

Dansk forening for selskabsret

Aktuelle emner om
erhvervsdrivende fonde

5. november 2025



Agenda



1 Fondsejerskab, herunder

- Er fondseje en fordel eller en ulempe for virksomheder i vækst? v/Mark Ørberg
- God ledelse i erhvervsdrivende fonde v/Marianne Phillip

2 Stiftelse af en erhvervsdrivende fond, herunder

- Stiftelse og regler om gaver i et fonds- og selskabsretligt perspektiv v/Jacob Ølgaard
- Vurderingsberetninger m.v. ved stiftelse af fonden og udfordringer i forhold til den efterfølgende regnskabsaflæggelse v/Henrik Steffensen

3 Aktuelle emner fra Erhvervsstyrelsen, herunder

- Erhvervsstyrelsens vederlagsundersøgelse v/Holger Daugaard
- Kommende ændringer af Erhvervsfondsloven v/Søren Whitt



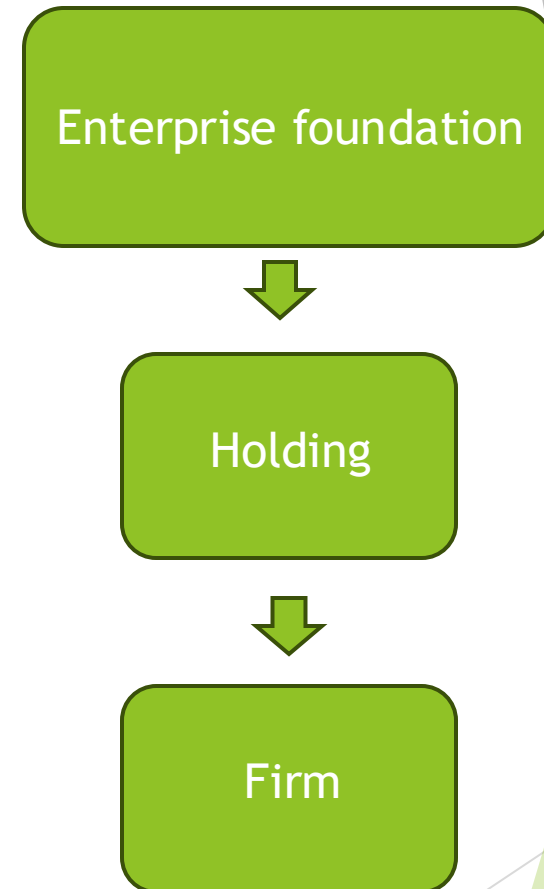
ER FONDSEJERSKAB EN FORDEL ELLER ULEMPE FOR VIRKSOMHEDER I VÆKST?

EKSEMPLER PÅ FONDSEJERSKAB

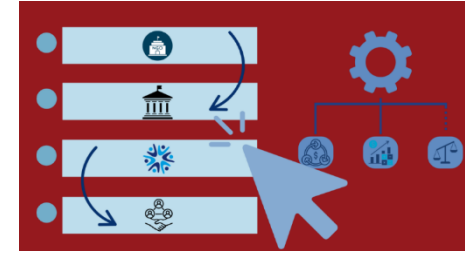
IKEA, ROLEX, CARLSBERG, BOSCH, MAHLE, BMW, NOVO NORDISK, MÆRSK, LUNDBECK, BERLINGSKE, POLITIKEN, JYLLANDS-POSTEN, THE GUARDIAN, THE IRISH TIMES, PATAGONIA, OPENAI, DANFOSS, GRUNDFOS, VICTORINOX, DET NORSKE VERITAS

DE FLESTE ER "NONPROFIT" - DVS. MED BÅDE VIRKSOMHEDSFØRMÅL OG UDDELINGSFORMÅL

DE FLESTE ER UNDER TILSYN FRA MYNDIGHEDER



Hvorfor så interessant?



”Soft-edge capitalism”

”Responsible ownership”

”Sustainability”

”Proven financial track record”

”Treat workers better”



