

**Forslag
til**

Lov om ændring af lov om erhvervsdrivende fonde, årsregnskabsloven og forskellige andre love¹

(Lempelser m.v. af reglerne for erhvervsdrivende fonde, implementering af dele af ESAP-direktivet og dele af MVS-direktivet, nægtelse af godkendelse som ejendomsmægler som følge af strafbare forhold, ophævelse af RSV-loven og nedlæggelse af Revisorrådet)

§ 1

I lov om erhvervsdrivende fonde, jf. lovbekendtgørelse nr. 321 af 20. marts 2025, foretages følgende ændringer:

1. Lovens *titel* affattes således:

»Lov om erhvervsdrivende fonde (erhvervsfondsloven)«.

2. I § 3, *stk. 3*, ændres »§ 21 a« til: »§§ 21 a, 21 b og 21 d«.

3. I § 8, *stk. 1* og 2, og § 9, *stk. 1* og 2, ændres »Erhvervsministeren« til: »Erhvervsstyrelsen«.

4. § 8, *stk. 4*, ophæves.

5. § 9, *stk. 3*, ophæves.

6. I § 10, *stk. 1, 1. pkt.*, udgår »eller Civilstyrelsen«.

7. § 14 ophæves.

8. I § 18, *stk. 1, 2. pkt.*, og *stk. 2, 2. pkt.*, ændres »aktive og ophørte« til: »aktive, ophørte og slettede«.

¹ Loven indeholder bestemmelser, der gennemfører dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2023/2864 af 13. december 2023 om ændring af visse direktiver for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde, EU-Tidende 2024, L af 15. juli 2024, og dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2024/2810 af 23. oktober 2024 om strukturer med aktier med flere stemmer i selskaber, der anmoder om, at deres aktier optages til handel på en multilateral handelsfacilitet, EU-Tidende 2024, L af 14. november 2024.

9. I § 26, *stk. 1*, indsættes som *2. pkt.*:

»Ved stifter forstås i denne lov en fysisk eller juridisk person, hvis viljeserklæring medfører stiftelsen af fonden, eller som indbetaler grundkapitalen ved stiftelsen.«

10. I § 29, *stk. 1*, indsættes som *3. pkt.*:

»Ved registrering eller anmeldelse efter 1. pkt. skal der indsendes bevis for, at kapitalen er indbetalt til fonden senest på registrerings- eller anmeldelsestidspunktet.«

11. I § 35, *stk. 3*, ændres »Ved kapitalforhøjelse, der sker ved indskud af « til: »Hvis kapitalforhøjelse ved arv, gave eller lignende bidrag, jf. *stk. 1*, nr. 3, indbetales i«.

12. I § 36 indsættes som *stk. 3*:

»*Stk. 3.* Når registrering har fundet sted, anses grundkapitalen forhøjet med den samlede værdi af kapitalforhøjelsen.«

13. I § 38, *stk. 1*, indsættes efter 1. pkt. som nyt punktum:

»Det påhviler bestyrelsen at realisere de formål, der er fastsat i vedtægten, herunder gennem uddelinger i overensstemmelse med § 77.«

2. pkt. bliver herefter 3. pkt.

14. I § 40, *stk. 2*, *2. pkt.*, udgår »flertallet af«.

15. § 44, *stk. 2-4*, ophæves, og i stedet indsættes:

»*Stk. 2.* Et medlem af bestyrelsen skal udtræde, såfremt den pågældende

- 1) ikke opfylder betingelserne i denne lovs § 39,
- 2) er under rekonstruktionsbehandling eller konkurs,
- 3) ikke opfylder kravene i oprettelsesdokumentet eller vedtægten,
- 4) gør sig skyldig i en handling, som gør den pågældende uværdig til fortsat at være medlem af bestyrelsen,
- 5) på grund af længerevarende sygdom eller anden svækkelse har vist sig ude af stand til at beklæde hvervet som medlem af bestyrelsen eller
- 6) har vist sig uegnet til at varetage hvervet som medlem af bestyrelsen.«

16. § 45 affattes således:

»§ 45. Fondsmyndigheden kan afsætte et medlem af bestyrelsen, som skal udtræde af bestyrelsen efter reglerne i § 44, *stk. 2*, nr. 1-6.«

17. I § 46 indsættes før *stk. 1* som nyt stykke:

»Fondsmyndigheden kan afsætte en direktør, der ikke opfylder betingelserne i § 39.«

Stk. 1 bliver herefter stk. 2.

18. § 48 affattes således:

»§ 48. Denne lovs bestemmelser om bestyrelsesmedlemmer finder tilsvarende anvendelse på suppleanter.«

19. § 51 affattes således:

»§ 51. Et medlem af ledelsen må ikke deltage i behandlingen af spørgsmål om aftaler mellem den erhvervsdrivende fond og den pågældende selv eller om søgsmål mod den pågældende selv.

Stk. 2. Et medlem af ledelsen må endvidere ikke deltage i behandlingen af spørgsmål om aftaler mellem fonden og tredjemand eller søgsmål mod tredjemand, hvis den pågældende deri har en væsentlig interesse, der kan være stridende mod fondens.«

20. I § 52, stk. 1, 1. pkt., indsættes efter »formand«: »og eventuelle næstformand«.

21. § 52, stk. 3, ophæves, og i stedet indsættes:

»Stk. 3. Formanden eller en næstformand for bestyrelsen må ikke udføre hverv for fonden, der ikke er en del af hvervet som formand eller næstformand. Formanden eller en næstformand kan dog, hvor der er særligt behov herfor, udføre kortvarige opgaver, som den pågældende bliver anmodet om at udføre af og for bestyrelsen.

Stk. 4. Fondens gensidigt bebyrdende aftaler med medlemmer af fondens ledelse, disses ægtefæller eller faste samlevende eller virksomheder, som de nævnte personer hver for sig eller tilsammen har bestemmende indflydelse over, skal behandles og beslutes på bestyrelsesmøder. Bestyrelsen skal påse, at gensidigt bebyrdende aftaler som nævnt i 1. pkt. er indgået på almindelige markedsmæssige vilkår. Gensidigt bebyrdende aftaler som nævnt i 1. pkt. skal være skriftlige og vedlægges bestyrelsesprotokollen.«

22. To steder i § 53, stk. 4, udgår »tilstedeværende«.

23. I § 53, stk. 4, indsættes som 3. pkt.:

»Bestyrelsen skal sørge for, at protokollen opbevares forsvarligt.«

24. Efter § 59 indsættes før overskriften før § 60:

»Interesseforbundne parter

§ 59 a. Fondens interesseforbundne parter er

- 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, og
- 6) fondens dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser.«

25. I § 60, stk. 1, 1. pkt., indsættes efter »anbefalinger for god fondsledelse«: »j, dog stk. 3«.

26. I § 60 indsættes som stk. 3:

»Stk. 3. Stk. 1 finder ikke anvendelse for en fond, der er i likvidation.«

27. § 63, stk. 2, ophæves.

28. § 67, stk. 2-4, ophæves.

29. I § 74, stk. 2, 1. pkt., udgår »eller straks berigtiges«.

30. § 77 affattes således:

»§ 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.

Stk. 2. 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.

Stk. 3. Bestyrelsen kan foretage rimelige henlæggelser til konsolidering af den erhvervsdrivende fond.«

31. § 78, stk. 2, affattes således:

»Stk. 2. 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.

32. § 78, *stk. 3-5*, ophæves.

Stk. 6 og 7 bliver herefter stk. 3 og 4.

33. I § 78, *stk. 6, 1. pkt.*, der bliver stk. 3, 1. pkt., ændres »skal der« til: »vurderer bestyrelsen, om der skal«.

34. I § 78, *stk. 6, 2. pkt.*, der bliver stk. 3, 2. pkt., ændres »Det skal« til: »Vurderer bestyrelsen, at der skal udarbejdes en vurderingsberetning, skal det«.

35. I § 78, *stk. 7, 2. pkt.*, der bliver stk. 4, 2. pkt., ændres »eller balancen for det seneste regnskabsår« til: », hvis en sådan er udarbejdet efter stk. 3,«.

36. I § 80 indsættes som *stk. 3*:

»Stk. 3. Erhvervsstyrelsen kan fastsætte nærmere regler om indsendelse af fortegnelsen, jf. stk. 1.«

37. I § 83, *1. pkt.*, ændres »skal der på beslutningstidspunktet foreligge« til: »vurderer bestyrelsen, om der på beslutningstidspunktet skal foreligge«.

38. I § 83, *2. pkt.*, ændres »Det skal« til: »Vurderer bestyrelsen, at der skal foreligge en vurderingsberetning, skal det«.

39. § 89 affattes således:

»§ 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.

Stk. 2. 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.

Stk. 3. Ændring eller fravigelse af forvaltningsmæssige rettigheder, som ifølge vedtægten er tillagt tredjemand, kan ikke foretages uden dennes samtykke, medmindre særlige omstændigheder taler for det.

Stk. 4. Stk. 1 finder anvendelse, uanset om der i vedtægten er tillagt bestyrelsen eller andre ret til at ændre vedtægten.«

40. I § 90, *stk. 1*, udgår »og med samtykke fra Civilstyrelsen«, og i *stk. 2* ændres »Civilstyrelsen« til: »Fondsmyndigheden«.

41. I § 93, *stk. 1, 1. pkt.*, ændres »skal der for den pågældende fond« til: »vurderer bestyrelsen, om der for den pågældende fond skal«, og *2. pkt.* ophæves.

42. § 95 affattes således:

»§ 95. Bestyrelsens beslutning om fusion skal anmeldes til registrering, jf. § 12, stk. 1, jf. dog stk. 4.

Stk. 2. Til anmeldelsen skal fra hver af de deltagende fonde vedlægges

- 1) dokumentation for bestyrelsens beslutning om fusion, jf. § 91, stk. 4,
- 2) fælles fusionsredegørelse, jf. § 92,
- 3) eventuel mellembalance, jf. § 93,
- 4) vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling, jf. § 94, og
- 5) dateret vedtægt, hvis der som led i fusionen dannes en ny fond eller foretages vedtægtsændringer i den fortsættende fond.

Stk. 3. Anmeldelsen efter stk. 1 skal inkludere eventuelle konsekvensændringer i de registrerede oplysninger om fonden, for det tilfælde at fusionen tillades af fondsmyndigheden efter § 96.

Stk. 4. 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.«

43. I § 96, *2. pkt.*, ændres »§ 95, stk. 1,« til: »§ 95, stk. 2 og 4,«.

44. § 103 affattes således:

»§ 103. Bestyrelsens beslutning om fusion skal anmeldes til registrering, jf. § 12, stk. 1, jf. dog stk. 4.

Stk. 2. Til anmeldelsen skal fra fonden og hvert af de deltagende datterselskaber vedlægges

- 1) dokumentation for beslutningen om fusion, jf. § 99, stk. 2 og 4,
- 2) fælles fusionsredegørelse, jf. § 100,
- 3) eventuel mellembalance, jf. § 101,
- 4) vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling, jf. § 102, og
- 5) dateret vedtægt, hvis der som led i fusionen foretages vedtægtsændringer i fonden.

Stk. 3. Anmeldelsen efter stk. 1 skal inkludere eventuelle konsekvensændringer i de registrerede oplysninger om fonden, for det tilfælde at fusionen tillades af fondsmyndigheden efter § 104.

Stk. 4. 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 denne frist mister beslutningen om fusionen sin gyldighed.«

45. I § 104, *stk. 1, nr. 3*, ændres »§ 99, stk. 2 og 3,« til: »§ 99, stk. 2-8,«, og »§ 103, stk. 1,« ændres til: »§ 103, stk. 2 og 4,«.

46. I § 106 ændres »Erhvervsministeren« til: »Erhvervsstyrelsen«.

47. § 107, *stk. 1*, affattes således:

»Fondsmyndigheden kan efter indstilling fra bestyrelsen tillade en frivillig opløsning af fonden ved likvidation, hvis fondens formål ikke kan efterleves eller er blevet uhensigtsmæssigt.«

48. I § 108, *stk. 5*, indsættes som *2. pkt.*:

»En person kan ikke udpeges som likvidator, hvis

- 1) der som følge af den pågældendes interesse i sagens udfald eller af andre grunde er tvivl om den pågældendes upartiskhed i det foreliggende spørgsmål,
- 2) den pågældende er underlagt instruktion af tidligere eller nuværende medlemmer af ledelsen.
- 3) den pågældende har ydet rådgivning til fonden i 5 år forud for bestyrelsens beslutning om likvidation, bortset fra rådgivning om fondens likvidation.«

49. I § 109, *stk. 1, 1. pkt.*, udgår », når betingelserne i § 89, stk. 2, er opfyldt«.

50. I § 112, *stk. 2*, udgår »den erhvervsdrivende fonds virksomhed eller«, og », som er tilstrækkelige« ændres til: »i tilstrækkelig grad«.

51. I § 112, *stk. 3*, indsættes efter »strafforfølgelse«: »eller erstatningsansvar«.

52. I § 115, *stk. 1*, ændres »§ 89, stk. 1,« til: »§ 107, stk. 1,«, og i *nr. 6*, udgår »§ 67, stk. 4, eller«.

53. I § 124 indsættes som *stk. 3*:

»Stk. 3. Bliver en fond omfattet af denne lov, underretter Erhvervsstyrelsen fondens tidligere tilsynsmyndighed herom.«

54. § 125, stk. 2, affattes således:

»Stk. 2. Erhvervsstyrelsen registrerer, at fonden ikke længere er omfattet af erhvervsfondsloven. Erhvervsstyrelsen underretter fondens nye tilsynsmyndighed herom.«

55. I § 130, stk. 1, 1. pkt., indsættes efter »pågældende«: », jf. dog stk. 2«.

56. I § 130, stk. 2, affattes således:

»Stk. 2. Erhvervsstyrelsens afgørelser som følge af de frister, der er fastsat i denne lovs § 12, stk. 1, § 36, stk. 2, § 81, stk. 2, 2. pkt., § 115, stk. 2, og § 119, stk. 3, 2. pkt., om fastsættelse af frist efter § 12, stk. 4, § 23 f, stk. 2, og § 23 g, stk. 1, samt afgørelser efter § 23 b, stk. 1, § 24, stk. 3, § 25, § 55, § 60, stk. 2, § 75, § 115, stk. 1 og 3, og § 120, stk. 2, og afgørelser truffet i henhold til forskrifter udstedt i medfør af § 8 kan ikke indbringes for anden administrativ myndighed.«

57. § 132, stk. 1, 1. pkt., affattes således:

»Overtrædelse af §§ 5, 13 og 15, § 21 a, stk. 3, 5 og 6, § 26, stk. 2, § 34, stk. 2, § 37, stk. 3-5, § 38, § 42, stk. 1-3 og 5, §§ 49-51, § 52, stk. 2-4, § 53, stk. 4, § 54, stk. 2, 2. pkt., §§ 56-59, § 61, § 62, stk. 1, §§ 63 og 65-67, § 76, stk. 2, § 77, § 78, stk. 1 og stk. 6, 4. pkt., § 80, § 83, 4. pkt., § 85, § 86, stk. 4, § 87, § 116, stk. 2, og §§ 117 og 123-125 straffes med bøde.«

§ 2

I årsregnskabsloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 1057 af 23. september 2024, som ændret ved § 17 i lov nr. 1602 af 17. december 2024, § 2 i lov nr. 1668 af 30. december 2024 og § 68 i lov nr. 52 af 28. januar 2025, foretages følgende ændringer:

1. I fodnoten til lovens titel ændres »og Kommissionens delegerede direktiv (EU) 2023/2775 af 17. oktober 2023 om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU for så vidt angår justeringer af størrelseskriterierne for mikrovirksomheder, små, mellemstore og store virksomheder eller koncerner, EU-Tidende, L af 21. december 2023.« til: »Kommissionens delegerede direktiv (EU) 2023/2775 af 17. oktober 2023 om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU for så vidt angår justeringer af størrelseskriterierne for mikrovirksomheder, små, mellemstore

og store virksomheder eller koncerner, EU-Tidende, L af 21. december 2023, Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2023/2864 af 13. december 2023 om ændring af visse direktiver for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde, EU-Tidende 2024, L af 15. juli 2024, og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2023/2864 af 13. december 2023 om ændring af visse direktiver for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde, EU-Tidende 2024, L af 15. juli 2024, og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2024/2810 af 23. oktober 2024 om strukturer med aktier med flere stemmer i selskaber, der anmoder om, at deres aktier optages til handel på en multilateral handelsfacilitet, EU-Tidende 2024, L af 14. november 2024.«

2. Overalt i loven ændres »lov om erhvervsdrivende fonde« til: »erhvervsfondsloven«, og »lov om visse erhvervsdrivende virksomheder« ændres til: »erhvervsvirksomhedsloven«.

3. § 69, stk. 3, ophæves.

Stk. 4 bliver herefter stk. 3.

4. § 70 ophæves, og i stedet indsættes:

»§ 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:

- 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.«

5. § 77 a, stk. 1, 2. pkt., og § 77 b, stk. 1, 3. pkt., ophæves, og to steder i § 77 a, stk. 2, 1. pkt., og to steder i § 77 b, stk. 2, 1. pkt., udgår »eller noterne«.

6. Efter § 77 c indsættes:

»§ 77 d. Et aktieselskab med en struktur med aktier med flere stemmer (MVS-struktur), jf. § 3, stk. 1, nr. 41, i lov om kapitalmarkeder, hvis aktier handles eller skal handles på et SMV-vækstmarked, jf. § 3, stk. 1, nr. 6, i lov om kapitalmarkeder, eller på en multilateral handelsfacilitet, jf. § 3, stk.

UDKAST

1, nr. 3 i lov om kapitalmarkeder, der ikke er registreret som et SMV-vækstmarked, skal supplere ledelsesberetningen med oplysninger, hvis der er sket ændringer i de oplysninger, der er omhandlet i denne bestemmelses stk. 1-4, siden disse oplysninger senest blev offentliggjort i prospektet, jf. §§ 11 og 12 i lov om kapitalmarkeder. Oplysningerne skal omfatte følgende:

- 1) Aktieselskabets aktiestruktur med en angivelse af de forskellige aktieklasser, herunder aktier, der ikke er optaget til handel, og oplysninger for hver aktieklasse om
 - a) de rettigheder og forpligtelser, der knytter sig til aktierne i den pågældende klasse,
 - b) den procentdel af den samlede aktiekapital eller af det samlede antal aktier, som aktierne i den pågældende klasse udgør, og
 - c) det samlede antal stemmer, som aktierne i den pågældende klasse udgør.
- 2) Enhver begrænsning ved overdragelse af aktier, herunder aftaler mellem aktionærer, som selskabet har kendskab til, og som kan medføre sådanne begrænsninger.
- 3) Enhver begrænsning i aktiers stemmerettigheder, herunder aftaler mellem aktionærer, som selskabet har kendskab til, og som kan medføre sådanne begrænsninger.
- 4) Identiteten, hvis aktieselskabet har kendskab til den, af de aktionærer, der besidder aktier med flere stemmer (MVS), der udgør mere end 5 % af stemmerettighederne for alle aktier i selskabet, og af de fysiske personer eller juridiske enheder, der har ret til at udøve stemmerettigheder på vegne af disse aktionærer, hvis det er relevant. Såfremt de aktionærer eller personer, der har ret til at udøve stemmerettigheder på deres vegne, er fysiske personer, kræver offentliggørelse af deres identitet kun formidling af deres navne.«

7. I § 111, stk. 2, nr. 1, indsættes efter »,«: »og«.

8. I § 111, stk. 2, nr. 2, ændres »erhvervsaktiviteter og« til »erhvervsaktiviteter.«

9. § 111, stk. 2, nr. 3, og stk. 3, nr. 4, ophæves.

Stk. 3, nr. 5 og 6, bliver herefter stk. 3, nr. 4 og 5.

10. I § 114, stk. 2, nr. 4, udgår »og ikke, bortset fra konvertible gældsbreve og ikkeudbetalt udbytte, har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for nogen af sine dattervirksomheder«.

11. I § 126, stk. 1, nr. 10, udgår »§ 69, stk. 3 og 4,« og »§ 98 c, stk. 1, 2, 4, 5 og 6« ændres til: »§ 98 c, stk. 1, 2, 4 og 6«.

12. § 137 g, stk. 2, nr. 3, litra b, affattes således:

»b) indtægter som defineret af den regnskabsmæssige begrebsramme, der ligger til grund for udarbejdelsen af regnskaberne. Indtægterne opgøres eksklusive værdireguleringer af investeringer i tilknyttede virksomheder samt udbytter fra tilknyttede virksomheder.«

13. Overskriften til kapitel 20 affattes således:

»Kapitel 20

Offentliggørelse m.v.«

14. Overskriften før § 154 i kapitel 20 affattes således:

»Offentliggørelse af årsrapporter m.v.«

15. Efter § 154 indsættes før overskriften før § 155:

»Videresendelse af oplysninger til det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP)

§ 154 a. Erhvervsstyrelsen er indsamlingsorgan efter Europa-Parlamentets og Rådets forordning om oprettelse af et fælles europæisk adgangspunkt, som giver centraliseret adgang til offentligt tilgængelige oplysninger med relevans for finansielle tjenesteydelser, kapitalmarkeder og bæredygtighed for oplysninger, der i henhold til §§ 137 n og 138 skal indsendes af virksomheder omfattet af §§ 99 a, 137 k og 137 l med henblik på at gøre dem tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP).

Stk. 2. Erhvervsstyrelsen er desuden indsamlingsorgan for oplysninger, der indsendes af virksomheder på frivillig basis med henblik på at gøre dem tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP), jf. artikel 3, stk. 1, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning om oprettelse af et fælles europæisk adgangspunkt, som giver centraliseret adgang til offentligt tilgængelige oplysninger med relevans for finansielle tjenesteydelser, kapitalmarkeder og bæredygtighed.

Stk. 3. Erhvervsstyrelsen videresender de oplysninger, der er nævnt i stk. 1 og 2, til det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP).

Stk. 4. Virksomheden skal sikre, at oplysningerne indsendes i et dataekstraherbart eller maskinlæsbart format og ledsages af følgende data:

- 1) Det juridiske navn på den virksomhed, som oplysningerne vedrører, og, hvis den indberettende virksomhed er en dattervirksomhed, som er undtaget for bæredygtighedsrapporteringen, det juridiske navn på den modervirksomhed, der indberetter oplysningerne på koncernniveau.

- 2) Virksomhedens identifikationskode for juridiske enheder, og, hvis den indberettende virksomhed er en dattervirksomhed, som er undtaget for bæredygtighedsrapporteringen, den identifikationskode for juridiske enheder, som er tildelt den modervirksomhed, som indberetter oplysningerne på koncernniveau.
- 3) Virksomhedens størrelse efter kategori.
- 4) Industrisektoren for virksomhedens økonomiske aktiviteter (branchekode).
- 5) Typen af oplysninger, herunder om oplysningerne indsendes på obligatorisk eller frivillig basis.
- 6) Angivelse af, om oplysningerne indeholder personoplysninger.

Stk. 5. For at kunne opfylde kravet i stk. 4, nr. 2, skal virksomheden erhverve en identifikationskode for juridiske enheder.«

§ 3

I revisorloven, jf. lovebekendtgørelse nr. 206 af 20. februar 2025, som ændret ved lov nr. 480 af 22. maj 2024, foretages følgende ændringer:

1. I *fodnoten* til lovens titel ændres »og dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2022/2464 af 14. december 2022 om ændring af forordning (EU) nr. 537/2014, direktiv 2004/109/EF, direktiv 2006/43/EF og direktiv 2013/34/EU for så vidt angår virksomheders bæredygtighedsrapportering, EU-Tidende 2022, nr. L 322, side 15.« til: », dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2022/2464 af 14. december 2022 om ændring af forordning (EU) nr. 537/2014, direktiv 2004/109/EF, direktiv 2006/43/EF og direktiv 2013/34/EU for så vidt angår virksomheders bæredygtighedsrapportering, EU-Tidende 2022, nr. L 322, side 15, og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2023/2864 af 13. december 2023 om ændring af visse direktiver for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde, EU-Tidende 2024, L af 15. juli 2024.«

2. § 32 a ophæves.

