



Nyhedsbrev fra FOCOFIMA - Forum for Company Law and Financial Market Law
Nyhedsbrev for januar 2025

INDHOLDSFORTEGNELSE

Dansk ret	2
Nyt fra Erhvervsministeriet	2
Nyt fra Erhvervsstyrelsen	2
Nyt fra Finanstilsynet	3
Europæisk ret	4
Nyt fra Kommissionen	4
Nyt fra ESMA	4
Nyt fra EBA	6
Praksis & Afgørelser	8
Domme	8
Afgørelser fra Finanstilsynet	9
Afgørelser fra Erhvervsstyrelsen	10
Kendelser fra Erhvervsankenævnet	12
Afgørelser fra EU-domstolen	12
Fondsbørsen	12
Litteratur	12
Artikler fra UFR	12
Nye publikationer fra Nationalbanken	12
Artikler fra Erhvervsjuridisk Tidsskrift	13
Artikler fra Nordisk Tidsskrift for Selskabsret	13
Artikler fra Revision og Regnskabsvæsen	13



DANSK RET

NYT FRA ERHVERVSMINISTERIET

NY MODEL GIVER BILLIGERE LÅN TIL KOMMUNER OG REGIONER

Regeringen og KommuneKredit er enige om statslig finansiering af KommuneKredits udlån. Den nye model gør det endnu billigere for kommuner og regioner at låne til projekter i hele landet.

Dato: 26-03-2025

[Læs mere](#)

LOVFORSLAG SKAL STOPPE VILDLEDENDE MARKEDSFØRING

Hvis lovforslaget vedtages, må virksomheder fra september næste år ikke bruge ord som "grøn", "bæredygtig" eller "miljøvenlig", hvis de ikke kan dokumentere det.

Dato: 19-03-2025

[Læs mere](#)

FORSLAG TIL LOV OM ÆNDRING AF LOV OM MARKEDSFØRING, LOV OM FORBRUGERAF-TALER OG FORBRUGERKLAGELOVEN.

Med lovforslaget gennemføres direktiv om styrkelse af forbrugernes rolle i den grønne omstilling. Hensigten med lovforslaget er, at forbrugerne får pålidelige oplysninger om produkters miljøvirkning, holdbarhed og reparationsmuligheder, og at de kan have tillid til de miljøoplysninger, der er til rådighed, og dermed træffe beslutninger på et mere oplyst grundlag. Formålet er at styrke forbrugerbeskyttelsen for de danske forbrugere og bidrage til mindre miljøbelastende forbrugsmønstre.

[Læs mere](#)

NYT FRA ERHVERVSSTYRELSEN

DIGITAL BOGFØRING TRÆDER I KRAFT FOR PERSONLIGT EJEDE VIRKSOMHEDER OG FORENINGER M.FL. DEN 1. JANUAR 2026

Som led i udmøntningen af bogføringsloven fra 2022, har Erhvervsministeren d. 21. marts 2025 efter høring af skatteministeren og partierne bag bogføringsloven udstedt en bekendtgørelse, som sætter pligten til digital bogføring i kraft den 1. januar 2026 for ca. 118.000 personligt ejede virksomheder og foreninger m.fl. med en nettoomsætning, der overstiger 300.000 kr. Samtidig har Erhvervsstyrelsen lavet visse konsekvensændringer i de gældende bekendtgørelser. Dermed er digital bogføring implementeret for alle de omfattede virksomheder.

Dato: 25-03-2025

[Læs mere](#)

HØRING VEDRØRENDE ÆNDRING AF BEKENDTGØRELSE OM FORMIDLING M.V. VED SALG AF FAST EJENDOM (FORMIDLINGSBEKENDTGØRELSEN)

Erhvervsstyrelsen sender hermed udkast til bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse nr. 1413 af 30. november 2023 om formidling m.v. ved salg af fast ejendom (herefter formidlingsbekendtgørelsen) i høring. Med bekendtgørelsen foreslås det at ophæve formidlingsbekendtgørelsens krav om henvisning til prisportalen Tjek Boliglån i salgsopstillinger og boligannoncer på ejendomsmægleres egne hjemmesider.

Dato: 28-03-2025

[Læs mere](#)

NYT FRA FINANSTILSYNET

NYT MYNDIGHEDSSAMARBEJDE STYRKER INDSATSEN OMKRING FINFLUENCERE OG PYRAMIDESPIL

Fire offentlige myndigheder går sammen om at sikre, at oplysninger om mulige ulovlige aktiviteter blandt finfluencere kan udveksles hurtigere på tværs af myndighederne. Dermed kan myndighederne hurtigere standse eventuelle ulovlige aktiviteter, når de konstaterer dem, og forbrugerne får en bedre beskyttelse.