Colin Mayer



Steen
Thomsen



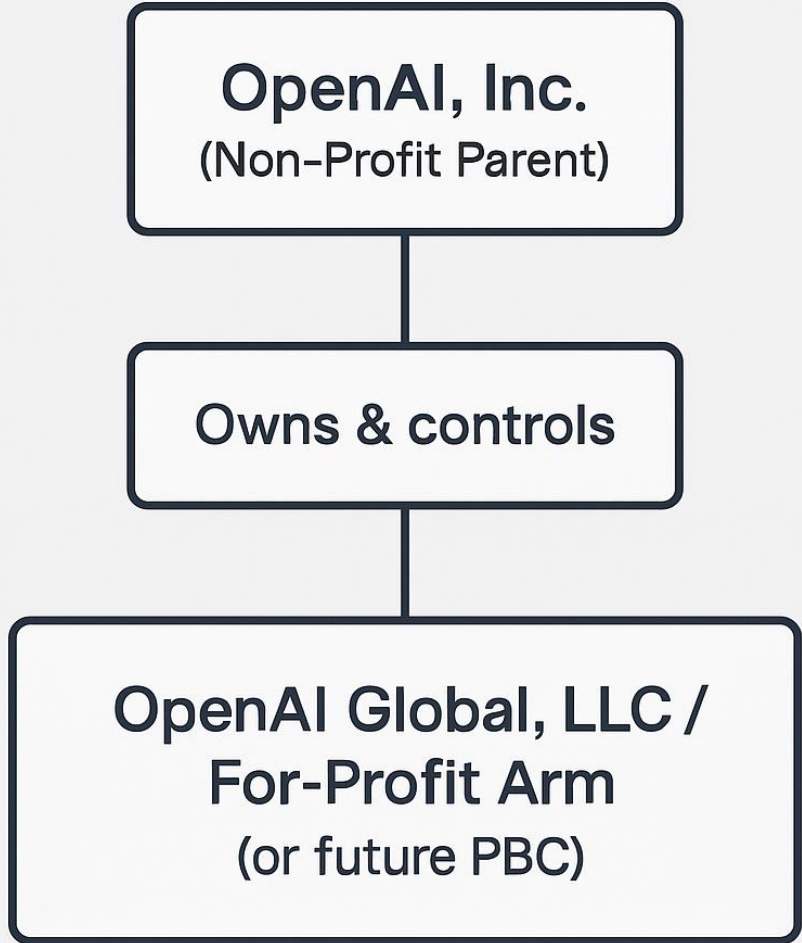
European
Law Institute



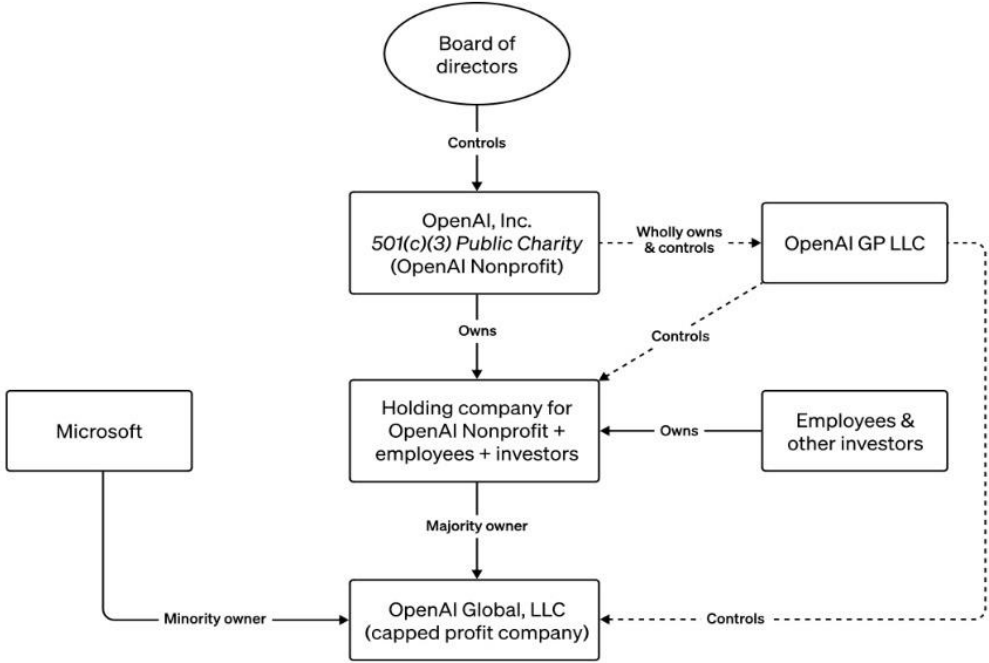
Patagonia
and OpenAI



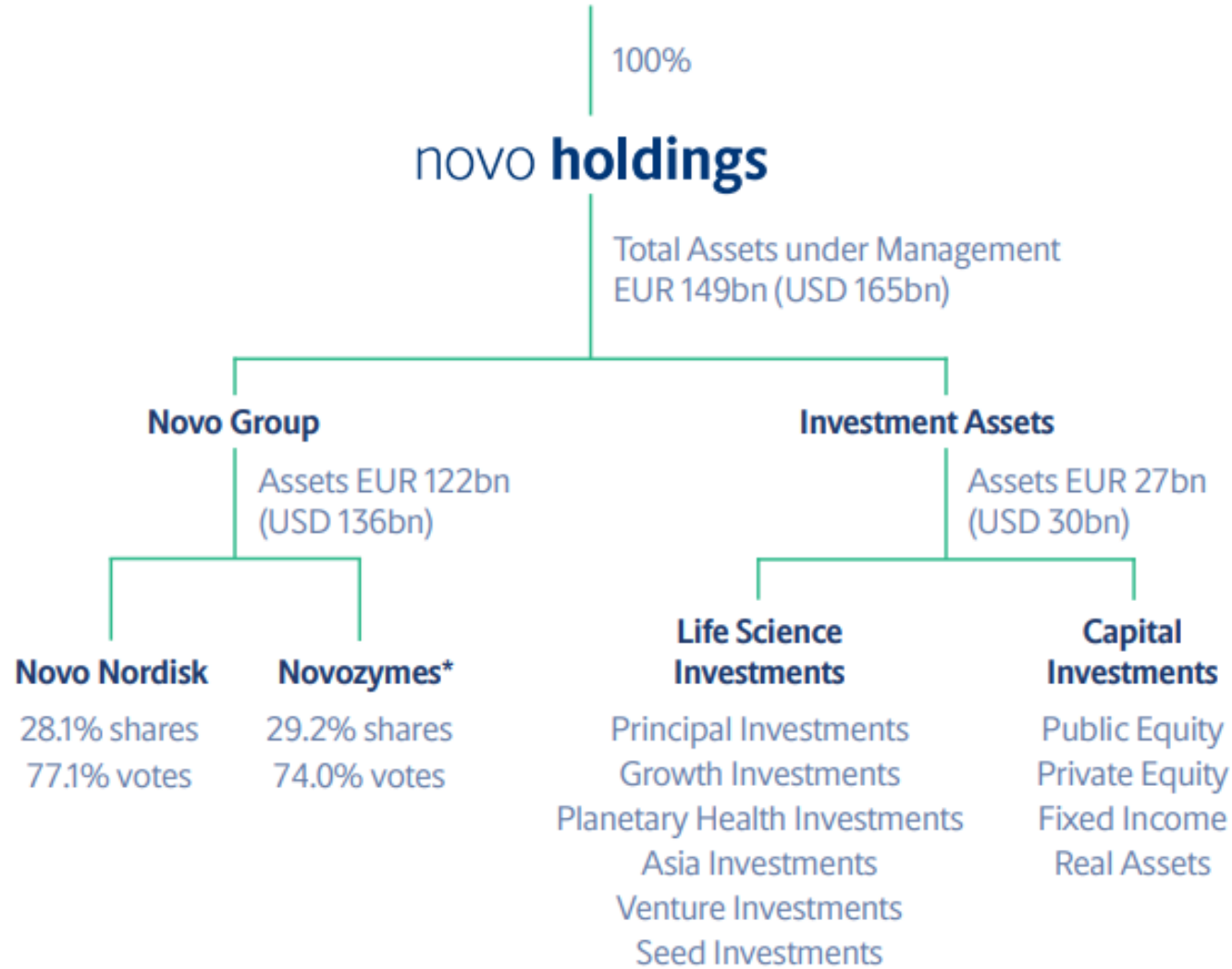
Large firms
in Europe



Menu

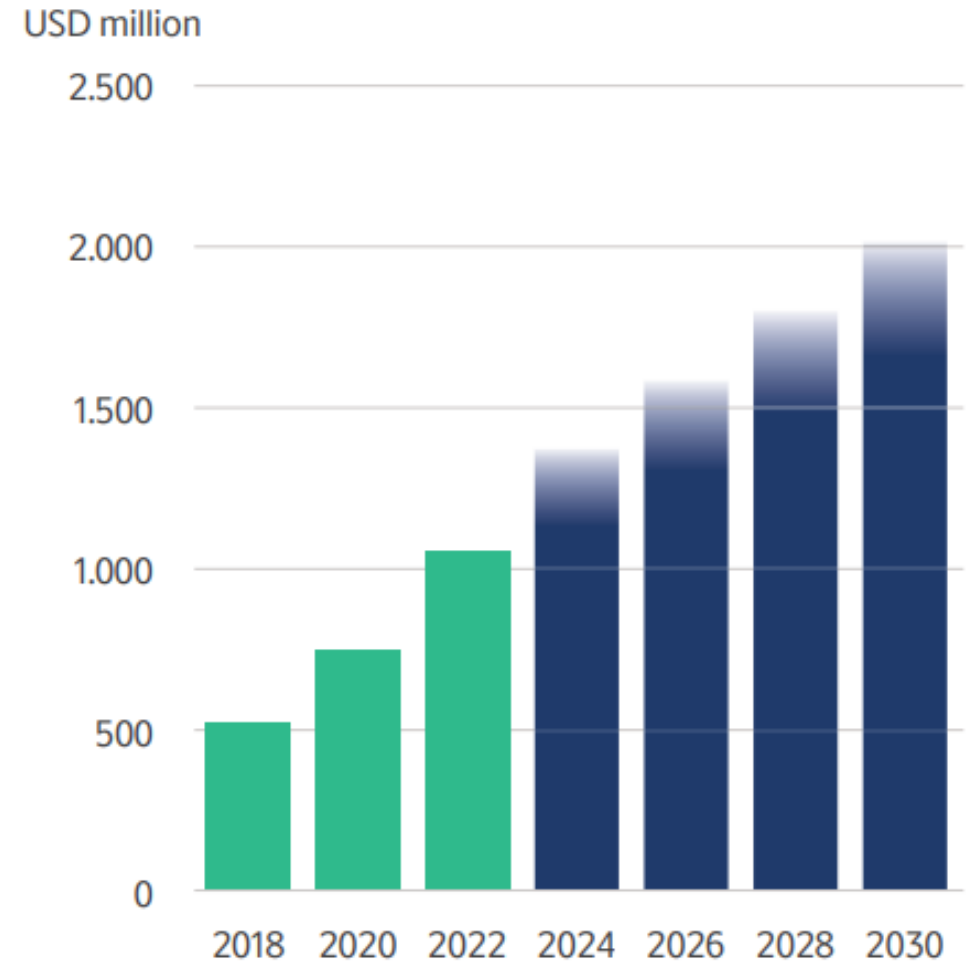


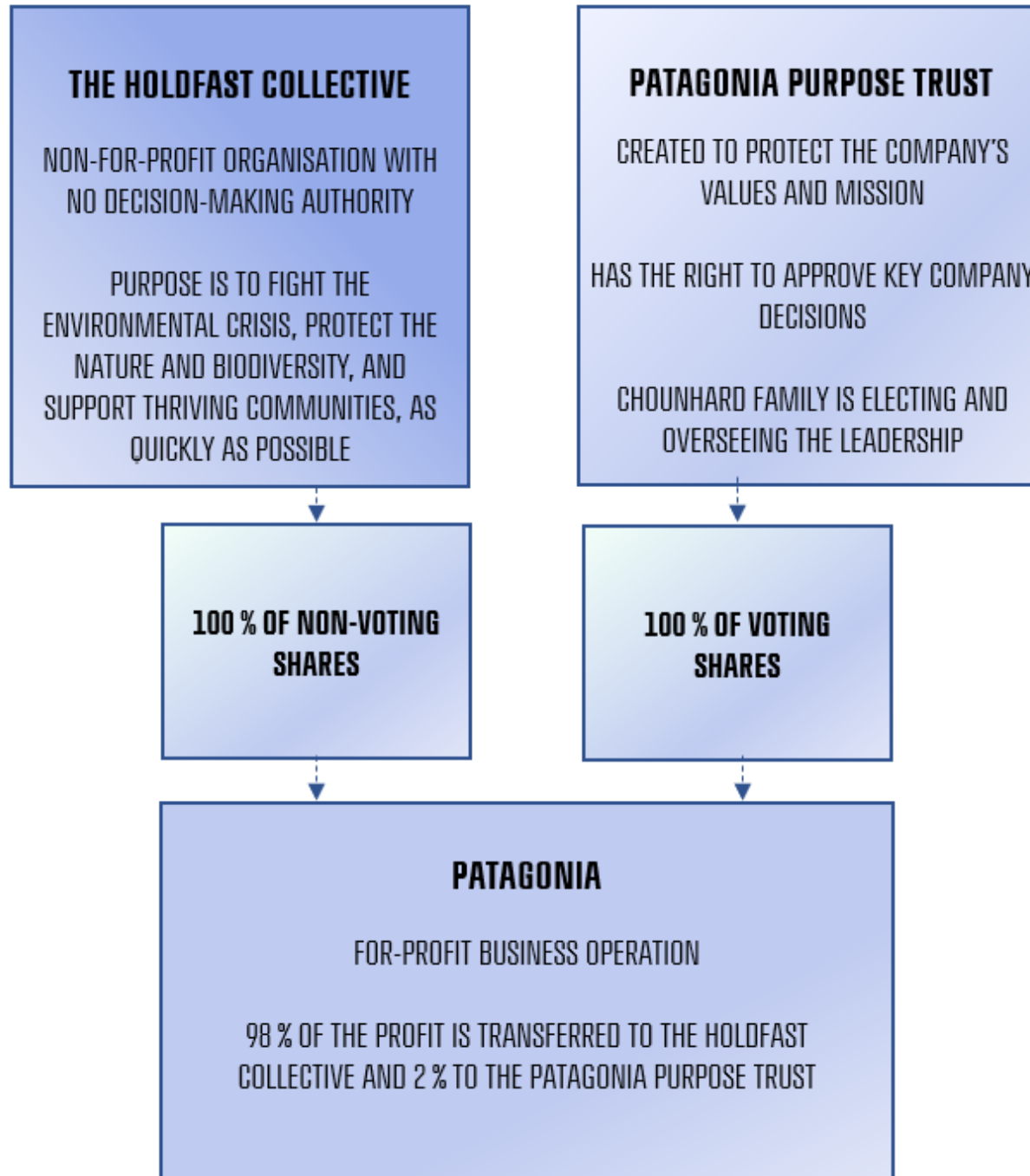
novo nordisk foundation



*Known as Novonesis following the merger with Chr. Hansen

Novo Nordisk Foundation philanthropic grants and investments outlook 2030





The nonprofit entity the Holdfast Collective holds 100 % of the non-voting shares and 98 % of the overall shares in Patagonia. It receives 98 % of the economic profits from the company. The Patagonia Purpose Trust controls Patagonia with its 100 % of the voting shares which is equivalent to 2 % of the overall shares. Whereas the nonprofit entity has no decision-making authority over the company, the trust has the right to approve key company decisions, e.g. who sits on the board of directors and which changes can be made to the company's organizational charter.



ULEMPER

SKALERING KRÆVER RISIKOVILLIG KAPITAL

GRÆNSER FOR AFLØNNING

SVÆRT AT ÆNDRE VIRKSOMHEDSFØRMÅL (?)

AFSKRÆKKES EKSTERNE INVESTORER PGA. FONDEN?

TIDLIG VÆKSTFASE / MODEN VÆKSTFASE

FORDELE

KONTROL - AKTIV, ENGAGERET EJER

”IDIOSYNCRATIC VISION” GOSHEN / HAMDANI

FONDENS FORMÅLSLÅS OG AKTIVLÅS

NONPROFIT SHORT-TERM OG LONG-TERM INCITAMENTER

TRADE-OFF FOR REELT ”COMMITMENT DEVICE”

”GRATIS” MONITORERING

Ex.: OPENAI, NOVO NORDISK, WELLCOME PLC

NYESTE FORSKNING OM FONDE (PURPOSE-DISKUSSJONEN)

[The Anatomy of Nonprofit Control of Business Enterprise \(forthcoming Yale Journal on Regulation\):
https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=5119965](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=5119965)

[Purpose and Nonprofit Enterprise \(forthcoming Columbia Law Review\):
https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=5061739](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=5061739)

[Harvard Corporate Governance Forum:](#)

<https://corpgov.law.harvard.edu/2025/05/28/purpose-that-matters-what-foundation-ownership-teaches-us-about-sustainable-capitalism/>

<https://corpgov.law.harvard.edu/2025/05/12/is-it-really-about-purpose-uncovering-the-economics-behind-nonprofit-ownership/>

<https://corpgov.law.harvard.edu/2025/06/11/response-the-limits-of-esg-in-assessing-nonprofit-control/>

Dansk Forening for Selskabsret

God ledelse i erhvervsdrivende
fonde

5.11.2025

v/Marianne Philip



PRÆMISSER FOR BESTYRELSENS ARBEJDE

- Bestyrelsen er som et kollektiv ansvarlig for fonden
- Bestyrelsen varetager **fondens (langsigtede) interesser** med udgangspunkt i fundatsen og den stakeholder og samfundsmæssige kontekst, som fonden er en del af – ”..formål og interesser..”
- Bestyrelsen skal **bidrage til værdiskabelsen** – ”..realisere de formål, der er fastsat i vedtægten, herunder gennem uddelinger..”
- Der er sammenhæng mellem **bestyrelsens kultur, ledelse og arbejdsform** og fondens **langsigtede resultater**
- Der er **sammenhæng mellem bestyrelsens sammensætning** og fondens **langsigtede resultater**



Bestyrelsesarbejde handler om værdiskabelse og risikohåndtering



Bestyrelsens kultur, ledelse, arbejdsform og sammensætning er de vigtigste faktorer for bestyrelsens bidrag til værdiskabelsen

Hvad er God Fondsledelse

- **God fondsledelse:** Best practice for ledelse af erhvervsdrivende fonde
- **"Overordnet samlebegreb** for en række handlemåder og initiativer, som indgår i "den gode ledelse" af større selskaber" (*Komitéen for god Selskabsledelse*)
- "Corporate governance is the system by which companies are directed and controlled."
(*1992 Cadbury Committee – first UK Code on CG*)
- "Corporate governance is **one key element** in improving economic efficiency and growth as well as enhancing investor confidence. .. involves a **set of relationships between a company's management, its board, its shareholders and other stakeholders.** ...also **provides the structure** through which the objectives of the company are set. "
(*OECD principles of corporate governance, 2004*)
- "The Code is .. based on the underlying principles of all good governance: accountability, transparency, probity and focus on the sustainable success of an entity over the longer term."
(*The UK Corporate Governance Code, FRC, June 2010*)

Sir David Walker:
If executed properly enhanced formalisation increase Valuecreation

Anbefalingerne er Værktøjskassen

De erhvervsdrivende fondes betydning for Danmark

- En lang række af de største og mest velkendte danske virksomheder er kontrolleret af en erhvervsdrivende fond
- I Danmark er der ca. 1.400 erhvervsdrivende fonde og flere end 300.000 aktive virksomheder
- 992 af disse virksomheder er fondskontrollerede (ca. 0,3 %)
- De fondskontrollerede virksomheder udgjorde i 2022:
 - 6 % af den danske beskæftigelse
 - 24 % af den danske værditilvækst
 - 26 % af den danske eksport
 - 14 % af den danske omsætning



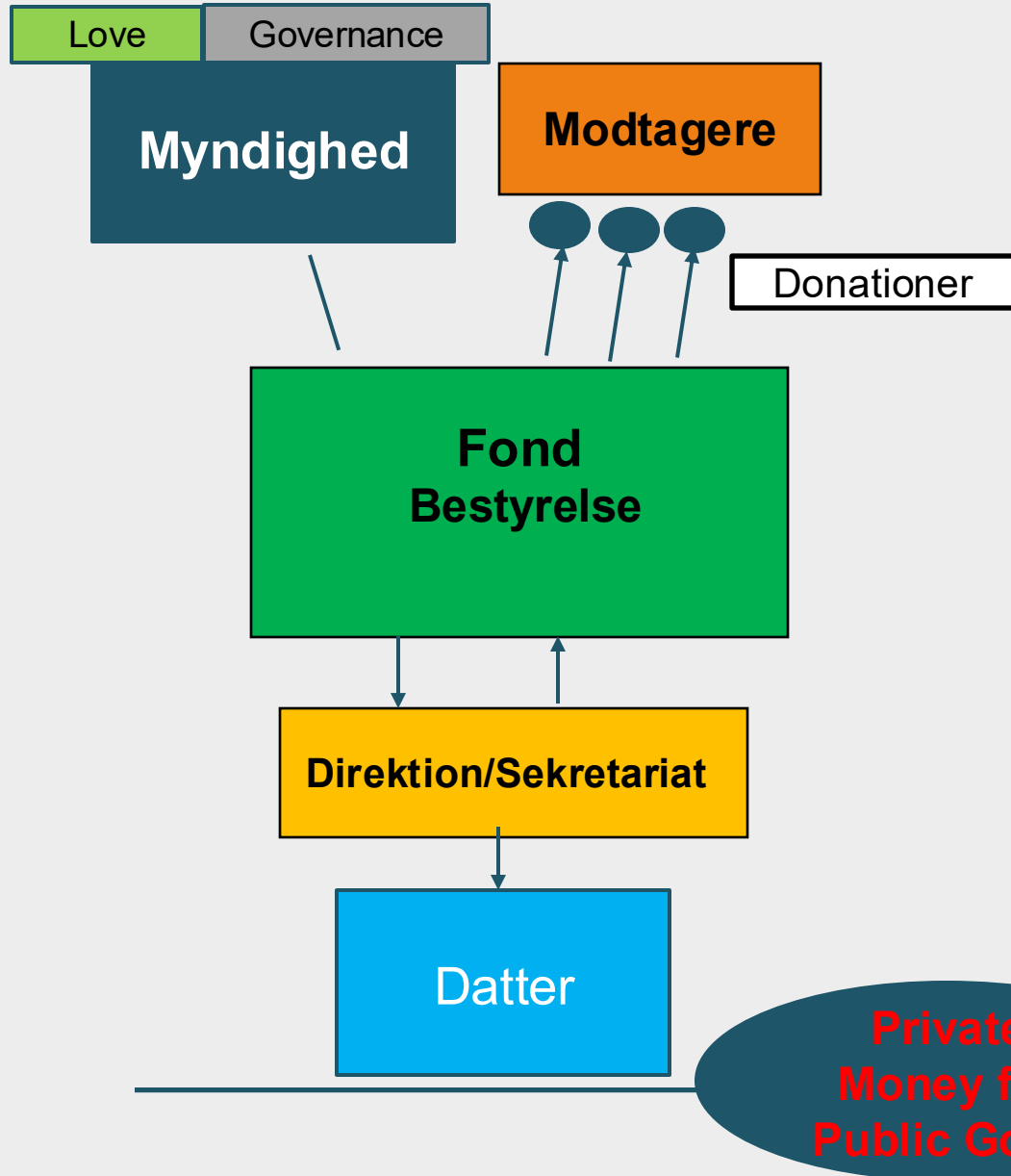
Børsnoterede virksomheder kontrolleret af fonde

- Der er 112 danske børsnoterede virksomheder. 14 af disse er kontrollerede af fonde. 25 af dem har aktieklasser, heraf 9 fondskontrollerede.
- 25 pct. af den samlede markedsværdi for de 112 børsnoterede virksomheder (uden Novo Nordisk A/S) udgøres af de 13 fondskontrollerede virksomheder. De 5 fondskontrollerede virksomheder, der ikke har aktieklasser, omfatter ca. 2 pct. af den samlede markedsværdi.
- Tælles Novo Nordisk A/S med udgør andelen af den samlede markedsværdi af de 14 fondskontrollerede virksomheder 60 pct.