3. I § 33 indsættes efter stk. 2 som nyt stykke:

»Stk. 3. Erhvervsstyrelsen nedsætter et eksamensudvalg, som bistår styrelsen vedrørende eksamenerne, jf. stk. 1. Erhvervsstyrelsen fastsætter nærmere regler for udpegning af Eksamensudvalgets medlemmer, herunder for medlemmernes kvalifikationer, og for udvalgets virke.«

Stk. 3 og 4 bliver herefter stk. 4 og 5.

4. Efter § 47 d indsættes før overskriften før § 48:

*»Videregivelse af oplysninger til det fælles europæiske adgangspunkt
(ESAP)*

§ 47 e. Erhvervsstyrelsen er indsamlingsorgan efter Europa-Parlamentets og Rådets forordning om oprettelse af et fælles europæisk adgangspunkt, som giver centraliseret adgang til offentligt tilgængelige oplysninger med relevans for finansielle tjenesteydelser, kapitalmarkeder og bæredygtighed for

- 1) oplysninger omfattet af § 2, stk. 1, nr. 1-2 og 5-7, samt §§ 47 a-47 d, der skal indsendes med henblik på at gøre dem tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP),
- 2) oplysninger, der indsendes på frivillig basis med henblik på at gøre dem tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP), og
- 3) beretninger om gennemsigtighed, jf. artikel 13 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning om specifikke krav til lovpligtig revision af virksomheder af interesse for offentligheden, der skal indsendes med henblik på at gøre dem tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP).

Stk. 2. Erhvervsstyrelsen videregiver de oplysninger, der er nævnt i stk. 1, til det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP).

Stk. 3. Ved indsendelse af oplysninger omfattet af stk. 1 skal Erhvervsstyrelsen angive, om oplysningerne indeholder personoplysninger. For oplysninger omfattet af §§ 47 c og 47 d sker indsendelsen efter høring af Revisornævnet.

Stk. 4. Erhvervsstyrelsen kan fastsætte nærmere regler om

- 1) revisorers og revisionsvirksomheders indberetning af oplysninger omfattet af stk. 1, nr. 2, og
- 2) Revisornævnets indberetning af nævnets afgørelser samtidig med offentliggørelsen efter §§ 47 c og 47 d.«

5. I § 50 c, stk. 1, 1. pkt., udgår », Revisorrådet«.

6. I § 50 d og § 51, stk. 3, udgår »Revisorrådet og«.

§ 4

I lov nr. 52 af 28. januar 2025 om uafhængige erklæringsudbydere vedrørende bæredygtighedsrapportering foretages følgende ændringer:

1. § 34 ophæves.

2. I § 35 indsættes efter stk. 2 som nyt stykke:

»Stk. 3. Erhvervsstyrelsen nedsætter et eksamensudvalg, som bistår styrelsen vedrørende prøverne, jf. stk. 1. Erhvervsstyrelsen fastsætter nærmere

UDKAST

regler for udpegning af Eksamensudvalgets medlemmer, herunder for medlemmernes kvalifikationer, og for udvalgets virke.«

Stk. 3 bliver herefter stk. 4.

§ 5

I selskabsloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 331 af 20. marts 2025, som ændret ved § 2 i lov nr. 710 af 20. juni 2025, foretages følgende ændring:

1. I *fodnoten* til lovens titel ændres »og direktiv 2013/34/EU for så vidt angår virksomheders bæredygtighedsrapportering, EU-Tidende 2022, nr. L 322, side 15.« til: »direktiv 2013/34/EU for så vidt angår virksomheders bæredygtighedsrapportering, EU-Tidende 2022, nr. L 322, side 15, og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2024/2810 af 23. oktober 2024 om strukturer med aktier med flere stemmer i selskaber, der anmoder om, at deres aktier optages til handel på en multilateral handelsfacilitet, EU-Tidende 2024, L af 14. november 2024.«

§ 6

I lov om formidling af fast ejendom, jf. lovbekendtgørelse nr. 510 af 24. februar 2021, som ændret ved lov nr. 733 af 13. juni 2023, foretages følgende ændring:

1. § 6, stk. 2, affattes således:

»Stk. 2. Erhvervsstyrelsen kan nægte godkendelse

- 1) under de omstændigheder, der er nævnt i straffelovens § 78, stk. 2, eller
- 2) hvis den pågældende har misligholdt gæld til det offentlige på 50.000 kr. eller derover, som er under inddrivelse.«

§ 7

Lov nr. 711 af 25. juni 2014 om registrerede socialøkonomiske virksomheder ophæves.

§ 8

I erhvervsvirksomhedsloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 330 af 20. marts 2025, som ændret ved § 3 i lov nr. 710 af 20. juni 2025, foretages følgende ændring:

UDKAST

1. I § 1, stk. 2, 1. pkt., ændres »lov om erhvervsdrivende fonde« til: »erhvervsfondsloven«.

§ 9

I fondsbeskatningsloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 207 af 21. februar 2025, foretages følgende ændring:

1. I § 1, stk. 1, nr. 1, og § 3, stk. 6, 2. pkt., ændres »lov om erhvervsdrivende fonde« til: »erhvervsfondsloven«.

§ 10

I aktieavancebeskatningsloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021, som ændret senest ved § 2 i lov nr. 369 af 9. april 2025, foretages følgende ændring:

1. I § 35 B, stk. 1, og stk. 5, 2. pkt., ændres »lov om erhvervsdrivende fonde« til: »erhvervsfondsloven«.

§ 11

I ligningsloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 42 af 13. januar 2023, som ændret senest ved § 5 i lov nr. 750 af 20. juni 2025, foretages følgende ændring:

1. I § 5, stk. 4, nr. 6, ændres »lov om erhvervsdrivende fonde« til: »erhvervsfondsloven«.

§ 12

I lov om finansiel virksomhed, jf. lovbekendtgørelse nr. 650 af 9. juni 2025, som ændret ved § 1 i lov nr. 712 af 20. juni 2025, foretages følgende ændring:

1. Overalt i loven ændres »lov om erhvervsdrivende fonde« til: »erhvervsfondsloven«, og »lov om visse erhvervsdrivende virksomheder« ændres til: »erhvervsvirksomhedsloven«.

§ 13

UDKAST

I lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., jf. lovbekendtgørelse nr. 231 af 1. marts 2024, som ændret senest ved § 2 i lov nr. 712 af 20. juni 2025, foretages følgende ændring:

1. I § 28, *stk. 10*, ændres »lov om erhvervsdrivende fonde eller lov om visse erhvervsdrivende virksomheder« til: »erhvervsfondsloven eller erhvervs-virksomhedsloven«.

§ 14

I lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, jf. lovbekendtgørelse nr. 232 af 1. marts 2024, som ændret senest ved § 5 i lov nr. 712 af 20. juni 2025, foretages følgende ændring:

1. I § 71, *stk. 6*, ændres »lov om erhvervsdrivende fonde eller lov om visse erhvervsdrivende virksomheder« til: »erhvervsfondsloven eller erhvervs-virksomhedsloven«.

§ 15

I lov om forsikringsvirksomhed, jf. lovbekendtgørelse nr. 169 af 16. februar 2025, som ændret ved § 1 i lov nr. 711 af 20. juni 2025, foretages følgende ændring:

1. I § 100, *stk. 6*, ændres »lov om erhvervsdrivende fonde eller lov om visse erhvervsdrivende virksomheder« til: »erhvervsfondsloven eller erhvervs-virksomhedsloven«.

§ 16

I lov om betalinger, jf. lovbekendtgørelse nr. 651 af 10. juni 2025, som ændret ved § 2 i lov nr. 711 af 20. juni 2025, foretages følgende ændring:

1. I § 29, *stk. 6*, ændres »lov om erhvervsdrivende fonde« til: »erhvervs-fondsloven«.

§ 17

I lov nr. 1518 af 27. december 2014 om Den Danske Naturfond foretages følgende ændring:

UDKAST

1. I § 2, *stk. 1*, ændres »lov om erhvervsdrivende fonde« til: »erhvervsfondsloven«.

§ 18

I lov om scenekunst, jf. lovbekendtgørelse nr. 319 af 18. marts 2025, foretages følgende ændring:

1. I § 30, *stk. 2*, ændres »lov om erhvervsdrivende fonde« til: »erhvervsfondsloven«.

§ 19

I lov om socialtilsyn, jf. lovbekendtgørelse nr. 236 af 25. februar 2025, som ændret ved § 3 i lov nr. 1703 af 30. december 2024, § 15 i lov nr. 469 af 14. maj 2025 og § 1 i lov nr. 745 af 20. juni 2025, foretages følgende ændring:

1. I § 15, *stk. 1, 1. pkt.*, og § 18 f, *stk. 1, 1. pkt.*, ændres »lov om erhvervsdrivende fonde« til: »erhvervsfondsloven«.

§ 20

Stk. 1. Loven træder i kraft den 1. juli 2026, jf. dog *stk. 2-4*.

Stk. 2. § 1, nr. 28, træder i kraft dagen efter lovens bekendtgørelse i Lovtidende.

Stk. 3. § 2, nr. 1 og 6, og § 5 træder i kraft den 5. december 2026.

Stk. 4. Erhvervsministeren fastsætter tidspunktet for ikrafttrædelsen af § 7.

Stk. 5. § 1, nr. 39 og 50, finder fra lovens ikrafttrædelse, jf. *stk. 1*, anvendelse på sager om ændring af vedtægtsbestemmelser om formål eller uddelelser og fondes likvidation, som er indsendt til Erhvervsstyrelsen men endnu ikke færdigbehandlet på tidspunktet for lovens ikrafttrædelse.

§ 21

Stk. 1. Lovens §§ 1-10 og 12-19 gælder ikke for Færøerne og Grønland, jf. dog *stk. 2 og 3*.

Stk. 2. Lovens §§ 1-5, 8 og 12-16 kan ved kongelig anordning helt eller delvis sættes i kraft for Grønland med de ændringer, som de grønlandske forhold tilsiger.

UDKAST

Stk. 3. Lovens §§ 12-14 og 16 kan ved kongelig anordning helt eller delvis sættes i kraft for Færøerne med de ændringer, som de færøske forhold tilsiger.

Bemærkninger til lovforslaget *Almindelige bemærkninger*

Indholdsfortegnelse

1. Indledning
2. Lovforslagets baggrund
3. Lovforslagets hovedpunkter
 - 3.1. Erhvervsdrivende fonde
 - 3.1.1. Lempelser
 - 3.1.1.1. Ophævelse af Civilstyrelsens rolle som permutationsmyndighed for de erhvervsdrivende fonde
 - 3.1.1.1.1. Gældende ret
 - 3.1.1.1.2. Erhvervsministeriets overvejelser
 - 3.1.1.1.3. Den foreslåede ordning
 - 3.1.1.2. Ophævelse af krav om mellembalance og vurderingsberetning
 - 3.1.1.2.1. Gældende ret
 - 3.1.1.2.2. Erhvervsministeriets overvejelser
 - 3.1.1.2.3. Den foreslåede ordning
 - 3.1.1.3. Lempelse af regel om kapitaltab
 - 3.1.1.3.1. Gældende ret
 - 3.1.1.3.2. Erhvervsministeriets overvejelser
 - 3.1.1.3.3. Den foreslåede ordning
 - 3.1.1.4. Lempelse af årsregnskabslovens kriterier for undtagelse for koncernregnskab
 - 3.1.1.4.1. Gældende ret
 - 3.1.1.4.2. Erhvervsministeriets overvejelser
 - 3.1.1.4.3. Den foreslåede ordning
 - 3.1.2. Transaktioner med interesseforbundne parter
 - 3.1.2.1. Gældende ret
 - 3.1.2.2. Erhvervsministeriets overvejelser
 - 3.1.2.3. Den foreslåede ordning
 - 3.2. Etablering af et fælles europæisk adgangspunkt (ESAP) for indberetninger af årsrapporter m.v. samt indberetning af oplysninger om revisorer og revisionsvirksomheder
 - 3.2.1. Gældende ret
 - 3.2.2. Erhvervsministeriets overvejelser
 - 3.2.3. Den foreslåede ordning
 - 3.3. Ændring af krav for selskaber med aktier optaget til handel på en multilateral handelsfacilitet
 - 3.3.1. Gældende ret

- 3.3.2. Direktiv om strukturer med aktier med flere stemmer i selskaber, der anmoder om, at deres aktier optages til handel på en multilateral handelsfacilitet
- 3.3.3. Erhvervsministeriets overvejelser
- 3.3.4. Den foreslåede ordning
- 3.4. Ændring af lov om formidling af fast ejendom m.v.
- 3.4.1. Gældende ret
- 3.4.2. Erhvervsministeriets overvejelser
- 3.4.3. Den foreslåede ordning
- 3.5. Ophævelse af lov om registrerede socialøkonomiske virksomheder
- 3.5.1. Gældende ret
- 3.5.2. Erhvervsministeriets overvejelser
- 3.5.3. Den foreslåede ordning
- 3.6. Nedlæggelse af Revisorrådet
- 3.6.1. Gældende ret
- 3.6.2. Erhvervsministeriets overvejelser og den foreslåede ordning
- 4. Forholdet til databeskyttelsesloven og databeskyttelsesforordningen
- 5. Konsekvenser for opfyldelsen af FN's verdensmål
- 6. Økonomiske konsekvenser og implementeringskonsekvenser for det offentlige
- 7. Økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet m.v.
- 8. Administrative konsekvenser for borgerne
- 9. Klimamæssige konsekvenser
- 10. Miljø- og naturmæssige konsekvenser
- 11. Forholdet til EU-retten
- 12. Hørte myndigheder og organisationer m.v.
- 13. Sammenfattende skema

1. Indledning

De erhvervsdrivende fonde spiller en væsentlig rolle i det danske samfund. Gennem deres ejerskab af virksomheder samt investeringer og kapitalforvaltning udøver fondene betydelig indflydelse på erhvervslivet og udviklingen af både større og mindre danske virksomheder.

Fondene bidrager til at bevare produktion, arbejdspladser samt eksport- og skatteindtægter i Danmark. Samtidig understøtter fondenes uddelinger en lang række områder som forskning, kultur, uddannelse, miljø og sociale initiativer. Derved har de erhvervsdrivende fonde stor betydning for såvel samfundsøkonomien som den generelle samfundsudvikling.

Erhvervsdrivende fonde er underlagt reglerne i lov om erhvervsdrivende fonde. Det indebærer blandt andet, at Erhvervsstyrelsen er fondsmyndighed for fondene. Fondsmyndigheden har kontrolopgaver overfor bestyrelsen, men er samtidig også i vidt omfang vejledende for bestyrelsen i forhold til fortolkning af loven og rammerne i fondens vedtægt.

Formålet med lovforslaget er at indføre en række byrdelettelser for erhvervsdrivende fonde i lov om erhvervsdrivende fonde.

Som reglerne er i dag, kræver erhvervsdrivende fondes ændringer af deres vedtægtsbestemte formål samt opløsninger både fondsmyndighedens tilladelse og Civilstyrelsens samtykke. Det foreslås med lovforslaget at ophæve Civilstyrelsens rolle som permutationsmyndighed over for de erhvervsdrivende fonde, så formålsændringer og opløsninger fremover ikke kræver Civilstyrelsens efterfølgende samtykke, men kun fondsmyndighedens tilladelse. Den foreslåede ændring vil derfor betyde en kortere sagsbehandlingstid i sager om formålsændringer og opløsninger af erhvervsdrivende fonde.

Hensigten med en række af de byrdelettelser, der foreslås, er, at ansvaret for en forsvarlig ledelse i højere grad lægges over på bestyrelsen. Det foreslås i den forbindelse at ophæve kravet om udarbejdelse af en mellembalance ved uddelinger og fusioner og kravet om udarbejdelse af en vurderingsberetning ved uddelinger og kapitalnedsættelser i andre værdier end kontanter, således det vil være op til bestyrelsen selv at vurdere, om der er behov for at udarbejde henholdsvis en mellembalance eller vurderingsberetning. Derudover indeholder lovforslaget forslag om at ophæve kravet om, at uddelinger først kan ske efter aflæggelse af fondens første årsrapport, lige som det foreslås, at beslutningen om at foretage uddelinger kan delegeres fra bestyrelsen til direktionen. Det foreslås desuden, at reglen om kapitaltab lempes, så erhvervsdrivende fonde ikke længere er forpligtede til årligt at indsende en redegørelse til fondsmyndigheden om, hvordan og hvornår grundkapitalen forventes at være reetableret.

En erhvervsdrivende fond skal på linje med aktie- og anpartsselskaber offentliggøre fondens årsrapport for at sikre kreditorer, medarbejdere og andre interessenter en mulighed for at vurdere fondens situation.

Lovforslaget har endvidere til formål at indføre en række lempelser af de krav, der følger af årsregnskabsloven for erhvervsdrivende fondes årsrapporter.

Det foreslås at ophæve kravet om, at den erhvervsdrivende fond i årsrapporten skal redegøre for en eventuel tilknytning til en erhvervsdrivende virksomhed eller anden fond, som fonden måtte have. Derudover foreslås det at lempe kriterierne for undtagelsen til at udarbejde koncernregnskab ved at ophæve kravet om, at fonden ikke må have tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for dattervirksomheden.

Lovforslaget har derudover til formål at indføre enkelte mere transparens regler. Det foreslås i relation til fondenes transaktioner med interesseforbundne parter at udvide og præcisere kredsen af personer og virksomheder, som fonden har haft transaktioner med, og derfor skal oplyse om. Derudover foreslås det at præcisere reglen om revisors straksmeddelelsespligt til fondsmyndigheden.

Lovforslaget gennemfører desuden dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2023/2864 af 13. december 2023 om ændring af visse direktiver for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde, jf. Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2859 af 13. december 2023 om oprettelse af et fælleseuropæisk adgangspunkt, herefter ESAP (European Single Access Point), for offentlige oplysninger omfattet af årsregnskabsloven og revisorloven.

Hovedparten af ESAP-direktivet vedrører ændringer til lovgivning på det finansielle område, som er gennemført ved lov nr. 712 af 20. juni 2025. Direktivet omfatter imidlertid i artikel 4 også ændringer af revisordirektivet (direktiv 2006/43/EF) og i artikel 9 ændringer af regnskabsdirektivet (direktiv 2013/34/EU). Lovforslagets ændringer til årsregnskabsloven og revisorloven har til formål at gennemføre artikel 4 og artikel 9 i ESAP-direktivet.

Lovforslaget skal sikre, at en række allerede offentliggjorte oplysninger på regnskabs- og revisorområderne bliver indsendt til et fælleseuropæisk adgangspunkt kaldet ESAP (European Single Access Point). Derved bliver det lettere for danske virksomheders investorer og samhandelspartnere i andre lande at få oplysninger om virksomhederne, ligesom danske virksomheder lettere kan få adgang til oplysninger om deres samhandelspartnere i andre lande. Som noget nyt skal virksomheder, revisorer og revisionsvirksomheder også have mulighed for at indberette frivillige oplysninger med henblik på offentliggørelse i ESAP.

Det foreslås, at Erhvervsstyrelsen udpeges som indsamlingsorgan for disse oplysninger, på samme måde som Finanstilsynet er udpeget som indsamlingsorgan for offentliggjorte oplysninger på det finansielle område.

Pligt til videregivelse af oplysninger til ESAP træder efter direktivet i kraft senest 10. januar 2028 for regnskabsoplysninger, og senest 10. januar 2030 for revisoroplysninger.

Lovforslaget vil desuden gennemføre dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2024/2810 af 23. oktober 2024 om strukturer med aktier med flere stemmer i selskaber, der anmoder om, at deres aktier optages til handel på en multilateral handelsfacilitet. Forkortelsen MVS kommer af den engelske betegnelse »Multiple Voting Share« og anvendes tillige i den danske sprogversion, hvorfor direktivet i det følgende benævnes MVS-direktivet.

Efter selskabsloven er det i Danmark allerede muligt for aktieselskaber, som anmoder om optagelse til handel på en multilateral handelsfacilitet, at være opdelt i aktieklasser med flere stemmer og der er tilsvarende beskyttelsesmekanismer, i form af quorumkrav, som kræves efter MVS-direktivet. Selskabsloven gennemfører således allerede de selskabsretlige krav, som følger af direktivet. Det foreslås derfor alene at tilføje MVS-direktivet til lovens EU-note. Desuden foreslås desuden en mindre ændring af årsregnskabsloven for at gennemføre rapporteringskravene efter MVS-direktivet på det selskabsretlige område.

Lovforslaget omfatter derudover en ændring af lov om formidling af fast ejendom m.v., som vil tydeliggøre Erhvervsstyrelsens kompetence til at nægte godkendelse og optagelse i ejendomsmæglerregistret i sager, hvor forhold på ansøgerens straffeattest kan begrunde nærliggende fare for misbrug af hvervet som ejendomsmægler.

Som led i at forenkle statslige regler og af hensyn til at tilpasse Erhvervsstyrelsens udgifter til faldende finanslovsbevillinger foreslås det endvidere, at registreringsordningen for socialøkonomiske virksomheder (RSV-ordningen) afskaffes ved en ophævelse af lov om registrerede socialøkonomiske virksomheder. Der vil alene være tale om ophør af en virksomhedsmarkering i Det Centrale Virksomhedsregister (CVR) som »registreret socialøkonomisk virksomhed«. De berørte virksomheder vil fortsat være registreret i Erhvervsstyrelsens it-system qua deres virksomhedstype og fremgå af CVR.

Desuden nedlægges med lovforslaget Revisorrådet, som sekretariatsbetjenes af Erhvervsstyrelsen. Det sker som følge af administrationsbesparelser i staten og heraf prioritering af opgaver og effektiviseringer på Erhvervsministeriets område. Eksamensudvalget, som er nedsat under Revisorrådet og som bistår med eksamener og prøver i henhold til EU reglers krav om godkendelse af revisorer, foreslås videreført.

Endelig indeholder lovforslaget en ændring til årsregnskabsloven, der følger op på den tidligere implementering af det såkaldte land-for-land-direktiv ((EU) 2021/2101 af 24. november 2021) vedrørende offentliggørelse af indkomstskatteoplysninger m.v. for visse virksomheder og filialer. Med ændringen præciseres det, at oplysninger om indtægter i rapporten om indkomstskatteoplysninger skal opgøres uden værdireguleringer og udbytter fra tilknyttede virksomheder.

2. Lovforslagets baggrund

I Danmark har de erhvervsdrivende fonde siden 1985 været reguleret af lov om erhvervsdrivende fonde. Ved lov nr. 712 af 25. juni 2014 var loven genstand for en modernisering foretaget på baggrund af Erhvervsfondsudvalgets rapport af 18. december 2012, som i høj grad var inspireret af moderniseringen af selskabslovgivningen i 2009 for at ligestille de forskellige virksomhedsformer mest muligt med respekt for de særlige egenskaber for fondsformen. Særligt havde Erhvervsfondsudvalget fokus på at skabe parallelitet med selskabslovgivningen gennem styrkelse af reglerne vedrørende gennemsigtighed, uafhængighed, ledelse og samfundsansvar samt styrkelse af det offentlige tilsyn med erhvervsdrivende fonde.

I forlængelse af moderniseringen af lov om erhvervsdrivende fonde i 2014 blev der indført § 69, stk. 3, i årsregnskabsloven om, at erhvervsdrivende fonde i årsregnskabet skal oplyse om transaktioner, der har fundet sted mellem fonden og dens nærtstående parter. Reglen blev indført, idet oplysningerne var vigtige som led i tilsynet med fondene.

