

Equity Law

Oversigt over danske fondsmæglerselskabers løbende forpligtelser efter den finansielle regulering

Reguleret område / anvendelse	Generel anvendelse	Sondring mellem små og ikke forbundne selskaber og andre	Porteføljepleje og investeringsrådgivning	Transaktioner med finansielle instrumenter	Handel for egen regning, afsætningsgaranti og placering	Relevans for fondsmæglerholdingsvirksomheder
1. Overholdelse af særlige krav for fondsmæglerselskaber relateret til selskabsloven	X					X
2. Afgrensning af aktivitetsområde	X					
3. Ejere af kvalificerede andele	X					X
4. Ledelse	X	X				X
5. Organisation, styring og indretning	X	X				X
6. Aflønning	X	X				X
7. Tavshedspligt	X					X
8. Medlemskab af investorgarantiordning	X					
9. Kapital, likviditet og midlernes anbringelse	X	X				X
10. Koncernforhold	X	X				X
11. Regnskab, revision, rapportering og offentliggørelse	X	X				X
12. Filialeablering og grænseoverskridende tjenesteydelser	X					
13. Tilknyttede agenter	X					
14. God skik – adfærd	X	(X)				(X)
15. Aktivt ejerskab og ESG/bæredygtighed			X			
16. Transaktioner med finansielle instrumenter			(X)	X	X	
17. Forebyggelse af markedsmisbrug			X	X	X	
18. Forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering	X					(X)
19. Særlige krav for virksomheder omfattet af BRRD					X	X
20. Generelle oplysningspligter over for Finanstilsynet og offentliggørelse af reaktioner	X					X
21. Betaling af afgifter til Finanstilsynet	X					X

Equity Law

Oversigten er udarbejdet af:

Advokat Camilla Søborg, Equity Law Advokatanpartsselskab

cas@equitylaw.dk, telefon +45 53500914

Oversigten er senest opdateret:

14. januar 2025

Nærmere om oversigten:

Oversigten er udarbejdet til Den danske Fondsmæglerforening med henblik på at give medlemmerne et overblik over de løbende forpligtelser i den del af den finansielle regulering, der finder anvendelse på danske fondsmægler­selskaber og fondsmæglerholdingvirksomheder.

På grund af de mange detaljer i reguleringen er visse områder behandlet og beskrevet summarisk. De indsatte links og referencer giver ved behov mulighed for yderligere indblik i reglerne. Opmærksomheden henledes på, at reglerne, der linkes til, kan være opdaterede og derfor skal sammenholdes med eventuelt senere ændringer.

Oversigten kan ikke erstatte individuelle vurderinger af den enkelte virksomheds forpligtelser og udgør ikke rådgivning af de enkelte medlemmer.

Følgende områder i den finansielle regulering er ikke medtaget i oversigten:

- Usædvanlige situationer i et instituts liv, så som sammenlægning eller ophør af instituttet eller inddragelse af tilladelsen
- Forpligtelser, der forudsætter påbud fra Finanstilsynet
- Regulering af drift af MHF eller OHF
- Handel med råvarederivater og emissionskvoter
- Algoritmisk handel m.v. (kapitalmarkedsløvens kap. 24 m.v.)
- Systematisk internalisering
- Særlig regulering af derivater (EMIR og MiFIR)
- Regulering af udbud af værdipapirer (prospektforordningen)
- Regulering af "formidlere" og "rådgivende stedfortrædere" under aktionærrettighedsdirektivet
- Særlige krav til finansielle konglomerater
- Krav under Forbrugerombudsmandens kompetence

Equity Law

Anvendte forkortelser/betegnelser:

FIA	Lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter
DORA	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2022/2554 af 14. december 2022
Hvidvaskloven	Lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme (hvidvaskloven)
IFD	Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2019/2034 af 27. november 2019
IFR	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 2019/2033 af 27. november 2019
MAR	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 af 16. april 2014
MiFID II	Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2014/65 af 15. maj 2014
MiFID II L2R	Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/586 af 14. juli 2016
MiFIR	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 600/2014 af 15. maj 2014
Selskabsloven	Lov om aktie- og anpartsselskaber (selskabsloven)

Equity Law

1. Overholdelse af særlige krav for fondsmæglerselskaber relateret til Selskabsloven

Virksomhedens overordnede pligter:

- Kravene i Selskabsloven skal overholdes
- Ledelsen skal bestå af en bestyrelse og en direktion
- Aktier skal have lige stemmeret
- Særlige begrænsninger for erhvervelse af egne aktier skal overholdes
- Betegnelsen "fondsmæglerselskab" skal anvendes i navnet

Reglerne gælder for:

Alle fondsmæglerselskaber. Visse regler gælder for fondsmæglerholdingvirksomheder.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Fondsmæglerselskaber og fondsmæglerholdingvirksomheder skal overholde reglerne i Selskabsloven</i>	Selskabslovens almindelige regler for aktieselskaber, herunder de løbende forpligtelser for ledelsen, finder anvendelse for fondsmægler-selskaber. Tilsvarende finder Selskabslovens almindelige regler anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder, alt efter selskabstype.	X	FIA § 26, stk. 1	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter	Finanstilsynet er ifølge praksis beføjet til som led i sit tilsyn at påse, at virksomheden overholder Selskabslovens regler. Navnlig i relation til reglerne om ledelse i FIA og tilhørende bekendtgørelse (se pkt. 4) er der overlappende bestemmelser.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Særlige regler i FIA kan dog have forrang for reglerne i Selskabsloven.				
<i>Virksomheden skal have en bestyrelse og en direktion</i>	Kravet om en bestyrelse og direktion medfører, at virksomheden ikke kan ændre på denne overordnede ledelsesstruktur, uanset at Selskabsloven giver mulighed for dette.		FIA § 26, stk. 1	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	Se også om uforen-lige erhverv (FIA § 79) under pkt. 4
<i>Aktiekapitalen må ikke deles i aktieklasser med forskellig stemme-værdi</i>	Alle virksomhedens ak-tier skal have lige stem-meret. Virksomhedens adgang til at differenti-ere stemmeretten efter Selskabslovens §§ 45-46 afskæres dermed.		FIA § 26, stk. 3	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Virksomheden skal be-nytte betegnelsen fondsmægler-selskab i sit navn.</i>	Virksomheden skal be-nytte betegnelsen "fondsmægler-selskab" i sit navn. Fondsmægler-selskaber, der er med-lemmer af et reguleret marked, kan i stedet be-nytte betegnelsen "børs-mægler-selskab".		FIA § 17, stk. 2 og 3 Parallel i Selskabslo-vens § 2, stk. 4	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter Selskabsloven	Pligten skal efter for-arbejderne til FIA for-stås parallelt med pligten efter Selskabs-lovens § 2, stk. 4, til i breve og andre forret-ningspapirer samt hjemmesider til at an-give kapital-selskabets (aktieselskabets) navn.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdningvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Virksomhedens adgang til at erhverve egne aktier er begrænset til 10 pct.</i>	Begrænsningen vedrører erhvervelse mod vederlag til eje eller pant. Datterselskabers beholdninger samt aktier erhvervet af tredjemand i eget navn for fondsmæglerelskabets regning indregnes.		FIA § 26, stk. 4	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerelskaber og investeringservice og -aktiviteter	

Equity Law

2. Afgrænsning af aktivitetsområde

Virksomhedens overordnede pligter:

- Overholdelse af aktivitetsområde i henhold til fondsmæglertilladelsen
- Indsendelse af årlig erklæring vedrørende opbevaring af kundemidler for virksomheder med laveste startkapitalkrav
- Afgivelse af oplysninger til Finanstilsynet ved ændringer af driftsplan
- Ny ansøgning ved ændringer af aktiviteter i forhold til tjenesteydelser, accessoriske tjenesteydelser og finansielle instrumenter

Reglerne gælder for:

Fondsmæglerselskaber – se enkelte afgrænsninger nedenfor.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Aktivitetsområde skal overholde grænserne i tilladelsen og lovgivningen</i>	<p>Fondsmæglerselskaber må alene yde de tjenesteydelser og med de finansielle instrumenter, der fremgår af deres tilladelse.</p> <p>Derudover giver lovgivningen yderligere mulighed for aktiviteter med bestemte instrumenter/kontakter.</p> <p>Ud over det nævnte grundlag i dansk regulering hjemler Europa-</p>		<p>FIA § 13, stk. 1, 2 og 6, §§ 15, 16 og 31</p> <p>Bekendtgørelse nr. 920 af 26. juni 2017 § 3.</p> <p>Bekendtgørelse nr. 1184 af 1. november 2017 § 1</p> <p>Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/1114 af 31. maj 2023 artikel 60 (4)</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter</p> <p>Bekendtgørelse om hvilke instrumenter og kontrakter ud over dem, der er nævnt i bilag 5 til lov om finansiell virksomhed, som pengeinstitutter og fondsmægler-skaber må udføre aktiviteter med (retsinformation.dk)</p>	<p>Nærmere vejledning vedrørende afgrænsning af derivattyper kan findes i ESMAS retningslinjer for anvendelsen af C6 og C7 i bilag 1 til MiFID II (ESMA-70-156-869 DA, dateret 5. juni 2019).</p> <p>Guidelines on the application of C6 and C7 of Annex 1 of MiFID II (europa.eu)</p> <p>Nærmere vejledning vedrørende</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/1114 af 31. maj 2023 om markeder for kryptoaktiver (MiCA) adgang for fondsmæglerselskaber til at udføre aktiviteter med kryptoaktiver på nærmere fastsatte betingelser, herunder en forudgående meddelelse til Finanstilsynet.			Bekendtgørelse om finansielle instrumenter omfattet af lov om kapitalmarkeder (retsinformation.dk) EUR-Lex - 02023R1114-20240109 - DA - EUR-Lex	afgrænsning af klassificering af kryptoaktiver som finansielle instrumenter findes i ESMA's retningslinjer (ESMA75453128700-1323 dateret 17. december 2024). Final Report on the Guidelines on the conditions and criteria for the qualification of crypto-assets as financial instruments
<i>Årlig erklæring til Finanstilsynet om opbevaring af kundemidler</i>	Virksomheder med laveste startkapitalkrav (FIA § 18, stk. 1, nr. 1), som ikke giver mulighed for opbevaring af kundemidler, skal afgive en årlig til Finanstilsynet om, at virksomheden ikke opbevarer kundemidler. Erklæringen skal underskrives af virksomhedens bestyrelse og direktion.		FIA § 19	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Oplysninger til Finanstilsynet ved ændringer</i>	Ved ændringer af virksomhedens forretninger		FIA § 21	Bekendtgørelse af lov om	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>af driftsplan, herunder de påtænkte forretninger</i>	som oplyst i driftsplanen til Finanstilsynet skal virksomheden indsende opdaterede oplysninger til Finanstilsynet.			fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Ansøgning til Finanstilsynet ved ændring af aktivitetsområde</i>	Ved ønske om ændringer af aktivitetsområde i form af tjenesteydelser og finansielle instrumenter skal virksomheden indgive en ansøgning herom til Finanstilsynet.		FIA § 13, stk. 1, og § 21	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Fondsmæglerselskabet må alene eje/være medejer af virksomheder, der ikke udøver investeringsservice og -aktiviteter, hvis fastsatte betingelser opfyldes</i>	Drift af anden aktivitet end fondsmæglervirksomheden skal ske i en anden virksomhed, som fondsmæglerselskabet bl.a. ikke må have bestemmende indflydelse over. Finanstilsynet kan dog tillade ejerskab af dattervirksomheder, som udøver accessorisk virksomhed iht. FIA bilag 1 afsnit B. Fondsmæglerselskabet må gerne have dattervirksomheder, der er		FIA §§ 31 og 32	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	fondsmæglerselskaber/investeringselskaber.				
<i>Ansøgning ved etablering af udenlandske datterselskaber</i>	Virksomheden skal have Finanstilsynets tilladelse til uden for EU/EØS at etablere af dattervirksomheder, der er investeringselskaber.		FIA § 37	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter	

Equity Law

3. Ejere

Virksomhedens overordnede pligter:

- Løbende meddelelser til Finanstilsynet ved ændringer i erhvervelser eller afhændelser af direkte eller indirekte kvalificerede andele i fondsmæglerselskabet eller fondsmæglerholdingvirksomheden, hvis nærmere fastsatte grænser overskrides
- Årlig meddelelse til Finanstilsynet om status ift. ejere af kvalificerede andele

Reglerne gælder for:

Alle fondsmæglerselskaber og alle fondsmæglerholdingvirksomheder.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Løbende krav om meddelelser til Finanstilsynet ift. ejeres (m.fl.) kvalificerede andele</i>	Virksomheden skal uden ugrundet ophold give meddelelse til Finanstilsynet, hvis den får kendskab til direkte eller indirekte erhvervelser eller afhændelser af kvalificerede andele i virksomheden.	X	FIA § 64, stk. 1	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	
	Opgørelse af kvalificerede andele.	X	FIA § 10, nr. 28, § 59, stk. 1, og § 63	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Uddybende regler om opgørelse af kvalificerede andele.	X	Bekendtgørelse nr. 1422 af 5. december 2024 om opgørelse af kvalificerede andele	Bekendtgørelse om opgørelse af kvalificerede andele	
<i>Krav om årlig meddelelse</i>	Virksomheden skal indgive årlig opgørelse af kvalificerede ejere.	X	FIA § 64, stk. 2	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringsservice og -aktiviteter	

Equity Law

4. Ledelse

Virksomhedens overordnede pligter:

- Medlemmer af bestyrelse og direktion skal hver især være egnede og hæderlige (fit & proper) og skal afsætte tilstrækkelig tid til hvervet
- Andre hverv kan være uforenelige med bestyrelsesposten
- Bestyrelsen skal være kollektivt egnet til ledelsen af fondsmæglerselskabet og modtage uddannelse
- Bestyrelsen skal forholde sig til mangfoldighed i ledelsen
- Bestyrelsen skal fastlægge en forretningsorden for sit hverv og afholde bestyrelsesmøder
- Bestyrelsen og direktionen har hver en række pligter relateret til ledelsen af virksomheden
- Der er opstillet en række særlige regler til forebyggelse og håndtering af interessekonflikter mellem fondsmæglerselskabet og dets bestyrelsesmedlemmer, direktører, interne revisionschef og visse andre ansatte

Reglerne gælder for:

Alle fondsmæglerselskaber, medmindre andet er anført.

Proportionalitetsberegninger kan gøre sig gældende i forhold til kravene til bestyrelsens ledelse af virksomheden samt ved nedsættelse af udvalg.

På bekendtgørelsesniveau er der delvis undtagelser for fondsmæglerselskaber, der er små og ikke indbyrdes forbundne.

Fondsmæglerholdingvirksomheder (delvis – se nedenfor).

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Krav til de enkelte ledelsesmedlemmer</i>					

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Grundlæggende krav</i>	Medlemmer af bestyrelse og direktion skal være egnede og hæderlige.	X	FIA § 75, stk. 1 (§ 75, stk. 4, for fondsmæglerholdingvirksomheder)	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter Vejledning om egnethed og hæderlighed.pdf	Bestemmelsen kan læses sammen med retningslinjer fra EBA og ESMA (EBA/GL/2021/06) Joint ESMA and EBA Guidelines on the assessment of the suitability of members of the management body European Banking Authority
<i>Meddelelser til Finanstilsynet ved ændringer</i>	Ledelsesmedlemmerne skal give Finanstilsynet meddelelse ved ændringer af tidligere oplyste forhold om egnethed og hæderlighed.	X	FIA § § 75, stk. 2 (§ 75, stk. 4, for fondsmæglerholdingvirksomheder)	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Løbende overvågning af egnethed og hæderlighed</i>	Virksomheden (bestyrelsen) skal påse, at kravene til egnethed og hæderlighed hele tiden er opfyldt.	X	FIA § § 75, stk. 2 (§ 75, stk. 4, for fondsmæglerholdingvirksomheder)	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Afsættelse af tid til hverv/stilling</i>	Medlemmer af bestyrelsen og direktionen skal afsætte		FIA § 76	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og	Bestemmelsen kan læses sammen med retningslinjer fra EBA og

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	tilstrækkelig til at varetage hvervet/stillingen.			investeringservice og -aktiviteter	ESMA (EBA/GL/2021/06). Joint ESMA and EBA Guidelines on the assessment of the suitability of members of the management body European Banking Authority
Uforenelige hverv	Medlemmer af bestyrelse/repræsentantskab må ikke samtidig være ansat i direktionen. Den interne revisionschef og vicerevisionschef må ikke sidde i bestyrelsen.		§ 79	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringservice og -aktiviteter	Der er fastsat undtagelser ved midlertidige ansættelser i direktionen.
Krav til bestyrelsen kollektivt					
<i>Tilstrækkelig viden, kompetence og erfaring</i>	Bestyrelsen skal sikre, at dens medlemmer har tilstrækkelig kollektiv viden, faglig kompetence og erfaring.	X	FIA § 78	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringservice og -aktiviteter	Bestemmelsen kan læses sammen med retningslinjer fra EBA og ESMA (EBA/GL/2021/06). Joint ESMA and EBA Guidelines on the assessment of the suitability of members of

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
					the management body European Banking Authority
<i>Uddannelse</i>	Medlemmer af bestyrelsen og direktionen skal modtage introduktions- og efteruddannelseskurser.	X	FIA § 77	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	Bestemmelsen kan læses sammen med retningslinjer fra EBA og ESMA (EBA/GL/2021/06). Joint ESMA and EBA Guidelines on the assessment of the suitability of members of the management body European Banking Authority
<i>Måltal for underrepræsenteret køn</i>	Bestyrelsen skal opstille måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen samt i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer. Bestyrelsen skal fastsætte en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn.	X	FIA § 71	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	Kravene afhænger af virksomhedens størrelse (balance 500 mio. kr. og antal medarbejdere >50) samt evt. optagelse af finansielle instrumenter til handel på et regulert marked. Reglerne i FIA har forrang for de tilsvarende regler i Selskabsloven,

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
					men viger for Kønsbanceloven.
<i>Mangfoldighedspolitik</i>	Bestyrelsen skal opstille politik for mangfoldighed i bestyrelsen.	X	FIA § 67, stk. 1, nr. 4 Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for fondsmæglerelskaber, der ikke kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerelskaber.	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerelskaber og investeringservice og -aktiviteter	EBA har udstedt retningslinjer vedrørende benchmarking af praksis med hensyn til mangfoldighed, herunder mangfoldighedspolitikker og lønforinkel mellem kønnene, i henhold til direktiv 2013/36/EU og direktiv (EU) 2019/2034 (EBA/GL/2023/08 18. december 2023) The EBA provides guidance on the benchmarking of diversity practices under the Capital Requirements and Investment Firms Directives European Banking Authority
<i>Krav til tilrettelæggelsen af bestyrelsens arbejde</i>					

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Forretningsorden</i>	Bestyrelsen skal fastsætte sin forretningsorden. Forretningsordenen skal opfylde en række formkrav.		FIA § 68 Nærmere krav er fastsat i bekendtgørelse nr. 1610 af 10. december 2024 om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl., navnlig bilag 3	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter Bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl.	
<i>Mødeafholdelse</i>	Bestyrelsens medlemmer skal afholde møder, når det er nødvendigt. Alle medlemmer skal indkaldes. I udgangspunktet skal direktionen, intern revisionschef og ekstern revisor gives adgang til møderne. Ekstern revisor og intern revisionschef har pligt til at deltage i møderne på et bestyrelsesmedlems forlangende.		FIA § 69, stk. 1 og 2 Nærmere krav er fastsat i bekendtgørelse nr. 1610 af 10. december 2024 om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl., navnlig bilag 3	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter Bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl.	
<i>Protokol</i>	Bestyrelsen skal føre en protokol over sine forhandlinger.		FIA § 69, stk. 3 Nærmere krav er fastsat i bekendtgørelse	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Krav til protokollen skal overholdes.		nr. 1610 af 10. december 2024 om ledelse og styring af fondsmæglersekskaber m.fl. bilag 3	investeringservice og -aktiviteter Bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglersekskaber m.fl.	
Bestyrelsens ledelse af virksomheden					
<i>Generelle pligter for den overordnede ledelse</i>	Bestyrelsen skal overordnet: <ul style="list-style-type: none"> • Fastlægge virksomhedens forretningsområde. • Identificere risici og fastlægge risikoprofil. • Fastsætte politikker og rammer for de enkelte aktivitetstyper og tilknyttede risici. Bestyrelsen skal løbende vurdere, om risikoprofilen og politikkerne skal justeres.	X	FIA § 67, stk. 1, nr. 1-3, og stk. 3. Nærmere krav er fastsat i bekendtgørelse nr. 1610 af 10. december 2024 om ledelse og styring af fondsmæglersekskaber m.fl., navnlig §§ 2-5. Dele af reglerne i bekendtgørelsen gælder ikke fondsmæglersekskaber, der er små og ikke indbyrdes forbundne. Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a,	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringservice og -aktiviteter Bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglersekskaber m.fl.	Nærmere vejledning kan findes i EBA's retningslinjer vedrørende intern ledelse i henhold til direktiv (EU) 2019/2034 (EBA/GL/2021/14 dateret 22. november 2021). Guidelines on internal governance for investment firms European Banking Authority (europa.eu)

