

Vejledning

Reelle ejere

Vejledningen handler om reelle ejere, herunder hvem, hvad og hvor der skal registreres.

Udarbejdet af Erhvervsstyrelsen

Version: 1.0

Dato: 23-05-2017

Indholdsfortegnelse

1. Indledning	3
2. Baggrund og lovgrundlag for reelle ejere	3
3. Hvilke virksomheder skal registrere reelle ejere	4
3.1. Virksomhedstyper, der ikke skal registrere reelle ejere	4
4. Hvem er reelle ejere?	5
4.1. Forskel på reelle ejere og legale ejere	5
5. Virksomheden har reelle ejere	6
5.1. Direkte og indirekte ejerskab via kapital og stemmer	6
5.1.1. Indirekte ejerskab - ejerkæder	7
5.1.2. Nominee-ordning	8
5.1.3. Overdragelse af stemmerettigheder	9
5.1.4. Stemmeretsbegrænsning	9
5.1.5. Potentielle stemmerettigheder	9
5.2. Kontrol ved hjælp af andre midler	10
5.2.1. Udpegning af ledelsesmedlemmer	10
5.2.2. Godkendelse af årsrapport i forhold til udbyttebetalinger	10
5.2.3. Vetorettigheder	10
5.3. Særligt om I/S, K/S og virksomheder med begrænset ansvar (AMBA, FMBA, SMBA)	11
5.3.1. Kommanditselskaber	11
5.3.2. Interessentskaber	11
5.3.3. Virksomheder med begrænset ansvar (AMBA, FMBA og SMBA)	12
5.4. Særligt om finansielle virksomheder	12
5.5. Særligt om erhvervsdrivende fonde	12
5.5.1. Fondsbestyrelsen	13
5.5.2. Begunstigede personer	13
5.5.3. Begunstigede gruppe	14
5.6. Særligt om ikke-erhvervsdrivende fonde og visse foreninger	14
5.6.1. Visse foreninger	14
5.7. Dato for det reelle ejerskab	15
6. Virksomheden har ikke reelle ejere	15
7. Virksomheden kan ikke identificere reelle ejere	16
8. Omfanget af pligten til at indhente oplysninger om reelle ejere	16
9. Hvem har ansvaret for registrering af reelle ejere?	16
10. Efterfølgende ændringer af de registrerede oplysninger	17
11. Hvor skal oplysningerne registreres?	17
12. Nye virksomheder stiftet den 23. maj eller senere	17
13. Hvornår skal oplysningerne om reelle ejere registreres?	18
14. Advisering til personer, der registreres som reelle ejere	18
15. Offentliggørelse af oplysninger om reelle ejere	18
16. Konkurs eller likvidation	18

1. Indledning

Fra den 23. maj 2017 skal virksomheder registrere oplysninger om deres reelle ejere i Erhvervsstyrelsens it-system. Det er virksomhedens ansvar at identificere sine reelle ejere og registrere oplysninger herom i Erhvervsstyrelsens it-system.

Reelle ejere er den eller de fysiske personer, der i sidste ende direkte eller indirekte ejer eller kontrollerer en tilstrækkelig del af ejerandelene eller stemmerettighederne, eller som udøver kontrol ved hjælp af andre midler.

Det er ikke nødvendigvis alle ejere af en virksomhed, der er reelle ejere. Virksomheden skal konkret vurdere, hvilke ejere, der opfylder definitionen for at være reel ejer.

Registrering af reelle ejere kan udmønte sig i tre forskellige scenarier:

- 1) Virksomheden har reelle ejere
- 2) Virksomheden har ikke reelle ejere
- 3) Virksomheden kan ikke identificere sine reelle ejere

Har virksomheden reelle ejere, registreres oplysningerne om de reelle ejere og deres rettigheder.

Har virksomheden ikke reelle ejere eller kan virksomheden ikke identificere sine reelle ejere, registreres virksomhedens ledelse som reelle ejere.

Virksomhederne skal opbevare dokumentation for indhentelse af oplysninger om reelle ejere i 5 år efter hvert identifikationsforsøg samt 5 år efter virksomheden ophører.

2. Baggrund og lovgrundlag for reelle ejere

Lov nr. 262 af 16. marts 2016 om indførelse af et register over reelle ejere gennemfører dele af skattelypakken fra december 2014 og implementerer 4. hvidvaskdirektivs bestemmelser om registrering af reelle ejere i selskaber og andre juridiske enheder.

Registrering af reelle ejere skal sikre, at Danmark lever op til sine internationale forpligtelser og skaber øget gennemsigtighed i danske virksomheders ejerstruktur, så det fremover bliver sværere at sløre ejerskabet af en virksomhed gennem indviklede selskabskonstruktioner. Gennemsigtigheden skal også medvirke til at forhindre hvidvask og terrorfinansiering.

De omfattede virksomheder er forpligtede til efter anmodning, at stille oplysninger om deres reelle ejere samt forsøg på at identificerede deres reelle ejere til rådighed for Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet (SØIK) og andre offentlige myndigheder.

[Lov nr. 262 om indførelse af register over reelle ejere](#)

[BEK nr. 488 om registrering og offentliggørelse af ejere i Erhvervsstyrelsen](#)

3. Hvilke virksomheder skal registrere reelle ejere

Følgende virksomhedstyper er omfattet af reglerne om reelle ejere.

Selskabslovgivningen

- Aktieselskaber (A/S)
- Anpartsselskaber (ApS)
- Iværksætterselskaber (IVS)
- Partnerselskaber (P/S)
- Kommanditselskaber (K/S)
- Interessentskaber (I/S)
- Virksomheder med begrænset ansvar (AMBA, FMBA, SMBA)
- Erhvervsdrivende fonde
- Europæiske virksomhedsformer (SE, SCE, EØFG)

Finansiell lovgivning

- Finansielle virksomheder omfattet af selskabsloven
- Gensidige forsikringsselskaber
- Tværgående pensionskasser
- Sparekasser
- Andelskasser
- Sparevirksomheder
- Firmapensionskasser
- Kapitalforeninger
- Investeringsforeninger
- SIKAV

Lov om fonde og visse foreninger

- Ikke-erhvervsdrivende fonde
- Legater
- Stiftelser
- Andre selvejende institutioner
- Foreninger (Fagforeninger, brancheforeninger m.fl.)