Erhvervsstyrelsen fører som fondsmyndighed tilsyn med de erhvervsdrivende fonde.

Erhvervsstyrelsen har foretaget en evaluering af de regler, som i 2014 blev indført for de erhvervsdrivende fonde i lov om erhvervsdrivende fonde og årsregnskabsloven. Evalueringen viser blandt andet, at ønsket om at skabe

parallelitet med selskabslovgivningen på visse områder har medført nogle unødvendige byrder for de erhvervsdrivende fonde.

MVS-direktivet har til formål at sikre, at det indenfor EU er muligt for selskaber at anvende en kapitalstruktur med aktieklasser med flere stemmer ved optagelse til handel på en multilateral handelsfacilitet. Direktivet indeholder en række forskellige beskyttelsesmekanismer, hvoraf mindst én skal være gældende i forbindelse med beslutningen om indførsel af aktieklasser med flere stemmer i selskaber og en række oplysningskrav for disse selskaber. Direktivets implementeringsfrist er den 5. december 2026.

Med lovforslaget foreslås det at gennemføre MVS-direktivet på det selskabsretlige område. Et særskilt lovforslag om implementering af direktivet på det finansielle område forventes fremsat af erhvervsministeren.

Erhvervsstyrelsen er ressortmyndighed for lov om formidling af fast ejendom m.v. og fører et register over godkendte ejendomsmæglere i Danmark. Erhvervsankenævnet har den 28. april 2025 afsagt kendelse i sag nr. 24/08841, hvori nævnet ophævede Erhvervsstyrelsens afgørelse om nægtelse af godkendelse og optagelse i ejendomsmæglere i en sag, hvor styrelsen havde vurderet, at forhold på ansøgerens straffeattest kunne begrunde nærliggende fare for misbrug af hvervet som ejendomsmægler.

Erhvervsankenævnet henviste i kendelsen til forarbejderne til lov om formidling af fast ejendom m.v. og begrundede ophævelsen med, at § 6, stk. 2, nr. 1, i lov om formidling af fast ejendom ikke kan anses at indeholde hjemmel for Erhvervsstyrelsen til den trufne afgørelse, idet afgørelse om at nægte en godkendelse på baggrund af strafbare forhold skal foretages af domstolene. Kendelsen har derved skabt uklarhed om fortolkningen af den pågældende bestemmelse.

Udvalget for socialøkonomiske virksomheder blev nedsat i februar 2013 som et led i den politiske aftale om finansloven for 2013 indgået mellem regeringen (S, R, SF) og Enhedslisten. Af Udvalgets rapport fra september 2013 fremgår det, at Udvalget fandt, at fraværet af regulering af socialøkonomiske virksomheder, som er meget forskelligartede, kan gøre det vanskeligt for dem at legitimere deres virksomhed og få en fælles identitet. Udvalget anbefalede derfor, at der etableres en registreringsmodel for socialøkonomiske virksomheder fremfor en selskabsform.

Med lov nr. 711 af 25. juni 2014 om registrerede socialøkonomiske virksomheder blev der etableret en registreringsmodel for socialøkonomiske

virksomheder, som havde til formål at skabe grundlag for en fælles identitet for socialøkonomiske virksomheder.

Det fremgår af Det Centrale Virksomhedsregister pr. 16. september 2025, at der er 1.087 registrerede socialøkonomiske virksomheder. Dette er i imidlertid ikke udtryk for et retvisende billede, i det Erhvervsstyrelsen endnu ikke for 2025 har foretaget den årlige gennemgang af de registrerede socialøkonomiske virksomheder, som ikke har indsendt den påkrævede årsrapport. Konsekvensen af en manglende indsendelse af årsrapport er afregistrering som registreret social virksomhed. Dette er blot en fratagelse af virksomhedsmærkatet. Virksomhederne fortsætter deres øvrige drift uforandret.

Der afregistreres ca. årligt 100-200 virksomheder. Det er erfaringen fra tilbagemeldinger fra afregistrerede virksomheder, at der er mange virksomheder, der bliver fejlregistreret som registreret socialøkonomisk virksomhed enten som følge af en fejlmarkering i CVR eller på baggrund af ukendskab til registreringsordningens formål og pligter, hvorefter registreringen aldrig skulle have været foretaget.

De mange fejlregistreringer udvander reelt ordningens formål, da der ikke er opnået den fornødne troværdighed. Dette medfører, at socialøkonomiske virksomheder i et vist omfang ikke ønsker at lade sig registrere i det ordningen, medfører flere pligter end fordele. Det kan således være en fordel for de socialøkonomiske virksomheder at drive virksomhed udenfor ordningen

Lov om registrerede socialøkonomiske virksomheder blev evalueret december 2018. Evalueringen viste, at alle interessenterne fandt, at der er flere udfordringer forbundet med registreringsordningen, herunder at registreringsordningen ikke har medført markedsføringsmæssige fordele i det omfang, som der var tiltænkt med loven.

Der er ikke siden ordningen blev indført i 2014 lavet yderligere tiltag, hverken offentlige eller private, som har medført fordele, som opvejer de administrative byrder, som naturligt følger med en registreringsordning med nødvendig troværdighed og sikkerhed, herunder indsendelse af årsrapporter og afrapportering til myndighederne. Lovens samspil med andre regelsæt har endvidere skabt en række udfordringer, som for nogle registrerede socialøkonomiske virksomheder har begrænset anvendeligheden af ordningen.

3. Lovforslagets hovedpunkter

3.1. Erhvervsdrivende fonde

3.1.1. Lempelser

3.1.1.1. Ophævelse af Civilstyrelsens rolle som permutationsmyndighed for de erhvervsdrivende fonde

3.1.1.1.1. Gældende ret

Ønsker en erhvervsdrivende fond at foretage ændringer af vedtægten eller at opløse fonden ved likvidation, kræver det fondsmyndighedens tilladelse, jf. § 89, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde. Det fremgår af bestemmelsen, at 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.

Fondsmyndighed efter lov om erhvervsdrivende fonde udøves af Erhvervsstyrelsen, jf. lovens § 24, stk. 1.

Det følger af forarbejderne til § 89, stk. 1, jf. Folketingstidende 2013-14, tillæg A, L 154 som fremsat, s. 122, at i forhold til muligheden for sammenlægning af en erhvervsdrivende fond med en fond omfattet af lov om fonde og visse foreninger, behandles dette som en vedtægtsændring, hvor Erhvervsstyrelsen som fondsmyndighed for den erhvervsdrivende fond giver tilladelse til sammenlægningen til den erhvervsdrivende fond, mens Civilstyrelsen som fondsmyndighed for fonden omfattet af lov om fonde og visse foreninger giver tilladelse til sammenlægningen til fonden omfattet af lov om fonde og visse foreninger.

Der gælder i dag krav om, at fondsmyndigheden indhenter Civilstyrelsens samtykke, inden fondsmyndigheden kan meddele tilladelse til ændring af vedtægtsbestemmelser om formål eller uddelinger og ved fondes likvidation. § 89, stk. 2, fastsætter således, at 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. Det følger af forarbejderne til bestemmelsen, jf. Folketingstidende 2013-14, tillæg A, L 154 som fremsat, s. 122, at denne proces har til formål at sikre, at der tages hensyn til både erhvervmæssige og testamentsretlige forhold for herigennem bedre at sikre fondens stifters vilje.

Efter § 89, stk. 3, finder stk. 1 og 2 tilsvarende anvendelse, uanset om der i vedtægten er tillagt bestyrelsen eller andre ret til at ændre vedtægten.

§ 90 i lov om erhvervsdrivende fonde vedrører vedtægtsændringer, som sker, uden bestyrelsen har anmodet herom. Det fremgår af § 90, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde, at efter forhandling med bestyrelsen og med samtykke fra Civilstyrelsen kan fondsmyndigheden beslutte, at en vedtægtsbestemmelse skal ændres, når bestemmelsen er uigennemførlig eller har vist sig klart uhensigtsmæssig. En ændring af vedtægten imod bestyrelsens vilje er af ekstraordinær karakter, og der er efter § 90, stk. 1, derfor krav om, at fondsmyndigheden indhenter Civilstyrelsens samtykke. Efter § 90, stk. 2 kan Civilstyrelsen beslutte, at en vedtægtsbestemmelse skal ændres, når den strider mod lovgivningen eller oprettelsesdokumentet for fonden.

§ 107, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde vedrører bestyrelsens beslutning om opløsning og fastsætter, at bestyrelsen træffer beslutning om frivillig opløsning ved likvidation under iagttagelse af § 89, stk. 2.

Bestemmelsens henvisning til § 89, stk. 2, indebærer, at fondsmyndigheden skal indhente Civilstyrelsens samtykke, før der kan meddeles tilladelse til en opløsning af fonden.

3.1.1.1.2. Erhvervsministeriets overvejelser

Erhvervsministeriet vurderer, at det er hensigtsmæssigt at ophæve kravet om, at fondsmyndigheden skal indhente Civilstyrelsens samtykke ved ændring af vedtægtsbestemmelser om formål eller uddelinger og ved fondes likvidation.

Hensigten med kravet om både fondsmyndighedens tilladelse og Civilstyrelsens samtykke er at sikre fondens stifters vilje gennem en nøje afvejning mellem på den ene side stifterens tilkendegivelser og intentioner med fonden og de bestemmelser, som vedtægten indeholder herom, og på den anden side det erhvervsmæssige sigte med ændringen, som bestyrelsen ønsker. En sådan afvejning foretages allerede af Erhvervsstyrelsen ved deres behandling af sager om ændring af formål eller uddelinger og fondes likvidation. Det vurderes derfor, at der som udgangspunkt ikke er behov for, at både Erhvervsstyrelsen som fondsmyndighed og Civilstyrelsen skal behandle sager om formål eller uddelinger og fondes likvidation.

Efter Erhvervsministeriets vurdering er der samtidigt behov for, at sager om ændring af erhvervsdrivende fondes formål eller anvendelse af overskud samt om opløsning af erhvervsdrivende fonde ved likvidation er forbundet med kortere sagsbehandlingstid. Ophævelsen af Civilstyrelsens rolle som

permutationsmyndighed for de erhvervsdrivende fonde vil efter Erhvervsministeriets vurdering medføre en kortere sagsbehandlingstid.

Ophæves kravet om, at fondsmyndigheden skal indhente Civilstyrelsens samtykke ved ændring af vedtægtsbestemmelser om formål eller uddelinger og ved fondes likvidation, vil det efter Erhvervsministeriets vurdering være uhensigtsmæssigt at fastholde bestemmelser om, at Civilstyrelsen skal samtykke til tvangsændringer af erhvervsdrivende fondes vedtægter i lovens § 90. Det er derfor Erhvervsministeriets vurdering, at kompetencen til at beslutte, at en vedtægtsbestemmelse skal ændres, når bestemmelsen er uigennemførlig eller har vist sig klart uhensigtsmæssig, alene skal ligge hos fondsmyndigheden og ske efter forhandling med bestyrelsen. Lige såvel er det Erhvervsministeriets vurdering, at kompetencen til at beslutte, at en vedtægtsbestemmelse skal ændres, når den strider mod lovgivningen eller oprettelsesdokumentet for fonden, skal ligge hos fondsmyndigheden og ikke hos Civilstyrelsen.

3.1.1.1.3. Den foreslåede ordning

Det foreslås at ophæve lovens krav om, at fondsmyndigheden skal indhente Civilstyrelsens samtykke. Det foreslås på den baggrund at ændre § 89, § 90 og § 107, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde.

Det foreslås at nyaffatte § 89 om vedtægtsændringer.

Det foreslås i § 89, stk. 1, at fondsmyndigheden efter indstilling fra bestyrelsen kan tillade, at en bestemmelse i vedtægten ændres. Det kan herunder tillades, at fonden sammenlægges med en eller flere fonde omfattet af § 3, stk. 1 eller 2, i denne lov eller § 1, stk. 1, § 1, stk. 4, nr. 1-3, 6 eller 7, eller § 1, stk. 2, i lov om fonde og visse foreninger.

Det foreslås i § 89, stk. 2, at 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.

Det foreslås i § 89, stk. 3, at ændring eller fravigelse af forvaltningsmæssige rettigheder, som ifølge vedtægten er tillagt tredjemand, ikke kan foretages uden dennes samtykke, medmindre særlige omstændigheder taler for det.

Endelig foreslås det i § 89, stk. 4, at stk. 1 finder anvendelse, uanset om der i vedtægten er tillagt bestyrelsen eller andre ret til at ændre vedtægten.

Med den foreslåede ændring af § 89 vil kravet om Civilstyrelsens samtykke til ændring af vedtægtsbestemmelser om formål eller anvendelse af overskud blive ophævet. Der vil således alene være krav om fondsmyndighedens tilladelse, selvom der er tale om ændring af vedtægtsbestemmelser om formål eller anvendelse af overskud. Fondsmyndigheden vil derfor med den foreslåede ændring ikke længere skulle indhente Civilstyrelsens samtykke til ændring af vedtægtsbestemmelser om formål eller uddelinger og ved fondens likvidation, før der kan meddeles tilladelse.

For nærmere om vedtægtsændringer henvises til lovforslagets § 1, nr. 39, og bemærkningerne hertil.

Det foreslås endvidere at ændre § 90, således at vedtægtsændringer, som sker, uden bestyrelsen har anmodet herom, ikke kræver samtykke fra Civilstyrelsen. Det foreslås således i stk. 1, at efter forhandling med bestyrelsen kan fondsmyndigheden beslutte, at en vedtægtsbestemmelse skal ændres, når bestemmelsen er uigennemførlig eller har vist sig klart uhensigtsmæssig. Det foreslås endvidere i stk. 2, at det er fondsmyndigheden, der kan beslutte, at en vedtægtsbestemmelse skal ændres, når den strider mod lovgivningen eller oprettelsesdokumentet for fonden.

For nærmere om de foreslåede ændringer af § 90 henvises til lovforslagets § 1, nr. 40, og bemærkningerne hertil.

Endelig foreslås det, at hjemlen til fondsmyndighedens tilladelse til opløsning ved likvidation ændres til § 107, stk. 1, og at en sådan disposition ikke længere kræver Civilstyrelsens samtykke.

For nærmere om opløsning ved likvidation henvises til lovforslagets § 1, nr. 47, og bemærkningerne hertil.

Den foreslåede ophævelse af Civilstyrelsens rolle som permutationsmyndighed for de erhvervsdrivende fonde vil medføre en kortere sagsbehandlingstid for sager om ændring af erhvervsdrivende fondes formål eller anvendelse af overskud samt om opløsning af erhvervsdrivende fonde ved likvidation.

3.1.1.2. Ophævelse af krav om mellembalance og vurderingsberetning

3.1.1.2.1. Gældende ret

Lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter i visse tilfælde krav til, at erhvervsdrivende fonde udarbejder en mellembalance, hvis der er gået mere end 6 måneder siden balancedagen i fondens seneste godkendte årsrapport. Et sådant krav gælder, når en fond skal foretage uddelinger, hvilket er reguleret i § 78, stk. 3-5, og når en fond skal fusionere med en anden erhvervsdrivende fond eller med dens helejede datterselskab(er), hvilket er reguleret i henholdsvis § 93 og § 101.

Det følger af § 78, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde, at til uddeling kan kun anvendes frie reserver, hvorved forstås beløb, som i den erhvervsdrivende fonds senest godkendte årsregnskab er opført som overført overskud, og reserver, som ikke er bundet i henhold til lov eller vedtægt, med fradrag af overført underskud. Bestemmelsens stk. 2 fastsætter krav om, at uddelinger først kan ske, efter fonden har aflagt fondens første årsrapport. Det følger således af stk. 2, at 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.

Det fremgår af § 78, stk. 3, at 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.

§ 78, stk. 4, fastsætter, at 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.

Det gælder efter stk. 5, at hvis der udarbejdes en 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.

§ 93 i lov om erhvervsdrivende fonde regulerer kravet om mellembalance ved fusioner. Stk. 1 fastsætter, at 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. Det følger af stk. 2, at mellembalancen, der skal udarbejdes i overensstemmelse med årsregnskabsloven, må ikke have en opgørelsesdato, der ligger mere end 3 måneder forud for underskrivelsen af den fælles fusionsredegørelse. Mellembalancen skal være revideret.

En mellembalance udarbejdet i forbindelse med uddelinger skal ikke indsendes til fondsmyndigheden, mens en mellembalance udarbejdet i forbindelse med en fusion skal indsendes til Erhvervsstyrelsen som registreringsmyndighed i forbindelse med anmeldelse af fusionen, jf. § 95, stk. 1, nr. 4, i lov om erhvervsdrivende fonde.

Lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter endvidere krav til, at erhvervsdrivende fonde udarbejder en vurderingsberetning, når der foretages uddelinger i andre værdier end kontanter, eller når der sker en kapitalnedsættelse til uddeling af andre værdier end kontanter.

En vurderingsberetning udarbejdes af en eller flere sagkyndige vurderingsmænd og skal angive, at uddelingsbeløbet eller nedsættelsesbeløbet mindst svarer til den ansatte værdi af det aktiv, der uddeles. Vurderingsberetningen er en beskyttelsesgaranti, der skal sikre, at der ikke er flere midler, der afgår fra fonden, end det, bestyrelsen har truffet beslutning om.

Kravet om udarbejdelse af en vurderingsberetning ved uddelinger i andre værdier end kontanter er reguleret i § 78, stk. 6, i lov om erhvervsdrivende fonde, mens kravet om udarbejdelse af en vurderingsberetning ved en kapitalnedsættelse til uddeling af andre værdier end kontanter er reguleret i § 83.

Det følger således af § 78, stk. 6, i lov om erhvervsdrivende fonde, at 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 overtagne virksomhed.

Det fremgår af § 83, at 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.

En vurderingsberetning skal ikke indsendes til fondsmyndigheden.

3.1.1.2.2. Erhvervsministeriets overvejelser

Kravene til udarbejdelse af en mellembalance og vurderingsberetning blev indført i forbindelse med moderniseringen af lov om erhvervsdrivende fonde i 2014 og var inspireret af moderniseringen af selskabsloven i 2009. Det er på baggrund af Erhvervsstyrelsens evaluering Erhvervsministeriets vurdering, at ønsket om at skabe parallelitet med selskabslovgivningen på dette punkt har medført en unødvendig byrde for de erhvervsdrivende fonde, som det er vanskeligt at se værdien i.

Erhvervsministeriet finder derfor, at kravene om udarbejdelse af en mellembalance og vurderingsberetning bør ophæves, og at det i stedet bør være op til bestyrelsen at vurdere, om kapitalberedskabet på det foreliggende grundlag er forsvarligt. Det bør således være op til bestyrelsen selv at vurdere, om det i et konkret tilfælde er nødvendigt at udarbejde henholdsvis en mellembalance eller vurderingsberetning.

Med henblik på at lette nystiftede fondes adgang til at foretage uddelinger finder Erhvervsministeriet det hensigtsmæssigt at give bestyrelsen mulighed for at foretage uddelinger allerede fra stiftelsen. Bestyrelsen vil således ikke skulle vente på, at der foreligger mindst én godkendt årsrapport, hvilket i dag betyder, at de potentielt skal vente op til 18 måneder med at uddele fondens midler.

I de tilfælde, hvor fonden anvender optjent overskud og frie reserver, der er opstået eller blevet frigjort i løbet af regnskabsåret (uanset om det er fondens første regnskabsår), er det Erhvervsministeriets vurdering, at det bør være

op til bestyrelsen selv at vurdere, om fondens kapitalberedskab på det foreliggende grundlag er forsvarligt, eller om beslutningen om uddeling skal vedlægges en mellembalance, der viser, at der er tilstrækkelige midler til rådighed for uddelingen.

Der er endvidere efter Erhvervsministeriets vurdering ikke behov for at fastholde et krav om, at der altid skal 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.

Bestyrelsen er til enhver tid ansvarlig for, at der efter en uddeling er dækning for de reserver, der følger af vedtægten og lov, eksempelvis årsregnskabsloven. Uddelingen skal være forsvarlig i forhold til fondens økonomiske stilling. Det faktum, at det fremgår af årsrapporten, at der er frie reserver, der kan anvendes til uddeling, kan ikke isoleret set tages til udtryk for, at det vil være forsvarligt at foretage en uddeling. Bestyrelsen skal løbende vurdere fondens økonomiske stilling. Bestyrelsesmedlemmerne har således pligt til konkret at vurdere, om fondens økonomiske stilling i tiden mellem regnskabsårets afslutning og datoen for uddelingen er forringet i et sådant omfang, at uddelingen ikke er forsvarlig. Det er Erhvervsministeriets vurdering, at den enkelte fondsbestyrelse er nærmest til at vurdere, om fondens kapitalberedskab på det foreliggende grundlag er forsvarligt, eller om der er behov for at udarbejde en mellembalance, hvorfor et krav om en mellembalance ikke vurderes at være hensigtsmæssigt.

På samme vis er der efter Erhvervsministeriets opfattelse ikke behov for at fastholde et krav om, at der altid skal udarbejdes en mellembalance, hvis en fusionsredegørelse er underskrevet mere end 6 måneder efter udløbet af det regnskabsår, som fondens seneste årsrapport vedrører. Fondsmyndigheden har allerede mulighed for at dispensere fra kravet om en mellembalance, hvis bestyrelsen anmoder herom. Dette gælder i lighed med de tilsvarende regler om fusion i selskabsloven, hvorefter kapitalejerne i et kapitalselskab i enighed kan fravælge mellembalancen.

Det er samtidig en betingelse for fondsmyndighedens tilladelse til en fusion, at en erklæring fra uvildige sagkyndige vurderingsmænd positivt udtaler, at kreditorerne i alle de deltagende fonde må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til fondenes nuværende situation.

Det bør efter Erhvervsministeriets vurdering være op til bestyrelsen selv at vurdere, om den kan træffe beslutning om en fusion på baggrund af oplysningerne i den seneste årsrapport, eller om det er nødvendigt at udarbejde en mellembalance.

3.1.1.2.3. Den foreslåede ordning

Det foreslås, at kravene om udarbejdelse af en mellembalance og vurderingsberetning skal ophæves, at det i stedet skal være op til bestyrelsen at vurdere, om det i et konkret tilfælde er nødvendigt at udarbejde henholdsvis en mellembalance eller vurderingsberetning.

I § 78, stk. 2, jf. lovforslagets § 1, nr. 31, foreslås det, at fonden godt kan foretage uddelinger, selvom fonden endnu ikke har aflagt fondens første årsrapport. Det foreslås derfor, at udover beløb, som i fondens seneste godkendt årsrapport er angivet som frie reserver, kan fonden også anvende optjent overskud og frie reserver, der er opstået eller blevet frigjort i løbet af regnskabsåret, medmindre beløbet er uddelt, forbrugt eller bundet.

Det foreslås i samme forbindelse at ophæve § 78, stk. 3, jf. lovforslagets § 1, nr. 32, således at når bestyrelsen foretager uddelinger af optjent overskud og frie reserver, der er opstået eller blevet frigjort i løbet af regnskabsåret, jf. det foreslåede stk. 2, er det op til bestyrelsen selv at vurdere, om kapitalberedskabet på det foreliggende grundlag er forsvarligt, eller om beslutningen om uddeling skal vedlægges en mellembalance, der viser, at der er tilstrækkelige midler til rådighed for uddelingen.

Det foreslås endvidere at ophæve § 78, stk. 4, jf. lovforslagets § 1, nr. 32. Den foreslåede ændring vil ophæve kravet om, at der altid skal 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.