Dato: 31-03-2025

[Læs mere](#)

GEOPOLITIK OG CYBERTRUSLER ER DE FINANSIELLE VIRKSOMHEDERS STØRSTE BEKYM-RING

Finanstilsynet har igen i år spurgt en række større finansielle virksomheder om, hvordan de opfatter de aktuelle risici, og hvordan deres tillid er til det finansielle system. Tilliden er fortsat høj, og geopolitik og cybertrusler vækker størst bekymring.

Dato: 25-03-2025

[Læs mere](#)

INDBERETNING AF OPLYSNINGER IFØLGE STRAKSBETALINGSFORORDNINGEN ER UD-SKUDT TIL APRIL 2026

Udbydere af betalingstjenester, som foretager kreditoverførsler og strakskreditoverførsler i euro, skal indberette en række oplysninger til Finanstilsynet. Datoen for indberetning er udskudt fra den 9. april 2025 til den 9. april 2026.

Dato: 05-03-2025

[Læs mere](#)

EUROPÆISK RET

NYT FRA KOMMISSIONEN

2050 SUSTAINABLE BLUE ECONOMY IMAGINARIES FOR THE BLACK SEA REPORT

The report explores four distinct scenarios for the future of the Black Sea's Blue Economy, shaped by different governance and innovation pathways. The study aims to illustrate potential trajectories for maritime and coastal sectors, highlighting their evolution under varying environmental, economic, and socio-political conditions

Dato: 31-03-2025

[Læs mere](#)

COMMISSION PROPOSES MAINTAINING CURRENT LIQUIDITY RULES TO STRENGTHEN EU FINANCIAL MARKETS

The European Commission has proposed maintaining the current rules on liquidity requirements for certain financial transactions under the EU banking prudential framework. This move aims to ensure a level playing field between European and international banks, supporting the liquidity of EU financial markets. If adopted, it will contribute to the competitiveness of the EU financial system, ultimately benefiting citizens and businesses alike.

Dato: 31-03-2025

[Læs mere](#)

ADOPTION OF THE VAT IN THE DIGITAL AGE PACKAGE

The VAT in the Digital Age (ViDA) package has been adopted on 11 March 2025 following reconsultation of the European Parliament and will be rolled out progressively until January 2035. Upon entry into force, Member States will be able to introduce mandatory e-invoicing under specific conditions, and improvements will be made to the Import One-Stop-Shop (IOSS) framework for improved controls.

Dato: 11-03-2025

[Læs mere](#)

NYT FRA ESMA

THE ESAS CALL FOR VIGILANCE AMID RISING GEOPOLITICAL AND CYBER RISKS

The three European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA and ESMA – the ESAs) today published their Spring 2025 Joint Committee update on risks and vulnerabilities in the EU financial system, which focuses on the challenges linked to geopolitical tensions and cyber risks.



Dato: 31-03-2025

[Læs mere](#)

THE EUROPEAN SUPERVISORY AUTHORITIES PUBLISH EVALUATION REPORT ON THE SECURITISATION REGULATION

The Joint Committee (JC) of the European Supervisory Authorities (ESAs) has today published its evaluation report on the functioning of the EU Securitisation Regulation (SECR). The report puts forward recommendations to strengthen the overall effectiveness of Europe's securitisation framework through simplification, while ensuring a high level of protection for investors and safeguarding financial stability.

Dato: 31-03-2025

[Læs mere](#)

ESMA MAKES RECOMMENDATIONS FOR THE SUPERVISION OF STS SECURITISATIONS

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's financial markets regulator and supervisor, published its Peer Review Report on National Competent Authorities' (NCAs) supervision of Simple, Transparent and Standardised (STS) securitisations.

Dato: 27-03-2025

[Læs mere](#)

ESMA CLARIFIES THE TREATMENT OF SETTLEMENT FAILS WITH RESPECT TO THE CSDR PENALTY MECHANISM

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's financial markets regulator and supervisor, has published a statement on the treatment of settlement fails with respect to the Central Securities Depositories Regulation (CSDR) penalty mechanism, following the major incident that affected TARGET Services (T2S and T2) last month.

Dato: 14-03-2025

[Læs mere](#)

THE ESAS ACKNOWLEDGE THE EUROPEAN COMMISSION'S AMENDMENTS TO THE TECHNICAL STANDARD ON SUBCONTRACTING UNDER THE DIGITAL OPERATIONAL RESILIENCE ACT

The European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA and ESMA – the ESAs) today issued an Opinion on the European Commission's (EC) rejection of the draft Regulatory Technical Standard (RTS) on subcontracting.