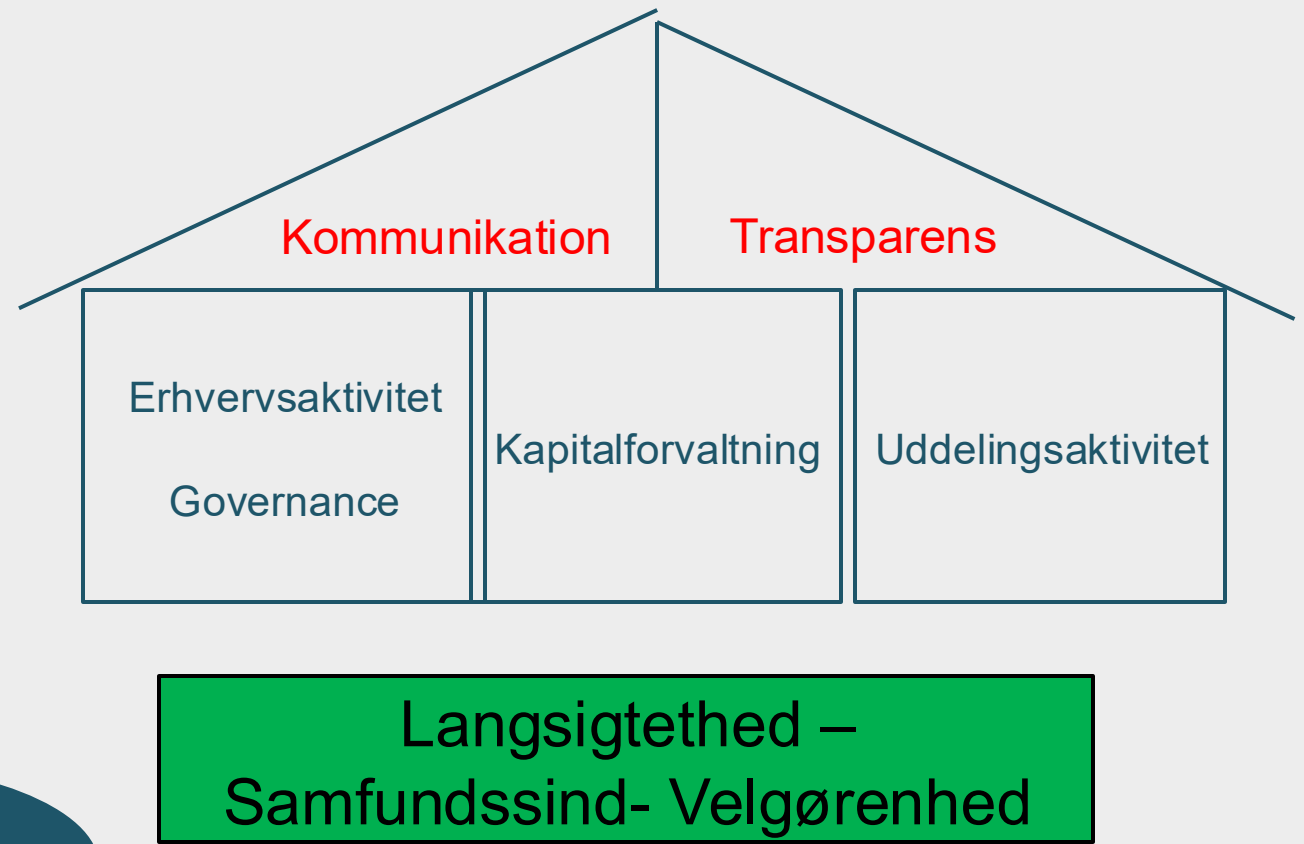


Pr. 1.1.2025
Svitzer er afnoteret i 2025

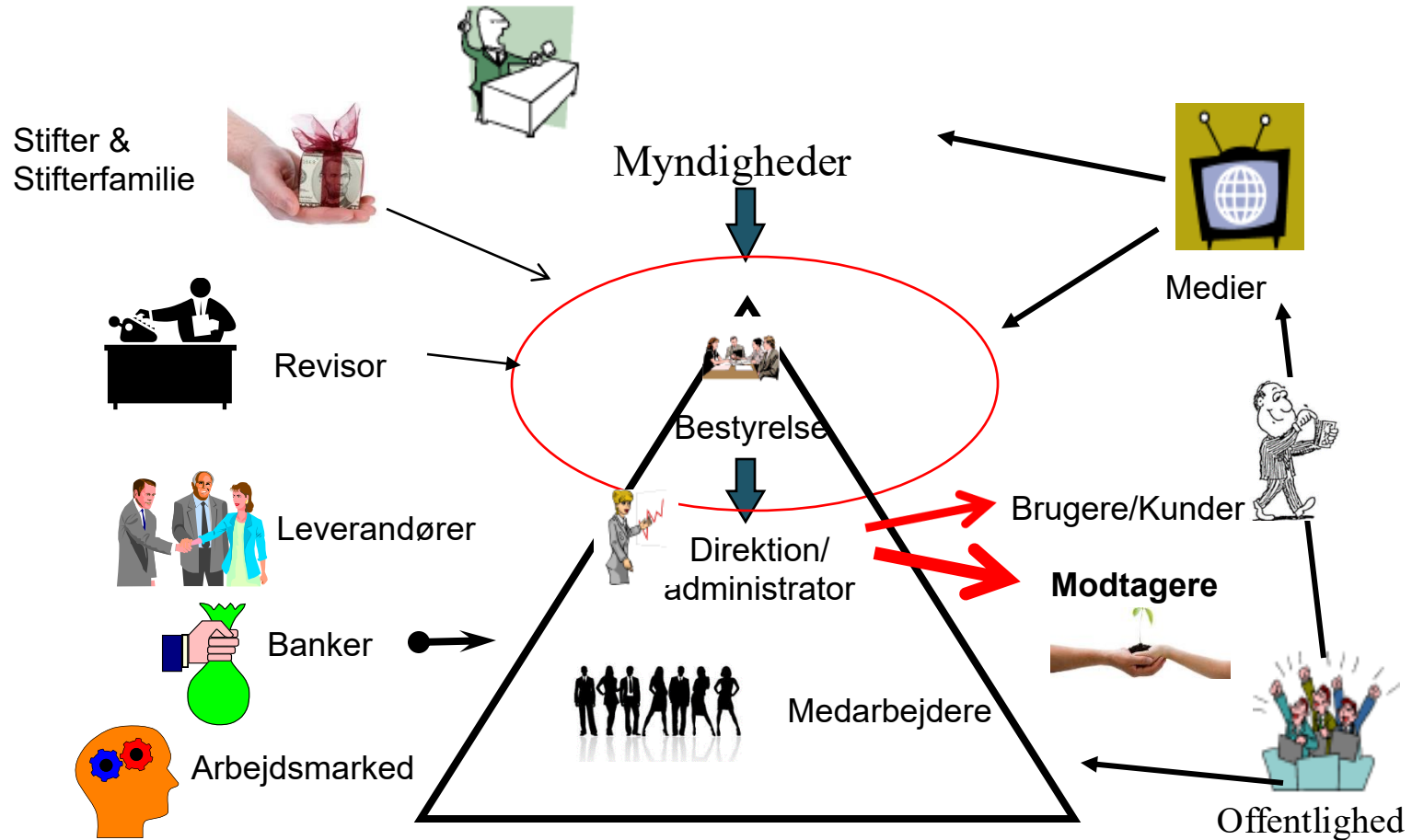
GOD FONDSLEDELSE – FORMÅLET I FUNDATSEN ER “GRUNDLOVEN”



Fondsbestyrelsens hovedopgaver



Governance: Det store billede - Interessenterne



FONDENS STRATEGI ”MINDST EN GANG ÅRLIGT TAGE STILLING TIL FONDENS OVERORDNEDE STRATEGI OG UDDELINGSPOLITIK MED UDGANGSPUNKT I VEDTÆGTEN”

Fondsejerskab

- **Strategi for ejerskab** – hvordan vil Fonden udøve sit ejerskab og hvad vil man
- **Hvem træffer hvilke beslutninger** – Fonden - datter – **balance via generalforsamlingen/ejerbeslutninger**
- **Information fra datter** til Fonden – løbende indsigt, så man er klar til at træffe beslutninger
- **Kapitalisering af datter** – forrentning af egenkapital mv. – gældssætning – soliditet – **udbyttepolitik** - andet
- **Kapitalbehov i Fonden** – krav til uddelinger fra datter
- **Hvilke forventninger har datter** til Fonden
- Hvad har man behov for af reserver for at kunne støtte op om datter – **økonomisk stabilitet**

Kapitalforvaltning

- Finansiell Strategi
- Investeringsstrategi
- Sondre mellem kapital, der er bundet i datter, og kapital, der kan investeres i finansielle aktiver
- ESG

Kommunikationsstrategi

Etik

Fonds Governance

- Ledelse i Fonden
- Ledelse i Datter og mellem Fond og Datter
- Vederlag

Uddelingspolitik

- **Hvor meget** kan/vil vi uddele?
- **Hvordan** ser vi langsigtethed i uddelinger?
- **Hvad** skal vi uddele **til**?
- Hvem tager **initiativ** til uddelinger? – åbne **ansøgninger** eller **strategiske uddelinger**, dvs. projekter på initiativ af fonden
- Hvilke **krav** vil vi stille? – **løbende evaluering** af projekter
- **Evaluering af foretagne uddelinger?**
- **Impact Assessment**
- **Samarbejde** med andre fonde
- **ESG**

EKSEMPEL PÅ ÅRSHJUL

KROMANN
REUMERT

Generalforsamling mm. i døtre
Information fra døtre, strategi mv.

Planlægning kommende år – strategi, budget,
Uddelinger - Uddelingsramme

Evaluering af bestyrelse/direktion

Indstillinger til bestyrelsen

Kvartalsrapport

**Personer omfattet af AGF pkt. 2.2.3 –
Lovforslagets §§ 52 stk. 4 og 59a**

Direktionens sammensætning /
Retningslinjer

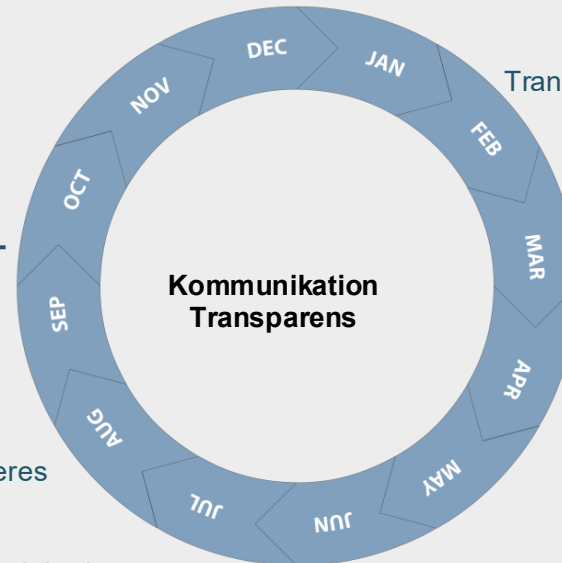
Sekretariat/organisation i Fonden evalueres

Fondsbestyrelsens kompetencer og
sammensætning/mangfoldighed/uafhængighed

Finansiell strategi
Investeringsstrategi
(Information fra døtre)
Kvartalsrapport

Andet:

- Best.medl. udøver driftsopgaver
- Interessekonflikter
- Udvalg
- Whistleblower



Årsrapport

Årsmøde/Valg af bestyrelse
Bestyrelsens konstituering mv.

Bestyrelsens vederlag
Honorering af bestyrelse/direktion

Transaktioner med interesseforbundne virksomh.