For så vidt angår kravet om udarbejdelse af en mellembalance ved fusioner, foreslås det at ændre § 93, stk. 1, 1. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde, således at hvis den fælles fusionsredegørelse er underskrevet mere end 6 måneder efter udløbet af det regnskabsår, som fondens seneste årsrapport vedrører, er det op til bestyrelsen selv at vurdere, om der for den pågældende fond skal udarbejdes en mellembalance. Det foreslås derfor også at ophæve stk. 1, 2. pkt., om, at fondsmyndigheden kan dispensere fra kravet om at udarbejde en mellembalance.

For nærmere om lempelsen af kravet om udarbejdelse af en mellembalance henvises til lovforslagets § 1, nr. 31, 32 og 41, og bemærkningerne hertil.

For så vidt angår kravene om en vurderingsberetning ved uddelinger og kapitalnedsættelser foreslås det at ændre henholdsvis § 78, stk. 6, og § 83. Det foreslås således, at hvis der foretages en uddeling i andre værdier end kontanter eller en kapitalnedsættelse til uddeling af andre værdier end kontanter, er det op til bestyrelsen at vurdere, om der skal udarbejdes en vurderingsberetning. Vurderer bestyrelsen, at der skal udarbejdes en vurderingsberetning, skal det i vurderingsmandens erklæring angives, at uddelingsbeløbet eller kapitalnedsættelsesbeløbet mindst svarer til den ansatte værdi af den eller de andre værdier end kontanter, der uddeles.

For nærmere om lempelsen af kravet om udarbejdelse af en vurderingsberetning henvises til lovforslagets § 1, nr. 33, 34, 37 og 38, og bemærkningerne hertil.

Lempelsen af reglerne vil ikke ændre på, at bestyrelsen og en eventuel direktion har ansvar for at sikre et forsvarligt kapitalberedskab. Der vil være tale om en øget frihed under ansvar for fondsbestyrelserne.

3.1.1.3. Lempelse af regel om kapitaltab

3.1.1.3.1 Gældende ret

Kapitaltab i erhvervsdrivende fonde er reguleret i lov om erhvervsdrivende fonde § 67. Det følger af det gældende stk. 1, at 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.

Det fremgår af lovbemærkningerne til § 67, jf. Folketingstidende 2013-14, tillæg A, L 154 som fremsat, s. 101, at reglen om kapitaltab gælder uanset størrelsen på grundkapitalen, og at den ikke berører det forhold, at ledelsen i øvrigt er forpligtet til at sikre, at kapitalberedskabet til enhver tid er forsvarligt i forhold til fondens drift, herunder at der er tilstrækkelig likviditet til at opfylde fondens nuværende og fremtidige forpligtelser, efterhånden som de forfalder, jf. lovens §§ 38 og 42.

Det følger af lovbemærkningerne til § 67, jf. Folketingstidende 2013-14, tillæg A, L 154 som fremsat, s. 101, at pligten betyder, at bestyrelsen skal stille de forslag, som den finder påkrævet og kan eksempelvis være tilførsel

af nye midler til fonden, eller forslag om retablering ved egen indtjening. Det må antages, at kravet om en forsvarlig ledelse skærpes, når et kapitaltab er konstateret. Det medfører, at der også påhviler en eventuel direktion en reaktionspligt i tilfælde af kapitaltab. Denne reaktionspligt medfører, at en eventuel direktør skal orientere bestyrelsen om et konstateret kapitaltab. I modsat fald vil den pågældende direktør kunne blive erstatningsansvarlig, jf. den foreslåede § 126, stk. 1 og bemærkningerne hertil.

Det gældende stk. 2, fastsætter, at bestyrelsen til opfyldelse af stk. 1 under iagttagelse af §§ 81-86 kan 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.

Efter det gældende stk. 3 skal bestyrelsen 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.

Det fremgår af lovbemærkningerne til § 67, jf. Folketingstidende 2013-14, tillæg A, L 154 som fremsat, s. 101, at har bestyrelsen stillet forslag om retablering af grundkapitalen ved egen indtjening, kan fondsmyndigheden meddele bestyrelsen frist hertil, hvis fondsmyndigheden vurderer, at der er realistiske forventninger til, at fondens grundkapital vil kunne retableres inden for et kortere tidsrum. Det forudsætter, at bestyrelsen supplerer redegørelsen med budgetter forsynet med erklæring fra revisor, der viser, hvordan og hvornår grundkapitalen forventes at være retableret.

Det fremgår af stk. 4, at 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.

3.1.1.3.2. Erhvervsministeriets overvejelser

Det er Erhvervsministeriets vurdering, at § 67 om kapitaltab i erhvervsdrivende fonde bør lempes. Erhvervsministeriet finder det hensigtsmæssigt at bringe bestemmelsen mere i overensstemmelse med selskabslovens § 119, der regulerer kapitaltab i kapitalsselskaber.

Bestyrelsen og direktionen har et ansvar for løbende at overvåge fondens økonomiske stilling. Ledelsesmedlemmerne vil kunne blive

erstatningsansvarlige i henhold til den foreslåede § 126, hvis fondens fortsatte drift medfører tab for bl.a. kreditorer.

Erhvervsministeriet finder det unødvendigt, at bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde, der er i kapitaltab, årligt skal indsende protokoludskrift fra bestyrelsesmødet med en redegørelse for fondens økonomiske stilling til fondsmyndigheden.

Det er Erhvervsministeriets opfattelse, at så længe de erhvervsdrivende fonde kan opfylde deres forpligtelser, efterhånden som de forfalder, er der efter Erhvervsministeriets opfattelse ikke grundlag for at fastholde en unødvendig byrde for bestyrelsen, der består i årligt at skulle redegøre for fondens økonomiske stilling til fondsmyndigheden. I stedet bør der efter Erhvervsministeriets vurdering gælde en øget frihed under ansvar for fondsbestyrelserne.

Erhvervsministeriet finder det derfor også unødvendigt, at fondsmyndigheden årligt skal meddele bestyrelsen frist til at retablere fondens grundkapital ved egen indtjening. Der er efter Erhvervsministeriets vurdering derfor ikke grundlag for at fastholde, at Erhvervsministeriet kan foranledige fonden tvangsopløst, hvis bestyrelsen ikke beslutter at berigtige fondens kapitalforhold inden for den af fondsmyndigheden fastsatte frist.

Erhvervsstyrelsen har overvejet, om fristen for at afholde bestyrelsesmøde skal ændres fra 3 til 6 måneder, efter det konstateres, at fonden er i kapitaltab, således reglen bringes helt i overensstemmelse med kapitaltabsreglen i selskabslovens § 119. Erhvervsministeriet har imidlertid vurderet, at fristen ikke skal forlænges til 6 måneder. Erhvervsministeriet har i sin vurdering lagt vægt på, at erhvervsdrivende fonde i modsætning til kapitalselskaber er selvejende og således ikke har nogen ejere, som kan indskyde midler, hvis eller når fonden får økonomiske problemer. Der må derfor gælde en hurtigere pligt for bestyrelsen til at reagere i tilfælde af kapitaltab, og det er derfor er hensigtsmæssigt, at der fortsat på visse punkter gælder mere skærpede regler i forhold til selskabsloven.

3.1.1.3.3. Den foreslåede ordning

Det foreslås, at § 67, stk. 2-4, i lov om erhvervsdrivende fonde ophæves.

Den foreslåede ophævelse af stk. 2 vil indebære, at loven ikke længere særskilt regulerer muligheden for at nedsætte grundkapitalen som led i at

opfylde stk. 1. Bestyrelsen vil dog fortsat kunne beslutte at nedsætte grundkapitalen under iagttagelse af reglerne om kapitalnedsættelse i §§ 81-86.

Den foreslåede ophævelse af stk. 3 vil indebære, at bestyrelsens redegørelsespligt over for fondsmyndigheden bortfalder, idet forslaget vil medføre en afskaffelse af kravet om, at bestyrelsen skal indsende protokoludskrift fra bestyrelsesmøde med en redegørelse for fondens økonomiske stilling. Med ophævelsen af stk. 3 vil fondsmyndigheden fremover således heller ikke skulle meddele bestyrelsen frist til at retablere fondens grundkapital ved egen indtjening.

Ophævelsen af stk. 4 vil indebære, at der ikke længere vil være en særskilt hjemmel til, at fondsmyndigheden kan foranledige tvangsopløsning af fonden ved manglende afholdelse af bestyrelsesmøde eller manglende berigtigelse af fondens kapitalforhold inden for en af fonden fastsat frist.

Lempelsen af kapitaltabsreglen vil ikke ændre på, at der for bestyrelsen og en eventuel direktion indtræder et skærpet ansvar for at sikre et forsvarligt kapitalberedskab, når fonden befinder sig i en kapitaltabssituation. Der vil være tale om en øget frihed under ansvar for fondsbestyrelserne.

For nærmere om lempelsen af kapitaltabsreglen henvises til lovforslagets § 1, nr. 28, og bemærkningerne hertil.

3.1.1.4. Lempelse af årsregnskabslovens kriterier for undtagelse for koncernregnskab

3.1.1.4.1. Gældende ret

Årsregnskabslovens § 111 undtager visse modervirksomheder fra at udarbejde koncernregnskab. Stk. 2 og 3 omhandler de tilfælde, hvor en modervirksomhed er en erhvervsdrivende fond og har henholdsvis en eller flere dattervirksomheder.

Det fremgår af årsregnskabslovens § 111, stk. 1, at en modervirksomhed, hvis dattervirksomheder alle udeholdes af konsolideringen i medfør af årsregnskabslovens § 13, stk. 1, nr. 3, eller § 114, stk. 2, kan undlade at udarbejde koncernregnskab.

Det følger af stk. 2, at herudover kan en modervirksomhed, der er en erhvervsdrivende fond, undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis

- 1) fonden kun har én dattervirksomhed,
- 2) fonden selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter og

- 3) fonden, bortset fra konvertible gældsbreve og ikkebetalt udbytte eller udlodning, ikke har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for dattervirksomheden.

Stk. 3 fastsætter, at endvidere kan en modervirksomhed, der er en erhvervsdrivende fond, undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis

- 1) fonden har flere dattervirksomheder og en af disse udarbejder et koncernregnskab, hvori den erhvervsdrivende moderfond er udeladt,
- 2) koncernregnskabet er udarbejdet efter årsregnskabsloven, Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU med senere ændringer eller regler, der i det mindste er ligeværdige med reglerne for konsoliderede årsregnskaber i det nævnte direktiv, og det er revideret af personer, der er autoriseret hertil i medfør af den nationale lovgivning, hvorunder dattervirksomheden, der har udarbejdet koncernregnskabet, henhører,
- 3) fonden selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter,
- 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) det oplyses i fondens årsrapport, at fonden i medfør af denne undtagelse har undladt at udarbejde koncernregnskab, og
- 6) fonden til Erhvervsstyrelsen indsender det i nr. 1 nævnte reviderede koncernregnskab sammen med sin egen årsrapport.

Årsregnskabslovens § 114, stk. 1, fastsætter, at medmindre andet følger af denne paragraf, skal alle koncernvirksomhedernes regnskaber indgå i koncernregnskabet ved fuld konsolidering.

Det fremgår af stk. 2, at en koncernvirksomhed kan holdes ude af konsolideringen, hvis

- 1) den er en dattervirksomhed og betydelige og vedvarende hindringer i væsentlig grad begrænser modervirksomhedens udøvelse af sine rettigheder over dattervirksomhedens aktiver eller ledelse,
- 2) den er en dattervirksomhed, og de nødvendige oplysninger ikke kan indhentes inden for en rimelig frist eller uden uforholdsmæssigt store omkostninger,
- 3) den er en dattervirksomhed, der ikke tidligere har indgået i koncernregnskabet ved konsolidering, og modervirksomheden udelukkende besidder kapitalandelene i dattervirksomheden med henblik på efterfølgende at overdrage den eller
- 4) den er en erhvervsdrivende moderfond, der selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter og ikke, bortset fra konvertible gældsbreve og ikkeudbetalt udbytte, har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for nogen af sine dattervirksomheder.

Det fremgår af lovbemærkningerne til § 111, stk. 3, jf. Folketingstidende 2005-06, tillæg A, s. 1746, at det er moderfonden, som skal udarbejde koncernregnskab, når undtagelsen i § 114, stk. 2, nr. 4, finder anvendelse. I praksis ses det dog stort set aldrig, at moderfonden selv udarbejder dette koncernregnskab. Moderfonden anvender i disse tilfælde typisk det koncernregnskab, som dattervirksomheden allerede har udarbejdet, og hvori alle fondens dattervirksomheder er konsoliderede. Oplysningerne i koncernregnskabet vil være de samme, uanset om det er dattervirksomheden eller moderfonden, som udarbejder koncernregnskabet.

3.1.1.4.2. Erhvervsministeriets overvejelser

Det er Erhvervsministeriets vurdering, at der er behov for at forsimple årsregnskabslovens regler for, hvornår en modervirksomhed, der er en erhvervsdrivende fond, kan undlade at udarbejde koncernregnskab, idet hensynet bag bestemmelsen er at undtage de erhvervsdrivende fonde, som kun i begrænset omfang har erhvervsmæssige aktiviteter.

En forsimpning bør efter Erhvervsministeriets vurdering ske ved at ophæve kravet om, at fonden bortset fra konvertible gældsbreve og ikke udbetalt udbytte eller udlodning ikke må have tilgodehavender hos eller have stillet sikkerhed for dattervirksomheden eller en af dattervirksomhederne, for at kunne undlade at udarbejde koncernregnskab.

Hvis en modervirksomhed, der er en erhvervsdrivende fond, har erhvervsmæssige aktiviteter af et væsentligt omfang i selve fonden, skal fonden efter Erhvervsministeriets vurdering forsat ikke kunne undtages fra at udarbejde koncernregnskab.

3.1.1.4.3. Den foreslåede ordning

Det foreslås, at § 111, stk. 2, nr. 3, og stk. 3, nr. 4, i årsregnskabsloven ophæves.

De foreslåede ændringer vil medføre, at kriterierne for, hvornår en modervirksomhed, der er en erhvervsdrivende fond, kan undlade at udarbejde koncernregnskab, vil blive lempet, idet det ikke længere vil være et krav, at fonden ikke har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for dattervirksomheden eller en af dattervirksomhederne. Det vil med andre ord betyde, at en moderfond, som har en eller flere dattervirksomheder, kan undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis fonden selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter.

Det foreslås endvidere at ændre § 114, stk. 2, nr. 4, i årsregnskabsloven.

Med den foreslåede ændring vil kriterierne for, hvornår en moderfond kan holdes ude af en konsolidering af koncernvirksomhedernes regnskaber, jf. § 114, stk. 1, blive lempet, idet det ikke længere vil være et krav, at moderfonden, der selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter, ikke har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for en af dattervirksomhederne.

For nærmere om lempelsen af årsregnskabslovens kriterier for undtagelse for koncernregnskab henvises til lovforslagets § 2, nr. 9 og 10, og bemærkningerne hertil.

3.1.2. Transaktioner med interesseforbundne parter

3.1.2.1. Gældende ret

Det gældende § 69, stk. 3, i årsregnskabsloven fastsætter, at har der fundet transaktioner sted mellem fonden og dens nærtstående parter, jf. § 98 c, stk. 2, skal fonden i årsregnskabet oplyse om arten af forholdet mellem fonden og de nærtstående 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:

- 1) Transaktionernes art og beløbsmæssige størrelse.
- 2) Den beløbsmæssige størrelse af mellemværender og betingelser for disse.
- 3) Årets nedskrivninger af tilgodehavender fra nærtstående parter og den akkumulerede nedskrivning på eksisterende tilgodehavender.

Efter § 98 c, stk. 2, i årsregnskabsloven defineres nærtstående parter 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 regnskabsstandarde, samt efterfølgende ændringer i definitionen, som vedtages af Kommissionen i overensstemmelse med den nævnte forordning.

Det fremgår af den internationale regnskabsstandard IAS 24, nr. 9 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1126/2008, jf. artikel 2 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1606/2002, at en part er nærtstående til en virksomhed, hvis:

- a) parten direkte eller indirekte gennem en eller flere mellemlid:

- i. udøver bestemmende indflydelse på, er underlagt bestemmende indflydelse af eller er under samme bestemmende indflydelse som virksomheden (dette inkluderer modervirksomheder, dattervirksomheder og søstervirksomheder),
 - ii. har en andel i virksomheden, som giver den betydelig indflydelse på virksomheden, eller
 - iii. har fælles bestemmende indflydelse på virksomheden,
- b) parten er en associeret virksomhed (som defineret i IAS 28 Investeringer i associerede virksomheder),
 - c) parten er et joint venture med virksomheden som venturedeltager (jf. IAS 31 Kapitalandele i joint ventures),
 - d) parten er en nøgleperson i virksomhedens eller modervirksomhedens ledelse,
 - e) parten er et nærtstående familiemedlem til en person, der henvises til i a) eller d),
 - f) parten er en virksomhed, der er underlagt bestemmende indflydelse, fælles bestemmende indflydelse eller betydelig indflydelse af, eller for hvilken en væsentlig del af stemmerettighederne i en sådan virksomhed direkte eller indirekte besiddes af, en person, der henvises til i d) eller e), eller
 - g) parten er en pensionsordning for virksomhedens ansatte eller ansatte i en virksomhed, der er en nærtstående part til virksomheden.

3.1.2.2. Erhvervsministeriets overvejelser

Erhvervsstyrelsen har på baggrund af en række konkrete sager fundet mangler ved reglen om interesseforbundne parter, der blev indført i 2014, idet reglen ikke rammer alle de transaktioner, der var tiltænkt.

Det er Erhvervsministeriets vurdering, at der er behov for at præcisere reglerne om transaktioner med nærtstående parter for at gøre reglerne mere anvendelige og forståelige for de erhvervsdrivende fonde.

Det er endvidere Erhvervsministeriets vurdering, at der skal sikres større åbenhed om transaktioner mellem en erhvervsdrivende fond og dens nærtstående parter, ligesom at der skal være større klarhed for fondene om, hvem der er nærtstående parter.

Erhvervsministeriet finder det derfor hensigtsmæssigt at modernisere regelsættet, og ministeriet finder i den forbindelse, at begrebet "nærtstående parter" ikke er dækkende for den kreds af personer og virksomheder, som ministeriet vurderer, bør være omfattet af fondens oplysningspligt for så vidt angår fondens transaktioner med denne kreds af personer og virksomheder.

Det er Erhvervsministeriets opfattelse, at kredsen af personer og virksomheder omfattet af begrebet ”interesseforbundne parter” bør udvides i forhold til nærtstående parter.

3.1.2.3. Den foreslåede ordning

Det foreslås, at ”nærtstående parter” defineres som ”interesseforbundne parter”.

Det foreslås, at årsregnskabslovens § 69, stk. 3, ophæves, og at bestemmelsen i stedet rykkes til § 70.

For nærmere om ophævelse af årsregnskabslovens § 70 henvises til lovforslagets § 2, nr. 4, og bemærkningerne hertil.

Det foreslås i årsregnskabslovens § 70, at 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:

- 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.

Det foreslås, at definitionen af interesseforbundne parter indsættes som § 59 a i lov om erhvervsdrivende fonde. Det foreslås således i § 59 a i lov om erhvervsdrivende fonde, at en erhvervsdrivende fonds interesseforbundne parter er:

- 1) medlemmer af ledelsen,
- 2) ægtefæller eller faste samleverer 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, og

- 6) fondens dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser.

For nærmere om interesseforbundne parter henvises til lovforslagets § 1, nr. 24, og § 2, nr. 3 og 4, og bemærkningerne hertil.

3.2. Etablering af et fælles europæisk adgangspunkt (ESAP) for indberetninger af årsrapporter m.v. samt indberetning af oplysninger om revisorer og revisionsvirksomheder

3.2.1. Gældende ret

I dag findes der ikke krav om eller et system, der understøtter et fælles europæisk adgangspunkt, hvor både offentliggjorte finansielle og ikke-finansielle oplysninger, herunder oplysninger om bæredygtighed, er samlet for at sikre en let og struktureret adgang til oplysninger på tværs af medlemslandene. Dette gælder også for oplysninger, der skal offentliggøres af Erhvervsstyrelsen efter årsregnskabsloven og revisorloven.

Efter årsregnskabslovens § 138 skal virksomheder, der drives i selskabsform, indsende årsrapport til Erhvervsstyrelsen. Årsrapporten omfatter selve årsregnskabet med de finansielle oplysninger, en ledelsesberetning, herunder en eventuel bæredygtighedsrapportering, en eventuel revisorerklæring m.v. Erhvervsstyrelsen offentliggør herefter de indberettede oplysninger.

Virksomheder, som er pligtige til at indberette årsrapport til Erhvervsstyrelsen, skal indsende årsrapporten via Virk.dk. Fristen for indsendelse af årsrapporten er 6 måneder efter regnskabsårets udløb. Dog skal børsnoterede virksomheder og statslige aktieselskaber indsende årsrapporten senest 4 måneder efter regnskabsårets udløb.

Efter årsregnskabslovens § 137 n skal dattervirksomheder og filialer, der skal afgive en bæredygtighedsrapport indsende rapporten, erklæringen om bæredygtighedsrapportering og eventuelt en erklæring til Erhvervsstyrelsen senest 12 måneder efter afslutningen af det regnskabsår, som rapporten vedrører.

Efter årsregnskabslovens § 154 bekendtgør Erhvervsstyrelsen straks modtagelse af årsrapporter, undtagelseserklæringer m.v., som indsendes i stedet herfor, afsluttende likvidationsregnskaber samt halvårsrapporter for statslige aktieselskaber.

Der er efter årsregnskabsloven mulighed for virksomheder, der ikke er regnskabspligtige, til frivilligt at indberette et regnskab, men i så fald skal det opfylde regnskabskravene. Desuden er der mulighed for at tilføje supplerende beretninger til årsrapporten om f.eks. virksomhedens sociale ansvar, viden og medarbejderforhold, miljøforhold samt etiske målsætninger og opfølgning herpå. Sådanne supplerende beretninger skal efter årsregnskabslovens § 14 give en retvisende redegørelse inden for rammerne af almindeligt anerkendte retningslinjer for sådanne beretninger, de skal opfylde nærmere angivne kvalitetskrav, og med de lempelser, der følger af forholdets natur, de grundlæggende forudsætninger der følger af årsregnskabslovens § 13, stk. 1 og 2. Derudover er der ikke mulighed for frivilligt at indberette oplysninger, som Erhvervsstyrelsen skal offentliggøre.

Hertil kommer en række finansielle virksomheder, som efter den finansielle lovgivning skal indsende årsrapport til Erhvervsstyrelsen med henblik på offentliggørelse.

Efter revisorlovens § 2 offentliggør Erhvervsstyrelsen oplysninger om alle godkendte revisorer og revisionsvirksomheder i et revisorregister.

Efter revisorlovens §§ 47 a-47 d offentliggør Erhvervsstyrelsen og Revisornævnet desuden resultatet af en undersøgelse og afgørelser vedrørende sager om overholdelse af kravene efter revisorlovgivningen.

Efter artikel 13 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 537/2014 af 16. april 2014 om specifikke krav til lovpligtig revision af virksomheder af interesse for offentligheden og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2005/909/EF skal revisorer og revisionsvirksomheder, der reviderer virksomheder af interesse for offentligheden, årligt offentliggøre en beretning om gennemsigtighed på revisorens eller revisionsvirksomhedens websted, hvor den skal være tilgængelig i mindst fem år.

Forordningen er omfattet af ESAP, jf. bilaget over omfattede forordninger og direktivet til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2859 af 13. december 2023 om oprettelse af et fælles europæisk adgangspunkt, som giver centraliseret adgang til offentligt tilgængelige oplysninger med relevans for finansielle tjenesteydelser, kapitalmarkeder og bæredygtighed. Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2869 af 13. december 2023 om ændring af visse forordninger for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde tilføjer en ny artikel 13a til revisorforordningen om ESAP. Det fremgår heraf, at fra den 10.

januar 2030 skal revisoren eller revisionsfirmaet, når denne eller dette offentliggør beretninger om gennemsigtighed efter forordningens artikel 13, samtidig indsende disse oplysninger til det relevante indsamlingsorgan, med henblik på at gøre dem tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP).

