



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

INDHOLDSFORTEGNELSE

Dansk ret.....	5
Nyt fra Erhvervsministeriet	5
Ingen ændringer i SIFI-bufferkrav for 2024.....	5
Fastholdelse af den kontracykliske kapitalbuffersats i Danmark.....	6
Erhvervsministeren: Rådgivningspligten skal helt ind på lystavlen hos pengeinstitutterne.....	6
Ny aftale baner vejen for flere demokratiske virksomheder	6
Lov nr. 1764 af 28-12-2023: Lov om fælles digital infrastruktur for elektronisk dataudveksling ved samhandel og rapportering m.v.	7
Nyt fra Erhvervsstyrelsen	8
Ny hovedlov om en fælles digital infrastruktur (Nemhandel)	8
Underretningspligtige efter hvidvaskloven skal underrette Hvidvasksekretariatet om mistænkelige aktiviteter ved udfasningen af 1.000-kronesedlen	8
Forvaltere af alternative investeringsfonde (FAIF) og investeringsforvaltningsselskaber (IFS) skal ikke registreres i Erhvervsstyrelsens register til bekæmpelse af hvidvask.....	9
Fokus på kontrol af vurderingsberetninger og på opgørelsen af goodwill ved indskud af bestående virksomheder	9
Status på årsrapporteringen 2023 efter EU's taksonomiforordning	10
Nyt fra Finanstilsynet	10
Krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) for Saxo Bank A/S.....	10
Ny solvensbehovsvejledning og gearingsvejledning offentliggjort	11
Overgang til BRRD2 for de nordatlantiske SIFler	11
Kommende retningslinjer fra ESMA om navngivning af fonde	12



Hvornår er forvaltere af alternative investeringsfonde og investeringsforvaltningsselskaber omfattet af hvidvaskloven?	13
Orienteringsbrev for regnskabsaflæggelse 2023	13
Europæisk ret.....	14
Nyt fra Kommissionen	14
Nyt FRA ESMA	14
ESMA consults on possible changes to the securitisation disclosure templates	14
ESAs propose extending the EMIR equity option exemption	14
ESMA presents methodology for climate risk stress testing and analysis of the financial impact of greenwashing controversies.....	15
ESMA updates the parameters and methodology for MMF stress testing	15
The average cost of retail investment products declines but significant differences across EU Member States remain	16
ESMA consults on draft guidelines for supervision of corporate sustainability information	17
ESMA proposes changes and updates timeline for its Guidelines on funds' names	17
ESMA offers recommendations on digitalisation of retail investment services	18
ESMA publishes annual peer review of EU CCP supervision	18
ESMA highlights potential conflicts of interest risks in changes to Collateralised Loan Obligation rating methodologies	19
ESAs launch second public consultation on joint Guidelines on the system for the exchange of information relevant to fit and proper assessments	19
ESAs put forward amendments to sustainability disclosures for the financial sector	19
Nyt fra EBA	20
The EBA publishes amendments to disclosures and reporting on MREL and TLAC.....	20
EU banks' liquidity coverage ratio declined but remains well above the minimum requirement	20
An increase in the current deposit coverage level of EUR 100,000 would have limited impact on financial stability and depositor protection, an EBA simulation shows	21
The EBA publishes guidance to assess the knowledge and experience of the management or administrative organ of a credit servicer	22
The EBA proposes a voluntary EU green loan label to help spur markets	23
The EBA consults on draft technical standards on market and counterparty credit risk as part of its roadmap for the implementation of the Banking Package in the EU	23
The EBA consults on the amendments to the Pillar 3 disclosure and supervisory reporting frameworks in the context of the implementation of the Basel III reforms in the EU	24
EBA publishes discussion paper on the centralisation of EEA banks Pillar 3 disclosures in the EBA Pillar 3 data hub	25



The EBA publishes peer review on supervision of creditors' treatment of mortgage borrowers in arrears under the Mortgage Credit Directive	25
The EBA consults on draft technical standards specifying the requirements for policies and procedures on conflicts of interest for issuers of ARTs under the Markets in Crypto-Assets Regulation	27
Praksis & Afgørelser	28
Domme	28
Anmodning om i medfør af ægtefælleskiftelovens § 1, stk. 1, nr. 4, at opløse et I/S mellem tre advokater afvist	28
Afgørelser fra Finanstilsynet	28
Afgørelse om fremadrettede påbud/påtale til Silkeborg IF Invest A/S vedrørende årsrapporten for 2022	28
Resumé af afgørelse om påtale til Ennogie Solar Group A/S vedrørende årsrapporten for 2021	29
Administrativt bødeforelæg til Nilfisk Holding A/S for ikke rettidigt at have underrettet markedet om ændringer i en storaktionærs besiddelse af aktier og stemmerettigheder	29
Administrativt bødeforelæg til S.A.C A/S for overtrædelse af hvidvaskloven	29
Afgørelser fra Erhvervsstyrelsen	30
RØNNE EJENDOMSHANDEL ApS	30
E-REVISOR.COM GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB	31
AP-PROVED ApS	32
INFRASAM ApS	33
HAAMANN A/S, STATS AUTORISERED REVISORER	33
AMESTO ACCOUNTHOUSE A/S	35
Revisor Mikael Hansen ApS	36
Nybolig Jan Milvertz Næstved A/S	36
Kendelser fra Erhvervsankenævnet	38
Afgørelser fra EU-domstolen	38
C-278/22 - AUTOTECHNICA FLEET SERVICES	38
C-288/22 - TP	39
C-297/22 P - United Parcel Service Inc.	39
C-340/22 - Cofidis	40
Fondsbørsen	41
Offentliggørelse af ændring i bestyrelsen	41
Offentliggørelse af indkaldelse til generalforsamling og forløb af generalforsamling	41
Litteratur	42
Artikler fra UFR	42
U.2023B.365/6 - Bogomtale: Børs- og kapitalmarkedsret	42



Nye publikationer fra Nationalbanken	42
Artikler fra Erhvervsjuridisk Tidsskrift	42
ET.2023.252 - Post M&A-tvister vedrørende "earn-out": konfliktløsning ved "ekspertbeslutning"	42
ET.2023.209 - Selskabslovens tilbagebetalingsregler som et alternativ til konkurslovens omstødelsesregler – med vinkler på modregning og forældelse	43
Artikler fra Nordisk Tidsskrift for Selskabsret	43
Artikler fra Revision og Regnskabsvæsen	43
RR.9.2023.70 - Er vi alle klar til den nye bogføringslov?	43
RR.9.2023.58 - Revisionspligtens mange faldgruber	44
RR.9.2023.46 - De langsigtede effekter af revisortilsyn Et studie baseret på 15 års revisortilsyn i Holland	44
RR.9.2023.18 - Årsrapportprisen 2023 - Årets tendenser – stilhed før den nye bæredygtighedsrapportering...? ..	44



DANSK RET

NYT FRA ERHVERVSMINISTERIET

INGEN ÆNDRINGER I SIFI-BUFFERKRAV FOR 2024

Erhvervsministeren fastsætter årligt kapitalkrav (SIFI-bufferkrav) til systemisk vigtige finansielle institutter (SIFI'er) i Danmark, på Færøerne og i Grønland. For 2024 er der ikke ændringer i kravene.

I henhold til Finanstilsynets seneste udpegning af SIFI'er af 27. juni 2023, er de danske SIFI'er følgende: Danske Bank A/S, Nykredit Realkredit A/S, Jyske Bank A/S, Nordea Kredit Realkredit A/S, Sydbank A/S, Spar Nord Bank A/S, Saxo Bank A/S, DLR Kredit A/S og A/S Arbejdernes Landsbank. De færøske SIFI'er er Betri Banki P/F og P/F BankNordik. Den grønlandske SIFI er Grønlandsbanken.

	Systemiskhed	Institutter	SIFI-buffer-krav
Kategori 1	≤100-300[- A/S Arbejdernes Landsbank (112) - DLR Kredit A/S (140) - Saxo Bank A/S (142) - Spar Nord A/S (146) - Sydbank A/S (244)	1,0 pct.
Kategori 2	[300-1000[- Nordea Kredit Realkreditselskab (306) - Jyske Bank A/S (878)	1,5 pct.
Kategori 3	[1000-2000[- Nykredit Realkredit A/S (1.494)	2,0 pct.
Kategori 4	[2000-4000[2,5 pct.
Kategori 5	4000≤	- Danske Bank A/S (5.020)	3,0 pct.

[Læs mere](#)

Dato: 18/12/2023



FASTHOLDELSE AF DEN KONTRACYKLISKE KAPITALBUFFERSATS I DANMARK

Erhvervsministeren har besluttet at fastholde satsen for den kontracykliske kapitalbuffer for 4. kvartal 2023 på 2,5 pct. i Danmark.

Erhvervsministeren fastsætter hvert kvartal de kontracykliske kapitalbuffersatser for Danmark, Grønland og Færøerne. Den kontracykliske kapitalbuffer er et kapitalkrav til penge- og realkreditinstitutternes polstring, der varierer med den økonomiske udvikling.

[Læs mere](#)

Dato: 18/12/2023

ERHVERVSMINISTEREN: RÅDGIVNINGSPLIGTEN SKAL HELT IND PÅ LYSTAVLEN HOS PENGEINSTITUTTERNE

På baggrund af en undersøgelse vil Finanstilsynet indskærpe rådgivnings-forpligtelsen overfor alle banker og bruge indskærpelsen i det løbende tilsyn med bankene.

I takt med generelt stigende renteniveau, har pengeinstitutterne gradvist hævet indlånsrenterne, så almindelige indskydere nu kan få en positiv forrentning af deres indestående i pengeinstitutterne.

Derfor har erhvervsminister Morten Bødskov bedt Finanstilsynet om at undersøge, hvordan bankerne rådgiver deres kunder om muligheden for at opnå en bedre forrentning af deres penge ved at flytte dem fra konti med ingen eller lav forrentning til konti med højere forrentning.

Ifølge Finanstilsynets undersøgelse tyder det på, at en række banker ikke har haft tilstrækkelig fokus på omfanget af den rådgivningspligt, som de har over for deres kunder, når det kommer til muligheden for en bedre forrentning.

Finanstilsynet har overordnet fundet tre situationer, hvor pengeinstitutterne efter omstændighederne har en rådgivningspligt, og dermed pligt til at rådgive forbrugeren om forretning af deres indestående. De tre situationer er, når et pengeinstitut:

- Konkret behandler en forbrugers økonomi,
- I øvrigt er i kontakt med en forbruger og rådgiveren har adgang til oplysninger om kundens økonomi, samt
- Markedsfører sig med en særlig type rådgivningskoncept og/eller -politik.

[Læs mere](#)

Dato: 12/12/2023

NY AFTALE BANER VEJEN FOR FLERE DEMOKRATISKE VIRKSOMHEDER

Kendskabet til demokratiske virksomheder skal styrkes og vilkårene for start og drift skal være de samme som for andre virksomheder. Det er nogle af resultaterne af en ny politisk aftale mellem regeringen og Socialistisk Folkeparti, Danmarksdemokraterne, Liberal Alliance, Det konservative Folkeparti, Enhedslisten, Radikale Venstre, Nye Borgerlige, Alternativet og Dansk Folkeparti.



Aftalen bygger på anbefalinger fra ekspertarbejdsgruppen for demokratiske virksomheder og gennemfører 10 af eksperternes anbefalinger. Det betyder blandt andet, at der skal skabes bedre kendskab til demokratiske virksomheder hos private investorer, i uddannelsessystemet og i det danske erhvervsfremmesystem. Det skal bane vejen for, at flere bliver inspireret til at vælge en demokratisk ejerskabsform for deres virksomhed.

Danmarks ca. 20.000 demokratiske virksomheder står for omtrent 10 procent af omsætningen i dansk erhvervsliv. Særligt i landdistrikterne er de demokratiske virksomheder stærkt repræsenteret. Men noget tyder på, at opstart af nye demokratiske virksomheder er stagneret. Det er en udvikling aftalen blandt andet skal være med til at vende.

Aftalen bygger oven på finansloven for 2023, hvor der blev afsat 22 mio. kr. i 2023-2026 til at følge op på eksperternes anbefalinger.