Evaluering af uddelinger i
foregående år
Impact Assessment Rapport

(Information fra døtre)

Strategi
Kapitalplan
Uddelingskapacitet/politik

Information fra døtre

Politikker, incl. Kommunikationsstrategi, ESG

Revisionsaftale

Kvartalsrapport

Anbefalingerne for god Fondsledelse

- **Anbefalingerne for god Fondsledelse (2025) – rettet til bestyrelsen**

- Åbenhed og kommunikation – 1 anb.
- Bestyrelsens opgaver og ansvar – 16 anb.
- Bestyrelsens overordnede opgaver og ansvar (strategi) - 2 anb.
- Formanden og de øvrige medlemmer af bestyrelsen – 3 anb.
- Bestyrelsens sammensætning og organisering – 6. anb.
- Uafhængighed – 1 anb.
- Udpegningsperiode – 2 anb.
- Evaluering – 2 anb.
- Bestyrelsens og en eventuel direktions vederlag – 2 anb.

Bestyrelsen skal varetage fondens interesser, herunder i forhold til eventuelle dattervirksomheder, blandt andet ved udøvelsen af et engageret ejerskab.

Strategi, uddelingspolitik, kapitalforvaltning, formandshvervet, driftsopgaver, transaktioner med interesseforbudne virksomheder, sammensætning, organisering, kompetencer, uafhængighed, årlig stillingtagen til formandskabet, aldersgrænse, udpegningsperiode, evaluering af ledelsen og vederlag

HUSK ...

***Corporate Governance drejer sig
om værdiskabelse!***



KONTAKT

MARIANNE PHILIP

Kromann Reumert, Senior Advisor

Formand for Komitéen for god Fondsledelse, 2014-2025

Næstformand, Komitéen for god Selskabsledelse, 2009-2014

Adjungeret Professor, CBS

Professionelt bestyrelsesmedlem

Tel.: +45 38 77 44 44

Mobil: +45 40 79 10 14

E-mail: mp@kromannreumert.com





KROMANN
REUMERT

Stiftelse af erhvervsdrivende fonde og regler om gaver i et fonds- og selskabsretligt perspektiv

v/ Jacob Ølgaard

November 2025

Fondens stiftelse og formue



Fondens formue ved stiftelsen

- Ved fondens stiftelse skal formue være uigenkaldeligt overført til fonden, hvilket typisk vil ske ved:
 - gavebrev og/eller
 - testamente
- Grundkapitalen skal være mindst DKK 300.000
- Indbetalingen af grundkapitalen kan ske ved indskud af:
 - kontanter og/eller
 - andre værdier end kontanter
- Der kan indskydes yderligere midler i fonden udover grundkapitalen
 - Typisk vil gavens værdi dog tilgå fondens grundkapital for at undgå beskatning af fonden



Krav ved indskud af andre værdier end kontanter

- Økonomisk værdi
- Redegørelse
- Vurderingsberetning
- Ved overtagelse af bestående virksomhed også en overtagelses-/åbningsbalance



Krav ved indskud af kontanter

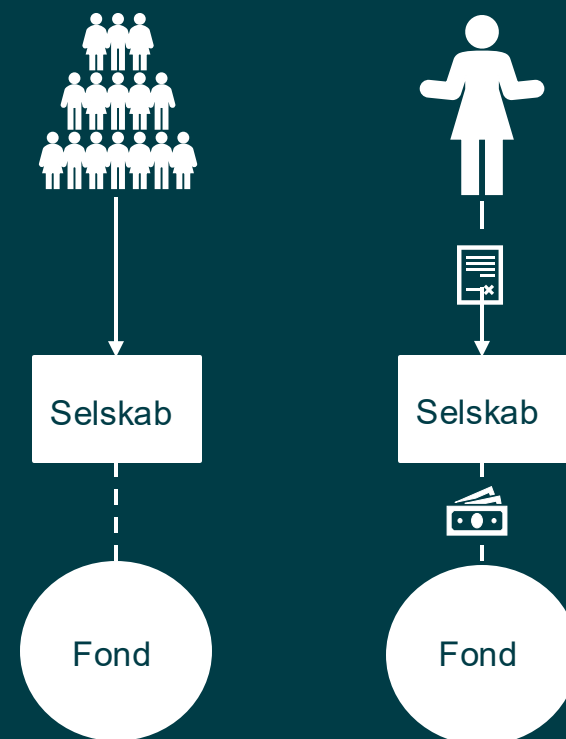
- Dokumentation for indbetaling, f.eks. bankbilag

Fondens stifter

- En fond stiftes af en eller flere stiftere, som skal angives i vedtægten
- Stifteren af en erhvervsdrivende fond er den eller de fysiske eller juridiske personer, som:
 - har afgivet viljeserklæring, der medfører fondens oprettelse, eller
 - indbetaler grundkapitalen ved stiftelsen af fonden.
 - Erhvervsstyrelsens administrative praksis
 - Forventes kodificeret med ny bestemmelse, jf. lovforslag sendt i høring
- Væsentlige gavegiver mv. sidestilles med stifter i fondsretlig henseende
- Hvem er fondens stifter, hvis fonden etableres ved indskud fra et kapitalselskab?

Den reelle stifter

- Eksempler:
 - Fonden er stiftet af selskab A
 - Fonden er stiftet af selskab A, der er ejet af person B
 - Fonden er stiftet af person A, og selskab B er væsentlig gavegiver



Fondens stifter - begrænsninger

1. Bestyrelsessammensætning: Forbud mod "stifterflertal" i forhold til stifter og dennes nærtstående (EFL § 40)

- Personer, der ejer >50% af et stifterselskab, og stifterselskabets ledelse kan ikke uden fondsmyndighedens samtykke udgøre bestyrelsens flertal

2. Formue uigenkaldeligt udskilt: Fondens formue kan ikke føres tilbage til stifter

- Omfatter bl.a.:
 - Tilbagebetaling af grundkapital og øvrig egenkapital
 - Tilbagebetaling ved fondens opløsning
 - Uddelinger
 - Lån af enhver art



3. Efterfølgende erhvervelser fra stifter (EFL § 62)

- Ledelsen skal sikre, at transaktioner med stifter m.v. ikke skader fonden eller kreditorerne
- Fondsmyndighedens godkendelse kræves, hvis:
 - fonden erhverver aktiver fra stifter eller dennes nærtstående, og
 - vederlaget udgør mindst 10 % af grundkapitalen
- Omfatter også transaktioner med ægtefælle, samlever, familie i op-/nedstigende linje og søskende
- Bestyrelsen skal udarbejde redegørelse om de nærmere omstændigheder til brug for godkendelse
- Der skal udarbejdes en vurderingsberetning om værdien af aktiver, der erhverves af fonden

Selskabsretlig hjemmel til at stifte en fond



§ 195

Generalforsamlingen kan beslutte, at der af kapitalselskabets midler ydes gaver til *almennyttige eller dermed ligestillede formål*, for så vidt det *under hensyntagen til hensigten med gaven, selskabets økonomiske stilling og omstændighederne i øvrigt må anses for rimeligt*. Til de i 1. pkt. nævnte formål kan det centrale ledelsesorgan anvende beløb, som i forhold *til selskabets økonomiske stilling er af ringe betydning*.

Gaver inden for selskabslovens § 195

Beslutningskompetence

- Generalforsamlingen med simpelt flertal
- Undtagelser
 - Almennyttige gaver af ringe betydning, hvor beslutning kan træffes af det centrale ledelsesorgan
 - Forretningsmæssigt begrundede gaver kan besluttes af ledelsen (inden for rammerne af selskabets formål, dvs. ikke med hjemmel i SL § 195)

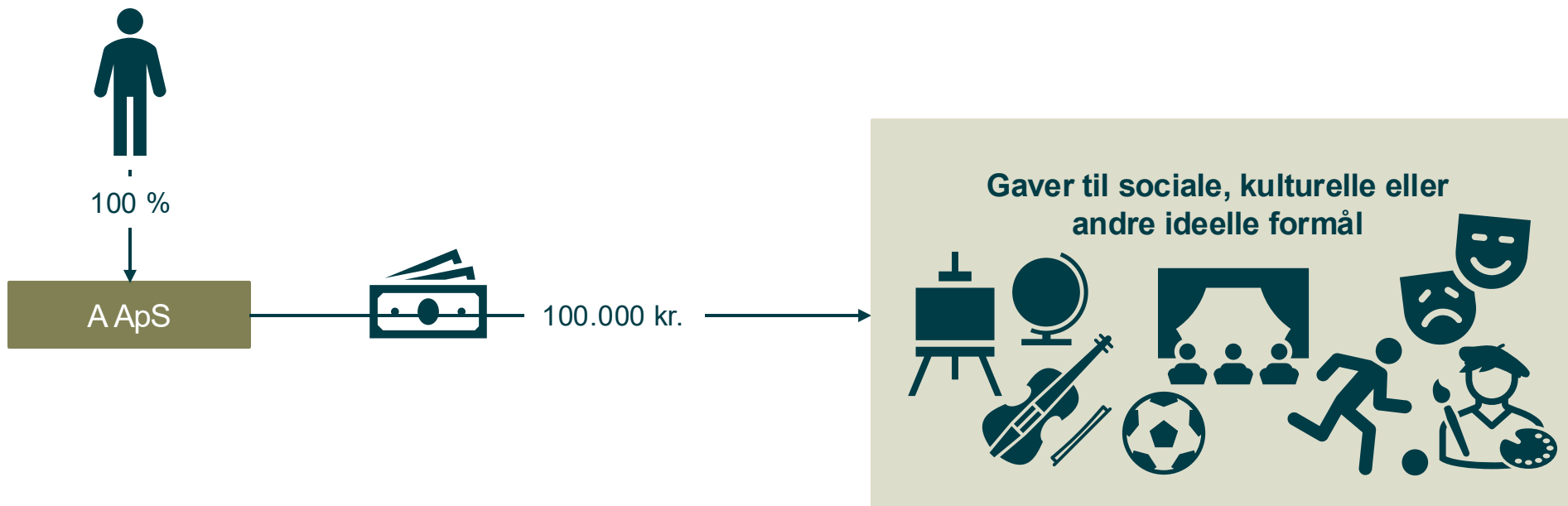
Formål med gaven

- Formålet skal være almennyttigt eller ligestillet
- Kan eksempelvis være gave ydet i forbindelse med stiftelse af en erhvervsdrivende fond med almennyttige formål

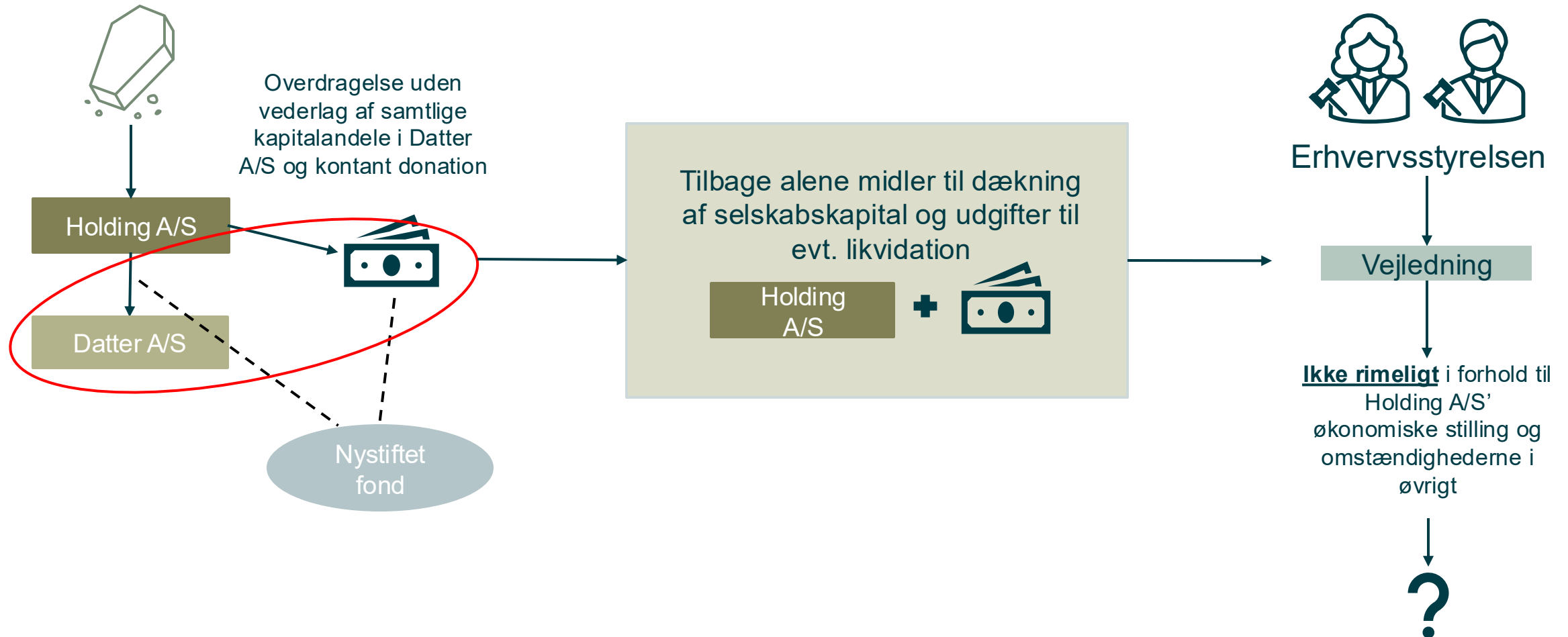
Gaven skal være rimelig

- Gaven skal være rimelig under hensyn til:
 - hensigten med gaven,
 - selskabets økonomiske stilling og
 - omstændighederne i øvrigt
- Konkret vurdering, men:
 - nærliggende at skele til, hvilke midler, der kan uddeles efter SL § 179, stk. 2, og
 - der bør også lægge vægt selskabets fremtidige situation

Eksempel på gave inden for selskabslovens § 195



Eksempel på gave uden for selskabslovens § 195



Gaver uden for selskabslovens § 195

Selskabslovens § 107

Hvis gaven falder uden for selskabslovens § 195, gælder kravet om dobbelt 9/10-flertal, da dispositionen kan have konsekvenser for kapitalejernes ret til kapitalafgang fra selskabet

Selskabslovens § 110

Modsætter kapitalejere sig en beslutning om at yde en gave, som skal træffes efter § 107, stk. 2, nr. 1, kan kapitalejerne kræve, at kapitalselskabet herefter indløser deres kapitalandele

Det centrale ledelsesorgan

Det centrale ledelsesorgan skal forud for generalforsamlingen tage stilling til, om gaven kan ske efter selskabslovens § 195 om gaver, eller om den kræver iagttagelse af § 107, stk. 2, nr. 1

Formentlig stadig et krav, at gaven skal være til **almennyttige/almenvælgørende formål**, medmindre gaven er forretningsmæssigt begrundet

§ 107

Stk. 2. Følgende beslutninger om vedtægtsændringer er kun gyldige, hvis de tiltrædes af mindst 9/10 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede selskabskapital:

1) Beslutning, hvorved kapitalejernes ret til udbytte eller til udlodning af kapitalselskabets midler, herunder tegning af kapitalandele til favørkurs, formindskes til fordel for andre end kapitalejerne i kapitalselskabet og medarbejderne i kapitalselskabet eller dets datterselskab.

