



2025/1099

28.5.2025

KOMMISSIONENS HENSTILLING (EU) 2025/1099

af 21. maj 2025

om definitionen af små midcapvirksomheder

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, særlig artikel 292, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) I de politiske retningslinjer ⁽¹⁾ blev det bebudet, at den nye Kommission havde til hensigt at indføre en ny kategori af små midcapselskaber og vurdere, hvor den eksisterende lovgivning, der finder anvendelse på store virksomheder, er for byrdefuld, uforholdsmæssig eller en hindring for deres konkurrencemæssige udvikling. I sin meddelelse »Et konkurrenceevnekompas for EU« ⁽²⁾ forpligtede Kommissionen sig til at foreslå en ny definition af små midcapselskaber for at sikre en forholdsmæssig regulering, der er tilpasset virksomhedernes størrelse. Takket være indførelsen af denne nye kategori af virksomheder, som er større end SMV'er, men mindre end store selskaber, vil tusindvis af virksomheder i EU drage fordel af skræddersyede foranstaltninger.
- (2) I sin meddelelse »Hjælpepakke for SMV'er« ⁽³⁾ fremsatte Kommissionen forslag om en lang række foranstaltninger, der dækker fire hovedområder: Tingene skal gøres lettere for SMV'er, adgangen til finansiering og kvalificeret arbejdskraft skal forbedres, og SMV'er skal støttes i hele deres livscyklus. Målet er at gøre det muligt for SMV'er at konkurrere og vokse, idet hjælpepakken sigter mod at yde kortsigtet nødhjælp, styrke SMV'ers konkurrenceevne og modstandsdygtighed på lang sigt og fremme et fair og SMV-venligt erhvervs-klima. Kommissionen er derfor opmærksom på behovene hos virksomheder, der overstiger tærsklerne i SMV-definitionen som fastsat i Kommissionens henstilling 2003/361/EF ⁽⁴⁾ samt den bredere vifte af små midcapvirksomheder, og vil udforme en harmoniseret definition, der gælder for disse virksomheder.
- (3) Undersøgelsen »Study to map, measure and portray the EU mid-cap landscape« ⁽⁵⁾ har vist, at midcapvirksomheder udgør et segment af erhvervssektoren, der tydeligt adskiller sig fra SMV'er, men også fra store virksomheder. Midcapvirksomheder er stærkere, vokser som oftest hurtigere, er mere innovative end og bedre i stand til at håndtere digitalisering end SMV'er, men de står over for de samme udfordringer som SMV'er, bl.a. administrative byrder og mangel på kvalificerede medarbejdere. Men sammenlignet med store virksomheder er de bagud på centrale præstationsområder. Den nævnte definition er også nødvendig for at skabe større sammenhæng på tværs af politiske foranstaltninger, der imødekommer de specifikke behov hos små midcapvirksomheder. Der bør derfor udformes en formel definition på små midcapvirksomheder på EU-niveau, som kan bane vej for politikforanstaltninger, der fokuserer på virksomheder i dette specifikke virksomhedssegment.

⁽¹⁾ POLITISKE RETNINGSLINJER FOR DEN NÆSTE EUROPA-KOMMISSION 2024-2029.

⁽²⁾ Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Det Europæiske Råd, Rådet, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget — Et konkurrenceevnekompas for EU (COM (2025) 30 final, <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A52025DC0030&qid=1747126587990>).

⁽³⁾ Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget — Hjælpepakke for SMV'er (COM(2023) 535 final) af 12. september 2023.

⁽⁴⁾ Kommissionens henstilling 2003/361/EF af 6. maj 2003 om definitionen af mikrovirksomheder, små og mellemstore virksomheder (meddelt under nummer K(2003) 1422) (EUT L 124 af 20.5.2003, s. 36, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reco/2003/361/oj>).

⁽⁵⁾ Europa-Kommissionen, Generaldirektoratet for det Indre Marked, Erhvervs politik, Iværksætteri og SMV'er, Dachs, B., Siedschlag, I., Yan, W. et al., *Study to map, measure and portray the EU mid-cap landscape – Final report*, Den Europæiske Unions Publikationskontor, 2022, <https://data.europa.eu/doi/10.2873/546623>.