Dato: 07-03-2025

[Læs mere](#)



NYT FRA EBA

THE EBA RELEASES THE DRAFT OF THE TECHNICAL PACKAGE FOR ITS 4.1 REPORTING FRAMEWORK

The European Banking Authority (EBA) published today a draft technical package for version 4.1 of its reporting framework. This publication aims to provide an early version of the 4.1 release to facilitate the implementation for the reporting entities. The final version is expected to be released in end May 2025.

Dato: 27-03-2025

[Læs mere](#)

EBA IDENTIFIES PAYMENT FRAUD, INDEBTEDNESS AND DE-RISKING AS KEY ISSUES AFFECTING CONSUMERS IN THE EU

The European Banking Authority (EBA) published today the 9th edition of its biennial Consumer Trends Report for 2024/25. The Report has identified payment fraud, indebtedness, and de-risking as the most important issues affecting EU consumers. The Report is based on information provided by the national authorities of the 27 EU Member States, selected national and EU consumer associations, EU industry associations, national ombudsmen, as well as quantitative data from a variety of sources, including for the first time the EBA's new Retail Risk Indicators, which the EBA publishes separately since 2022 with a view to identify potential consumer harm.

Dato: 26-03-2025

[Læs mere](#)

THE EBA UPDATES METHODOLOGY ON THE REGULATORY AND SUPERVISORY EQUIVALENCE OF NON-EU COUNTRIES

The European Banking Authority (EBA) today published its updated methodology for the assessment of regulatory and supervisory frameworks of non-EU countries. The changes reflect the amendments to the revised Capital Requirements Regulation (CRR) and Capital Requirements Directive (CRD).

Dato: 24-03-2025

[Læs mere](#)

EU/EEA BANKING SECTOR REMAINS STABLE AMIDST EVOLVING GEOPOLITICAL CHALLENGES

The European Banking Authority (EBA) today published its Q4 2024 Risk Dashboard (RDB), which discloses aggregated statistical information for the largest EU/EEA institutions.

Dato: 21-03-2025

[Læs mere](#)

THE EBA UPDATES TECHNICAL STANDARDS ON THE JOINT DECISION PROCESS FOR INTERNAL MODEL AUTHORIZATION

The European Banking Authority (EBA) today published its final draft Implementing Technical Standards (ITS) amending the existing Implementing Regulation on the joint decision process for internal model authorisation under the Capital Requirements Regulation (CRR). The revised ITS incorporate changes to the EU legal framework. This final draft amending ITS are part of the first phase of the EBA roadmap for implementing the EU Banking Package.

Dato: 17-03-2025

[Læs mere](#)

THE EBA CONSULTS ON DRAFT TECHNICAL STANDARDS SETTING OUT THE THRESHOLD FOR PRUDENTIAL RISK MANAGEMENT REQUIREMENTS OF CENTRAL SECURITIES DEPOSITORIES PROVIDING BANKING-TYPE ANCILLARY SERVICES

The European Banking Authority (EBA) today launched a public consultation on draft Regulatory Technical Standards (RTS) on the threshold of activity at which Central Securities Depositories (CSDs) providing 'banking-type ancillary services', need to meet certain prudential risk management requirements set out in the Central Securities Depositories Regulation (CSDR). The aim of this work is to allow CSDs to do more settlement of foreign currency in commercial bank money without increasing the risk in CSDs or the overall financial system. This consultation runs until 16 June 2025. A public hearing will be held on 13 May.

Dato: 14-03-2025

[Læs mere](#)

EBA ISSUES REVISED LIST OF ITS VALIDATION RULES

The European Banking Authority (EBA) today issued a revised list of validation rules in its Implementing Technical Standards (ITS) on supervisory reporting. The update highlights rules that have been deactivated either due to inaccuracies or because they triggered IT issues. Competent authorities across the EU are informed that data submitted in accordance with these ITS should not be formally validated against the set of deactivated rules.

Dato: 11-03-2025

[Læs mere](#)

THE ESAS ACKNOWLEDGE THE EUROPEAN COMMISSION'S AMENDMENTS TO THE TECHNICAL STANDARD ON SUBCONTRACTING UNDER THE DIGITAL OPERATIONAL RESILIENCE ACT

The European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA and ESMA – the ESAs) today issued an Opinion on the European Commission's (EC) rejection of the draft Regulatory Technical Standard (RTS) on subcontracting.