3.2.2. Erhvervsministeriets overvejelser

Som følge af vedtagelsen af ESAP-forordningen, der har til formål at etablere et fælles europæisk adgangspunkt (ESAP), er 16 direktiver blevet ændret i medfør af følgedirektivet Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2023/2864 af 13. december 2023 om ændring af visse direktiver for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde (omnibusdirektivet).

Det primære formål med ESAP er at sikre en let og struktureret adgang til offentligt tilgængelige oplysninger med relevans for finansielle tjenesteydelser, kapitalmarkeder og bæredygtighed, der gør det muligt for investorer at træffe velbegrundede investeringsbeslutninger. Derved bliver det også lettere for danske virksomheders investorer og samhandelspartnere i andre lande at få oplysninger om virksomheden.

På det finansielle område er ESAP blevet gennemført med vedtagelsen af lov nr. 712 af 20. juni 2025 om ændring af en række finansielle love.

ESAP-direktivets artikel 9 om oplysninger, der skal offentliggøres efter EU's regnskabsdirektiv (direktiv 2013/34/EU) samt artikel 4 om oplysninger der skal offentliggøres efter EU's revisordirektiv (direktiv 2006/43/EF), er endnu ikke implementeret. De to manglende områder, dvs. regnskabs- og revisorområderne, implementeres med dette lovforslag, som netop vedrører ændringer i regnskabs- og revisorlovgivningen.

Indholdsmæssigt bør implementeringen følge den netop vedtagne implementering af ESAP i den finansielle lovgivning, så Danmark implementerer ESAP på en ensartet måde i både den finansielle lovgivning og erhvervsreguleringen.

Det bemærkes, at kompetencen til at føre tilsyn med ESAP-forordningen vil være delt mellem Erhvervsstyrelsen og Finanstilsynet og vil afhænge af, hvilken myndighed der er indsamlingsorgan for de pågældende oplysninger. Finanstilsynet vil som udgangspunkt være indsamlingsorgan for de retsakter, der hører under Finanstilsynets område, mens Erhvervsstyrelsen foreslås

at være indsamlingsorgan for de retsakter, der hører under Erhvervsstyrelsens område.

I forhold til oplysninger efter den lovgivning, som Erhvervsstyrelsen er ansvarlig for, vil der enten være tale om regnskabsoplysninger, som virksomhederne allerede indberetter i dag med henblik på offentliggørelse, eller oplysninger som offentliggøres af Erhvervsstyrelsen efter godkendelse eller undersøgelse af overtrædelse af revisorlovgivningen.

ESAP-direktivets artikel 9 omfatter på regnskabsområdet dele af de regnskabsmæssige oplysninger, der offentliggøres efter årsregnskabslovens § 154, men alene for virksomheder, der er omfattet af krav om rapportering om bæredygtighed. Det vil derfor kun være regnskabsmæssige oplysninger for disse virksomheder, som skal videresendes til ESAP med de krævede metadata.

ESAP-direktivets artikel 4 omfatter oplysninger om godkendelse af revisorer og revisionsvirksomheder, samt oplysninger om undersøgelser og afgørelser vedrørende overtrædelse af revisorlovgivningen. Hertil kommer, at beretninger om gennemsigtighed, der offentliggøres af revisorer og revisionsvirksomheder, der reviderer virksomheder af interesse for offentligheden, også er omfattet af ESAP-forordningen.

Erhvervsstyrelsen udpeges med den foreslåede bestemmelse som indsamlingsorgan for oplysninger vedrørende revisorloven, der skal offentliggøres efter de relevante EU-retsakter. Dette omfatter også beretninger om gennemsigtighed, der skal offentliggøres af revisorer og revisionsvirksomheder, der reviderer virksomheder af offentlig interesse. Sådanne revisorer og revisionsvirksomheder skal derfor fremover indsende deres beretning om gennemsigtighed til Erhvervsstyrelsen, samtidig med at denne offentliggøres. Derudover skal en revisor eller revisionsvirksomhed indsende de metadata, der kræves efter artikel 13a i revisorforordningen.

Efter ESAP-direktivet stilles der visse krav til dataformater, metadata og personoplysninger i forhold til oplysninger, der skal overføres til det fælles europæiske adgangspunkt. Det forventes, at de fleste af disse krav kan opfyldes af Erhvervsstyrelsen ud fra den måde regnskabs- og revisoroplysninger allerede offentliggøres, f.eks. dataformater, oplysninger om virksomheden m.v.

Det vil dog formentlig være nødvendigt, at virksomhederne skal give enkelte yderligere oplysninger, når de indberetter regnskabsoplysninger. De berørte virksomheder skal kun pålægges at indberette oplysninger, som kræves efter ESAP, hvis det ikke er muligt for Erhvervsstyrelsen selv at trække disse oplysninger fra offentligt tilgængelige data.

Som noget nyt skal virksomheder, revisorer og revisionsvirksomheder også have mulighed for at indberette frivillige oplysninger med henblik på offentliggørelse i ESAP.

Efter forordningen om ESAP (Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2023/2859 af 13. december 2023) er det også nødvendigt at sikre lettere adgang til oplysninger, der gives på frivillig basis, for at øge mulighederne for små og mellemstore virksomheders (SMV'ers) vækst, synlighed og innovation. ESAP bør derfor også give adgang til oplysninger af relevans for finansielle tjenesteydelser og kapitalmarkeder, bæredygtighed og mangfoldighed, som offentliggøres på frivillig basis.

Der stilles dog nogle grundlæggende krav til sådanne frivillige oplysninger, som virksomheder eller revisorer/revisionsvirksomheder ønsker at gøre tilgængelige på ESAP. Oplysninger, der indsendes på frivillig basis, bør efter forordningen have et ensartet format, og de bør for så vidt angår indhold, værdi, anvendelighed og pålidelighed være sammenlignelige med de oplysninger, der indsendes på et obligatorisk grundlag. Desuden skal frivillige oplysninger efter forordningen præsenteres af ESAP på en måde, så de klart kan adskilles fra oplysninger, der er indsendt på et obligatorisk grundlag. Kommissionen kan efter forordningen fastsætte nærmere tekniske standarder for afgivelse af de nævnte frivillige oplysninger.

Det er derfor nødvendigt at indføre en mulighed for, at virksomheder samt revisorer og revisionsvirksomheder kan afgive frivillige oplysninger om regnskabs- og revisorforhold til ESAP. Mulighed for frivilligt afgivne oplysninger er allerede indført i den finansielle lovgivning med den vedtagne lov om ESAP på det finansielle område.

3.2.3. Den foreslåede ordning

Med lovforslaget gennemføres de ændringer af årsregnskabsloven og revisorloven, der er nødvendige for at sikre implementeringen af direktivet om ESAP. Det indebærer, at de omfattede oplysninger efter årsregnskabs- og revisorloven bliver indsendt til ESAP og overholder de specifikke krav til

format, oplysning om persondata og metadata samt mulighed for afgivelse af frivillige oplysninger.

Det foreslås, at der indsættes en ny § 154 a i årsregnskabsloven, hvorefter Erhvervsstyrelsen bliver udpeget som indsamlingsorgan og som kompetent myndighed til at føre tilsyn med ESAP-forordningen for så vidt angår de regnskabsoplysninger, der hører under styrelsens område, dvs. oplysninger efter årsregnskabsloven, samt tillige regnskabsoplysninger efter den finansielle lovgivning, der offentliggøres af Erhvervsstyrelsen.

Efter lovforslaget pålægges Erhvervsstyrelsen at indberette de krævede regnskabsoplysninger for virksomheder omfattet af krav om bæredygtighedsrapportering og bæredygtighedsrapporter til ESAP, samtidig med at de offentliggøres af styrelsen. Det omfatter alle oplysninger, som allerede skal indberettes til og offentliggøres af Erhvervsstyrelsen efter årsregnskabsloven. Derudover vil virksomheder og revisorer blive pålagt de nødvendige krav for at sikre opfyldelse af kravene til dataformater, personoplysninger og metadata efter direktivet om ESAP. De fleste af de pågældende oplysninger indberetter virksomhederne allerede, og kravene vil derfor alene omfatte data og personoplysninger fra virksomheder og revisorer, som styrelsen ikke selv kan indhente fra offentligt tilgængelige datakilder. Endelig indføres der mulighed for at afgive frivillige oplysninger, som Erhvervsstyrelsen skal overføre med henblik på offentliggørelse på ESAP.

Samtidig foreslås det at indføre en ny lignende bestemmelse som § 47 e i revisorloven. Hvor årsregnskabsloven omfatter regnskabsoplysninger, der indberettes til Erhvervsstyrelsen med henblik på offentliggørelse, er der efter revisorloven tale om oplysninger, som Erhvervsstyrelsen selv offentliggør om godkendelse af revisorer og revisionsvirksomheder eller om resultatet af en undersøgelse af overtrædelse af revisorlovgivningen. Begge typer af oplysninger skal allerede offentliggøres efter revisorloven og EU's revisordirektiv.

Da der på revisorområdet er tale om oplysninger, som Erhvervsstyrelsen selv indhenter og offentliggør, forventes det, at styrelsen selv kan sikre, at oplysningerne om revisorer og revisionsvirksomheder indberettes til det fælles europæiske adgangspunkt i overensstemmelse med kravene til dataformat, personoplysninger og metadata. Som udgangspunkt vil der derfor ikke være behov for at pålægge revisorer og revisionsvirksomheder eller andre at indberette oplysninger. Der vil dog i tilfælde af frivilligt afgivne oplysninger, som også revisorer og revisionsvirksomheder skal have

mulighed for at afgive, være behov for at der gives oplysning om, hvorvidt de frivillige oplysninger indeholder personoplysninger.

Afgørelser truffet af Revisornævnet om overtrædelse af kravene efter revisorlovgivningen skal allerede i dag offentliggøres efter revisorlovens §§ 47 c-d. Disse afgørelser vil derfor også være omfattet af krav om indberetning til det fælles europæiske adgangspunkt. Efter den foreslåede § 47 e, stk. 5, nr. 3, kan Erhvervsstyrelsen fastsætte nærmere regler om, hvordan Revisornævnet skal indberette afgørelser til styrelsen samtidig med at de offentliggøres af nævnet.

Efter den foreslåede § 47 e, stk. 1, nr. 3, omfatter Erhvervsstyrelsens opgaver som indsamlingsorgan også beretninger om gennemsigtighed, som skal offentliggøres af revisorer og revisionsvirksomheder, der reviderer virksomheder af interesse for offentligheden. Sådanne rapporter skal derfor indsendes til Erhvervsstyrelsen, samtidig med at de offentliggøres. Efter den foreslåede § 47 e, stk. 5, nr. 1, kan Erhvervsstyrelsen fastsætte nærmere regler om, hvordan revisorer og revisionsvirksomheder skal indberette beretninger om gennemsigtighed, samtidig med at de offentliggøres.

3.3. Ændring af krav for selskaber med aktier optaget til handel på en multilateral handelsfacilitet

3.3.1. Gældende ret

Selskabsloven tillader at kapitalselskaber, herunder aktie- og anpartsselskaber, opdeler deres selskabskapital i kapitalklasser. Desuden kan aktieselskaber, der anmoder om, at deres aktier optages til handel på multilateral handelsfacilitet, have kapitalklasser. Kapitalklasse er i selskabslovens § 5, nr. 17, defineret som »en gruppe kapitalandele, hvortil der er knyttet de samme rettigheder eller pligter«. Et anpartsselskab kan ikke optages til handel på en multilateral handelsfacilitet.

I kapitalselskaber har alle kapitalandele lige ret i selskabet. Vedtægterne kan dog bestemme, at der skal være forskellige kapitalklasser, jf. selskabslovens § 45. I så fald skal vedtægterne angive de forskelle, der knytter sig til den enkelte klasse af kapitalandele, f.eks. forskellig stemmeret og størrelsen af den enkelte klasse.

Kapitalejernes ret til at udøve deres forvaltningsmæssige rettigheder følger af selskabslovens § 76, der fastsætter, at kapitalejerne ret til at træffe beslutninger i kapitalselskabets udøves på generalforsamlingen.

Visse 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, jf. selskabslovens § 107, stk. 2.

Findes der flere kapitalklasser i kapitalselskabet, er en vedtægtsændring, der medfører en forskydning af retsforholdet mellem disse, enten ved en ændring af allerede etablerede kapitalklasser eller ved indførelse af nye forskelle, der knytter sig til den enkelte klasse af kapitalandele, kun gyldig, hvis den tiltrædes af kapitalejere, der ejer mindst 2/3 af den del af den kapitalklasse, hvis retsstilling forringes, som deltager i generalforsamlingen, jf. selskabslovens § 107, stk. 3.

Tilsvarende quorumkrav gælder også ved beslutninger, der medfører en forskydning i retsforholdet mellem aktieklasser efter selskabslovens § 161, stk. 6, hvorefter det følger at, hvis der er flere kapitalklasser i selskabet, er en beslutning, der medfører en forskydning i retsforholdet mellem klasserne, kun gyldig, hvis den tiltrædes af kapitalejere, der ejer mindst 2/3 af den del af den kapitalklasse, hvis retsstilling forringes, og som deltager på generalforsamlingen, jf. selskabslovens § 161, stk. 6.

Årsregnskabslovens § 87 a stiller krav til virksomheder omfattet af regnskabsklasse C om indberetning af oplysninger, hvis virksomhedskapitalen i kapitalselskabet består af flere klasser. Det følger af bestemmelsens stk. 1, at består virksomhedskapitalen i et kapitalselskab af flere klasser, skal disse specificeres, jf. stk. 2 og 3. Efter stk. 2 skal antallet af aktier eller anparter og deres pålydende værdi angives for hver klasse. Ved kapitalandele uden pålydende værdi skal den bogførte pariværdi angives for hver klasse. Det følger desuden af stk. 3, at for aktieselskaber og partnerselskaber skal angives antal og pålydende værdi eller ved kapitalandele uden pålydende værdi den bogførte pariværdi. Stk. 4 fastsætter, at er der i et aktieselskab, anpartselskab eller partnerselskab tegnet nye kapitalandele i regnskabsåret, skal antallet og den pålydende værdi eller ved kapitalandele uden pålydende værdi den bogførte pariværdi oplyses.

Efter årsregnskabslovens § 104 skal virksomheder i regnskabsklasse D oplyse fulde navn og bopæl, for virksomheders vedkommende hjemstedet, samt den nøjagtige ejer- og stemmeandel for enhver, der besidder aktier i virksomheden, når aktiernes stemmeret udgør mindst 5 pct. af aktiekapitalens stemmerettigheder eller deres pålydende værdi udgør mindst 5 pct. af aktiekapitalen, dog mindst 100.000 kr. Bestemmelsen omfatter alene virksomheder i regnskabsklasse D, dvs. statelige aktieselskaber og

virksomheder, som har kapitalandele, gældsinstrumenter eller andre værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i EU/EØS-land.

Det følger af årsregnskabslovens § 107 a, at et selskab i regnskabsklasse D, som har en eller flere aktieklasser med tilknyttede stemmerettigheder optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, skal supplere ledelsesberetningen med oplysninger, som skaber gennemsigtighed omkring selskabets forhold med det formål at fremme den frie omsætning af selskabets aktier. Oplysningerne skal omfatte følgende:

- 1) Forhold vedrørende selskabets kapitalstruktur og ejerforhold, herunder
 - a) antallet af aktier med tilknyttede stemmerettigheder og deres pålydende værdi,
 - b) andelen af aktier med tilknyttede stemmerettigheder, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land,
 - c) specifikation af de forskellige aktieklasser som anført i § 87 a, hvis selskabet har flere aktieklasser, og
 - d) oplysning om ejerforhold og stemmeandel m.v. som anført i § 104.
- 2) Oplysninger, som er kendt af selskabet, om
 - a) rettigheder og forpligtelser, der knytter sig til hver aktieklasse,
 - b) begrænsninger i aktiernes omsættelighed og
 - c) stemmeretsbegrænsninger.
- 3) Regler for udpegning og udskiftning af medlemmer af selskabets øverste ledelsesorgan og for ændring af selskabets vedtægter.
- 4) Ledelsens beføjelser, især hvad angår muligheden for at udstede aktier, jf. § 155 i selskabsloven, eller for at erhverve egne aktier, jf. § 198 i selskabsloven.
- 5) Væsentlige aftaler, som selskabet har indgået, og som får virkning, ændres eller udløber, hvis kontrollen med selskabet ændres som følge af et gennemført overtagelsestilbud, samt virkningerne heraf. Oplysningerne efter 1. pkt. kan dog undlades, hvis oplysningernes offentliggørelse vil være til alvorlig skade for selskabet, medmindre selskabet udtrykkeligt er forpligtet til at videregive sådanne oplysninger i henhold til anden lovgivning. Udeladelse af oplysninger efter 2. pkt. skal nævnes.
- 6) Aftaler mellem selskabet og dets ledelse eller medarbejdere, hvorefter disse modtager compensation, hvis de fratræder eller afskediges uden gyldig grund eller deres stilling nedlægges som følge af et overtagelsestilbud.

Efter bestemmelsens stk. 2 kan selskaber, som er omfattet af stk. 1, undlade at give oplysninger efter §§ 87 a og 104 i noterne.

Der gælder i dag ikke særlige rapporteringskrav i årsregnskabsloven for selskaber, som har en eller flere aktieklasser med tilknyttede stemmerettigheder optaget til handel på en multilateral handelsfacilitet.

3.3.2. Direktiv om strukturer med aktier med flere stemmer i selskaber, der anmoder om, at deres aktier optages til handel på en multilateral handelsfacilitet

Direktiv (EU) 2024/2810 om strukturer med aktier med flere stemmer i selskaber, der anmoder om, at deres aktier optages til handel på en multilateral handelsfacilitet (herefter MVS-direktivet) fastsætter efter artikel 1, stk. 1, fælles regler for strukturer med aktier med flere stemmer (MVS) i selskaber, der anmoder om, at deres aktier optages til handel på multilaterale handelsfaciliteter (MHF'er), herunder SMV-vækstmarkeder, og som ikke har nogen aktier, der allerede er optaget til handel på en MHF eller et reguleret marked.

Forkortelsen MVS kommer af den engelske betegnelse »Multiple Voting Share« og anvendes tillige i den danske sprogversion.

Efter artikel 3, stk. 1, 1. pkt., skal medlemsstaterne sikre, at et selskab, hvis aktier ikke allerede er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, har ret til at indføre en struktur med aktier med flere stemmer med henblik på optagelse til handel af sine aktier på multilateral handelsfacilitet.

Med direktivet er der etableret en fælles europæisk ramme for brugen af aktier med flere stemmer i forbindelse selskabers anmodning om optagelse til handel på en multilateral handelsfacilitet.

Artikel 4 indeholder en række beskyttelsesforanstaltninger for at sikre en passende beskyttelse af interesserne for de aktionærer, der ikke kommer til at besidde aktier i en aktieklasser med flere stemmer.

Efter artikel 4, stk. 1, litra a, skal medlemsstaterne sikre, at et selskabs beslutning om at ændre en MVS-struktur på en måde, der berører aktiers stemmerettigheder, træffes af generalforsamlingen med minimum kvalificeret flertal, som nærmere fastsat i national ret, og sikre, at en sådan beslutning bliver genstand for en særskilt afstemning i hver aktieklasse, hvis rettigheder berøres.

Derudover skal medlemsstaterne efter artikel 4, stk. 1, litra b, begrænse indvirkningen af MVS'er på beslutningsprocessen på generalforsamlingen ved at indføre mindst ét af følgende

- i) en maksimal andel af det antal stemmer, der er knyttet til MVS'er, i forhold til det antal stemmer, der er knyttet til aktier med de laveste stemmerettigheder, eller
- ii) et krav om, at de beslutninger, som generalforsamlingen skal træffe med kvalificeret flertal af de afgivne stemmer som nærmere fastsat i national ret, med undtagelse af beslutninger om udnævnelse og afskedigelse af medlemmer af selskabets administrations-, ledelses- og tilsynsorganer og ligeledes med undtagelse af operationelle beslutninger, der skal træffes af sådanne organer, og som forelægges generalforsamlingen til godkendelse, skal vedtages af
 - 1) et kvalificeret flertal som nærmere fastsat i national ret både af de afgivne stemmer og af enten den aktiekapital, der er repræsenteret på generalforsamlingen, eller af det antal aktier, der er repræsenteret på generalforsamlingen, eller
 - 2) et kvalificeret flertal som nærmere fastsat i national ret af de afgivne stemmer og være genstand for en særskilt afstemning i hver aktieklasse, hvis rettigheder berøres.

Det følger af artikel 4, stk. 2, at medlemsstaterne frivilligt kan indføre en række andre beskyttelsesforanstaltninger.

Efter artikel 5, stk. 1, sikrer medlemsstaterne, at selskaber med en MVS-struktur, hvis aktier skal handles eller handles på et SMV-vækstmarked, efter at de har udøvet deres ret i henhold til artikel 3, medtager de oplysninger, der er anført i nærværende artikels stk. 3, i følgende dokumenter:

- a) det prospekt, der er omhandlet i artikel 6 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129 (10), det EU-vækstprospekt for udstedelser, der er omhandlet i nævnte forordnings artikel 15a, eller det optagelsesdokument, der er omhandlet i artikel 33, stk. 3, litra c), i direktiv 2014/65/EU, alt efter hvilket dokument selskabet offentliggør, og
- b) årsregnskabet, der er omhandlet i artikel 78, stk. 2, litra g), i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/565 (11), i tilfælde, hvor der er sket en ændring i de oplysninger, der er omhandlet i nærværende artikels stk. 3, siden disse oplysninger senest blev offentliggjort i prospektet, EU-vækstprospektet for udstedelser eller optagelsesdokumentet, der er omhandlet i nærværende stykkes litra a), eller i det foregående årsregnskab.

Det følger desuden af artikel 5, stk. 2, litra b, at medlemsstaterne sikrer, at selskaber med MVS-strukturer, hvis aktier skal handles eller handles på en MHF, der ikke er registreret som et SMV-vækstmarked, efter at de har udøvet deres ret i henhold til artikel 3, medtager de oplysninger, der er anført i nærværende artikels stk. 3, i følgende dokumenter:

- a) det prospekt, der er omhandlet i artikel 6 i forordning (EU) 2017/1129, det EU-vækstprospekt for udstedelse, der er omhandlet i nævnte forordnings artikel 15a, eller ethvert optagelsesdokument, der kræves i henhold til national ret eller den relevante MHF's regler, i tilfælde, hvor selskabet offentliggør et sådant prospekt eller dokument, og
- b) ethvert årsregnskab, der kræves i henhold til national ret, i tilfælde, hvor de oplysninger, der er omhandlet i stk. 3, ikke tidligere er blevet offentliggjort eller har ændret sig siden den seneste offentliggørelse af disse oplysninger, i prospektet, EU-vækstprospektet for udstedelse eller optagelsesdokumentet, der er omhandlet i nærværende stykkes litra a), eller i det foregående årsregnskab.

