



EUROPA-
KOMMISSIONEN

Bruxelles, den 21.5.2025
C(2025) 3500 final

ANNEX

BILAG

til

**Kommissionens henstilling
om definitionen af små midcapvirksomheder**

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" forstås enhver virksomhed, der ikke betegnes som partnervirksomhed, jf. punkt 3.2, eller som tilknyttet virksomhed, jf. punkt 3.5.
 - 3.2. Ved "partnervirksomhed" forstås 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) selvstyrede lokale myndigheder med et årligt budget på mindre end 10 mio. EUR og mindre end 5 000 indbyggere.
 - 3.5. Ved "tilknyttede virksomheder" forstås 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" forstås 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/EU¹⁾ 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,

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>).

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