§ 127

Medlemmerne af kapitalselskabets ledelse må ikke disponere således, at dispositionen er åbenbart egnet til at skaffe visse kapitalejere eller andre en utilbørlig fordel på andre kapitalejeres eller kapitalselskabets bekostning. Medlemmerne af kapitalselskabets ledelse må ikke efterkomme generalforsamlingsbeslutninger eller beslutninger truffet af andre selskabsorganer, hvis beslutningen måtte være ugyldig som stridende mod lovgivningen eller kapitalselskabets vedtægter.

Udvalgte spørgsmål



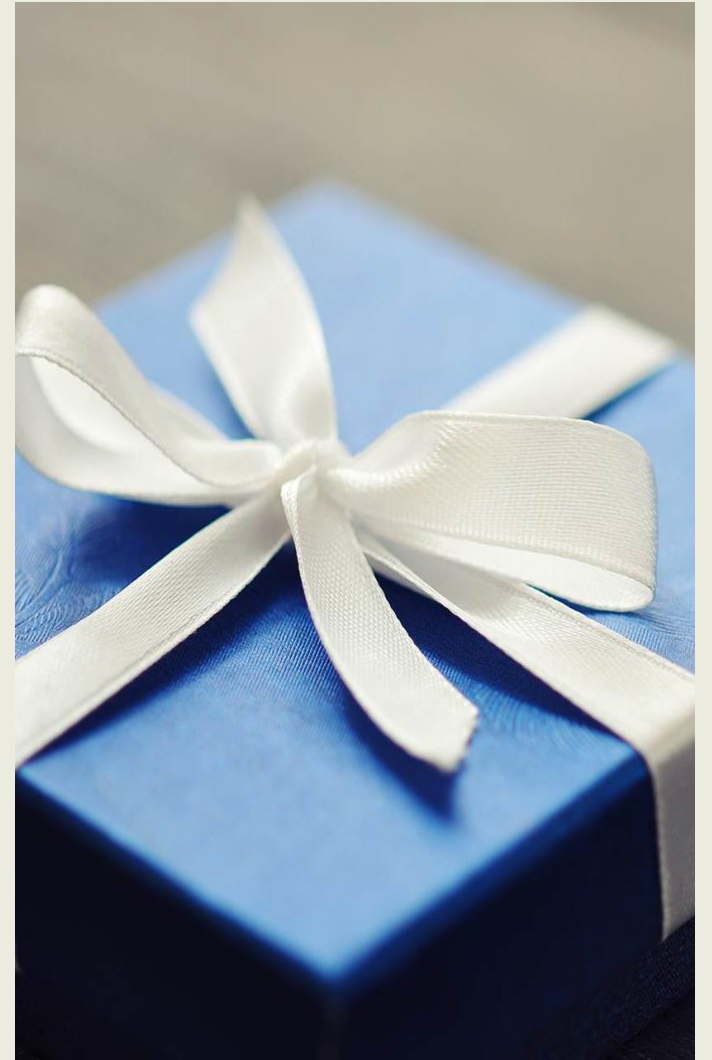
Kan et kapitalselskab ejet af en erhvervsdrivende fond yde en gave, hvis reglerne i selskabsloven følges?

- Husk EFL § 61, hvis fonden som kapitalejer skal stemme for en gave i selskabet, og det betragtes som en "ekstraordinær disposition"



Hvornår er formålet "almennyttigt eller ligestillet" efter dansk selskabsret?

- Inspiration fra skatteretten?



”

For at et formål kan anses for almenvelgørende eller på anden måde almennyttigt kræves det, at den kreds af personer eller institutioner, der kan komme i betragtning ved uddelingerne, er afgrænset efter retningslinjer af et objektivt præg. Formålet skal desuden komme en vis videre kreds til gode. [...] For at et formål kan anses for almenvelgørende, er det en forudsætning, at støtten ydes til personer indenfor en videre kreds, der er i økonomisk trang. [...] Almennyttige formål foreligger, når formålet ud fra en almindeligt fremherskende opfattelse kan karakteriseres som nyttigt.”

Holding-modellen

- Når et selskab ejes via et holdingselskab, er det under visse betingelser muligt at anvende den såkaldte ”holding-model” – hvorved der undgås udbyttebeskatning hos kapitalejer – til at stifte en fond
- Fonden stiftes af holdingselskabet ved gaveoverdragelse af aktier/anparter i et kapitalselskab til fonden
- Betingelser for anvendelse af holding-modellen:
 1. Selskabet yder en gave ved en vederlagsfri overdragelse af kapitalandele til fonden
 2. Fonden skal have et almennyttigt eller almenvelgørende formål
 3. Gaven skal være ydet i kapitalejerens ideelle interesse og ikke i dennes personlige eller økonomiske interesse
- Der skal indhentes forhåndstilladelse ved Skatterådet

Almennyttige og almenvelgørende formål

Tilladelse

- SKM2024.244.SR: Erhvervsmæssige aktiviteter i fonden udelukker ikke i sig selv en godkendelse fra Skatterådet
- SKM2025.556.SR: Stifterfamilien var ikke tillagt ret til uddelinger, men stifteren havde dog ret til at udpege bestyrelsesmedlemmer med familiemæssig tilknytning
- Praksis viser, at stifter kan være repræsenteret i fondens bestyrelse og modtage bestyrelsesvederlag (som øvrige bestyrelsesmedlemmer), så længe fondslovgivningen overholdes

Vær opmærksom ved formuleringen af fondens formål og øvrige vedtægtsbestemmelser



Afslag

- SKM2022.297.SR: Fonden skulle som led i sit virke sikre den fortsatte ansættelse af stifter og dennes datter i driftsselskaberne, hvilket ikke var en ideel interesse
- SKM.2024.597.LSR: Kredsen, der kunne opnå støtte, var begrænset til tidligere elever fra X Skole og kunne derfor ikke anses for at komme en videre kreds til gode
- SKM2024.572.LSR: Uddelinger, der alene kommer personer med tilknytning til en bestemt virksomhed til gode, kan ikke anses for at komme en videre kreds til gode
- SKM2025.83.SR: Det fremgik ikke direkte af vedtægten, at uddelinger til forskning og uddannelse samt til kunst, musik og sport skulle være alment nyttige



Spørgsmål?



Indskud af virksomhed i en erhvervsdrivende fond

Regnskabsmæssige forhold
v/ Henrik Steffensen



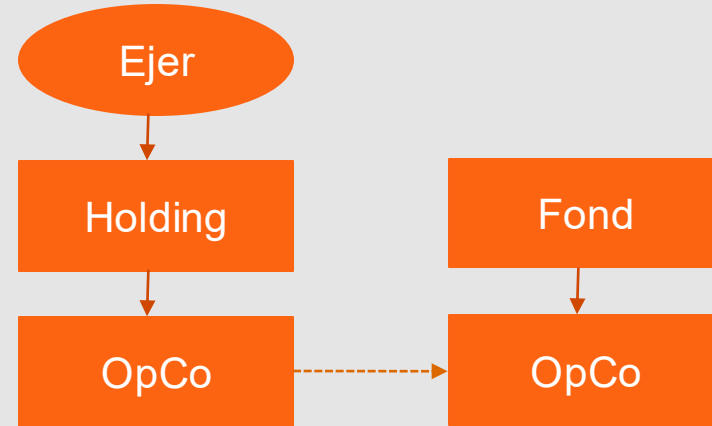
Gave fra et selskab til en fond

Indskud i en ny eller eksisterende erhvervsdrivende fond kan have flere former:

- En gave i form af en "virksomhed"
- En gave i form af en (bestemmende) post kapitalandele
- En gave i form af øvrige aktiver/likvider etc.

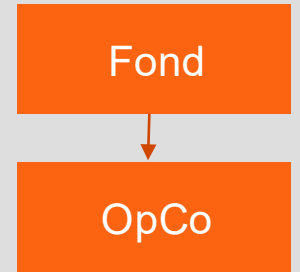
Årsregnskabslovens § 19 forudsætter, at der i Fonden udarbejdes en (intern) åbningsbalance, hvis denne er nystiftet – ellers skal der blot ske en bogføring af indskuddet efter bogføringsloven.

Skal Fonden stiftes, eller skal grundkapitalen forhøjes, skal der udarbejdes vurderingsberetning. Består indskuddet af en "virksomhed", skal der også udarbejdes en revideret åbnings-/overtagelsesbalance som en del af vurderingsberetningen.



Den efterfølgende regnskabsaflæggelse

- Er Fonden nystiftet – indplacering i regnskabsklasse afhænger af størrelserne på førstkommande balancedag, dog således at omsætning omregnes til helårsomsætning.
- **Aflægger Fonden ikke koncernregnskab** på trods af størrelse, jf. senere, afhænger regnskabsklassen for Fondens årsregnskab af Fondens egen størrelse.
- **Aflægger fonden koncernregnskab**, skal fonden mindst følge regnskabsklasse C.



Regnskabsreglerne afhænger af fondens/koncernens størrelse...:

	Klasse B	Klasse C/mellem
	Hvis fonden er under to ud af tre størrelsesgrænser i to på hinanden følgende år...	
Nettoomsætning	111 mio. kr.	391 mio. kr.
Balancesum	55 mio. kr.	195 mio. kr.
Gns. antal ansatte	50	250

Er fonden således ikke under to ud af tre størrelsesgrænser vedrørende klasse C/mellem i to på hinanden følgende år, anses fonden som ”stor”.

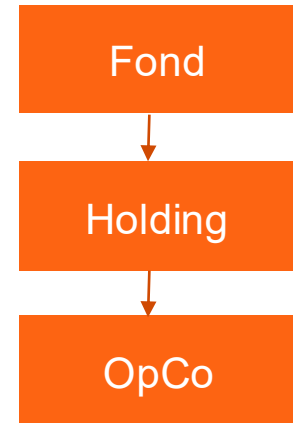
Koncernregnskab – og undtagelser herfra

Moderfonde har efter årsregnskabsloven pligt til at aflægge koncernregnskab, medmindre de kan bruge en undtagelse:

- Hvis koncernen er lille – undtagelse efter ÅRL § 110 (størrelsesgrænser klasse B).
- Hvis én dattervirksomhed → Dattervirksomhed kan aflægge årsregnskab, jf. ÅRL § 111, stk. 2 – under visse betingelser, jf. senere.
- Hvis flere dattervirksomheder → Holding kan aflægge koncernregnskab, jf. ÅRL § 111, stk. 3, og fonden indsender det – under visse betingelser, jf. senere.

Har Fonden ikke erhvervsdrift og undlader udarbejdelse af koncernregnskab, slipper Fonden også for CSRD-redegørelsen (denne laves så i datterselskabet).

Bemærk i øvrigt at hvis Fonden ikke laver koncernregnskab, gælder der supplerende krav i forhold til ledelsesvederlag.



Særligt om undtagelserne i § 111

Moderselskaber og moderfonde har efter årsregnskabsloven pligt til at aflægge koncernregnskab, medmindre de kan bruge en undtagelse:

- Hvis koncernen er lille – undtagelse efter ÅRL § 110.
- Hvis én dattervirksomhed → Dattervirksomhed kan aflægge årsregnskab, jf. ÅRL § 111, stk. 2 (*).
- Hvis flere dattervirksomheder → Holding kan aflægge koncernregnskab, jf. ÅRL § 111, stk. 3, og fonden indsender det (*)

Har Fonden ikke erhvervsdrift og undlader udarbejdelse af koncernregnskab, slipper Fonden også for CSR-redegørelsen (denne laves så i datterselskabet).