3.1. Virksomhedstyper, der ikke skal registrere reelle ejere

Følgende virksomheder er ikke omfattet af reglerne om reelle ejere:

- Børsnoterede virksomheder (virksomheder, hvis ejerandele handles på et reguleret marked eller et tilsvarende marked, som er undergivet oplysningspligt i overensstemmelse med EU-retten)
- Enkeltmandsvirksomheder
- Personligt ejede mindre virksomheder (PMV)
- Selvstændige offentlige virksomheder (SOV)
- Filialer

- Frivillige foreninger
- Andelsboligforeninger

4. Hvem er reelle ejere?

Reelle ejere er den eller de fysiske personer, der i sidste ende **direkte eller indirekte ejer eller kontrollerer en tilstrækkelig del** af ejerandelene eller stemmerettighederne, eller som **udøver kontrol** ved hjælp af andre midler.

En reel ejer er **altid en fysisk person**. Det kan både være en danske og udenlandske personer. Det er ikke nødvendigvis alle ejere af en virksomhed, der skal registreres som reelle ejere. Virksomheden skal foretage en konkret vurdering.

Er virksomheden ejet af en anden virksomhed, er det de bagvedliggende fysiske personer, som skal registreres som reelle ejere. Det gælder også, hvis den virksomhed, som skal registrere reelle ejere, er ejet af en udenlandsk virksomhed. Virksomhedens ejer- og kontrolstruktur skal således klarlægges.

Ved opgørelse af reelt ejerskab skal der således ses igennem eventuelle juridiske personer, så de fysiske personer, som i sidste ende har en tilstrækkelig del af kapitalen eller stemmerne, eller som på anden måde udøver kontrol, vil være de personer, der skal registreres som den pågældende virksomheds reelle ejere.

Bestemmelsen omfatter alle former for ejerskab eller kontrol. Det betyder, at der ikke er krav om, at en person har ejerandele (kapital eller stemmer) i den pågældende virksomhed for at kunne være reel ejer. En person kan også være reel ejer ved at have kontrol over en virksomhed på anden måde.

Det er virksomhedens ansvar at identificere sine reelle ejere og i den forbindelse kan undersøgelse af både vedtægter, ejeraftaler og pantsætningsaftaler være relevante at inddrage. Det er ligeledes virksomhedens ansvar at registrere de reelle ejere i Erhvervsstyrelsens it-system.

4.1. Forskel på reelle ejere og legale ejere

Registrering af ejerforhold omfatter to typer ejere: legale ejere og reelle ejere. Det er kun A/S, ApS, IVS, P/S, SE-selskaber og K/S, der er registreringspligtig iht. LEV, som skal registrere oplysninger om både legale og reelle ejere.

Legale ejere er en person eller en virksomhed, der har 5 % eller mere af stemmerettigheder eller kapital i en virksomhed. Legale ejere skal registreres hos Erhvervsstyrelsen.

Reelle ejere kan kun være fysiske personer, og er den eller de personer, der i sidste ende direkte eller indirekte ejer eller kontrollerer en tilstrækkelig del af ejerandelene eller stemmerettighederne i virksomheden, eller som udøver kontrol ved hjælp af andre midler, f.eks. retten til at udpege et medlem af ledelsen.

Legale ejere	Reelle ejere
Personer og Virksomheder	Kun personer
Kapital og stemmer	Kapital og stemmer
Angivelse af stemmer og kapital i intervaller.	Angivelse af stemmer og kapital præcis andel.
Indirekte ejerskab afhængig af bestemmende indflydelse og direkte ejerskab.	Indirekte ejerskab baseret på tilstrækkelig del (25 pct.), dvs. uafhængig af bestemmende indflydelse og uafhængig af direkte ejerskab.
	Kontrol ved hjælp af andre midler – uafhængig af stemmer og kapital.
Der skal gives meddelelse til selskabet om ændringer i forhold til ejerskab af kapital og stemmer, når intervalgrænser krydses. Virksomheden foretager registrering i Erhvervsstyrelsens it-system.	Virksomheden har ansvaret for at identificere sine reelle ejere og registrere oplysninger herom i Erhvervsstyrelsens it-system.

5. Virksomheden har reelle ejere

For at en person er reel ejer, skal personen besidde en tilstrækkelig andel af kapitalen eller stemmerne eller udøve kontrol ved hjælp af andre midler.

En person kan være reel ejer ved at have stemmer eller kapital direkte i en virksomhed, indirekte i en virksomhed eller ved at have kontrol over en virksomhed på anden måde eller som følge af en kombination af disse. Det er den samlede de facto indflydelse, som er afgørende for, om den pågældende kan betragtes som reel ejer.

Det er virksomheden, der skal foretage en konkret vurdering af, hvilke ejere, der opfylder definitionen for at være reel ejer. Det er ikke nødvendigvis alle ejere af en virksomhed, der er reelle ejere.

Virksomheden skal opbevare oplysninger om dets forsøg på at identificere deres reelle ejere i 5 år efter gennemførelsen af identifikationsforsøget.

5.1. Direkte og indirekte ejerskab via kapital og stemmer

En person kan være reel ejer ved direkte ejerskab. Det vil sige, at personen direkte ejer ejerandele i den pågældende virksomhed.

En person kan også være reel ejer ved indirekte at eje en virksomhed. Det vil sige, at personen ejer den pågældende virksomhed via en anden virksomhed, f.eks. en holdingkonstruktion.

Der er ikke en fast grænse for, hvor stor en andel af stemmer og kapital en person skal være i besiddelse af for at kunne være reel ejer. Dog antages det, at det reelle ejerskab opstår, når en fysisk person direkte eller indirekte ejer eller kontrollerer mere end 25 pct. af ejerandelene eller stemmerrettighederne i en virksomhed. Værdien ”25 pct.” er således en indikation på reelt ejer-

skab. En person kan blive anset for at være reel ejer ved en besiddelse på eksempelvis 15 pct. af ejerandelene, men hvor personen herudover kan udøve kontrol ved hjælp af andre midler. Se mere herom i afsnit 5.2.