[Læs mere](#)

Dato: 01/12/2023

LOV NR. 1764 AF 28-12-2023: LOV OM FÆLLES DIGITAL INFRASTRUKTUR FOR ELEKTRONISK DATAUDVEKSLING VED SAMHANDEL OG RAPPORTERING M.V.

Loven følger op på regeringsgrundlaget fra 2022, "Ansvar for Danmark", hvori det fremgår, at der skal arbejdes aktivt for at mindske byrder på erhvervslivet ved at fortsætte arbejdet med Automatisk Erhvervsrapportering, der skal understøtte, at erhvervslivet og samfundet realiserer gevinstpotentialer ved digitalisering og automatisering af bogførings- og regnskabsprocesser.

For at realisere dette er det nødvendigt med en fælles digital infrastruktur, hvor data, der udveksles i infrastrukturen, er standardiseret og struktureret.

Loven skaber rammen for at indføre en fælles digital infrastruktur for elektronisk dataudveksling, herunder i forbindelse med samhandel, rapportering m.v. Hovedloven fastlægger alene rammen for efterfølgende udstedelse af tekniske bekendtgørelser, hvori fælles standarder og teknisk indretning for den elektroniske dataudveksling i infrastrukturen vil blive fastsat.

Samlet vil en fælles digital infrastruktur effektivisere og understøtte automatiseringen af samhandel og bogføringsprocessen i virksomheder. Samtidig vil den i højere grad understøtte erhvervslivets indrapporteringsforpligtelser til det offentlige.

[Læs mere](#)

Dato: 28/12/2023



NYT FRA ERHVERVSSTYRELSEN

NY HOVEDLOV OM EN FÆLLES DIGITAL INFRASTRUKTUR (NEMHANDEL)

Erhvervsstyrelsen har udarbejdet en ny lov om fælles digital infrastruktur for elektronisk dataudveksling ved samhandel og rapportering m.v., som træder i kraft 1. januar 2024. Loven følger op på regeringsgrundlaget, hvor det fremgår, at der skal arbejdes aktivt for at mindske byrder på erhvervslivet ved at fortsætte arbejdet med Automatisk Erhvervsrapportering. Det skal understøtte, at erhvervslivet og samfundet realiserer gevinstpotentialerne ved automatisering af bogførings- og regnskabsprocesser.

Loven vil skabe rammen for at indføre en fælles digital infrastruktur, som standardiserer udvekslingen af elektroniske dokumenter. Den fælles digitale infrastruktur er en viderebygning af Nemhandel – et fællesoffentligt netværk, der siden 2005 har været lovpligtig at gøre brug af til udveksling af e-fakturaer med myndigheder i Danmark.

Formålet med loven er at gøre digital samhandel mellem virksomheder og myndigheder nemmere gennem automatisering og standardisering. En fælles digital infrastruktur vil medføre, at det ikke alene er e-fakturering mellem myndigheder og virksomheder, som understøttes i infrastrukturen, men også i højere grad myndigheder og virksomheders handels- og rapporteringsprocesser.

[Læs mere](#)

Dato: 20/12/2023

UNDERRETNINGSPLIGTIGE EFTER HVIDVASKLOVEN SKAL UNDERRETTE HVIDVASKSEKRETARIATET OM MISTÆNKELIGE AKTIVITETER VED UDFASNINGEN AF 1.000-KRONESEDLEN

Nationalbanken har i fælles forståelse med erhvervsministeren besluttet, at 1.000-kronesedlen skal udfases, og den udgår derfor som gyldigt betalingsmiddel efter den 31. maj 2025. I forbindelse med udfasningen skal de underretningspligtige efter hvidvaskloven være opmærksomme på at undersøge baggrunden for, samt formålet med, transaktioner, transaktionsmønstre og aktiviteter, hvor der kan være mistanke om, eller rimelig grund til at formode, at disse har eller har haft tilknytning til hvidvask eller finansiering af terrorisme.

Med udfasningen af 1.000-kronesedlen forventes det, at kriminelle, der ligger inde med mange kontanter, vil omsætte disse kontanter til eksempelvis højværdivarer eller opsøge andre ("muldyr") for at indsætte penge for sig på en konto, og derefter videreføre pengene mod betaling. Skulle man som underretningspligtig blive bekendt med transaktioner, transaktionsmønstre og/eller usædvanlige aktiviteter, der er komplekse, usædvanligt store, foretages i et usædvanligt mønster eller ikke har et åbenbart økonomisk eller lovligt formål, har man pligt til at undersøge baggrunden og formålet herfor. I tilfælde hvor undersøgelsen ikke kan afkræfte ens mistanke, skal der omgående ske underretning til Hvidvasksekretariatet.

Der er flere grunde til, at 1.000-kronesedlen udfases. Kontanter anvendes i dag kun til ca. 10 pct. af betalingerne i fysiske butikker, og 90 pct. af de betalinger er på under 500 kr. Hvidvaskreglerne forbyder også større kontante betalinger, og blandt andre NSK (National enhed for Særlig Kriminalitet) vurderer, at 1.000-kronesedlen i højere grad end andre sedler anvendes i forbindelse med økonomisk kriminalitet af forskellig karakter.



[Læs mere](#)

Dato: 20/12/2023

FORVALTERE AF ALTERNATIVE INVESTERINGSFONDE (FAIF) OG INVESTERINGSFORVALTNINGSSKABER (IFS) SKAL IKKE REGISTRERES I ERHVERVSSTYRELSENS REGISTER TIL BEKÆMPELSE AF HVIDVASK

Finanstilsynet har foretaget en nærmere vurdering af, om forvaltere af alternative investeringsfonde (FAIF) og investeringsforvaltningsselskaber (IFS) skal registreres særskilt hos Erhvervsstyrelsen, når de som led i deres tilladelse stiller hjemstedsadresse til rådighed og/eller udøver virksomhedsoprettelse for fonde, som de forvalter.

Finanstilsynet vurderer, at FAIF'er og IFS'er hverken skal registreres i Finanstilsynets eller Erhvervsstyrelsens register til bekæmpelse af hvidvask.

[Læs mere](#)

Dato: 19/12/2023

FOKUS PÅ KONTROL AF VURDERINGSBERETNINGER OG PÅ OPGØRELSEN AF GOODWILL VED INDSKUD AF BESTÅENDE VIRKSOMHEDER

Erhvervsstyrelsen har i 2023 haft fokus på kontrol af vurderingsberetninger, som bliver anmeldt til Erhvervsstyrelsen ved stiftelsen af nye selskaber samt kapitalforhøjelser på allerede eksisterende selskaber.

Som led i kontrollen har Erhvervsstyrelsen afvist at registrere en række anmeldelser af selskabsstiftelser ved indskud af bestående virksomhed, idet goodwill i åbningsbalancen ved stiftelsen af selskabet ikke var indregnet i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 19.

Det har særligt været i forbindelse med selskabsstiftelser, hvor der indskydes en bestående virksomhed ved en skattefri omdannelse af virksomheden, og hvor virksomheden i åbningsbalancen i strid med reglerne har anvendt sammenlægningsmetoden og samtidig indregnet goodwill, eller hvor målingen af goodwill i åbningsbalancen ikke er udført i overensstemmelse med principperne i overtagelsesmetoden.

Erhvervsstyrelsen har derudover afvist at registrere en række selskabsstiftelser ved indskud af bestående virksomhed, fordi der ikke forelå dokumentation for, at der blev indskudt en bestående virksomhed.

Erhvervsstyrelsen vil gerne gøre opmærksom på, at goodwill i forbindelse med indskuddet af en bestående virksomhed skal opgøres efter metoderne i årsregnskabslovens § 19.

Erhvervsstyrelsen vurderer på baggrund af resultaterne for kontrolindsatsen, at der er brug for vejledning omkring fastsættelsen af goodwill i forbindelse med indskud af bestående virksomhed. Erhvervsstyrelsen vil derfor offentliggøre en vejledning om reglerne i foråret 2024.

[Læs mere](#)

Dato: 15/12/2023



STATUS PÅ ÅRSRAPPORTERINGEN 2023 EFTER EU'S TAKSONOMIFORORDNING

Årsrapporteringen i 2023 var første år, der også skulle omfatte de specifikke kriterier for modvirkning og tilpasning til klimaændringer, og hvor der også var obligatoriske formkrav til afrapporteringen.

Erhvervsstyrelsen screenede for den obligatoriske rapportering efter taksonomi- og oplysningsforordningens bestemmelser om offentliggørelse af miljø- og bæredygtighedsdata. Umiddelbart fulgte ca. 2/3 af virksomhederne reglerne, mens der var behov for visse forbedringer hos ca. 1/3.

Det er Erhvervsstyrelsens vurdering, at de konstaterede fejl og mangler til dels skyldes, at de delegerede retsakter om kriterier for modvirkning og tilpasning til klimaændringer først blev vedtaget midt i afrapporteringsperioden. Der er således en relativ stor andel virksomheder, der ikke har overholdt formkravene til rapporteringen, men hvor virksomhedernes begrundelse herfor og med henvisning til de meget sent vedtagne klimakriterier er anledning til at tro, at det vil være bragt i orden ved rapporteringen næste år.

[Læs mere](#)

Dato: 11/12/2023

NYT FRA FINANSTILSYNET

KRAV TIL NEDSKRIVNINGSEGNEDE PASSIVER (NEP-KRAV) FOR SAXO BANK A/S

Finanstilsynet fastsætter for første gang et NEP-krav for Saxo Bank A/S, der afspejler, at Saxo Bank A/S er blevet udpeget som SIFI. NEP-kravet fastsættes årligt i henhold til reglerne i lov om finansiel virksomhed.

Finanstilsynet skal fastsætte individuelle krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) til pengeinstitutterne, jf. § 266 i lov om finansiel virksomhed.

Saxo Bank A/S blev den 27. juni 2023 udpeget som SIFI. Finanstilsynet fastsætter dermed for første gang et SIFI NEP-krav for Saxo Bank A/S.

Det generelle afviklingsprincip for SIFI'er er, at de skal kunne restruktureres og vende tilbage til markedet med tilstrækkelig kapitalisering til at sikre markedets tillid.

NEP-kravet for Saxo Bank A/S er fastsat i overensstemmelse med direktiv om genopretning- og afvikling af kreditinstitutter (BRRD2), som blev implementeret i dansk lovgivning med virkning fra den 28. december 2020.

NEP-kravet fastsættes for Saxo Bank A/S som en procentdel af den samlede risikoeksponering for virksomheden og det samlede eksponeringsmål for virksomheden.

[Læs mere](#)

Dato: 21/12/2023



NY SOLVENSBEHOVSVEJLEDNING OG GEARINGSVEJLEDNING OFFENTLIGGJORT

Finanstilsynet har efter en høringsproces offentliggjort en ny udgave af vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter (solvensbehovsvejledning) og en ny udgave af vejledning om proportionalitet vedrørende forhold, som relaterer sig til risikoen for overdreven gearing (gearingsvejledningen).

Solvensbehovsvejledningen:

De væsentligste ændringer er, at for markedsrisiko (afsnit 6-7) har området om renterisiko udenfor handelsbeholdningen fået sit eget afsnit. Derudover er der indarbejdet præciseringer vedr. renterisiko, aktierisiko og valutarisiko.

Gearingsvejledning:

Den væsentligste ændring er, at ikke-SIFI'er, ved vurderingen af om risikoen for overdreven gearing er væsentlig, udover at tage udgangspunkt i gearingsgradens størrelse også skal forholde sig til, om instituttet overholder gearingskravene i et almindeligt hårdt stress. Brud med gearingskravene i et hårdt stress er en indikator for, at risikoen for overdreven gearing er væsentlig uanset størrelsen på den aktuelle gearingsgrad. Der er fortsat lempede forventninger til ikke-SIFI institutters styring af gearingsrisiko, hvis instituttet har en høj gearingsgrad og overholder kravene i stress.