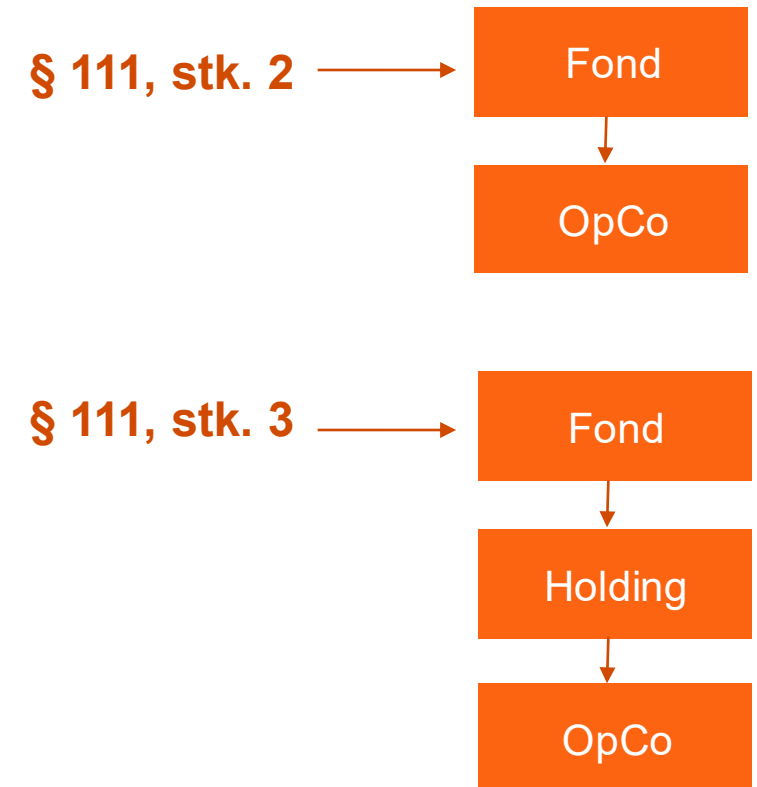
(*) Betingelser for at benytte undtagelserne i § 111:

- Fonden selv kun udøver erhvervsaktiviteter i begrænset omfang, jf. bek. om begrænset erhvervsdrift (erhvervsindt.<250 tkr., <10% af samlede indtægter eller <10% af samlede aktiver).
- Fonden, bortset fra konvertible gældsbreve og ikke-betalt udbytte eller udlodning, har ikke tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for en dattervirksomhed.
- Det oplyses i fondens årsrapport, at fonden i medfør af ÅRL's undtagelse har undladt at udarbejde koncernregnskab.
- Fonden til Erhvervsstyrelsen indsender koncernregnskabet for Holding sammen med sin egen årsrapport (medmindre regnskabet allerede er i styrelsens register).

Lille koncern - § 110 - hvis koncernen i to på hinanden følgende år ikke overskrider to af tre størrelsesgrænser:

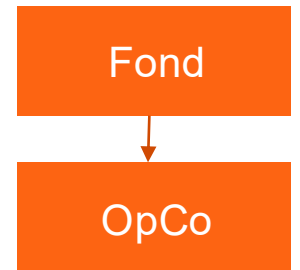
- Balancesum 55 mio kr.,
- Nettoomsætning 111 mio kr.,
- Gennemsnitligt antal ansatte 50

Bemærk at kriteriet med "ikke tilgodehavender" står til at blive fjernet, jf. høringsudkast til ændring af LEF og ÅRL



Er der særlige udfordringer ved at Fonden laver koncernregnskab?

- Ja det kan der godt være...
 - Årsregnskabslovens §§ 121-123 indebærer, at såfremt der sker en "virksomhedsovertagelse" mellem parter, som ikke er underlagt samme interesses bestemmende indflydelse, skal virksomheden indskydes til dagsværdi (i hvertfald i koncernregnskabet).
 - **Det indebærer, at et koncernregnskab, der udarbejdes af fonden, forudsætter en indregning af OpCo til dennes dagsværdi inkl. en købesumsallokering og opgørelse af goodwill!**
 - Hvis koncernregnskabet omvendt udarbejdes af OpCo-koncernen – eller der blot er ét driftsselskab – kan Fonden undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis Fonden opfylder betingelserne...bl.a. at der ikke er væsentlig erhvervsaktivitet i Fonden, jf. tidligere.
 - **Hvis Fonden opgør kapitalandele i driftsselskabet ved brug af indre værdis metode, gælder samme regler som i koncernregnskabet.**
- Søg at undgå koncernregnskab i fonden...og undgå at modtage en "virksomhed" ind i fonden.



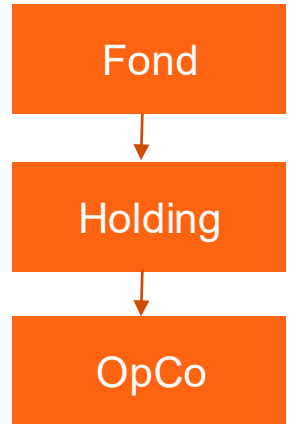
Øvrige regnskabsmæssige forhold

Hvis Fonden laver koncernregnskab:

- Transaktioner med nærtstående parter i koncernregnskabet omfatter ALLE transaktioner mellem nærtstående og koncernen.
 - Ex. en transaktion mellem OpCo og en virksomhed, der er kontrolleret af et fondsbestyrelsesmedlem.
- Ledelsesvederlaget i koncernregnskabet omfatter det fulde vederlag til fondens direktion og bestyrelse.

Hvis Holding laver koncernregnskab:

- Transaktioner mellem underliggende virksomheder og nærtstående parter skal ikke med i fondsregnskabet. Transaktionerne skal heller ikke med i Holdings koncernregnskab, medmindre transaktionerne ikke er på markedsvilkår.
- Ledelsesvederlaget i *fondsregnskabet* omfatter kun vederlag for at være direktion og bestyrelse i fonden.
 - Til gengæld et supplerende krav om oplysning om, hvad direktion og bestyrelse ellers modtager i den resterende koncern.



Download PwC's Fondshåndbog 2025

Fondshåndbogen 2025

Få både overblik og inspiration inden for bl.a.:

- Fondsret
- Regnskab
- Fondsbeskatning
- Moms
- Lønsumsafgift
- Ejendomsskatter

Download din version på www.pwc.dk/fh



10 gode råd til bestyrelsesmedlemmer i erhvervsdrivende fonde

PwC har opdateret samlingen af 10 gode råd til dig som bestyrelsesmedlem i en erhvervsdrivende fond.

Under hvert punkt er en kort introduktion af emnet – efterfulgt af PwC's anbefalinger.

De 10 gode råd baserer sig på PwC's erfaring fra rådgivning af erhvervsdrivende fonde og på fondsmyndighedernes fokusområder.

Download de 10 gode råd sammen med seneste (opdaterede) udgave af Fondshåndbogen på:

<https://www.pwc.dk/da/services/fonde/viden/10-raad-til-bestyrelsesmedlemmer-i-erhvervsdrivende-fonde.html>

10 gode råd

til bestyrelsesmedlemmer
i erhvervsdrivende fonde

- 1 Forstå forskellen på erhvervsdrivende fonde og kapitalsekskaber
- 2 Bliv bekendt med den erhvervsdrivende fonds formål – erhvervsformålet og uddelingsformålet
- 3 Varetag fondens interesser og sikring af en økonomisk forsvarlig ledelse
- 4 Fastsæt vederlag til en eventuel direktør og sig selv
- 5 Sådan undgås interessekonflikter i beslutningstagningen som bestyrelsesmedlem
- 6 Få fondsmyndighedens godkendelse ved ekstraordinære beslutninger
- 7 Uddelinger skal besluttes af bestyrelsen og ske i overensstemmelse med fondens uddelingsformål
- 8 Tag stilling til hver enkelt anbefaling om god fondsledelse
- 9 Sørg for at der udarbejdes årsrapport mv.
- 10 Bestyrelsen skal sikre rettidig indberetning af korrekt selvangivelse.



| Erhvervsstyrelsens vederlagsundersøgelse

5. November 2025

Holger Daugaard

Erhvervsfondslovens § 49

Stk. 1. *Vederlag til medlemmer af ledelsen må ikke overstige, hvad der anses for sædvanligt efter hvervets art og arbejdets omfang, og hvad der må anses for forsvarligt i forhold til den erhvervsdrivende fonds og i moderfonde koncernens økonomiske stilling.*

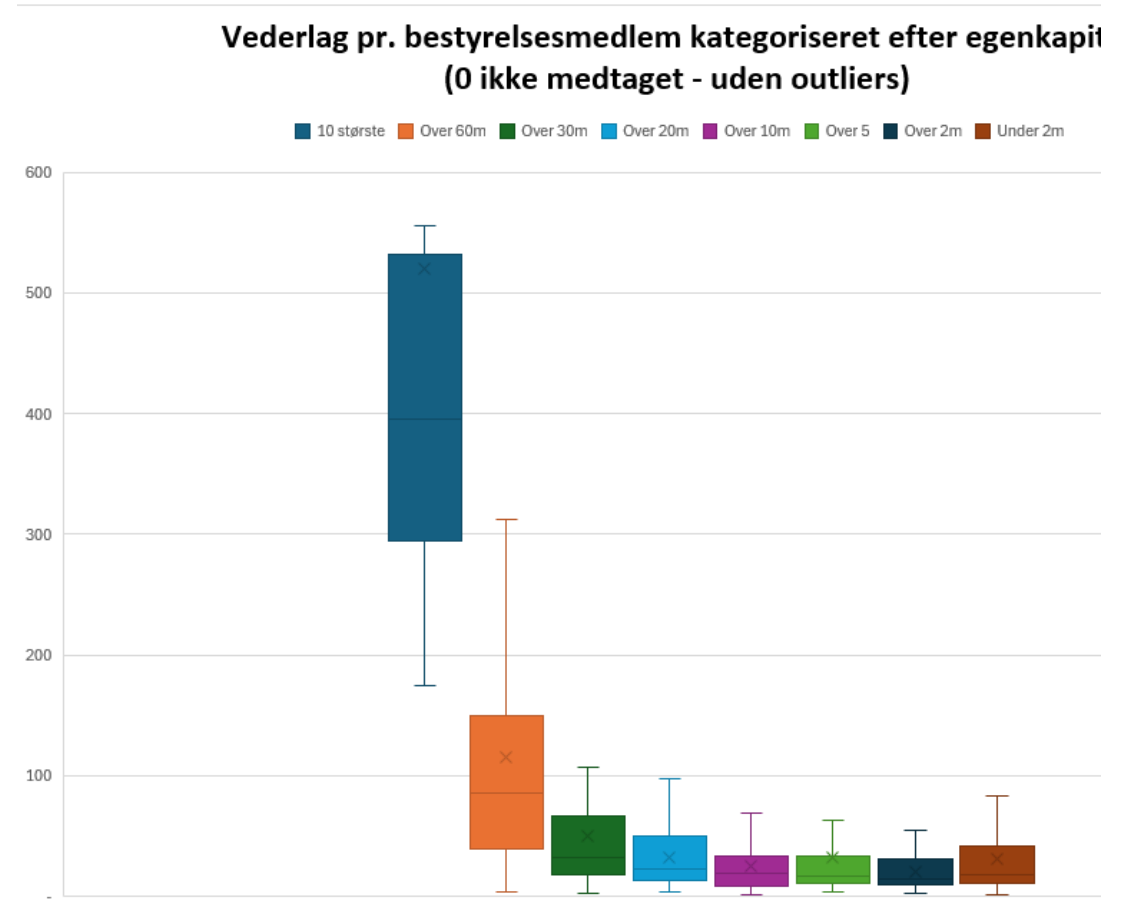
Stk. 2. *Fondsmyndigheden kan nedsætte et vederlag til bestyrelsen, der findes for højt, jf. stk. 1.*

Bem. til erhvervsfondslovens § 49 – kriterier, der kan tillægges vægt ved fastsættelsen af et »sædvanligt« vederlag

- 1. Bestyrelsens tidsforbrug** og aktiviteter
2. Fondens formål, aktiviteter og resultater
- 3. Fondens størrelse**
4. Eventuel vederlæggelse for andre ledelseshverv i koncernen
- 5. Bestyrelshonorarer i sammenlignelige virksomheder**

Erhvervsstyrelsens vederlagsundersøgelse – undersøgelse af årsrapporter

- Gennemgang af 1.076 årsrapporter
- Opdelt i otte hovedgrupper fordelt efter fondenes egenkapital
- Egenkapitalen kan ikke alene benyttes som parameter ved fastsættelsen af ledelsesvederlaget
- Samlet set udviser bestyrelserne tilbageholdenhed ved fastsættelsen af ledelsesvederlaget



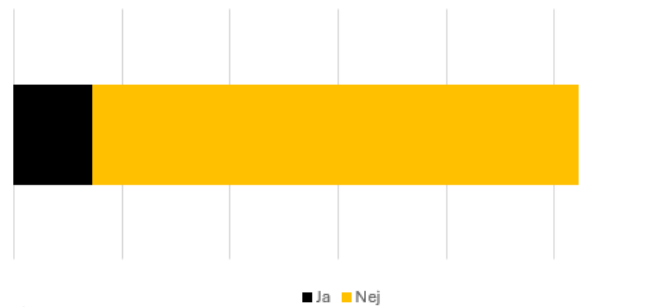
Erhvervsstyrelsens vederlagsundersøgelse – spørgeskemaundersøgelsen

- 523 fonde deltog i undersøgelsen
- Anonym spørgeskemaundersøgelse
- Kan anvendes til at sammenligne erhvervsdrift, tidsforbrug og øvrige opgaver
- Afgrænsning af opgaver i bestyrelsen

Spørgsmål 11 og 11a:

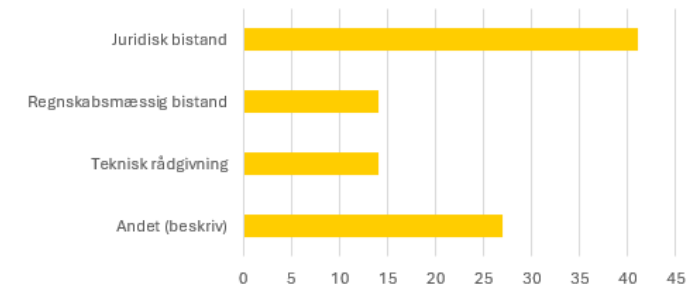
Har bestyrelsesmedlemmer udover deres bestyrelsesvederlag modtaget vederlag for udførelse af opgaver/tjenesteydelser for fonden (f.eks. advokatarbejde, rådgivningsydelser eller lignende)?