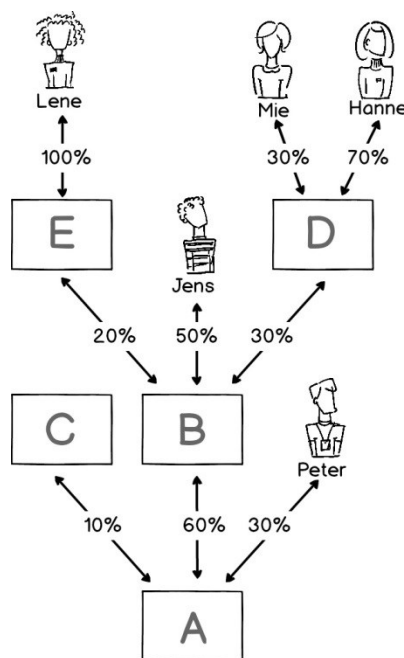
Er en virksomhed A 100 pct. ejet af en børsnoteret virksomhed B, har virksomhed A ingen reelle ejere, og skal i stedet registrere denne oplysning og indsætte ledelsen som reelle ejere. Er virksomhed A ejet 100 pct. af virksomhed C, der er 100 pct. ejet af den børsnoterede virksomhed B, så er resultatet det samme for både virksomhed A og C, dvs. virksomhederne har ikke reelle ejere, og ledelsen skal registreres som reelle ejere. Ejerkaeden stopper således når en virksomhed ejes 100 pct. af en børsnoteret virksomhed.

Er virksomhed A kun ejet 50 pct. af den børsnoterede virksomhed B, så er virksomhed A nødt til at indhente oplysninger om den eller de ejere, der har de andre 50 pct. af virksomhed A. Hvis de andre 50 pct. er ejet af en børsnoteret virksomhed D, så er virksomhed A samlet set ejet 100 pct. af børsnoterede virksomheder og har derfor ikke reelle ejere, og skal indsætte ledelsen som reelle ejere. Hvis virksomhed A er ejet 50 pct. af en børsnoteret virksomhed og 50 pct. af virksomhed E, så vil virksomhed A skulle indhente oplysninger om ejerne i ejerkaeden med virksomhed E og konkret vurdere, om der er personer, der er reelle ejere i virksomhed A.

5.1.1. Indirekte ejerskab - ejerkaeder

For at kunne vurdere, hvem der er den eller de reelle ejere i en virksomhed, er virksomheden nødt til at klarlægge hele ejerstrukturen (ejerkaeden) i virksomheden og koncernen, hvis der indgår flere virksomheder.

Figur 1: Ejerkaede



Med udgangspunkt i virksomhed A, som skal registrere sine reelle ejere, skal virksomheden forholde sig til alle led i ejerkaeden. Man skal blive ved med at se, om næste led i ejerkaeden ejer eller kontrollerer en tilstrækkelig del af ejerandelene eller stemmerettighederne. De perso-

ner for enden af ejerkæden, som har en tilstrækkelig del af ejerandelene eller stemmerettighederne skal registreres som reelle ejere. I alle led anvendes de 25 pct. som indikation på reelt ejerskab, men det skal også undersøges, hvorvidt der er derudover er kontrol ved hjælp af andre midler.

Er der i ejerkæden virksomheder eller personer, der ikke har en tilstrækkelig del af ejerandelene eller stemmerettighederne, er virksomheden nødt til at undersøge, om personen for enden af ejerkæden kontrollerer virksomheden ved hjælp af andre midler, og som følge heraf er reel ejer af virksomheden. Det betyder i figur 1, at det ikke kan udelukkes, at der bag virksomhed C kan være fysiske personer, som har kontrol over virksomhed A ved hjælp af andre midler. Det samme gør sig gældende i forhold til vurderingen af Lene.

Hvis ejerkæden i figur 1 alene vurderes ud fra de angivne procentsatser og udelukker, at der er tale om kontrol ved hjælp af andre midler, vil Erhvervsstyrelsens vurdering være, at Peter, Jens, Mie og Hanne skal registreres som reelle ejere.

5.1.1.1. Registrering af direkte og indirekte ejerandele og stemmerettigheder

I registreringsløsningen indtastes alene den direkte andel af kapital og stemmerettigheder.

Er en person alene indirekte ejer af virksomheden, der skal registrere reelle ejere, så skal andel af kapital og stemmer **ikke** angives. Oplysning om, at personen er indirekte ejer skal dog angives.

Har personen bestemmende indflydelse, det vil sige ejes mere end 50 pct. af stemmer eller kapital, anføres dette i tekstfeltet ”andre rettigheder” under ”Kan personen kontrollere virksomheden på anden måde?”

Det er Erhvervsstyrelsens umiddelbare vurdering, at en beregning af et indirekte ejerskab ikke vil give et retvisende billede af det reelle ejerskab, hvorfor oplysning om, at personen indirekte ejer eller kontrollerer en tilstrækkelig del, vurderes at være tilstrækkeligt. En beregning af det indirekte ejerskab vil heller ikke være sigende i forhold til, om en person har bestemmende indflydelse, hvilket har betydning for en persons mulighed for at få gennemført beslutninger i en virksomhed. Erhvervsstyrelsen finder derfor, at oplysning om bestemmende indflydelse skal angives, da en beregning af det indirekte ejerskab ikke kan anvise dette.

5.1.2. Nominee-ordning

Da reelle ejere er de fysiske personer, som i sidste ende er de personer, der kontrollerer virksomheden, vil det også være nødvendigt at indhente oplysninger om en ejer, som udøver sine rettigheder via en såkaldt nominee-ordning.

Grunden hertil skal findes i formålet med bestemmelserne om reelle ejere, som er at skabe gennemsigtighed omkring ejerstrukturer og få registreret de personer, der i sidste ende ejer eller kontrollerer virksomheden. Der skal ikke registreres oplysninger om nominee, men alene den person, der er reel ejer.