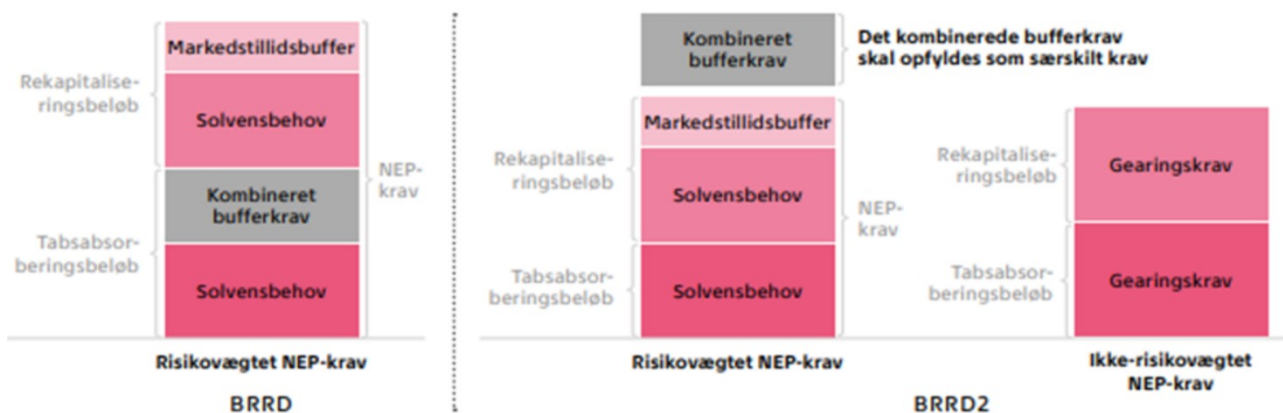
[Læs mere](#)

Dato: 18/12/2023

OVERGANG TIL BRRD2 FOR DE NORDATLANTISKE SIFIER

De nordatlantiske SIFler vil per 1. januar 2024 få deres NEP-krav fastsat efter BRRD2, hvilke offentliggøres i overensstemmelse med § 354 a. i lov om finansiel virksomhed.

At gå fra at få fastsat sit NEP-krav efter BRRD1 til BRRD2 betyder, at for det risikovægtede NEP-krav vil det kombinerede bufferkrav ikke længere vil indgå som en del af NEP-kravet, men som et særskilt krav. Til gengæld vil der også blive fastsat et gearingsbaseret NEP-krav.



[Læs mere](#)



Dato: 15/12/2023

KOMMENDE RETNINGSLINJER FRA ESMA OM NAVNGIVNING AF FONDE

ESMA har offentliggjort en meddelelse om de kommende retningslinjer for navngivning af fonde. Formålet med meddelelsen er at give markedsdeltagere mulighed for at forberede sig på de kommende retningslinjer, der specifikt vedrører fondes brug af ESG- eller bæredygtighedsrelaterede termer i navngivningen.

En fonds navn er et centralt element i markedsføringen, og det er derfor vigtigt, at navnet ikke er vildledende. Det indebærer, at navnet i væsentlig grad skal understøttes af fondens investeringsformål og -politik.

ESMA's kommende retningslinjer vedrører fondes brug af ESG- eller bæredygtighedsrelaterede termer i navngivningen. Retningslinjerne bygger på en række principper for de underliggende investeringer:

- Fonde med ESG- eller bæredygtighedsrelaterede termer i navnet: Minimum 80% af investeringerne skal understøtte fondens miljømæssige eller sociale karakteristika eller de bæredygtige investeringsmål.
- Fonde med sociale, omstillings- eller ledelsesrelaterede termer i navnet: Investeringerne skal overholde eksklusionskriterierne for EU's Climate Transition Benchmark (CTB).
- Fonde med miljø- eller impact-relaterede termer i navnet: Investeringerne skal overholde eksklusionskriterierne for EU's Paris Aligned Benchmark (PAB).
- Fonde med bæredygtighedsrelaterede termer i navnet: Der skal foretages bæredygtige investeringer.

Figur 1. De bærende principper i retningslinjerne

<i>Termer i navnet</i>	80%-grænse	CTB-eksklusioner	PAB-eksklusioner	Bæredygtige investeringer
Omstilling, social eller god ledelsespraksis	X	X		
Miljø eller impact	X		X	
Bæredygtighed	X		X	X

[Læs mere](#)

Dato: 20/12/2023



HVORNÅR ER FORVALTERE AF ALTERNATIVE INVESTERINGSFONDE OG INVESTERINGSFORVALTNINGSSKABER OMFATTET AF HVIDVASKLOVEN?

Finanstilsynet har foretaget en nærmere vurdering af, hvornår forvaltere af alternative investeringsfonde (FAIF) og investeringsforvaltningsselskaber (IFS) er omfattet af hvidvaskloven, og om disse evt. skal registreres særskilt efter hvidvaskloven, for så vidt angår visse af de ydelser, de tilbyder.

Konklusionen er, at FAIF'er og IFS'er, som har tilladelse hos Finanstilsynet, hverken skal registreres i Finanstilsynets eller Erhvervsstyrelsens register til bekæmpelse af hvidvask, når de som led i deres tilladelse som en FAIF eller et IFS stiller hjemstedsadresse til rådighed og/eller udøver virksomhedsoprettelse for fonde, som de forvalter.

[Læs mere](#)

Dato: 18/12/2023

ORIENTERINGSBREV FOR REGNSKABSAFLÆGGELSE 2023

Dette brev orienterer først og fremmest om forhold, som kreditinstitutterne m.fl. skal være opmærksomme på ved aflæggelse af årsrapporten for 2023.

Emner:

- Behovet for tilstrækkelige nedskrivninger
- Store eksponeringer - Indbyrdes forbundne kunder som følge af økonomiskafhængighed
- Fokusområder/observationer for regnskabskontrollen
- Obligationer til amortiseret kostpris
- Fokusområder /observationer for kapitalområdet

[Læs mere](#)

Dato: 15/12/2023



EUROPÆISK RET

NYT FRA KOMMISSIONEN

Intet nyt.

NYT FRA ESMA

ESMA CONSULTS ON POSSIBLE CHANGES TO THE SECURITISATION DISCLOSURE TEMPLATES

The European Securities and Markets Authority has launched a consultation on the revision of the Disclosure Regulatory Technical Standards (RTS) and Implementing Technical Standards (ITS). These standards relate to the specific information and details of securitisation transactions that should be made available.

The objective of this consultation is to gather stakeholders' views on four proposed options for the revision of the securitisation disclosure framework:

1. Putting the template review on hold until revision of the L1 text;
2. Expanding the current framework with the introduction of few amendments to the currently used disclosure templates;
3. Focusing on a targeted review for streamlining the information required and developing a new dedicated and simplified template for private securitisations only; or
4. Undertaking a thorough review of the current disclosure framework proposing a significant simplification of the templates.

[Læs mere](#)

Dato: 21/12/2023

ESAS PROPOSE EXTENDING THE EMIR EQUITY OPTION EXEMPTION

The three European Supervisory Authorities published the joint draft regulatory technical standards (RTS) under the European Market Infrastructure Regulation (EMIR) where they are proposing a two-year extension to the equity option exemption from bilateral margining, as well as issue a no-action opinion.

Today's draft RTS provide clarity to market participants on how to handle equity options as from 4 January 2024, the date on which the current temporary exemption is set to expire. More specifically, the ESAs are proposing to extend the temporary exemption and are issuing a no-action Opinion which includes clarifications on the supervisory expectations.

This interim solution comes in the context of the still ongoing EMIR Review negotiations, which should provide a decision regarding the treatment of equity options with respect to bilateral margining, and follows the letter sent by the ESAs on 13 June 2023 to the European Commission and the co-legislators, highlighting the need to have a clear decision as part of the ongoing EMIR Review.



The ESAs take note of the amendments to EMIR agreed by the European Parliament's Committee on Economic and Monetary Affairs (ECON Committee) on 28 November 2023 and at Coreper on 6 December 2023. These texts introduce specific provisions on equity options, including a permanent exemption.

[Læs mere](#)

Dato: 20/12/2023

ESMA PRESENTS METHODOLOGY FOR CLIMATE RISK STRESS TESTING AND ANALYSIS OF THE FINANCIAL IMPACT OF GREENWASHING CONTROVERSIES

The European Securities and Markets Authority published two articles, one outlining an approach to modelling the impact of asset price shocks from adverse scenarios involving climate-related risks, the other exploring the use of ESG controversies for the purpose of monitoring greenwashing risk.

Risk article: Dynamic modelling of climate-related shocks in the fund sector

The article presents a methodological approach to modelling climate-related shocks in the fund sector, which includes dynamic impacts, such as inflows and outflows from investors and portfolio rebalancing by managers. The analysis focuses on the overall direction of these effects, finding that investor outflows can worsen falls in fund values following an initial shock.

Risk article: Financial impact of greenwashing controversies

The article highlights how data on ESG controversies can be useful to monitor potential reputational risks around greenwashing. It also outlines the challenges involved in using such data. The number of greenwashing controversies involving large European firms increased between 2020 and 2021 and tended to be concentrated within a few firms belonging to three main sectors, including the financial sector. Growing public scrutiny highlights the importance of clear policy guidance by regulators and efforts by supervisors to ensure the credibility of sustainability-related claims.

[Læs mere](#)

Dato: 19/12/2023

ESMA UPDATES THE PARAMETERS AND METHODOLOGY FOR MMF STRESS TESTING

The European Securities and Markets has published the Final Report on the Guidelines on stress test scenarios under the Money Market Funds Regulation (MMFR).

The Final Report combines an update of the methodology to implement the scenario related to the hypothetical changes in the level of liquidity of the assets held in the portfolio of the MMF, with the annual calibration of the risk parameters.

Based on feedback received from stakeholders, the revised methodology includes parameters reflecting the liquidity stress affecting the money market and a new risk factor to simulate the additional impact of asset sales under stress market conditions. This takes the form of a price impact representing the additional cost incurred by selling a large amount of securities in a market with few buyers.



The 2023 parameter update reflects the prevailing sources of systemic risk identified for the financial system, against the background of a prolonged period of low growth, elevated inflation and higher interest rates. The severity of the parameters of the stress test scenarios in relation to hypothetical movements of the interest rates materially increased compared to the 2022 Guidelines, while other scenarios have been updated with a degree of severity similar to the previous exercise.

[Læs mere](#)

Dato: 19/12/2023

THE AVERAGE COST OF RETAIL INVESTMENT PRODUCTS DECLINES BUT SIGNIFICANT DIFFERENCES ACROSS EU MEMBER STATES REMAIN

The European Securities and Markets Authority published its sixth market report on the costs and performance of EU retail investment products. In this annual report ESMA finds that the average costs of investing in key EU retail financial products has declined by the end of 2022. However, cost heterogeneity persisted across EU Member States.

The key findings in the report are:

- UCITS Costs: Costs have declined, but investors should continue to consider fund fees carefully in their investment decisions. Despite costs of active equity funds decreasing, this category of funds remained more expensive than passive funds and ETFs, such that their net performance was on average lower in comparison.
- Investment value and value-for-money: Investors paid around 2,000€ in costs for an investment in UCITS of 10,000€ over ten years. The returns of the market led to a net value of 14,850€ after this period, and to a net real value of 13,500€, when inflation is taken into account.
- ESG UCITS: ESG funds underperformed on average their non-ESG equivalents in 2022, a likely consequence of the energy crisis. However, ESG funds still outperformed their non-ESG equivalents on the three-year investment horizon. In 2022, ongoing costs of ESG funds were lower than or similar to the ongoing costs of non-ESG equivalents.
- Alternative Investment Funds (AIFs): The market for AIFs remained dominated by professional investors with the share of retail investors reaching around 14% at the end of 2022. Retail investors invested mainly in funds of funds, "other" AIFs and real estate funds. Among those three categories of funds, real estate funds were the only category with positive gross and net returns in 2022. However, real estate markets face significant challenges since 2022, which is likely to affect the performance of real estate funds going forward, given the further increase of interest rates in 2023.
- Structured Retail Products (SRPs): Costs, largely charged in the form of entry costs, rose in 2022 for a majority of product types and issuers, although they vary substantially by payoff type and country. The analysis of performance scenarios shows that the returns of one in eight SRPs would be negative even in a moderate scenario.

[Læs mere](#)

Dato: 18/12/2023



ESMA CONSULTS ON DRAFT GUIDELINES FOR SUPERVISION OF CORPORATE SUSTAINABILITY INFORMATION

The European Securities and Markets Authority has launched a consultation on a set of draft Guidelines on Enforcement of Sustainability Information and is inviting comments from interested stakeholders by 15 March 2024.

