

Ny finansiel regulering for fondsmæglerselskaber

Opdatering for august og september måned 2026

OVERBLIK
Nye krav i hvidvaskloven samt ændringer i Finanstilsynets beføjelser i fondsmæglerloven: link Nye regler for udstedersponserede analyser under MiFID II: link Nye retningslinjer for tredjepartsrisici uden for DORA: link
1. DANSK REGULERING
1.1. Love
Lov nr. 764 af 8. september 2026 om ændring af hvidvaskloven, lov om finansiel virksomhed, lov om betalinger, lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og forskellige andre love (Styrkelse af Danmarks efterlevelse af FATF's anbefalinger om bekæmpelse af hvidvask, terrorfinansiering og proliferationsfinansiering, oprettelse af basal indlånskonto for mindreårige, fastsættelse af regler om gennemsigtighed i gebyrer og vilkår for indløsning af betalingstransaktioner med et betalingsinstrument og gennemførelse af direktiv om tilsyn med investeringsselskaber m.v.) Loven har blandt andet til formål at implementere en række anbefalinger fra Financial Action Task Force (FATF) i hvidvaskloven. Ændringerne medfører, at fondsmæglerselskabers risikovurderinger fremover skal omfatte finansiering af masseødelæggelsesvåben (proliferationsfinansiering). Desuden skal fondsmæglerselskaber have skriftlige politikker, forretningsgange og kontroller, der sikrer overholdelse af regler om finansielle sanktioner. Derudover pålægges fondsmæglerselskaber et krav om, at politikker, procedurer og kontroller, der skal etableres i henhold til hvidvaskloven, kontrolleres af en uafhængig revisionsfunktion, eller eventuelt en ekstern ekspert. Loven indeholder derudover en række justeringer og præciseringer af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, som skal sikre en korrekt implementering af IFD og IFR. Herunder fastslås visse fondsmæglerselskabers forpligtelser til offentliggørelse af oplysninger om stemmerettigheder i henhold til IFR artikel 52, stk. 1 og 2. Endvidere justeres i forskellige beføjelser tillagt Finanstilsynet, og det fastslås, at Finanstilsynets afgørelse efter en inspektion baseres på de faktiske forhold på undersøgelsestidspunktet. Loven trådte i udgangspunktet i kraft den 15. september 2026. Dette gælder herunder for ændringer i hvidvaskloven og lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter. (Offentliggjort den 9. september 2026, link)
1.2. Bekendtgørelser m.v.
Intet nyt.
2. EU-REGULERING (forordninger)
2.1. Niveau 1

Intet nyt.
2.2. Niveau 2
Kommissionens delegerede forordning (EU) 2026/1092 af 21. maj 2026 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at udarbejde en EU-adfærdskodeks for udstedersponsorerede analyser Denne niveau 2-forordning under MiFID II omhandler en EU-adfærdskodeks for udstedersponsorerede analyser. Forordningen er udarbejdet på baggrund af ændringer i MiFID II ved Listing Act. Fondsmæglerselskaber skal fra leverandører af analyser indhente oplysninger, der er nødvendige for at vurdere, om analyser, der betegnes som "udstedersponsorerede analyser", er udarbejdet i overensstemmelse med EU-adfærdskodeksen. Hvis fondsmæglerselskabet ikke har tilstrækkelige oplysninger til at sikre dette, må fondsmæglerselskabet ikke distribuere analyserne til kunder eller potentielle kunder med betegnelsen "udstedersponsorerede analyser". Forordningen trådte i kraft den 7. september 2026. (Offentliggjort den 4. september 2026, link)
3. RETNINGSLINJER FRA ESA'ERNE
3.1. EBA
EBA offentliggør sine endelige retningslinjer om håndtering af tredjepartsrisici og leverer en mere proportional og ensartet ramme i overensstemmelse med DORA Retningslinjerne skal fremme en helhedsorienteret tilgang til håndtering af tredjepartsrisici på tværs af IKT- og ikke-IKT-tjenester, men omfatter ikke forhold under DORA. Retningslinjerne omhandler bl.a. fondsmæglerselskaber, dog undtaget små og ikke indbyrdes forbundne selskaber. Retningslinjerne indebærer bl.a., at fondsmæglerselskabets ledelsesorgan skal fastsætte en strategi for styring af tredjepartsrisici og løbende overvåge risici. Der stilles krav til risikovurderinger, due diligence, kontrakter, et register over tredjepartsaftaler, underleverancer ved kritiske eller væsentlige funktioner og exitstrategier ved aftaler om sådanne funktioner. Der er indsat en overgangsperiode på to år efter retningslinjernes ikrafttrædelse. (Offentliggjort den 18. september 2026, link)
3.2. ESMA
Intet nyt.



Denne oversigt over ny finansiell regulering er udvalgt af Equity Law Advokatanpartsselskab ud fra regulering, der retter sig direkte til fondsmæglerselskaber og deres holdingvirksomheder. Oversigten er en informationstjeneste og udgør ikke juridisk rådgivning, og Equity Law Advokatanpartsselskab påtager sig ikke ansvar for fejl eller mangler.

Oversigten er redigeret af advokat Camilla Søborg, cas@equitylaw.dk, tlf. 53500914, som du kan rette henvendelse til, hvis du har kommentarer eller spørgsmål.

Equity Law

Equity Law Advokatanpartsselskab, CVR-nr. 42512273, Strandvejen 60, DK-2900 Hellerup