5.1.3. Overdragelse af stemmerettigheder

Når virksomheden skal vurdere, hvem der er dens reelle ejere, kan det være relevant at se på, om der er sket overdragelse af stemmeretten på ejerandele til en anden person.

Ejer en fysisk person en tilstrækkelig del af ejerandelene i en virksomhed til at være reel ejer, og har personen overdraget stemmeretten på ejerandelene til en anden fysisk person – eventuelt gennem en eller flere juridiske personer – forudsættes det, at begge de fysiske personer vil blive anset som reelle ejere.

Har en person fået overdraget stemmerettigheder gennem en pantaftale, skal disse stemmerettigheder også medregnes i opgørelsen af, om der er tale om person er reel ejer. Det er en forudsætning, at der faktisk rådes over rettighederne og at rettighederne således ikke blot udøves i overensstemmelse med modtagne instrukser fra pantsætter.

5.1.4. Stemmeretsbegrænsning

Hvis en ejer af et selskab er underlagt stemmeretsbegrænsninger på sin ejerandel, vil dette ikke have betydning for, om den pågældende person er reel ejer.

Ejer en personeksempelvis 30 pct. af aktierne i et aktieselskab vil det medføre, at den pågældende person er reel ejer, uanset om der eventuelt er indført en begrænsning, så der kun kan stemmes på 5 pct. af de samlede stemmerettigheder. I forbindelse med registrering af personen som reel ejer i Erhvervsstyrelsens it-system, skal den præcise procentsats for ejerandele og stemmerettigheder angives og i dette tilfælde vil det være henholdsvis 30 pct. og 5 pct.

Hvis der via en ejerftale eller lignende er fastsat vetorettigheder, der begrænser den pågældendes udøvelse af stemmerettigheder vil tilsvarende gøre sig gældende.

Det er relevant at få kendskab til de ejere, som er reelle ejere i økonomisk forstand, men også de ejere, som er reelle ejere i forvaltningsmæssig forstand. Dette skyldes, at begge typer af reelle ejere er vigtige i relation til bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering, da de kan påvirke det konkrete selskab samt få andel i midlerne.

Stemmeretsbegrænsninger kan bl.a. fremgå af både ejerftaler og vedtægter og skal derfor tages i betragtning i forbindelse med identificeringen af virksomhedens reelle ejere.

5.1.5. Potentielle stemmerettigheder

Når virksomheden skal foretage den konkrete vurdering i forbindelse med identificeringen af dens reelle ejere, skal eksistensen af potentielle stemmerettigheder tages i betragtning. Det betyder, at eks. fortegningsret i forbindelse med kapitalforhøjelser og købsoptioner på kapitalandele, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres, skal tages i betragtning. Dette skyldes, at denne form for rettigheder vil kunne aktiveres ved en ensidig beslutning fra rettighedshaveren, som dermed selv bestemmer, hvornår vedkommende vil råde over kapitalandelene. Hvis denne form for rettigheder ikke skulle tages i betragtning, ville de kunne benyttes til at sløre et reelt ejerskab. Omvendt må udstederen af rettigheden nødvendigvis også skulle medregne ikke-

udnyttede rettigheder, da udstederen af rettigheden, indtil rettighedshaveren aktiverer denne, fortsat råder over kapitalandelene.

Virksomhedens ansvar for at medregne denne form for indirekte ejerskab og kontrol ved opgørelsen af, hvorvidt en fysisk person er reel ejer, strækker sig kun til det selskab vidste eller burde vide.

5.2. Kontrol ved hjælp af andre midler

En person kan være reel ejer ved at have kontrol over virksomheden. Der er ikke krav om, at personen har stemmer eller kapital i virksomheden for at kunne være reel ejer.

Kontrol ved hjælp af andre midler betyder, at personen har en væsentlig indflydelse på beslutninger, der træffes i den pågældende virksomhed, f.eks. via aftale, ret til udpegning af bestyrelsesmedlemmer eller lignende.

Kontrol ved hjælp af andre midler, herunder rettigheder i henhold til selskabets vedtægter eller aftale, f.eks. ejerftale eller pantsætningsaftale kan omfatte:

- Udpegning af ledelsesmedlemmer
- Godkendelse af årsrapport i forhold til udbyttebetalinger
- Vetoret
- Andre rettigheder

Der er ikke tale om en udtømmende liste. Har en person en anden rettighed, der betyder, at vedkommende udøver kontrol over virksomheden, skal oplysning om denne rettighed registreres under ”andre rettigheder”.

5.2.1. Udpegning af ledelsesmedlemmer

En ret til at udpege eller afsætte flertallet af medlemmerne af selskabets bestyrelse vil ligeledes kunne medføre reelt ejerskab. Der må dog i sådanne situationer bestå et retskrav på grundlag af selskabets vedtægter, ejerftale, aftale i forbindelse med pantsætning af kapitalandele eller lignende.

5.2.2. Godkendelse af årsrapport i forhold til udbyttebetalinger

I vurderingen af, om der foreligger reelt ejerskab, er det relevant, at se på, om en person har indflydelse på udbetaling af udbytte, da personen på den måde kan have kontrol over pengestrømme i virksomheden.

5.2.3. Vetorettigheder

Der kan ud fra en konkret vurdering være tale om reelt ejerskab via vetorettigheder. Det vil dog forudsætte, at der samtidig er tale om en eller anden form for ejerskab, da en vetorettighed alene ikke kan medføre reelt ejerskab.

5.3. Særligt om I/S, K/S og virksomheder med begrænset ansvar (AMBA, FMBA, SMBA)

Virksomheder, som er omfattet af lov om visse erhvervsdrivende virksomheder adskiller sig fra kapitalselskaber (A/S, ApS, IVS og P/S), da der som udgangspunkt ikke er tale om stemmeafgivelse efter kapital i disse virksomheder. Det er derfor nødvendigt at foretage en konkret vurdering af ejerskab og kontrol, så de reelle ejere i virksomheden identificeres.