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			stk. 4, for fondsmæglerelskaber, der ikke kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerelskaber.		
<i>Retningslinjer til direktionen</i>	<p>Bestyrelsen skal give direktionen skriftlige retningslinjer for:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risikotagning. • Fordeling af beføjelser mellem bestyrelse og direktion. • Rapportering til bestyrelsen. <p>Bestyrelsen skal løbende vurdere direktionens varetagelse af direktionens opgaver, og om retningslinjerne er passende.</p> <p>Beslutter bestyrelsen konkret at fravige eller acceptere en fravigelse af den fastlagte risikoprofil, de</p>	X	<p>FIA § 67, stk. 2-5</p> <p>Nærmere krav er fastsat i bekendtgørelse nr. 1610 af 10. december 2024 om ledelse og styring af fondsmæglerelskaber m.fl., navnlig §§ 6 og 7.</p> <p>Dele af reglerne i bekendtgørelsen gælder ikke fondsmæglerelskaber, der er små og ikke indbyrdes forbundne.</p> <p>Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for fondsmæglerelskaber, der ikke</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerelskaber og investeringservice og -aktiviteter</p> <p>Bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglerelskaber m.fl.</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	fastlagte politikker eller retningslinjerne for direktionen, skal dette indføres i bestyrelsens forhandlingsprotokol sammen med en begrundelse.		kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber.		
<i>Tegning af virksomheden</i>	Tegningsretten efter Selskabsloven skal udøves af mindst to medlemmer af bestyrelse/direktion i forening.		FIA § 70	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter	
Direktionens generelle opgaver og ansvar	<p>Direktionen skal forstå den daglige ledelse.</p> <p>Direktionens opgaver omfatter bl.a.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Implementering af bestyrelsens vedtagne politikker og retningslinjer. • Videregivelse af information til bestyrelsen. 	X	<p>Bekendtgørelse nr. 1610 af 10. december 2024 om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl. § 8</p> <p>Krav til direktionens rapportering til bestyrelsen findes i §§ 17 og 18</p> <p>Dele af reglerne gælder ikke fondsmæglerselskaber, der er små og ikke indbyrdes forbundne.</p>	Bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl.	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<ul style="list-style-type: none"> • Godkendelse af forretningsgange. • Overvågning af ledende medarbejderes arbejde. 				
Forebyggelse af interessekonflikter mellem virksomhed og ledelsesmedlem/ansat					
<i>Spekulationsforbud for direktion m.v.</i>	<p>For ansatte ansat af bestyrelsen gælder et "spekulationsforbud" (nærmere afgrænset i loven). Forbuddet vedrører bl.a. gearede og kortsigtede investeringer i finansielle instrumenter, derivat-handler og valutaspekulation.</p> <p>Revisions- og vicerevisionschefer må ikke have nogen økonomiske interesser i virksomheden/koncernen.</p>		FIA §§ 83 og 87	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-selskaber og investerings-service og -akti-viteter	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Fastlæggelse af spekulationsforbud for andre ansatte</i>	Bestyrelsen skal tage stilling til, hvilke andre ansatte der skal omfattes af "spekulationsforbuddet" pga. væsentlige risici for interessekonflikter. Bestyrelsen skal sikre, at de pågældende er orienteret om forbuddet.		FIA § 84	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Kontrol med overholdelse af spekulationsforbud</i>	Bestyrelsen skal fastsætte retningslinjer for kontrol med overholdelse af "spekulationsforbuddet", herunder indberetninger. Den eksterne revision skal gennemgå kontrollen.		FIA §§ 85 og 86	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Bestyrelsens godkendelse af eksponeringer mod ledelse m.v.</i>	Bestyrelsen skal godkende eksponeringer mod og modtagelse af sikkerhedsstillelse fra bestyrelsesmedlemmer, direktører og virksomheder, som ledelsesmedlemmerne har en særlig interesse i (i form af kvalificeret		FIA § 88, stk. 1, nr. 1, og stk. 5 og 7.	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	Godkendelsen skal dokumenteres i forhandlingsprotokollen.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>ejskab eller ledelsespost). Tilsvarende gælder for personer med nærmere kvalificeret tilknytning til direktører.</p> <p>Eksponeringer skal ske på sædvanlige forretningsbetingelser/markedsbaserede vilkår.</p>				
<p><i>Bestyrelsens godkendelse af større aftaler med direktører m.v.</i></p>	<p>Bestyrelsen skal godkende aftaler mod direktører, når aftalerne er store i henseende til direktørens økonomiske forhold samt aftaler mod tredjemand, hvor direktøren har en væsentlig og potentielt modsat rettet interesse.</p> <p>Tilsvarende gælder for personer med nærmere kvalificeret tilknytning til direktører. Aftaler skal indgås på sædvanlige forretningsbetingelser/markedsbaserede vilkår.</p>		<p>FIA § 88, stk. 1, nr. 2, og stk. 5 og 7.</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringsservice og -aktiviteter</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Overvågning af eksponeringer mod og aftaler med ledelse m.v.</i>	Direktionen og bestyrelsen skal overvåge forsvarligheden og forløb af eksponeringer samt aftaler. Den eksterne revisor skal afgive en årlig erklæring om overholdelsen af krav til vilkår.	X	FIA § 88, stk. 5, 2. pkt., samt stk. 6	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Forbud mod eksponeringer mod ekstern revisor og intern revisionschef</i>	Fondsmægler-selskabet og dets koncernforbundne virksomheder må ikke bevilge eksponering mod/modtage sikkerhedsstillelse over for ekstern revisor eller den interne revisionschef.		FIA § 88, stk. 8	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Godkendelse af direktionens m.v. ejerskab/deltagelse i anden virksomhed</i>	Bestyrelsen skal for ansatte, som den har ansat, godkende ejerskab eller drift af selvstændig erhvervsvirksomhed eller deltagelse i ledelsen eller driften af anden erhvervsvirksomhed. For interne revisionschefer og		FIA § 89 og § 160, stk. 9 og 10	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	Godkendelsen skal dokumenteres i forhandlingsprotokollen.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	vicerevisionschefer må godkendelsen ikke stride mod lovgivningens habilitetskrav.				
<i>Rammer for og godkendelse af andre ansattes ejerskab/deltagelse i anden virksomhed</i>	Bestyrelsen skal tage stilling til, hvilke andre ansatte der skal omfattes af kravet om godkendelse af ejerskab, drift og ledelse af anden virksomhed (jf. § 89) pga. væsentlige risici for interessekonflikter. Bestyrelsen skal sikre, at de pågældende ansatte er orienteret om godkendelseskravet. Direktionen giver godkendelser. Bestyrelsen skal orienteres om direktionens godkendelser.		FIA § 90	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringsservice og -aktiviteter	
	Bestyrelsen og direktionen må ikke give godkendelser af ansattes ejerskab, drift og ledelse af anden virksomhed, hvis fondsmæglersekskabet		FIA § 91	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringsservice og -aktiviteter	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	(eller koncernforbundne virksomheder) samtidig har eksponeringer mod de pågældende virksomheder (eller koncernforbundne virksomheder). Loven indeholder en række undtagelser fra dette udgangspunkt.				
<i>Årlig offentliggørelse af godkendelse af hverv</i>	Virksomheden skal årligt offentliggøre oplysninger om bestyrelsens godkendelse af hverv iht. FIA § 89, stk. 1.		FIA § 92	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-selskaber og investerings-service og -akti-viteter	Offentliggørelse kan eksempelvis ske på hjemmesiden eller i årsrapporten.
<i>Revisionserklæring om eksponeringer</i>	Den eksterne revision skal erklære sig om eksponeringer mod virksomheder omfattet af FIA § 89, stk. 1, og § 90, stk. 1.		FIA § 93	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-selskaber og investerings-service og -akti-viteter	
<i>Indkaldelse til generalforsamling</i>	Indkaldelser til generalforsamlinger for fondsmægler-selskaber, der ikke er små og ikke indbyrdes forbundne fondsmægler-selskaber, skal være		FIA § 72	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-selskaber og investerings-service og -akti-viteter	Bestemmelsen indeholder en undtagelse for selskaber, der er ejet af finansielle virksomheder.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	offentligt tilgængelige. Pressen skal have adgang til generalforsamlingen. Indkaldelsen skal i udgangspunktet opfylde Selskabslovens og vedtægternes tidsfrister.				
Risikoudvalg					
<i>Nedsættelse af risikoudvalg</i>	Virksomheder skal nedsætte et risikoudvalg ved >EUR 100 mio. i balanceførte og ikke-balanceførte aktiver i fireårs-periode. Små/ikke forbundne fondsmæglerselskaber er undtaget. Finanstilsynet kan fravige udgangspunkterne.	(X)	FIA § 80 Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for fondsmæglerselskaber, der ikke kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber.	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	Bestemmelsen kan læses sammen med retningslinjer fra EBA vedrørende intern ledelse i henhold til direktiv (EU) 2019/2034 (EBA/GL/2021/14) Guidelines on internal governance for investment firms European Banking Authority (europa.eu)
<i>Krav til udvalget og dets medlemmer</i>	Formand/medlemmer af udvalget skal være medlemmer af bestyrelsen og kvalificerede til opgaven.	(X)	FIA § 81 Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a,	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	Bestemmelsen kan læses sammen med retningslinjer fra EBA vedrørende intern ledelse i henhold til

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Udvalget skal forestå opgaver som anført i loven og have den nødvendige information fra virksomheden til dette formål.		stk. 4, for fondsmæglerelskaber, der ikke kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerelskaber.		direktiv (EU) 2019/2034 (EBA/GL/2021/14) Guidelines on internal governance for investment firms European Banking Authority (europa.eu)

Equity Law

5. Organisation, styring og indretning

Virksomhedens overordnede pligter:

- En god overordnet styring og organisering af virksomheden
- Etablering af de nødvendige forsvarslinjer (compliancefunktion, risikostyringsfunktion og intern revision)
- Forebyggelse og håndtering af interessekonflikter i relation til kunder
- Overholdelse af særlige krav relateret til de virksomhedens tjenesteydelser, eksempelvis sikring af kundernes ejendomsret
- Styring af produkter og distribution
- Styring af outsourcete opgaver
- Overholdelse af krav til digital operationel modstandsdygtighed
- Etablering af en klagefunktion og -processer
- Etablering af en whistleblowerordning

Reglerne gælder for:

Fondsmæglerselskaber generelt (dog beroende på aktivitet). Visse regler på bekendtgørelsesniveau gælder ikke for fondsmæglerselskaber, der ikke kvalificeres som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber.

Visse regler gælder for fondsmæglerholdingvirksomheder (som anført). Det bemærkes dog, at MiFID II L2R ikke finder anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
Effektive former for virksomhedsstyring	Virksomheden skal overordnet have effektive	X	FIA § 94, stk. 1	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og	Et proportionalitetsprincip finder anvendelse i

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>former for virksomhedsstyring.</p> <p>Virksomheden skal kontrollere og løbende evaluere, om deres systemer og kontroller er effektive.</p>		<p>MiFID II L2R artikel 21, stk. 5.</p> <p>Nærmere krav er overordnet fastsat i bekendtgørelse nr. 1610 af 10. december 2024 om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl. § 2.</p> <p>Krav til intern rapportering er bl.a. fastsat i § 10.</p> <p>Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for fondsmæglerselskaber, der ikke kvalificeres som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber.</p>	<p>investeringservice og -aktiviteter</p> <p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p> <p>Bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl.</p>	<p>henhold til bekendtgørelsen.</p> <p>Tilsvarende gælder for MiFID II L2R, se nærmere bestemmelser nedenfor.</p> <p>For fondsmæglerholdingvirksomheder gælder et proportionalitetsprincip.</p> <p>Kravene kan læses sammen med retningslinjer fra EBA vedrørende intern ledelse i henhold til direktiv (EU) 2019/2034 (EBA/GL/2021/14).</p> <p>Guidelines on internal governance for investment firms European Banking Authority (europa.eu)</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Klar organisatorisk struktur</i>	<p>Virksomheden skal have en klar organisatorisk struktur, herunder en veldefineret, gennemskuelig og konsekvent ansvarsfordeling.</p> <p>Ved fordelingen af funktioner blandt den øverste ledelse skal det fastlægges, hvem der er ansvarlig for tilsynet med overholdelsen af krav til organisationen.</p>	X	<p>FIA § 94, stk. 1, nr. 1</p> <p>MiFID II L2R artikel 21, stk. 1, litra a og f, samt artikel 25.</p> <p>For fondsmæglersekskaber, der ikke kvalificeres som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglersekskaber, er nærmere krav fastsat i bekendtgørelse nr. 1610 af 10. december 2024 om ledelse og styring af fondsmæglersekskaber m.fl. §§ 9 og 15.</p> <p>Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for fondsmæglersekskaber, der ikke kvalificeres som små og ikke indbyrdes</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringservice og -aktiviteter</p> <p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p> <p>Bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglersekskaber m.fl.</p>	<p>For fondsmæglersekskaber, der ikke kvalificeres som små og ikke indbyrdes forbundne, fastsættes det eksplicit, at videregivelse af beføjelser fra ledelsesniveau skal dokumenteres og overholde de grænser, der gælder for den, der videregiver beføjelsen.</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			forbundne fondsmæglerselskaber.		
<i>God administrativ og regnskabsmæssig praksis</i>	<p>Virksomheden skal have en god administrativ og regnskabsmæssig praksis.</p> <p>Virksomheden skal have regnskabspolitikker og procedurer, der gør den i stand til på anmodning at forelægge regnskaber, der giver et retvisende billede af den finansielle stilling og er i overensstemmelse med gældende regnskabsstandarder og regler.</p>	X	<p>FIA § 94, stk. 1, nr. 2</p> <p>MiFID II L2R artikel 21, stk. 2 og 4.</p> <p>For fondsmæglerselskaber, der ikke kvalificeres som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber, er nærmere krav fastsat i bekendtgørelse nr. 1610 af 10. december 2024 om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl. § 14.</p> <p>Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for fondsmæglerselskaber, der ikke kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter</p> <p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p> <p>Bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl.</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			forbundne fondsmæglerselskaber.		
<i>Forretningsgange for alle væsentlige aktivitetsområder</i>	<p>Virksomheden skal have skriftlige forretningsgange for alle væsentlige aktivitetsområder.</p> <p>Medarbejderne skal være bekendt med, hvilke procedurer der skal følges for at sikre en korrekt varetagelse af deres ansvarsområder.</p>	X	<p>FIA § 94, stk. 1, nr. 3</p> <p>MiFID II L2R artikel 21, stk. 1, litra b.</p> <p>For fondsmæglerselskaber, der ikke kvalificeres som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber, er nærmere krav fastsat ved bekendtgørelse nr. 1610 af 10. december 2024 om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl. §§ 12 og 13.</p> <p>Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for fondsmæglerselskaber, der ikke kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter</p> <p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p> <p>Bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl.</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			forbundne fondsmæglerselskaber.		
<i>Styring af risici</i>	<p>Virksomheden skal kunne identificere, måle, styre, overvåge og rapportere om sine egne risici og risici, som virksomheden udgør eller kan udgøre for andre.</p> <p>Procedurerne skal omhandle væsentlige kilder til og virkninger af risici og eventuel indvirkning på kapitalgrundlaget.</p> <p>Virksomheden skal have passende risikostyringspolitikker og -procedurer samt kontroller på området.</p>	X	<p>FIA § 94, stk. 1, nr. 4, og stk. 2</p> <p>MiFID II L2R artikel 23, stk. 1</p> <p>For fondsmæglerselskaber, der ikke kvalificeres som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber, er nærmere krav fastsat ved bekendtgørelse nr. 1610 af 10. december 2024 om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl. §§ 16-19.</p> <p>Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for fondsmæglerselskaber, der ikke kvalificerer sig som</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter</p> <p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p> <p>Bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl.</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber.		
<i>Tilstrækkelige ressourcer</i>	<p>Virksomheden skal have de ressourcer, der er nødvendige for gennemførelsen af dens virksomhed. Ressourcerne skal anvendes hensigtsmæssigt.</p> <p>Virksomheden skal ansætte medarbejdere med de nødvendige kompetencer til varetagelsen af deres opgaver.</p>	X	<p>FIA § 94, stk. 1, nr. 5</p> <p>MiFID II L2R artikel 21, stk. 1, litra d.</p> <p>For fondsmæglerselskaber, der ikke kvalificeres som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber, er nærmere krav fastsat ved bekendtgørelse nr. 1610 af 10. december 2024 om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl. § 9, stk. 2.</p> <p>Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter</p> <p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p> <p>Bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl.</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			fondsmæglerselskaber, der ikke kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber.		
<i>Funktionsadskillelse</i>	Virksomheden skal adskille funktioner med henblik på at håndtere og forebygge interessekonflikter.	X	<p>FIA § 94, stk. 1, nr. 6</p> <p>MiFID II L2R artikel 21, stk. 1, litra g.</p> <p>For fondsmæglerselskaber, der ikke kvalificeres som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber, er nærmere krav fastsat ved bekendtgørelse nr. 1610 af 10. december 2024 om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl. § 11.</p> <p>Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter</p> <p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p> <p>Bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl.</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			fondsmæglerselskaber, der ikke kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber.		
<i>Kontrolprocedurer</i>	Virksomheden skal have de nødvendige interne kontrolprocedurer.	X	<p>FIA § 94, stk. 1, nr. 7</p> <p>Supplerende regler er fastsat i MiFID II L2R artikel 21, stk. 1, litra c.</p> <p>For fondsmæglerselskaber, der ikke kvalificeres som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber, er nærmere krav fastsat ved bekendtgørelse nr. 1610 af 10. december 2024 om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl. § 16.</p> <p>Supplerende anvendelse på konsolideret</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter</p> <p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p> <p>Bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl.</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for fondsmægler­selskaber, der ikke kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmægler­selskaber.		
<i>Foranstaltninger ift. it-sikkerhed</i>	Virksomheden skal have kontrol- og sikringsprocedurer på it-området.	X	<p>FIA § 94, stk. 1, nr. 8</p> <p>MiFID II L2R artikel 21, stk. 3.</p> <p>Nærmere krav er fastsat i Bekendtgørelse nr. 921 af 26. juni 2017 om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere § 11.</p> <p>Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for fondsmægler­selskaber, der ikke kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmægler­selskaber og investerings­service og -aktiviteter</p> <p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p> <p>Bekendtgørelse om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere (retsinformation.dk)</p> <p>Bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmægler­selskaber m.fl.</p>	<p>Nærmere vejledning om outsourcing til udbydere af cloudtjenester findes i ESMA's retningslinjer ESMA50-164-4285.</p> <p>Guidelines On outsourcing to cloud service providers (europa.eu)</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			forbundne fondsmægler-selskaber.		
<i>Registrering af transaktioner og dokumentation for foranstaltninger til effektiv virksomhedsstyring</i>	Virksomheden skal registrere alle sine transaktioner og dokumentere de foranstaltninger, der er truffet for effektive former for virksomhedsstyring.	X	FIA § 94, stk. 3 MiFID II L2R artikel 21, stk. 1, litra f	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-selskaber og investerings-service og -aktiviteter EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
Compliancepolitik og -funktion					
<i>Politikker og procedurer</i>	Virksomheden skal have politikker og procedurer til afdækning af compliance-risici og til at imødegå risici.		MiFID II L2R artikel 22, stk. 1	EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	Et proportionalitetsprincip finder anvendelse.
<i>Compliancefunktion</i>	Virksomheden skal have en uafhængig og effektiv compliancefunktion, som skal varetage nærmere beskrevne opgaver.		MiFID II L2R artikel 22, stk. 2-4	EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	Et proportionalitetsprincip finder anvendelse. Nærmere vejledning om compliancefunktionens rolle findes i ESMA's

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
					retningslinjer ESMA35-36-1952. Guidelines on certain aspects of the MiFID II compliance function requirements (europa.eu)
Risikostyringsfunktion					
<i>Krav om eventuel risikostyringsfunktion</i>	Afhængig af virksomhedens omfang m.v. skal der oprettes en uafhængig risikostyringsfunktion.		MiFID II L2R artikel 23, stk. 2	EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
Intern revision					
<i>Krav om oprettelse af intern revision efter EU-regler</i>	Virksomheden skal, hvis det er proportionalt med virksomhedens aktiviteter oprette en uafhængig intern revisionsfunktion. Et proportionalitetsprincip finder anvendelse. Funktionen skal udfylde nærmere fastsatte opgaver.		MiFID II L2R artikel 24	EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	Se vedrørende revision også afsnit 11.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Beslutning/krav om oprettelse af intern revision efter danske regler</i>	Bestyrelsen kan bestemme, at der skal oprettes en intern revision. Hvis der ikke er oprettet en intern revision, skal bestyrelsen drøfte behovet herfor mindst årligt – hvilket skal protokolleres. Virksomheder, der i de to seneste regnskabsår på balancetidspunktet i gennemsnit har haft 125 eller flere fuldtidsansatte, skal oprette en intern revision.	X	Bekendtgørelse nr. 1529 af 5. december 2024 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner § 17. Bekendtgørelsen fastsætter i øvrigt nærmere regler om den interne revision.	Bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner	Se vedrørende revision også afsnit 11.
<i>Klagebehandling</i>					
<i>Fastsættelse af politikker og procedurer for klagebehandling</i>	Virksomheden skal opstille politikker og procedurer for klagebehandlingen, som skal leve op til nærmere fastsatte krav. Compliancefunktionen skal analysere data vedrørende behandlingen.		MiFID II L2R artikel 26, stk. 1 og 4	EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Virksomheden skal offentliggøre oplysninger om klagebehandlingen. Oplysninger skal endvidere gives ved modtagelse af klager.		MiFID II L2R artikel 26, stk.	EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
	Virksomheden skal oprette en klagebehandlingsfunktion. Kunder skal oplyses om adgangen til at klage til et ankenævn.		MiFID II L2R artikel 26	EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
Sammenhæng og regelmæssighed i værdipapirhandlervirksomhed					
<i>Overordnet krav om kontinuitet og regelmæssighed i udførelsen af tjenesteydelser</i>	Virksomheden skal overordnet træffe de foranstaltninger, som er nødvendige for at sikre kontinuitet og regelmæssighed i ydelsen af investeringsservice og udførelsen af investeringsaktiviteter. Virksomheden skal anvende hensigtsmæssige og forholdsmæssigt		FIA § 95, stk. 1 Bekendtgørelse nr. 921 af 26. juni 2017 om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere § 11 (som ændret ved bekendtgørelse nr. 1777 af 10. december 2024)	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	afpassede systemer, ressourcer og procedurer.				
<i>Forretningskontinuitet</i>	Virksomheden skal have en politik for forretningskontinuitet.		MiFID II L2R artikel 21, stk. 3	EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
Særlige krav til digital operationel modstandsdygtighed	<p>It-systemer skal oprettes og styres i overensstemmelse med DORA.</p> <p>Virksomheden skal have etableret forsvarlige sikkerhedsmekanismer med henblik på at garantere sikring og autentificering af virkemidlerne til overførsel af information, minimere risikoen for dataforvanskning og uautoriseret adgang og forhindre lækkage af oplysninger, så datasikkerheden garanteres i overensstemmelse med DORA.</p>		<p>FIA § 95, stk. 1</p> <p>Bekendtgørelse nr. 921 af 26. juni 2017 om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere § 11</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter</p> <p>Forordning - 2022/2554 - DA - EUR-Lex</p> <p>Bekendtgørelse om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere</p>	
<i>Ramme for styring af IKT-risici</i>	Bestyrelsen skal fastlægge, godkende og		DORA artikel 5-14	Forordning - 2022/2554 - DA - EUR-Lex	Fondsmæglerselskaber, der er små

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>føre tilsyn med ramme for styring af IKT-risici (risici relateret til brugen af net og informationssystemer) som en del af det samlede risikostyringssystem.</p> <p>Rammen skal omfatte strategier, politikker, procedurer, IKT-protokoller og værktøjer. Den skal dokumenteres mindst én gang årligt, eller regelmæssigt for mikrovirksomheder, samt ved større IKT-relaterede hændelser.</p>		<p>DORA artikel 16</p> <p>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2024/1774 af 13. marts 2024 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2022/2554 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer IKT-risikostyringsværktøjer, -metoder, -processer og -politikker og den forenklede ramme for IKT-risikostyring</p>	<p>Delegeret forordning - EU - 2024/1774 - DA - EUR-Lex</p>	<p>og ikke indbyrdes forbudne, er omfattet af forenklede krav under artikel 16.</p>
<p><i>Proces for IKT-relaterede hændelser</i></p>	<p>Virksomheden skal have en proces for styring af IKT-relaterede hændelser og skal klassificere IKT-relaterede hændelser og cybertrusler. Større IKT-relaterede hændelser skal indberettes til Finanstilsynet.</p>		<p>DORA artikel 17-19</p> <p>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2024/1772 af 13. marts 2024 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU)</p>	<p>Forordning - 2022/2554 - DA - EUR-Lex</p> <p>Delegeret forordning - EU - 2024/1772 - DA - EUR-Lex</p>	<p>Nærmere vejledning findes i ESA'ernes fælles retningslinjer: Joint Guidelines on estimation of aggregated annual costs and losses caused by major</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			2022/2554 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer kriterierne for klassificering af IKT-relaterede hændelser og cybertrusler, fastsætter væsentlighedstærskler og præciserer de nærmere oplysninger om indberetninger af større hændelser		ICT-related incidents European Banking Authority
<i>Test af digital modstandsdygtighed</i>	Virksomheden skal teste sin digitale operationelle modstandsdygtighed. Kravene afhænger af, om virksomheden er en "mikrovirksomhed" iht. DORA.		DORA artikel 24 og 25	Forordning - 2022/2554 - DA - EUR-Lex	
<i>Styring af IKT-risici ift. tredjeparter</i>	Virksomheden skal styre sin risiko relateret til brug af tredjeparter til leverancer af IKT-tjenester under hensyn til et proportionalitetsprincip.		DORA artikel 28-31 Kommissionens delegerede forordning (EU) 2024/1773 af 13. marts 2024 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og	Forordning - 2022/2554 - DA - EUR-Lex Delegeret forordning - EU - 2024/1773 - DA - EUR-Lex	Der er delvis lempeligere krav til virksomheder, som er små og ikke indbyrdes for bundne og "mikrovirksomheder" som defineret i DORA.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>Inden indgåelsen af aftaler om IKT-tjenester skal virksomheden bl.a. vurdere de forbundne risici, foretage due diligence på udbyderen og fastsætte exit-strategier. Kontrakten skal overholde nærmere fastsatte krav.</p> <p>Virksomheden skal føre et register over oplysninger om alle relevante kontrakter og skal årligt indberette oplysninger herom til Finanstilsynet.</p> <p>Finanstilsynet skal underrettes om planlagte aftaler om brug af IKT-tjenester, der understøtter kritiske eller vigtige funktioner.</p>		<p>Rådets forordning (EU) 2022/2554 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer det detaljerede indhold af politikken vedrørende de kontraktlige ordninger for brugen af IKT-tjenester, der understøtter kritiske eller vigtige funktioner, og som leveres af tredjepartsudbydere af IKT-tjenester</p> <p>Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2024/2956 af 29. november 2024 om gennemførelsesmæssige tekniske standarder for anvendelsen af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2022/2554 for så vidt angår standardmodeller med henblik</p>	<p>Gennemførelsesforordning - EU - 2024/2956 - DA - EUR-Lex</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			på registret over oplysninger		
Regler for transaktioner for ansatte m.v.	Virksomheden skal have regler og procedurer for transaktioner med finansielle instrumenter, som omfatter ledelsen, ansatte og tilknyttede agenter. Nærmere afgrænsning er fastsat i Kommissionens delegerede forordning.		FIA § 95, stk. 2, nr. 1, og stk. 5 MiFID II L2R artikel 28 og 29	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
Forebyggelse af interessekonflikter over for og imellem kunder	Virksomheden skal have effektive procedurer til rimelige foranstaltninger for at hindre interessekonflikter, der skader kundernes interesser. Herunder skal virksomheden: <ul style="list-style-type: none"> • Fastsætte en politik for interessekonflikter. • Føre et register over interessekonflikter. 		FIA § 95, stk. 2, nr. 2, og stk. 5 MiFID II L2R artikel 33-35. Regulering af særlige aktiviteter i artikel 36-42	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<ul style="list-style-type: none"> • Give oplysninger om interessekonflikter til kunderne. <p>Nærmere krav er fastsat i Kommissionens delegerede forordning, hvor der også fastsættes en række særlige krav i forhold typer af aktiviteter og investeringservice, herunder:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Udarbejdelse af investeringsanalyser. • Afsætningsgaranti/placering. • Prissætning af udbud af finansielle instrumenter. • Rådgivning, distribution og egenplacering. 				
<i>Sikring af kunders ejendomsret, midler m.v.</i>					