Dato: 07-03-2025

[Læs mere](#)

THE EBA CONSULTS ON NEW RULES RELATED TO THE ANTI- MONEY LAUNDERING AND COUNTERING THE FINANCING OF TERRORISM PACKAGE

The European Banking Authority (EBA) launched today a public consultation on four draft Regulatory Technical Standards (RTS) that will be part of the EBA's response to the European Commission's Call for Advice. These technical standards will be central to the EU's new AML/CFT regime and will shape how institutions and supervisors will comply with their AML/CFT obligations under the new AML/CFT package. The consultation runs until 6 June 2025.

Dato: 06-03-2025

[Læs mere](#)

THE EBA CONSULTS ON FEES TO VALIDATE PRO FORMA MODELS UNDER THE EUROPEAN MARKET INFRASTRUCTURE REGULATION

The European Banking Authority (EBA) launched today a public consultation on fees to be paid by financial and non-financial counterparties requiring the validation of pro forma models under the European Market Infrastructure Regulation (EMIR). The consultation runs until 7 April 2025.

Dato: 05-03-2025

[Læs mere](#)

PRAKSIS & AFGØRELSE

DOMME

H.D. 21. FEBRUAR 2025 I SAG BS-8841/2024-HJR (2. AFD.)

Medarbejdere, der blev opsagt, havde ikke krav på udbetaling af værdien af ikke-modnede Restricted Stock Units og aktieoptioner. Højesteret vurderede, at A og B's tildelte aktieoptioner var omfattet af den udvidede aftalefrihed fra 2019, da de først fik ret til dem i 2019 og 2020. Retten afviste deres krav, da ingen tidligere etableret ordning gav dem rettighederne før lovændringen. T blev derfor frifundet, i modsætning til Sø- og Handelsrettens afgørelse.

Dato: 25-03-2025

Ø.L.K. 17. JANUAR 2025 I KÆRE 9. AFD. B-595-24

Kontrolafgift var ikke forældet, og lønindeholdelse kunne iværksættes. Fogedrettens kendelse ophævet. Sagen drejede sig om, hvorvidt en kontrolafgift pålagt A i marts 2020 var forældet. Fogedretten vurderede, at afgiften var forældet ved iværksættelsen af lønindeholdelsen i februar 2024 og frifandt A. Landsretten fandt imidlertid, at forældelsesfristen først



kunne regnes fra november 2021, hvorfor afgiften ikke var forældet ved lønindeholdelsens iværksættelse. Derfor op-hævede Landsretten fogedrettens afgørelse og hjemviste sagen til fortsat behandling.

Dato: 11-03-2025

AFGØRELSE FRA FINANSTILSYNET

BØDEFORELÆG AF 26. NOVEMBER 2024 TIL PERSON FOR MARKEDSMANIPULATION

Finanstilsynet politianmeldte den 3. september 2022 en person for markedsmanipulation. Sagen blev afsluttet med et bødeforelæg, hvor personen betalte 75.000 kr. for overtrædelse af artikel 15 i markedsmisbrugsforordningen.

Dato: 17-03-2025

[Læs mere](#)

BØDEFORELÆG AF 5. FEBRUAR 2025 TIL PERSON FOR MARKEDSMANIPULATION

Finanstilsynet politianmeldte den 24. juni 2022 en person for markedsmanipulation. Sagen blev afsluttet med et bødeforelæg, hvor personen betalte 50.000 kr. for overtrædelse af artikel 15 i markedsmisbrugsforordningen.

Dato: 17-03-2025

[Læs mere](#)

POLITIANMELDELSE AF KONCENTON A/S FOR IKKE AT HAVE HANDLET I INVESTORERNES INTERESSE, FOR IKKE AT HÅNDBERE INTERESSEKONFLIKTER SAMT FOR EN RÆKKE YDERLIGERE OVERTRÆDELSER

Finanstilsynet har den 24. marts 2025 anmodet National enhed for Særlig Kriminalitet om at indlede nærmere politi-mæssig efterforskning af Koncenton A/S.

Dato: 24-03-2025

[Læs mere](#)

REDEGØRELSE OM INSPEKTION AF VÆRDANSÆTTELSE I COPENHAGEN INFRASTRUC-TURE PARTNERS P/S

Finanstilsynet har i oktober 2024 gennemført en inspektion af værdiansættelsesprocedurer i Copenhagen Infrastructure Partners P/S. Formålet var at undersøge selskabets værdiansættelsesprocedurer, kontroller samt risikostyring på værdiansættelsesområdet.