- (4) Der anvendes allerede en definition af små midcapvirksomheder i gruppefritagelsesforordningen ⁽⁶⁾ og retningslinjerne om risikofinansiering ⁽⁷⁾ med henblik på at afhjælpe identificerede markedssvigt gennem målrettet offentlig finansiel støtte fra nationale midler. Formålet med en generel definition af små midcapvirksomheder er imidlertid ikke at kopiere den definition, der anvendes i statsstøttereglerne, men at tjene som grundlag for målrettet politisk støtte, der kan hjælpe virksomheder med at opskalere i relevante og vigtige sektorer. Definitionen af små midcapvirksomheder i denne henstilling berører ikke de tærskler, der anses for passende i forbindelse med statsstøtte.
- (5) Flere medlemsstater, bl.a. Frankrig og Tyskland ⁽⁸⁾, har allerede indført definitioner af virksomheder, der ikke er små eller mellemstore, men som heller ikke er store virksomheder. I overensstemmelse med tankegangen bag EU's indre marked uden indre grænser vil anvendelsen af et fælles sæt kriterier, når der henvises til små midcapvirksomheder, være med til at sikre lige vilkår i behandlingen af virksomheder i hele EU.
- (6) Der er et tæt samspil mellem nationale foranstaltninger og EU-foranstaltninger, der hjælper små midcapvirksomheder, f.eks. med hensyn til strukturfonde og inden for forskning. Derfor er det nødvendigt at undgå situationer, hvor EU målretter sine indsatser mod en bestemt kategori af virksomheder, og medlemsstaterne målretter deres mod en anden. Det er også nødvendigt at anbefale, at Kommissionen, medlemsstaterne, Den Europæiske Investeringsbank (EIB) og Den Europæiske Investeringsfond (EIF) anvender samme definition for at styrke konsekvensen og effektiviteten i forbindelse med politikker, der har små midcapvirksomheder som målgruppe. Anvendelse af den samme definition er også nødvendig for at afbøde eventuelle risici for konkurrenceforvridning.
- (7) Artikel 2, nr. 103e), i Kommissionens forordning (EU) nr. 651/2014 ⁽⁹⁾ og Kommissionens retningslinjer for statsstøtte til fremme af risikofinansieringsinvesteringer ⁽¹⁰⁾ indeholder allerede en definition af små midcapvirksomheder. Det anses for vigtigt at bygge på den erfaring og ekspertise, der allerede er høstet, i den videre mainstreaming af støtte til dette specifikke segment af virksomheder. Ikke desto mindre bør definitionen i den nuværende økonomiske kontekst, for bedre at ledsage opskaleringen af virksomheder og dække et større antal virksomheder, omfatte virksomheder, der er tre gange så store som SMV'er ⁽¹¹⁾.
- (8) Dette fokus på små midcapvirksomheder ansås for at være berettiget, idet konsekvensanalysen fra 2014 vedrørende Kommissionens meddelelse »EU-retningslinjer for statsstøtte til fremme af risikofinansieringsinvesteringer« ⁽¹²⁾ identificerede »finansieringskløften« som et markedssvigt, der ikke alene påvirkede SMV'erne i de tidlige udviklings- og opstartsfasen, men også i de senere udvidelses- og vækstfasen. Rapporten gjorde det klart, at små midcapvirksomheder i nogle tilfælde kunne opleve de samme markedssvigt som SMV'er for så vidt som de stadigvæk var i en vækstfase.
- (9) For at gøre det muligt for virksomheder at bevæge sig fra SMV-segmentet til segmentet af små midcapvirksomheder uden problemer er det vigtigt, at definitionen af både SMV'er og små midcapvirksomheder bygger på de samme principper, og at de to definitioner ikke overlapper hinanden. Det er også nødvendigt at fastslå, hvad der definerer små midcapvirksomheder, for at sikre sammenhæng på tværs af politikker og for at lette overgangen for virksomheder, der bliver for store til at være omfattet af SMV-definitionen.

⁽⁶⁾ <https://eur-lex.europa.eu/EN/legal-content/summary/general-block-exemption-regulation.html>.