Efter artikel 5, stk. 3, skal de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1 og 2, bestå af detaljerede oplysninger om følgende:

- a) selskabets aktiestruktur med en angivelse af de forskellige aktieklasser, herunder aktier, der ikke er optaget til handel, og oplysninger for hver aktieklasse om:
 - i) de rettigheder og forpligtelser, der knytter sig til aktierne i den pågældende klasse
 - ii) den procentdel af den samlede aktiekapital eller af det samlede antal aktier, som aktierne i den pågældende klasse udgør, og
 - iii) det samlede antal stemmer, som aktierne i den pågældende klasse udgør
- b) enhver begrænsning ved overdragelse af aktier, herunder aftaler mellem aktionærer, som selskabet har kendskab til, og som kan medføre sådanne begrænsninger
- c) enhver begrænsning i aktiers stemmerettigheder, herunder aftaler mellem aktionærer, som selskabet har kendskab til, og som kan medføre sådanne begrænsninger
- d) identiteten, hvis selskabet har kendskab til den, af de aktionærer, der besidder MVS'er, der udgør mere end 5 % af stemmerettighederne for alle aktier i selskabet, og af de fysiske personer eller juridiske enheder, der har ret til at udøve stemmerettigheder på vegne af disse aktionærer, hvis det er relevant.

Med henblik på litra d), hvis de aktionærer eller personer, der har ret til at udøve stemmerettigheder på deres vegne, er fysiske personer, kræver offentliggørelse af deres identitet kun formidling af deres navne.

Det følger af præambelbetragtning 16, at »offentliggørelse af nøjagtige og omfattende oplysninger om selskaber danner grundlag for investorernes tillid og er nødvendige for, at investeringsbeslutninger kan ske på et oplyst grundlag«. Videre fremgår det, at »sådanne investeringsbeslutninger på et oplyst grundlag er nødvendige for både investorbeskyttelse og markedseffektivitet«.

3.3.3. Erhvervsministeriets overvejelser

Eftersom selskabsloven allerede giver mulighed for aktieklasser, har det været overvejet, om direktivets krav vil medføre ændring af den gældende retstilstand. Det er vurderingen, at selskaberne efter selskabslovens § 45 allerede i vedtægterne for et kapitalselskab kan bestemme, at der skal være forskellige kapitalklasser, hvilket er i overensstemmelse med direktivets krav.

Selskabsloven fastsætter desuden beskyttelsesforanstaltninger ved beslutninger, hvor retsforholdet forskydes, der skal sikre, at en beslutning kun er gyldig, hvis den tiltrædes af kapitalejere, der ejer mindst 2/3 af den del af den kapitalklasse, hvis retsstilling forringes, og som deltager på generalforsamlingen.

Det er Erhvervsministeriets vurdering, at quorumkravene i selskabslovens §§ 107, stk. 3, og 162, stk. 6, dvs. det minimum antal medlemmer, der kræves for at træffe gyldig beslutning, vedrørende ændringer til aktieklasser er i overensstemmelse med MVS-direktivets krav om kvalificeret flertal ved generalforsamlingsbeslutninger. Det er på denne baggrund Erhvervsministeriets vurdering, at direktivets krav allerede er opfyldt med selskabsloven, hvorfor der ikke kræves ændring heraf.

MVS-direktivet giver desuden mulighed for at indføre yderligere beskyttelsesforanstaltninger. Erhvervsministeriet er ikke bekendt med udføringer i forhold til den nuværende minoritetsbeskyttelse og finder de ovenfor nævnte beskyttelsesforanstaltninger tilstrækkelige. Det er derfor Erhvervsministeriets vurdering, at, og at der ikke er behov for at indføre yderligere beskyttelsesforanstaltninger.

MVS-direktivet fastsætter desuden en række oplysningskrav for selskaber med en MVS-struktur, hvis aktier handles på en multilateral handelsfacilitet

i form af yderligere oplysninger om aktiestrukturen i de omfattede selskaberne end hvad der allerede følger af årsregnskabsloven. Oplysninger omfatter oplysninger om aktiestrukturer, rettigheder og forpligtelse tilknyttet til aktierne, hvor stor en del, som aktierne i den enkelte klasse udgør, samlede antal stemmer i den enkelte klasse, begrænsninger i forhold til aktier, mv. Oplysningerne skal gives i ledelsesberetningen selskabernes årsrapport, hvis der er sket ændring heri siden offentliggørelse af prospekt.

Aktieselskaber er forpligtet til at aflægge årsrapport efter årsregnskabsloven efter den regnskabsklasse, som selskabet hører under. Ved afgørelse af, hvilken regnskabsklasse et selskab tilhører anvendes som udgangspunkt størrelsesgrænser. Aktieselskaber, hvis aktier optages til handel på et reguleret marked, følger derfor ikke de etablerede regnskabsklasser i loven og der findes derfor ikke særlige krav for disse selskaber.

Formålet med en årsrapport er at give et retvisende billede af en virksomheds økonomiske præstationer, aktiviteter og status i det forgangne regnskabsår. Den består af et årsregnskab, ledelsesberetning og andre relevante oplysninger, og tjener som et vigtigt kommunikationsværktøj for ejere, investorer, banker, myndigheder og andre samarbejdspartnere til at vurdere virksomhedens udvikling og fremtidige muligheder.

Ledelsesberetningen i selskabets årsrapport skal bl.a. suppleres med oplysninger om selskabets kapitalstruktur og ejerforhold, stemmeretsforhold og eventuelle aktieklasser og rettigheder og begrænsninger knyttet til aktiebesiddelsen. Omfanget af oplysninger afhænger af, hvilken regnskabsklasse selskabet tilhører.

Formålet hermed er, at potentielle investorer derved får adgang til en samlet oversigt i ledelsesberetningen over relevante forhold i selskabet, som kan have betydning for deres beslutning om at købe aktier i selskabet.

Med MVS-direktivet stilles krav om oplysninger, der har til formål at sikre gennemsigtighed om aktier med MVS-strukturer, så investorer kan træffe beslutning på et oplyst grundlag. Der omfatter oplysningerne om selskabets aktiestruktur, begrænsning ved overdragelse af aktier, eventuelle begrænsninger i aktiers stemmerettigheder.

Disse oplysninger kræves i dag ikke efter årsregnskabslovens § 87 a, hvorefter der alene kræves oplysninger om aktieklasser mht. antal kapitalandele og pålydende værdi eller bogførte pariværdi.

Efter MVS-direktivet kræves desuden oplysning om identiteten af aktionærer, hvis selskabet har kendskab til den, af de aktionærer, der besidder MVS'er, der udgør mere end 5 % af stemmerettighederne for alle aktier i selskabet, og af de fysiske personer eller juridiske enheder, der har ret til at udøve stemmerettigheder på vegne af disse aktionærer, hvis det er relevant.

Årsregnskabslovens § 104 stiller krav til oplysning af fulde navn og bopæl for enhver, der besidder aktier i virksomheden, når aktiernes stemmeret udgør mindst 5 pct. af aktiekapitalens stemmerettigheder eller deres pålydende værdi udgør mindst 5 pct. af aktiekapitalen, dog mindst 100.000 kr. kravet stemmer overens med kravet i MVS-direktivet, artikel 5, nr. 3, litra d, men gælder kun for selskaber i regnskabsklasse D og ikke for selskaber, som har en eller flere aktieklasser med tilknyttede stemmerettigheder optaget til handel på en multilateral handelsfacilitet.

Ydermere stiller årsregnskabslovens § 107 a krav om, at selskaber, som har en eller flere aktieklasser med tilknyttede stemmerettigheder optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, skal supplere ledelsesberetningen med oplysninger, som skaber gennemsigtighed omkring selskabets forhold med det formål at fremme den frie omsætning af selskabets aktier. Oplysninger omfatter oplysninger om aktiestrukturer, rettigheder og forpligtelse tilknyttet til aktierne, hvor stor en del, som aktierne i den enkelte klasse udgør, samlede antal stemmer i den enkelte klasse, begrænsninger i forhold til aktier, mv. Kravene stemmer i vidt omfang overens med de krav, der følger efter MVS-direktivets artikel 5, stk. 3, men gælder alene for selskaber med aktier optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, og ikke for selskaber, som har en eller flere aktieklasser med tilknyttede stemmerettigheder optaget til handel på en multilateral handelsfacilitet.

Årsregnskabsloven indeholder ingen særskilte bestemmelser, der alene vedrører krav til informationer fra aktieselskaber med en struktur med aktier med flere stemmer, som handles på et SMV-vækstmarked eller på en multilateral handelsfacilitet, der ikke er registreret som et SMV-vækstmarked.

Det er derfor Erhvervsministeriets vurdering, at der til årsregnskabsloven skal tilføjes en yderligere bestemmelse om oplysningskravene i MVS-direktivet artikel 5, stk. 3, vedr. aktieselskaber med en struktur med aktier med flere stemmer, som handles på et SMV-vækstmarked eller på en multilateral handelsfacilitet, der ikke er registreret som et SMV-vækstmarked.

3.3.4. Den foreslåede ordning

Det foreslås at tilføje MVS-direktivet til EU-noten i selskabsloven, idet loven allerede muliggør opdeling i aktieklasser og dermed opfylder de selskabsretlige krav i direktivet.

Det foreslås desuden at indsætte en ny bestemmelse i årsregnskabsloven. Bestemmelsen fastsætter særlige oplysningskrav i ledelsesberetningen, ved ændringer i oplysninger omkring aktieklasser med flere stemmer, som oplyst i deres prospekt, for aktieselskaber med MVS-strukturer, hvis aktier handles eller skal handles på et SMV-vækstmarked eller på en multilateral handelsfacilitet, der ikke er registreret som SMV-vækstmarked.

Bestemmelsen vil dog ikke gælde for selskaber med aktieklasser med flere stemmer, hvis aktier allerede handles på et SMV-vækstmarked eller på en multilateral handelsfacilitet, der ikke er registreret som SMV-vækstmarked forud for bestemmelsens ikrafttrædelse.

Den foreslåede bestemmelse vil være omfattet af årsregnskabslovens kapitel 21 om kontrol med årsrapporter og reaktioner på lovovertrædelser. Bestemmelsen vil derudover være omfattet lovens § 164 om straf, hvorefter overtrædelse straffes med bøde medmindre højere straf er forskyldt efter straffeloven.

Lovforslaget anvender begrebet »struktur med aktier med flere stemmer« eller »MVS-struktur«, da dette anvendes i direktivet og tilsvarende forventes anvendt på det finansielle område i forbindelse med implementering af direktivet her. Direktivet bruger herudover forkortelsen MVS om en aktie, der tilhører en særskilt og separat aktieklasse, i hvilken aktierne har flere stemmer pr. aktie end i en anden aktieklasse med stemmeret i spørgsmål, der skal beslutes på aktionærernes generalforsamling.

3.4. Ændring af lov om formidling af fast ejendom m.v.

3.4.1. Gældende ret

Lov om formidling af fast ejendom m.v. er en forbrugerbeskyttelseslov, som finder anvendelse ved formidling af salg af fast ejendom og erhvervsmæssigt udbud af salg af fast ejendom rettet mod forbrugere i Danmark.

Loven indeholder regler om danske og udenlandske ejendomsmæglers pligter over for forbrugerne, herunder om obligatoriske ydelser, interessekonflikter og god-skik regler samt regulering af klageadgangen til Disciplinærnævnet for Ejendomsmæglere under Nævnenes Hus.

Det følger bl.a. af lovens § 28, at der for alle formidlingsopdrag – dvs. ejendomshandler, som mæglerne formidler på vegne af en sælger, udpeges en ansvarlig og godkendt ejendomsmægler.

Derudover følger det af lovens §§ 5 og 6, at Erhvervsstyrelsen fører et offentligt register over alle godkendte ejendomsmæglere og behandler sager om godkendelse og optagelse i registret.

Det følger endvidere af lovens § 6, stk. 1, nr. 1-7, at Erhvervsstyrelsen godkender en person som ejendomsmægler, hvis vedkommende opfylder de almindelige krav om blandt andet uddannelse, erhvervserfaring og ansvarsforsikring.

Endelig følger det af lovens § 6, stk. 2, nr. 1 og 2, at godkendelse kan nægtes under de omstændigheder, der er nævnt i straffelovens § 78, stk. 2, eller hvis den pågældende har misligholdt gæld til det offentlige på 50.000 kr. eller derover, som er under inddrivelse.

Der henvises i § 6, stk. 2, nr. 1, til straffelovens § 78, stk. 2, hvorefter den, der er dømt for strafbart forhold, kan udelukkes fra at udøve virksomhed, som kræver en særlig offentlig autorisation eller godkendelse, såfremt det udviste forhold begrundes en nærliggende fare for misbrug af stillingen eller hvervet.

Straffelovens § 78, stk. 3, indeholder i disse tilfælde en særlig klageadgang, hvorefter spørgsmål om, hvorvidt det udviste forhold er til hinder for udøvelse af en i stk. 2 omhandlet virksomhed, skal af anklagemyndigheden på begæring enten af den, der har fået afslag på ansøgning om sådan autorisation eller godkendelse, eller af vedkommende myndighed indbringes for retten.

Bestemmelserne i § 5 og 6, stk. 1 og 2, svarer til § 2 og § 3, stk. 1 og 5, i lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder (revisorloven), hvorefter Erhvervsstyrelsen ligeledes fører et offentligt register over godkendte revisorer og revisionsvirksomheder samt behandler sager om godkendelse og optagelse i registret.

Efter revisorlovens § 3, stk. 1, kan Erhvervsstyrelsen godkende en person som statsautoriseret revisor, hvis vedkommende opfylder betingelserne i bestemmelsens nr. 1 – 7. Derudover følger det af § 5, stk. 2, at godkendelse kan nægtes 1) under de i straffelovens § 78, stk. 2, nævnte omstændigheder, 2) hvis den pågældende har udvist en sådan adfærd, at der er grund til at

antage, at den pågældende ikke vil kunne varetage opgaven som offentlighedens tillidsrepræsentant på forsvarlig måde, eller 3) hvis den pågældende har en forfalden gæld til det offentlige på 50.000 kr. og derover.

I ansøgningssager om godkendelse og optagelse i ejendomsmæglerregistret, anmoder Erhvervsstyrelsen ansøgeren om samtykke til indhentelse af ansøgerens offentlige straffeattest og om en restanceattest fra Gældsstyrelsen.

Hvis der fremgår forhold af ansøgerens offentlige straffeattest, hvor det ikke uden videre kan afvises, at forholdet efter sin karakter vil kunne begrunde en nærliggende fare for misbrug af hvervet som ejendomsmægler, anmoder Erhvervsstyrelsen politiet om kopi af dombøger eller endelige bødeforlæg, der ligger til grund for de pågældende forhold på attesten.

Erhvervsstyrelsen indhenter eksempelvis yderligere dokumentation i sager med forhold omhandlende dokumentfalsk, misbrug af personoplysninger og berigelseskriminalitet, imens forhold uden relevans for hvervet som ejendomsmægler såsom færdselsforseelser ikke giver anledning til yderligere sagsbehandling.

Når Erhvervsstyrelsen modtager den supplerende dokumentation vedrørende forhold på straffeattesten, foretager styrelsen en konkret og individuel vurdering af, hvorvidt forholdet eller forholdene vil kunne begrunde en nærliggende fare for misbrug af hvervet som ejendomsmægler. Vurder Erhvervsstyrelsen at dette er tilfældet, nægtes godkendelsen efter § 6, stk. 2, nr. 1, i lov om formidling af fast ejendom m.v., og ansøgeren vejledes om klageadgangen til henholdsvis Erhvervsankenævnet, som omfatter alle afgørelser truffet i henhold til loven, og den særlige klageadgang i straffelovens § 78, stk. 3.

I ansøgningssager om godkendelse og optagelse i ejendomsmæglerregistret, hvor Erhvervsstyrelsen på baggrund af den indhentede restanceattest fra Skattestyrelsen kan konstatere, at ansøgeren har misligholdt gæld til det offentlige på 50.000 kr. eller derover, som er under inddrivelse, nægter styrelsen godkendelse i henhold til § 6, stk. 2, nr. 2, i lov om formidling af fast ejendom m.v.

Bestemmelsen er senest ændret ved § 1, nr. 10, i lov nr. 733 af 13. juni 2023 om ændring af lov om formidling af fast ejendom m.v. og lov om juridisk rådgivning, og de specielle bemærkninger til bestemmelsen indeholder i modsætning til § 6, stk. 2, nr. 1, ingen omtale vedrørende kompetence eller

domstolsprøvelse, jf. Folketingstidende 2022-23, tillæg A, L 90 som fremsat, side 19.

3.4.2. Erhvervsministeriets overvejelser

Erhvervsstyrelsen har hidtil behandlet sager om godkendelse og optagelse i ejendomsmæglerregistret efter § 6, stk. 1 og 2, i lov om formidling af fast ejendom, hvorefter Erhvervsstyrelsen godkender ansøgere, der opfylder kravene i stk. 1, men at godkendelse kan nægtes efter stk. 2, nr. 1 og 2, dvs. under de omstændigheder, der er nævnt i straffelovens § 78, stk. 2, eller hvis den pågældende har forfalden gæld til det offentlige på 50.000 kr. eller derover. Erhvervsstyrelsen har lagt bestemmelsens ordlyd til grund, således at det er styrelsen, der enten godkender eller nægter godkendelse som første instans.

Denne praksis stemmer overens med forvaltningen af Erhvervsstyrelsens register over godkendte revisorer efter revisorloven, der har tilsvarende og enslydende bestemmelser om henholdsvis godkendelse og nægtelse af godkendelse i lovens § 3, stk. 1 og 5, herunder i sager omfattet af straffelovens § 78, stk. 2, jf. revisorlovens § 3, stk. 5, nr. 1. Efter ordlyden i disse bestemmelser er det tilsvarende Erhvervsstyrelsen, der henholdsvis godkender eller nægter godkendelse, herunder i sager hvor ansøgeren har forhold på straffeattesten omfattet af straffelovens § 78, stk. 2, eller har gæld til det offentlige.

Erhvervsankenævnet har den 28. april 2025 afsagt kendelse i sag nr. 24/08841, hvori nævnet ophævede Erhvervsstyrelsens afgørelse om nægtelse af godkendelse og optagelse i ejendomsmæglerregistret efter § 6, stk. 2, nr. 1, i lov om formidling af fast ejendom m.v.

Kendelsen medfører, at Erhvervsstyrelsen ikke længere kan træffe afgørelser om nægtelse af godkendelse i sager, hvor styrelsen vurderer, at de konstaterede forhold på ansøgerens straffeattest ikke bør lede til godkendelse. Derimod vil disse sager fremover skulle videregives til Anklagemyndigheden med henblik på domstolsprøvelse, uden at der foreligger en forvaltningsretlig afgørelse forinden.

I sin begrundelse henviste Erhvervsankenævnet til de specielle bemærkninger til bestemmelsen, jf. Folketingstidende 2013-14, tillæg A, L 137 som fremsat, side 22, hvoraf det fremgår, at i forhold til den gældende lovs vandskrav skal afgørelsen om at nægte en godkendelse på baggrund af strafbare forhold således fremadrettet foretages af domstolene og ikke af Erhvervsstyrelsen. Erhvervsankenævnet fandt på denne baggrund, at § 6, stk. 2, nr. 1, i lov om formidling af fast ejendom ikke kan anses at indeholde

hjemmel for Erhvervsstyrelsen til den trufne afgørelse, idet afgørelse om at nægte en godkendelse på baggrund af strafbare forhold skal foretages af domstolene. Erhvervsankenævnet lagde således vægt på de specielle bemærkninger til bestemmelsen.

Erhvervsministeriet finder, at §6, stk. 2, i lov om formidling af fast ejendom m.v., bør ændres, så det fremgår klart, at Erhvervsstyrelsen ligesom det er tilfældet for revisorer fremadrettet har mulighed for at nægte godkendelse som ejendomsmægler i sager, hvor forhold på ansøgerens straffeattest kan begrunde nærliggende risiko for misbrug af hvervet.

Uanset om bestemmelsen ændres skal Erhvervsstyrelsen som forudsat i de specielle bemærkninger til § 6, stk. 2, nr. 1, i lov om formidling af fast ejendom m.v., indhente kopi af ansøgerens straffeattest og foretage vurderingen af, om forhold på attesten kan begrunde en nærliggende fare for misbrug af stillingen eller hvervet i henhold til straffelovens § 78, stk. 2, med henblik på at afklare, om styrelsen kan godkende ansøgeren på trods af de pågældende forhold.

Uden en ændring af § 6, stk. 2, vil Erhvervsstyrelsen ikke have mulighed for at nægte godkendelse som første instans, og disse sager skal herefter videregives til domstolene via Anklagemyndigheden efter klagebestemmelsen i straffelovens § 78, stk. 3, hvilket vil udgøre en tung administrativ byrde for både Anklagemyndigheden og domstolene.

Erhvervsministeriet vurderer, at en sådan procedure derudover vil kunne medføre unødvendig sagsbehandling og domstolsprøvelse i sager, hvor ansøgeren ikke ønsker en domstolsprøvelse, men eksempelvis foretrækker at ansøge på ny på et senere tidspunkt.

I disse tilfælde er ansøgeren nødsaget til at tilbagekalde ansøgningen uden at have modtaget en endelig afgørelse fra Erhvervsstyrelsen med den dertilhørende lovpligtige begrundelse og klagevejledning.

Den foreslåede ændring vil som hidtil ikke afskære ansøgeren fra at anvende klageadgangen i straffelovens § 78, stk. 3. Ansøgeren vil efter modtagelsen af afgørelsen og den dermed følgende begrundelse have mulighed for at tage stilling til, om spørgsmålet om forholdene på straffeattesten ønskes indbragt for retten, eller om ansøgeren accepterer afslaget og eventuelt vil ansøge om godkendelse på ny på et senere tidspunkt. Det bemærkes i den forbindelse,

at afslag på godkendelse ikke medfører karenperiode for nye ansøgninger eller på anden vis forhindrer ansøgeren i at ansøge på ny.

Eftersom Erhvervsstyrelsen allerede som led i sin almindelige sagsbehandling er forpligtet til at foretage en vurdering i henhold til straffelovens § 78, stk. 2, vurderer Erhvervsministeriet, at det bør fremgå tydeligt af lov om formidling af fast ejendom m.v., at Erhvervsstyrelsen kan træffe afgørelser om nægtelse af godkendelse som ejendomsmægler på baggrund af forhold på ansøgerens straffeattest. Det vil medføre, at Erhvervsstyrelsen kan opretholde sin nuværende praksis, og at der ikke fremover automatisk skal ske domstolsprøvelse, medmindre ansøgeren anmoder om det.

3.4.3. Den foreslåede ordning

Det foreslås at ændre § 6, stk. 2, i lov om formidling af fast ejendom, så det fremgår klart, at Erhvervsstyrelsen kan nægte godkendelse og optagelse i ejendomsmæglerregistret i sager, hvor styrelsen som led i den almindelige sagsbehandling vurderer, at forhold på ansøgerens straffeattest begrundet en nærliggende fare for misbrug af hvervet som ejendomsmægler.

Den foreslåede bestemmelse vil tillige medføre en præcisering af, at Erhvervsstyrelsen som hidtil kan nægte godkendelse i sager, hvor ansøgeren har misligholdt gæld til det offentlige på 50.000 kr. eller derover, som er under inddrivelse.

Den foreslåede ændring vil ikke medføre materielle ændringer ift. den hidtidige administrative praksis.

3.5. Ophævelse af lov om registrerede socialøkonomiske virksomheder

3.5.1. Gældende ret

Det fremgår af § 1 i lov om registrerede socialøkonomiske virksomheder, at loven har til formål at indføre en registreringsordning for socialøkonomiske virksomheder, der kan danne grundlag for en fælles identitet. Registreringsordningen muliggør, at virksomheder, som lever op til visse standarder for deres virksomhedsdrift og transparens, kan dokumentere dette over for myndigheder, samarbejdspartner og kunder via en eneret til betegnelsen registreret socialøkonomisk virksomhed.

Lov om registrerede socialøkonomiske virksomheder blev indført med ønsket om, at flere væsentlige samfundsmæssige udfordringer i fremtiden bliver effektivt og hensynsfuldt løst af socialøkonomiske virksomheder til gavn for borgerne og samfundet.