The main goals of the draft Guidelines are to:

- Ensure that national competent authorities carry out their supervision of listed companies' sustainability information under the Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), the European Sustainability Reporting Standards and Article 8 of the Taxonomy Regulation in a converged manner; and
- Establish consistency in, and equally robust approaches to, the supervision of listed companies' sustainability and financial information; this will facilitate increased connectivity between the two types of reporting.

The consultation paper will be of interest to listed companies required to publish sustainability information by the CSRD and Article 8 of the Taxonomy Regulation, to investors and other users of sustainability information and to auditors and independent assurance services providers.

[Læs mere](#)

Dato: 15/12/2023

ESMA PROPOSES CHANGES AND UPDATES TIMELINE FOR ITS GUIDELINES ON FUNDS' NAMES

The European Securities and Markets Authority provides an update on the status of ESMA's guidelines on ESG and sustainability-related terms in fund names, including details on the timing of their publication.

Since the launch of the work on the guidelines, the AIFMD and UCITS Directive reviews have progressed. ESMA has decided to postpone the adoption of the Guidelines to ensure that the outcome of these reviews may be fully considered. In particular, the text of the provisional agreement resulting from the interinstitutional negotiations contains two new mandates for ESMA to develop guidelines specifying the circumstances where the name of an AIF or UCITS is unclear, unfair, or misleading.

ESMA plans to adopt the Guidelines shortly after the date of entry into force of those amended legal texts and is publishing this statement to highlight the key content of the guidance that it intends to provide in the forthcoming Guidelines.

[Læs mere](#)

Dato: 14/12/2023



ESMA OFFERS RECOMMENDATIONS ON DIGITALISATION OF RETAIL INVESTMENT SERVICES

The European Securities and Markets Authority has published today a discussion paper on the digitalisation of retail investment services and related investor protection considerations. ESMA is seeking stakeholders input by 14 March 2024 on recommendations regarding online disclosures, digital tools, and marketing practices.

In the Discussion Paper ESMA explores the evolving landscape of retail investments. This includes examining the recent surge in the adoption of digital tools and social media by firms and retail investors following the Covid-19 pandemic, and an exploration of how technology impacts retail investor behaviour and decision-making.

Based on the supervisory experience of the National Competent Authorities (NCAs) and relevant academic literature, ESMA assesses both the opportunities and the potential risks linked to digitalisation.

ESMA's recommendations cover the following main topics:

- Layering and accessibility of information
- Digital marketing communications and practices
- The use of influencers
- Social features of investment apps
- Gamification
- Nudging techniques
- Dark patterns

[Læs mere](#)

Dato: 14/12/2023

ESMA PUBLISHES ANNUAL PEER REVIEW OF EU CCP SUPERVISION

The European Securities and Markets Authority has published its annual peer review report on the supervision of EU Central Counterparties (CCPs) by National Competent Authorities (NCAs). The Peer Review measured the effectiveness of NCA supervisory practices in assessing CCP compliance with EMIR requirements on due diligence of clearing members.

The NCAs participating in the current peer review have broadly met the supervisory expectations in relation to CCP clearing members. In particular, the NCAs consistently assessed the CCPs' compliance with the participation requirements, with due diligence of clearing members and with their review process.

The review of how NCAs ensured compliance with the rules governing CCP colleges activities during the reporting period is overall positive, although in some cases, NCAs ensured compliance with certain deadlines under EMIR only after the end of the review period.

The peer review has also identified the need for further work to promote convergence in respect of the continuous monitoring of the CCP clearing members' operational capacity.



To address the shortcomings identified via this peer review, ESMA has issued recommendations to the NCAs which only partially met the expectations.

[Læs mere](#)

Dato: 12/12/2023

ESMA HIGHLIGHTS POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST RISKS IN CHANGES TO COLLATERALISED LOAN OBLIGATION RATING METHODOLOGIES

The European Securities and Markets Authority today released a Report on EU credit ratings for collateralised loan obligations (CLO).

The report highlights potential conflicts of interest risks that were observed in the dialogue between Credit Rating Agencies (CRAs) and market participants, and the potential influence these may have had on the CLO methodology development and rating process of the concerned CRAs from 2017 to 2021.

CRAs must have sound controls over their market outreach activity to ensure the accuracy, objectivity, and independence of credit ratings, as well as the independent development of rating methodologies.

[Læs mere](#)

Dato: 07/12/2023

ESAS LAUNCH SECOND PUBLIC CONSULTATION ON JOINT GUIDELINES ON THE SYSTEM FOR THE EXCHANGE OF INFORMATION RELEVANT TO FIT AND PROPER ASSESSMENTS

The three European Supervisory Authorities launched a second consultation related to the joint Guidelines on the system for the exchange of information relevant to fit and proper assessments.

The consultation covers amendments extending the scope of the joint Guidelines to legal persons, thus ensuring the complete coverage of data subjects. These Guidelines aim to increase the efficiency of the information exchange between sectoral supervisors by harmonising practices and covering both natural and legal persons. The consultation runs until 15 January 2024.

[Læs mere](#)

Dato: 07/12/2023

ESAS PUT FORWARD AMENDMENTS TO SUSTAINABILITY DISCLOSURES FOR THE FINANCIAL SECTOR

The three European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA and ESMA – ESAs) are today publishing their Final Report amending the draft Regulatory Technical Standards (RTS) to the Delegated Regulation supplementing the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). The ESAs propose adding new social indicators and streamlining the framework for the disclosure of principal adverse impacts of investment decisions on the environment and society.



The ESAs also suggest new product disclosures regarding “greenhouse gas emissions reduction” targets.

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

- Improvements to the disclosures on how sustainable investments “Do No Significant Harm” (DNSH) to the environment and society;
- Simplification of the pre-contractual and periodic disclosure templates for financial products; and
- Other technical adjustments concerning, among others, the treatment of derivatives, the calculation of sustainable investments, and provisions for financial products with underlying investment options.

[Læs mere](#)

Dato: 04/12/2023

NYT FRA EBA

THE EBA PUBLISHES AMENDMENTS TO DISCLOSURES AND REPORTING ON MREL AND TLAC

The European Banking Authority published its final draft Implementing Technical Standards (ITS) on amendments to disclosure and reporting of the minimum requirement for MREL and TLAC. These amendments reflect the new requirement to deduct investments in eligible liabilities instruments of entities belonging to the same resolution group, the so called ‘daisy chain’ framework, and other changes to the prudential framework. The amendments will apply for the reference date of June 2024.

The final ITS on disclosure and reporting of MREL and TLAC had to be adjusted in response to amendments to the Capital Requirements Regulation (CRR) as well as to clarify requirements in response to Single Rulebook Q&A process. In addition to the ‘daisy chain’ framework, changes cover information on the prior permission regime for buying back eligible liabilities instruments issued by the reporting entities and groups, and the breakdown by insolvency ranking.

The mapping between the disclosures and reporting requirements is published alongside the amending ITS and has been updated to reflect the amendment to both requirements.

[Læs mere](#)

Dato: 20/12/2023

EU BANKS’ LIQUIDITY COVERAGE RATIO DECLINED BUT REMAINS WELL ABOVE THE MINIMUM REQUIREMENT

The European Banking Authority published its Report on liquidity measures, which monitors and evaluates the liquidity coverage requirements currently in place in the EU. Between June 2022 and June 2023, the EU banks’ liquidity coverage ratio (LCR) declined but remained comfortably above the minimum requirement. However, within this review period there were important fluctuations in the components of the ratio, driven mostly by changes in the banks’ allocation of funding deposits and the ongoing reduction of central bank liquidity. Unlike the LCR in domestic currency, EU banks’ LCR in foreign currencies remained below 100%.



EU banks' LCR buffers remain meaningfully higher than the minimum requirement. However, during the review period from June 2022 to June 2023, EU banks' LCR showed a decline of 3 percentage points and ended up at a level of 163%, as of June 2023. This relatively moderate decline on a year-on-year basis masks some important developments in the underlying components of the ratio. In the fall of 2022, there was a marked decline in the net outflows (the denominator of the LCR) that was only partly offset by a decline in High-Quality Liquid Assets (HQLAs), the nominator of the LCR. This decline in net outflows is mostly explained by banks shifting retail deposits to categories that are exempted from the calculation of the outflows, while the decline in HQLAs mostly reflected the gradual reduction in excess liquidity by several EU central banks. In the first half of 2023 the HQLAs continued to decline with a temporary acceleration in March following the turmoil in the global banking markets, while the net outflows remained stable. Within the sample of institutions, large banks saw their LCR declining while small and medium-sized banks increased their ratios.

The ongoing reduction of central bank liquidity has a negative impact on EU banks' LCRs. In addition to the impact that resulted from the gradual unwinding of the asset purchase programmes by the ECB and the Swedish Riksbank, banks in the euro area repaid EUR 337bn of the targeted longer-term refinancing operations (TLTRO) loans in June 2023. These repayments resulted in a drop in the LCR by -3.55 percentage points for the affected banks on average. The decline in liquid assets for banks with TLTRO funds was two times higher than for the banks with no such liabilities. At the end of June 2023, euro area banks reported EUR 438bn of remaining TLTRO balances.

As has been the case in previous years, EU banks continue to hold lower liquidity buffers in foreign currencies. The LCR in US dollar slightly improved during the period of review from June 2022 to June 2023 but remained below 100%. Over the same period the LCR in GBP deteriorated. The ability of banks to access the market for currency swaps may become constrained during periods of stress. This was also evidenced by the widening of the cross-currency basis swaps during the March 2023 turmoil in the global banking markets. Banks and competent authorities need to pay attention to any unjustified shortfalls in foreign currency LCRs to avoid risks crystallising in volatile market conditions.

Finally, the present Report also contains an assessment of the impact of the LCR on the banks' lending activities. It also includes detailed analysis of the effect of the ongoing reduction of central bank liquidity on the LCR.

[Læs mere](#)

Dato: 20/12/2023

AN INCREASE IN THE CURRENT DEPOSIT COVERAGE LEVEL OF EUR 100,000 WOULD HAVE LIMITED IMPACT ON FINANCIAL STABILITY AND DEPOSITOR PROTECTION, AN EBA SIMULATION SHOWS

The European Banking Authority published a Report on the deposit coverage level and coverage of public authorities' deposits, in response to a call for advice by the European Commission. The quantitative analysis and simulation show that a potential change to the current coverage level of EUR 100,000 would have positive but limited impact on financial stability and depositor protection. On the other hand, it would be costly and have a somewhat negative impact on moral hazard. The analysis also shows that the extension of coverage to public authorities' deposits would have limited impact on the industry, mainly because there are relatively few public authorities in comparison to the overall number of depositors across the EU.



The EBA's response provides a quantitative analysis of the current EU deposit coverage of EUR 100,000. The analysis shows that currently under the EUR 100,000 coverage across the European Economic Area (EEA), 96% of depositors are fully covered, meaning that, in case of bank failure, they would be paid back the full amount of their respective deposit. The 4% of depositors that are not fully covered are mostly companies, and, despite being few in number, they hold more than half of deposits held in the EEA.

The analysis also shows that, since the first assessment done by the European Commission in 2010, the proportion of fully covered depositors has not changed much, even though the amount of deposits has, overall, increased. This follows from the observation that the coverage level of EUR 100,000 continues to be well above the amount an average depositor holds, despite the inflation that occurred over the said period.

The analysis then simulates the impact of a potential increase of coverage level to EUR 150,000 and EUR 250,000. It also simulates a EUR 1,000,000 coverage only for companies. The Report shows that a potential increase of the coverage level would have no impact on the vast majority of depositors, as they are already fully covered anyway.

The EBA also assessed the impact of a potential extension of coverage to include public authorities' deposits and concluded that its previous recommendation dating back to 2019 to extend such coverage still holds. The analysis shows that such an extension would have limited impact on the industry, mainly because there are relatively few public authorities in comparison to the overall number of depositors across the EU.

[Læs mere](#)

Dato: 18/12/2023

THE EBA PUBLISHES GUIDANCE TO ASSESS THE KNOWLEDGE AND EXPERIENCE OF THE MANAGEMENT OR ADMINISTRATIVE ORGAN OF A CREDIT SERVICER

The European Banking Authority published its final Guidelines on the assessment of adequate knowledge and experience of the management or administrative organ of a credit servicer as a whole, under the Non-Performing Loans Directive. The Guidelines aim at ensuring that the organs are suitable to conduct the business of the credit servicer in a competent and responsible manner.