⁽⁷⁾ [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/HTML/?uri=CELEX:52021XC1216\(04\)](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/HTML/?uri=CELEX:52021XC1216(04)).

⁽⁸⁾ I Frankrig kategoriseres virksomheder med 250-4 999 beskæftigede som »Entreprises de Taille Intermédiaire« (<https://www.insee.fr/fr/metadonnees/definition/c2034>). I Tyskland kaldes virksomheder med 50-499 beskæftigede »Mittlere Unternehmen« (Deutschland — Institut für Mittelstandsforschung Bonn (ifm-bonn.org)), og begrebet »Mittelstand« anvendes ofte om virksomheder, der i mindre grad er defineret efter antal beskæftigede, men snarere efter fælles værdier, bl.a. uafhængighed, sammenfald mellem ejerskab og ledelse (<https://www.kfw.de>).

⁽⁹⁾ Kommissionens forordning (EU) nr. 651/2014 af 17. juni 2014 om visse kategorier af støttes forenelighed med det indre marked i henhold til traktatens artikel 107 og 108 (EUT L 187 af 26.6.2014, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/651/oj>).

⁽¹⁰⁾ Meddelelse fra Kommissionen — EU-retningslinjer for statsstøtte til fremme af risikofinansieringsinvesteringer, C/2021/8712 (EUT C 508 af 16.12.2021, s. 1).

⁽¹¹⁾ Som defineret i Kommissionens henstilling 2003/361/EF.

⁽¹²⁾ Arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene — Impact Assessment accompanying the document Communication from the Commission Guidelines on State aid to promote risk finance investment SWD (2014) 6.

