

## Holst, nyhedsbrev



### Nye regler om reelle ejere

#### 1. Bliv klar til at registrere din virksomheds reelle ejere

For at skabe øget transparens omkring danske virksomheders reelle ejerstruktur indførtes den 23. maj 2017 nye regler, hvorefter danske virksomheder har pligt til at indhente og indberette oplysninger om deres *reelle ejere* i Erhvervsstyrelsens it-system. Dette medfører, at oplysningerne om virksomhedens reelle ejere fremadrettet vil være offentligt tilgængelige. Erhvervsstyrelsens seneste vejledning herom kan læses [her](#).

Det er allerede nu muligt at foretage registreringen, som skal være foretaget **senest den 1. december 2017**.

Værd at bemærke er, at de nye regler ikke ændrer ved den hidtidige pligt til at registrere virksomheders legale ejere.

Formålet med dette nyhedsbrev er at give et overblik over indholdet af de nye, forholdsvis komplicerede regler vedrørende registrering af reelle ejere.

#### 2. Hvem er omfattet af registreringspligten?

Pligten til at registrere reelle ejere gælder for følgende virksomhedstyper:

- Aktieselskaber (A/S)
- Anpartsselskaber (ApS)
- Iværksætterselskaber (IVS)
- Partnerselskaber (P/S)
- Kommanditselskaber (K/S)
- Interessentskaber (I/S)
- Virksomheder med begrænset ansvar (AMBA, FMBA og SMBA)

- Fonde (både erhvervsdrivende og ikke-erhvervsdrivende)
- Europæiske virksomhedsformer (SE, SCE og EØFG)
- Finansielle virksomheder

Pligten gælder ikke for fx børsnoterede selskaber, enkeltmandsvirksomheder og filialer.

#### 3. Hvem anses for reelle ejere?

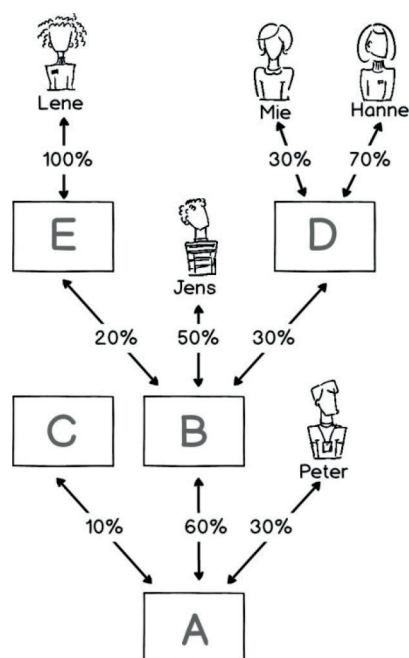
En reel ejer er en **fysisk person**, der enten direkte eller indirekte ejer eller kontrollerer mere end **25 %** af ejerandelene eller stemmerettighederne i en virksomhed.

Udover det direkte eller indirekte ejerskab kan en ret til at udpege flertallet af medlemmerne af selskabets ledelse også medføre et reelt ejerskab, hvis en sådan ret bygger på et retskrav, der følger af selskabets vedtægter, en ejerftale eller lignende.

Værd at bemærke er, at kun fysiske personer kan anses for reelle ejere af virksomheder. Dette bevirker, at der ved opgørelsen af det reelle ejerskab skal "ses igennem" eventuelle juridiske personer, således at det er de fysiske personer, som i sidste ende har en tilstrækkelig del af kapitalen eller stemmerne, eller som på anden måde udøver kontrol, som skal registreres som reelle ejere.

Ved registreringen af det reelle ejerskab skal der tages hensyn til det relative indirekte ejerskab, hvilket vil sige, at ejerbrøkerne i de mellemliggende selskaber, som kontrolleres af samme fysiske person, skal tages i betragtning. Dette illustreres ved eksempel på følgende side:

FIGUR 1



- **Lene** ejer 100 % af virksomheden E, der besidder en ejerandel i virksomheden B på 20 %. Virksomheden B ejer 60 % af virksomheden A. Lene har således en indirekte ejerandel i virksomheden A, der kan beregnes således:  $(1 \times 0,20 \times 0,60) \times 100 = 12 \%$ . Da Lenes indirekte ejerandel således kun er på 12 %, skal hun **ikke** registreres som reel ejer af virksomheden A.
- **Mie** skal **ikke** registreres som reel ejer i virksomheden A, idet hun alene besidder en indirekte ejerandel på  $(0,30 \times 0,30 \times 0,60) \times 100 = 5,4 \%$ .
- **Hanne** skal heller **ikke** registreres som reel ejer i virksomheden A, da hendes indirekte ejerandel blot er på  $(0,70 \times 0,30 \times 0,60) \times 100 = 12,6 \%$ .
- **Jens** besidder en indirekte ejerandel på  $(0,50 \times 0,60) \times 100 = 30 \%$ . Jens skal derfor registreres som reel ejer af virksomheden A.
- **Peter** har en direkte ejerandel i virksomheden A på 30 %, og han skal derfor registreres som reel ejer.
- **Virksomheden C** er ikke en fysisk person og skal derfor allerede af denne grund **ikke** registreres. Da ejerandelen kun er på 10 %, vil der umiddelbart heller ikke være fy-

siske personer bag, der qua deres ejerandele kan være reelle ejere, forudsat at disse personer ikke på anden måde råder over flertallet af stemmerne i virksomheden A.

Hvis samme fysiske person både har en direkte og en indirekte ejerandel i en virksomhed, skal de to ejerandele lægges sammen. Har en person eksempelvis gennem et holdingselskab en indirekte ejerandel i et selskab på 15 %, mens han samtidig har en direkte ejerandel på 20 %, skal personen registreres som en reel ejer med en ejerandel på 35 %.

Endelig forekommer der tilfælde, hvor en person skal registreres som reel ejer, selvom personen alene har en ejerandel på mindre end 25 %. Besidder en fysisk person, Anne, således eksempelvis en ejerandel på 51 % i virksomheden B, som igen besidder en ejerandel på 25 % i virksomheden A, vil Anne – ud fra de angivne procentsatser - eje  $(0,51 \times 0,25) \times 100 = 12,75 \%$  af virksomheden A. Den indirekte ejerandel i virksomheden A er således mindre end 25 %, men da Anne har bestemmende indflydelse i de mellemliggende virksomheder B og C, er det Erhvervsstyrelsens opfattelse, at hun skal registreres som reel ejer.

## 4. Ansvar

Det er de enkelte virksomheders eget ansvar at vurdere, hvilke personer der er reelle ejere samt indhente og registrere oplysningerne om de reelle ejere. Dette indbefatter en pligt til at foretage de fornødne undersøgelser for at konstatere, hvilke personer der reelt ejer eller kontrollerer virksomheden, og virksomheden skal foretage alle rimelige forsøg herpå.

Kravet indebærer, at virksomheden skal gøre alt, hvad der reelt kan gøres for at identificere de reelle ejere, medmindre det vurderes urimeligt eller uhensigtsmæssigt. Hvis det ikke viser sig muligt for virksomheden at indhente oplysningerne, skal virksomheden notere sig sine bestræbelser og begrunde, hvorfor det ikke har været muligt.

Det er derudover nødvendigt, at virksomheden undersøger, om der er særlige forhold, der har betydning for, hvem der har bestemmende indflydelse over virksomheden. Her vil det blandt andet være relevant at undersøge ejeraftaler, vedtægter, pantsætningsaftaler eller lignende.

Hvis en virksomheds registrering er utilstrækkelig eller helt mangler, kan den pågældende virksomheds ledelse blive pålagt at betale en bøde.

## 5. Har din virksomhed ingen reelle ejere?

Hvis der i din virksomheds ejerkreds ikke er nogen personer, der er reelle ejere, hvilket eksempelvis vil være tilfældet, hvor fem personer sammen ejer et selskab i lige store andele og ikke på anden vis hver især kan udøve en tilstrækkelig kontrol over selskabet, skal virksomhedens ledelse registreres som de reelle ejere. I et aktie- eller anpartsselskab vil det registreringspligtige ledelsesorgan eksempelvis være direktionen, mens det for interessentskaber eller kommanditselskaber vil være den daglige ledelse.

Tilsvarende gælder, hvis en virksomhed er 100 % ejet af et børsnoteret selskab. I et sådant tilfælde skal virksomhedens ledelse registreres. I det tilfælde hvor en virksomhed blot delvist er ejet af et børsnoteret selskab, må virksomheden indhente oplysninger om de ejere, der besidder den resterende ejerandel.

Såfremt der måtte være spørgsmål i relation til disse nye regler om registreringen af en virksomheds reelle ejere, bistår Holst, Advokater meget gerne hermed.



*Advokat  
Michael Gravesen  
E, mgr@holst-law.com  
T, 8934 1167  
M, 3010 2197*



*Advokat, partner  
Thue Hagenau  
E, thh@holst-law.com  
T, 8934 1150  
M, 3010 2192*