

New law requires registration of the ultimate owners of companies and other legal structures
Summary in English: The leak of the so-called Panama Papers has highlighted the relevance of a new Danish law adopted on 1 March 2016 requiring public registration of ultimate owners of companies and other legal structures. The new registration requirements, however, do not apply to publicly listed companies. The purpose of the law is to increase transparency with respect to ownership of companies etc. and thereby reduce tax avoidance and corruption. The law will enter in to force when the Danish Business Authorities has developed IT-systems for the required registration. The law implements parts of the 4th EU-directive on money laundering and financing of terror and shall therefore enter in to force no later than 26 June 2017.

NY LOV OM REGISTRERING AF REELLE EJERE AKTUALISERET AF PANAMA PAPERS

Offentliggørelsen af 11,5 millioner dokumenter fra advokatfirmaet Mossack Fonseca i Panama illustrerer en udstrakt brug af offshore selskaber. Offshore selskaber kan bruges til at unddrage skat og modtage illegale betalinger ved dels at sløre det reelle ejerskab af selskaber, dels at unddrage selskaberne for myndighedernes opmærksomhed. Ny dansk lovgivning kræver registrering af de reelle ejere af danske selskaber. Ejer et offshore selskab et ikke børsnoteret dansk selskab, skal offshore selskabets reelle ejere derfor registreres offentligt i Danmark.

Folketinget har den 1. marts 2016 vedtaget lovforslag, der indebærer registreringspligt for selskaber, fonde m.v. af "reelle ejere". Registrering skal ske i Erhvervsstyrelsens it-system, hvor oplysningerne vil være tilgængelige for offentligheden. Lovforslagets ikrafttræden afventer udvikling af nødvendige IT-systemer. Lovforslaget skal dog senest træde i kraft 26. juni 2017 af hensyn til implementeringsfristen for 4. hvidvaskdirektiv¹.

Loven har til formål:

- ***at styrke indsatsen mod anvendelse af skattely på erhvervsområdet,***
- ***at skabe øget gennemsigtighed i danske virksomheders ejerstrukturer,***
- ***at styrke bekæmpelsen af hvidvask og terrorfinansiering,***
- ***at implementere dele af 4. hvidvaskdirektiv i dansk lov, og***
- ***at sikre en høj grad af tillid til det danske erhvervsliv.***

Formålet realiseres gennem ændringer i en række love, herunder selskabsloven, lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, lov om erhvervsdrivende fonde og en række finansielle love samt lov om fonde og visse foreninger.

Loven omfatter dermed størstedelen af de konstruktioner, der i Danmark kan benyttes til virksomhedsdrift. Børsnoterede virksomheder mv. omfattes ikke af loven, og har således ikke pligt til at registrere "reelle ejere" i videre omfang, end hvad der følger af selskabs- og børslovgivningen i øvrigt.

¹ Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (EU) 2015/849 af 20. maj 2015

Loven indebærer:

- **at der oprettes et register i Erhvervsstyrelsen over reelle ejere,**
- **at kun fysiske personer - og ikke selskaber, fonde mv. - kan anses som reelle ejere,**
- **at selskaber mv. skal indhente, og i 5 år opbevare, oplysninger om reelle ejeres identitet, herunder navn, nationalitet, bopæl og bopælsland samt om arten og omfanget af den reelle ejers rettigheder i selskabet,**
- **at manglende registrering eller opbevaring af oplysninger om reelle ejere kan straffes med bøde,**
- **at revisor skal påse, hvorvidt selskabet har opfyldt registrerings- og opbevaringsforpligtelsen og eventuelt skal afgive supplerende oplysninger herom i årsrapporten.**

En reel ejer er ifølge bemærkningerne til lovforslaget en fysisk person, der i sidste instans direkte eller indirekte ejer eller kontrollerer en tilstrækkelig del af virksomheden. Lovforslagets kriterier er ikke klare, og det vil altid bero på en konkret vurdering, hvorvidt en fysisk person skal betragtes som reel ejer. Lovforslagets bemærkninger angiver dog, at det er en indikation for reelt ejerskab, såfremt en fysisk person direkte eller indirekte besidder 25 pct. eller derover af et selskabs kapitalandele eller stemmerettigheder. For fonde og visse andre strukturer gælder særlige regler.