- (10) I overensstemmelse med artikel 54, 101 og 102 i TEUF anses en virksomhed for at være enhver enhed, uanset dens retlige form, der udøver en økonomisk aktivitet, herunder personselskaber eller foreninger, der jævnligt udøver en økonomisk aktivitet.
- (11) Kriteriet om antallet af beskæftigede personer (»antallet af beskæftigede«) anses for at være det vigtigste og bør gælde som hovedkriteriet. Ikke desto mindre er det nødvendigt at indføre supplerende finansielle kriterier for at udelukke virksomheder med aktiviteter med et exceptionelt stort finansielt omfang, målt på omsætning, og exceptionelt store aktiver, målt på balancen, fra definitionen. Det er imidlertid ikke ønskeligt at indføre omsætningen som det eneste finansielle kriterium, eftersom virksomheder inden for handels- og distributionssektoren ifølge deres natur har en større omsætning end fremstillingssektoren. Omsætningskriteriet bør således kombineres med den samlede balance, som er et kriterium, der afspejler en virksomheds generelle økonomiske formåen, og en virksomhed bør kun udelukkes fra at være omfattet af definitionen på små midcapvirksomheder, hvis både dens omsætning og balance overstiger de angivne tærskler.
- (12) Det er nødvendigt, at de finansielle tærskler og tærsklerne for antal beskæftigede repræsenterer maksimalsatser. Medlemsstaterne, EIB og EIF kan fastsætte lavere tærskler end EU-tærsklerne anført i punkt 2 i bilaget, hvis de ønsker at rette deres foranstaltninger mod et særligt segment af små midcapvirksomheder. Af hensyn til den administrative forenkling kunne medlemsstaterne, EIB og EIF nøjes med at anvende kriteriet for antallet af beskæftigede som det eneste kriterium ved gennemførelsen af deres politikker, hvis det er relevant, og uanset EU-reglerne om konkurrenceret og statsstøtte.
- (13) For bedre at forstå de økonomiske realiteter for små midcapvirksomheder og for fra denne kategori at få udskilt de grupper af virksomheder, hvis økonomiske magt måske overstiger egentlige små midcapvirksomheders økonomiske magt, bør man sondre mellem forskellige typer virksomheder, afhængigt af om de er uafhængige, om de har kapitalinteresser, som ikke medfører en bestemmende indflydelse (partnervirksomheder), eller om de er tilknyttet andre virksomheder. Den kapitalbesiddelsestærskel på 25 %, der er angivet i henstilling 2003/361/EF, og under hvilken en virksomhed anses for uafhængig, bør også fastholdes i definitionen af små midcapvirksomheder.
- (14) For at gøre det nemmere for virksomheder at bevæge sig ud af SMV-segmentet, for at lette egenkapitalfinansieringen af små midcapvirksomheder og udviklingen af landdistrikter og lokalområder kan virksomheder betragtes som uafhængige, selv om visse kategorier af investorer, der spiller en positiv rolle for finansieringen og oprettelsen, besidder andele på 25 % eller derover. Dette bør også gælde for investeringer på op til 5 000 000 EUR foretaget af »business angels« (fysiske personer eller grupper af fysiske personer, der regelmæssigt udøver virksomhed som venturekapitalinvestorer) på grund af deres erfaring med virksomhedsledelse samt de færdigheder og kontakter, de tilbyder iværksætteren, sammenlignet med andre venturekapitalinvestorer. Deres investering i form af egenkapital udgør også et supplement til venturekapitalinvestorerens aktiviteter.
- (15) For at bevare innovative virksomheders evne til at rejse finansiering fra alternative investeringsfonde såsom venturekapitalfonde eller private equity-fonde til finansiering af deres aktiviteter eller vækst bør sådanne enheder ikke betragtes som tilknyttede virksomheder med henblik på beregning af antallet af beskæftigede og de finansielle lofter, der er fastsat i denne henstilling. For at tage hensyn til den nuværende markedspraksis, hvor venturekapitalfonde eller private equity-fonde investerer i innovative virksomheder, er det hensigtsmæssigt at præcisere, at hvis virksomhederne, den alternative investeringsfond og dens forvalter fører særskilte regnskaber, og hvis den alternative investeringsfond har en på forhånd defineret investeringsstrategi for at udtræde af virksomheden, herunder ved at realisere sin værdi gennem salg af virksomheden eller på andre måder, bør sådanne enheder ikke betragtes som tilknyttede virksomheder.
- (16) For at gøre det lettere for medlemsstaterne og virksomhederne bør man overtage de forudsætninger, der er fastsat i artikel 22 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU⁽¹³⁾, i definitionen af tilknyttede virksomheder, såfremt de er i overensstemmelse med formålet med denne henstilling. For at fremme egenkapitalinvesteringer i små midcapvirksomheder bør der indføres en formodning om, at der ikke er nogen dominerende indflydelse på virksomheden fra en bestemt type investor, i tilfælde hvor de ikke direkte eller indirekte er involveret i ledelsen af virksomheden, jf. bestemmelserne i artikel 2, stk. 15, i direktiv 2013/34/EU.

⁽¹³⁾ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj>).