Der er således ikke tale om en særlig virksomhedsform, men en form for ”mærkat” som de socialøkonomiske virksomheder kan anvende. Det vil sige, at en registreret socialøkonomisk virksomhed fx kan være et kapital-selskab, en frivillig forening eller andet, men ikke en personligt ejet virksomhed.

En socialøkonomisk virksomhed er en privat virksomhed, der driver erhverv med det formål – gennem sit virke og indtjening – at fremme sociale og samfundsgavnligt formål. Hvis en virksomhed bliver registreret som en registreret socialøkonomisk virksomhed, er den berettiget til at bruge denne betegnelse (registreret socialøkonomisk virksomhed eller RSV) i virksomhedens navn og markedsføring, og det vil fremgå af Det Centrale Virksomhedsregister (CVR), at virksomheden er en registreret socialøkonomisk virksomhed. En virksomhed der er registreret som registreret socialøkonomisk virksomhed skal efter RSV-lovens kapitel 2 leve op til visse krav til transparens og årlig rapportering til Erhvervsstyrelsen. Virksomhederne skal blandt andet indsende årsrapport og redegøre for visse oplysninger i denne forbindelse.

Erhvervsstyrelsen er registreringsmyndighed for de registrerede socialøkonomiske virksomheder og fører i den forbindelse stikprøvevis kontrol med, at virksomhederne opfylder de grundlæggende krav i ordningen. Erhvervsstyrelsen fører ikke et tilbundsgående og løbende tilsyn med de registrerede socialøkonomiske virksomheders årsrapporter og afrapportering i henhold til RSV-lovens kapitel 2.

Formålet med loven er en registreringsordning, der kan definere og skabe en fælles identitet for registrerede socialøkonomiske virksomheder og give dem en eneret til brug af betegnelsen »registreret socialøkonomisk virksomhed« (RSV-ordningen). Loven regulerer de registrerede socialøkonomiske virksomheder og sikrer, at de er transparente og lever op til visse standarder i forhold til deres virksomhedsdrift.

I medfør af lov om registrerede socialøkonomiske virksomheder er der udstedt bekendtgørelse nr. 1390 af 15. december 2014 om registrering som registreret socialøkonomisk virksomhed i Erhvervsstyrelsen m.v. og bekendtgørelse nr. 1391 af 15. december 2014 om tilsyn med visse fonde og andre selvejende institutioner, der er registreret som socialøkonomiske virksomheder.

3.5.2. Erhvervsministeriets overvejelser

Lov om registrerede socialøkonomiske virksomheder blev evalueret december 2018. Evalueringen viste, at alle interessenterne fandt, at der er flere udfordringer forbundet med registreringsordningen, herunder at registreringsordningen ikke har medført markedsføringsmæssige fordele i det omfang, som der var tiltænkt med loven. Flertallet af interessenterne ønskede dog at bevare registreringsordningen for socialøkonomiske virksomheder, da de mente, at registreringsordningen på sigt kan medføre fordele for de registrerede socialøkonomiske virksomheder.

Der har ikke været gennemført nævneværdige ændringer i ordningen siden evalueringen. Ordningen er fortsat udfordret, både fordi den ikke giver tilstrækkelige markedsføringsfordele, og fordi et betydeligt antal virksomheder registrerer sig som registrerede socialøkonomiske virksomheder, uden at de opfylder de nødvendige kriterier eller efterlever de lovmæssige forpligtelser. De mange fejlregistreringer skyldes manglende kendskab til registreringsordningens formål og pligter.

De mange fejlregistreringer underminerer ordningens troværdighed, da de forkerte registreringer udvander værdien af mærkningsordningen. Derudover medfører det en tilbagevendende opgave til Erhvervsstyrelsen, som skal følge op på fejlregistreringerne, hvilket styrelsen gør, når årsrapporten for virksomhederne ikke bliver modtaget. Dette forhold medfører, at socialøkonomiske virksomheder, som er i målgruppen for ordningen, fravælger registrering, da ordningen indebærer flere pligter end fordele for virksomhederne.

Det er regeringens ambition at komme unødvendig administration og kontrol til livs og begrænse det statslige bureaukrati.

Som led i saneringen af statslig kontrol, regler og krav foreslår Erhvervsministeriet, at RSV-ordningen afskaffes. Forslaget skal ses i lyset af, at RSV-ordningen fortsat ikke har haft den tiltænkte effekt for interessenterne sammenholdt med at RSV-ordningen kræver manuel kontrol samt har et it-registreringsflow, der skal vedligeholdes. Hertil kommer, at der fsva. de berørte virksomheder alene vil være tale om ophør af den særlige virksomhedsmarkering i Det Centrale Virksomhedsregister (CVR) som »registreret socialøkonomisk virksomhed«. De berørte virksomheder vil dermed fortsat være registreret i CVR, og de vil fortsat kunne udøve socialøkonomisk virksomhed.

3.5.3. Den foreslåede ordning

Det foreslås, at lov om registrerede socialøkonomiske virksomheder ophæves.

Den foreslåede ordning vil medføre, at virksomhedsmarkeringen »registreret socialøkonomisk virksomhed« ikke længere vil kunne anvendes af nye og eksisterende virksomheder. Der er alene tale om ophør af en virksomhedsmarkering i Det Centrale Virksomhedsregister (CVR) som »registreret socialøkonomisk virksomhed«. De berørte virksomheder vil fortsat være registreret i Erhvervsstyrelsens it-system qua deres virksomhedstype og fremgå af CVR.

For nærmere om ophævelse af lov om registrerede socialøkonomiske virksomheder henvises til lovforslagets § 7, og bemærkningerne hertil.

3.6. Nedlæggelse af Revisorrådet

3.6.1. Gældende ret

Efter revisorlovens § 32 a nedsætter Erhvervsstyrelsen Revisorrådet, som skal rådgive styrelsen om generelle forhold inden for revisorlovgivningen. Revisorrådet består af en formand udpeget af Erhvervsstyrelsen samt medlemmer fra relevante organisationer, uddannelsesinstitutioner og en repræsentant fra styrelsen, mens Finanstilsynet og SKAT kan deltage som observatører. Styrelsen varetager sekretariatsfunktionen, og rådet mødes typisk fire gange årligt.

Samtidig bistår rådet Erhvervsstyrelsen i relation til reglerne om eksamener for revisorer. Til dette formål har Revisorrådet nedsat Eksamensudvalget, hvis opgaver blandt andet omfatter at fastsætte retningslinjer for indhold, tilrettelæggelse og betaling af eksamener, udpege eksaminatorer og censorer samt behandle sager om dispensationer og afslag, samt behandle klager over afvikling og bedømmelse af eksamen.

3.6.2 Erhvervsministeriets overvejelser og den foreslåede ordning

En nedlæggelse af Revisorrådet sker som følge af administrationsbesparelser i staten og Erhvervsministeriets løbende gennemgang af opgavevaretagelsen med henblik på at identificere opgaver, der kan ophøre eller nedskæles. Nedlæggelsen er således et led i en række effektiviseringstiltag på Erhvervsministeriets område og vil ske i forlængelse af nedlæggelsen af Regnskabsrådet i juni 2025. Det vurderes dog hensigtsmæssigt at bevare

Eksamensudvalget, som bistår med eksamener og prøver i henhold til EU-reglers krav om godkendelse af revisorer.

I forbindelse med nedlæggelsen af Revisorrådet ophæves revisorlovens § 32 a som vedrører Revisorrådets nedsættelse. For at kunne bevare Eksamensudvalget, som hidtil er nedsat under Revisorrådet, indsættes en bemyndigelse til at Erhvervsstyrelsen fremadrettet kan nedsætte udvalget. Bemyndigelsen forventes udmøntet ved en ny bekendtgørelse, der fastsætter de nærmere regler om eksamensudvalgets sammensætning og virke. Det forventes at Eksamensudvalget fremadrettet vil have de samme kompetencer som hidtil og tilsvarende vil varetage de samme opgaver.

4. Forholdet til databeskyttelsesloven og databeskyttelsesforordningen

Lovforslagets del om gennemførelsen af ESAP indeholder ændringer, der omhandler personoplysninger, da de oplysninger, der skal indsendes til ESAP, kan indeholde personoplysninger. Ved indsendelse af de krævede oplysninger om revisorer og revisionsvirksomheder samt regnskabsmæssige oplysninger, samt eventuelle frivillige oplysninger herom, skal det oplyses, om materialet indeholder personoplysninger. Det er netop for at sikre, at ESAP i givet fald behandler oplysningerne i overensstemmelse med kravene i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning 2016/679/EU af 27. april 2016 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger og om fri udveksling af sådanne oplysninger og om ophævelse af direktiv 95/46/EF (databeskyttelsesforordningen).

5. Konsekvenser for opfyldelsen af FN's verdensmål

Lovforslaget understøtter indirekte FN's verdensmål 13 om klimaindsats, da ESAP-forordningen, herunder omnibusforordningen, indirekte understøtter klimaindsatsen gennem bedre datadeling og gennemsigtighed.

6. Økonomiske konsekvenser og implementeringskonsekvenser for det offentlige

Lovforslagets del vedrørende ændring af lov om erhvervsdrivende fonde vil medføre færre udgifter for det offentlige forbundet med ophævelsen af Civilstyrelsens rolle som permutationsmyndighed for de erhvervsdrivende fonde, idet formålsændringer og opløsninger ikke længere kræver Civilstyrelsens samtykke.

Lovforslagets del vedrørende ændring af lov om erhvervsdrivende fonde indeholder en bemyndigelse til, at Erhvervsstyrelsen kan fastsætte nærmere regler om indsendelse af legatarfortegnelse. Det er allerede i dag et krav at indsende legatarfortegnelse, og det er i dag også muligt at indsende den digitalt. Udnyttelsen af bemyndigelsesbestemmelsen forventes derfor ikke at få selvstændige økonomiske konsekvenser for det offentlige.

Lovforslagets del vedrørende implementering af dele af ESAP-direktivet vil have både økonomiske og implementeringsmæssige konsekvenser for det offentlige.

Erhvervsstyrelsen får som følge af gennemførelsen af ESAP et øget ressourcebehov til it-understøttelse. Erhvervsstyrelsen udpeges til indsamlingsorgan for så vidt angår en række af de oplysninger, der efter ESAP-forordningen skal oversendes til det fællesoffentlige europæiske samlingspunkt via et application programming interface (API), som er et sæt definitioner og protokoller til opbygning og integration af applikationssoftware.

Indsamlingsorganerne skal bl.a. gøre følgende

- indsamle de oplysninger, der er indsendt af virksomheder,
- lagre de oplysninger, der er indsendt af virksomheder eller genereret af indsamlingsorganerne selv, og, hvor det er relevant, anvende eksisterende procedurer og infrastruktur til lagring af oplysninger,
- foretage tekniske automatiske valideringer hvad angår de oplysninger, der er indsendt af virksomheder,
- ikke pålægge betingelser for anvendelsen og videreanvendelsen af de oplysninger, der er tilgængelige på ESAP,
- implementere API'et og gratis og inden for de gældende frister forsyne ESAP med oplysningerne, metadataene for oplysningerne og, hvor det er påkrævet, det kvalificerede elektroniske segl, og
- i det omfang det falder ind under indsamlingsorganets tekniske kompetence, yde bistand til de virksomheder, der indsender oplysningerne, som minimum vedrørende proceduren for indsendelse, afvisning og genindsendelse.

De oplysninger på revisorområdet, der skal videresendes til ESAP, er oplysninger, som Erhvervsstyrelsen selv tilvejebringer i forbindelse med godkendelsesprocessen for revisorer og revisionsvirksomheder, hvor alle godkendelser af revisorer og revisionsvirksomheder efterfølgende offentliggøres i revisorregisteret. Ved opstarten af ordningen vil alle oplysninger i revisorregisteret skulle overføres til ESAP. Det samme gælder for

Erhvervsstyrelsens og Revisornævnets undersøgelser og afgørelser vedrørende overholdelse af kravene efter revisorlovgivningen. Som noget nyt vil Erhvervsstyrelsen dog fremover kunne modtage frivilligt indsendte oplysninger fra revisorer og revisionsvirksomheder, som også skal videresendes til ESAP sammen med de krævede metadata.

For oplysninger på regnskabsområdet vil Erhvervsstyrelsen som udgangspunkt skulle levere en delmængde af regnskabsdata (XBRL-data) indberettet gennem det eksisterende system Regnskab Indberet. Det forventes, at der skal udvikles en løsning, som kan indsamle lagret data, fra forskellige fagsystemer, og sende det i et af de accepterede formater til det API, som ESAP stiller til rådighed.

For at udvikle systemer til at løse de listede opgaver vil det kræve midler (inklusive afskrivninger) for ca. 30 mio. kr. i perioden 2026-2034 og derefter ca. 3 mio. kr. varigt årligt fra 2035.

Udover omkostninger til it-udvikling og -drift forventer Erhvervsstyrelsen at skulle anvende 1 årsværk i 2026 og 2027 i forbindelse med analysearbejde, etablering og implementering af den nødvendige it-understøttelse og herefter 1 årsværk årligt til drift af opgaven, herunder også til administration af ordningen og validering i forbindelse af frivilligt indberettede oplysninger.

Omkostningerne forventes i væsentlig grad at vedrøre børsnoterede selskaber og revisorer, som er omfattet af gebyrordninger, og foreslås derfor gebyrfinansieret.

Lovforslagets del vedrørende gennemførelsen af MVS-direktivet forventes ikke at medføre økonomiske konsekvenser eller implementeringskonsekvenser for det offentlige.

Forslaget om lov om ændring af formidling af fast ejendom m.v. vurderes ikke at medføre økonomiske konsekvenser og implementeringskonsekvenser for det offentlige.

Lovforslagets del vedrørende ophævelsen af lov om registrerede socialøkonomiske virksomheder vurderes at indebære mindre økonomiske omkostninger for staten. Tilpasning af Erhvervsstyrelsens it-system mht. fjernelsen af virksomhedsmarkering af socialøkonomiske virksomheder i CVR

forventes at beløbe sig til 0,2 mio. kr. i 2026. Derudover vil der årligt kunne spares 0,25 årsværk til kontrol og vejledning ved afskaffelsen.

Nedlæggelse af Revisorrådet vil ikke have betydning for de statsfinansielle konsekvenser, da de varige årlige mindreudgifter for staten svarende til 0,25 ÅV allerede er indarbejdet i Erhvervsstyrelsens bevillinger.

Lovforslaget følger principperne for digitaliseringsklar lovgivning.

Lovforslaget følger princippet om enkle og klare regler, idet de vil blive udformet på en entydig og konsistent måde (princip 1).

Med gennemførelsen af ESAP skabes den nødvendige hjemmel til at videregive de regnskabsoplysninger m.v., som Erhvervsstyrelsen allerede har hjemmel, via årsregnskabsloven og revisorloven, til at indsamle og offentliggøre. ESAP bygger på et princip om, at det alene er de oplysninger, som virksomhederne allerede er forpligtet til at indberette, der skal offentliggøres på den fælleseuropæiske platform. For så vidt angår de metadata, der skal følge med oplysninger til ESAP kan der i begrænset omfang blive behov for stille krav til virksomhederne om indberetning af nye oplysninger, men kun i det omfang styrelsen ikke selv kan indhente dem fra offentligt tilgængelige datakilder (princip 4 og 5).

De regnskabsoplysninger, der skal videresendes til ESAP modtages gennem den eksisterende offentlige digitale infrastruktur Regnskab Indberet (princip 6). Dette system er etableret og udviklet gennem en årrække til at forbygge fejl og mangler i de regnskabsdata, virksomhederne indberetter (princip 7). Det sker gennem såkaldte modtagekontroller, der validerer dataene op imod eksisterende lovgivning på regnskabsområdet.

Regnskab Indberet er etableret med henblik på at undgå manuel sagsbehandling. Modtagelse og offentliggørelse af regnskabsoplysninger sker i dag digitalt og automatisk, ligesom videregivelsen af data til ESAP skal foregå automatisk via en API-løsning (princip 2 og 3). De oplysninger på revisorområdet, der skal videresendes til ESAP, er oplysninger som Erhvervsstyrelsen selv tilvejebringer i forbindelse med godkendelsesprocessen for revisorer og revisionsvirksomheder, hvor alle godkendelser af revisorer og revisionsvirksomheder efterfølgende offentliggøres i revisorregisteret. Ved opstarten af ordningen vil alle oplysninger i revisorregisteret skulle overføres til ESAP. Det samme gælder for Erhvervsstyrelsens og Revisornævnets undersøgelser og afgørelser vedrørende revisorer og

revisionsvirksomheders overholdelse af kravene efter revisorloven. Som noget nyt vil Erhvervsstyrelsen dog fremover kunne modtage frivilligt indsendte oplysninger fra revisorer og revisionsvirksomheder, som også skal videresendes til ESAP sammen med de krævede metadata.

Lovforslaget vil ikke påvirke kommunernes eller regionernes økonomi.

7. Økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet mv.

Det vurderes, at lovforslagets del vedrørende ændring af lov om erhvervsdrivende fonde vil medføre positive økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet i form af færre administrative konsekvenser.

Erhvervsstyrelsens Område for Bedre Regulering (OBR) har vurderet, at lovforslagets ændringer i lov om erhvervsdrivende fonde vil medføre løbende besparelser for erhvervslivet for under 4 mio. kr. pr. år. Besparelserne vil bestå i, at det foreslås at lempe kapitaltabsreglen samt at ophæve kravene om udarbejdelse af vurderingsberetning og mellembalance og pligten til at oplyse om omkostninger forbundet med stiftelser og kapitalforhøjelser. Besparelserne vil endvidere bestå i, at det foreslås i årsregnskabsloven at lempe kriterierne for, hvornår fonde kan undtages fra at skulle lave koncernregnskab, samt at ophæve pligten til at redegøre for, om fonden har forbindelse til en anden virksomhed.

Den foreslåede stramning af reglen om transaktioner med nærtstående parter, der består i at udvide kredsen af nærtstående parter, som fonden har haft transaktioner med, og derfor skal oplyse om, vurderes at være uvæsentlig, da oplysningspligten allerede gælder i dag, men blot foreslås udvidet til at omfatte en større kreds af personer og virksomheder.

OBR har vurderet, at gennemførelsen af ESAP samlet set vil medføre administrative konsekvenser i form af omkostninger for erhvervslivet, men at disse ikke overstiger bagatelgrænsen for forelæggelsen for Regeringens økonomiudvalg på 4 mio. kr., hvorfor de ikke kvantificeres nærmere.

Ved implementeringen af ESAP indføres som udgangspunkt krav til virksomheder om indberetning af visse nødvendige oplysninger, herunder om bl.a. navn og størrelse. De fleste af disse oplysninger indgår allerede i virksomhedernes indberetning i dag eller er tilgængelige via offentlige registre og vil derfor ikke skulle indberettes igen.

ESAP medfører dog krav om, at visse store danske virksomheder vil skulle erhverve og indberette en global identifikationskode. Kravet om en juridisk

identifikationskode er for regnskabspligtige virksomheder fastsat i lovforslaget. Kravet er i delegerede forordninger fra Kommissionen præciseret som en LEI-kode. En LEI-kode er en global standardiseret kode, som indeholder en række nøgleoplysninger, der gør det muligt klart og entydigt at identificere virksomheden bag.

Alle virksomheder der foretager finansielle transaktioner, herunder udstedelse, køb eller salg af værdipapirer, der er optaget på et reguleret marked eller som handler med finansielle instrumenter, skal i forvejen have en LEI-kode. Det er derfor forventningen, at en stor andel af de virksomheder, der skal indsamles og videresendes oplysninger til ESAP om, allerede har en LEI-kode.

De regnskabsoplysninger, der skal gøres tilgængelige vedrører de samme virksomheder, som er omfattet af bæredygtighedsdirektivet. Der forhandles aktuelt om anvendelsesområdet for bæredygtighedsrapportering i EU, hvilket forventes at reducere de omfattede virksomheder væsentligt. Antallet af berørte virksomheder som følge af ESAP er derfor også ukendt.

Hvis anvendelsesrådet for bæredygtighedsrapportering som forventet reduceres væsentligt, vil der være ganske få eller ingen danske virksomheder tilbage, der vil skulle erhverve en LEI-kode. Kravet kan potentielt medføre negative administrative konsekvenser for erhvervslivet, som dog ikke forventes at overstige 4 mio. kr. årligt.

Det forventes ikke, at ændringerne vedrørende ESAP i øvrigt vil medføre negative administrative konsekvenser, idet det forventes, at hovedparten af de krævede oplysninger til ESAP på regnskabs- og revisorområdet i forvejen indgår i de offentligt tilgængelige oplysninger.

Det forventes på sigt, at ændringerne vil medføre positive konsekvenser på samfundsniveau i form af lettere adgang til offentliggjorte oplysninger på det finansielle område på tværs af medlemslandene. Det vurderes, at det vil blive lettere at opsøge relevante oplysninger, der i dag skal hentes fra flere forskellige kilder som f.eks. virksomheders hjemmesider, regulerede markeder, m.v. Adgangen til investeringsrelevante oplysninger vil bl.a. kunne øge synligheden og muligheden for at hente kapital og finansiering til gavn særligt for SMV'er.

Lovforslagets del vedrørende MVS-direktivet vurderes ikke at medføre væsentlige erhvervsøkonomiske konsekvenser. Der kan dog forekomme en

mindre ændring i rapporteringsforpligtigelserne for selskaber, der fremadrettet indfører aktieklasser med flere stemmer for at anmode om, at deres aktier optages til handel på en MHF. Der findes i dag ingen virksomheder i Danmark, der er optaget til handel på en multilateral handelsfacilitet med aktieklasser med flere stemmer.

MVS-direktivet kan generelt have positive samfundsøkonomiske konsekvenser, i det omfang at det understøtter den fortsatte finansiering af virksomheder i Danmark såvel som i EU.

Lovforslagets dele vedrørende lov om ændring af formidling af fast ejendom m.v., lov om registrerede socialøkonomiske virksomheder og nedlæggelsen af Revisorrådet vurderes ikke at medføre økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet m.v.

8. Administrative konsekvenser for borgerne

Forslaget om lov om ændring af formidling af fast ejendom m.v. vil medføre, at sager om godkendelse og optagelse i ejendomsmæglerregistret, hvor Erhvervsstyrelsen vurderer, at forhold på ansøgerens straffeattest kan begrunde nærliggende fare for misbrug af hvervet som ejendomsmægler ikke automatisk bliver videregivet til domstolsprøvelse via anklagemyndigheden. Berørte ansøgere, som ønsker en domstolsprøvelse, vil som den hidtil førte praksis selv skulle anmode anklagemyndigheden eller Erhvervsstyrelsen om, at prøvelsen foretages. Erhvervsministeriet vurderer, at der i gennemsnit vil være ca. 2 sager årligt, hvor Erhvervsstyrelsen afgiver denne type afslag.

9. Klimamæssige konsekvenser

Lovforslaget har ikke klimamæssige konsekvenser.

10. Miljø- og naturmæssige konsekvenser

Lovforslagets del om at gøre regnskabsmæssige oplysninger, herunder om virksomheders arbejde med bæredygtighed, tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP) forventes at medføre indirekte positive konsekvenser for miljøet, idet det vil skabe gennemsigtighed om virksomheders bæredygtighedsoplysninger, således det bliver lettere at støtte den grønne omstilling gennem bæredygtig finansiering. De indirekte positive konsekvenser for miljøet følger af, at lovforslaget supplerer ESAP-forordningen, der forventes indirekte at have positive miljø- og naturmæssige

konsekvenser. Lovforslagets øvrige dele vurderes ikke at medføre miljø- og naturmæssige konsekvenser.

