

UBO transparantie richting 2027: op weg naar een Europese röntgenscan

Door *Frederik Van Overtveldt*, Partner bij Caluwaerts Uytterhoeven Advocaten te Berchem (Antwerpen) & directielid bij SDM.



De Europese strijd tegen witwassen en terrorismefinanciering is de afgelopen jaren aanzienlijk geïntensiveerd. Daarbij wordt transparantie binnen ondernemingsstructuren een centrale pijler. Het Belgische UBO-register – dat ondernemingen verplicht hun uiteindelijke begunstigen te identificeren en te registreren – is al geruime tijd een cruciaal instrument. Met twee nieuwe Europese wetgevende initiatieven verandert het landschap echter ingrijpend:

1. De Anti Money Laundering Regulation (EU) 2024/1624 (AMLR): een verordening die rechtstreeks toepasselijk wordt in alle lidstaten vanaf 10 juli 2027.
2. Richtlijn (EU) 2025/25: een richtlijn die uiterlijk op 31 juli 2027 door België moet worden omgezet in nationaal recht en bestaande Belgische regelgeving zal wijzigen en aanvullen.

Deze combinatie van één rechtstreeks werkende verordening en één te implementeren richtlijn zal tegen 2027 leiden tot een veel strenger en meer uniform UBO-transparantiekader – in de praktijk een Europese röntgenscan van ondernemingsstructuren.

Het UBO register vandaag: een noodzakelijke pijler van transparantie

Het UBO register identificeert de natuurlijke personen die een onderneming bezitten of er – direct of indirect – controle over uitoefenen. Die controle kan vorm krijgen via aandelen, stemrechten of via contractuele of statutaire rechten zoals vetorechten of benoemingsbevoegdheden. De regelgeving onderscheidt drie categorieën UBO's: (i) personen met een toereikend eigendomsbelang, (ii) personen met zeggenschap via andere middelen, en – wanneer niemand in die eerste twee categorieën kan worden geïdentificeerd – (iii) leden van het hoger leidinggevend personeel.

Tot op heden moeten ondernemingen hun UBO gegevens binnen 30 dagen na oprichting registreren, wijzigingen binnen één maand doorgeven en jaarlijks bevestigen dat de opgenomen gegevens nog correct zijn. Daarbij moeten steeds ondersteunende documenten worden opgeladen, zoals aandelenregisters, statuten of overdrachtsdocumenten – een praktijk die, hoewel administratief belastend, essentieel is om een adequaat beeld te vormen van wie werkelijk aan de touwtjes trekt binnen een onderneming.

Onder Richtlijn (EU) 2025/25 wordt deze verplichting nog verder aangescherpt. De termijn voor registratie en voor het doorvoeren van wijzigingen wordt verkort tot 15 dagen. Ondernemingen zullen hun interne processen dus aanzienlijk moeten versnellen om conform te blijven met deze nieuwe Europese standaard.

De AMLR: een geharmoniseerd en aangescherpt Europees kader

Met de AMLR streeft de Europese Unie naar een uniform kader voor UBO transparantie. De regelgeving harmoniseert niet alleen definities en drempels, maar voert vooral een risico-gebaseerde verfijning door die de komende jaren een reële impact zal hebben op ondernemingen. Hoewel de klassieke drempel van 25% eigendoms of stemrechten behouden blijft, introduceert de AMLR de mogelijkheid om voor bepaalde risicosectoren een lagere drempel op te leggen, tot 15%, of eventueel een percentage tussen 15% en 25% wanneer dat proportioneel is.

Die risicosectoren zullen door de Europese Commissie worden vastgesteld op basis van meldingen en risicobeoordelingen van de lidstaten.

Hoewel het Belgische kader vandaag al hoge eisen stelt, verruimen deze nieuwe instrumenten de verplichtingen verder en versterken zij de focus op risicogebaseerde controle. Ondernemingen doen er dan ook goed aan hun eigendoms- en zeggenschapsstructuren grondig in kaart te brengen en klaar te stomen voor de nieuwe realiteit van 2027.

Sectoren die gevoelig zijn voor misbruik – bijvoorbeeld de bouwsector of andere sectoren waar complexe groepsstructuren en onderaanneming veelvuldig voorkomen – komen daarbij in het vizier.

De impact op de Belgische praktijk

In België bestaat al een relatief mature regelgeving rond UBO registratie. Toch betekent de AMLR een belangrijke verschuiving. De EU creëert een gelijk speelveld tussen lidstaten en scherpt waar nodig de transparantie aan. Voor Belgische ondernemingen houdt dit in dat hun structuren niet enkel juridisch sluitend moeten zijn, maar ook in lijn met een Europees risicogebaseerd controlemodel. Een grondige analyse van eigendom en zeggenschap, inclusief verborgen of indirecte controlemechanismen, wordt de norm.

Daarbij komt dat ondernemingen die actief zijn in een toekomstige risico-

sector mogelijk te maken krijgen met een lagere UBO drempel. Dat betekent dat meer natuurlijke personen als UBO zullen worden aangemerkt en dat ondernemingen hun documentatie en rapporteringsplicht verder zullen moeten uitbreiden.