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Sikring af kunders ejendomsret</i>	Virksomheden skal sikre kundernes ejendomsret til midler og finansielle instrumenter.		FIA § 95, stk. 2, nr. 3 Bekendtgørelse nr. 921 af 26. juni 2017 om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere §§ 3-5 samt 7 og 8	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter Bekendtgørelse om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere (retsinformation.dk)	
<i>Krav ved anvendelse af samledepot</i>	Opbevaring af kunders finansielle instrumenter i samledepot kræver: <ul style="list-style-type: none"> • Information til og samtykke fra kunden. • Løbende registreringer af de enkelte kunders ejerforhold. • Adskillelse fra virksomhedens egne instrumenter (medmindre dispensation fra Finanstilsynet er opnået). 		FIA § 95, stk. 3 Bekendtgørelse nr. 921 af 26. juni 2017 om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere §§ 3 og 4 samt 7 og 8 Krav til oplysninger til kunden er desuden reguleret i MiFID II L2R artikel 49	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter Bekendtgørelse om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere (retsinformation.dk) EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Nærmere krav er fastsat ved bekendtgørelse.				
<i>Beskyttelse af kunders rettigheder</i>	Virksomheden skal beskytte kundernes rettigheder. Dispositioner over kundernes midler og finansielle instrumenter kræver udtrykkeligt samtykke.		FIA § 95, stk. 2, nr. 4 Bekendtgørelse nr. 921 af 26. juni 2017 om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere §§ 3-6, 7, 8 og 12	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter Bekendtgørelse om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere (retsinformation.dk)	
Registre over tjenesteydelser og transaktioner					
<i>Generelt krav om registre over tjenesteydelser og transaktioner</i>	Virksomheden skal have registre over sine udførte tjenesteydelser og transaktioner. Registreringerne af tjenesteydelser/transaktioner skal opbevares i mindst 5 år. Nærmere krav er fastsat i Kommissionens delegerede forordning.		FIA § 95, stk. 2, nr. 5, og stk. 5 Bekendtgørelse nr. 921 af 26. juni 2017 om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere § 10, stk. 1 og 10 MiFID II L2R artikel 72, (73), 74 og 75 samt bilag I og IV	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter Bekendtgørelse om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere (retsinformation.dk) EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Registrering af telefonsamtaler og elektronisk kommunikation</i>	Virksomheden skal registrere sine telefonsamtaler og elektronisk kommunikation. Virksomheden skal bl.a. udarbejde en politik for dette og undervise sine medarbejdere. Nærmere krav er fastsat i Kommissionens delegerede forordning.		Bekendtgørelse nr. 921 af 26. juni 2017 om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere § 10 MiFID II L2R artikel 76	Bekendtgørelse om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere (retsinformation.dk) EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
Godkendelse af nye produkter og tjenesteydelser	Virksomheden skal have effektive procedurer for godkendelse af: <ul style="list-style-type: none"> Nye produkter og tjenesteydelser. Væsentlige ændringer af eksisterende produkter og tjenesteydelser. Distribution af produkter og tjenesteydelser, som virksomheden ikke selv 		FIA § 96 Bekendtgørelse nr. 245 af 7. marts 2023 om produktgodkendelsesprocedurer. Bekendtgørelse nr. 1610 af 10. december 2024 om ledelse og styring af fondsmægler-selskaber m.fl. § 8, stk. 9.	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-selskaber og investerings-service og -aktiviteter Bekendtgørelse om produktgodkendelsesprocedurer (retsinformation.dk) Bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmægler-selskaber m.fl.	Nærmere vejledning om produktstyring kan findes i ESMA's retningslinjer Guidelines on MiFID II product governance requirements

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>har udviklet/udstedt.</p> <p>De nærmere regler omfatter bl.a. organisatoriske krav til virksomheden samt identifikation af en målgruppe for de enkelte produkter.</p>				
Outsourcing					
<i>Outsourcing generelt</i>	<p>Virksomheden kan outsource processer, tjenesteydelser eller aktiviteter, som den ellers selv ville have udført, til en leverandør.</p> <p>Virksomheden bevarer ansvaret for den outsourcete ydelse.</p>		FIA § 97, stk. 1	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter	
<i>Outsourcing af afgørende og væsentlige operationelle funktioner</i>	<p>Virksomheden skal bl.a.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gennemføre due diligence. • Stille særlige krav i outsourcingaftalen. • Føre tilsyn med udførelsen. 		MiFID II L2R artikel 30-32	EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	Vejledning om outsourcing til udbydere af cloudtjenester kan findes i ESMA's retningslinjer ESMA50-164-4285.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>Bestyrelsen skal træffe beslutningen om rammer og betingelser for outsourcingen. Særlige krav gælder ved outsourcing til tjenesteydere i tredjeland.</p>				<p>Guidelines On outsourcing to cloud service providers (europa.eu)</p> <p>Om outsourcing af IKT-tjenester, se ovenfor under Særlige krav til digital operationel modstandsdygtighed</p>
Whistleblowerordning					
<i>Etablering af en whistleblowerordning</i>	<p>Virksomheden skal etablere en "whistleblowerordning" til brug for de ansattes indberetning af overtrædelser/mulige overtrædelser af den finansielle regulering begået af fondsmæglersekskabet eller af ledelsesmedlemmer eller ansatte. Ordningen skal leve op til særlige krav i loven.</p>		FIA § 101	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringservice og -aktiviteter</p>	<p>Ved siden af reglerne i FIA gælder lov om beskyttelse af whistleblowere. FIA har forrang, når loven giver bedre beskyttelse for whistlebloweren.</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Finanstilsynet kan give dispensation i særlige tilfælde.				
<i>Beskyttelse af ansatte</i>	Virksomheden må ikke udsætte ansatte eller tidligere ansatte for ufordelagtig behandling/ufordelagtige følger pga. deres indberetninger af overtrædelser af den finansielle regulering til whistleblowerordningen eller Finanstilsynet.		FIA § 102, stk. 1.	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter	
<i>Forbud mod anvendelse af tavshedsklause</i>	Ved anvendelse af tavshedsklause i aftaler med virksomhedens ansatte eller tidligere ansatte skal det fremgå, at den pågældende ikke er afskåret fra at indberette oplysninger om overtrædelser af den finansielle regulering til offentlige myndigheder.		FIA § 103, stk. 1	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter	

Equity Law

6. Aflønning

Virksomhedens overordnede pligter:

- Udarbejdelse af en skriftlig lønpolitik
- Overholdelse af begrænsninger for variabel aflønning af ledelse og væsentlige risikotagere
- Sikring mod interessekonflikter i aflønningen i forhold til kunder
- Offentliggørelse og indberetning til Finanstilsynet af oplysninger om aflønning

Reglerne gælder for:

Alle fondsmæglerselskaber og alle fondsmæglerholdingvirksomheder, med undtagelser som anført.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
Lønpolitik					
<i>Skriftlig lønpolitik</i>	<p>Virksomheden skal udarbejde en skriftlig lønpolitik, der skal være i overensstemmelse med og fremme en sund og effektiv risikostyring.</p> <p>Lønpolitikken skal være kønsneutral.</p> <p>Lønpolitikken skal tage hensyn til og undgå interessekonflikter med</p>	X	<p>FIA § 107, stk. 1</p> <p>Bekendtgørelse nr. 1242 af 10. juni 2021 om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber, investeringsforeninger og visse holdingvirksomheder §§ 5-9, § 18 og 25</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter</p> <p>Bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber, investeringsforeninger</p>	<p>Vejledning findes i EBA's retningslinjer for aflønningspolitikker under IFD (EBA/GL/2021/13).</p> <p>Guidelines on remuneration policies for investment firms European Banking Authority (europa.eu)</p> <p>Se om bæredygtighedsrelaterede oplysninger nærmere i</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>kunder. Der er fastsat nærmere krav herom.</p> <p>Lønpolitikken skal ved ydelse af investeringsrådgivning og porteføljepleje inkludere oplysninger om integration af bæredygtighedsrisici.</p> <p>Lønpolitikken skal opdateres mindst årligt.</p>		<p>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/565 artikel 27</p> <p>Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for fondsmæglerselskaber, der ikke kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber.</p> <p>Forordning (EU) 2019/2088 (SFDR) artikel 5</p>	<p>og visse holdingvirksomheder (retsinformation.dk)</p> <p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p> <p>EUR-Lex - 02019R2088-20240109 - DA - EUR-Lex</p>	<p>afsnittet om ESG/bæredygtighed.</p> <p>Der kan være krav om overholdelse af lønpolitikken af fondsmæglerselskaber inden for samme koncern.</p> <p>EBA har udstedt retningslinjer vedrørende benchmarking af praksis med hensyn til mangfoldighed, herunder mangfoldighedspolitikker og lønforskelle mellem kønnene, i henhold til direktiv 2013/36/EU og direktiv (EU) 2019/2034 (EBA/GL/2023/08 18. december 2023)</p> <p>The EBA provides guidance on the benchmarking of diversity practices under the Capital</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
					Requirements and Investment Firms Directives European Banking Authority
<p><i>Godkendelse af lønpolitik</i></p>	<p>Bestyrelsen og virksomhedens øverste organ/generalforsamlingen skal godkende lønpolitikken efter nærmere foreskrevne procedurer.</p> <p>Virksomhedens øverste organ/generalforsamlingen skal godkende aflønningen af virksomhedens bestyrelse for det igangværende regnskabsår.</p> <p>Virksomhedens øverste organ/generalforsamlingen skal også (efter nærmere foreskrevne procedurer) godkende eventuelle forhøjelser af lovgivningens udgangspunkt for variabel løn til væsentlige risikotagere.</p>	<p>X</p>	<p>FIA § 107, stk. 2-4, og § 109, stk. 1, nr. 3.</p> <p>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/565 artikel 27, stk. 2</p> <p>Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for fondsmæglerselskaber, der ikke kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber.</p>	<p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Kontrol af overholdelsen af lønpolitikken</i>	<p>Bestyrelsen skal sikre, at der mindst én gang om året foretages en kontrol af, om virksomhedens lønpolitik overholdes. Bestyrelsen skal fastlægge retningslinjer for kontrollen, og resultatet af kontrollen skal rapporteres til bestyrelsen.</p> <p>Bestyrelsen skal desuden føre kontrol med aflønning af direktionen og ansatte med ledelsesansvar for virksomhedens kontrolfunktioner, herunder den ansvarlige for risikostyringsfunktionen, compliancefunktionen og intern revision, eller væsentlige afdelinger. Har virksomheden nedsat et aflønningsudvalg, skal udvalget varetage denne kontrol.</p>		Bekendtgørelse nr. 1242 af 10. juni 2021 om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmægler-selskaber, investeringsforvaltningsselskaber, investeringsforeninger og visse holdingvirksomheder § 7	Bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmægler-selskaber, investeringsforvaltningsselskaber, investeringsforeninger og visse holdingvirksomheder (retsinformation.dk)	
Aflønningsudvalg					

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Nedsættelse af et aflønningsudvalg</i>	<p>Virksomheden skal under visse forudsætninger nedsætte et aflønningsudvalg, når værdien af dens balanceførte og ikke balanceførte aktiver overstiger EUR 100 mio. i en fireårs-periode.</p> <p>Små/ikke forbundne fondsmæglerelskaber er undtaget. Finanstilsynet kan fravige udgangspunkterne.</p>	X	<p>FIA § 111</p> <p>Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for fondsmæglerelskaber, der ikke kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerelskaber.</p>	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerelskaber og investeringsservice og -aktiviteter	<p>Bestemmelsen kan læses sammen med retningslinjer fra EBA vedrørende intern ledelse i henhold til direktiv (EU) 2019/2034 (EBA/GL/2021/14).</p> <p>Guidelines on internal governance for investment firms European Banking Authority (europa.eu)</p>
<i>Krav til udvalgets sammensætning og opgaver</i>	<p>Formanden og medlemmer af udvalget skal være medlemmer af bestyrelsen og kvalificerede til opgaven. Udvalget skal have en ligelig kønsfordeling og ved medarbejderrepræsentation i bestyrelsen inkludere et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem.</p>	X	<p>FIA § 112</p> <p>Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for fondsmæglerelskaber, der ikke kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerelskaber.</p>	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerelskaber og investeringsservice og -aktiviteter	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Udvalget skal forestå en række opgaver som anført i loven.				
Udpegning af væsentlige risikotagere	<p>Bestyrelsen skal identificere ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil eller på de aktiver, virksomheden forvalter (væsentlige risikotagere).</p> <p>Fondsmæglerselskabers identifikation af væsentlige risikotagere skal ske i overensstemmelse med Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2154.</p>	X	<p>Bekendtgørelse nr. 1242 af 10. juni 2021 om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber, investeringsforeninger og visse holdingvirksomheder §§ 3 og 4</p> <p>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2154</p>	<p>Bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber, investeringsforeninger og visse holdingvirksomheder (retsinformation.dk)</p> <p>EUR-Lex - 32021R2154 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	
Aflønning af ledelse og væsentlige risikotagere	<p>Virksomhedens variable aflønning af bestyrelse og direktion og andre væsentlige risikotagere skal overholde nærmere fastsatte krav, herunder:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Løfter for størrelsen i forhold til den faste løn. 	X	<p>FIA § 109</p> <p>Bekendtgørelse nr. 1242 af 10. juni 2021 om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber,</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter</p> <p>Bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter,</p>	<p>Vejledning findes i EBA's retningslinjer for aflønningspolitikker under IFD (EBA/GL/2021/13).</p> <p>Guidelines on remuneration policies for investment firms </p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<ul style="list-style-type: none"> • En andel skal bestå af bestemte typer af instrumenter. • Udbetalingen skal ske over en årrække. • Instrumenterne må ikke afhændes af modtageren inden for en passende periode. • Udbetalingen skal kunne standses/lønnen skal kunne kræves tilbagebetalt i forskellige typer af situationer. <p>De detaljerede krav er fastsat i loven og den tilhørende bekendtgørelse.</p> <p>Der er mulighed for visse lempelser ved variabel løn under DKK 100.000 om året.</p>		<p>investeringsforvaltningsselskaber, investeringsforeninger og visse holdingvirksomheder §§ 10-17</p> <p>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2155</p> <p>Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for fondsmægler-selskaber, der ikke kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes forbundne. fondsmægler-selskaber.</p>	<p>fondsmægler-selskaber, investeringsforvaltningsselskaber, investeringsforeninger og visse holdingvirksomheder (retsinformation.dk)</p> <p>EUR-Lex - 32021R2155 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	<p>European Banking Authority (europa.eu)</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	I forhold til de instrumenter, der kan anvendes til variabel aflønning, finder de uddybende regler i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2155 anvendelse i forhold til fondsmæglerselskaber, der ikke kategoriseres som små og ikke indbyrdes forbundne.				
<i>Fratrædelsesordninger for direktionsmedlemmer</i>	Fratrædelsesordninger skal overholde nærmere bestemte krav til indhold, udbetaling og offentliggørelse.	X	FIA § 109 a-109 d	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	Bemærk overgangsordninger efter bestemmelse i ikrafttræden 1. juli 2023.
<i>Forenelighed af aflønning med god-skik-forpligtelser</i>	Virksomheden skal sikre, at aflønningen af ansatte ikke strider mod forpligtelsen til at handle i kundens bedste interesse. Særlige begrænsninger gælder i forhold til salg til detailkunder.		FIA § 108	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	Vejledning findes i ESMA's retningslinjer for visse aspekter af aflønningskravene i MiFID II (ESMA35-43-3565, dateret 3. april 2023). Guidelines on certain aspects of the MIFID II remuneration requirements (europa.eu)

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
Offentliggørelse af lønpolitik	<p>Bestyrelsen skal årligt udarbejde og offentliggøre en vederlagsrapport. Rapporten skal offentliggøres på virksomhedens hjemmeside.</p> <p>Virksomheder med en hjemmeside skal derudover offentliggøre oplysninger om, hvordan virksomheden lever op til en række krav i loven og bekendtgørelsen.</p> <p>Virksomheder, der ikke klassificeres som små og ikke indbyrdes forbundne, skal årligt offentliggøre oplysninger omfattet af artikel 51 i IFR og som foreskrevet i IFR artikel 46, stk. 4 (se afsnit 11).</p> <p>Fondsmæglerholdingvirksomheder er underlagt særlige krav til offentliggørelse om</p>	X	<p>FIA § 107, stk. 5-7</p> <p>Bekendtgørelse nr. 1242 af 10. juni 2021 om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmægler-selskaber, investeringsforvaltningsselskaber, investeringsforeninger og visse holdingvirksomheder §§ 19 og 21-23</p> <p>Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for fondsmægler-selskaber, der ikke kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmægler-selskaber.</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investerings-service og -aktiviteter</p> <p>Bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmægler-selskaber, investeringsforvaltningsselskaber, investeringsforeninger og visse holdingvirksomheder (retsinformation.dk)</p> <p>EUR-Lex - 02019R2088-20240109 - DA - EUR-Lex</p>	<p>Vejledning findes i EBA's retningslinjer for aflønningspolitikker under IFD (EBA/GL/2021/13).</p> <p>Guidelines on remuneration policies for investment firms European Banking Authority (europa.eu)</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	lønpolitik og praksis i henhold til bekendtgørelse.				
Indberetning af aflønning	Virksomheder, der ikke klassificeres som små og ikke indbyrdes forbundne, skal årligt indsende oplysninger til Finanstilsynet iht. Finanstilsynets skemaer og vejledninger.	X	<p>FIA § 107, stk. 3</p> <p>Bekendtgørelse nr. 1242 af 10. juni 2021 om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmægler-selskaber, investeringsforvaltningsselskaber, investeringsforeninger og visse holdingvirksomheder §§ 19, stk. 5, §21, stk. 1, og § 23</p> <p>Supplerende anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for fondsmægler-selskaber, der ikke kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmægler-selskaber.</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-selskaber og investerings-service og -aktiviteter</p> <p>Bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmægler-selskaber, investeringsforvaltningsselskaber, investeringsforeninger og visse holdingvirksomheder (retsinformation.dk)</p>	<p>Vejledning findes i EBA's retningslinjer for aflønningspolitikker under IFD (EBA/GL/2021/13).</p> <p>Guidelines on remuneration policies for investment firms European Banking Authority (europa.eu)</p>

Equity Law

7. Tavshedspligt

Virksomhedens overordnede pligter:

- Fortrolige oplysninger om kunder og virksomheden må ikke videregives eller udnyttes, medmindre det er berettiget efter lovgivningen
- Oplysninger kan i nærmere fastsat omfang videregives til et moderselskab til brug for risikostyring
- Der skal udarbejdes og offentliggøres retningslinjer for videregivelse af oplysninger

Reglerne gælder for:

Alle fondsmæglerselskaber. Fondsmæglerholdingvirksomheder omfattes som angivet nedenfor.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Fortrolige oplysninger må ikke uberettiget videregives</i>	Fortrolige oplysninger om kunder eller virksomheden selv må ikke uberettiget videregives inden for eller uden for virksomheden. Afgrænsningen er bl.a. fastlagt ved Finanstilsynets praksis. Loven tillader bl.a. videregivelse af sædvanlige oplysninger om	X	FIA §§ 114 og 115	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter Bekendtgørelse om sædvanlige kundeoplysninger i finansielle virksomheder (retsinformation.dk)	Efter lovens ordlyd påhviler tavshedspligten den enkelte medarbejder, det enkelte ledelsesmedlem m.v., der modtager oplysningerne. Bestemmelsen suppleres af reglerne i GDPR og Selskabsloven.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	kundeforhold til brug for administrative opgaver.				
<i>Fortrolige oplysninger må ikke uberettiget udnyttes</i>	Fortrolige oplysninger om kunder eller virksomheden selv må ikke uberettiget udnyttes af den, der har modtaget informationen. Afgrensningen er bl.a. fastlagt ved Finanstilsynets praksis.	X	FIA § 114, stk. 1	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringsservice og -aktiviteter	Efter lovens ordlyd påhviler tavshedspligten den enkelte medarbejder, det enkelte ledelsesmedlem m.v., der modtager oplysningerne. Bestemmelsen suppleres af reglerne i GDPR og Selskabsloven.
<i>Visse typer af videregivelse kræver kundens samtykke</i>	Videregivelse af oplysninger om fysiske kunders rent private forhold eller til brug for markedsføring til eller rådgivning af fysiske kunder kræver i udgangspunktet kundens samtykke. Der er videre muligheder i forhold til videregivelse af oplysninger om juridiske personer.		FIA §§ 116 og 118	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringsservice og -aktiviteter	Bestemmelsen suppleres af reglerne i GDPR og databeskyttelsesloven.
<i>Fortrolige oplysninger kan gives til</i>	Virksomheden kan videregive fortrolige oplysninger til brug for		FIA § 117	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>modervirksomhed til brug for risikostyring</i>	risikostyring til modervirksomheder, der er fondsmæglerholdingvirksomheder eller fondsmæglerselskaber. Adgangen er dog begrænset i forhold oplysninger om fysiske personer.			investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Retningslinjer for videregivelse af oplysninger skal udarbejdes og gøres tilgængelige</i>	Fondsmæglerselskabet skal udarbejde retningslinjer for videregivelse af oplysninger. Retningslinjerne skal fremgå af fondsmæglerselskabets hjemmeside.		FIA § 119	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	

Equity Law

8. Medlemskab af investorgarantiordning

Virksomhedens overordnede pligter:

- Fondsmæglerselskabet skal være medlem af og yde bidrag til Garantiformuen
- Fondsmæglerselskabet skal indberette oplysninger til brug for beregning af bidraget
- Fondsmæglerselskabet skal informere sine kunder om dækningsomfanget

Reglerne gælder for:

Alle fondsmæglerselskaber.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
Medlemskab af Garantiformuen	Virksomheden skal være medlem af Garantiformuen. Fondsmæglerselskaber indgår i Investerings- og forvaltningsafdelingen i Garantiformuen.		FIA § 20, stk. 1, nr. 9 Lov om en indskyder- og investorgarantiordning § 3, stk. 1, nr. 3, og § 5, stk. 4	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter Bekendtgørelse af lov om en indskyder- og investorgarantiordning Bekendtgørelse om en indskyder- og investorgarantiordning (retsinformation.dk)	Særlige forhold kan gøre sig gældende ved etableringer i udlandet.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
Bidrag til Garantiformuen	<p>Virksomheden skal yde bidrag til Garantiformuen.</p> <p>Garantiformuens midler skal for investerings- og forvaltningsafdelingens vedkommende bestå af indeståelser fra institutterne.</p> <p>Der er tale om en fast og en variabel indeståelse.</p> <p>Virksomheden skal endvidere betale gebyrer til Finansiell Stabilitet for administration af ordningen.</p>		<p>Lov om en indskyder- og investorgarantiordning § 7 a, stk. 2, og § 21</p> <p>Bekendtgørelse om en indskyder- og investorgarantiordning § 5, stk. 1 og 2, og kapitel 5.</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om en indskyder- og investorgarantiordning</p> <p>Bekendtgørelse om en indskyder- og investorgarantiordning (retsinformation.dk)</p>	
Indberetning til Finansiell Stabilitet	<p>Virksomheden skal ultimo april hvert år indberette de oplysninger om det foregående år til brug for fastsættelsen af virksomhedens bidrag. Hvis virksomheden årligt indberetter oplysningerne til Finanstilsynet, skal instituttet ikke indberette oplysningerne til Finansiell Stabilitet.</p> <p>Virksomheden er forpligtet til at kunne beregne den enkelte investors dækkede aktiver.</p>		<p>Bekendtgørelse om en indskyder- og investorgarantiordning § 22</p>	<p>Bekendtgørelse om en indskyder- og investorgarantiordning (retsinformation.dk)</p>	
Oplysninger til kunder	<p>Virksomheden skal give sine kunder oplysninger om garantiordningens dækningsomfang.</p>		<p>Lov om en indskyder- og investorgarantiordning § 15, stk. 1 og 2.</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om en indskyder- og investorgarantiordning</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			Bekendtgørelse om Garantiformuens dækning af indskydere og investorer	Bekendtgørelse om Garantiformuens dækning af indskydere og investorer (retsinformation.dk)	

Equity Law

9. Kapital, likviditet og midlernes anbringelse

Virksomhedens overordnede pligter:

- Overholdelse af krav til kapitalgrundlag i henhold til IFR
- Overholdelse af det individuelle solvensbehov
- Opfyldelse af likviditetskrav
- Overholdelse af grænser for koncentrationsrisiko
- Overholdelse af krav til midlernes anbringelse

Kravene kan afhænge af, om fondsmæglerselskabet opfylder betingelserne for at være lille og ikke indbyrdes forbundet.

For fondsmæglerholdingvirksomheder kan visse af reglerne finde anvendelse på selskabsniveau. Vedrørende konsolidering, se afsnittet om koncernforhold.