- (17) Der bør også, hvis det er relevant, tages hensyn til de forbindelser, der eksisterer mellem virksomhederne via fysiske personer, for at sikre, at fordele, som små midcapvirksomheder får på grund af de forskellige bestemmelser og foranstaltninger, der indføres, kun tilfalder de virksomheder, der virkelig har behov herfor. For at begrænse behandlingen af disse tilfælde til det absolut nødvendige bør undersøgelsen af disse forbindelser begrænses til det relevante marked eller tilstødende markeder, under henvisning til Kommissionens meddelelse om afgrænsning af det relevante marked i forbindelse med Fællesskabets konkurrenceret ⁽¹⁴⁾.
- (18) For at undgå tilfældige sondringer mellem de forskellige offentlige foretagender i en medlemsstat og af hensyn til retssikkerheden er det nødvendigt at bekræfte, at en virksomhed, hvor 25 % eller derover af kapitalen eller stemmeretighederne kontrolleres af et offentligt organ, ikke er en lille midcapvirksomhed.
- (19) For at lette virksomhedernes administrative byrde og for at sikre en enklere og hurtigere administrativ behandling af sager, hvor det kræves, at en virksomhed har status som lille midcapvirksomhed, bør virksomhederne have mulighed for at anvende tro og love-erklæringer til attestering af visse af den pågældende virksomheds kendetegn.
- (20) Det er nødvendigt i detaljer at fastlægge antal beskæftigede, for at en virksomhed kan anses for at være en midcapvirksomhed. For at fremme udviklingen af erhvervsuddannelser er det nødvendigt at se bort fra lærlinge og elever, som har indgået en lærlingekontrakt eller en erhvervsuddannelseskontrakt, i udregningen af antal beskæftigede. Heller ikke barselsorlov eller forældreorlov bør medtages i udregningen af antal beskæftigede.
- (21) De forskellige typer virksomheder, uanset om de er uafhængige, partnervirksomheder eller tilknyttede virksomheder, som defineres efter deres forbindelse med andre virksomheder, svarer til objektive forskellige integrationsgrader. Det er derfor hensigtsmæssigt at anbefale at anvende differentierede fremgangsmåder på hver enkelt af disse typer virksomheder ved beregningen af de tal, der repræsenterer deres aktivitet og økonomiske magt.
- (22) For at sikre at Kommissionen fører et register over anvendelsen af definitionen af små midcapvirksomheder, som omhandlet i denne henstilling, eller henvisninger til nævnte definition, bør medlemsstaterne, EIB og EIF anmodes om at oplyse Kommissionen om sådanne anvendelser eller henvisninger.
- (23) For at Kommissionen kan udarbejde statistikker, der tager hensyn til denne definition, vil det være nødvendigt at indsamle oplysninger om yderligere kriterier om størrelse (omsætning, samlet balance). For at undgå flere undersøgelser og begrænse byrden for virksomhederne bør de nationale statistikmyndigheder gives passende adgang til relevante administrative kilder i medlemsstaterne —

VEDTAGET DENNE HENSTILLING:

1. Denne henstilling vedrører den definition af små midcapvirksomheder, der anvendes i forbindelse med EU-politikker inden for EU og Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde.
2. Medlemsstaterne, Den Europæiske Investeringsbank (EIB) og Den Europæiske Investeringsfond (EIF) opfordres til:
 - a) at anvende definitionen fastsat i bilaget i gennemførelsen af deres programmer rettet mod små midcapvirksomheder
 - b) at træffe de nødvendige foranstaltninger med henblik på at anvende den i punkt 2 i bilaget anførte størrelsesklasse, navnlig når der er tale om evaluering af anvendelsen af Unionens finansielle instrumenter.
3. De i punkt 2 i bilaget anførte tærskler bør anses for at være maksimalsatser. Medlemsstaterne, EIB og EIF kan vælge at fastsætte lavere tærskler. Ved gennemførelsen af visse af deres politikker kan de også vælge udelukkende at anvende kriteriet om antallet af beskæftigede, uden at dette berører EU-reglerne om konkurrenceret og statsstøtte.

⁽¹⁴⁾ EFT C 372 af 9.12.1997, s. 5.

4. Statistikker udarbejdet af Kommissionen bør præsenteres med anvendelse af den definition af små midcapvirksomheder, der er fastsat i bilaget. Med henblik på at udarbejde sammenlignelige EU-statistikker og samtidig minimere byrden for respondenterne opfordrer Kommissionen medlemsstaterne til at sikre, at de nationale statistikmyndigheder har adgang til relevante administrative datakilder.
5. EU-lovgivning eller EU-programmer, der skal ændres eller vedtages, og hvori begrebet »lille midcapvirksomhed« indgår, eller hvor der er fokus på virksomheder, som svarer til specifikationer omhandlet i bilaget, bør henvide til den definition, der er fastsat i denne henstilling.
6. Igangværende EU-programmer, som henviser til små midcapvirksomheder, bør fortsat gennemføres og bør i en overgangsperiode omfatte virksomheder, som blev anset for små midcapvirksomheder, da disse programmer blev vedtaget. Retligt bindende forpligtelser, som Kommissionen har påtaget sig på grundlag af disse programmer, bør dog ikke blive berørt.
7. Det anbefales, at enhver ændring af definitionen af små midcapvirksomheder i programmerne foretages ved at gøre brug af den definition, der fremgår af bilaget.
8. Kommissionen bør evaluere anvendelsen af definitionen, som fastsat i bilaget, senest den 31. maj 2030 under hensyntagen til erfaringerne og den økonomiske udvikling i EU.
9. I forbindelse med evaluering af definitionen i overensstemmelse med punkt 8 skal Kommissionen sikre, at denne definition og definitionen af små og mellemstore virksomheder som fastsat i henstilling 2003/361/EF ikke overlapper hinanden.
10. Denne henstilling er rettet til medlemsstaterne, EIB og EIF.
11. Medlemsstaterne, EIB og EIF anmodes om senest den 31. december 2026 at oplyse Kommissionen om, hvilke foranstaltninger de har truffet for at efterkomme denne henstilling.
12. Medlemsstaterne, EIB og EIF anmodes også om uden unødigt ophold at informere Kommissionen om eventuelle foranstaltninger, de tager, der henviser til, kopierer ordlyden af eller på anden måde anvender definitionen af små midcapvirksomheder, som omhandlet i bilaget.

