser med enhver fysisk person, der ikke har nogen tilknytning til den medlemsstat, hvor dette kreditinstitut er etableret, og hvis månedlige indbetalingsvolumen overstiger 15 000 EUR, eller med enhver juridisk person, hvis økonomiske virksomhed ikke har nogen tilknytning til denne medlemsstat, og hvis månedlige indbetalingsvolumen overstiger 50 000 EUR, dels pålægger nævnte kreditinstitut at bringe sådanne forretningsforbindelser til ophør, hvis de er etableret efter vedtagelsen af denne foranstaltning, forudsat at denne administrative foranstaltning for det første er begrundet i formålet om at forebygge hvidvask af penge og finansiering af terrorisme eller udgør en foranstaltning, der er nødvendig for at hindre overtrædelser af nationale love og forskrifter i forbindelse med tilsynet med finansielle institutioner, eller udgør en foranstaltning, der er begrundet i de hensyn til den offentlige orden, der er omhandlet i artikel 65, stk. 1, litra b), TEUF, for det andet er egnet til at sikre virkeliggørelsen af disse formål, for det tredje ikke går ud over, hvad der er nødvendigt for at opfylde dem, og for det fjerde ikke udgør et for vidtgående indgreb i de rettigheder og interesser, der er beskyttet ved artikel 56 TEUF og 63 TEUF, som det pågældende kreditinstitut og dets kunder nyder godt af.

[Læs mere](#)

Dato: 14.04.2023

### C-537/20 - L FUND

Præjudiciel forelæggelse – artikel 63 TEUF – frie kapitalbevægelser – selskabsskat – beskatning af indtægter fra fast ejendom beliggende på en medlemsstats område – forskellig behandling af hjemmehørende fonde og ikke-hjemmehørende fonde – fritagelse, der alene gælder for hjemmehørende fonde – sammenlignelige situationer – hensyntagen til beskatningsordningen for investorerne – foreligger ikke – begrundelse – behovet for at opretholde



sammenhængen i den nationale beskatningsordning – behovet for at opretholde en afbalanceret fordeling af beskatningskompetencen mellem medlemsstaterne – foreligger ikke.

Artikel 63 TEUF skal fortolkes således, at den er til hinder for en medlemsstats lovgivning, hvorefter ikke-hjemmehørende specialiserede ejendomsinvesteringsfonde er begrænset selskabsskattepligtige af de indtægter fra fast ejendom, som de oppebærer på denne medlemsstats område, mens hjemmehørende specialiserede ejendomsinvesteringsfonde er fritaget for denne skat.

[Læs mere](#)

Dato: 27.04.2023

## FONDSBØRSEN

Intet nyt.

## LITTERATUR

### ARTIKLER FRA UFR

#### U.2023B.80/4 BOGOMTALE: VALG AF SELSKABSFORM & OMSTRUKTURERING AF SELSKABER

Carsten Fode, Noe Munck & Mads Reinholdt Sørensen: Valg af selskabsform & omstrukturering af selskaber. Karnov Group, 5. udgave. 2022.

Siden 4.-udgaven af denne bog udkom i 2016, er der sket en del på selskabsrettens område, herunder med afskaffelsen af iværksætterselskabet og ved den betingede lovliggørelse af kapitalejrlån («aktionærlån»). Med denne 5. udgave er forfatterpanelet udvidet med advokat Mads Reinholdt Sørensen. Revisionen er ført frem til 1. marts 2022.

## NYE PUBLIKATIONER FRA NATIONALBANKEN

### OVERVÅGNING AF DEN FINANSIELLE INFRASTRUKTUR 2022

Rapporten præsenterer konklusionerne fra Nationalbankens overvågning af den danske betalingsinfrastruktur i 2022. De centrale betalings- og afviklingssystemer samt vigtigste betalingsløsninger efterlever i høj grad internationale standarder for sikkerhed og effektivitet. Der arbejdes vedvarende på at modgå cybertruslen, men det er ikke muligt at sikre sig fuldt ud mod de mest sofistikerede angreb. Det er derfor vigtigt, at der fortsat arbejdes med beredskabsplanlægning og evnen til at håndtere alvorlige cyberhændelser.

[Læs mere](#)

Dato: 28.04.2023



## ARTIKLER FRA ERHVERVSJURIDISK TIDSSKRIFT

Intet nyt.

## ARTIKLER FRA NORDISK TIDSSKRIFT FOR SELSKABSRET

Intet nyt.

## ARTIKLER FRA REVISION OG REGNSKABSVÆSEN

Intet nyt.