5.3.1. Kommanditselskaber

I relation til kommanditselskaber er det vigtigt at være opmærksom på den specielle struktur virksomhedsformen har, hvor komplementaren er den fuldt ansvarlige deltager, mens kommanditisterne er de personer, som udøver de traditionelle forvaltningsmæssige og økonomiske rettigheder, såsom stemmeret på generalforsamlingen og modtager udbyttebetalinger i forhold til deres deltagelse i virksomheden.

Kommanditisterne vil i alle tilfælde skulle vurderes i forhold til definitionen af reelle ejere, da deres deltagelse i selskabet nødvendigvis karakteriseres som ejerskab.

Hvad angår komplementaren er det et krav, at denne ligeledes tildeles økonomiske og forvaltningsmæssige rettigheder, dog som udgangspunkt ikke på samme vilkår som kommanditisterne. Komplementaren modtager således som udgangspunkt ikke økonomiske rettigheder i form af udbytte, men i stedet som en nærmere fastsat kompensation for den økonomiske risiko komplementaren har i kraft af vedkommendes rolle som fuldt ansvarlig virksomhedsdeltager. Komplementaren tildeles endvidere heller ikke forvaltningsmæssige rettigheder i kraft af stemmer på lige vilkår med kommanditisterne, men ofte i stedet i form af vetoret på et eller flere områder på generalforsamlingen. Selvom komplementaren som udgangspunkt ikke er at anse som ejer, kan der opstå situationer, hvor der konkret alligevel må foretages en vurdering af, om den samlede sum af rettigheder som komplementaren er tillagt kan gøre, at vedkommende alligevel skal betragtes som reel ejer.

5.3.2. Interessentskaber

Et interessentskab er karakteriseret ved, at flere deltagere går sammen om at udøve erhvervsdrift, og at der er personlig og ubegrænset hæftelse for samtlige deltagere, herunder overfor alle aftalehververe og tredjemand. Desuden hæfter deltagerne solidarisk for opfyldelsen af virksomhedens forpligtelser.

Lov om visse erhvervsdrivende virksomheder fastsætter ingen krav til interessenternes økonomiske eller forvaltningsmæssige beføjelser. Det er således op til interessenterne indbyrdes at aftale forholdet omkring økonomiske og forvaltningsmæssige rettigheder.

Når virksomheden skal indhente oplysninger om de reelle ejere, vil det således være nødvendigt at forholde sig til, hvad der er aftalt indbyrdes, interessentskabskontrakten m.v. for konkret at vurdere, hvem, der er virksomhedens reelle ejere.

5.3.3. Virksomheder med begrænset ansvar (AMBA, FMBA og SMBA)

Virksomheder med begrænset ansvar (AMBA, FMBA og SMBA) er kendetegnet ved, at de adskiller sig fra kapitalselskaber. Det er således en betingelse, at økonomiske og forvaltningsmæssige rettigheder ikke er baseret på deltagerenes andel af kapitalen.

Det betyder eksempelvis, at et FMBA, hvor alle deltagerne har en stemme hver, vil vurderingen af, om en person ejer en tilstrækkelig del af FMBA'et skulle opgøres på baggrund af det samlede antal deltagere. I et FMBA med 10 deltagere, hvor alle har en stemme hver, vil hver enkelt deltager således have 10 pct. af stemmeragtighederne.

Det samme gør sig gældende i forhold til en deltagers andel af kapitalen i virksomheden.

5.4. Særligt om finansielle virksomheder

Finansielle virksomheder skal registrere oplysninger om reelle ejere på samme måde som øvrige virksomheder. Der kan dog være særlige forhold, der gør sig gældende i en finansiell virksomhed.

Finansielle virksomheder omfattet af selskabsloven følger denne lovs bestemmelser om registrering af reelle ejere. De øvrige finansielle virksomheder følger den særlov, den pågældende virksomhed er omfattet af.

Finansielle virksomheder skal på samme måde som øvrige virksomheder undersøge om virksomheden har personer, der opfylder definitionen på at være reelle ejere.

Investeringsforeninger og SIKAV'er kan bestå af afdelinger, som er børsnoterede eller ikke børsnoterede afdelinger. I forhold til registrering af reelle ejere, så er det vigtigt at være opmærksom på, at det er den juridiske person, der skal indhente oplysninger om reelle ejere.

5.5. Særligt om erhvervsdrivende fonde

Fonde er pr. definition selvejende og har derfor ikke ejere. Reelle ejere er dog ikke nødvendigvis ejere i ordets egentlige forstand, men derimod fysiske personer, som på den ene eller den anden måde kontrollerer fonden eller får tildelt en vis andel af midler fra fonden.

Reelle ejere i fonde er defineret som den eller de fysiske personer, som i sidste ende direkte eller indirekte udøver kontrol eller på anden måde har ejerskabslignende beføjelser. Definitionen på reelle ejere i erhvervsdrivende fonde svarer til definitionen af reelle ejere i virksomheder. Da der således ikke er tale om ejere i traditionel forstand i fonde, indeholder definitionen desuden konkrete fysiske personer, som kan sidestilles med ejere, og som, hvis deres kontrollerende indflydelse eller andel i den pågældende fonds midler er af en vis karakter, vil være at opfatte som reelle ejere.

Fondens bestyrelse og fysiske personer, der er særligt begunstigede af fonden (navnlig større uddelingsmodtagere) eller, såfremt de enkeltpersoner, der nyder godt af fondens uddelinger,

endnu ikke kendes af fonden, den gruppe personer, i hvis hovedinteresse fonden er oprettet eller fungerer, er således altid reelle ejere.

På samme måde som virksomheder, der har reelle ejere, skal fonden registrere identifikationsoplysninger om personen samt oplysninger om, hvori det reelle ejerskab består. Det medfører, at fonde skal have kendskab til art og omfang af den reelle ejers rettigheder, herunder oplysninger om den enkelte persons konkrete krav på eventuelle uddelinger fra den pågældende fond.

Ved rettigheder forstås eksempelvis de rådighedsbeføjelser, som de reelle ejere har i relation til forvaltningen af fondens midler, og særligt begunstigede uddelingsmodtageres konkrete krav på uddelinger fra den pågældende fond.