Udfærdiget i Bruxelles, den 21. maj 2025.

På Kommissionens vegne
Stéphane SÉJOURNÉ
Ledende næstformand

BILAG

Definition af små midcapvirksomheder

1. Virksomhed

Som virksomhed betragtes enhver enhed, uanset dens retlige form, der udøver en økonomisk aktivitet. Dette omfatter personselskaber eller foreninger, der regelmæssigt udøver en økonomisk aktivitet.

2. Antal beskæftigede og finansielle tærskler

Kategorien små midcapvirksomheder omfatter virksomheder, som ikke er små og mellemstore virksomheder i henhold til henstilling 2003/361/EF, som beskæftiger under 750 personer, og som har en årlig omsætning på ikke over 150 mio. EUR eller en årlig samlet balance på ikke over 129 mio. EUR.

3. Typer af virksomheder, som tages i betragtning ved beregningen af antal beskæftigede og beløbsstørrelser

3.1. Ved »uafhængig virksomhed« forstår enhver virksomhed, der ikke betegnes som partnervirksomhed, jf. punkt 3.2, eller som tilknyttet virksomhed, jf. punkt 3.5.

3.2. Ved »partnervirksomhed« forstår alle virksomheder, der ikke betegnes som tilknyttede virksomheder, jf. punkt 3.4, og hvor en virksomhed (den overordnede virksomhed) besidder alene eller i fællesskab med en eller flere tilknyttede virksomheder, jf. punkt 3.5, 25 % eller derover af kapitalen eller stemmerettighederne i en anden virksomhed (den underordnede virksomhed).

3.3. Bortset fra de tilfælde, der er omhandlet i punkt 3.4, betragtes en virksomhed ikke som en lille midcapvirksomhed, hvis 25 % eller derover af dens kapital eller dens stemmerettigheder kontrolleres direkte eller indirekte af et eller flere offentlige organer enkeltvis eller i fællesskab.

3.4. Uanset punkt 3.2 kan en virksomhed dog stadig betegnes som uafhængig, dvs. uden partnervirksomheder, selv om følgende investorkategorier ejer eller besidder 25 % eller mere af dens kapital eller dens stemmerettigheder, forudsat at nævnte investorkategorier hverken enkeltvis eller i fællesskab er tilknyttet den pågældende virksomhed som defineret i punkt 3.5:

- a) offentlige investeringsselskaber, venturekapitalfonde eller private equity-fonde, fysiske personer eller grupper af fysiske personer, der regelmæssigt udøver virksomhed som venturekapitalinvestorer og investerer egne midler i ikke-børsnoterede virksomheder (»business angels«), forudsat at de samlede investeringer fra disse »business angels« i en enkelt virksomhed ikke overstiger 5 000 000 EUR.
- b) universiteter eller nonprofit-forskningscentre
- c) institutionelle investorer, herunder regionaludviklingsfonde
- d) selvstyrende lokale myndigheder med et årligt budget på mindre end 10 mio. EUR og mindre end 5 000 indbyggere.