Reglerne gælder for:

Fondsmæglerselskaber og fondsmæglerholdingvirksomheder som nærmere angivet nedenfor.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
Kapitalgrundlagskravet	Virksomheden skal løbende have et kapitalgrundlag svarende til det højeste af følgende: <ul style="list-style-type: none">• Det permanente minimumkapitalkrav.• Krav vedrørende faste omkostninger.• K-faktorkravet.	X	IFR artikel 11, stk. 1-3 FIA § 18, stk. 1	EUR-Lex - 02019R2033-20240109 - DA - EUR-Lex Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	Ift. fondsmæglerholdingvirksomheder skal kravene opfyldes på baggrund af den konsoliderede situation, jf. IFR artikel 7, stk. 1.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>K-faktor-kravet skal dog ikke inddrages, hvis virksomheden opfylder betingelserne for et lille og ikke indbyrdes forbundet investeringsselskab.</p> <p>Delkravene er nærmere beskrevet nedenfor.</p> <p>For fondsmæglerholdingvirksomheder kan kravet vedrørende faste omkostninger og K-faktorkravet finde anvendelse.</p>				
<i>Opfyldelse af det permanente minimumskapitalkrav</i>	Virksomheden skal til stadighed overholde det permanente minimumskapitalkrav, som svarer til det initiale "startkapitalkrav", der er differentieret i henhold til virksomhedens aktiviteter.	X	IFR artikel 11, stk. 1, litra b, og artikel 14 (FIA § 18)	EUR-Lex - 02019R2033-20240109 - DA - EUR-Lex Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	Ift. fondsmæglerholdingvirksomheder skal kravene opfyldes på baggrund af den konsoliderede situation, jf. IFR artikel 7, stk. 1.
<i>Opfyldelse af kravet til faste omkostninger</i>	Virksomheden skal til stadighed opfylde kravet baseret på virksomhedens faste omkostninger.	X	IFR artikel 13, stk. 1-3 FIA § 128, stk. 1	EUR-Lex - 02019R2033-20240109 - DA - EUR-Lex	Ift. fondsmæglerholdingvirksomheder skal kravene opfyldes på baggrund af den konsoliderede situation, jf. IFR artikel 7, stk. 1.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Kravet er nærmere uddybet ved niveau 2-regulering.		Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1455 af 11. april 2022 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2033 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for kapitalgrundlagskravet for investeringsselskaber baseret på faste omkostninger.	EUR-Lex - 32022R1455 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	Kravet finder endvidere anvendelse på individuelt niveau for øverste danske holdingselskab.
<i>K-faktorkravet</i>	Virksomheden skal til stadighed opfylde K-faktorkravet baseret vægtning af faktorer ud fra virksomhedens aktiviteter. K-faktorkravet skal ikke indtages, hvis virksomheden opfylder betingelserne for et lille og ikke indbyrdes forbundet investeringsselskab.	X	IFR artikel 15 som uddybet ved artikel 16-33 samt følgende niveau 2-forordninger: Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/25 Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/26	EUR-Lex - 02019R2033-20240109 - DA - EUR-Lex EUR-Lex - 32022R0025 - DA - EUR-Lex (europa.eu) EUR-Lex - 32022R0026 - DA -	Ift. fondsmæglerholdingvirksomheder skal kravene opfyldes på baggrund af konsolideret situation, jf. IFR artikel 7, stk. 1

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			<p>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/76</p> <p>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/244</p>	<p>EUR-Lex (europa.eu)</p> <p>EUR-Lex - 32022R0076 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p> <p>EUR-Lex - 32022R0244 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	
Kapitalgrundlag	Virksomhedens kapitalgrundlag skal sammensættes af den egentlige kernekapital, den hybride kernekapital og den supplerende kapital. Forholdet mellem disse elementer og kapitalgrundlagskravet skal opfylde nærmere fastsatte minimumskrav.	X	<p>IFR artikel 9 og 10</p> <p>FIA § 18, stk. 1</p> <p>Bekendtgørelse nr. 1358 af 22. november 2016 om opgørelse af basiskapital for gruppe 2-forsikringsselskaber og om opgørelse af kapitalgrundlag for visse fondsmæglerselskaber</p>	<p>EUR-Lex - 02019R2033-20240109 - DA - EUR-Lex</p> <p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter</p> <p>Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital for gruppe 2-forsikringsselskaber og om opgørelse af</p>	<p>Finder ikke anvendelse på alle fondsmæglerholdingvirksomheder.</p> <p>Ift. fondsmæglerholdingvirksomheder skal kravene opfyldes på baggrund af den konsoliderede situation, jf. IFR artikel 7, stk. 1.</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
				kapitalgrundlag for visse fondsmægler­selskaber (rets­information.dk)	
Individuelt solvens­behov	Bestyrelsen og direktionen for virksomheder, der ikke opfylder kravene for klassifi­cering som små og ikke ind­byrdes forbundne, skal op­gøre virksomhedens indivi­duelle solvensbehov, der ikke kan være mindre end kapitalkravet. Finanstilsynet kan eventuelt fastsætte et individuelt sol­venskrav for virksomheden eller et vejledende niveau af yderligere kapitalgrundlag. Nærmere krav er fastsat ved bekendtgørelse.	X	FIA §§ 120-122 og 129 Bekendtgørelse nr. 2155 af 3. decem­ber 2020 om opgørelse af ri­skoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov, navnlig bekendtgø­relsens bilag 1	Bekendtgørelse af lov om fondsmæg­lerselskaber og in­vesterings­service og -aktiviteter Bekendtgørelse om opgørelse af ri­skoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov (rets­informa­tion.dk)	Anvendelse på koncernni­veau iht. FIA § 129
Likviditet	Virksomheden skal besidde et beløb i likvide aktiver svaren­de til mindst en tredjedel af kravene vedrørende faste omkostninger (som genstand for nærmere specifikation i reglerne). Finanstilsynet kan dispen­dere fra kravene for små og	X	IFR artikel 43-45	EUR-Lex - 02019R2033-20240109 - DA - EUR-Lex	EBA's retningslinjer for krite­rierne for investerings­selska­bers undtagelse fra likvidi­tet­skravene i henhold til arti­kel 43, stk. 4, i forordning (EU) 2019/2033 (EBA/GL/2022/10 dateret 29. juli 2022) finder anvendelse.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	ikke indbyrdes forbundne virksomheder.				Guidelines on liquidity requirements exemption for investment firms European Banking Authority (europa.eu) Ift. fondsmæglerholdingvirksomheder skal kravene opfyldes på baggrund af den konsoliderede situation, jf. IFR artikel 7, stk. 3 og 4.
Individuelt likviditetskrav	Finanstilsynet kan fastsætte et særligt likviditetskrav, som virksomheden skal overholde.	X	FIA §§ 124 og 129 Kommissionens delegerede forordning (EU) 2023/1651	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter EUR-Lex - 32023R1651 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	Anvendelse på koncernniveau iht. FIA § 129.
Midlernes anbringelse					
<i>Kapitalandele i andre virksomheder</i>	Virksomhedens kapitalandele i andre virksomheder må ikke overstige 100 pct. af kapitalgrundlaget. Lovgrundlaget fastsætter nærmere om opgørelsen.	X	FIA § 125	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	Finder ikke anvendelse på alle fondsmæglerholdingvirksomheder.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Ejerskab af fast ejendom</i>	Virksomheden må ikke eje fast ejendom eller have kapitalandele i ejendomsselskaber for mere end 20 pct. af kapitalgrundlaget. Domicilejendomme er undtaget.	X	FIA § 126	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler­selskaber og investerings­service og -aktiviteter	Finder ikke anvendelse på alle fondsmæglerholdingvirksomheder.
Koncentrationsrisiko	Virksomheden skal overvåge og kontrollere sin koncentrationsrisiko. Virksomheder, der ikke overholder betingelserne for klassificering som små og ikke indbyrdes forbundne, skal anvende nærmere foreskrevne opgørelsesmetoder. Ved overskridelse skal Finanstilsynet orienteres.		IFR artikel 35-42	EUR-Lex - 02019R2033-20240109 - DA - EUR-Lex	

Equity Law

10. Koncernforhold

Virksomhedens overordnede pligter:

- Underretning af Finanstilsynet i forhold til kvalificerede andele i investeringsselskab eller udenlandsk finansiel virksomhed
- Overholdelse af krav til koncerninterne transaktioner
- Overholdelse af krav til koncerninterne eksponeringer
- Overholdelse af krav til tilsynsmæssig konsolidering i IFR

I forhold til meddelelsespligter til Finanstilsynet ved kvalificeret ejerskab af virksomheden selv, se afsnit 3.

Reglerne gælder for:

Alle fondsmæglerselskaber og fondsmæglerholdingvirksomheder, dog med afgrænsninger som anført.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
Løbende krav om meddelelser til Finanstilsynet ift. virksomhedens kvalificerede andele i udenlandske virksomheder	Virksomheden skal på forhånd give meddelelse til Finanstilsynet ved virksomhedens direkte eller indirekte erhvervelser eller forøgelse af kvalificerede andele i investeringsselskaber eller andre udenlandske finansielle virksomheder, som passerer de i lovgivningen fastsatte grænser.	X	FIA § 66, stk. 1, og § 10, nr. 28	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Virksomheden skal underrette Finanstilsynet om påtænkte formindskelser af kvalificerede andele i investeringsselskaber eller andre udenlandske finansielle virksomheder, som passerer de fastsatte grænser.	X	FIA § 66, stk. 2, og § 10, nr. 28	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	
	Hvis den udenlandske virksomhed bliver en dattervirksomhed, skal fondsmægler-selskab/fondsmæglerholdingsvirksomheden give yderligere oplysninger om dattervirksomheden.	X	FIA § 66, stk. 3	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	
	Ændringer i oplysninger om udenlandske dattervirksomheder skal meddeles på forhånd eller uden ugrundet ophold efter kendskab.	X	FIA § 66, stk. 4	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	
Koncerninterne transaktioner	Virksomhedens koncerninterne transaktioner (som nærmere defineret) skal indgå		FIA § 136 Bekendtgørelse nr. 1426 af 5. december 2024 om	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	skriftligt og være på markedsbaserede vilkår. Virksomheden skal udarbejde retningslinjer for koncerninterne transaktioner. Bestyrelsen skal godkende retningslinjerne. Virksomheden skal derudover have forretningsgange på området.		koncerninterne transaktioner §§ 2-6	Bekendtgørelse om koncerninterne transaktioner	
Koncerninterne eksponeringer	Virksomheden skal indhente Finanstilsynets tilladelse til eksponeringer mod andre koncernvirksomheder, bortset fra datterselskaber. Virksomheden må ikke uden dispensation fra Finanstilsynet have eksponeringer mod virksomheder/personer, som direkte eller indirekte har en afgørende indflydelse på virksomheden/er domineret af virksomheder/personer med en sådan indflydelse.	X	FIA § 137 Vejledning nr. 9023 af 18. januar 2016 om praksis for tilladelse til koncerninterne eksponeringer	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investerings-service og -aktiviteter Vejledning om praksis for tilladelse til koncerninterne eksponeringer (retsinformation.dk)	Ved siden af den officielle vejledning har Finanstilsynet offentliggjort en orientering om praksis for fondsmægler-skabers koncerninterne eksponeringer. Ny praksis for tilladelse til koncerninterne eksponeringer for fondsmægler-skaber Finanstilsynet
Tilsynsmæssig konsolidering efter IFR	Fondsmæglerholdingvirksomheder skal på	X	IFR artikel 7	EUR-Lex - 02019R2033-	Der er mulighed for fravigelse af

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>konsolideret niveau opfylde forpligtelser svarende til fondsmæglersekskabet i forhold til:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kapitalgrundlag • Kapitalkrav • Koncentrationsrisiko • Likviditet • Offentliggørelse af oplysninger • Indberetninger til Finanstilsynet. <p>Fondsmæglerholdingvirksomheder og fondsmæglersekskaber skal til dette formål indrette sig, så de kan udveksle de nødvendige data.</p>		<p>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2024/1771 af 13. marts 2024 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2033 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, som præciserer omfanget af og metoderne til tilsynsmæssig konsolidering af en investeringsselskabskoncern</p>	<p>20240109 - DA - EUR-Lex</p> <p>Delegeret forordning - EU - 2024/1771 - DA - EUR-Lex</p>	<p>udgangspunktet bl.a. ved IFR artikel 8.</p> <p>Nærmere herom i retningslinjer for anvendelse af koncernkapitaltesten for investeringsselskabskoncerner i overensstemmelse med artikel 8 i forordning (EU) 2033/2019 (EBA/GL/2024/03 dateret 11. april 2024) The EBA publishes final Guidelines on the application of the group capital test for investment firm groups European Banking Authority</p>
Pro-ratakonsolidering	<p>Virksomheden skal ved besiddelse af kapitalinteresser i et kredit- eller finansieringsinstitut, der ikke er et datterselskab, foretage en pro-ratakonsolidering i henhold til IFR artikel 7.</p>	X	<p>FIA § 130</p> <p>IFR artikel 7</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringsservice og -aktiviteter</p> <p>EUR-Lex - 02019R2033-</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerhol- dingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærk- ninger
				20240109 - DA - EUR- Lex	

Equity Law

11. Regnskab, revision, rapportering og offentliggørelse

Virksomhedens overordnede pligter:

- Aflæggelse af årsrapport og eventuelle delårsrapporter og indsendelse til henholdsvis Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen
- Udpegning af eksterne revisorer og eventuelt oprettelse af intern revision
- Løbende indsendelse af oplysninger om solvens, risici m.v.
- Offentliggørelse af oplysninger efter IFR

Reglerne gælder for:

Alle fondsmæglerselskaber og alle fondsmæglerholdingvirksomheder. Kravene vedrørende den løbende indsendelse af oplysninger og offentliggørelse af oplysninger efter IFR er gradueret efter fondsmæglerselskabets klassificering.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
Finansiell rapportering					
<i>Aflæggelse af årsrapport</i>	Virksomheden skal for hvert regnskabsår aflægge et årsregnskab suppleret med evt. koncernregnskab, ledelsesberetning, ledelsespåtegning og revisionspåtegning. Årsrapporten skal udarbejdes i overensstemmelse med de nærmere regler, der er fastsat i loven og de tilhørende bekendtgørelser. Er der	X	FIA §§ 143-145 og 148-153 Bekendtgørelse nr. 516 af 17. maj 2024 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	afgivet en erklæring om bæredygtighedsrapportering, skal denne indgå i årsrapporten.				
<i>Bestyrelsens og direktionens ansvar</i>	<p>Hvert ledelsesmedlem har ansvar for, at årsrapporten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Er korrekt udarbejdet. • Kan revideres og godkendes i tide. • Kan forsynes med en erklæring om bæredygtighedsrapportering, så årsrapporten kan godkendes i tide, hvis årsrapporten skal indeholde en bæredygtighedsrapportering, • Indsendes rettidigt til Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen. 	X	FIA §§ 146 og 147	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investerings-service og -akti-veter	De nærmere regler om bæredygtighedsrapportering, herunder kriterierne for, hvilke fondsmægler-selskaber der er omfattet af kravet om bæredygtighedsrapportering, fremgår af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Ledelsesmedlemmerne skal underskrive og erklære sig som nærmere foreskrevet i reglerne.				
<i>Revision af årsrapporten</i>	Årsrapporten skal revideres af virksomhedens eksterne revisorer som nærmere foreskrevet.	X	FIA § 154	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Erklæring om bæredygtighedsrapportering</i>	Hvis virksomheden har pligt til at udarbejde bæredygtighedsrapportering, skal bæredygtighedsrapporteringen forsynes med en erklæring.	X	FIA § 154 a	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	De nærmere regler om bæredygtighedsrapportering, herunder kriterierne for, hvilke fondsmægler-selskaber der er omfattet af kravet om bæredygtighedsrapportering, fremgår af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl.
<i>Indsendelse til Finanstilsynet af årsrapporten m.v.</i>	Årsrapporten skal indsendes til Finanstilsynet uden ugrundet ophold efter det	X	FIA § 155	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	bestyrelsesmøde, hvor den er endeligt godkendt. Samtidig skal ekstern revisors revisionsprotokol og revisionsprotokollet fra intern revisor (for virksomheder med intern revision) indsendes.				
<i>Indsendelse til Erhvervsstyrelsen af årsrapporten</i>	Den godkendte årsrapport skal indsendes til Erhvervsstyrelsen uden ugrundet ophold efter endelig godkendelse og senest fire måneder efter regnskabsårets afslutning.	X	FIA § 156, stk. 1 og 2 Bekendtgørelse nr. 736 af 14. juni 2024 om indberetning til og offentliggørelse af årsrapporter m.v. i Erhvervsstyrelsen for virksomheder omfattet af regnskabsregler fastsat ved eller i henhold til lovgivningen for finansielle virksomheder	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringservice og -aktiviteter Bekendtgørelse om indberetning til og offentliggørelse af årsrapporter m.v. i Erhvervsstyrelsen for virksomheder omfattet af regnskabsregler fastsat ved eller i henhold til lovgivningen for finansielle virksomheder m.v.	Nærmere retningslinjer findes i Vejledning nr. 9461 af 24. juni 2024 til bekendtgørelse om indberetning til og offentliggørelse af årsrapporter m.v. i Erhvervsstyrelsen for virksomheder omfattet af regnskabsregler fastsat ved eller i henhold til lovgivningen for finansielle virksomheder m.v. Vejledning til bekendtgørelse om indberetning til og offentliggørelse af årsrapporter m.v. i Erhvervsstyrelsen for

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
					virksomheder omfattet af regnskabsregler fastsat ved eller i henhold til lovgivningen for finansielle virksomheder m.v.
<i>Offentliggørelse</i>	Hvis virksomheden har pligt til at udarbejde bæredygtighedsrapportering og i henhold til anden lovgivning er forpligtet til at lade dele af sin bæredygtighedsrapportering verificere af en akkrediteret uafhængig tredjepart, skal rapporten fra den uafhængige tredjepart gøres tilgængelig på virksomhedens hjemmeside.	X	FIA § 156, stk. 3	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	De nærmere regler om bæredygtighedsrapportering, herunder kriterierne for, hvilke fondsmægler-selskaber der er omfattet af kravet om bæredygtighedsrapportering, fremgår af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl.
<i>Udarbejdelse af delårsrapporter og indsendelse</i>	Hvis virksomheden har pligt til at udarbejde delårsrapporter, skal de udarbejdes efter nærmere fastsatte regler i bekendtgørelsen.	X	FIA § 156, stk. 1 Bekendtgørelse nr. 516 af 17. maj 2024 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl.	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter Bekendtgørelse om finansielle rapporter for	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Delårsrapporten skal indsendes til Erhvervsstyrelsen senest tre måneder efter delårsperiodens afslutning.			kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.	
Revision					
<i>Udpegning af ekstern revisor</i>	Virksomheden skal have mindst én statsautoriseret revisor, og yderligere revisorer skal ligeledes være statsautoriserede. I udgangspunktet skal der være samme revisorer i koncernen, medmindre der er tale om koncernvirksomheder, der ikke er hjemmehørende i Danmark.	X	FIA § 160, stk. 1-4	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Den eksterne revisions arbejde</i>	Der er ved bekendtgørelse fastsat nærmere krav til den eksterne revisions arbejde.	X	Bekendtgørelse nr. 1529 af 5. december 2024 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner	Bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner	
<i>Særlige revisionskrav relateret til IKT-risikostyring</i>	DORA fastsætter nærmere krav til revision af IKT-risikostyring og		DORA art. 6, stk. 6 og 7, og art. 16	Forordning - 2022/2554 - DA - EUR-Lex	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	virksomhedens opfølgning herpå for virksomheder, der ikke er små og ikke indbyrdes forbundne fondsmægler-selskaber eller mikro-virksomheder iht. DORA.				
<i>Revisorskifte</i>	Virksomheden og den afgående revisor skal senest en måned efter fratræden hver give en redegørelse til Finanstilsynet, hvis skiftet skyldes særlige forhold.	X	FIA § 160, stk. 5	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-selskaber og investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Beslutning om intern revision</i>	Hvis virksomheden ikke har oprettet en intern revision, skal bestyrelsen mindst én gang om året drøfte behovet for at oprette en intern revision under hensyntagen til virksomhedens kompleksitet, herunder hvorvidt virksomheden outsourcer og insourcer aktiviteter. Bestyrelsens beslutning skal fremgå af bestyrelsens forhandlingsprotokol.	X	Bekendtgørelse nr. 1529 af 5. december 2024 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner § 17	Bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner	Se også afsnit 5.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Hvis virksomheden i de to seneste regnskabsår på balancetidspunktet i gennemsnit har haft 125 eller flere fuldtidsansatte, skal der oprettes en intern revision.				
	Der findes et parallelt, men ikke kvantificeret krav om oprettelse af intern revision under MiFID II L2R.		MiFID II L2R artikel 24	EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	Se også afsnit 5.
<i>Udpegning og fratræden af intern revisionschef</i>	Når en revisionschef tiltræder, skal dette indberettes til Finanstilsynet senest 1 måned efter tiltrædelsen. Bestyrelsen skal samtidig afgive en erklæring om, at revisionschefen opfylder kravene til egnethed. Når en revisionschef fratræder, skal bestyrelsen og revisionschefen senest 1 måned efter fratrædelsen sende hver sin redegørelse til	X	Bekendtgørelse nr. 1529 af 5. december 2024 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner § 20	Bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Finanstilsynet om baggrunden herfor. Bestyrelsen skal samtidig afgive andre erklæringer.				
<i>Intern revisions arbejde</i>	Der er ved bekendtgørelse fastsat nærmere krav til den interne revisions arbejde	X	Bekendtgørelse nr. 1529 af 5. december 2024 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner kapitel 1-5, 9 og 11	Bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner	
<i>Den interne revisionschef og vicerevisionschefs andre revisionsopgaver og hverv</i>	Bestyrelsen skal iagttage særlige forbud mod den interne revisionschef og vicerevisionschefs udførelse af revisionsopgaver uden for koncernen samt mod, at de pågældende kommer i konflikt med habilitetsbestemmelser.	X	FIA § 160, stk. 8 og 9	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringsservice og -aktiviteter	
Løbende indberetningspligter over for Finanstilsynet					
<i>Indberetning af kapitalgrundlag m.v. – fondsmæglersekskaber, der</i>	Virksomheden skal hvert kvartal indberette nærmere specificerede	X	IFR artikel 54	EUR-Lex - 02019R2033-	Ift. fondsmæglerholdingsvirksomheder skal kravene opfyldes

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>ikke er små/ikke indbyrdes forbundne</i>	<p>oplysninger til Finanstilsynet om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Størrelse og sammensætning af kapitalgrundlag. • Kapitalgrundlagskrav. • Kapitalgrundlagskravsberegninger. • Aktivitetsniveauet for så vidt angår betingelserne i IFR artikel 12, stk. 1. • Koncentrationsrisiko. • Likviditetskrav. <p>Nærmere krav til indberetningen er fastsat i IFR og ved Kommissionens gennemførelsesforordning.</p>		Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2021/2284 af 10. december 2021 om gennemførelsesmæssige tekniske standarder for anvendelsen af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2033 for så vidt angår investeringsselskabers indberetning med henblik på tilsyn og offentliggørelse af oplysninger – kapitel 1	20240109 - DA - EUR-Lex EUR-Lex - 32021R2284 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	på baggrund af den konsoliderede situation, jf. IFR artikel 7, stk. 1.
<i>Indberetning af kapitalgrundlag m.v. – fondsmæglerselskaber, der</i>	Virksomheden skal årligt indberette nærmere specificerede oplysninger til Finanstilsynet om:	X	IFR artikel 54	EUR-Lex - 02019R2033-20240109 - DA - EUR-Lex	Ift. fondsmæglerholdingsvirksomheder skal kravene opfyldes på baggrund af den

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>er små/ikke indbyrdes forbundne</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Størrelse og sammensætning af kapitalgrundlag. • Kapitalgrundlagskrav. • Kapitalgrundlagskravsberegninger. • Aktivitetsniveauet for så vidt angår betingelserne i IFR artikel 12, stk. 1. • Koncentrationsrisiko. • Likviditetskrav. <p>Nærmere krav til indberetningen er fastsat i IFR og ved Kommissionens gennemførelsesforordning.</p>		Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2021/2284 af 10. december 2021 om gennemførelsesmæssige tekniske standarder for anvendelsen af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2033 for så vidt angår investeringsselskabers indberetning med henblik på tilsyn og offentliggørelse af oplysninger – kapitel 1	EUR-Lex - 32021R2284 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	<p>konsoliderede situation, jf. IFR artikel 7, stk. 1.</p> <p>EBA har udarbejdet retningslinjer af relevans ved virksomheders opdagelse af fejl i indberetningerne:</p> <p>Retningslinjer om genfremsendelse af historiske data inden for EBA's indberetningsramme (EBA/GL/2024/04 dateret 9. april 2024)</p> <p>The EBA publishes its final Guidelines on re-submission of historical data under the EBA reporting framework European Banking Authority</p>
<i>Indberetninger for fondsmæglerselskaber, der udfører aktiviteter</i>	Hvis virksomheden udøver aktiviteter med handel for egen regning og/eller	(X)	IFR artikel 55	EUR-Lex - 02019R2033-20240109 - DA - EUR-Lex	Ift. fondsmæglerholdingsvirksomheder skal kravene opfyldes på baggrund af den