5.5.1. Fondsbestyrelsen

Bestyrelsen i en erhvervsdrivende fond er altid at betragte som reelle ejere. Hvis fonden i henhold til bestemmelsen alene har bestyrelsen som reelle ejere, skal der som udgangspunkt ikke oplyses om art og omfang af rettigheder, da bestyrelsens rettigheder og pligter følger af lov om erhvervsdrivende fonde og den enkelte fonds vedtægt.

5.5.2. Begunstigede personer

For så vidt angår personer, der er særligt begunstigede af fonden, bemærkes, at disse som udgangspunkt alene anses som reelle ejere i den foreslåede bestemmelses forstand, hvis de efter fondens vedtægt har et retskrav på at modtage en ikke ubetydelig andel af fondens midler. Det afgøres efter en konkret vurdering, om en uddelingsberettiget person er særligt begunstiget af fonden.

Et sådant retskrav kan eksempelvis bestå i en rentenydelsesret, hvorved forstås en ret til et fast beløb ved navns nævnelser i fondens vedtægter, f.eks. Anders Andersen tildeles årligt 50 pct. af det samlede uddelingsbeløb.

Retskravet kan bestå i en ikke ubetydelig del af likvidationsprovenuet i forbindelse med likvidation af en fond, f.eks. Anders Andersen tildeles 50 pct. af likvidationsprovenuet i tilfælde af, at fonden ophører ved likvidation.

Almindelige uddelingsmodtagere, der alene skal modtage eller modtager én eller ganske få uddelinger af begrænset økonomisk værdi i forhold til fondens samlede aktivmasse, anses som udgangspunkt ikke for at være reelle ejere.

5.5.2.1. Stifter

Det er desuden muligt at tillægge stifter af en fond en begrænset ret i forhold til afkast af fondens formue i form af f.eks. en rentenydelsesret, bopælsret eller brugsret, ligesom stifter også undtagelsesvis i henhold til fondens vedtægt i konkrete og afgrænsede tilfælde kan have særlige beføjelser til f.eks. at godkende salg af aktiver eller lignende. Disse forhold vil ikke i sig selv medføre at stifteren af en fond skal anses for reel ejer af fonden, men det kan ikke udeluk-

kes, at der konkret kan opstå situationer hvor stifter eller andre udenforstående undtagelsesvis skal opfattes som reelle ejere som følge af særlige beføjelser i vedtægten, herunder en vis kontrol eller en eller anden form for ejerskabslignende beføjelser. Det vil i det tilfælde bero på en konkret vurdering, om fondens formue i givet fald er effektivt og uigenkaldeligt udskilt fra stifters formue eller om stifter i det tilfælde vil skulle registreres som reel ejer.

5.5.2.2. Gavegivere, bidragsydere eller lignende

Væsentlige gavegivere, bidragsydere eller lignende, der ikke er medlemmer af fondens bestyrelse, betragtes som udgangspunkt heller ikke som reelle ejere, idet væsentlige gavegivere m.v. sidestilles med fondens stifter.

5.5.3. Begunstigede gruppe

I visse erhvervsdrivende fonde vil en gruppe af personer dog kunne have en sådan interesse i fondens uddelinger, at det på forhånd er muligt at identificere de personer, i hvis hovedinteresse fonden er oprettet, selvom de ikke har et umiddelbart retskrav på at modtage uddelinger fra fonden. Der må dog forventes at være tale om et mindre antal personer.

En sådan gruppe af personer kan over en årrække have ret til at modtage en vis andel af fondens midler. Det fremgår således af lov om erhvervsdrivende fonde § 77, stk. 1, at det påhviler bestyrelsen – bortset fra rimelige henlæggelser – at foretage uddeling til de formål, der er fastsat i vedtægten.

5.6. Særligt om ikke-erhvervsdrivende fonde og visse foreninger

Ikke-erhvervsdrivende fonde er i dansk ret kendetegnet ved at være selvejende og har således ingen ejere.

Der henvises i øvrigt til afsnit 5.5. om erhvervsdrivende fonde ovenfor.

5.6.1. Visse foreninger

Arbejdsgiverforeninger, fagforeninger og andre faglige sammenslutninger samt foreninger, hvis midler hovedsageligt består af bidrag fra arbejdsgiverforeninger, fagforeninger og andre faglige sammenslutninger, der er omfattet af kapital 13 i lov om fonde og visse foreninger (fondsloven) skal på samme måde som ikke-erhvervsdrivende fonde registrere reelle ejere.

Disse foreninger har typisk væsentlige lighedstræk med de fonde, som er omfattet af fondsloven. Definitionen på reelle ejere i disse foreninger svarer derfor til fondene, hvor det er fastsat, at bestyrelsen altid er reelle ejere samt særligt begunstigede personer eller såfremt de enkeltpersoner, der nyder godt af foreningens uddelinger, endnu ikke kendes af foreningen, den gruppe af personer, i hvis hovedinteresse foreningen er oprettet eller fungerer.

Herudover følger det af definitionen på reelle ejere for disse foreninger, at stifter altid er reelle ejere. Stifter af en forening vil i modsætning til en stifter af en fond ikke være afskåret fra at have ejerbeføjelser over foreningens midler.

Reelle ejere af sådanne foreninger kan – foruden bestyrelsen – være andre medlemmer af foreningen, der har ejerbeføjelser i forhold til foreningen, herunder hvis medlemmets interesser varetages i særlig grad.

Der henvises i øvrigt til afsnit 5.5.

5.7. Dato for det reelle ejerskab

Registreringen af en person som reel ejer skal indeholde en dato for det reelle ejerskab.

Datoen skal som udgangspunkt være den dato, hvor personens reelle ejerskab er indtrådt. Virksomheder, der således kender datoen for det reelle ejerskab, evt. i forbindelse med stiftelse af en virksomhed, hvor oplysningerne kendes fra virksomhedens ejerbog eller hvor datoen på anden vis kan konstateres.

Er det ikke muligt at konstatere datoen for personens reelle ejerskab, anvendes registreringsdatoen.

6. Virksomheden har ikke reelle ejere

Har virksomheden ingen personer, der er reelle ejere, skal de registrerede medlemmer af ledelsen i stedet for registreres som reelle ejere. Suppleanter registreres ikke som reelle ejere.