To protect the integrity of the market and promote trust, it is crucial to ensure that the management or administrative organ of a credit servicer, as a whole, has sufficiently good repute and adequate knowledge and experience to conduct the business in a competent and responsible manner.

The Guidelines specify the criteria for the assessment of the organs' collective knowledge and experience. This will be performed based on the individual members' assessment by credit servicers, taking into account the principle of proportionality. The Guidelines also spell out the assessment process by credit servicers and competent authorities, which also covers the assessment of good repute of the members of the credit servicers organs.

[Læs mere](#)

Dato: 15/12/2023



THE EBA PROPOSES A VOLUNTARY EU GREEN LOAN LABEL TO HELP SPUR MARKETS

The European Banking Authority published its response to the European Commission's call for advice on green loans and mortgages. The EBA proposes the introduction of a voluntary EU label for green loans based on a common EU definition and the integration of the concept of green mortgage and its key sustainability features in the Mortgage Credit Directive.

The EBA's response provides an overview of green lending and associated practices in the banking sector, and outlines issues identified in green loans market. Green lending currently represents a limited share of the overall lending by the banking sector. Loans for the renovation of buildings to improve energy efficiency and for small and medium-sized enterprises are currently not at sufficient levels to achieve the EU's sustainability objectives.

To facilitate a more active participation by banks in the green loans market, the European Commission is advised to make available a voluntary EU definition and label for green loans based on the use of the loan proceeds. These initiatives should leverage current market practices and industry standards that are in line with the EU's environmental objectives.

In particular, the EBA proposes that:

- the EU definition and labelling framework for green loans, while based on the Taxonomy, incorporate a degree of flexibility to facilitate market participants' credible efforts in contributing to environmental objectives.
- the labelling framework for green loans provide the necessary information and transparency for prospective borrowers. These include information on the long-term benefits of investing in energy-efficient solutions, documentation requirements and availability of financial support schemes. To this end, the policy framework should investigate the recognition and incorporation of such an EU label for green loans in existing and future public financial support schemes.
- when reviewing the Mortgage Credit Directive, it consider integrating the concept of green mortgages as well as the expected features of these loans. Important aspects include information about energy performance, the use of energy performance certificates as part of pre-contractual information and enhancing competence and knowledge related to green mortgages.

This response has been developed building on the input received from 83 credit institutions across 27 EEA countries, as part of the EBA industry survey which took place between February and May 2023.

[Læs mere](#)

Dato: 15/12/2023

THE EBA CONSULTS ON DRAFT TECHNICAL STANDARDS ON MARKET AND COUNTERPARTY CREDIT RISK AS PART OF ITS ROADMAP FOR THE IMPLEMENTATION OF THE BANKING PACKAGE IN THE EU

The European Banking Authority launched for consultation amendments to its Regulatory Technical Standards (RTS) on the fundamental review of the trading book (FRTB), and to its RTS on the standardised approach for counterparty credit risk (SA-CCR). Both RTS are part of the roadmap on the Banking Package and aim to align the existing RTS with the Capital Requirements Regulation (CRR3). The consultation runs until 14 March 2024.



The CRR3 introduces a number of changes to the FRTB and includes mandates for the EBA to amend the existing RTS to make them fit with the new Level 1 text. The RTS on the FRTB relate to the treatment of foreign-exchange and commodity risk in the banking book, the profit and loss attribution test and the risk factor modellability assessment. The revisions mostly aim to align these RTS with the CRR3 and ensure stability in the applicable regulatory framework.

The CRR3 has amended the EBA mandate to specify the formula to calculate the supervisory delta of interest rate options compatible with negative interest rates by adding the formula for commodity options compatible with negative commodity prices. These amendments extend the existing approach for negative interest rates to the case of negative commodity prices, which some commodities experienced during the COVID period.

[Læs mere](#)

Dato: 14/12/2023

THE EBA CONSULTS ON THE AMENDMENTS TO THE PILLAR 3 DISCLOSURE AND SUPERVISORY REPORTING FRAMEWORKS IN THE CONTEXT OF THE IMPLEMENTATION OF THE BASEL III REFORMS IN THE EU

The European Banking Authority launched a public consultation on two draft ITS amending Pillar 3 disclosures and supervisory reporting requirements. These consultation papers are a first step in the implementation of the Banking Package (Capital Requirements Regulation – CRR3 – and Capital Requirements Directive – CRD6). With this early publication the EBA wants to support banks in their reporting and disclosure obligations linked to the implementation of the Basel III reforms from the application date, and to ensure that supervisors and market participants have the necessary information. The consultations run until 14 March 2024.

These amending ITS aim to provide clarity on the coming changes, as explained in the EBA Roadmap on strengthening the prudential framework, which is also published today. In line with the Roadmap, the EBA will follow a two-step sequential approach to amend both the Pillar 3 disclosures and supervisory reporting ITS, prioritizing, in step 1, those changes necessary to implement and monitor Basel III requirements in the EU. Later in 2024, as part of step 2, the EBA will develop those reporting and disclosure requirements that are not directly linked to Basel III implementation, together with those requirements with an extended implementation timeline.

In particular, these draft ITS seek to implement the changes related to the output floor, credit risk, including immovable property (IP) losses, capital valuation adjustment (CVA), market risk and leverage ratio. The amendments related to the new operational risk are not covered by these consultation papers but will be consulted on together with some policy products at the beginning of 2024.

When developing these consultation papers have been developed, the EBA has sought alignment and integration between the disclosure and reporting frameworks, to facilitate institutions' compliance with both requirements, and a mapping between the revised disclosure templates and the reporting templates is also being published today.

[Læs mere](#)

Dato: 14/12/2023



EBA PUBLISHES DISCUSSION PAPER ON THE CENTRALISATION OF EEA BANKS PILLAR 3 DISCLOSURES IN THE EBA PILLAR 3 DATA HUB

The European Banking Authority published a discussion paper on the Pillar 3 data hub processes and its possible practical implications. This project of centralising institutions' prudential disclosures and making prudential information readily available through a single electronic access point on the EBA website is part of the Banking Package laid down in the Capital Requirements Regulation (CRR3) and Capital Requirements Directive (CRD6). In the discussion paper, the EBA presents its initial ideas for the development of the Pillar 3 data hub and raises for discussion a number of aspects that are relevant for the implementation and functioning of the hub. The EBA welcomes feedback both from institutions and users of Pillar 3 information.

The Pillar 3 data hub will leverage on the EBA's past and ongoing work in the area of disclosures, namely the development of a comprehensive package on comparable, standardised Pillar 3 prudential disclosures (EBA Pillar 3 Implementing Technical Standards, which are currently under revision), and the EBA European Centralised Infrastructure for Supervisory Data (EUCLID).

The EBA will receive the Pillar 3 information directly from EEA large and other credit institutions and republish it on the Pillar 3 data hub. For small and non-complex institutions, the EBA would prepare the disclosure information based on the supervisory reporting data that these institutions are already submitting and would publish it on the Pillar 3 data hub.

The discussion paper explains the processes for institutions, for the EBA and for users of information and the main challenges that could potentially arise. In parallel, the EBA is running a pilot with a sample of voluntary institutions to test the processes for large and other institutions.

The discussion paper also includes a section on the verifiable legal entity identifiers (vLEI), a new form of digital organisational identity developed by the Global Legal Entity Identifier Foundation (GLEIF). This is a possible scalable and secure solution for the submission of Pillar 3 data by large and other institutions on the EUCLID platform in an efficient manner.

[Læs mere](#)

Dato: 14/12/2023

THE EBA PUBLISHES PEER REVIEW ON SUPERVISION OF CREDITORS' TREATMENT OF MORTGAGE BORROWERS IN ARREARS UNDER THE MORTGAGE CREDIT DIRECTIVE

The European Banking Authority published a peer review on the supervision of creditors' treatment of mortgage borrowers in arrears under the Mortgage Credit Directive (MCD), assessing the conduct supervisory approaches of competent authorities in this area. The review, which was developed in response to the current economic conditions and high interest rate environment, found that competent authorities' supervision is overall effective and has been adapted to reflect the current interest rates environment and risks to mortgage borrowers. However, the review found differences in the level of scrutiny which competent authorities apply to MCD creditors, including the identification of risks borrowers are facing. The report sets out some follow-up measures, both for individual competent authorities, and for all competent authorities more generally, to ensure that supervisory measures to



FOCOFIMA - Forum for Company Law and Financial Market Law

mitigate consumer detriment are taken before the detriment materialises. The report also sets out some best practices in this area that might be of benefit for other competent authorities to adopt.

This is the first EBA's peer review focussing on conduct and consumer protection issues. The review assessed conduct supervision of seven competent authorities and examined whether the steps they have taken effectively ensure that consumers in payment difficulties benefit from reasonable forbearance by creditors, taking into account the EBA Guidelines on arrears and foreclosures (EBA/GL/2015/12) and its Opinion on good practices for mortgage creditworthiness assessments and arrears and foreclosure. Peer reviews aim to strengthen consistency and effectiveness in supervisory outcomes across the EU and so do not look at the level of compliance by financial institutions, such as MCD creditors. National supervision of credit servicers was also outside the scope of this peer review. The latter are not subject to MCD requirements but will have to comply with the Credit Servicers Directive from 30 December 2023.

Overall, the EBA found that the competent authorities under review have implemented the Guidelines in their entirety. However, the review identified some differences, including with regard to:

- the organisational set-up for the supervision of this area, with some competent authorities allocating significant resources exclusively to conduct, while others focus primarily on prudential supervision;
- the level of engagement with supervised MCD creditors to ensure their reasonable exercise of forbearance measures, with some competent authorities implementing different conduct supervisory tools and regular and/or ad-hoc communication channels, while others having a more limited intrusiveness;
- the effectiveness of procedures and/or policies to ensure preparedness from a conduct perspective for dealing with an increase in arrears or foreclosures as a result of changing economic conditions and/or market developments, with some competent authorities adopting a close engagement with MCD creditors, while others implementing a different level of supervisory intensity.

The EBA set out follow-up measures which are applicable to all competent authorities and not just those that were reviewed (unless stated otherwise), and which it will review in two years' time. While maintaining effective prudential supervision such as in the area of management of non-performing exposures, such improvements in conduct supervision can and should be implemented. The report also sets out some follow-up measures, which might benefit all competent authorities, in particular:

- the adoption of policies clearly indicating internal unit responsibilities, so to facilitate the cooperation and information sharing among different teams involved in the supervision of creditors' treatment of mortgage borrowers in arrears;
- the establishment of formal written procedures as regards the supervision of this area, including in relation to competent authorities' engagement with MCD creditors, that foresee a margin of flexibility to adapt to changing circumstances;
- the enhancing supervision of MCD creditors' preparedness for dealing with potential arrears related to market conditions by further engaging with them and providing guidance in what supervisory expectations are from Article 28 of the MCD.

[Læs mere](#)

Dato: 11/12/2023



THE EBA CONSULTS ON DRAFT TECHNICAL STANDARDS SPECIFYING THE REQUIREMENTS FOR POLICIES AND PROCEDURES ON CONFLICTS OF INTEREST FOR ISSUERS OF ARTS UNDER THE MARKETS IN CRYPTO-ASSETS REGULATION

The European Banking Authority published a Consultation Paper on draft regulatory technical standards (RTS) specifying the requirements for policies and procedures on conflicts of interest for issuers of asset-referenced tokens (ARTs) under the Markets in Crypto-Assets Regulation (MiCAR). These draft RTS aim at strengthening the management of conflicts of interest by issuers of ARTs and ensure convergence of requirements across the European Union.

Issuers of ARTs shall implement and maintain effective policies and procedures to identify, prevent, manage and disclose conflicts of interest.

The conflicts of interest policies and procedures should ensure that issuers of ARTs consider all the circumstances which may or may be perceived to influence or affect their ability or the ability of their connected parties to take impartial and objective decisions.

Against this backdrop, the draft RTS require issuers to pay particular attention to conflicts of interest that could arise in relation to the reserve of assets. Furthermore, they encompass specific provisions related to personal transactions and also specify that the remuneration procedures, policies and arrangements of the issuer should not create conflicts of interest.