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>iht. bilag 1, afsnit A, nr. 3 og 6</i>	placering/placering af finansielle instrumenter på grundlag af en fast forpligtelse, skal den kontrollere værdien af dens samlede aktiver månedligt og kvartalsvis indberette oplysningerne til Finanstilsynet, hvis den samlede værdi af de konsoliderede aktiver udgør eller overstiger EUR 5 mia.				konsoliderede situation, jf. IFR artikel 7, stk. 1.
Løbende offentliggørelsespligter					
<i>Risikostyringsmålsætninger og -politik</i>	Virksomheden skal årligt, og samtidig med årsregnskabet, offentliggøre sine risikostyringsmålsætninger og sin risikostyringspolitik som nærmere angivet i regelgrundlaget.	(X)	IFR artikel 47, jf. artikel 46	EUR-Lex - 02019R2033-20240109 - DA - EUR-Lex	<p>Kravet gælder alene for fondsmæglerselskaber, der ikke opfylder betingelserne for klassificering som små og ikke indbyrdes forbundne investeringsselskaber.</p> <p>Kravet gælder dog også for små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber, som udsteder</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
					<p>hybride kernekapital-instrumenter.</p> <p>Ift. fondsmæglerholdingvirksomheder skal kravene opfyldes på baggrund af den konsoliderede situation, jf. IFR artikel 7, stk. 1.</p>
<i>Ledelsesordninger</i>	Virksomheden skal årligt, og samtidig med årsregnskabet, offentliggøre nærmere fastsatte oplysninger om ledelsesmedlemmernes bestyrelsesposter, anvendelsen af politikken for mangfoldighed og om nedsættelsen af et risikoudvalg.	(X)	IFR artikel 48, jf. artikel 46	EUR-Lex - 02019R2033-20240109 - DA - EUR-Lex	<p>Kravet gælder alene for fondsmæglersekskaber, der ikke opfylder betingelserne for klassificering som små og ikke indbyrdes forbundne investeringsselskaber.</p> <p>Ift. fondsmæglerholdingvirksomheder skal kravene opfyldes på baggrund af den konsoliderede situation, jf. IFR artikel 7, stk. 1.</p>
<i>Kapitalgrundlaget</i>	Virksomheden skal årligt, og samtidig med årsregnskabet, offentliggøre nærmere fastsatte	(X)	IFR artikel 49, jf. artikel 46	EUR-Lex - 02019R2033-20240109 - DA - EUR-Lex	<p>Kravet gælder alene for fondsmæglersekskaber, der ikke opfylder betingelserne for</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>oplysninger om kapitalgrundlaget.</p> <p>Der er fastsat nærmere krav til offentliggørelsen.</p>		<p>Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2021/2284 af 10. december 2021 om gennemførelsesmæssige tekniske standarder for anvendelsen af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2033 for så vidt angår investeringsselskabers indberetning med henblik på tilsyn og offentliggørelse af oplysninger – artikel 9-11</p>	<p>EUR-Lex - 32021R2284 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	<p>klassificering som små og ikke indbyrdes forbundne investeringsselskaber.</p> <p>Kravet gælder dog også for små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber, som udsteder hybride kernekapitalinstrumenter.</p> <p>Ift. fondsmæglerholdingsvirksomheder skal kravene opfyldes på baggrund af den konsoliderede situation, jf. IFR artikel 7, stk. 1.</p>
<i>Kapitalgrundlagskravet</i>	<p>Virksomheden skal årligt, og samtidig med årsregnskabet, offentliggøre nærmere fastsatte oplysninger om sin overholdelse af kapitalgrundlagskravet.</p>	(X)	<p>IFR artikel 50, jf. artikel 46</p>	<p>EUR-Lex - 02019R2033-20240109 - DA - EUR-Lex</p>	<p>Kravet gælder alene for fondsmæglerselskaber, der ikke opfylder betingelserne for klassificering som små og ikke indbyrdes forbundne investeringsselskaber.</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
					<p>Kravet gælder dog også for små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglersekskaber, som udsteder hybride kernekapitalinstrumenter.</p> <p>Ift. fondsmæglerholdingsvirksomheder skal kravene opfyldes på baggrund af den konsoliderede situation, jf. IFR artikel 7, stk. 1.</p>
<p><i>Aflønningspolitik og -praksis</i></p>	<p>Virksomheden skal årligt, og samtidig med årsregnskabet, offentliggøre nærmere fastsatte oplysninger om dens aflønningspolitik og -praksis, herunder aspekter vedrørende kønsneutralitet og lønforskellen mellem mænd og kvinder, for de kategorier af medarbejdere, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.</p>	<p>(X)</p>	<p>IFR artikel 51, jf. artikel 46</p>	<p>EUR-Lex - 02019R2033-20240109 - DA - EUR-Lex</p>	<p>Kravet gælder alene for fondsmæglersekskaber, der ikke opfylder betingelserne for klassificering som små og ikke indbyrdes forbundne investeringsselskaber.</p> <p>Ift. fondsmæglerholdingsvirksomheder skal kravene opfyldes på baggrund af den konsoliderede</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
					situation, jf. IFR artikel 7, stk. 1.
<i>Investeringspolitik</i>	Virksomheden skal årligt, og samtidig med årsregnskabet, offentliggøre nærmere fastsatte oplysninger om stemmerettigheder knyttet til aktier, som virksomheden besidder direkte eller indirekte og dens anvendelse af stemmerettighederne.	(X)	IFR artikel 52, jf. artikel 46 Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1159 af 11. marts 2022 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2033 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for offentliggørelse af investeringselskabers investeringspolitik	EUR-Lex - 02019R2033-20240109 - DA - EUR-Lex EUR-Lex - 02022R1159-20220706 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	<p>Kravet gælder alene for fondsmæglerselskaber, der ikke opfylder betingelserne for klassificering som små og ikke indbyrdes forbundne investeringselskaber. Derudover skal fondsmæglerselskabets værdi af balanceførte og ikkebalanceførte aktiver i gennemsnit udgøre over 100 mio. EUR i den fireårsperiode, der ligger umiddelbart forud for det pågældende regnskabsår.</p> <p>Ift. fondsmæglerholdingsvirksomheder skal kravene opfyldes på baggrund af den konsoliderede situation, jf. IFR artikel 7, stk. 1.</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici</i>	Virksomheden skal to gange om året offentliggøre nærmere fastsatte oplysninger om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici, herunder fysiske risici og overgangsrisici.	(X)	IFR artikel 53	EUR-Lex - 02019R2033-20240109 - DA - EUR-Lex	<p>Kravet gælder alene for fondsmæglersekskaber, der ikke opfylder betingelserne for klassificering som små og ikke indbyrdes forbundne investeringssekskaber.</p> <p>Derudover skal fondsmæglersekskabets værdi af balanceførte og ikkebalanceførte aktiver i gennemsnit udgøre over EUR 100 mio. i den fireårsperiode, der ligger umiddelbart forud for det pågældende regnskabsår.</p> <p>Ift. fondsmæglerholdingsvirksomheder skal kravene opfyldes på baggrund af den konsoliderede situation, jf. IFR artikel 7, stk. 1.</p>
<i>Oplysninger om filialer og dattervirksomheder</i>	Virksomheden skal årligt offentliggøre en række oplysninger om filialer		FIA § 105	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	og dattervirksomheder som nærmere specificeret (hvis den har sådanne). Kravet gælder alene virksomheder, der ikke er klassificeret som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber.		Anvendelse på konsolideret niveau iht. FIA § 1 a, stk. 4, for fondsmæglerselskaber, der ikke kvalificerer sig som små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber.	investeringservice og -aktiviteter	

Equity Law

12. Filialeablering og grænseoverskridende tjenesteydelser

Virksomhedens overordnede pligter:

- Notifikation af etablering af filialer i EU/EØS
- Notifikation af anvendelse af tilknyttede agenter i andre EU/EØS-lande
- Indhentelse af tilladelse til etablering af filialer i tredjelande
- Notifikation af grænseoverskridende tjenesteydelser i henholdsvis andre EU/EØS-lande og i tredjelande
- Meddelelse om ændringer i tidligere afgivne oplysninger

Reglerne gælder for:

Alle fondsmæglerselskaber, der har/påtænker at udøve grænseoverskridende tjenesteydelser eller har etableret/påtænker at etablere filialer uden for Danmark.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Notifikation af etablering af filialer i EU/EØS-lande</i>	Fondsmæglerselskabet skal indgive en notifikation til Finanstilsynet inden etablering af en filial i EU/EØS. Notifikationen skal indeholde nærmere bestemte oplysninger. Ændringer i tidligere notifikationer skal i		FIA § 33, stk. 1, 5 og 6 Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/1018 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2017/2382	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter EUR-Lex - 02017R1018-20221229 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	udgangspunktet meddeles 1 måned, inden de foretages.			EUR-Lex - 02017R2382-20220907 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
<i>Notifikation af anvendelse af tilknyttede agenter i andre EU/EØS-lande</i>	<p>Fondsmæglerselskabet skal indgive en notifikation til Finanstilsynet inden udøvelse af virksomhed gennem en tilknyttet agent i EU/EØS.</p> <p>Notifikationen skal indeholde nærmere bestemte oplysninger.</p> <p>Ændringer i tidligere notifikationer skal i udgangspunktet meddeles 1 måned, inden de foretages.</p>		<p>FIA § 33, stk. 2, 5 og 6</p> <p>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/1018</p> <p>Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2017/2382</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter</p> <p>EUR-Lex - 02017R1018-20221229 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p> <p>EUR-Lex - 02017R2382-20220907 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	
<i>Notifikation af grænseoverskridende tjenesteydelser i andre EU/EØS-lande</i>	<p>Fondsmæglerselskabet skal indgive en notifikation til Finanstilsynet inden udøvelse af grænseoverskridende tjenesteydelser i EU/EØS.</p> <p>Notifikationen skal indeholde nærmere bestemte oplysninger.</p>		<p>FIA § 34</p> <p>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/1018</p> <p>Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2017/2382</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter</p> <p>EUR-Lex - 02017R1018-20221229 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Ændringer i tidligere notifikationer skal i udgangspunktet meddeles 1 måned, inden de foretages.			EUR-Lex - 02017R2382-20220907 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
<i>Forudgående tilladelse til etablering af filialer i tredjelande</i>	Fondsmæglersekskabet skal have tilladelse fra Finanstilsynet inden etablering af en filial i et tredjeland.		FIA § 35	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Notifikation af grænseoverskridende tjenesteydelser i tredjelande</i>	Fondsmæglersekskabet skal indgive en notifikation til Finanstilsynet inden udøvelse af grænseoverskridende tjenesteydelser i tredjelande. Ændringer i tidligere notifikationer skal i udgangspunktet meddeles 1 måned, inden de foretages.		FIA § 36	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringsservice og -aktiviteter	

Equity Law

13. Tilknyttede agenter

Virksomhedens overordnede pligter:

- Registrere tilknyttede agenter hos Finanstilsynet
- Føre tilsyn med tilknyttede agenter

Reglerne gælder for:

Fondsmæglerselskaber med tilknyttede agenter.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
Tilsyn med og ansvar for agenten	Fondsmæglerselskabet skal sikre agentens overholdelse af krav i lovgivningen. Fondsmæglerselskabet har det økonomiske ansvar for de omfattede aktiviteter.		FIA § 29	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter	Vejledning findes i Supervisory briefing in relation to firms using tied agents in the MiFID II framework (ESMA35-43-2900). 2019-esma35-36-1640-mifid ii supervisory briefing on appropriateness.pdf (europa.eu)
Registrering af agenten	Agenten skal registreres hos Finanstilsynet og afregistreres ved agentforholdets ophør.		FIA § 30	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter	
Oplysninger til kunden	Den tilknyttede agent skal ved henvendelse til kunder oplyse navnet på		FIA § 29, stk. 4	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	fondsmæglerselskabet, og at virksomheden er tilknyttet agent			investeringservice og -aktiviteter	

Equity Law

14. God skik – adfærd over for kunder m.v.

Virksomhedens overordnede pligter:

- Generel pligt til drive virksomheden i overensstemmelse med redelig forretningsskik og god praksis
- lagttagelse af krav til virksomhedens markedsføringsmateriale
- Udlevering af information til kunder i forbindelse med aftaleindgåelse
- Vurdering af egnethed og inddragelse af bæredygtighedspræferencer ved investeringsrådgivning og porteføljepleje
- Vurdering af hensigtsmæssighed ved tjenesteydelser med transaktioner, medmindre "execution only"-undtagelse kan anvendes
- Løbende rapportering til kunder
- lagttagelse af begrænsninger for betalinger m.v. til og fra tredjemand i forbindelse med ydelsen af investeringsservice
- lagttagelse af krav til best execution
- lagttagelse af krav til behandling af kundeordrer m.v.
- Uddannelse af ansatte, der yder rådgivning og formidling til detailkunder

Reglerne gælder for:

Alle fondsmæglerselskaber, idet omfanget af specifikke forpligtelser er afhængigt af aktiviteten. Den generelle god skik-forpligtelse gælder endvidere formelt set for fondsmæglerholdingvirksomheder, der ikke er klassificeret som små og ikke indbyrdes forbundne.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
God skik – redelig forretningskik og god praksis	Virksomheden skal drives i overensstemmelse med redelig forretningskik og god praksis inden for virksomhedsområdet. Reglen gælder ikke for fondsmæglerholdingsvirksomheder, hvis datter er kategoriseret som lille og ikke indbyrdes forbundet fondsmægler-selskab.	(X)	FIA § 45, stk. 1	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	Der findes ikke offentliggjort praksis, hvor bestemmelsen har været anvendt i forhold til holdingvirksomheder.
Investorbeskyttelse generelt	Virksomheden skal handle ærligt, redeligt og professionelt og i sine kunders bedste interesse.		Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 3	Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel	Ved krydssalg kan vejledning hentes i ESMA's Retningslinjer for krydssalg (ESMA/2016/574 DA, dateret 11/07/2016). Guidelines on cross-selling practices (europa.eu)
Generel information og markedsføring	Virksomhedens kommercielle kommunikation, herunder reklame og markedsføring, til kunder eller potentielle kunder i relation til promovering, salg eller udbud af et produkt eller en tjenesteydelse skal være tydelig og må ikke være vildledende.		Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 5 MiFID II L2R artikel 44	Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Markedsføringsmateriale skal tydeligt fremstå som sådant. Oplysninger, der sendes eller udbredes til kunder, skal opfylde en række specifikke krav til indhold og form.				
Kategorisering af kunderne					
<i>Fastlæggelse af kundens kategori efter reglerne</i>	Virksomheden skal i overensstemmelse med nærmere fastsatte kriterier kategorisere hver kunde som: <ul style="list-style-type: none"> • Professionel kunde eller • Detailkunde Virksomheden kan endvidere kategorisere kunden som: <ul style="list-style-type: none"> • Godkendt modpart ved aktiviteter, der omfatter modtagelse og formidling af ordrer, udførelse af ordrer og handel for egen regning. 		Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 4 og bilag 1 og 2	Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel	
<i>Oplysning om og ændring af kundens kategorisering</i>	Virksomheden skal oplyse sine kunder om deres kategorisering. Virksomheden skal oplyse om adgangen til at anmode om en anden		Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel	Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>kategorisering og konsekvenserne for beskyttelsen.</p> <p>Virksomheden skal oplyse fødte professionelle kunder om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kategoriseringen og konsekvenserne heraf inden aftaleindgåelsen. • Muligheden for at opnå aftale om højere beskyttelse. <p>Virksomheden kan efter aftale og under nærmere fastsatte betingelser lade detailkunder tilvælge en kategorisering som professionelle kunder.</p>		<p>§ 4, stk. 2-4 og bilag 1</p> <p>MiFID II L2R artikel 45</p>	<p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	
Særligt om godkendte modparter	<p>Reglerne om investorbeskyttelse har meget begrænset anvendelse i forhold til kunder, der er kategoriseret som godkendte modparter.</p>		<p>Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 1, stk. 8</p> <p>Bekendtgørelse nr. 2178 af 26. november 2021 om</p>	<p>Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel</p> <p>Bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger m.v. (retsinformation.dk)</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			<p>tredjepartsbetalinger m.v. § 1, stk. 3</p> <p>Bekendtgørelse nr. 917 af 25. juni 2017 om værdipapirhandlers udførelse af ordrer § 1, stk. 3</p>	<p>Bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer (retsinformation.dk)</p>	
Indgåelse af aftale	Virksomheden skal indgå og dokumentere en aftale med sin kunde. Aftalen skal indeholde en beskrivelse af parternes rettigheder og pligter og de omfattede ydelser.		Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 4, stk. 5 og 6	Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel	
Informationsforpligtelser over for kunden					
<i>Relevante oplysninger til kunden generelt</i>	Virksomheden skal give kunden/den potentielle kunde relevante oplysninger om værdipapirhandleren og dennes tjenesteydelser.		Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 6, stk. 1 og 4.	Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	De detaljerede krav til indhold og form er nærmere specificeret i MiFID II L2R.		MiFID II L2R artikel 46, 47 og 58	EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
<i>Oplysninger ved investeringsrådgivning</i>	Virksomheden skal give kunden oplysninger om, hvorvidt investeringsrådgivningen eller formidling af strukturerede indlån sker på et uafhængigt grundlag eller ej, samt andre specificerede karakteristika ved investeringsrådgivningen. Nærmere krav til oplysninger om investeringsrådgivning samt til kvalifikationen af investeringsrådgivning på et uafhængigt grundlag er fastsat ved MiFID II L2R.		FIA § 47 Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 6, stk. 2 Bekendtgørelse nr. 2178 af 26. november 2021 om tredjepartsbetalinger m.v. § 2, nr. 4. MiFID II L2R artikel 52 og 53	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringservice og -aktiviteter Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel Bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger m.v. (retsinformation.dk)	
<i>Oplysninger om finansielle instrumenter og investeringsstrategier</i>	Virksomheden skal oplyse kunden om de tilbudte ydelser med finansielle instrumenter og		Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om	Bekendtgørelse om investorbeskyttelse	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	investeringsstrategier og de risici, som er forbundet med disse. Virksomheden skal oplyse, om et finansielt instrument er målrettet til professionelle eller detailkunder. De nærmere krav er specificeret i MiFID II L2R.		investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 6, stk. 3 MiFID II L2R artikel 48	ved værdipapirhandel EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
<i>Oplysninger ved opbevaring af kundens finansielle instrumenter eller midler</i>	Virksomheden skal give kunden en række nærmere specificerede oplysninger om opbevaring, sikkerhed og risici, herunder, hvor relevant, ved sikkerhedsstillelse til tredjemand eller værdipapirfinansieringstransaktioner.		MiFID II L2R artikel 49	EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
<i>Oplysninger ved krydssalg</i>	Ved krydssalg stilles der særlige krav til virksomhedens oplysninger til kunden.		Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 7	Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel	
<i>Oplysninger om priser ved aftalen (ex-ante)</i>	Virksomheden skal i god tid give kunden oplysninger om alle omkostninger og dertil knyttede		Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om	Bekendtgørelse om investorbeskyttelse	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	gebyrer, herunder omkostninger forbundet med tjenesteydelserne og de finansielle instrumenter, der anbefales/markedsføres til kunden. Der er fastsat nærmere indholdsmæssige krav og formkrav til oplysningerne, afhængigt af ydelsen, og undtagelser for visse ydelser til professionelle kunder.		investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 8 MiFID II L2R artikel 50 og bilag II	ved værdipapirhandel EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
<i>Oplysninger ved rådgivning og salg af UCITS- og AIF-andele</i>	Virksomheden skal vederlagsfrit stille et PRIIP-KID til rådighed for detailinvestorer i god tid, inden de pågældende detailinvestorer bliver bundet af en kontrakt eller et tilbud vedrørende PRIIP'et. Endvidere skal virksomheden oplyse om alle andre omkostninger/gebyrer, som muligvis ikke er medtaget i KIID/KID.		Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1286/2014 af 26. november 2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP'er) artikel 13 og 14 MiFID II L2R artikel 51	EUR-Lex - 02014R1286-20240109 - DA - EUR-Lex EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Kend-din-kunde-princip - porteføljepleje og investeringsrådgivning</i>					
<i>Information om egnethedstest til kunden</i>	Virksomheden skal orientere kunden om formålet med egnethedstesten og træffe rimelige foranstaltninger for at sikre pålidelige oplysninger. Der må ikke ydes tjenesteydelser ved utilstrækkelige oplysninger.		Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 9, stk. 1 og 2 MiFID II L2R artikel 54	Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	Vejledning kan findes i retningslinjer for visse aspekter af egnethedskravene i MiFID II (ESMA35-43-3172 dateret 3. april 2023) Guidelines on certain aspects of the MiFID II suitability requirements (europa.eu)
<i>Gennemførelse af egnethedstest</i>	Virksomheden skal indhente de nødvendige oplysninger om kundens: <ul style="list-style-type: none"> • Kendskab til og erfaring på det investeringsområde, som er relevant for den specifikke type produkt eller tjenesteydelse. • Finansielle situation, herunder evne til at bære tab. • Investeringsformål, herunder risikovillighed. 		Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 9, stk. 1 og 2 MiFID II L2R artikel 54-56	Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	Vejledning kan findes i retningslinjer for visse aspekter af egnethedskravene i MiFID II (ESMA35-43-3172 dateret 3. april 2023) Guidelines on certain aspects of the MiFID II suitability requirements (europa.eu)

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<ul style="list-style-type: none"> • Bæredygtighedspræferencer. <p>Virksomheden skal have fastlagt omfanget af de oplysninger, der skal indhentes fra kunderne, i lyset af kendetegnene ved dens tjenester. Dette skal dokumenteres ved passende politikker og forretningsgange og i forhold til det enkelte kundeforhold.</p> <p>Reglerne specificerer kravene nærmere og giver herunder særlige lempelser i forhold omfanget af testen ved professionelle kunder.</p>				
<i>Output af egnethedstest</i>	<p>Virksomheden skal på baggrund af gennemgangen anbefale kunden den tjenesteydelse og de finansielle instrumenter, der egner sig for kunden, og som er i overensstemmelse med vedkommendes investeringsmål, herunder eventuelle bæredygtighedspræferencer, risikovillighed og evne til at bære et tab. Der må ikke ydes tjenesteydelser, hvis ingen af tjenesteydelserne/instrumenterne er egnede til kunden.</p>		<p>Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 9, stk. 1 og 2</p> <p>MiFID II L2R artikel 54-56</p>	<p>Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel</p> <p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	<p>Vejledning kan findes i retningslinjer for visse aspekter af egnethedskravene i MiFID II (ESMA35-43-3172 dateret 3. april 2023)</p> <p>Guidelines on certain aspects of the MiFID II suitability requirements (europa.eu)</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>I forhold til bæredygtighedspræferencer har kunden mulighed for at tilpasse sine valg. Virksomheden skal dokumentere årsagerne til, at et instrument ikke er anbefalet, og kundens eventuelle beslutning om tilpasning af sine præferencer.</p>				
<p>Skift af finansielle instrumenter – porteføljepleje og investeringsrådgivning</p>	<p>Virksomheden skal ved udførelse af investeringsrådgivning eller porteføljepleje, der omfatter skift af finansielle instrumenter til detailkunder, indhente de nødvendige oplysninger om kundens investering og analysere omkostningerne og fordelene ved skiftet af finansielle instrumenter.</p> <p>Ved investeringsrådgivning skal virksomheden oplyse de kunden om, hvorvidt fordelene ved skiftet af finansielle instrumenter er større end omkostningerne forbundet med et sådant skift eller ej.</p> <p>Professionelle kunder kan skriftligt anmode om at modtage</p>		<p>Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 9, stk. 3</p> <p>MiFID II L2R artikel 54, stk. 11</p>	<p>Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel</p> <p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	oplysningerne. Virksomheden skal føre et register over sådanne anmodninger.				
<i>Krydssalg ved investeringsrådgivning</i>	Ved investeringsrådgivning, som munder ud i en anbefaling om krydssalg, skal virksomheden sikre, at den samlede pakke af tjenesteydelser eller produkter er egnet for kunden.		Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 9, stk. 4	Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel	
<i>Egnethedserklæring ved investeringsrådgivning til detailkunder</i>	Virksomheden skal, inden transaktionen foretages, udarbejde en erklæring om egnethed, hvoraf det fremgår, hvilken type investeringsrådgivning der er ydet, og hvordan denne rådgivning stemmer overens med kundens præferencer, mål og andre karakteristika, herunder bæredygtighedspræferencer. Nærmere krav, herunder formkrav, er fastsat i reglerne. Professionelle kunder kan skriftligt anmode om at modtage oplysningerne. Virksomheden skal føre et register over sådanne anmodninger.		Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 10 MiFID II L2R artikel 54, stk. 12 og 13	Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
Hensigtsmæssighedstest					