Det kan eksempelvis være en forening med 20 medlemmer, hvor alle medlemmer er stillet lige. Hvert medlem har derfor en andel af stemmer og kapital svarende til 5 pct., og ingen medlemmer kan anses for at være reel ejer af foreningen. Oplysning om, at foreningen ikke har reelle ejere skal så registreres, og foreningens ledelse registreres som reelle ejere.

Virksomheden skal foretage alle rimelige forsøg på at identificere de reelle ejere, og selskabet skal til enhver tid kunne dokumentere, hvad de har foretaget sig, samt hvilken identifikation de har foretaget af de reelle ejere. Se mere herom i afsnit 8.

I Erhvervsstyrelsens it-system registreres først oplysning om, at virksomheden ikke har reelle ejere. For virksomheder, der er forpligtet til at have sin ledelse registreret, skal virksomheden sætte et ”flueben ✓” for at markere, at ledelsen i stedet registreres som reelle ejere og oplysningerne om ledelsen vil blive overført til oplysningerne om reelle ejere.

For virksomheder, der ikke er forpligtet til at have sin ledelse registreret, skal medlemmerne af ledelsen registreres.

Bilag 2 indeholder en oversigt over, hvilket ledelsesorgan den pågældende virksomhedstype skal registrere.

Virksomheden skal opbevare oplysninger om dets forsøg på identifikation af reelle ejere i 5 år efter gennemførelsen af identifikationsforsøget.

7. Virksomheden kan ikke identificere reelle ejere

Kan virksomhedens reelle ejere ikke identificeres, skal de registrerede medlemmer af ledelsen i stedet for registreres som reelle ejere.

Virksomheden skal foretage alle rimelige forsøg på at identificere de reelle ejere, og selskabet skal til enhver tid kunne dokumentere, hvad de har foretaget sig, samt hvilken identifikation de har foretaget af de reelle ejere. Se mere herom i afsnit 8.

I Erhvervsstyrelsens it-system registreres først oplysning om, at virksomheden ikke har reelle ejere. Herefter skal virksomheden sætte et ”flueben” for at markere, at ledelsen i stedet registreres som reelle ejere.

Bilag 2 indeholder en oversigt over, hvilket ledelsesorgan den pågældende virksomhedstype skal registrere.

Virksomheden skal opbevare oplysninger om dets forsøg på identifikation af reelle ejere i 5 år efter gennemførelsen af identifikationsforsøget.

8. Omfanget af pligten til at indhente oplysninger om reelle ejere

Virksomhederne er forpligtede til at foretage de fornødne undersøgelser med henblik på at konstatere, hvem som reelt ejer eller kontrollerer virksomheden. Virksomheden skal foretage alle rimelige forsøg på at identificere de reelle ejere.

At udføre alle rimelige forsøg betyder, at virksomheden skal gøre alt, hvad der kan gøres for at identificere de reelle ejere, medmindre det vurderes at være urimeligt og uhensigtsmæssigt at foretage sig yderligere. Det er således ikke nok, at en reel ejer ikke ønsker at give sig til kende over for virksomheden, da virksomheden i det tilfælde skal forsøge at indhente oplysningerne på anden vis. Hvis det i sidste ende ikke er muligt at indhente oplysninger, skal det noteres, hvad virksomheden har foretaget sig, og hvorfor det ikke er muligt at foretage sig yderligere.

For at indhente oplysninger om, hvem der er virksomhedens reelle ejere, er det nødvendigt både at undersøge ejerstrukturen (ejer kæden) og at forholde sig til, hvordan det reelle ejerskab kan bestå. Det forudsætter, at virksomheden undersøger, om der er særlige forhold, der gør sig gældende, herunder ejerftaler eller pantsætningsaftaler, vedtægtsbestemmelser eller anvendelse af nominee-ordninger.

9. Hvem har ansvaret for registrering af reelle ejere?

Det er virksomhedens ledelse, der har ansvaret for at registrere oplysningerne om reelle ejere.

Virksomheden behøver dog ikke selv forestå selve den praktiske del af registreringen, denne kan således uddelegeres til andre, eksempelvis en professionel rådgiver.

10. Efterfølgende ændringer af de registrerede oplysninger

Pligten for selskabet til at indhente oplysninger om de reelle ejere indebærer, at selskabet i fornødent omfang skal sikre opdaterede oplysninger om de reelle ejere. Opdateringsfrekvensen afhænger af selskabets konkrete forhold. Det er dog vigtigt at oplysningerne om reelle ejere ikke bliver statiske. Selskabet skal derfor som minimum i forbindelse med afholdelse af generalforsamlinger eller lignende sørge for at kontrollere og i fornødent omfang opdatere sine oplysninger som forudsat i den foreslåede bestemmelse. Oplysningerne om reelle ejere skal opdateres i det tilfælde, at der sker ændringer i allerede registrerede oplysninger. Det kan eventuelt være ændringer i arten og omfanget af rettigheder, herunder forøgelse af ejerandele, ændring i stemmer, indgåelse eller ophør af aftale eller lignende forhold.

Heri ligger bl.a., at selskabet har pligt til at undersøge og eventuelt opdatere oplysningerne, hvis selskabet bliver bekendt med, at der eventuelt er sket ændringer i virksomhedens reelle ejere.

I de tilfælde, hvor virksomheden ikke har eller ikke kan identificere sine reelle ejere, og ledelsen er blevet registreret som reelle ejere, skal der kun foretages ændringer vedrørende reelle ejere i Erhvervsstyrelsens it-system, hvis de anførte oplysninger ændrer sig, f.eks. fordi virksomheden har fået en reel ejer, eller hvis virksomheden ikke kan identificere den reelle ejer.

Sker der ændringer i sammensætningen af den allerede registrerede ledelse, vil ledelsesændringen skulle registreres som hidtil under fanebladet ”Ledelse”. Oplysning om ændringen af ledelsen vil automatisk blive overført til fanebladet ”Ejerforhold/reelle ejere”.