Hvilken slags tjenesteydelser var der tale om?



Figur 38: Vederlag for andre opgaver

■ Ja ■ Nej



Figur 39: Kategorier af tjenesteydelser

Erhvervsstyrelsens praksis

- Sagen vedrørte bl.a. en bonus til fondens tidligere formand på over 2. mio. kr.

Væsentlige pointer

- i. Der skal være leveret en klar modydelse til vederlaget
- ii. Bonusordninger er klart i strid med de principper, som vederlag til et bestyrelsesmedlem i en erhvervsdrivende fond kan fastsættes efter
- iii. EFL § 51 (inhabilitet) er til hinder for, at der i erhvervsdrivende fonde kan vedtages en generel bonusordning, da bestyrelsen i så fald ikke vil være beslutningsdygtig

Erhvervsstyrelsens praksis

- Gransknings sag, der bl.a. vedrørte en fratrædelsesgodtgørelse på ca. 5,5 mio. kr. til fondens tidligere formand, en livsvarig pensionsforpligtelse samt en formueforvaltningsaftale

Væsentlige pointer

- i. Det er ikke muligt at betale et bestyrelsesmedlem for at fratræde bestyrelsen
- ii. Det er hverken sædvanligt eller på markedsmæssige vilkår, at en erhvervsdrivende fond påtager sig en livsvarig pensionsforpligtelse (tilsagnspension) over for en direktør
- iii. Det er ikke foreneligt med fondskonstruktionen, at der indgås aftaler om formueforvaltning af en fonds midler med et bestyrelsesmedlem, der medfører, at vedkommendes personlige interesser i og incitament til at foretage risikable og kortsigtede investeringer sker på bekostning af fondens formål og langsigtede interesser





| Spørgsmål?



Kommende ændringer for de erhvervsdrivende fonde

5. November 2025

Søren Corfixsen Whitt

Tidsplan og ikrafttrædelse

- Lovforslaget er i offentlig høring i perioden 22. oktober-19. november 2025
- Fremsættelse af lovforslaget FEB II
- Ikrafttrædelse den 1. juli 2026
 - Dog træder ændringen af § 67 om kapitaltab i kraft dagen efter lovens bekendtgørelse i Lovtidende.
 - Ophævelsen af Civilstyrelsens samtykke finder fra lovens ikrafttrædelse anvendelse på sager om ændring af vedtægtsbestemmelser om formål eller uddelinger og fondes likvidation, som er indsendt til Erhvervsstyrelsen men endnu ikke færdigbehandlet på tidspunktet for lovens ikrafttrædelse.

De væsentligste ændringer for erhvervsdrivende fonde

- Kravet om Civilstyrelsens samtykke ved formålsændringer og likvidationer ophæves.
- Reglen om kapitaltab lempes, så erhvervsdrivende fonde ikke længere er forpligtede til at indsende en redegørelse til fondsmyndigheden om, hvordan og hvornår grundkapitalen forventes at være reetableret.
- Kravet om, at uddelinger først kan ske efter aflæggelsen af fondens første årsrapport, ophæves.
- Beslutningen om uddelinger kan delegeres ned til direktionen.
- Kravet om udarbejdelse af en mellembalance ophæves ved uddelinger og fusioner, således det er op til bestyrelsen selv at vurdere, om det er forsvarligt at uddele eller fusionere på det foreliggende grundlag, eller om der skal udarbejdes en mellembalance.
- Kravet om udarbejdelse af en vurderingsberetning ophæves ved uddelinger og kapitalnedsættelser i andre værdier end kontanter, således det er op til bestyrelsen selv at vurdere, om der skal udarbejdes en vurderingsberetning.
- Anmeldelsesfristen på 4 uger ved fusioner lempes, så reglerne i højere grad svarer til reglerne om straksfusioner, og således der alene er tale om en ordensforskrift.
- Kravet om, at fonde skal oplyse om omkostninger ved stiftelse og kapitalforhøjelse, ophæves.
- Præcisering af revisors oplysningspligt, så revisor kun har en pligt til at meddele fondsmyndigheden om overtrædelser af loven, regler fastsat i medfør af loven eller vedtægten, når overtrædelserne ikke er uvæsentlige.
- Årsregnskabslovens kriterier for undtagelse for koncernregnskab lempes.
- Årsregnskabslovens krav om at oplyse om forbindelse til anden virksomhed ophæves.
- Reglerne om transaktioner med nærtstående parter skrives ind i erhvervsfondsloven, så anvendelsesområdet fremstår klart (i stedet for henvisningen til IAS 24), og anvendelsesområdet udvides i den forbindelse, så der fremadrettet skal rapporteres om flere transaktioner end tidligere.

Ophævelse af Civilstyrelsens samtykke ved formålsændringer (§ 89)

Gældende bestemmelse	Foreslået bestemmelse
<p>§ 89. Efter indstilling fra bestyrelsen kan fondsmyndigheden tillade, at en bestemmelse i en vedtægt ændres, eller at den erhvervsdrivende fond opløses, jf. dog stk. 2. Det kan herunder tillades, at fonden sammenlægges med en eller flere fonde omfattet af lov om fonde og visse foreninger.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Ved ændring af vedtægtsbestemmelser om formål eller uddelinger og ved fondens likvidation i henhold til § 107 skal fondsmyndigheden indhente Civilstyrelsens samtykke, før tilladelse i henhold til stk. 1 kan meddeles.</p> <p><i>Stk. 3.</i> Bestemmelserne i stk. 1 og 2 finder anvendelse, uanset om der i vedtægten er tillagt bestyrelsen eller andre ret til at ændre vedtægten.</p>	<p>§ 89. Fondsmyndigheden kan efter indstilling fra bestyrelsen tillade, at en bestemmelse i vedtægten ændres. Det kan herunder tillades, at fonden sammenlægges med en eller flere fonde omfattet § 3, stk. 1 eller 2, i denne lov eller § 1, stk. 1, § 1, stk. 4, nr. 1-3, 6 eller 7, eller § 1, stk. 5, i lov om fonde og visse foreninger.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Ændring af bestemmelser om formål eller anvendelse af overskud kan tillades, hvis bestemmelsen ikke eller kun vanskeligt kan efterleves eller er blevet uhensigtsmæssig. Ændring af øvrige vedtægtsbestemmelser kan tillades, hvis ændringen er nødvendig eller hensigtsmæssig og i fondens interesse.</p> <p><i>Stk. 3.</i> Ændring eller fravigelse af forvaltningsmæssige rettigheder, som ifølge vedtægten er tillagt tredjemand, kan ikke foretages uden dennes samtykke, medmindre særlige omstændigheder taler for det.</p> <p><i>Stk. 4.</i> Stk. 1 finder anvendelse, uanset om der i vedtægten er tillagt bestyrelsen eller andre ret til at ændre vedtægten.</p>

Ophævelse af Civilstyrelsens samtykke ved likvidationer (§ 107)

Gældende bestemmelse	Foreslået bestemmelse
<p>§ 107. Bestyrelsen træffer beslutning om frivillig opløsning ved likvidation under iagttagelse af § 89, stk. 2.</p> <p><i>Stk. 2.</i> ---</p>	<p>§ 107. Fondsmyndigheden kan efter indstilling fra bestyrelsen tillade en frivillig opløsning af fonden ved likvidation, hvis fondens formål ikke kan efterleves eller er blevet uhensigtsmæssigt.</p> <p><i>Stk. 2.</i> ---</p>

Kapitaltab (§ 67)

Gældende bestemmelse	Foreslået bestemmelse
<p>§ 67. Bestyrelsen skal sikre, at bestyrelsesmøde afholdes, senest 3 måneder efter at det konstateres, at egenkapitalen udgør mindre end halvdelen af grundkapitalen. På bestyrelsesmødet skal bestyrelsen stille forslag om foranstaltninger, der fører til fuld dækning af grundkapitalen, eller stille forslag om opløsning af fonden.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Bestyrelsen kan til opfyldelse af stk. 1 under iagttagelse af §§ 81-86 beslutte at nedsætte grundkapitalen. Hvis grundkapitalen efter nedsættelse er mindre end det beløb, der er fastsat i § 31, skal bestyrelsen stille forslag om, at fonden opløses.</p> <p><i>Stk. 3.</i> Bestyrelsen skal senest 2 uger efter afholdelsen af bestyrelsesmøde, jf. stk. 1, indsende protokoludskrift fra bestyrelsesmødet, jf. § 53, stk. 4, med en redegørelse for fondens økonomiske stilling til fondsmyndigheden.</p> <p><i>Stk. 4.</i> Indkaldes der ikke til bestyrelsesmøde, eller beslutter bestyrelsen ikke at berigtige fondens kapitalforhold efter stk. 1, og sker dette ikke inden for en af fondsmyndigheden fastsat frist, foranlediger fondsmyndigheden fonden tvangsopløst efter reglerne i §§ 115-117.</p>	<p>§ 67. Bestyrelsen skal sikre, at bestyrelsesmøde afholdes, senest 3 måneder efter at det konstateres, at egenkapitalen udgør mindre end halvdelen af grundkapitalen. På bestyrelsesmødet skal bestyrelsen stille forslag om foranstaltninger, der fører til fuld dækning af grundkapitalen, eller stille forslag om opløsning af fonden.</p>

Uddelinger (§ 77)

Gældende bestemmelse	Foreslået bestemmelse
<p>§ 77. Det påhviler bestyrelsen at foretage uddeling i overensstemmelse med § 78 til de formål, der er fastsat i vedtægten, jf. § 27, stk. 1, nr. 10. Bestyrelsen kan foretage rimelige henlæggelser til konsolidering af den erhvervsdrivende fond.</p>	<p>§ 77. Det påhviler bestyrelsen at foretage uddeling i overensstemmelse med § 78 til de formål, der er fastsat i vedtægten, jf. § 27, stk. 1, nr. 10.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Bestyrelsen kan på årsregnskabsmødet bemyndige en direktør til at træffe beslutningen om at foretage uddelinger, jf. stk. 1, i perioden frem til næste årsregnskabsmøde. Bestyrelsens beslutning skal fastlægge det samlede maksimumbeløb, som direktøren er bemyndiget til at uddele, samt øvrige vilkår knyttet til bemyndigelsen.</p> <p><i>Stk. 3.</i> Bestyrelsen kan foretage rimelige henlæggelser til konsolidering af den erhvervsdrivende fond.</p>

Uddelinger (§ 78, stk. 2)

Gældende bestemmelse	Foreslået bestemmelse
<p>§ 78. ---</p> <p><i>Stk. 2.</i> Efter aflæggelsen af fondens første årsrapport kan optjent overskud og frie reserver, der er opstået eller blevet frigjort efter den periode, der senest er aflagt årsrapport for, også anvendes til uddelinger, medmindre beløbet er uddelt, forbrugt eller bundet.</p> <p><i>Stk. 3-7. ---</i></p>	<p>§ 78. ---</p> <p><i>Stk. 2.</i> Udover midler omfattet af stk. 1 kan frie reserver indskudt i forbindelse med stiftelsen samt optjent overskud og frie reserver, der er opstået eller blevet frigjort i løbet af regnskabsåret, også anvendes til uddelinger. 1. pkt. gør sig ikke gældende for beløb, som er uddelt, forbrugt eller bundet.</p> <p><i>Stk. 3-7. ---</i></p>

Mellembalance ved uddelinger (§ 78)