Dato: 28-03-2025

[Læs mere](#)



REDEGØRELSE OM INSPEKTION AF MARKEDSRISIKO OG IT-OMRÅDET I DANMARKS SKIBSKREDIT

Finanstilsynet var i september 2023 på inspektion i Danmarks Skibskredit A/S. Inspektionen havde fokus på instituttets styring af markedsrisiko, modpartsrisiko, renterisiko uden for handelsbeholdningen og IT-området. Finanstilsynet og Danmarks Skibskredit har efterfølgende været i dialog om inspektionens konklusioner.

Dato: 31-03-2025

[Læs mere](#)

AFGØRELSE FRA ERHVERVSSTYRELSEN

HVIDVASKAFGØRELSE - REVISION FYN APS

Erhvervsstyrelsen har ud fra en risikobaseret tilgang valgt at fokusere på virksomhedens vurdering af forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed, virksomhedens risikovurdering af det enkelte kundeforhold samt undersøgelsespligten og underretningspligten. Virksomheden modtog et påbud for i 10 tilfælde ikke at have foretaget en vurdering, og hvor relevant, indhentet oplysninger om forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed.

Dato: 31-03-2025

[Læs mere](#)

HVIDVASKAFGØRELSE – REVISIONSAKTIESELSKABET IB ROHDE

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.

Dato: 25-03-2025

[Læs mere](#)

HVIDVASKAFGØRELSE – DAMGAARD REVISION

Erhvervsstyrelsen har ud fra en risikobaseret tilgang valgt at fokusere på virksomhedens vurdering af forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed, virksomhedens risikovurdering af det enkelte kundeforhold samt undersøgelsespligten og underretningspligten.

Dato: 13-03-2025

[Læs mere](#)



HVIDVASKAFGØRELSE – PJ REVISION

På baggrund af et gennemført tilsyn af virksomhedens overholdelse af kravene i hvidvasklovens kapitel 3, jf. § 2, nr. 12, litra a, traf Erhvervsstyrelsen den 12. marts 2025 afgørelse om overholdelse af hvidvaskloven vedrørende PJ REVISION STATS-AUTORISERET REVISIONSANPARTSSELSKAB, CVR-nr. 33861044.

Dato: 12-03-2025

[Læs mere](#)

HVIDVASKAFGØRELSE – HOTELOGRESTAURANT APS

Erhvervsstyrelsen har ud fra en risikobaseret tilgang valgt at fokusere på virksomhedens risikovurdering, virksomhedens politikker, forretningsgange og kontroller, virksomhedens vurdering af forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed, virksomhedens risikovurdering af det enkelte kundeforhold samt undersøgelsespligten og underretningspligten.

Dato: 07-03-2025

[Læs mere](#)

HVIDVASKAFGØRELSE – FLAIR REGNSKAB OG REVISION APS

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

Dato: 07-03-2025

[Læs mere](#)

HVIDVASKAFGØRELSE - NØRGAARD SCHULTZ

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.

Dato: 07-03-2025

[Læs mere](#)

HVIDVASKAFGØRELSE - ELITE-REVISION APS

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.



Dato: 06-03-2025

[Læs mere](#)

HVIDVASKAFGØRELSE - TIMESAVER APS

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.

Dato: 04-03-2025

[Læs mere](#)

HVIDVASKAFGØRELSE - HELLEDIE REVISION

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.

Dato: 03-03-2025

[Læs mere](#)

KENDELSER FRA ERHVERVSANKENÆVNET

INGEN NYHEDER I DENNE UDGAVE

AFGØRELSE FRA EU-DOMSTOLEN

INGEN NYHEDER I DENNE UDGAVE

FONDSBØRSEN

INGEN NYHEDER I DENNE UDGAVE

LITTERATUR

ARTIKLER FRA UFR

INGEN NYHEDER I DENNE UDGAVE

NYE PUBLIKATIONER FRA NATIONALBANKEN



Det Juridiske Fakultet

FOCOFIMA - Forum for Company Law and Financial Market Law

INGEN NYHEDER I DENNE UDGAVE

ARTIKLER FRA ERHVERVSJURIDISK TIDSSKRIFT

INGEN NYHEDER I DENNE UDGAVE

ARTIKLER FRA NORDISK TIDSSKRIFT FOR SELSKABSRET

INGEN NYHEDER I DENNE UDGAVE

ARTIKLER FRA REVISION OG REGNSKABSVÆSEN

INGEN NYHEDER I DENNE UDGAVE