Er virksomheden ikke forpligtet til at have sin ledelse registreret, vil ændring af ledelsen som reelle ejere skule foretages under fanebladet ”Ejerforhold”, hver gang, der sker ændringer i sammensætningen af ledelsen.

11. Hvor skal oplysningerne registreres?

Oplysningerne om reelle ejere registreres på Virk Indberet via [Ændre virksomhed](#).

Registrering af reelle ejere sker som led i den almindelige virksomhedsregistrering under fanebladet ”Ejerforhold”.

12. Nye virksomheder stiftet den 23. maj eller senere

Virksomheder, der stiftes den 23. maj eller senere skal registrere stiftelsen eller registreringen iht. skatte og afgiftslovgivningen på Virk Indberet via [Start virksomhed](#).

Når denne registrering er afsluttet skal virksomheden registrere oplysningerne om reelle ejere på Virk Indberet via [Ændre virksomhed](#).

13. Hvornår skal oplysningerne om reelle ejere registreres?

Virksomhederne kan registrere oplysningerne fra og med den 23. maj 2017. Fristen for registrering er den 1. december 2017, hvor oplysningerne om reelle ejere senest skal være registreret.

Virksomheden skal efterfølgende mindst 1 gang årligt undersøge om oplysningerne om de reelle ejere er korrekte. Bliver virksomheden i forbindelse med denne undersøgelse eller på anden vis bekendt med ændringer i oplysningerne om de reelle ejere, skal ændringerne registreres hurtigst muligt efter, at selskabet er bekendt med, at en person er reel ejer og ved enhver ændring af tidligere registrerede oplysninger.

14. Advisering til personer, der registreres som reelle ejere

Personer, der registreres som reelle ejere, i en virksomhed, vil modtage en advisering om, at de er registreret i Erhvervsstyrelsen som reel ejer.

Adviseringen indeholder oplysning om, hvad personen skal foretage sig, hvis registreringen er en fejl.

15. Offentliggørelse af oplysninger om reelle ejere

Ejeroplysningerne vises i CVR på Virk. Det betyder, at navn og adresse på de reelle ejere samt oplysningerne om personens reelle ejerskab er offentligt tilgængelige.

Oplysninger om ejerforhold kan søges frem i [CVR på Virk](#). Du kan slå en virksomhed op og se, hvem der er registreret som ejere, og du kan slå en person op og se, hvilke virksomheder personen er registreret som ejer af.

16. Konkurs eller likvidation

Har virksomheden reelle ejere og er oplysningerne om de reelle registreret i Erhvervsstyrelsen, vil en registrering af en konkurs eller en likvidation ikke medføre ændringer i oplysningerne om reelle ejere.

Har en virksomhed registreret, at den ikke har eller ikke kan identificere de reelle ejere og derved indsat ledelsen, vil en registrering af en likvidator betyde, at likvidator stor registreret som reel ejer, da likvidator indtræder i stedet for ledelsen.

Bilag 1

Oversigt over virksomheder, der skal registrere ejerforhold

Reelle ejere	Legale ejere
Aktieselskaber (A/S)	Aktieselskaber (A/S)
Anpartsselskaber (ApS)	Anpartsselskaber (ApS)
Iværksætterselskaber (IVS)	Iværksætterselskaber (IVS)
Partnerselskaber (P/S)	Partnerselskaber (P/S)
Kommanditselskaber (K/S)	Kommanditselskaber (K/S), der skal registreres iht. LEV § 2, stk. 3, 2. pkt., dvs. hvor FAD er kapitalelskaber
Interessentskaber (I/S)	
Virksomheder med begrænset ansvar (AMBA, SMBA, FMBA)	
Erhvervsdrivende fonde	
Europæiske aktieselskaber (SE-selskaber)	Europæiske aktieselskaber (SE-selskaber)
Europæiske andelsselskaber (SCE-selskaber)	
Europæiske Økonomiske Firmagrupper (EØFG)	
Finansielle virksomheder:	Finansielle virksomheder:
Finansielle virksomheder, der er omfattet af selskabsloven, fx banker	Finansielle virksomheder, der er omfattet af selskabsloven, fx banker
Gensidige forsikringsselskaber	
Tværgående pensionskasser	
Sparekasser	
Andelskasser	
Sparevirksomheder	
Firmapensionskasser	
Kapitalforeninger	
Investeringsforeninger	
SIKAV	
Justitsministeriets fonde m.v.:	
Ikke erhvervsdrivende fonde	
Legater	
Stiftelser	
Andre selvejende institutioner	
Arbejdsgiverforeninger	
Fagforeninger	

Andre faglige sammenslutninger	
Foreninger, hvis midler hovedsageligt består af bidrag fra arbejdsgiverforeninger, fagforeninger og andre faglige sammenslutninger	

Bilag 2

Registrering af ledelsesorgan, hvis virksomheden ikke har reelle ejere eller ikke kan identificere reelle ejere

Virksomhed	Ledelsesorgan
Aktieselskaber (A/S)	Direktion
Anpartsselskaber (ApS)	Direktion
Iværksætterselskaber (IVS)	Direktion
Partnerselskaber (P/S)	Direktion
Kommanditselskaber (K/S)	Daglig ledelse
Interessentskaber (I/S)	Daglig ledelse
Virksomheder med begrænset ansvar (AMBA, SMBA, FMBA)	Daglig ledelse
Europæiske aktieselskaber (SE-selskaber)	Daglig ledelse
Europæiske andelsselskaber (SCE-selskaber)	Daglig ledelse
Europæiske Økonomiske Firmagrupper (EØFG)	Daglig ledelse
Finansielle virksomheder:	
Finansielle virksomheder, der er omfattet af selskabsloven, fx banker	Direktion
Gensidige forsikringsselskaber	Direktion
Tværgående pensionskasser	Direktion
Sparekasser	Direktion
Andelskasser	Direktion
Sparevirksomheder	Direktion
Firmapensionskasser	Direktion eller bestyrelsen, hvis der ikke findes en direktion
Kapitalforeninger	Bestyrelse
Investeringsforeninger	Bestyrelse eller direktion
SIKAV	Bestyrelse