The draft RTS underline the key role of the issuers' management bodies, who are responsible to define and adopt the conflicts of interest policies and procedures. Finally, they set out the content of the disclosure which the issuers of ARTs should make available to the public in the relevant languages on their websites.

[Læs mere](#)

Dato: 07/12/2023



PRAKSIS & AFGØRELSER

DOMME

ANMODNING OM I MEDFØR AF ÆGTEFÆLLESKIFTELOVENS § 1, STK. 1, NR. 4, AT OPLØSE ET I/S MELLEM TRE ADVOKATER AFVIST

Ø.L.K. 30. november 2023 i kære 15. afd. B-567-23 gengivet i UfR 2024.533 Ø.

A har anmodet om at skifteretten tager en anmodning vedrørende opløsning af advokatinteressentskabet D Advokatfirma I/S under behandling.

Skifteretten kan i medfør af ægtefælleskiftelovens § 1, stk. 1, nr. 4, behandle sager om opløsning af andre boer, herunder interessentskaber.

Det forudsættes herved, at der foreligger et bo, og at interessentskabet kan kræves opløst.

Skifteretten bemærker, at der ikke foreligger nogen realaktiver, hvor der skal tages stilling til om aktivet skal vurderes, overtages eller sælges til tredjemand, men at der alene foreligger et rent økonomisk opgør om interessenternes mellemregninger (kapitalkonti). Skifteretten finder herefter, at mellemregningerne ikke udgør en sådan flerhed af aktiver, at der foreligger et bo, jf. herved også princippet i FM2020.235. Skifteretten afviser derfor sagen fra skifteretten.

Landsretten finder, at det efter det oplyste ikke kan lægges til grund, at der mellem interessenterne i D Advokatfirma I/S er enighed om, hvorvidt interessentskabet skal opløses. Herefter og af de af skifteretten i øvrigt anførte grunde tiltræder landsretten, at advokat A ikke har krav på at få opløst interessentskabet ved skifterettens foranstaltning i medfør af ægtefælleskiftelovens § 1, stk. 1, nr. 4.

[Læs afgørelsen på Karnov](#)

Dato: 30/11/2023

AFGØRELSER FRA FINANSTILSYNET

AFGØRELSE OM FREMADRETTEDE PÅBUD/PÅTALE TIL SILKEBORG IF INVEST A/S VEDRØRENDE ÅRSRAPPORTEN FOR 2022

Erhvervsstyrelsen har som led i regnskabskontrollen med de børsnoterede virksomheder foretaget en kontrol af årsrapporten for Silkeborg IF Invest A/S for 2022. Koncernregnskabet er aflagte efter IFRS samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder. Årsregnskabet er aflagt efter årsregnskabsloven.

Styrelsens kontrol af årsrapporten gav anledning til, at styrelsen påbød virksomheden fremadrettet i kommende årsrapporter at korrigere flere forhold og påtalte et forhold, idet virksomheden havde korrigeret forholdet i halvårsrapporten for 1. halvår 2023.

[Læs mere](#)



Dato: 21/12/2023

RESUMÉ AF AFGØRELSE OM PÅTALE TIL ENNOGIE SOLAR GROUP A/S VEDRØRENDE ÅRSRAPPORTEN FOR 2021

Erhvervsstyrelsen har som led i regnskabskontrollen med de børsnoterede virksomheder foretaget en kontrol af årsrapporten for 2021 for Ennogie Solar Group A/S. Års- og koncernregnskabet er aflagt efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Idet virksomheden rettede op på de konstaterede fejl i forbindelse med offentliggørelsen af virksomhedens årsrapport for 2022, inden styrelsen traf afgørelse, har styrelsen påtalt flere forhold i årsrapporten for 2021.

[Læs mere](#)

Dato: 12/12/2023

ADMINISTRATIVT BØDEFORELÆG TIL NILFISK HOLDING A/S FOR IKKE RETTIDIGT AT HAVE UNDERRETTET MARKEDET OM ÆNDRINGER I EN STORAKTIONÆRS BESIDDELSE AF AKTIER OG STEMMERETTIGHEDER

Nilfisk Holding A/S har den 20. december 2023 vedtaget et administrativt bødeforelæg på 60.000 kr. tildelt af Finanstilsynet for overtrædelse af reglerne om storaktionærmeddelelser i § 30 i lov om kapitalmarkeder, idet selskabet ikke har offentliggjort oplysninger om ændringer i en storaktionærs besiddelse af aktier i Nilfisk Holding A/S. Bødeforlægget afspejler endvidere, at Nilfisk Holding A/S heller ikke har indberettet oplysningerne til Finanstilsynet i overensstemmelse med § 25 i lov om kapitalmarkeder. Manglende offentliggørelse og indberetning skyldes en it-systemfejl, som Nilfisk Holding A/S som udsteder bærer ansvaret for.

[Læs mere](#)

Dato: 21/12/2023

ADMINISTRATIVT BØDEFORELÆG TIL S.A.C A/S FOR OVERTRÆDELSE AF HVIDVASKLOVEN

S.A.C A/S har den 19. december 2023 vedtaget et administrativt bødeforelæg på 6.000.000 kr. udstedt af Finanstilsynet for overtrædelse af hvidvasklovens § 48 om registrering hos Finanstilsynet og § 11 om kundekendskabsprocedure.

Det administrative bødeforelæg er begrundet i, at virksomheden ikke forud for etablering af kundeforhold havde registreret sig hos Finanstilsynet. Endvidere havde virksomheden ikke opfyldt kravene om tilstrækkeligt kundekendskab for 263 kundeforhold i perioden fra januar 2020 til april 2021.

Ved udmålingen af bøden har Finanstilsynet tillagt det vægt, at virksomheden selv henvendte sig til Finanstilsynet angående den manglende registrering, samt at virksomheden i øvrigt under hele sagen har medvirket til sagens opklaring. Ovenstående er blevet medtaget som formildende omstændigheder.



[Læs mere](#)

Dato: 20/12/2023

AFGØRELSE FRA ERHVERVSSTYRELSEN

RØNNE EJENDOMSHANDEL APS

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 27. december 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende Rønne Ejendomshandel ApS, CVR-nr. 29530351.

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 tilstrækkelige skriftlige politikker, forretningsgange og kontroller, 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.

Virksomhed modtog et påbud for i et tilfælde ikke at have gennemført rimelige foranstaltninger for at klarlægge kundens ejer- og kontrolstruktur.

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

Virksomheden modtog et påbud for i fire 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 3.

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 i fire 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 en påtale for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer rettidigt, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af nogle kundesager kunne konstatere, at virksomheden i to 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 et tilfælde ikke rettidigt at have gennemført foranstaltninger for at klarlægge kundens ejer- og kontrolstruktur.

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



Virksomheden modtog også en påtale for i seks 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 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: 27/12/2023

E-REVISOR.COM GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 15. december 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende E-REVISOR.COM GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB, CVR-nr. 36412143.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde udarbejdet en risikovurdering, hvorfor virksomheden blev påbudt at identificere og vurdere risikoen for, at virksomheden kan blive misbrugt til hvidvask eller finansiering af terrorisme.

Erhvervsstyrelsen konstaterede også, at virksomheden ikke havde udarbejdet tilstrækkelige skriftlige politikker, forretningsgange og kontroller, hvorfor virksomheden blev påbudt at opdatere materialet, således at det lever op til kravene i hvidvaskloven.

Erhvervsstyrelsen konstaterede også, 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 herudover et påbud for i ni tilfælde ikke at have foretaget en vurdering, og hvor relevant, indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed. Herudover modtog virksomheden en påtale for i tre tilfælde ikke rettidigt at have vurderet, og hvor relevant, indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed.

Virksomheden modtog et desuden påbud for i 11 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. Herudover modtog virksomheden en påtale for i tre tilfælde ikke rettidigt at have vurderet, og hvor relevant, indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed.

Virksomheden modtog en påtale for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer rettidigt, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af nogle kundesager kunne konstatere, at virksomheden i fire 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 også en påtale for i seks tilfælde ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger for at kontrollere de eller de reelle ejeres identitetsoplysninger.

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



Virksomheden desuden en påtale for ikke tilstrækkeligt at have iagttaget hvidvasklovens opbevaringspligt, idet Erhvervsstyrelsen kunne konstatere, at virksomheden i seks tilfælde ikke havde opbevaret tilstrækkelige oplysninger, som var blevet indhentet som led i virksomhedens kontrol af, hvorvidt en kunde er nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person (PEP).

[Læs mere](#)

Dato: 15/12/2023

AP-PROVED APS

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 15. december 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende AP-PROVED ApS, CVR-nr. 36089377.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde udarbejdet en tilstrækkelig risikovurdering eller tilstrækkelige skriftlige politikker, forretningsgange og kontroller, hvorfor virksomheden blev påbudt at opdatere materialet, således at det lever op til kravene i hvidvaskloven.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde sikret 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 i 15 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 et påbud for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgang af nogle kundesager kunne konstatere, at virksomheden i et tilfælde ikke har kontrolleret kundens identitetsoplysninger på grundlag af dokumenter, data eller oplysninger indhentet fra en pålidelig og uafhængig kilde. Ligeledes modtog virksomheden en påtale for i fem tilfælde ikke at have kontrolleret kundens identitetsoplysninger på grundlag af dokumenter, data eller oplysninger indhentet fra en pålidelig og uafhængig kilde.

Virksomheden modtog et påbud for i tre 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 herudover et påbud for i 15 tilfælde ikke at have foretaget en vurdering, og hvor relevant, indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed.

Endelig modtog virksomheden et påbud for i 15 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 3.

Erhvervsstyrelsen har derfor besluttet at anmode National Enhed for Særlig Kriminalitet (NSK) om at indlede en politimæssig efterforskning af, om AP-PROVED ApS har overtrådt hvidvasklovens § 7, stk. 1, § 8, stk. 1, § 10, stk. 1, jf. § 18, stk. 1, § 18, § 11, stk. 1-2, og § 11, stk. 3.

[Læs mere](#)



Dato: 15/12/2023

INFRASAM APS

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 12. december 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende INFRASAM ApS, CVR-nr. 10038766.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde udarbejdet en risikovurdering, hvorfor virksomheden blev påbudt at identificere og vurdere risikoen for, at virksomheden kan blive misbrugt til hvidvask eller finansiering af terrorisme.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde udarbejdet tilstrækkelige skriftlige politikker, forretningsgange og kontroller, hvorfor virksomheden blev påbudt at opdatere materialet, således at det lever op til kravene i hvidvaskloven.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, 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 en påtale for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer rettidigt, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af nogle kundesager 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 fem tilfælde ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger for at kontrollere de eller de reelle ejeres identitetsoplysninger.

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

Virksomheden modtog også en påtale for i otte 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.

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

[Læs mere](#)

Dato: 12/12/2023

HAAMANN A/S, STATSAUTORISEREDE REVISORER

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 6. december 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende HAAMANN A/S, STATSAUTORISEREDE REVISORER, CVR-nr. 24256995.



Virksomheden modtog påbud om at gennemføre tilstrækkelige kundekendingsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af nogle kundesager kunne konstatere, at virksomheden i tre tilfælde ikke havde gennemført tilstrækkelige kundekendingsprocedurer, herunder vurderet og hvor relevant indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed. Virksomheden modtog en påtale for ikke rettidigt at have vurderet og hvor relevant indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed samt udarbejdet notat herom i otte udtagne kundesager, heraf en kundesag hvor forretningsforbindelsen var ophørt, hvorfor virksomheden modtog en påtale og ikke et påbud for overtrædelsen.

Virksomheden modtog påtale for i samtlige udtagne kundesager ikke at have eller ikke rettidigt at have gennemført kontrollen af, hvorvidt den reelle ejer er en politisk eksponeret person (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en PEP, heraf ét tilfælde hvor forretningsforbindelsen var ophørt, hvorfor virksomheden modtog en påtale og ikke et påbud for overtrædelsen.

Virksomheden modtog endvidere påtale for i syv tilfælde ikke rettidigt at have kontrolleret kundens identitetsoplysninger på tidspunktet for etablering af forretningsforbindelsen, på grundlag af dokumenter, data eller oplysninger indhentet fra en pålidelig og uafhængig kilde.