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholding-virksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<p><i>Pligter ved udførelse og formidling af ordrer hensigtsmæssighedstest</i></p>	<p>Når virksomheden udfører eller formidler ordrer for en detailkunde uden at yde investeringsrådgivning eller porteføljepleje, skal virksomheden udbede sig oplysninger fra kunden om dennes kendskab til og erfaring på det investeringsområde, som er relevant for den type produkt eller tjenesteydelse, der udbydes eller efterspørges.</p> <p>På baggrund af oplysningerne skal virksomheden vurdere, om det påtænkte produkt eller den påtænkte tjenesteydelse er hensigtsmæssig(t) for kunden.</p> <p>Ved krydssalg skal virksomheden vurdere den samlede hensigtsmæssighed for kunden.</p> <p>Virksomheden skal gøre kunden udtrykkeligt opmærksom på, hvis produktet eller tjenesteydelsen ikke er hensigtsmæssig(t) for kunden.</p> <p>Hvis kunden ikke har givet tilstrækkelige oplysninger, skal virksomheden gøre udtrykkeligt opmærksom</p>		<p>Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 12</p> <p>MiFID II L2R artikel 55 og 56</p>	<p>Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel</p> <p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	<p>Vejledning kan findes i Retningslinjer om visse aspekter af MiFID II-kravene vedrørende hensigtsmæssighed og investeringservice, der udelukkende består i at udføre kundens ordrer (ESMA35-43-3006 dateret 12. april 2022).</p> <p>Guidelines on certain aspects of the MiFID II appropriateness and execution-only requirements (europa.eu)</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	på, at den ikke kan bedømme hensigtsmæssigheden.				
<i>Undtagelse fra hensigtsmæssighedstest ved "execution only"</i>	<p>Virksomheden kan undlade at udføre en hensigtsmæssighedstest, når den alene modtager, formidler eller udfører en kundes ordre med eller uden accessoriske tjenesteydelser, dog med undtagelse af kredit- eller långivning, jf. bilag 1. Dette forudsætter, at:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Der er tale om ikke-komplekse instrumenter (som nærmere defineret). • Tjenesteydelsen ydes på kundes initiativ. • Kunden er underrettet om den manglende beskyttelse i form af en hensigtsmæssighedstest. 		<p>Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 13</p> <p>MiFID II L2R artikel 57</p>	<p>Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel</p> <p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	<p>Nærmere vejledning om typer af instrumenter, der kan omfattes/ikke omfattes af undtagelsen, findes i ESMA's retningslinjer for komplekse gældsinstrumenter og strukturerede indlån (ESMA/2015/1787 DA, dateret 4. februar 2016)</p> <p>Guidelines on complex debt instruments and structured deposits (europa.eu)</p>
<i>Salg af efterstillede nedskrivningseggede forpligtelser til detailkunder</i>	Virksomhedens salg til detailkunder af nedskrivningseggede passiver og visse instrumenter omfattet af bail-in forudsætter opfyldelsen af en række betingelser fastsat i bekendtgørelsen.		<p>Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 11</p>	<p>Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
Tjenesteydelser, der involverer andre værdipapirhandlere					
<i>Instrukser til en anden værdipapirhandler</i>	Når virksomheden formidler instrukser om at udføre tjenesteydelser for en kundes regning til en anden værdipapirhandler, er virksomheden ansvarlig for, at de formidlede oplysninger er komplette og nøjagtige. Virksomheden er også ansvarlig for, at anbefalinger eller råd er egnede til kunden.		Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 14	Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel	
<i>Instrukser fra en anden værdipapirhandler</i>	Når virksomheden modtager instruks fra en anden værdipapirhandler om at udføre tjenesteydelser for en kundes regning, skal virksomheden henholde sig til de kundeoplysninger, som leveres fra den formidlende værdipapirhandler. Virksomheden er ansvarlig for, at tjenesteydelsen eller transaktionen gennemføres på grundlag af disse oplysninger samt eventuelle anbefalinger til kunden fra den anden værdipapirhandler.		Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 14	Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel	
Rapportering til kunden					

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Generelt krav</i>	Virksomheden skal løbende rapportere til kunden i overensstemmelse med de nærmere krav i regelgrundlaget. Der er mulighed for undtagelser for professionelle kunder, medmindre disse har anmodet om rapportering. Der skal føres register over sådanne anmodninger.		Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 15	Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel	Rapporteringsforpligtelser i forbindelse med ordredudførelser er beskrevet nedenfor under "modtagelse samt formidling af ordrer".
<i>Rapportering af omkostninger (ex post)</i>	De nærmere krav til periodisk rapportering af omkostninger og gebyrer er fastsat ved MiFID II L2R.		MiFID II L2R artikel 50 og bilag II	EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
<i>Rapporteringsforpligtelser ved porteføljepleje</i>	Virksomheden skal give kunden periodiske oversigter om udførelsen af porteføljepleje, medmindre en anden giver kunden en sådan oversigt. Nærmere krav til form og indhold er fastsat ved MiFID II L2R. Der er endvidere fastsat særlige krav til meddelelser til kunden, når værdien af porteføljen falder under fastsatte grænser.		MiFID II L2R artikel 60 og 62, stk. 2	EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Rapporteringsforpligtelser ved detailkundefonti med gearede finansielle instrumenter m.v.</i>	Hvis virksomheden har detailkundefonti med gearede instrumenter eller eventualforpligtelsestransaktioner, skal virksomheden give kunden meddelelse, når værdien af instrumentet falder under fastsatte grænser.		MiFID II L2R artikel 62, stk. 2	EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
<i>Oversigt over finansielle instrumenter eller midler</i>	Hvis virksomheden opbevarer finansielle instrumenter eller midler for kunden, skal virksomheden kvartalsvis sende kunden en oversigt over instrumenter og midler, medmindre oversigten er indeholdt i andre periodiske oversigter.		MiFID II L2R artikel 63	EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
<i>Periodisk ajourført egnethedsvurdering til detailkunder</i>	Den periodiske rapport til detailkunder skal indeholde en ajourført erklæring om egnethed, når virksomheden yder porteføljepleje eller ved investeringsrådgivning har oplyst, at den vil foretage en periodisk vurdering af egnetheden.		Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 16	Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel	
<i>Årlig vurdering af forretningsgange</i>	Virksomheden skal mindst en gang årligt vurdere, om dens forretningsgange for efterlevelse af bestemmelserne i bekendtgørelsen om investorbeskyttelse fungerer efter		Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om investorbeskyttelse ved	Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	hensigten, og afhjælpe eventuelle mangler.		værdipapirhandel § 17		
Tredjepartsbetalinger m.v.					
Tredjepartsbetalinger – skønsmæssig porteføljepleje og investeringsrådgivning på uafhængigt grundlag samt rådgivning/formidling af strukturerede indlån					
<i>Forbud mod modtagelse af penge- og naturalieydelse</i>	<p>Virksomheden må ikke modtage og beholde gebyrer, provisioner eller andre penge- og naturalieydelse, der betales af tredjemand/personer på tredjemands vegne i forbindelse med leveringen af tjenesteydelsen til virksomhedens kunder.</p> <p>Modtagne gebyrer m.v. skal hurtigst muligt videregives til kunden. Virksomheden skal etablere procedurer for videregivelse af gebyrer m.v. til kunden og skal periodisk informere kunden om betalingerne.</p>		<p>FIA § 48, stk. 1</p> <p>Bekendtgørelse nr. 2178 af 26. november 2021 om tredjepartsbetalinger m.v. §§ 3 og 18</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter</p> <p>Bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger m.v. (retsinformation.dk)</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Undtagelse for naturalieydelser af mindre værdi</i>	<p>Forbuddet i FIA § 48, stk. 1, gælder ikke for naturalieydelser af mindre værdi, som kan øge kvaliteten af den tjenesteydelse, der leveres til kunden, og som ikke forhindrer virksomheden i at overholde sin pligt til at handle i kundens bedste interesse.</p> <p>Undtagelsen er uddybet ved bekendtgørelse.</p> <p>Virksomheden skal tydeligt oplyse kunden om modtagelsen.</p>		<p>FIA § 48, stk. 2</p> <p>Bekendtgørelse nr. 2178 af 26. november 2021 om tredjepartsbetalinger m.v. §§ 5 og 18</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investerings-service og -aktiviteter</p> <p>Bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger m.v. (retsinformation.dk)</p>	
<i>Betaling af penge- og naturalieydelser</i>	<p>Virksomheden må ikke i forbindelse med levering af tjenesteydelser til kunder betale gebyrer m.v. til tredjemand, medmindre nærmere fastsatte betingelser er opfyldt vedrørende kvalitetsforbedring af tjenesteydelsen, interessekonflikter og oplysninger til kunden.</p> <p>Forbuddet omfatter ikke ydelser, der gør det muligt eller er nødvendige for, at virksomheden kan levere sine tjenesteydelser til kunden</p>		<p>Bekendtgørelse nr. 2178 af 26. november 2021 om tredjepartsbetalinger m.v. §§ 4, 7-9 og 18</p>	<p>Bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger m.v. (retsinformation.dk)</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	og ikke giver anledning til interessekonflikter.				
	Ved handler på vegne af detailkunder eller kunder, der har valgt at blive behandlet som professionelle kunder må virksomheden som udgangspunkt ikke modtage gebyr eller provision eller nogen naturalieydelse fra tredjepart for udførelse af ordrer fra disse kunder på et bestemt handelssted eller for videresendelse af disse kunders ordrer til en tredjepart med henblik på udførelse på et bestemt handelssted.		MiFIR artikel 39 a	EUR-Lex - 02014R0600-20241204 - DA - EUR-Lex	
<i>Tredjepartsbetalinger – andre investeringsservices end porteføljepleje og uafhængig investeringsrådgivning</i>	Virksomhedens modtagelse af eller betaling af gebyrer, provisioner eller naturalieydelser til tredjemand skal opfylde krav vedrørende kvalitetsforbedring af tjenesteydelsen, interessekonflikter og oplysninger til kunden. I modsat fald er betalingerne m.v. ikke tilladte. Forbuddet omfatter ikke ydelser, der gør det muligt eller er nødvendige for, at virksomheden kan levere sine tjenesteydelser til kunden		Bekendtgørelse nr. 2178 af 26. november 2021 om tredjepartsbetalinger m.v. §§ 6-9 og 18	Bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger m.v. (retsinformation.dk)	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholding-virksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	og ikke giver anledning til interessekonflikter.				
Analyser fra tredjemand (alle tjenesteydelser)	<p>Virksomheden kan uanset forbuddene ovenfor modtage analyser fra tredjemand, hvis:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Virksomheden betaler selv direkte. • Analysen betales fra en analysebetalingskonto, og dette er aftalt med kunden. <p>Der er fast en række nærmere krav til anvendelsen af analysebetalingskonti.</p> <p>Der er endvidere fastsat undtagelser for modtagelse af analyser vedrørende SMV.</p>		Bekendtgørelse nr. 2178 af 26. november 2021 om tredjepartsbetalinger m.v. kapitel 6	Bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger m.v. (retsinformation.dk)	
Udførelse samt formidling af ordrer					
<i>Bedste udførelse af ordrer (best execution)</i>	Virksomheden skal ved udførelse af ordrer træffe alle tilstrækkelige foranstaltninger til at opnå det efter omstændighederne bedst mulige resultat for virksomhedens kunder med hensyn til pris, omkostninger, gennemførelses- og afregnings-sandsynlighed, omfang, art og		Bekendtgørelse nr. 917 af 25. juni 2017 om værdipapirhandlers udførelse af ordrer § 3	Bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer (retsinformation.dk) EUR-Lex - 02017R0565-	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren.</p> <p>Samme forpligtelse gælder ved modtagelse og formidling af ordrer af samt formidling af ordrer i forbindelse med porteføljepleje.</p>		MiFID II L2R artikel 64 og 65, stk. 1-4	20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
<i>Ordreudførelsespolitik</i>	<p>Virksomheden skal etablere og anvende effektive ordninger til at opfylde sin forpligtelse til "best execution", herunder fastsætte en ordreudførelsespolitik.</p> <p>Politikken skal opfylde nærmere fastsatte krav.</p> <p>Kunderne skal modtage oplysninger om politikken, og virksomheden skal modtage kundernes forudgående samtykke til politikken. Kunderne skal ligeledes samtykke til udførelse af ordrer uden om et reguleret marked, en MHF eller OHF.</p> <p>Virksomheden skal give meddelelse om enhver væsentlig ændring af ordreudførelsespolitikken til kunder, som virksomheden har et løbende kundeforhold med.</p>		<p>Bekendtgørelse nr. 917 af 25. juni 2017 om værdipapirhandlers udførelse af ordrer § 4, 5 og 7, stk. 2</p> <p>MiFID II L2R artikel 65, stk. 5, 6 og 8 samt 66, stk. 2-9</p>	<p>Bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer (retsinformation.dk)</p> <p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Overholdelse af ordreførelsespolitikken</i>	<p>Virksomheden skal på en kundes anmodning redegøre for, at kundens ordrer er udført i overensstemmelse med ordreførelsespolitikken.</p> <p>Virksomheden skal føre kontrol med, at dens ordninger og politik fungerer efter hensigten, og herunder om handelsstederne giver bedst mulige resultat for kunderne.</p>		<p>Bekendtgørelse nr. 917 af 25. juni 2017 om værdipapirhandlers udførelse af ordrer § 6 og 7, stk. 1</p> <p>MiFID II L2R artikel 65, stk. 7, og artikel 66, stk. 1 og 8</p>	<p>Bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer (retsinformation.dk)</p> <p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	
<i>Oversigt over de fem mest anvendte handelssteder</i>	<p>Virksomheden skal årligt offentliggøre en oversigt over de fem mest anvendte handelssteder set i forhold til handelsvolumen i det foregående år med oplysninger om kvaliteten af de udførte ordrer.</p>		<p>Bekendtgørelse nr. 917 af 25. juni 2017 om værdipapirhandlers udførelse af ordrer § 8</p> <p>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/576 af 8. juni 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets</p>	<p>Bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer (retsinformation.dk)</p> <p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p> <p>EUR-Lex - 32017R0576 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			direktiv 2014/65/EU for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder om investerings-selskabers årlige offentliggørelse af oplysninger om handelssteders identitet og kvaliteten af ordreførelsen		
<i>Behandling af kundeordrer m.v.</i>	Virksomheden skal have procedurer og ordninger, der sikrer en redelig og hurtig udførelse af kundeordrer i forhold til andre kundeordrer eller virksomhedens handelsinteresser. Virksomhedens procedurer skal gøre det muligt at udføre sammenlignelige kundeordrer afhængig af, hvornår de er modtaget hos virksomheden.		Bekendtgørelse nr. 917 af 25. juni 2017 om værdipapirhandlers udførelse af ordrer § 9 MiFID II L2R artikel 67	Bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer (retsinformation.dk) EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	Reglerne om ordreførelse gælder tilsvarende ved salg af strukturerede indlån til kunder eller rådgivning herom.
<i>Sammenlægning og allokering af ordrer</i>	Hvis virksomheden udfører en kundeordre eller en transaktion for egen regning sammenlagt med en		MiFID II L2R artikel 68 og 69	EUR-Lex - 02017R0565-	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>anden kundeordre, skal visse nærmere fastsatte betingelser til beskyttelse af kunden være opfyldt.</p> <p>Hvis en ordre sammenlægges med en eller flere andre kundeordrer, og den sammenlagte ordre kun delvis udføres, skal virksomheden allokere handleerne i overensstemmelse med sin ordreallokeringspolitik.</p>			20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
<i>Limiterede kundeordrer</i>	<p>Hvis en limiteret kundeordre vedrørende aktier optaget til handel på et reguleret marked/en MHF ikke under de gældende markedsvilkår kan udføres øjeblikkeligt, skal virksomheden fremme den hurtigst mulige gennemførelse ved straks at offentliggøre den limiterede kundeordre på en måde, der gør oplysningen let tilgængelig for andre markedsdeltagere.</p> <p>Der er fastsat undtagelser fra dette udgangspunkt.</p>		<p>Bekendtgørelse nr. 917 af 25. juni 2017 om værdipapirhandlers udførelse af ordrer § 10</p> <p>MiFID II L2R artikel 70</p>	<p>Bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer (retsinformation.dk)</p> <p>EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	
<i>Rapporteringsforpligtelse for anden</i>	<p>Virksomheden skal efter udførelsen af en ordre på vegne af en kunde straks give kunden de væsentligste</p>		<p>Bekendtgørelse nr. 760 af 14. juni 2024 om</p>	Bekendtgørelse om investorbekyttelse	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>ordreudførelse end porteføljepleje</i>	oplysninger om udførelsen af ordren, og sende kunden en meddelelse om ordrens udførelse hurtigst muligt og senest den første hverdag efter modtagelsen af en bekræftelse fra tredjemand. Der er fastsat nærmere krav til form og indhold samt undtagelser fra udgangspunktet i MiFID II L2R artikel 59		investorbeskyttelse ved værdipapirhandel § 15 MiFID II L2R artikel 59	ved værdipapirhandel EUR-Lex - 02017R0565-20220802 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
Kompetencer hos ansatte, der yder rådgivning					
<i>Anvendelsesområde</i>	Virksomheden skal i forhold til ansatte, der yder rådgivning om finansielle instrumenter til detailinvestorer, overholde nærmere fastsatte krav til uddannelse af ansatte. Bekendtgørelsen finder alene anvendelse ved rådgivning om og formidling til detailkunder om investeringsprodukter/porteføljer af investeringsprodukter.		Bekendtgørelse nr. 1037 af 15. juni 2022 om kompetencekrav til ansatte, der yder investeringsrådgivning og formidler information om visse investeringsprodukter § 1, stk. 1, og § 2	Bekendtgørelse om kompetencekrav til ansatte, der yder investeringsrådgivning og formidler information om visse investeringsprodukter (retsinformation.dk) .	Vejledning kan findes i ESMA's retningslinjer for vurdering af viden og kompetence ESMA/2015/1886 DA (rev), dateret 22. marts 2016). Det bemærkes dog, at direktivbestemmelsen, som retningslinjerne omhandler, er udtryk for minimumharmosering.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
					Guidelines for the assessment of knowledge and competence (europa.eu)
<i>Kompetencekrav</i>	Kompetencekravene er gradueret i forhold til rådgivningsområde. Ansatte, der rådgiver om andet end komplekse produkter, skal have bestået en prøve, som skal fornyes hvert tredje år.		Bekendtgørelse nr. 1037 af 15. juni 2022 om kompetencekrav til ansatte, der yder investeringsrådgivning og formidler information om visse investeringsprodukter §§ 3-7 og bilag 1	Bekendtgørelse om kompetencekrav til ansatte, der yder investeringsrådgivning og formidler information om visse investeringsprodukter (retsinformation.dk) .	
<i>Forretningsgange</i>	Virksomheden skal fastsætte forretningsgange for overholdelse af kravene som nærmere fastsat i bekendtgørelsen.		Bekendtgørelse nr. 1037 af 15. juni 2022 om kompetencekrav til ansatte, der yder investeringsrådgivning og formidler information om visse	Bekendtgørelse om kompetencekrav til ansatte, der yder investeringsrådgivning og formidler information om visse investeringsprodukter (retsinformation.dk) .	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			investeringsprodukter §§ 4 og 5		

Equity Law

15. Aktivt ejerskab og ESG/bæredygtighed

Virksomhedens overordnede pligter:

- Virksomheden skal have en politik for aktivt ejerskab, hvis den udøver stemmerettigheder ved porteføljepleje. Derudover er den underlagt krav til offentliggørelse og meddelelser til visse kundegrupper.
- I forhold til bæredygtighed skal virksomheden give en række oplysninger til sine kunder om bæredygtighedsrelaterede forhold inden aftaleindgåelse og ved porteføljepleje i den løbende rapportering. Visse oplysninger skal desuden offentliggøres på virksomhedens hjemmeside.
- Opmærksomheden henledes på, at der i øvrigt findes regler til adressering af kundens "bæredygtighedspræferencer" – se herom i afsnit 14.

Reguleringen er forkortet som følger:

- Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088: "SFDR"
- Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288: "SFDR L2R"
- Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852: "TR"

Til TR findes desuden uddybende regler fastsat af Kommissionen. Disse er ikke medtaget nedenfor.

Reglerne gælder for:

Fondsmæglerselskaber, der udfører porteføljepleje eller investeringsrådgivning, som nærmere angivet nedenfor. Reglerne om aktionærrettigheder finder kun anvendelse ved porteføljepleje.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
Aktionærrettigheder – porteføljepleje					
<i>Politik for aktivt ejerskab</i>	Virksomheden skal udarbejde en politik for aktivt ejerskab i selskaber, som har aktier optaget til handel på et reguleret marked. Kravet gælder kun, hvis virksomheden har		FIA § 49, stk. 1, 2 g 6	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	retten til at udøve stemmerettighederne. Politikken skal bl.a. adressere, hvordan virksomheden overvåger og fører dialog med selskaberne og stemmer på generalforsamlinger. Politikken skal offentliggøres på hjemmesiden.			investerings-service og -aktiviteter	
<i>Beskrivelse af politikens gennemførelse</i>	Virksomheden skal årligt på hjemmesiden offentliggøre, hvordan fondsmægler-selskabets politik er blevet gennemført.		FIA § 49, stk. 3 og 6	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-selskaber og investerings-service og -aktiviteter	
<i>Beskrivelse af stemmeafgivelse</i>	Virksomheden skal offentliggøre på hjemmesiden, hvordan den på generalforsamlinger har stemt på vegne af aktionærer, medmindre der er tale om ubetydelige afstemninger.		FIA § 49, stk. 4 og 6	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-selskaber og investerings-service og -aktiviteter	
<i>Beskrivelse af fravalg af at anvende reglerne</i>	Virksomheden kan fravælge at opfylde de ovenfor nævnte krav.		FIA § 49, stk. 5 og 6	Bekendtgørelse af lov om	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Virksomheden skal i givet fald offentliggøre en forklaring på hjemmesiden ("følg eller forklar-princip").			fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Årlige meddelelser til forsikringselskaber</i>	Virksomheden skal årligt give en meddelelse til nærmere afgrænsede forsikringsvirksomheder (herunder gruppe 1) om sin investeringsstrategi og gennemførelsen heraf i forhold til investering i aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Der er fastsat mulighed for undtagelse, hvis oplysningerne er offentligt tilgængelige.		FIA § 50	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter	
Bæredygtighed - porteføljepleje					
<i>Udarbejdelse af politik</i>	Virksomheden skal udarbejde en politik for integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen. Politikken skal offentliggøres på hjemmesiden. Hvis virksomheden ikke tager stilling til de væsentligste negative		SFDR artikel 3, stk. 1	EUR-Lex - 02019R2088-20240109 - DA - EUR-Lex	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	indvirkninger, skal en klar begrundelse ligeledes offentliggøres.				
<i>Erklæring om due diligence-politikker om vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer</i>	<p>Virksomheden skal udarbejde en erklæring om due diligence-politikker mht. investeringsbeslutninger vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.</p> <p>Hvis virksomheden ikke tager stilling til de væsentligste negative indvirkninger, skal den i stedet udarbejde en klart begrundet erklæring.</p> <p>Erklæringen skal offentliggøres på hjemmesiden.</p> <p>Der er fastsat nærmere krav til indholdet af erklæringerne.</p>		<p>SFDR artikel 4, stk. 1-4</p> <p>SFDR L2R artikel 4-10</p> <p>Artikel 12 (ved manglende hensyntagen til negative indvirkninger)</p>	<p>EUR-Lex - 02019R2088-20240109 - DA - EUR-Lex</p> <p>EUR-Lex - 02022R1288-20230220 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	
<i>Oplysninger i aftale med kunden</i>	<p>Virksomheden skal i aftalen med kunden give en række oplysninger, herunder om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger. • Sandsynlige indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkast. • Hvordan hvert produkt tager de vigtigste negative indvirkninger på 		<p>SFDR artikel 6, stk. 1 og 3, og artikel 7</p> <p>TR artikel 7 (hvis ikke omfattet af SFDR artikel 8 eller 9)</p>	<p>EUR-Lex - 02019R2088-20240109 - DA - EUR-Lex</p> <p>EUR-Lex - 32020R0852 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>bæredygtighedsfaktorer i betragtning.</p> <ul style="list-style-type: none"> Oplysninger om, at informationer om de vigtigste negative indvirkninger er tilgængelige i årsrapporter m.v. 				
<i>Særlige oplysninger ved aftaler om "artikel 8-produkter"</i>	Virksomheden skal give særlige nærmere specificerede oplysninger ved produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika.		<p>SFDR artikel 8, stk. 1, 2 og 2a TR artikel 6 (ved fremmelse af miljømæssige karakteristika)</p> <p>SFDR L2R artikel 14-17 Skema i bilag II Hvis investeringsvalgmuligheder: artikel 20</p>	<p>EUR-Lex - 02019R2088-20240109 - DA - EUR-Lex</p> <p>EUR-Lex - 32020R0852 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p> <p>EUR-Lex - 02022R1288-20230220 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	
<i>Særlige oplysninger ved aftaler om "artikel 9-produkter"</i>	Virksomheden skal give særlige nærmere specificerede oplysninger ved produkter, der har bæredygtig investering som mål.		<p>SFDR artikel 9, stk. 1-4a TR artikel 5 (ved miljømål)</p> <p>SFDR L2R Artikel 18-19 Skema i bilag III</p>	<p>EUR-Lex - 02019R2088-20240109 - DA - EUR-Lex</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			Hvis investeringsvalgmuligheder: artikel 21 og 22	EUR-Lex - 32020R0852 - DA - EUR-Lex (europa.eu) EUR-Lex - 02022R1288-20230220 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
<p><i>Oplysninger på hjemmeside om "artikel 8 og 9-produkter"</i></p>	<p>Virksomheden skal på sin hjemmeside offentliggøre følgende oplysninger for hvert "artikel 8- og 9-produkt":</p> <ul style="list-style-type: none"> • En beskrivelse af de miljømæssige eller sociale karakteristika eller det bæredygtige investeringsmål. • Oplysninger om, hvilke metoder der er anvendt til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige eller sociale karakteristika eller indvirkningen af de bæredygtige investeringer, der er udvalgt til det finansielle produkt 		<p>SFDR artikel 10</p> <p>SFDR L2R Artikel 2, 23 Artikel 24-36 (artikel 8-produkter) Artikel 37-49 (artikel 9-produkter)</p>	EUR-Lex - 02019R2088-20240109 - DA - EUR-Lex EUR-Lex - 02022R1288-20230220 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<ul style="list-style-type: none"> • De oplysninger, der er omhandlet i artikel 8 og 9 • De oplysninger, der er omhandlet i artikel 11. 				
<i>Periodiske rapporter for porteføljeplejen</i>	<p>Virksomheder skal i deres periodiske rapportering om porteføljepleje medtage nærmere beskrivelser af:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Artikel 8-produkters opfyldelse af de miljømæssige eller sociale karakteristika • Artikel 9-produkters samlede bæredygtighedsrelaterede indvirkning/sammenligning med indeks. <p>Endvidere skal særlige oplysninger relateret til miljømål eller miljømæssige karakteristika medtages for alle produkter.</p>		<p>SFDR artikel 11</p> <p>TR artikel 5-7</p> <p>SFDR L2R Artikel 50-57 (artikel 8-produkter) Artikel 58-63 (artikel 9-produkter) Artikel 64 (historiske sammenligninger)</p> <p>Artikel 65-67 (finansielle produkter med investeringsvalgmuligheder)</p>	<p>EUR-Lex - 02019R2088-20240109 - DA - EUR-Lex</p> <p>EUR-Lex - 02022R1288-20230220 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p> <p>EUR-Lex - 32020R0852 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	
<i>Bæredygtighed - investeringsrådgivning</i>					
<i>Udarbejdelse af politik</i>	<p>Virksomheden skal udarbejde en politik for integration af bæredygtighedsrisici ved investeringsrådgivning.</p> <p>Politikken skal offentliggøres på hjemmesiden.</p>		SFDR artikel 3, stk. 2	EUR-Lex - 02019R2088-20240109 - DA - EUR-Lex	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Inddragelse af vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i rådgivning</i>	Virksomheden skal udarbejde og offentliggøre oplysninger på hjemmesiden om, hvorvidt den i sin investeringsrådgivning tager hensyn til de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Alternativt skal virksomheden offentliggøre oplysninger om, at den ikke tager hensyn til investeringsbeslutningers negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.		SFDR artikel 4, stk. 5 SFDR L2R Artikel 11-13	EUR-Lex - 02019R2088-20240109 - DA - EUR-Lex EUR-Lex - 02022R1288-20230220 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
<i>Oplysninger i aftale med kunden</i>	Virksomheden skal i aftalen med kunden oplyse om: <ul style="list-style-type: none"> • Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsrådgivning. • Sandsynlige indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkast af de finansielle produkter. 		SFDR artikel 6, stk. 2 og 3 TR artikel 7 (hvis ikke omfattet af SFDR artikel 8 eller 9)	EUR-Lex - 02019R2088-20240109 - DA - EUR-Lex EUR-Lex - 32020R0852 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	
<i>Fælles for bæredygtighed - investeringsrådgivning og porteføljepleje</i>					
<i>Oplysninger i aflønningspolitik</i>	Virksomheden skal i sine almindelige aflønningspolitikker oplyse om, hvordan disse integrerer bæredygtighedsrisici.		SFDR artikel 5	EUR-Lex - 02019R2088-20240109 - DA - EUR-Lex	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Der skal ske offentliggørelse af oplysningerne på hjemmesiden.				
<i>Markedsføringskommunikation ift. SFDR</i>	Virksomheden skal sikre, at dens markedsføringskommunikation ikke strider mod de oplysninger, der gives efter SFDR.		SFDR artikel 13	EUR-Lex - 02019R2088-20240109 - DA - EUR-Lex	