3.5. Ved »tilknyttede virksomheder« forstår virksomheder, mellem hvilke der består en af følgende former for forbindelse:

- a) En virksomhed besidder flertallet af de stemmerettigheder, der er tillagt aktionærerne eller deltagerne i en anden virksomhed.
- b) En virksomhed har ret til at udnævne eller afsætte et flertal af medlemmerne af administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet i en anden virksomhed.
- c) En virksomhed har ret til at udøve en bestemmende indflydelse over en anden virksomhed i medfør af en med denne indgået aftale eller i medfør af en bestemmelse i dennes vedtægter.

- d) En virksomhed, som er selskabsdeltager i en anden virksomhed, råder i medfør af en aftale med andre selskabsdeltagere i denne anden virksomhed over flertallet af selskabsdeltagernes stemmerettigheder.

Der består en formodning om, at der ikke foreligger bestemmende indflydelse, hvis de i punkt 3.4 nævnte investorer hverken direkte eller indirekte blander sig i forvaltningen af den pågældende virksomhed, når der ses bort fra de rettigheder, som de har i deres egenskab af selskabsdeltagere.

- 3.5.1. Virksomheder, mellem hvilke der, via en eller flere andre virksomheder eller med de i punkt 3.4 nævnte investorer, består en eller flere forbindelser som nævnt i punkt 3.5, betragtes også som tilknyttede virksomheder.

- 3.5.2. Virksomheder, mellem hvilke der via en fysisk person eller en gruppe af fysiske personer, som handler i fællesskab, består en eller flere af disse forbindelser nævnt i punkt 3.5 ovenfor, betragtes også som tilknyttede virksomheder, hvis disse virksomheder udøver deres aktiviteter eller en del af deres aktiviteter på samme marked eller på tilgrænsende markeder. Som »tilgrænsende marked« forstår i dette punkt markedet for et produkt eller en tjenesteydelse i et tidligere eller senere markedsled.

Virksomhederne kan afgive en erklæring om deres status som uafhængig virksomhed, partnervirksomhed eller tilknyttet virksomhed samt om dataene vedrørende de i punkt 2 nævnte tærskler.

- 3.5.3. Hvis en alternativ investeringsfond som defineret i artikel 4, stk. 1, litra a), i direktiv 2011/61/EU ⁽¹⁾ har investeret i en virksomhed, bør følgende ikke betragtes som »tilknyttede virksomheder« med henblik på punkt 3.5:

- a) den pågældende virksomhed og den alternative investeringsfond
- b) den pågældende virksomhed og forvalteren af den alternative investeringsfond
- c) den pågældende virksomhed og en anden virksomhed, som denne alternative investeringsfond har investeret i.

Første afsnit finder anvendelse, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:

- a) den alternative investeringsfond, dens forvalter og de berørte virksomheder fører særskilte regnskaber
 - b) den alternative investeringsfond og dens forvalter har en på forhånd fastlagt investeringsstrategi for at udtræde af den eller de pågældende virksomheder, herunder ved at realisere deres værdi gennem salg af virksomheden eller på andre måder.
4. Selv om kapitalen er spredt på en sådan måde, at det ikke er muligt præcist at afgøre, hvem der ejer den, kan en sådan erklæring afgives, ved at virksomheden i god tro erklærer, at den med rimelighed kan antage, at en enkelt virksomhed eller flere indbyrdes tilknyttede virksomheder i fællesskab eller fysiske personer eller en gruppe af fysiske personer ikke ejer 25 % eller derover af den. Sådanne erklæringer bevirker ingen indskrænkning af den kontrol, som er fastlagt i de nationale regler eller i EU-reglerne. Data, der skal anvendes ved beregningen af antal beskæftigede og beløbstørrelser og referenceperiode

- 4.1. De data, der anvendes ved beregningen af antal beskæftigede og beløbstørrelser, er dataene fra det seneste afsluttede regnskabsår, og de beregnes på årsbasis. De anvendes fra datoen for regnskabsafslutningen. Det pågældende omsætningsbeløb beregnes eksklusiv moms og andre indirekte skatter og afgifter.

⁽¹⁾ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde og om ændring af direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF samt forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 af 1.7.2011, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj>).