Erhvervsstyrelsen kunne i forbindelse med gennemgangen af nogle kundesager konstatere, at virksomheden i fem tilfælde ikke rettidigt havde gennemført foranstaltninger for at kontrollere kundevirksomhedens reelle ejeres identitetsoplysninger, således at virksomheden med sikkerhed ved hvem den eller de reelle ejere er, hvorfor virksomheden modtog påtale for ikke rettidigt at have gennemført kontrollen.

I den ene af ovenstående kundesager oplyste virksomheden, at kundeforholdet var ophørt, hvorfor virksomheden modtog en påtale og ikke et påbud for overtrædelsen.

I to af ovenstående kundesager, hvor virksomheden ikke rettidigt havde gennemført rimelige foranstaltninger for at identificere kunden, bemærker Erhvervsstyrelsen, at dette er særligt væsentligt i tilfælde, hvor virksomheden ikke har mødt kunden fysisk eller virtuelt.

Virksomheden modtog desuden påtale for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendingsprocedurer, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af nogle kundesager kunne konstatere, at virksomheden i seks tilfælde ikke rettidigt havde gennemført rimelige foranstaltninger for at klarlægge ejer- og kontrolstrukturen, hvis kunden er en juridisk person.

Endelig modtog virksomheden en påtale for i alle de udtagne kundesager ikke at have eller ikke rettidigt at have foretaget tilstrækkelig risikovurdering af det enkelte kundeforhold, herunder foretaget vurdering af forretningsforbindelsens formål, omfang, regelmæssighed og varighed samt inddraget hvidvasklovens bilag 2 og 3, i vurderingen af samtlige udtagne kundesager. I ét af ovenstående tilfælde oplyste virksomheden, at forretningsforbindelsen var ophørt, hvorfor virksomheden modtog en påtale og ikke et påbud for overtrædelsen.

[Læs mere](#)

Dato: 06/12/2023



AMESTO ACCOUNTHOUSE A/S

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 4. december 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende Amesto Accounthouse A/S, CVR-nr. 26113156.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde udarbejdet en tilstrækkelig risikovurdering eller tilstrækkelige skriftlige politikker, forretningsgange og kontroller, hvorfor virksomheden blev påbudt at opdatere materialet, således at det lever op til kravene i hvidvaskloven.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde sikret 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 herudover et påbud for i ét tilfælde ikke at have foretaget kontrol af, om kunden er politiske eksponerede personer (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person.

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

Virksomheden modtog 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 3.

Virksomheden modtog et påbud om at ophøre med at udbyde de tjenesteydelser omfattet af hvidvasklovens § 1, stk. 1, nr. 17, jf. § 2, nr. 12, litra b), uden at være registreret i Erhvervsstyrelsens register til bekæmpelse af hvidvask.

Virksomheden modtog en påtale for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer rettidigt, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af nogle kundesager kunne konstatere, at virksomheden i syv 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 otte tilfælde ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger for at kontrollere de eller de reelle ejeres identitetsoplysninger.

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

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

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

Virksomheden modtog herudover en påtale for i ni 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: 04/12/2023

REVISOR MIKAEL HANSEN APS

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 1. december 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende Revisor Mikael Hansen ApS, CVR-nr. 40477179.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde udarbejdet en tilstrækkelig risikovurdering eller tilstrækkelige skriftlige politikker, forretningsgange og kontroller, hvorfor virksomheden blev påbudt at opdatere materialet, således at det lever op til kravene i hvidvaskloven.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde sikret 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 herudover et påbud for i ét tilfælde ikke at have foretaget kontrol af, om kunden er politiske eksponerede personer (PEP), nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person.

Virksomheden modtog et påbud for i ét 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.

Virksomhed modtog et påbud for i ét tilfælde ikke at have gennemført rimelige foranstaltninger for at klarlægge kundens ejer- og kontrolstruktur.

Virksomheden modtog herudover et påbud for i 13 tilfælde ikke at have foretaget en vurdering, og hvor relevant, indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed.

Virksomheden modtog et påbud for i 13 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 3.

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

[Læs mere](#)

Dato: 01/12/2023

NYBOLIG JAN MILVERTZ NÆSTVED A/S

På baggrund af et afholdt tilsynsbesøg traf Erhvervsstyrelsen den 1. december 2023 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende Nybolig Jan Milvertz Næstved A/S, CVR-nr. 42344869.

Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde udarbejdet en tilstrækkelig risikovurdering eller tilstrækkelige skriftlige politikker, forretningsgange og kontroller, hvorfor virksomheden blev påbudt at opdatere materialet, således at det lever op til kravene i hvidvaskloven.



Erhvervsstyrelsen konstaterede, at virksomheden ikke havde sikret 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 herudover et påbud for i tre tilfælde ikke at have foretaget en vurdering, og hvor relevant, indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed.

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

Virksomheden modtog en påtale for ikke at have gennemført tilstrækkelige kundekendskabsprocedurer rettidigt, idet Erhvervsstyrelsen i forbindelse med gennemgangen af nogle kundesager kunne konstatere, at virksomheden i to 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 to tilfælde ikke rettidigt at have gennemført rimelige foranstaltninger for at kontrollere de eller de reelle ejeres identitetsoplysninger.

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

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

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

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

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

Virksomheden modtog en påtale for i et 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 3.

Virksomheden modtog en påtale for ikke tilstrækkeligt at have iagttaget hvidvasklovens opbevaringspligt, idet Erhvervsstyrelsen kunne konstatere, at virksomheden i seks tilfælde ikke havde opbevaret tilstrækkelige oplysninger, som var blevet indhentet som led i virksomhedens kontrol af, hvorvidt en kunde er nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person (PEP).

[Læs mere](#)

Dato: 01/12/2023



KENDELSER FRA ERHVERVSANKENÆVNET

Intet nyt.

AFGØRELSE FRA EU-DOMSTOLEN

C-278/22 - AUTOTECHNICA FLEET SERVICES

Nøgleord: Præjudiciel forelæggelse – etableringsfrihed – fri udveksling af tjenesteydelser – direktiv 2006/123/EF – artikel 2, stk. 2, litra b) – anvendelsesområde – udelukkelse af finansielle tjenesteydelser – langtidsudlejning af biler – artikel 9, stk. 1, og artikel 10, stk. 1 og 2 – tjenesteydelser, der kræver forudgående tilladelse.

Anmodningen om præjudiciel afgørelse vedrører fortolkningen af artikel 49 TEUF, artikel 2, stk. 2, i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/123/EF af 12. december 2006 om tjenesteydelser i det indre marked (EUT 2006, L 376, s. 36) og artikel 4, stk. 1, nr. 26), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT 2013, L 176, s. 1). Anmodningen er blevet indgivet i forbindelse med en tvist mellem AUTOTECHNICA FLEET SERVICES d.o.o., tidligere ANTERRA d.o.o., og Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga Republike Hrvatske (kroatisk tilsynsorgan for finansielle tjenesteydelser i Republikken Kroatien vedrørende en afgørelse, der forbyder Autotechnica at udøve leasingvirksomhed uden forudgående tilladelse fra tilsynsorganet.

Dom:

Artikel 2, stk. 2, litra b), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/123/EF af 12. december 2006 om tjenesteydelser i det indre marked skal fortolkes således, at tjenesteydelser, der leveres i henhold til en kontrakt om langtidsudlejning af biler, som udlejer har erhvervet på lejerens anmodning med henblik på at udleje dem til sidstnævnte mod betaling af vederlag, ikke udgør »finansielle tjenesteydelser« som omhandlet i denne bestemmelse, medmindre

- lejekontrakten indeholder en forpligtelse til at købe køretøjet ved lejeperiodens udløb
- det vederlag, som lejeren betaler i henhold til denne kontrakt, har til formål at gøre det muligt for udlejer fuldt ud at afskrive de omkostninger, som sidstnævnte har afholdt i forbindelse med erhvervelsen af køretøjet, eller
- den nævnte kontrakt indebærer en overførsel af de risici, der er forbundet med køretøjets restværdi ved udløbet af samme kontrakt.

Artikel 9, stk. 1, og artikel 10, stk. 1 og 2, i direktiv 2006/123 skal fortolkes således, at de er til hinder for en medlemsstats lovgivning, som for det første indfører en tilladelsesordning som omhandlet i dette direktivs artikel 4, nr. 6), for levering af tjenesteydelser vedrørende langtidsudlejning af biler inden for rammerne af en kontrakt, som ikke vedrører levering af finansielle tjenesteydelser som omhandlet i det nævnte direktivs artikel 2, stk. 2, litra b), og for det andet giver den nationale myndighed, der har til opgave at forvalte denne ordning, beføjelse til at pålægge virksomheder, der leverer sådanne tjenesteydelser, krav og begrænsninger, medmindre ordningen opfylder kravene i samme direktivs artikel 9, stk. 1, og artikel 10, stk. 1 og 2.

[Læs mere](#)



Dato: 21/12/2023

C-288/22 - TP

Nøgleord: Præjudiciel forelæggelse – skatter og afgifter – det fælles merværdiafgiftssystem (moms) – direktiv 2006/112/EF – artikel 9 – afgiftspligtige personer – selvstændigt udøvet økonomisk virksomhed – begrebet »økonomisk aktivitet« – begrebet »selvstændigt udøvet virksomhed« – virksomhed som bestyrelsesmedlem i et aktieselskab.

Anmodningen om præjudiciel afgørelse vedrører fortolkningen af artikel 9 og 10 i Rådets direktiv 2006/112/EF af 28. november 2006 om det fælles merværdiafgiftssystem (EUT 2006, L 347, s. 1). Anmodningen er blevet indgivet i forbindelse med en tvist mellem TP og administration de l'enregistrement, des domaines et de la TVA (myndigheden for registrering, offentlig ejendom og moms) vedrørende en af sidstnævnte udstedt momsopgørelse vedrørende TP's virksomhed som bestyrelsesmedlem i en række luxembourgiske aktieselskaber.

Dom:

Artikel 9, stk. 1, i Rådets direktiv 2006/112/EF af 28. november 2006 om det fælles merværdiafgiftssystem skal fortolkes således, at et bestyrelsesmedlem i et luxembourgsk aktieselskab udøver økonomisk virksomhed i denne bestemmelses forstand, hvis vedkommende mod vederlag leverer en ydelse til dette selskab, og hvis denne virksomhed har en varig karakter og udføres mod et vederlag, der fastsættes efter nærmere regler, som er forudsigelige.

Artikel 9, stk. 1, første afsnit, i direktiv 2006/112 skal fortolkes således, at et bestyrelsesmedlem i et luxembourgsk aktieselskab ikke udøver sin virksomhed selvstændigt i denne bestemmelses forstand, når bestyrelsesmedlemmet – på trods af at vedkommende frit tilrettelægger sit arbejde, selv oppebærer de honorarer, der udgør den pågældendes indtægt, handler i eget navn og ikke er underlagt et hierarkisk arbejdstager-arbejdsgiverforhold – hverken handler for egen regning eller på eget ansvar eller bærer den økonomiske risiko, der er forbundet med vedkommendes virksomhed.

[Læs mere](#)

Dato: 21/12/2023

C-297/22 P - UNITED PARCEL SERVICE INC.

Nøgleord: Appel – erstatningssøgsmål – fusioner og virksomhedsovertagelser – afgørelse fra Europa-Kommissionen, hvorved fusionen erklæres uforenelig med det indre marked og EØS-aftalen – annullation af afgørelsen på grund af en procedurefejl – Den Europæiske Unions ansvar uden for kontrakt – årsagsforbindelse.

United Parcel Service Inc. har med appelskriftet nedlagt påstand om ophævelse af Den Europæiske Unions Rets dom af 23. februar 2022, United Parcel Service mod Kommissionen (T-834/17, EU:T:2022:84,), hvorved Retten frifandt Kommissionen i et søgsmål anlagt af UPS i henhold til artikel 268 TEUF med påstand om erstatning for den skade, som selskabet er påført som følge af, at Kommissionens afgørelse C(2013) 431 af 30. januar 2013 om en fusions uforenelighed med det indre marked og EØS-aftalen (sag COMP/M.6570 – UPS/TNT Express) var ulovlig.

Dom:



Appellen forkastes. United Parcel Service Inc. betaler sagsomkostningerne.