Equity Law

16. Transaktioner med finansielle instrumenter

Virksomhedens overordnede pligter:

- Offentliggørelse af oplysninger vedrørende handler med visse finansielle instrumenter
- Handelsforpligtelse vedrørende visse aktier
- Indberetning til Finanstilsynet af transaktioner med visse finansielle instrumenter

I forhold til god skik-forpligtelserne og forpligtelserne i forhold til forebyggelse af markedsmissbrug henvises til henholdsvis afsnit 14 og 17.

Reglerne gælder for:

Fondsmæglerselskaber, der deltager i transaktioner som nærmere specificeret nedenfor.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
Efterhandelsgennemsigtighed					
<i>Efterhandelsgennemsigtighed for aktier og lignende finansielle instrumenter</i>	Hvis virksomheden for egen eller kunders regning udfører transaktioner med aktier, depotbeviser, ETF'er, certifikater og lignende finansielle instrumenter, der handles på en markedsplads (som nærmere defineret i MiFIR), skal den via en godkendt offentliggørelsesordning (APA) offentliggøre transaktionernes: <ul style="list-style-type: none">• Størrelse		MiFIR artikel 20, stk. 1- 2 Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/587 af 14. juli 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 om markeder for finansielle instrumenter for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske	EUR-Lex - 02014R0600-20241204 - DA - EUR-Lex EUR-Lex - 02017R0587-20240101 - DA - EUR-Lex	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<ul style="list-style-type: none"> • Pris • Tidspunkt for indgåelse. 		standarder for gennemsigthedskrav for markedspladser og investeringselskaber med hensyn til aktier, depotbeviser, exchange-traded funds, certifikater og andre lignende finansielle instrumenter og kravet om, at transaktioner i visse aktier skal gennemføres via en markedsplads eller en systematisk internalisator		
<i>Efterhandelsgennemsigthed for obligationer, strukturerede finansielle produkter, emissionskvoter og derivater</i>	Hvis virksomheden for egen eller kunders regning udfører transaktioner med obligationer, strukturerede finansielle produkter, emissionskvoter og derivater, der handles på en markedsplads (som nærmere defineret i MiFIR), skal den via en godkendt offentliggørelsesordning (APA) offentliggøre transaktionernes:		MiFIR artikel 21, stk. 1-4 Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/583 af 14. juli 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 om markeder for finansielle instrumenter for så vidt angår	EUR-Lex - 02014R0600-20241204 - DA - EUR-Lex EUR-Lex - 02017R0583-20240101 - DA - EUR-Lex	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fonds- mæglerholdingvirk- somheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle be- mærkninger
	<ul style="list-style-type: none"> • Volumen • Pris • Tidspunkt for indgåelsen. 		reguleringsmæssige tekniske standarder for gennemsigthedskrav for markedspladser og investeringsselskaber med hensyn til obligationer, strukturerede finansielle produkter, emissionskvoter og derivater - kapitel III og IV		
Handelsforpligtelse for aktier	Virksomhedens handler med aktier med en ISIN, og som er optaget til handel på et reguleret marked eller handles på en markedsplads (som nærmere defineret MiFIR), skal i udgangspunktet foretages på et reguleret marked, i en MHF eller hos en systematisk internalisator, eller på en markedsplads i et tredjeland, der vurderes som ækvivalent. Reglerne indeholder undtagelser fra dette udgangspunkt.		MiFIR artikel 23, stk. 1 Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/587 af 14. juli 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 om markeder for finansielle instrumenter for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for gennemsigthedskrav for markedspladser og investeringsselskaber med hensyn til aktier,	EUR-Lex - 02014R0600-20241204 - DA - EUR-Lex EUR-Lex - 02017R0587-20240101 - DA - EUR-Lex	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fonds- mæglerholdingvirk- somheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle be- mærkninger
			depotbeviser, ex- change-traded funds, certifikater og andre lignende finansielle instrumenter og kra- vet om, at transaktio- ner i visse aktier skal gennemføres via en markedsplads eller en systematisk internali- sator		
<i>Pligt til at føre fortegnelser</i>	Virksomheden skal stille oplysninger om ordrer og transaktioner med finansielle instrumenter, som den har udført for egen eller for en kundes regning, til rådighed for Finanstilsynet i fem år. Der er fastsat nærmere krav til indholdet af oplysningerne, der herunder skal opfylde krav i MAR.		MiFIR artikel 25, stk. 1	EUR-Lex - 02014R0600-20241204 - DA - EUR-Lex	
<i>Indberetning af transaktioner</i>	Når virksomheden udfører transaktioner med finansielle instrumenter, skal den indberette nærmere specificerede oplysninger om		MiFIR artikel 26, stk. 1-4 og 6-8 Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/590 af 28.	EUR-Lex - 02014R0600-20241204 - DA - EUR-Lex	Yderligere vejledning findes i ESMA's retningslinjer vedrørende transaktionsrapportering

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	transaktionerne til Finanstilsynet så hurtigt som muligt og senest ved afslutningen af den følgende arbejdsdag.		juli 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 for så vidt angår regelsmæssige tekniske standarder for indberetning af transaktioner til kompetente myndigheder	EUR-Lex - 32017R0590 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	(ESMA/2016/1452 dateret 10. oktober 2016) samt i ESMA's Questions and Answers on MiFIR data reporting. Guidelines on transaction reporting, order record keeping and clock synchronisation under MiFID II (europa.eu)

Equity Law

17. Forebyggelse af markedsmisbrug

Virksomhedens overordnede pligter:

- Virksomheden (og dets ansatte) skal overholde forbud mod insiderhandel og markedsmanipulation
- Virksomheden skal have ordninger til at afsløre og indberette mistænkelige transaktioner
- Hvis virksomheden foretager markedssondringer, skal den overholde særlige krav i forbindelse hermed
- Hvor relevant skal virksomheden føre insiderlister
- Ved udsendelse af investeringsanbefalinger skal virksomheden iagttage særlige krav

Reglerne gælder for:

Alle fondsmæglerselskaber, dog beroende på konkret aktivitetsområde.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
Forbud mod insiderhandel og uretmæssig videregivelse af intern viden	Virksomheden og dens ansatte må ikke: <ul style="list-style-type: none">• Deltage i eller forsøge at deltage i insiderhandel.• Anbefale/tilskynde til insiderhandel.• Uretmæssigt videregive intern viden.		MAR artikel 14. Insiderhandel og lovlig adfærd er beskrevet i MAR henholdsvis artikel 8 og 9. Uretmæssig videregivelse af intern viden er afgrænset i MAR artikel 10. Vejledning nr. 9727 af 14. august 2019 om en værdipapirhandlers ansvar ved	EUR-Lex - 02014R0596-20241204 - DA - EUR-Lex Vejledning om en værdipapirhandlers ansvar ved udførelse af kundeordrer og indberetning heraf i medfør af markedsmisbrugsforordningen (retsinformation.dk)	Bemærk afgrænsningen af anvendelsesområdet for MAR i artikel 2. I forhold til intern viden om råvarederivater kan reglerne læses sammen med ESMA's MAR-retningslinjer - oplysninger om markedet for råvarederivater eller tilknyttede spotmarkeder med henblik på at definere

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			udførelse af kundeordrer og indberetning heraf i medfør af markedsmisbrugsforordningen.		intern viden om råvarederivater (ESMA/2016/1480 dateret 17. januar 2017). MAR Guidelines on commodity derivatives (europa.eu)
Forbud mod markedsmanipulation	Virksomheden og dets ansatte må ikke deltage eller at forsøge at deltage i markedsmanipulation.		MAR artikel 15. En afgrænsning findes i artikel 12 og bilag I. Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/522 af 17. december 2015 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 for så vidt angår en undtagelse for visse offentlige organer og centralbanker i tredjelande, indikatorerne for markedsmanipulation, tærsklerne for offentliggørelse af viden, den kompetente	EUR-Lex - 02014R0596-20241204 - DA - EUR-Lex EUR-Lex - 32016R0522 - DA - EUR-Lex (europa.eu) Vejledning om en værdipapirhandlers ansvar ved udførelse af kundeordrer og indberetning heraf i medfør af markedsmisbrugsforordningen (retsinformation.dk)	Bemærk afgrænsningen af anvendelsesområdet for MAR i artikel 2.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			<p>myndighed for underretninger om udsættelse, tilladelse til handel i lukkede perioder og typer af anmeldelsespligtige transaktioner udført af ledende medarbejdere – artikel 4.</p> <p>Vejledning nr. 9727 af 14. august 2019 om en værdipapirhandlers ansvar ved udførelse af kundeordrer og indberetning heraf i medfør af markedsmisbrugsforordningen.</p>		
Forebyggelse af markedsmisbrug	Hvis virksomheden organiserer eller gennemfører transaktioner, skal den have effektive ordninger, systemer og procedurer med henblik på at afsløre og indberette mistænkelige handelsordrer og transaktioner.		<p>MAR artikel 16, stk. 2 og 3.</p> <p>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/957 af 9. marts 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 for</p>	<p>EUR-Lex - 02014R0596-20241204 - DA - EUR-Lex</p> <p>EUR-Lex - 32016R0957 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	Bemærk afgrænsningen af anvendelsesområdet for MAR i artikel 2.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			<p>så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for passende ordninger, systemer og procedurer samt indberetningskemaer, der skal anvendes med henblik på at forebygge, afsløre og indberette misbrugspraksis eller mistænkelige ordrer eller transaktioner – artikel 2 og artikel 3, stk. 1,2, 4 og 6-8.</p>		
<p><i>Uddannelse af personale</i></p>	<p>Hvis virksomheden udfører eller organiserer transaktioner, skal den sørge for regelmæssig og passende uddannelse af sit personale, der behandler ordrer og transaktioner, og som deltager i overvågning.</p>		<p>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/957 af 9. marts 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for passende ordninger, systemer og procedurer samt</p>	<p>EUR-Lex - 32016R0957 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			indberetningskemaer, der skal anvendes med henblik på at forebygge, afsløre og indberette misbrugspraksis eller mistænkelige ordrer eller transaktioner – artikel 4		
Indberetning af mistanke om markedsmissbrug	Hvis virksomheden får en begrundet mistanke om, at en handelsordre eller transaktion vedrørende et finansielt instrument kunne udgøre insiderhandel, markedsmanipulation eller forsøg herpå, skal den straks underrette Finanstilsynet – eller ved filialer i EU/EØS – den lokale tilsynsmyndighed. Der er ved niveau 2-regler fastsat nærmere krav til overvågningen, håndteringen af indberetninger, tidsfrister og formkrav.		MAR artikel 16, stk. 3 Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/957 af 9. marts 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 for så vidt angår regelsættet om tekniske standarder for passende ordninger, systemer og procedurer samt indberetningskemaer, der skal anvendes med henblik på at forebygge, afsløre og indberette	EUR-Lex - 02014R0596-20241204 - DA - EUR-Lex EUR-Lex - 32016R0957 - DA - EUR-Lex (europa.eu) Vejledning om en værdipapirhandlers ansvar ved udførelse af kundeordrer og indberetning heraf i medfør af markedsmissbrugsforordningen (retsinformation.dk)	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			<p>misbrugspraksis eller mistænkelige ordrer eller transaktioner – artikel 5-8</p> <p>Vejledning nr. 9727 af 14. august 2019 om en værdipapirhandlers ansvar ved udførelse af kundeordrer og indberetning heraf i medfør af markedsmisbrugsforordningen.</p>		
Insiderlister	<p>Hvis virksomheden handler på vegne af en udsteder eller for dennes regning, skal virksomheden udarbejde og vedligeholde en insiderliste, som opfylder nærmere specificerede krav til indhold og form. Listen skal udleveres til myndighederne på anmodning.</p>		<p>MAR artikel 18, stk. 1-5</p> <p>Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/1210 af 13. juli 2022 om gennemførelsesmæssige tekniske standarder for anvendelsen af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 for så vidt angår formatet for</p>	<p>EUR-Lex - 02014R0596-20241204 - DA - EUR-Lex</p> <p>EUR-Lex - 32022R1210 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			insiderlister og deres ajourføringer		
Markedssonderinger	<p>Virksomheden skal forud for gennemførelsen af en markedssondering overveje, hvorvidt markedssonderingen vil medføre videregivelse af intern viden. Ved videregivelse af intern viden skal virksomheden opfylde nærmere fastsatte krav med hensyn til dokumentation og information til og samtykke fra modtageren af oplysningerne.</p> <p>Virksomheden skal fastlægge procedurer for håndteringen af markedssonderinger med henblik på opfyldelsen af reguleringens krav.</p>		<p>MAR artikel 11</p> <p>Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2016/959 af 17. maj 2016 om gennemførelsesmæssige tekniske standarder for markedssonderinger for så vidt angår de systemer og indberetningsmodeller, der skal anvendes af markedsdeltagere, der videregiver viden, og formatet for optegnelserne, jf. Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014</p> <p>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/960 af 17. maj 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og</p>	<p>EUR-Lex - 02014R0596-20241204 - DA - EUR-Lex</p> <p>EUR-Lex - 32016R0959 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p> <p>EUR-Lex - 32016R0960 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	<p>Reglerne kan læses sammen med MAR-retningslinjer for personer, der modtager markedssonderinger (ESMA/2016/1477 DA, dateret 10. november 2016).</p> <p>MAR Guidelines - Persons receiving market soundings (europa.eu)</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 for så vidt angår regelsmæssige tekniske standarder for hensigtsmæssige ordninger, systemer og procedurer for markedsdeltagere, der videregiver viden som led i markedssonde- ringer		
Krav til investeringsanbefalinger og lignende	Hvis virksomheden udsender investeringsanbefalinger eller anden information, der anbefaler eller foreslår en investeringsstrategi, skal den udvise rimelig omhu for at sikre, at oplysningerne fremsættes objektivt. Interessekonflikter skal oplyses. Reglerne indeholder nærmere formkrav.		MAR artikel 20. Se også definitionen i artikel 3, stk. 1, nr. 35. Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/958 af 9. marts 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 for så vidt angår regelsmæssige tekniske standarder til fastlæggelse af de tekniske ordninger med henblik på en objektiv	EUR-Lex - 02014R0596-20241204 - DA - EUR-Lex EUR-Lex - 02016R0958-20160617 - DA - EUR-Lex (europa.eu)	Bemærk afgrænsningen af anvendelsesområdet for MAR i artikel 2.

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			fremlæggelse af investeringsanbefalinger eller andre oplysninger med anbefalinger om eller forslag til en investeringsstrategi og afsløring af særlige interesser eller angivelse af interessekonflikter		

Equity Law

18. Forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering

Virksomhedens overordnede pligter:

- Udarbejdelse af en vurdering af risikoen for at blive misbrugt til henholdsvis hvidvask og finansiering af terrorisme
- Udarbejdelse af en politik og forretningsgange samt fastsættelse af kontroller til forebyggelse, begrænsning og styring af risici for hvidvask og terrorisme
- Udpegning af personer med særligt ansvar i forhold til beskyttelsen mod, at virksomheden kan blive misbrugt til hvidvask og terrorfinansiering
- Nærmere undersøgelser i særlige tilfælde og ved mistanke pligt til underretning af Hvidvasksekretariatet
- Opbevaring af indsamlede oplysninger og dokumentation i 5 år efter kundeforholdes ophør
- Virksomheden skal overholde finansielle sanktioner fra FN og EU

Reglerne gælder for:

Alle fondsmæglerselskaber. Ved koncernforhold skal koncernens politikker og forretningsgange endvidere iagttages.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
Risikovurdering	Virksomheden skal med udgangspunkt i sin forretningsmodel udarbejde en vurdering af risikoen for, at virksomheden kan blive misbrugt til hvidvask eller terrorfinansiering. Vurderingen skal indtage en række opregnede risikofaktorer.		Hvidvasklovens § 7, stk. 1 Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/1675 af 14. juli 2016 til supplerings af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2015/849 gennem identificering	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf EUR-Lex - 02016R1675-20240207 - DA - EUR-Lex	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Risikovurderingen skal dokumenteres og løbende opdateres.		af højrisikotredjelande med strategiske mangler		
Politik for forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering	Virksomheden skal udarbejde en politik for forebyggelse, begrænsning og styring af risici for hvidvask og terrorfinansiering. Politikken skal tage udgangspunkt i risikovurderingen.		Hvidvasklovens § 8, stk. 1	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	
Forretningsgange	Virksomheden skal udarbejde forretningsgange for sine pligter under hvidvaskloven med udgangspunkt i risikovurderingen.		Hvidvasklovens § 8, stk. 1	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	
Kontroller	Virksomheden skal fastlægge kontroller vedrørende sine pligter under hvidvaskloven med udgangspunkt i risikovurderingen.		Hvidvasklovens § 8, stk. 1	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	
Særlige funktioner					
Den hvidvaskansvarlige	Direktionen skal udpege en ansat (gerne blandt dens egne medlemmer) med fuldmagt til at træffe beslutninger for virksomheden i forhold		Hvidvasklovens § 8, stk. 2	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>til godkendelse af politikker, kontroller og forretningsgange, samt godkendelse af visse og forretningsforhold.</p> <p>Personen skal have den nødvendige indsigt, have et tilstrækkeligt godt omdømme og må ikke have udvist en adfærd, der giver grund til at antage, at personen ikke kan varetage stillingen på en forsvarlig måde.</p>				
<i>Den complianceansvarliges rolle</i>	Den complianceansvarliges rolle omfatter kontrol og vurdering af forretningsgange, foranstaltninger til afhjælpning af mangler og underretning af Hvidvasksekretariatet.		Hvidvasklovens § 8, stk. 3	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	
<i>Intern revisions rolle</i>	Hvis virksomheden har en intern revision, skal bestyrelsen sikre, at den interne revision vurderer virksomhedens politikker, forretningsgange		Hvidvasklovens § 8, stk. 4	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerhol- dingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærk- ninger
	og kontroller efter Hvidvaskloven.				
<i>Ansvarligt medlem af direktionen</i>	Hvor det vurderes relevant, skal virksomheden udpege et medlem af direktionen, der er ansvarlig for gennemførelsen af Hvidvasklovens krav.		Hvidvasklovens § 8, stk. 5	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	
Undervisning af ansatte	Virksomhedens ansatte, herunder ledelsen, skal modtage tilstrækkelig undervisning i Hvidvasklovens krav samt relevante krav om databeskyttelse.		Hvidvasklovens § 8, stk. 6	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	
Koncernes risikovurdering, politikker og forretningsgange samt databeskyttelse	Risikovurdering, politikker og forretningsgange i et moderselskab skal også følges af virksomheden, og med de nødvendige tilpasninger til virksomheden. Der skal endvidere foreligge skriftlige politikker og forretningsgange for udveksling af oplysninger inden for koncernen. Virksomheden skal inden for lovens rammer udveksle oplysninger		Hvidvasklovens §§ 9 og 32	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	med andre koncernselskaber om, at midler mistænkes for at være udbytte fra en kriminel handling eller for at være forbundet med finansiering af terrorisme.				
Kundekendingsprocedurer (KYC)					
<i>Tidspunkt for gennemførelse af KYC</i>	Virksomheden skal gennemføre kundekendingsprocedurer ved: <ul style="list-style-type: none"> • Etablering af forretningsforbindelse og ved andre passende tidspunkter. • Gennemførelse af enkeltstående transaktioner på mindst EUR 15.000. • Mistanke om hvidvask/terrorfinansiering. • Tvivl om tidligere indhentede oplysninger om kundens identitet. 		Hvidvasklovens § 10 og § 14, stk. 1-3 og 5.	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Gennemførelsen af procedurerne skal i udgangspunkt ske inden etableringen af forretningsforbindelsen/gennemførelsen af en transaktion.				
<i>Indhold af KYC</i>	<p>Kundekendingsprocedurerne skal opfylde nærmere fastsatte krav i lovgivningen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kundens identitetsoplysninger skal indhentes og kontrolleres. • Reelle ejeres identitetsoplysninger skal indhentes og kontrolleres. En eventuel ejer eller kontrolstruktur samt reelle ejere skal klarlægges, hvor relevant. • Forretningsforbindelsens formål og tilsigtede beskaffenhed 		<p>Hvidvasklovens §§ 11 og 13</p> <p>Vejledning nr. 9426 af 16. maj 2023 om anvendelse af MitID som kontrolkilde i kunde-kendingsprocedurer</p> <p>Vejledning 10044 af 30. september 2022 til virksomheder omfattet af hvidvaskloven til vurdering af foreninger i forhold til risikoen for hvidvask og terrorfinansiering</p>	<p>Hvidvaskloven</p> <p>Hvidvaskvejledning November 2020.pdf</p> <p>Vejledning om anvendelse af MitID som kontrolkilde i kundekendingsprocedurer (retsinformation.dk)</p> <p>Vejledning til virksomheder omfattet af hvidvaskloven (retsinformation.dk)</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>skal vurderes, og der hvor relevant indhentes oplysninger om dette.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eventuelle fuldmagtsforhold skal, hvor relevant, afdækkes. 				
<i>Skærpede krav</i>	<p>Virksomheden skal gennemføre skærpede kundekendelsesprocedurer som nærmere fastsat, når der vurderes at være øget risiko for hvidvask eller finansiering af terrorisme. Dette skal herunder ske, hvis kunden har hjemsted i et højrisikotredjeland.</p>		<p>Hvidvasklovens § 17 og bilag 3</p> <p>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/1675 af 14. juli 2016 til supplerings af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2015/849 gennem identificering af højrisikotredjelande med strategiske mangler</p>	<p>Hvidvaskloven</p> <p>EUR-Lex - 02016R1675-20240207 - DA - EUR-Lex</p> <p>Hvidvaskvejledning November 2020.pdf</p>	
<i>PEP</i>	<p>Hvis kunden eller den reelle ejer er nærtstående eller nær samarbejdspartner til en politisk eksponeret person, skal virksomheden</p>		<p>Hvidvasklovens § 18</p> <p>Bekendtgørelse nr. 658 af 30. maj 2023 om indberetning og offentliggørelse af</p>	<p>Hvidvaskloven</p> <p>PEP-bekendtgørelsen (retsinformation.dk)</p>	<p>En liste over danske PEP'er findes på Finanstilsynets hjemmeside.</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	træffe passende foranstaltninger til at fastslå oprindelsen af midlerne og formuen, der er omfattet af forretningsforbindelsen eller transaktionen. Der skal foretages skærpet overvågning af forretningsforbindelsen.		oplysninger om indenlandske politisk eksponerede personer	Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	
<i>Lempede krav</i>	Virksomheden kan gennemføre lempet KYC i tilfælde, hvor der vurderes at være begrænset risiko for hvidvask og finansiering af terrorisme. Ved vurderingen inddrages nærmere fastsatte lavrisikofaktorer.		Hvidvasklovens § 21 og bilag 2	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	
<i>Behandling af personoplysninger og orientering af kunden</i>	Kunden skal inden etablering af forretningsforbindelsen orienteres om reglerne for behandling af personoplysninger med henblik på forebyggelse af hvidvask og finansiering af terrorisme. Personoplysninger indhentet i henhold til hvidvaskloven må kun		Hvidvasklovens § 16	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	behandles med henblik på dette formål.				
Overvågning	Virksomheden skal løbende overvåge forretningsforbindelsen. Herunder skal det overvåges, at transaktionerne stemmer overens med virksomhedens viden om kunden og dens forretnings- og risikoprofil og midlernes oprindelse.		Hvidvasklovens § 11, stk.1, nr. 5	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	
Foranstaltninger ved utilstrækkelige oplysninger	Hvis virksomheden bliver bekendt med, at oplysningerne om kunde-forholdet er utilstrækkelige og ikke kan ajourføres, skal virksomheden træffe passende foranstaltninger.		Hvidvasklovens § 15	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	
Uoverensstemmelser mht. oplysninger om reelle ejere	Virksomheden skal hurtigst muligt indberette eventuelle uoverensstemmelser mellem virksomhedens indhentede oplysninger om reelle ejere og Erhvervsstyrelsens register til Erhvervsstyrelsen.		Hvidvasklovens § 15 a Bekendtgørelse nr. 1376 af 12. december 2019 om indberetning af uoverensstemmelser i oplysninger om reelle ejere	Hvidvaskloven Bekendtgørelse om indberetning af uoverensstemmelser i oplysninger om reelle ejere (retsinformation.dk)	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	Der er fastsat nærmere krav til indberetningen.				
Undersøgelsespligt	<p>Virksomheden skal undersøge baggrunden for og formålet med:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Alle transaktioner, der komplekse, usædvanligt store, foretages i et usædvanligt mønster eller ikke har et åbenbart økonomisk eller lovligt formål. • Alle usædvanlige aktiviteter, der ikke har et åbenbart økonomisk eller lovligt formål. <p>Hvor det er relevant, skal virksomheden udvide overvågningen af kunden.</p>		Hvidvasklovens § 25, stk. 1 og 2.	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	
Noteringspligt	Resultaterne af en undersøgelse skal noteres og opbevares.		Hvidvasklovens § 25, stk. 2	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
Underretningspligt	<p>Virksomheden skal omgående underrette Hvidvasksekretariatet ved viden, mistanke eller rimelig formodning om, at en transaktion, midler eller en aktivitet har tilknytning til hvidvask eller finansiering af terrorisme. Tilsvarende gælder ved forsøg/henvendelse fra en kunde. Nærmere krav til indberetningen er fastsat ved bekendtgørelse.</p> <p>Hvorvidt virksomheden kan gennemføre transaktionen, beror på mistankens karakter og i visse tilfælde tilbage melding fra Hvidvasksekretariatet. Der er fastsat nærmere regler herom i lovgivningen.</p>		<p>Hvidvasklovens § 26</p> <p>Bekendtgørelse nr. 657 af 26. maj 2023 om indsendelse af underretninger m.v. til Hvidvasksekretariatet</p> <p>Bekendtgørelse nr. 431 af 11. april 2023 om transaktioner omfattet af fast track-ordning for hvidvaskunderretning</p>	<p>Hvidvaskloven</p> <p>Bekendtgørelse om indsendelse af underretninger m.v. til Hvidvasksekretariatet (retsinformation.dk)</p> <p>Bekendtgørelse om transaktioner omfattet af fast track-ordning for hvidvaskunderretning (retsinformation.dk)</p> <p>Hvidvaskvejledning November 2020.pdf (finanstilsynet.dk)</p>	
Opbevaringspligt	<p>Virksomheden skal opbevare de indhentede og registrerede oplysninger og dokumenter i</p>		Hvidvasklovens § 30	<p>Hvidvaskloven</p> <p>Hvidvaskvejledning November 2020.pdf</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	mindst 5 år efter forretningsforbindelsens ophør eller gennemførelsen af den enkeltstående transaktion. Personoplysninger slettes efter udløbet af denne periode, medmindre andet er fastsat i anden lovgivning.				
Årlige indberetninger til Finanstilsynet	Virksomheden skal årligt indberette en række nærmere specificerede oplysninger til Finanstilsynet til brug for tilsynets risikovurdering af virksomheden.		Bekendtgørelse nr. 1062 af 17. september 2024 om indberetning af oplysninger til brug for Finanstilsynets risikovurdering af virksomheder og personer omfattet af hvidvaskloven	Bekendtgørelse om indberetning af oplysninger til brug for Finanstilsynets risikovurdering af virksomheder og personer omfattet af hvidvaskloven	
Etableringer i et andet EU/EØS-land	Virksomheden skal ved etableringer i andre lande inden for EU/EØS sikre, at etableringen overholder de nationale bestemmelser fastsat der.		Hvidvasklovens § 31, stk. 1	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<p>Etablinger i tredje-lande</p>	<p>Virksomheden skal i udgangspunktet overholde danske krav i forhold til etableringer af filialer eller majoritetsejede datterselskaber i tredje-lande, som har lempeligere lovgivningskrav. Hvis dette ikke tillades efter de nationale regler i det pågældende land, skal risikoen imødegås på anden måde, og virksomheden skal underrette Finanstilsynet om dette forhold.</p> <p>Virksomheden skal inden etablering af filial eller repræsentationskontor i et højrisikotredjeland underrette Finanstilsynet herom og indsende nærmere fastsatte oplysninger til Finanstilsynet.</p>		<p>Hvidvasklovens §§ 31, stk. 2 og 3, og 31 b, stk. 1</p> <p>Bekendtgørelse nr. 1064 af 17. september 2024 om betingelser for etablering af datterselskaber, filialer eller repræsentationskontorer af virksomheder og personer fra højrisikotredjelande i Danmark og for etablering af filialer og repræsentationskontorer i højrisikotredjelande - § 2</p> <p>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2019/758 af 31. januar 2019 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2015/849 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for de</p>	<p>Hvidvaskloven</p> <p>Bekendtgørelse om betingelser for etablering af datterselskaber, filialer eller repræsentationskontorer af virksomheder og personer fra højrisikotredjelande i Danmark og for etablering af filialer og repræsentationskontorer i højrisikotredjelande</p> <p>EUR-Lex - 32019R0758 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p> <p>EUR-Lex - 02016R1675-20240207 - DA - EUR-Lex</p> <p>Hvidvaskvejledning November 2020.pdf</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			<p>tiltag samt arten af supplerende foranstaltninger, som kreditinstitutter og finansieringsinstitutter som minimum skal gennemføre for at begrænse hvidvask af penge og finansiering af terrorisme i visse tredjelande</p> <p>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/1675 af 14. juli 2016 til supplerung af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2015/849 gennem identificering af højrisikotredjelande med strategiske mangler</p>		
Rapportering til bestyrelsen	Direktionen og nøglepersoner skal uden unødigt ophold rapportere til bestyrelsen om advarsler om hvidvask eller terrorfinansiering modtaget af andre, herunder		Hvidvasklovens § 36 a	Hvidvaskloven	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	udenlandske myndigheder, eksterne revisorer, konsulenter og whistleblowere.				
Tavshedspligt	Virksomheden og dens ledelse og ansatte, revisorer m.v. har tavshedspligt til forhold til eventuelle undersøgelser af mistanke eller indberetninger til Hvidvasksekretariatet. Loven indeholder forskellige undtagelser fra dette udgangspunkt.		Hvidvasklovens § 38	Hvidvaskloven Hvidvaskvejledning November 2020.pdf	
Screening for FN og EU-sanktioner	Virksomheden skal sikre, at den ikke direkte eller indirekte stiller midler til rådighed for personer, der er omfattet af beslutninger om indefrysning i henhold til finansielle sanktioner fra FN og EU. Ved identitetssammenfald mellem et navn på sanktionslisterne og virksomhedens kunde/transaktionsmodtager skal			Virksomheden kan holde sig opdateret via EU's database www.sanctions-map.eu . Vejledning findes i følgende: Hvidvaskvejledning November 2020.pdf Sanktioner Eksportkontrol (erhvervsstyrelsen.dk)	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerhol- dingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærk- ninger
	virksomheden foretage en indberetning til Hvid- vasksekretariatet.				

Equity Law

19. Særlige krav for virksomheder omfattet af BRRD

Virksomhedens overordnede pligter:

- Udarbejdelse og vedligeholdelse af en genopretningsplan
- Sikring af, at Finanstilsynet hurtigt kan få oplysninger til brug for krisehåndtering m.v.
- Afgivelse af oplysninger til brug for afviklingsplaner

Bemærk, at Finanstilsynet efter reglerne om afviklingsplaner konkret har mulighed for at stille krav til fondsmæglerselskabet, der går videre end anført nedenfor.

Reglerne gælder for:

Fondsmæglerselskaber, der har tilladelse til handel for egen regning og/eller afsætningsgaranti i forbindelse med emissioner af finansielle instrumenter eller placering af finansielle instrumenter på grundlag af en fast forpligtigelse. Visse bestemmelser kan finde anvendelse ved koncerner.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Udarbejdelse af genopretningsplan</i>	Virksomheden al udarbejde og vedligeholde en genopretningsplan, der skal indeholde nærmere fastsatte elementer. Planen skal godkendes af virksomhedens bestyrelse og indsendes til Finanstilsynet. I visse tilfælde skal der i koncerner udarbejdes en koncerngenopretningsplan.	X (FIA § 99)	FIA § 98, stk. 1 og 2. og § 99, stk. 1 Bekendtgørelse nr. 47 af 16. januar 2023 om genopretningsplaner for pengeinstitutter, realkreditinstitutter, et skibsfinansieringsinstitut og fondsmæglerselskaber Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/1075 af 23.	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter Bekendtgørelse om genopretningsplaner for pengeinstitutter, realkreditinstitutter, et skibsfinansieringsinstitut og fondsmæglerselskaber (retsinformation.dk)	Nærmere vejledning kan findes i Vejledning nr. 9460 af 26. juni 2024 om genopretningsplaner for pengeinstitutter, realkreditinstitutter, et skibsfinansieringsinstitut og fondsmæglerselskaber: Vejledning om genopretningsplaner for pengeinstitutter, realkreditinstitutter, et

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			<p>marts 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder om indholdet af genopretningsplaner, afviklingsplaner og koncernafviklingsplaner, de minimumskriterier, som den kompetente myndighed skal vurdere i forbindelse med genopretningsplaner og koncerngenopretningsplaner, betingelserne for koncernintern finansiel støtte, kravene vedrørende uafhængige valuører, den kontraktmæssige anerkendelse af nedskrivnings- og konverteringsbeføjelser, procedurerne og indholdet i forbindelse med</p>	<p>Delegeret forordning - 2016/1075 - DA - EUR-Lex</p>	<p>skibsfinansieringsinstitut og fondsmæglersekskaber</p> <p>Vejledning kan findes i EBA's retningslinjer for mulige scenarier til brug i genopretningsplaner (EBA/GL/2014/06 dateret 18. juli 2014).</p> <p>Guidelines on the range of scenarios to be used in recovery plans European Banking Authority (europa.eu)</p> <p>Endvidere er der vejledning i EBA's retningslinjer for minimumslisten over kvalitative og kvantitative indikatorer i genopretningsplaner (EBA/GL/2015/02 dateret 23. juli 2015).</p>

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			underretningskrav og meddelelsen om suspension samt afviklingskollegierne virkemåde i praksis		Guidelines on recovery plans indicators European Banking Authority (europa.eu)
<i>Oplysninger til brug for krisehåndtering</i>	Virksomheden skal have sagsgange og systemer, der sikrer, at den inden for 12 timer efter dagsafslutning kan tilvejebringe oversigter og oplysninger, som skal anvendes til myndighedernes vurderinger af, hvorvidt virksomheden er nødlidende eller forventeligt nødlidende, eller om betingelserne for tidlig indgriben, jf. kap. 18, eller nedskrivning og konvertering af kapitalinstrumenter og nedskrivningsegne forpligtelser er opfyldt. Virksomheden skal give Finanstilsynet meddelelse om dattervirksomheder, som indgår i det konsoliderede tilsyn. Virksomhedens	X	FIA §§ 182, stk.1-3, og 183	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringsservice og -aktiviteter	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	sagsgange og systemer skal endvidere sikre, at restrukturering og afvikling kan gennemføres effektivt.				
<i>Oplysninger til brug for afviklingsplaner</i>	På anmodning fra Finanstilsynet skal virksomheden indsende oplysninger til Finanstilsynet til brug for udarbejdelsen, vedtagelsen og vedligeholdelsen af en afviklingsplan eller koncernafviklingsplan. Hvis der er udarbejdet en afviklingsplan for virksomheden, skal denne straks oplyse Finanstilsynet om væsentlige ændringer i virksomheden, herunder dens retlige eller organisatoriske struktur, forretningsaktiviteter eller økonomiske forhold.	X	<p>FIA §§ 184-186</p> <p>Bekendtgørelse nr. 2018 af 26. oktober 2021 om afviklingsplanlægning og afviklingsberedskab § 3</p> <p>Vejledning nr. 962 af 25. juni 2018 om afviklingsplanlægning og afviklingsberedskab</p> <p>Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2018/1624 af 23. oktober 2018 om gennemførelsesmæssige tekniske standarder vedrørende procedurer for samt standardformularer og skemaer til indberetning af</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringsservice og -aktiviteter</p> <p>Bekendtgørelse om afviklingsplanlægning og afviklingsberedskab (retsinformation.dk)</p> <p>Vejledning til bekendtgørelse nr. 962 af 25. juni 2018 om afviklingsplanlægning og afviklingsberedskab</p> <p>EUR-Lex - 02018R1624-20220324 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
			oplysninger i forbindelse med afviklingsplaner for kreditinstitutter og investeringselskaber i medfør af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU og om ophævelse af Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2016/1066		
<i>Krav til nedskrivningsegne passiver</i>	<p>Virksomheden skal til enhver tid opfylde et minimumskrav til nedskrivningsegne passiver som fastsat af Finanstilsynet.</p> <p>Dette gælder dog ikke for virksomheder, der er kvalificeret som "likvidationsenheder", herunder virksomheder, som efter afviklingsplanen skal tages under konkursbehandling, medmindre Finanstilsynet</p>	X	<p>FIA § 10, nr. 64, og §§ 198-205 a</p> <p>Bekendtgørelse nr. 7 af 9. januar 2025 om krav til nedskrivningsegne passiver</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerelskaber og investeringsservice og -aktiviteter</p> <p>Bekendtgørelse om krav til nedskrivningsegne passiver</p>	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	konkret træffer afgørelse herom.				
<i>Indberetning ved krav om nedskrivningsegne passiver</i>	<p>Virksomheden skal indberette nærmere fastsatte oplysninger til Finanstilsynet.</p> <p>Hvis virksomheden ikke opfylder et krav til nedskrivningsegne passiver, skal den straks give meddelelse herom til Finanstilsynet.</p> <p>Ovenstående gælder dog ikke for virksomheder, der er kvalificeret som "likvidationsenheder", herunder virksomheder, som efter afviklingsplanen skal tages under konkursbehandling, medmindre Finanstilsynet konkret træffer afgørelse herom.</p>		<p>FIA §§ 210-211</p> <p>Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2021/763 af 23. april 2021 om gennemførelsesmæssige tekniske standarder for anvendelsen af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU for så vidt angår indberetning med henblik på tilsyn og offentliggørelse af minimumskravet til kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver</p>	<p>Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringsservice og -aktiviteter</p> <p>EUR-Lex - 32021R0763 - DA - EUR-Lex (europa.eu)</p>	
<i>Offentliggørelse ved krav om nedskrivningsegne passiver</i>	Virksomheden skal årligt offentliggøre nærmere fastsatte oplysninger om		FIA § 212	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>de nedskrivningseggede passiver.</p> <p>Ovenstående gælder dog ikke for virksomheder, der er kvalificeret som "likvidationsenheder", herunder virksomheder, som efter afviklingsplanen skal tages under konkursbehandling, medmindre Finanstilsynet konkret træffer afgørelse herom.</p>			investeringservice og -aktiviteter	

Equity Law

20. Generelle oplysningspligter over for Finanstilsynet og offentliggørelse af reaktioner

Virksomhedens overordnede pligter:

- Virksomheden har en generel pligt til at afgive oplysninger m.v. til Finanstilsynet og, hvor relevant, korrigere tidligere afgivne oplysninger
- Virksomheden har en pligt til at oplyse Finanstilsynet om forhold, der er afgørende betydning for den fortsatte drift, samt andre centrale forhold som manglende opfyldelse af kapitalgrundlagskrav m.v.
- I en række tilfælde har virksomheden pligt til at offentliggøre reaktioner modtaget fra Finanstilsynet m.v.

Reglerne gælder for:

Fondsmæglerselskaber og fondsmæglerholdingvirksomheder med de nedenfor anførte begrænsninger.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Oplysningspligt m.v. over for Finanstilsynet</i>					
<i>Generel oplysningspligt</i>	Virksomheden skal give Finanstilsynet de oplysninger, der er nødvendige for Finanstilsynets virksomhed.	X	FIA § 232, stk. 1	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Korrektionspligt</i>	Tidligere afgivne oplysninger skal hurtigst muligt berigtiges, hvis virksomheden konstaterer, at de var fejlagtige eller sidenhen er blevet misvisende.	X	FIA § 232, stk. 2	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
<i>Adgang til inspektion m.v.</i>	Virksomheden har en generel pligt til at give Finanstilsynet adgang til sine forretningslokaler, regnskaber og elektroniske data m.v.	X	FIA § 233	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Oplysningspligt om forhold af afgørende betydning for fortsat drift</i>	Virksomheden og dens enkelte ledelsesmedlemmer er forpligtet til hurtigst muligt at meddele Finanstilsynet oplysninger om forhold, der er afgørende betydning for fondsmægler-selskabets fortsatte drift.	X	FIA § 104, stk. 1, 2 og 4	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	
<i>Oplysningspligt om manglende opfyldelse af solvensbehov m.v.</i>	Medlemmer af virksomhedens bestyrelse og direktion samt den eksterne revision skal straks meddele Finanstilsynet, hvis de formoder, at virksomheden ikke opfylder solvensbehov eller kapitalgrundlagskrav.	X	FIA § 104, stk. 3 og 4	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investeringsservice og -aktiviteter	
	Virksomheden skal underrette Finanstilsynet, så snart den får kendskab til, at den ikke længere	X	IFR artikel 11, stk. 4	EUR-Lex - 02019R2033-20240109 - DA - EUR-Lex	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	opfylder eller ikke længere vil opfylde kapitalgrundlagskravet.				
<i>Oplysningspligter for eksterne revisor og intern revisionschef</i>	Virksomhedens eksterne revisor og interne revisionschef skal straks meddele Finanstilsynet om ethvert forhold og enhver beslutning vedrørende virksomheden, som revisor bliver vidende om under udførelsen af sit hverv som revisor, og som kan: <ul style="list-style-type: none"> • Udgøre en væsentlig overtrædelse af lovbestemmelser eller forskrifter, som fastsætter betingelserne for tilladelse, eller som særlig vedrører virksomhedens aktiviteter. • Påvirke virksomhedens fortsatte drift, eller 	X	FIA § 161	Bekendtgørelse af lov om fondsmægler-skaber og investerings-service og -akti-viteter	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<ul style="list-style-type: none"> Føre til nægtelse af påtegning af regnskabet eller modifikation af konklusionen. <p>Tilsvarende gælder i forhold til viden om virksomheder med snævre forbindelser til virksomheden.</p>				
<i>Ændring af klassificering i forhold til kriterierne for små og ikke indbyrdes forbundne investeringsselskaber</i>	Virksomheden skal give meddelelse til Finanstilsynet om overskridelse af relevante tærskler som nærmere specificeret i reglerne.	X	IFR artikel 12, stk. 3 og 4	EUR-Lex - 02019R2033-20240109 - DA - EUR-Lex	
Offentliggørelsespligter ved reaktioner fra Finanstilsynet					
<i>Offentliggørelse af reaktioner fra Finanstilsynet</i>	Virksomheden skal i en række tilfælde offentliggøre reaktioner fra Finanstilsynet, som Finanstilsynet også skal offentliggøre. Virksomheden skal offentliggøre oplysningerne på sin hjemmeside på et sted, hvor oplysningerne	X	FIA § 285 Bekendtgørelse nr. 1389 af 4. december 2024 om finansielle virksomheders m.v. pligt til at offentliggøre Finanstilsynets vurdering af virksomheden	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglersekskaber og investeringsservice og -aktiviteter Bekendtgørelse om finansielle virksomheders m.v. pligt til at offentliggøre	

Equity Law

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingsvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
	<p>naturligt hører hjemme, hurtigst muligt, og senest 3 hverdage efter at virksomheden har modtaget underretning om reaktionen, eller senest på tidspunktet for offentliggørelse påkrævet efter lov om kapitalmarkeder.</p> <p>Virksomheden skal på forsiden af hjemmesiden indsætte et link, som giver direkte adgang til reaktionen.</p> <p>Tilsvarende krav kan finde anvendelse ved domme, bøvedtagelser m.v., dog med længere frist.</p> <p>Nærmere krav er fastsat i loven og bekendtgørelsen.</p>		m.v. § 2 og § 4, stk. 1, 2 og 5	Finanstilsynets vurdering af virksomheden m.v.	

Equity Law

21. Betaling af afgifter til Finanstilsynet

Virksomhedens overordnede pligter:

- Betaling af en årlig afgift som beregnet af Finanstilsynet. Dertil kommer eventuelle transaktionsbaserede afgifter.

Reglerne gælder for:

Alle fondsmæglerselskaber og fondsmæglerholdingvirksomheder.

Krav overordnet	Indhold	Anvendelse på fondsmæglerholdingvirksomheder	Regelgrundlag	Links	Eventuelle bemærkninger
Betaling af afgift	Virksomheden skal betale afgift til Finanstilsynet, som beregner afgiftens størrelse. Fondsmæglerselskaber betaler årligt 10,5 promille af deres omkostninger til løn, provision og tantieme. Der pålægges altid en minimumsavgift på 15.000 kr. (reguleres) Desuden er der fastsat afgifter baseret på forskellige typer af aktiviteter, herunder eksempelvis indberetninger af transaktioner med finansielle instrumenter. Afgifter beregnes som udgangspunkt på	X	FIA § 265 Lov om finansiel virksomhed kap 22, herunder § 362, stk. 1 samt for fondsmæglerholdingvirksomheder § 361, stk. 1, nr. 6.	Bekendtgørelse af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter Bekendtgørelse af lov om finansiel virksomhed	

Equity Law

	baggrund af seneste årsregnskab. Finansielle holdingvirksomheder betaler et årligt grundbeløb på 11.000 kr. (reguleres)				
--	--	--	--	--	--