Aandachtspunten bij aandelenoverdrachten en reorganisaties

UBO transparantie speelt een cruciale rol bij aandelenoverdrachten – ook wanneer het slechts om een gedeeltelijke overdracht gaat. Iedere wijziging in stemrechten, eigendomsbelang of feitelijke zeggenschap kan een wijziging in de UBO registratieplicht teweegbrengen. Complexe transactiestructuren, voorkeursrechten, vetorechten of governance afspraken die impact hebben op controle, moeten nauwgezet worden geanalyseerd. In de praktijk blijkt dat ondernemingen soms onbewust in “categorie 2 UBO's” terechtkomen door afspraken die bij het

realiseren van een aandelenoverdracht weinig aandacht krijgen.

Bij ondernemingen die regelmatig deelnemen aan overheidsopdrachten is dit nog relevanter. Aanbestedende overheden gebruiken UBO informatie namelijk steeds vaker om patronen te detecteren die kunnen wijzen op verbondenheid tussen inschrijvers of mogelijke mededingingsvervalsing. Gelijkaardige inschrijvingen, gedeelde mandaten of verweven aandeelhoudersstructuren kunnen aanleiding geven tot bijkomende controles of zelfs risico op uitsluiting. In dat opzicht wordt correcte en transparante UBO rapportering een factor van strategisch belang.

Naar een Europese röntgenscan

De AMLR en Richtlijn (EU) 2025/25 markeren een nieuwe fase in het Europese transparantiebeleid. Hoewel het Belgische kader vandaag al hoge eisen stelt, verruimen deze nieuwe instrumenten de verplichtingen verder en versterken zij de focus op risicogebaseerde controle. Ondernemingen doen er dan ook goed aan hun eigendoms- en zeggenschapsstructuren grondig in kaart te brengen en klaar te stomen voor de nieuwe realiteit van 2027.

De boodschap is duidelijk: transparantie wordt geen louter administratieve verplichting meer, maar een structureel onderdeel van corporate governance. Alleen ondernemingen die hun UBO gegevens zorgvuldig monitoren, documenteren, binnen 15 dagen actualiseren, en tijdig anticiperen op sectorgebonden risico's, zullen klaar zijn voor de komende Europese röntgenscan. •



LUXEMBURG
120, Boulevard de la Pétrusse
L-2330 Luxembourg
Tel (+352) 453929-1

BELGIË
Franklin Rooseveltlaan 142
B-1050 Brussel
Tel (+32) 2 230 32 27

Jan Van Rijswijcklaan 200
B-2020 Antwerpen
Tel (+32) 3 220 00 60

BTW LU18162363 - BE0861.975.652
R.C. Luxembourg B 56002
info@sdm.lu www.sdm-privatebanking.com

Disclaimer. Dit magazine is een publicatie van Securities De Munter, gereguleerd door het CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) in het Groothertogdom Luxemburg. Deze uitgave mag niet worden gezien als een beleggingsvoorstel. Dit is een informatief document dat de vennootschap in geen geval bindt. De vennootschap Securities De Munter garandeert niet dat de financiële instrumenten die in dit document gebruikt worden geschikt zijn voor u. Alle financiële transacties die u verricht, rekening houdend met de financiële informatie in deze brochure, worden uitgevoerd met uw volle verantwoordelijkheid. Beleggen in bepaalde financiële instrumenten (zoals aandelen) kan een aantal grote risico's met zich meebrengen. Vóór de uitvoering van alle transacties moet de belegger over een kennis- en ervaringsniveau beschikken dat nodig is om de risico's verbonden aan het gebruik van bepaalde financiële instrumenten te begrijpen. In sommige gevallen kunnen deze risico's leiden tot een tijdelijke vermindering of zelfs verlies van een deel of het geheel van het belegde kapitaal. Medewerkers van Securities De Munter kunnen vóór de verspreiding van deze aanbevelingen handelen in het financieel instrument. Eventuele rendementen die in deze publicatie vermeld werden, zijn gerealiseerd in het verleden. Er is geen garantie dat zij ook in de toekomst behaald zullen worden. Men kan evenmin zeker zijn dat de beschreven scenario's, verwachtingen en risico's zullen uitkomen in de realiteit. Zij dienen als indicatief beschouwd te worden. De gegevens die in de publicatie vermeld worden, zijn louter informatief en kunnen aan veranderingen onderhevig zijn. Wisselkoersschommelingen kunnen vooropgestelde resultaten en rendementen beïnvloeden. De publicatie geeft de analyse weer van de auteur op de vermelde datum. Hoewel de analyse gebaseerd is op volgens de auteur betrouwbare bronnen, kan de correctheid, volledigheid en actualiteit van de gebruikte informatie niet gegarandeerd worden. Securities De Munter kan nooit aansprakelijk gesteld worden voor de eventuele onjuistheid of onvolledigheid van bepaalde gegevens in deze publicaties. Niets in deze publicatie mag gereproduceerd worden zonder de voorafgaande uitdrukkelijke en schriftelijke toestemming van Securities De Munter. Deze publicatie is onderworpen aan het Luxemburgs recht en aan de uitsluitende rechtsmacht van de Luxemburgse rechtbanken.

DESIGN & PRODUCTION vinix.agency

LE POINT FINANCIER
Copyright © 2026 Securities De Munter.
Alle rechten voorbehouden.