- 4.2. Hvis en virksomhed på datoen for regnskabsafslutningen konstaterer en under- eller overskridelse på årsbasis af tærsklerne for antal beskæftigede eller de finansielle tærskler, som anført i punkt 2, medfører dette kun, at virksomheden får eller mister status som lille midcapvirksomhed, hvis under- eller overskridelsen finder sted i to på hinanden følgende regnskabsår.
- 4.3. Hvis der er tale om nyetablerede virksomheder, hvis regnskaber endnu ikke er afsluttet, beregnes de pågældende data på grundlag af et skøn foretaget i god tro i løbet af regnskabsåret.
5. Antal beskæftigede
 - 5.1. Antal beskæftigede er lig med det antal personer, der på fuldtid har arbejdet i den pågældende virksomhed eller for denne virksomheds regning i løbet af hele det pågældende år («årsarbejdsenheder»). Arbejde præsteret af personer, der ikke har arbejdet hele året, eller som har arbejdet på deltid, uanset dennes varighed, eller sæsonarbejdende indgår som brøkdele af årsarbejdsenheder. Til beskæftigede medregnes:
 - a) lønmodtagere
 - b) personer, der arbejder for virksomheden, har et underordningsforhold til denne og sidestilles med lønmodtagere i national ret
 - c) aktive virksomhedsejere
 - d) partnere, der regelmæssigt arbejder i virksomheden og nyder godt af økonomiske fordele fra virksomhedens side.
 - 5.2. Lærlinge og elever under erhvervsuddannelse, som har indgået en lærlingekontrakt eller en erhvervsuddannelseskontrakt, medregnes ikke i antal beskæftigede. Barselsorlov og forældreorlov medregnes ikke.
6. Fastlæggelse af oplysninger om virksomheden
 - 6.1. Er der tale om en uafhængig virksomhed, fastsættes dataene, herunder antal beskæftigede, udelukkende på grundlag af denne virksomheds regnskaber.
 - 6.2. Er der tale om en virksomhed, der har partnervirksomheder eller tilknyttede virksomheder, som omhandlet i punkt 3, fastsættes dataene, herunder antal beskæftigede, på grundlag af virksomhedens regnskaber og andre data eller — såfremt sådanne foreligger — virksomhedens konsoliderede regnskab eller de konsoliderede regnskaber, hvori virksomheden indgår ved konsolidering.

De i første afsnit nævnte data forenes med dataene for den pågældende virksomheds eventuelle partnervirksomheder, der er umiddelbart over- eller underordnet denne. Foreningen sker proportionelt med den procentvise andel af kapitalen eller stemmerettighederne (den højeste af disse to procentsatser). Er der tale om gensidig deltagelse, anvendes den højeste af disse procentsatser.

Til de i første og andet afsnit nævnte data lægges 100 % af dataene for eventuelle virksomheder, der er direkte eller indirekte tilknyttet den pågældende virksomhed, og som ikke allerede indgår i regnskaberne ved konsolidering.

- 6.3. Ved anvendelsen af punkt 6.2 er dataene for virksomheder, der er tilknyttet den pågældende virksomhed, de data, der fremgår af deres regnskaber og andre data, i påkommende tilfælde i konsolideret form, hvortil lægges 100 % af dataene for virksomheder, der er tilknyttet disse partnervirksomheder, undtagen hvis deres data allerede indgår ved konsolidering.

Ved anvendelsen af punkt 6.2 er dataene for virksomheder, der er tilknyttet den pågældende virksomhed, de data, der fremgår af deres regnskaber og andre data, i påkommende tilfælde i konsolideret form. Til disse føjes proportionelt dataene for eventuelle partnervirksomheder til disse tilknyttede virksomheder, der er umiddelbart over- eller underordnet disse, hvis de ikke allerede indgår i det konsoliderede regnskab i et forhold, der mindst svarer til den procentsats, der er fastsat i henhold til punkt 6.2, andet afsnit.

- 6.4. Hvis en given virksomheds antal beskæftigede ikke fremgår af det konsoliderede regnskab, beregnes antallet ved proportionel forening af dataene for de virksomheder, som denne virksomhed er partnervirksomhed med, og med tillæg af dataene vedrørende de virksomheder, som den er tilknyttet.