Gældende bestemmelse	Foreslået bestemmelse
<p>§ 78. --- <i>Stk. 2.</i> --- <i>Stk. 3.</i> Ved anvendelsen af midler omfattet af stk. 2 skal bestyrelsens beslutning om uddeling vedlægges en balance. Bestyrelsen vurderer, om det er forsvarligt at vedlægge balancen fra seneste årsrapport, eller om der skal udarbejdes en mellembalance, der viser, at der er tilstrækkelige midler til rådighed for uddelingen, jf. dog stk. 4. <i>Stk. 4.</i> Uanset stk. 3 skal der altid udarbejdes en mellembalance, der viser, at der er tilstrækkelige midler til rådighed for uddelingen, hvis beslutningen om uddeling træffes mere end 6 måneder efter balancedagen i fondens seneste godkendte årsrapport. <i>Stk. 5.</i> Hvis der udarbejdes mellembalance efter stk. 3 og 4, skal mellembalancen være gennemgået af revisor. Mellembalancen skal udarbejdes efter de regler, som fonden udarbejder årsrapport efter. Mellembalancen må ikke have en balancedag, der ligger mere end 6 måneder forud for beslutningen om uddelingen. <i>Stk. 6.</i> --- <i>Stk. 7.</i> Bestyrelsens beslutning om uddeling skal optages i protokollen. Ved anvendelsen af midler omfattet af stk. 2 skal mellembalancen eller balancen for det seneste regnskabsår indgå i bestyrelsens protokol som bilag til den trufne beslutning.</p>	<p>§ 78. --- <i>Stk. 2.</i> --- <i>Stk. 3.</i> --- <i>Stk. 4.</i> Bestyrelsens beslutning om uddeling skal optages i protokollen. Ved anvendelsen af midler omfattet af stk. 2 skal mellembalancen, hvis en sådan er udarbejdet, indgå i bestyrelsens protokol som bilag til den trufne beslutning.</p>

Mellembalance ved fusioner (§ 93)

Gældende bestemmelse	Foreslået bestemmelse
<p>§ 93. Hvis den fælles fusionsredegørelse er underskrevet mere end 6 måneder efter udløbet af det regnskabsår, som fondens seneste årsrapport vedrører, skal der for den pågældende fond udarbejdes en mellembalance. Fondsmyndigheden kan dispensere fra dette krav.</p> <p><i>Stk. 2. ---</i></p>	<p>§ 93. Hvis den fælles fusionsredegørelse er underskrevet mere end 6 måneder efter udløbet af det regnskabsår, som fondens seneste årsrapport vedrører, vurderer bestyrelsen, om der for den pågældende fond skal udarbejdes en mellembalance.</p> <p><i>Stk. 2. ---</i></p>

Vurderingsberetning ved uddelinger (§ 78)

Gældende bestemmelse	Foreslået bestemmelse
<p>§ 78. --- <i>Stk. 2-5. ---</i> <i>Stk. 6.</i> Foretages en uddeling i andre værdier end kontanter, skal der udarbejdes en vurderingsberetning, jf. § 33. Det skal i vurderingsmandens erklæring angives, at uddelingsbeløbet mindst svarer til den ansatte værdi af den eller de andre værdier end kontanter, der uddeles. Hvis bestyrelsen udarbejder og indsender en erklæring efter reglerne i § 34, stk. 2, er der ikke pligt til at indhente vurderingsberetning ved uddeling af aktiver som omtalt i § 34, stk. 1. Bestyrelsen skal offentliggøre erklæringen i Erhvervsstyrelsens it-system, jf. § 12, stk. 3, senest 2 uger efter beslutningen om uddelingen. Balancen efter § 33, stk. 4, udarbejdes som en overdragelsesbalance for den overdragne virksomhed. <i>Stk. 7. ---</i></p>	<p>§ 78. --- <i>Stk. 2-5. ---</i> <i>Stk. 6.</i> Foretages en uddeling i andre værdier end kontanter, vurderer bestyrelsen, om der skal udarbejdes en vurderingsberetning, jf. § 33. Vurderer bestyrelsen, at der skal udarbejdes en vurderingsberetning, skal det i vurderingsmandens erklæring angives, at uddelingsbeløbet mindst svarer til den ansatte værdi af den eller de andre værdier end kontanter, der uddeles. Hvis bestyrelsen udarbejder og indsender en erklæring efter reglerne i § 34, stk. 2, er der ikke pligt til at indhente vurderingsberetning ved uddeling af aktiver som omtalt i § 34, stk. 1. Bestyrelsen skal offentliggøre erklæringen i Erhvervsstyrelsens it-system, jf. § 12, stk. 3, senest 2 uger efter beslutningen om uddelingen. Balancen efter § 33, stk. 4, udarbejdes som en overdragelsesbalance for den overdragne virksomhed. <i>Stk. 7. ---</i></p>

Vurderingsberetning ved kapitalnedsættelse (§ 83)

Gældende bestemmelse	Foreslået bestemmelse
<p>§ 83. Sker en kapitalnedsættelse til uddeling af andre værdier end kontanter, skal der på beslutningstidspunktet foreligge en vurderingsberetning, jf. § 33. Det skal i vurderingsmandens erklæring angives, at kapitalnedsættelsesbeløbet mindst svarer til den ansatte værdi af den eller de andre værdier end kontanter, der uddeles. Hvis bestyrelsen udarbejder og indsender en erklæring efter reglerne i § 34, stk. 2, er der ikke pligt til at indhente vurderingsberetning ved uddeling af aktiver som omtalt i § 34, stk. 1. Bestyrelsen skal offentliggøre erklæringen i Erhvervsstyrelsens it-system, jf. § 12, stk. 3, senest 2 uger efter beslutningen om uddelingen. Balancen efter § 33, stk. 4, udarbejdes som en overdragelsesbalance for den overdragne virksomhed.</p>	<p>§ 83. Sker en kapitalnedsættelse til uddeling af andre værdier end kontanter, vurderer bestyrelsen, om der på beslutningstidspunktet skal foreligge en vurderingsberetning, jf. § 33. Vurderer bestyrelsen, at der skal foreligge en vurderingsberetning, skal det i vurderingsmandens erklæring angives, at kapitalnedsættelsesbeløbet mindst svarer til den ansatte værdi af den eller de andre værdier end kontanter, der uddeles. Hvis bestyrelsen udarbejder og indsender en erklæring efter reglerne i § 34, stk. 2, er der ikke pligt til at indhente vurderingsberetning ved uddeling af aktiver som omtalt i § 34, stk. 1. Bestyrelsen skal offentliggøre erklæringen i Erhvervsstyrelsens it-system, jf. § 12, stk. 3, senest 2 uger efter beslutningen om uddelingen. Balancen efter § 33, stk. 4, udarbejdes som en overdragelsesbalance for den overdragne virksomhed.</p>

Anmeldelse af fusioner (§§ 95 og 103)

Gældende bestemmelse	Foreslået bestemmelse
<p>§ 95. Erhvervsstyrelsen skal som registreringsmyndighed senest 4 uger efter underskrivelsen af den fælles fusionsredegørelse efter § 92 fra hver af de deltagende fonde have modtaget</p> <ol style="list-style-type: none">1) anmeldelse af fusionen,2) dokumentation for bestyrelsens beslutning om fusion, jf. § 91, stk. 4,3) fælles fusionsredegørelse, jf. § 92,4) eventuel mellembalance, jf. § 93,5) vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling, jf. § 94, og6) dateret vedtægt, hvis der som led i fusionen dannes en ny fond eller foretages vedtægtsændringer i den fortsættende fond. <p><i>Stk. 2.</i> Anmeldelsen efter stk. 1 skal inkludere eventuelle konsekvensændringer i de registrerede oplysninger om fonden, for det tilfælde at fusionen tillades af fondsmyndigheden efter § 96.</p>	<p>§ 95. Bestyrelsens beslutning om fusion skal anmeldes til registrering, jf. § 12, stk. 1, jf. dog stk. 4.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Til anmeldelsen skal fra hver af de deltagende fonde vedlægges dokumentation for bestyrelsens beslutning om fusion, jf. § 91, stk. 4, fælles fusionsredegørelse, jf. § 92, eventuel mellembalance, jf. § 93, vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling, jf. § 94, og dateret vedtægt, hvis der som led i fusionen dannes en ny fond eller foretages vedtægtsændringer i den fortsættende fond.</p> <p><i>Stk. 3.</i> Anmeldelsen efter stk. 1 skal inkludere eventuelle konsekvensændringer i de registrerede oplysninger om fonden, for det tilfælde at fusionen tillades af fondsmyndigheden efter § 96.</p> <p><i>Stk. 4.</i> Bestyrelsens beslutning om fusion skal anmeldes til registrering senest ved udløbet af indsendelsesfristen for årsrapporten for den periode, hvori tidspunktet for fusionens regnskabsmæssige virkning indgår. Overskrides fristen i 1. pkt., mister beslutningen om fusionen sin gyldighed.</p>

↑ Tilsvarende ordlyd i § 103

Oplysningskrav om omkostninger ved stiftelse og kapitalforhøjelse (§ 14)

Gældende bestemmelse	Foreslået bestemmelse
<p>§ 14. Ved stiftelse eller forhøjelse af grundkapitalen skal registreringen eller anmeldelsen til registrering, jf. § 12, stk. 1, vedlægges oplysning om de dermed for fonden forbundne omkostninger.</p>	<p>§ 14. <i>(Ophæves)</i></p>

Præcisering af revisors oplysningspligt (§ 74, stk. 2, 1. pkt.)

Gældende bestemmelse	Foreslået bestemmelse
<p>§ 74. ---</p> <p><i>Stk. 2.</i> Revisor skal straks give meddelelse til fondsmyndigheden, hvis denne lov, bestemmelser fastsat i henhold til denne lov eller vedtægten ikke er overholdt og den pågældende overtrædelse ikke er uvæsentlig eller straks berigtiges. [...]</p> <p><i>Stk. 3.</i></p>	<p>§ 74. ---</p> <p><i>Stk. 2.</i> Revisor skal straks give meddelelse til fondsmyndigheden, hvis denne lov, bestemmelser fastsat i henhold til denne lov eller vedtægten ikke er overholdt og den pågældende overtrædelse ikke er uvæsentlig. [...]</p> <p><i>Stk. 3.</i></p>

Undtagelse for koncernregnskab (ÅRL § 111)

Gældende bestemmelse	Foreslået bestemmelse
<p>§ 111. ---</p> <p><i>Stk. 2.</i> Herudover kan en modervirksomhed, der er en erhvervsdrivende fond, undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis</p> <ol style="list-style-type: none">1) fonden kun har én dattervirksomhed,2) fonden selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter og3) fonden, bortset fra konvertible gældsbreve og ikkebetalt udbytte eller udlodning, ikke har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for dattervirksomheden. <p><i>Stk. 3.</i> Endvidere kan en modervirksomhed, der er en erhvervsdrivende fond, undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis</p> <ol style="list-style-type: none">1)-3) ---4) fonden bortset fra konvertible gældsbreve og ikke udbetalt udbytte eller udlodning ikke har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for en af dattervirksomhederne,5)-6) ---	<p>§ 111. ---</p> <p><i>Stk. 2.</i> Herudover kan en modervirksomhed, der er en erhvervsdrivende fond, undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis</p> <ol style="list-style-type: none">1) fonden kun har én dattervirksomhed, og2) fonden selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter.3) <i>(Ophæves)</i> <p><i>Stk. 3.</i> Endvidere kan en modervirksomhed, der er en erhvervsdrivende fond, undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis</p> <ol style="list-style-type: none">1)-3) ---4) <i>(Ophæves)</i>5)-6) ---

Krav om oplysning om forbindelse til anden virksomhed (ÅRL § 70)

Gældende bestemmelse	Foreslået bestemmelse
<p>§ 70. Er en erhvervsdrivende fond ved en vedtægtsbestemmelse eller aftale knyttet til en erhvervsdrivende virksomhed eller en anden fond, skal der redegøres herfor.</p>	<p>§ 70. (Ophæves)</p> <p>Det gældende § 69, stk. 3, om nærtstående parter ophæves og flyttes til § 70:</p> <p>§ 70. Har der fundet transaktioner sted mellem en fond, som er omfattet af erhvervsfondsloven, og dens interesseforbundne parter, jf. erhvervsfondslovens § 59 a, skal fonden i årsregnskabet oplyse om arten af forholdet mellem fonden og de interesseforbundne parter og give de informationer om transaktioner og mellemværender, der er nødvendige for en forståelse af forholdets mulige påvirkning af årsregnskabet. Oplysningerne skal som minimum omfatte:</p> <ol style="list-style-type: none">1) Transaktionernes art og beløbsmæssige størrelse.2) Den beløbsmæssige størrelse af mellemværender og betingelser for disse.3) Årets nedskrivninger af tilgodehavender fra interesseforbundne parter og den akkumulerede nedskrivning på eksisterende tilgodehavender.

Interesseforbundne parter (ny § 59 a)

Gældende bestemmelse (ÅRL)	Foreslået bestemmelse (LEF)
<p>§ 98 c. ---</p> <p><i>Stk. 2.</i> Nærtstående parter defineres i overensstemmelse med definitionen i den internationale regnskabsstandard IAS 24, således som denne er vedtaget af Kommissionen i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets forordning om anvendelse af internationale regnskabsstandarder, samt efterfølgende ændringer i definitionen, som vedtages af Kommissionen i overensstemmelse med den nævnte forordning.</p> <p><i>Stk. 3-6.</i> ---</p>	<p style="text-align: center;"><i>Interesseforbundne parter</i></p> <p>§ 59 a. Fondens interesseforbundne parter er</p> <ol style="list-style-type: none">1) medlemmer af ledelsen,2) ægtefæller eller faste samlevere til medlemmer af ledelsen,3) personer, der er knyttet til medlemmer af ledelsen ved slægts- eller svogerskab i ret op- eller nedstigende linje eller sidelinjen så nært som søskende,4) virksomheder, som personer nævnt i nr. 1 og 2 deltager i driften af,5) virksomheder, som personer nævnt i nr. 1-3 deltager i ledelsen af eller besidder mindst 5 pct. af enten stemmerettighederne eller ejerandelene i, og6) fondens dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser.



| Spørgsmål?