[Læs mere](#)

Dato: 21/12/2023

C-340/22 - COFIDIS

Nøgleord: Præjudiciel forelæggelse – direkte beskatning – artikel 49 TEUF – etableringsfrihed – indførelse af en afgift, som pålægges kreditinstitutters passiver, med henblik på at finansiere den nationale sociale sikringsordning – påstået forskelsbehandling af udenlandske kreditinstitutters filialer – direktiv 2014/59/EU – regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber – anvendelsesområde.

Anmodningen om præjudiciel afgørelse vedrører fortolkningen af artikel 49 TEUF og af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU af 15. maj 2014 om et regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af Rådets direktiv 82/891/EØF og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2001/24/EF, 2002/47/EF, 2004/25/EF, 2005/56/EF, 2007/36/EF, 2011/35/EU, 2012/30/EU og 2013/36/EU samt Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 og (EU) nr. 648/2012 (EUT 2014, L 173, s. 190). Anmodningen er blevet indgivet i forbindelse med en tvist mellem Cofidis, den portugisiske filial af Cofidis SA, som er et kreditinstitut med hjemsted i Frankrig, og Autoridade Tributária e Aduaneira (skatte-, afgifts- og toldmyndigheden, Portugal) vedrørende en anmodning om tilbagebetaling af de bidrag, som denne filial har betalt i form af adicional de solidariedade sobre o sector bancário (solidaritetstillægget for banksektoren).

Dom:

Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU af 15. maj 2014 om et regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af Rådets direktiv 82/891/EØF og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2001/24/EF, 2002/47/EF, 2004/25/EF, 2005/56/EF, 2007/36/EF, 2011/35/EU, 2012/30/EU og 2013/36/EU samt Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 og (EU) nr. 648/2012 skal fortolkes således, at det ikke er til hinder for en national lovgivning, hvorved der indføres en skat, der pålægges kreditinstitutters passiver, og hvis beregningsmetode angiveligt svarer til beregningen af de bidrag, der betales af sådanne institutter i henhold til dette direktiv, men hvis indtægter ikke er afsat til de nationale ordninger for finansiering af afviklingsforanstaltninger.

Etableringsfriheden som fastsat ved artikel 49 TEUF og 54 TEUF skal fortolkes således, at den er til hinder for en medlemsstats lovgivning, hvorved der indføres en skat, hvis beskatningsgrundlag udgøres af passiver for kreditinstitutter med hjemsted på denne medlemsstats område samt for datterselskaber og filialer af kreditinstitutter med hjemsted på en anden medlemsstats område, for så vidt som den nævnte lovgivning tillader fradrag i kapitalgrundlaget og gældsinstrumenter, som svarer til kapital, som ikke kan udstedes af enheder, der ikke har status som juridisk person, såsom disse filialer.

[Læs mere](#)

Dato: 21/12/2023



FONDSBØRSEN

OFFENTLIGGØRELSE AF ÆNDRING I BESTYRELSEN

Nasdaq Copenhagen's Disciplinærkomité har vurderet, at Lollands Bank (selskabet) har overtrådt reglerne ved ikke at offentliggøre ændringer i selskabets bestyrelse hurtigst muligt. Disciplinærkomitéen har påtalt dette over for selskabet.

[Læs mere](#)

Dato: 13/12/2023

OFFENTLIGGØRELSE AF INDKALDELSE TIL GENERALFORSAMLING OG FORLØB AF GENERALFORSAMLING

Nasdaq Copenhagen's Disciplinærkomité har vurderet, at Investeringsforeningen Investin (foreningen) har overtrådt reglerne ved ikke at offentliggøre en indkaldelse til generalforsamling og forløbet af generalforsamlingen korrekt til markedet. Disciplinærkomitéen har påtalt dette over for foreningen.

[Læs mere](#)

Dato: 13/12/2023



LITTERATUR

ARTIKLER FRA UFR

U.2023B.365/6 - BOGOMTALE: BØRS- OG KAPITALMARKEDSRET

Lars Lindencrone Petersen & Peer Schaumburg-Müller Børs- og kapitalmarkedsret. Djøf Forlag, 7. udg., 2023, 938 sider, hardcover. Pris: 1.400 kr.

Børs- og kapitalmarkedsret er en opdateret og gennemrevideret udgave af det store klassiske værk om dansk børs- og kapitalmarkedsret, der nu er udkommet konstant i næsten 20 år. Siden den seneste udgave er der gennemført en lang række omfattende ændringer af børs- og kapitalmarkedsretten, herunder en helt ny lov i form af fondsmæglerselskabsloven, talrige ændringer af kapitalmarkedsloven, ændringer af Anbefalinger for god Selskabsledelse, Nasdaqs Rulebook med meget mere. I denne 7. udgave er alle disse ændringer indarbejdet

[Læs mere](#)

Dato: 07/12/2023

NYE PUBLIKATIONER FRA NATIONALBANKEN

Intet nyt.

ARTIKLER FRA ERHVERVSJURIDISK TIDSSKRIFT

ET.2023.252 - POST M&A-TVISTER VEDRØRENDE "EARN-OUT": KONFLIKTLØSNING VED "EKSPERTBESLUTNING"

Af advokat (L) Kasper Kabel Revsbech og advokat (H) og partner Jacob Christian Sølling, begge advokatfirmaet Poul Schmith.

Inden for emnet post M&A-tvister behandles i artiklen udvalgte problemstillinger om "ekspertbeslutning" ("expert determination"), som er en konfliktløsningsmetode, køber og sælger ofte aftaler for afklaring af uenighed om beregningen af earn-out. I artiklen beskrives relevante aftalereguleringstemaer ved anvendelsen af denne konfliktløsningsmetode, ligesom det belyses, hvad der i hvert fald må gælde som udfyldende regler for selve processen. Endvidere påpeges det, at earn-out rummer en iboende interessekonflikt, hvilket fører frem til, at der ved ekspertens prøvelse af købers earn-out-beregning normalt bør anvendes en form for omvendt bevisbyrde (et skærpet dokumentationskrav). Endelig konkluderes det, at ekspertens beslutning ikke kan anses for en eksigibel voldgiftskendelse, men at beslutningen stadigvæk har vidtgående retsvirkninger.

[Læs mere](#)

Dato: 12/12/2023



ET.2023.209 - SELSKABSLOVENS TILBAGEBETALINGSREGLER SOM ET ALTERNATIV TIL KONKURSLOVENS OMSTØDELSESREGLER – MED VINKLER PÅ MODREGNING OG FORÆLDELSE

Af advokatfuldmægtig Mikkel Tyrri Hvidkjær, advokatfirmaet Poul Schmith.

Selskabslovens tilbagebetalingsregler kan efter omstændighederne udgøre et velegnet alternativ til konkurslovens omstødelsesregler. En utrykt dom fra Østre Landsret er et konkret eksempel på, at SL § 194, stk. 1 (i kombination med SL § 127, stk. 1), anvendes for at opnå et – fra boets perspektiv – bedre resultat end det, der alternativt fulgte af KL § 64, stk. 1 og 2. Sagen giver imidlertid også anledning til at overveje, hvilke retlige konsekvenser der i øvrigt kan være forbundet med at anvende SL's tilbagebetalingsregler i situationer, de som udgangspunkt ikke er indrettet til. Er der for eksempel en videre adgang til at modregne i selskabsretlige tilbagebetalingskrav end i konkursretlige omstødelseskrav? Eller er der en risiko for, at det tilbagebetalingskrav, som boet ønsker at gøre gældende som et alternativ til et omstødelseskrav, er forældet allerede før der er etableret et konkursbo, der kan gøre kravet gældende?

[Læs mere](#)

Dato: 12/12/2023

ARTIKLER FRA NORDISK TIDSSKRIFT FOR SELSKABSRET

Intet nyt.

ARTIKLER FRA REVISION OG REGNSKABSVÆSEN

RR.9.2023.70 - ER VI ALLE KLAR TIL DEN NYE BOGFØRINGSLOV?

Af Dalia Margolinsky (management konsulent hos Basico P/S) og Jeanette Willert (associate professor på CBS).

Dette er den sidste artikel i en serie om den nye bogføringslov (lov nr. 700 af den 24. maj 2022). Den første artikel "Den nye bogføringslov" beskriver lovens ændringer og alle de nye tilkomne bestemmelser. Den anden artikel "Er de digitale bogføringssystemer, som benyttes i Danmark, klar til den nye bogføringslov?" belyser de konsekvenser den nye bogføringslov har for udbydere af digitale bogføringssystemer (herunder alle ERP-systemer) i Danmark, og hvilke justeringer systemerne mangler for at opfylde de nye bogføringslovsbestemmelser. Denne artikel omhandler de konsekvenser, som bogføringsloven får for erhvervslivets parter, der bliver berørt af de nye bestemmelser i loven, og hvor parterne de forskellige parter er til at opfylde de nye regler i bogføringsloven og bekendtgørelserne hertil.

[Læs mere](#)

Dato: 01/12/2023



RR.9.2023.58 - REVISIONSPLIGTENS MANGE FALDGRUBER

Af Jan Brødsgaard, chefkonsulent FSR – danske revisorer.

Denne artikel gennemgår de grundlæggende regler og giver et overblik over nogle væsentlige forskelle og ligheder i de forskellige typer/kategorier af revisionspligt og revisorpligt, som de omfattede virksomheder og revisor bør være opmærksom på. Det er her vigtigt at huske på, at årsregnskabslovens regler om revisionspligt og revisorpligt kun omfatter selskaber og andre virksomheder, der har pligt til at aflægge årsrapport efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B, C og D. Personligt ejede virksomheder, andelsboligforeninger og andre virksomheder i regnskabsklasse A omfattes således ikke af reglerne.

[Læs mere](#)

Dato: 01/12/2023

RR.9.2023.46 - DE LANGSIGTEDE EFFEKTER AF REVISORTILSYN ET STUDIE BASERET PÅ 15 ÅRS REVISORTILSYN I HOLLAND

Af Thomas Riise Johansen, FSR Endowed professor, og Ph.d., statsautori-seret revisor Jørgen Valther Hansen, begge Institut for Regnskab, CBS.

Hvordan har etableringen af uafhængige revisortilsyn påvirket revisorprofessionen? Denne artikel er baseret på et empirisk studie af de langsigtede effekter af etableringen af det uafhængige revisortilsyn i Holland. Revisortilsyn er i dag etableret i stort set alle vestlige lande, men tilsynet i Holland (AFM) var sammen med det amerikanske tilsyn (PCAOB) et af de første uafhængige tilsyn og samtidig et af de tilsyn, der over længere tid har praktiseret på en måde, der i dag kan ses hos de fleste revisortilsyn i andre lande. Erfaringerne og refleksionerne på baggrund af det empiriske studie i Holland er således relevante for drøftelser af de langsigtede effekter, herunder tilsigtede og utilsigtede konsekvenser, af revisortilsyn mere generelt.

[Læs mere](#)

Dato: 01/12/2023

RR.9.2023.18 - ÅRSRAPPORTPRISEN 2023 - ÅRETS TENDENSER – STILHED FØR DEN NYE BÆREDYGTIGHEDSRAPPORTERING... ?

Af Partner, Statsaut. revisor Henrik Grønnegaard, Deloitte Chefkonsulent, Reporting – IFRS & Sustainability, Lisbeth Frederiksen, FSR – danske revisorer, Seniorchef-konsulent, Regnskab og Revision, Statsautoriseret revisor Tina Aggerholm, Dansk Industri, Fagleder – Moms, regnskab og revision Kristian Koktvedgaard, Dansk Industri.

For 13. år i træk har FSR – danske revisorer og Dansk Industri uddelt Årsrapportprisen. Årsrapportprisen 2023 gik til Arla, mens både Flügger og Per Aarsleff blev tildelt diplomer for gode beskrivelser af udvalgte emner i deres årsrapporter. Årsrapportprisen er en anledning til at hædre alle de mange selskaber, der arbejder aktivt med årsrapporten som et vigtigt kommunikationsværktøj ikke kun til ejere og investorer, men til en lang række interessenter. Lad det være sagt med det samme – vi kan godt fra dansk side ranke ryggen og være stolte. Dansk rapporteringspraksis er inde i en god udvikling og er på et generelt højt niveau, hvilket blev bekræftet af vores udenlandske indlægsholdere.



[Læs mere](#)

Dato: 01/12/2023