Det er efter gældende regler alene et selskabs direkte ejere (der også kan være et selskab), der er omfattet af registreringspligt i Det Offentlige Ejerregister, når disse besidder mere end 5 pct. af selskabets kapital eller stemmerettigheder.

De udskældte Panama strukturer

Ejerskabet til offshore selskaber kan fordeles på navneløse ihændehaveraktier, der ikke umiddelbart kan spores til den reelle ejer. Selskaberne kan formelt administreres af en proforma ledelse, der imidlertid kan overgive ledelsesretten til den reelle ejer gennem en ikke offentlig fuldmagt. Den reelle ejer kan herved sløre sit ejerskab af selskabet og bevare fuld kontrol over selskabet. Offshore selskaber uden selvstændig økonomisk aktivitet beskattes oftest ikke i det registrerede land. Da myndighederne i den reelle ejers bopælsland endvidere ikke har mulighed for at gøre sig bekendt med midlernes eksistens, beskattes de ofte heller ikke i ejerens bopælsland. Dertil kommer, at illegale betalinger, fx i forbindelse med korruption, kan overføres til offshore selskaber uden, at det er muligt at afdække den reelle ejer af selskabet som modtager og dermed afsløre betalingen som illegitim. Ejer et offshore selskab et eller flere ikke børsnoterede danske selskaber, vil offshore selskabets reelle ejerkreds efter loven skulle registreres i Danmark. Offshore selskaber kan dermed ikke længere anvendes i samme grad til sløring af ejerskab til danske selskaber.

Det er ikke klart fra loven, hvad niveauet for bøder for overtrædelse af loven vil være. Skatteunddragelse eller medvirken hertil kan i Danmark straffes med op til 8 års fængsel. Bestikkelse, eller medvirken hertil, af personer i dansk, udenlandsk eller international tjeneste straffes i Danmark med op til 6 års fængsel. Ved bestikkelse virksomheder i mellem er strafferammen op til 4 år for såvel yder som modtager. Danske virksomheder kan efter omstændighederne endvidere ifalde ansvar efter reglerne i den britiske Bribery Act fra 2010 og den amerikanske Foreign Corrupt Practises Act.

Loven går med et offentligt tilgængeligt register over reelle ejere længere end krævet efter hvidvaskdirektivet, der alene angiver, at det er visse myndigheder samt interessenter med en legitim interesse, der skal have adgang til oplysninger om reelt ejerskab.

Den 1. januar 2016 trådte endvidere OECD's regler om automatisk udveksling af bankdata i kraft i 58 lande, herunder Danmark. Reglerne besværliggør hemmeligholdelse af formuer og udbetalinger fra offshore strukturer.

En række EU initiativer går ligeledes i retning af krav om øget transparens i selskabsstrukturer og pengeoverførsler.

EU-Kommissionen har den 12. april 2016 fremsat forslag til et direktiv, der skal skabe større transparens om multinationale selskabers aktivitet og skatteforhold i Europa. Direktivet indeholder forslag om sortlistning af skattelylande samt forslag om større informationsdeling om multinationale selskabers skatteforhold.

Det allerede vedtagne 4. hvidvaskdirektiv indeholder tillige værn mod skatteunddragelse og skal være gennemført i dansk ret senest 26. juni 2017. Direktivet medfører udover ovenstående registreringspligt af reelle ejere, at omgåelse af skattelovgivning omfattes af hvidvaskbegrebet. Det betyder, at centrale aktører inden for de finansielle markeder mv. underlægges en undersøgelses- og overvågningsforpligtelse i forhold til omgåelse af skattelovgivning.

--oOo--

Eventuelle spørgsmål til ovenstående kan rettes til Christoffer Galbo (E: cg@copenhagenlaw.eu, T: +45 26 22 09 77) eller Emil Møller Nielsen (E: emn@copenhagenlaw.eu, T: +45 61 60 28 33).

--oOo--

Nærværende skrivelse er en generel orientering og bør ikke anvendes som grundlag for konkrete transaktioner.