11. Forholdet til EU-retten

Lovforslagets del om etableringen af nyt fælleseuropæisk adgangspunkt (ESAP) vil implementere helt eller delvist og supplere følgende EU-retsakter: Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2859 af 13. december 2023 om oprettelse af et fælles europæisk adgangspunkt, som giver centraliseret adgang til offentligt tilgængelige oplysninger med relevans for finansielle tjenesteydelser, kapitalmarkeder og bæredygtighed (ESAP-forordningen), Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2023/2864 af 13. december 2023 om ændring af visse direktiver for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde (omnibusdirektivet) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2869 af 13. december 2023 om ændring af visse forordninger for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde (omnibusforordningen).

I medfør af ESAP-forordningen vil ESMA (European Securities and Markets Authority) etablere og drive et fælles europæisk adgangspunkt (ESAP), der skal give centraliseret elektronisk adgang til offentliggjorte finansielle, ikke-finansielle og bæredygtige oplysninger. For at sikre, at de offentliggjorte oplysninger bliver videresendt til ESAP, er 16 direktiver og 19 forordninger blevet ændret i medfør af omnibusdirektivet og omnibusforordningen. De 35 omfattede EU-retsakter er samlet anført i bilaget til ESAP-forordningen. Medlemsstaterne skal vedtage og offentliggøre de love og administrative bestemmelser, der er nødvendige for at efterleve omnibusdirektivet senest den 10. januar 2026, jf. direktivets artikel 17, stk. 1 (gennemsigtighedsdirektivet). Omnibusforordningen er direkte gældende i Danmark og skal derfor ikke implementeres i national lovgivning på Erhvervsstyrelsens område.

Omnibusdirektivet er allerede implementeret i den finansielle lovgivning med lov nr. 712 af 20. juni 2025. Artikel 4 i omnibusdirektivet vedrører oplysninger om revisorer og revisionsvirksomheder og artikel 9 oplysninger om årsrapporter m.v. Artikel 4 og 9 implementeres med dette lovforslag som ændringer af henholdsvis revisorloven og årsregnskabsloven.

Lovforslaget indeholder en bestemmelse, der implementerer dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2021/2101 af 24. november 2021 om

ændring af direktiv 2013/34/EU (regnskabsdirektivet) for så vidt angår offentliggørelse af indkomstskatteoplysninger m.v. for visse virksomheder og filialer, EU-Tidende L 429, 1. december 2021, side 1. Direktivet blev implementeret i årsregnskabsloven ved lov nr. 735 af 13/06/2023. Forslaget gennemfører en korrektion til den tidligere implementering.

Lovforslaget implementerer desuden dele af Europa-Parlamentet og Rådets direktiv (EU) 2024/2810 af 23. oktober 2024 om strukturer med aktier med flere stemmer i selskaber, der anmoder om, at deres aktier optages til handel på en MHF. Fristen for national gennemførelse af direktivet er den 5. december 2026.

Med forslaget lægges der op til en direktivnær implementering. Forslaget vurderes at overholde principperne for implementering af erhvervsrettet EU-regulering.

12. Hørte myndigheder og organisationer mv.

Et udkast til lovforslag har i perioden fra den 22. oktober 2025 til den 19. november 2025 (29 dage) været sendt i høring hos følgende myndigheder og organisationer m.v.:

Advokatsamfundet/Advokatrådet, Akademikerne, Andelsboligforeningernes Fællesrepræsentation, Arbejderbevægelsens Erhvervsråd, ATP – Arbejdsmarkedets Tillægspension, Bisbase, BIQ, Bomæ ApS, Bryggeriforeningen, Centralorganisationens Fællesudvalg, CEPOS – Center for Politiske Studier, Computershare, Copenhagen Business School, Danish Venture Capital and Private Equity Association, Danmarks Nationalbank, Danmarks Skibskredit A/S, Danmarks Statistik, Dansk Aktionærforening, Dansk Arbejdsgiverforening, Dansk Ejendomsmæglerforening, Dansk Erhverv, Dansk Industri, Dansk Metal, Dansk Standard, Danske Advokater, Danske Annoncører og Markedsførere, Danske Bank, Danske Boligadvokater, Danske Fonde, Danske Forsikringsfunktionærers Landsforening, Danske Iværksættere, Danske Maritime, Danske Rederier, Danske Regioner, Datatilsynet, Den Danske Aktuarforening, Den Danske Dommerforening, Den Danske Finansanalytikerforening, Den Danske Fondsmæglerforening, Det Økonomiske Råds Sekretariat, DIRF – Dansk Investor Relations Forening, Disciplinærnævnet for Ejendomsmæglere, DM, DSK – De Samvirkende Købmænd, Dunn & Bradstreet, e-nettet A/S, Effektivt Landbrug, EjendomDanmark, Ejendomsmæglernes Landsorganisation, Erhvervsstyrelsens Område for Bedre Regulering, Estaldo ApS, FH – Fagbevægelsens

Hovedorganisation, Finans Danmark, Finansforbundet, Finansiell Stabilitet, First North, Forbrugerombudsmanden, Forbrugerrådet Tænk, Foreningen Danske Revisorer, Forhandlingsfællesskabet, Forsikring & Pension, Forum-advokater A/S, FSR – Danske Revisorer, GRAKOM, HK, Ingeniørforeningen i Danmark, Intertrust (Denmark), IT-Branchen, Klagenævnet for Ejendomsformidling, KL, Kooperationen, Kooperativt København, Komiteen for god Selskabsledelse, Kommunekredit, Kristelig Arbejdsgiverforening, Kristelig Fagbevægelse, Kuratorforeningen, Københavns Universitet, Landbrug & Fødevarer, Landdistrikternes Fællesråd, Landsdækkende Banker, Ledernes Hovedorganisation, Lokale Pengeinstitutter, Lønmodtagernes Dyrtdidsfond, Managementrådgiverne, NASDAQ OMX Copenhagen A/S, OXFAM IBIS – International Bistand International Solidaritet Oxfam, Penneo, Realview A/S, Rigsadvokaten, Rigsrevisionen, Roskilde Universitet Center (RUC), SEGES, Selveje Danmark, SMV Danmark, Syddansk Universitet, Tænketanken Demokratisk Erhverv, VP Securities og værdipapircentralen, XBRL Danmark, Aalborg Universitet, Aarhus BSS og Århus Universitet.

13. Sammenfattende skema

	Positive konsekvenser/mindreudgifter (hvis ja, angiv omfang/Hvis nej, an- før »Ingen«)	Negative konsekvenser/merudgifter (hvis ja, angiv omfang/Hvis nej, an- før »Ingen«)
Økonomiske konsekvenser for stat, kommuner og regioner	<p>Lovforslagets del vedrørende ændring af lov om erhvervsdrivende fonde vil medføre færre udgifter for det offentlige forbundet med ophævelsen af Civilstyrelsens rolle som permutationsmyndighed for de erhvervsdrivende fonde, idet formålsændringer og opløsninger ikke længere kræver Civilstyrelsens samtykke.</p> <p>Lovforslagets del vedrørende ændring af lov om erhvervsdrivende fonde indeholder en bemyndigelse til, at Erhvervsstyrelsen kan fastsætte nærmere regler om indsendelse af legatarfortegnelse. Det er allerede i dag et krav at indsende legatarfortegnelse, og det er i dag også muligt at indsende den</p>	Ingen

UDKAST

	digitalt. Udnyttelsen af bemyndigelsesbestemmelsen forventes derfor ikke at få selvstændige økonomiske konsekvenser for det offentlige.	
Implementeringskonsekvenser for stat, kommuner og regioner	Ingen	<p>Lovforslagets del om implementering af dele af ESAP-direktivet vil indebære driftsudgifter til systemændringer på xx-xx mio. kr. i 2026-2034 og derefter xx mio. kr. årligt. Lønudgifter svarende til 1 ÅV i 2026 og 2027 i forbindelse med analysearbejde, etablering og implementering af den nødvendige it-understøttelse og herefter 1 ÅV årligt til drift af opgaven, herunder også til administration af ordningen og validering i forbindelse af frivilligt indberettede oplysninger.</p> <p>Lovforslagets del om ophævelsen af lov om registrerede socialøkonomiske virksomheder vurderes at indebære mindre økonomiske omkostninger for staten. Tilpasning af Erhvervsstyrelsens it-system mht. fjernelsen af virksomhedsmarkering af socialøkonomiske virksomheder i CVR forventes at beløbe sig til 0,2 mio. kr.</p>
Økonomiske konsekvenser for erhvervslivet	Lovforslagets del vedrørende ændring af lov om erhvervsdrivende fonde vil medføre positive økonomiske konsekvenser for erhvervslivet i form af færre administrative konsekvenser.	Ingen
Administrative konsekvenser for erhvervslivet	Lovforslaget vil medføre løbende besparelser for erhvervslivet for under 4 mio. kr. pr. år. Besparelserne vil bestå i, at det foreslås i lov om erhvervsdrivende fonde at lempe	Den foreslåede stramning af reglen om transaktioner med nærtstående parter i lov om erhvervsdrivende fonde, der består i at udvide kredsen af nærtstående parter, som fonden

UDKAST

	<p>kapitaltabsreglen samt at ophæve kravene om udarbejdelse af vurderingsberetning og mellembalance og pligten til at oplyse om omkostninger forbundet med stiftelser og kapitalforhøjelser. Besparelserne vil endvidere bestå i, at det foreslås i årsregnskabsloven at lempe kriterierne for, hvornår fonde kan undtages fra at skulle lave koncernregnskab, samt at ophæve pligten til at redegøre for, om fonden har forbindelse til en anden virksomhed.</p>	<p>har haft transaktioner med, og derfor skal oplyse om, vurderes at være uvæsentlig, da oplysningspligten allerede gælder i dag, men blot foreslås udvidet til at omfatte en større kreds af personer og virksomheder.</p> <p>Lovforslagets del om implementering af dele af ESAP-direktivet vil medføre et krav om erhvervelse og indberetning af en LEI-kode, som vil medføre negative administrative konsekvenser for erhvervslivet, som dog forventes ikke at overstige 4 mio. kr. årligt.</p> <p>Lovforslagets del om ophævelsen af lov om registrerede socialøkonomiske virksomheder forventes ikke at medføre væsentlige økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet.</p>
Administrative konsekvenser for borgerne	Ingen	<p>Forslaget om lov om ændring af formidling af fast ejendom m.v. vil medføre, at ansøgere som nægtes godkendelse på baggrund af forhold på straffeattesten vil skulle anmode anklagemyndigheden eller Erhvervsstyrelsen om at domstolsprøve, fremfor at prøvelsen sker automatisk. Erhvervsministeriet vurderer, at der i gennemsnit vil være ca. 2 sager årligt, hvor Erhvervsstyrelsen meddeler denne type afslag.</p>
Klimamæssige konsekvenser	Ingen	Ingen
Miljø- og naturmæssige konsekvenser	Ingen	<p>Lovforslagets del om implementering af dele af ESAP-direktivet vil indirekte have positive konsekvenser ved, at oplysninger om</p>

UDKAST

		virksomheders bæredygtighed gøres lettere tilgængelige.
Forholdet til EU-retten	<p>Lovforslagets del om etableringen af nyt fælleseuropæisk adgangspunkt (ESAP) vil implementere helt eller delvist og supplere følgende EU-retsakter: Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2859 af 13. december 2023 om oprettelse af et fælles europæisk adgangspunkt, som giver centraliseret adgang til offentligt tilgængelige oplysninger med relevans for finansielle tjenesteydelser, kapitalmarkeder og bæredygtighed (ESAP-forordningen), Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2023/2864 af 13. december 2023 om ændring af visse direktiver for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde (omnibusdirektivet) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2869 af 13. december 2023 om ændring af visse forordninger for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde (omnibusforordningen).</p> <p>Omnibusdirektivet er allerede implementeret i den finansielle lovgivning med lov nr. 712 af 20. juni 2025. Artikel 4 i omnibusdirektivet vedrører oplysninger om revisorer og revisionsvirksomheder og artikel 9 oplysninger om årsrapporter m.v. Artikel 4 og 9 implementeres med dette lovforslag som ændringer af henholdsvis revisorloven og årsregnskabsloven.</p> <p>Med forslaget lægges der op til en direktivnær implementering. Forslaget lever op til de fem principper for implementering af erhvervsrettet regulering.</p> <p>Lovforslaget indeholder en bestemmelse, der implementerer dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2021/2101 af 24. november 2021 om ændring af direktiv 2013/34/EU (regnskabsdirektivet) for så vidt angår offentliggørelse af indkomstskatteoplysninger m.v. for visse virksomheder og filialer, EU-Tidende L 429, 1. december 2021, side 1. Direktivet blev implementeret i årsregnskabsloven ved lov nr. 735 af 13/06/2023. Forslaget gennemfører en korrektion til den tidligere implementering.</p> <p>Lovforslaget implementerer delvist Europa-Parlamentet og Rådets direktiv (EU) 2024/2810 af 23. oktober 2024 om strukturer med aktier med flere stemmer i selskaber, der anmoder om, at deres aktier optages til handel på en MHF. Fristen for national gennemførelse af direktivet er den 5. december 2026.</p>	

UDKAST

Er i strid med de principper for implementering af erhvervsrettet EU-regulering/ Går videre end minimumskrav i EU-regulering (sæt X)	Ja	Nej X
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----	--------------

Bemærkninger til lovforslagets enkelte bestemmelser

Til § 1

Til nr. 1

Lovens titel er »Lov om erhvervsdrivende fonde«.

Det foreslås, at lovens *titel* ændres til »Lov om erhvervsdrivende fonde (erhvervsfondsloven)«.

Dermed vil loven blive forsynet med populærtitlen »erhvervsfondsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Til nr. 2

Det fremgår af det gældende § 3, stk. 3, i lov om erhvervsdrivende fonde, at § 21 a om registrering af reelle ejere finder anvendelse for fonde, som falder uden for lovens område efter stk. 1, eller som er undtaget fra loven i medfør af stk. 2.

Det foreslås i § 3, *stk.* 3, at henvisningen til § 21 a ændres til §§ 21 a, 21 b og 21 d.

Den foreslåede ændring vil betyde, at §§ 21 b og 21 d også vil finde anvendelse for fonde, som falder uden for lovens område efter § 3, stk. 1, eller som er undtaget fra loven i medfør af § 3, stk. 2.

Med tilføjelsen af § 21 b vil det blive præciseret, at definitionen af en reel ejer af en fond også finder anvendelse for fonde, som falder uden for lovens område efter § 3, stk. 1, eller som er undtaget fra loven i medfør af § 3, stk. 2.

Efter § 21 b anses som reel ejer af en fond den eller de fysiske personer, der i sidste ende direkte eller indirekte kontrollerer fonden eller på anden måde har ejerskabslignende beføjelser, herunder

- 1) fondens bestyrelse og
- 2) særligt begunstigede personer eller, såfremt de enkeltpersoner, der nyder godt af fondens uddelinger, endnu ikke kendes af fonden, den gruppe personer, i hvis hovedinteresse fonden er oprettet eller fungerer.

Tilføjelsen af § 21 d vil betyde, at fonde, som falder uden for lovens område efter § 3, stk. 1, eller som er undtaget fra loven i medfør af § 3, stk. 2, efter anmodning skal forsyne personer og virksomheder, der i medfør af hvidvaskloven skal udføre kundekendskabsprocedurer, med oplysninger om deres reelle ejere.

Det vil endvidere medføre, at hvis Erhvervsstyrelsen modtager indberetninger i medfør af hvidvaskloven om uoverensstemmelser i forhold til de registrerede oplysninger om fondens reelle ejere, foretager Erhvervsstyrelsen en undersøgelse af forholdet, jf. § 17, stk. 1, og § 21 a, stk. 5. Erhvervsstyrelsen vil over for fonden kunne fastsætte en frist for forholdets berigtigelse.

Endelig vil tilføjelsen af § 21 d medføre, at Erhvervsstyrelsen sideløbende med undersøgelsen, jf. stk. 2, vil kunne offentliggøre en meddelelse om indberetningen i Erhvervsstyrelsens it-system. Fonden vil skulle have mulighed for at gøre indsigelse mod indberetningen, forinden denne offentliggøres, medmindre formålet med offentliggørelsen af meddelelsen om indberetning derved forspildes.

Til nr. 3

Det gældende § 8, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde fastslår, at Erhvervsministeren kan fastsætte regler om, at skriftlig kommunikation til og fra Erhvervsstyrelsen om forhold, som er omfattet af denne lov eller bestemmelser fastsat i henhold til denne lov, skal foregå digitalt. Efter det gældende stk. 2 kan Erhvervsministeren fastsætte nærmere regler om digital kommunikation, herunder om anvendelse af bestemte it-systemer, særlige digitale formater og digital signatur el.lign.

Bestemmelserne er udmøntet i §§ 2-6 i bekendtgørelse om anmeldelse, registrering, gebyr samt offentliggørelse m.v. i Erhvervsstyrelsen (anmeldelsesbekendtgørelsen).

Det fremgår af det gældende § 9, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde, at Erhvervsministeren kan fastsætte regler om, at Erhvervsstyrelsen kan udstede afgørelser og andre dokumenter efter denne lov eller bestemmelser fastsat i henhold til denne lov uden underskrift, med maskinelt eller på tilsvarende måde gengivet underskrift eller under anvendelse af en teknik, der sikrer entydig identifikation af den, som har udstedt afgørelsen eller dokumentet. Sådanne afgørelser og dokumenter sidestilles med afgørelser og dokumenter med personlig underskrift. Stk. 2 fastslår, at Erhvervsministeren kan fastsætte regler om, at afgørelser og andre dokumenter, der udelukkende er truffet eller udstedt på grundlag af elektronisk databehandling, kan udstedes alene med angivelse af Erhvervsstyrelsen som afsender.

Bestemmelserne er udmøntet i § 9 i bekendtgørelse om anmeldelse, registrering, gebyr samt offentliggørelse m.v. i Erhvervsstyrelsen (anmeldelsesbekendtgørelsen).

Det foreslås i § 8, stk. 1 og 2, og § 9, stk. 1 og 2, at »Erhvervsministeren« ændres til »Erhvervsstyrelsen«.

De foreslåede ændringer vil betyde, at det er Erhvervsstyrelsen, som kan fastsætte regler i medfør af § 8, stk. 1 og 2, og § 9, stk. 1 og 2.

I medfør af de tilsvarende bestemmelser i selskabslovens §§ 8 og 8 b og erhvervsvirksomhedslovens §§ 5 a og 5 b er det Erhvervsstyrelsen, der kan fastsætte sådanne regler om kommunikation. Med de foreslåede ændringer vil der dermed være tale om fejlrettelser, da det er hensigten, at det er Erhvervsstyrelsen, der skal kunne fastsætte regler i medfør af bemyndigelsesbestemmelserne.

Til nr. 4

Det fremgår af det gældende § 8, stk. 4, i lov om erhvervsdrivende fonde, at Erhvervsministeren efter forhandling med justitsministeren kan fastsætte regler om, at skriftlig kommunikation til og fra Civilstyrelsen om forhold, som er omfattet af denne lov eller af regler udstedt i medfør af denne lov, skal foregå digitalt. Stk. 2 og 3 finder tilsvarende anvendelse.

Bemyndigelsen er ikke udmøntet i nogen bekendtgørelse.

Det foreslås, at § 8, stk. 4, ophæves.

Med den foreslåede ophævelse vil det ikke længere gøre sig gældende, at Erhvervsministeren efter forhandling med justitsministeren kan fastsætte regler om, at skriftlig kommunikation til og fra Civilstyrelsen om forhold, som er omfattet af denne lov eller af regler udstedt i medfør af denne lov, skal foregå digitalt.

Den foreslåede ændring skal ses i sammenhæng med, at kravet om Civilstyrelsens samtykke til ændring af vedtægtsbestemmelser om formål eller udelinger og fondens likvidation foreslås ophævet, jf. det foreslåede § 89, jf. lovforslagets § 1, nr. 39.

Den foreslåede ændring skal endvidere ses i sammenhæng med de foreslåede ændringer af § 90 i lov om erhvervsdrivende fonde, hvorefter at kravet om Civilstyrelsens samtykke til at beslutte, at en vedtægtsbestemmelse skal ændres, når bestemmelsen er uigennemførlig eller har vist sig klart uhensigtsmæssig, foreslås ophævet, og at Civilstyrelsens kompetence til at beslutte, at en vedtægtsbestemmelse skal ændres, når den strider mod lovgivningen eller oprettelsesdokumentet for fonden, foreslås at overgå til fondsmyndigheden, jf. lovforslagets § 1, nr. 40.

Der henvises endvidere til pkt. 3.1.1.1. i de almindelige bemærkninger om ophævelse af Civilstyrelsens rolle som permutationsmyndighed for de erhvervsdrivende fonde.

Til nr. 5

Efter det gældende § 9, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde kan Erhvervsministeren fastsætte regler om, at Erhvervsstyrelsen kan udstede afgørelser og andre dokumenter efter denne lov eller bestemmelser fastsat i henhold til denne lov uden underskrift, med maskinelt eller på tilsvarende måde gengivet underskrift eller under anvendelse af en teknik, der sikrer entydig identifikation af den, som har udstedt afgørelsen eller dokumentet. Sådanne afgørelser og dokumenter sidestilles med afgørelser og dokumenter med personlig underskrift.

Det gældende stk. 2 fastsætter, at Erhvervsministeren kan fastsætte regler om, at afgørelser og andre dokumenter, der udelukkende er truffet eller udstedt på grundlag af elektronisk databehandling, kan udstedes alene med angivelse af Erhvervsstyrelsen som afsender.

Det fremgår af det gældende stk. 3, at Erhvervsministeren for Civilstyrelsen efter forhandling med justitsministeren kan fastsætte regler svarende til stk. 1 og 2.

Bemyndigelsesbestemmelsen i stk. 3 er ikke udmøntet i en bekendtgørelse.

Det foreslås, at § 9, *stk. 3*, ophæves.

Med den foreslåede ophævelse vil det ikke længere gøre sig gældende, at Erhvervsministeren for Civilstyrelsen efter forhandling med justitsministeren kan fastsætte regler svarende til § 9, stk. 1 og 2.

Den foreslåede ændring skal ses i sammenhæng med, at kravet om Civilstyrelsens samtykke til ændring af vedtægtsbestemmelser om formål eller uddeleliger og fondens likvidation foreslås ophævet, jf. det foreslåede § 89, jf. lovforslagets § 1, nr. 39.

Den foreslåede ændring skal endvidere ses i sammenhæng med de foreslåede ændringer af § 90 i lov om erhvervsdrivende fonde, hvorefter at kravet om Civilstyrelsens samtykke til at beslutte, at en vedtægtsbestemmelse skal ændres, når bestemmelsen er uigennemførlig eller har vist sig klart uhensigtsmæssig, foreslås ophævet, og at Civilstyrelsens kompetence til at beslutte, at en vedtægtsbestemmelse skal ændres, når den strider mod lovgivningen eller oprettelsesdokumentet for fonden, foreslås at overgå til fondsmyndigheden, jf. lovforslagets § 1, nr. 40.

Der henvises endvidere til pkt. 3.1.1.1. i de almindelige bemærkninger om ophævelse af Civilstyrelsens rolle som permutationsmyndighed for de erhvervsdrivende fonde.

Til nr. 6

Det følger af det gældende § 10, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde, at hvor det efter lov om erhvervsdrivende fonde eller bestemmelser fastsat i henhold til loven er krævet, at et dokument, som er udstedt af andre end Erhvervsstyrelsen eller Civilstyrelsen, skal være underskrevet, kan dette krav opfyldes ved anvendelse af en teknik, der sikrer entydig identifikation af den, som har udstedt dokumentet, jf. dog stk. 2. Sådanne dokumenter sidestilles med dokumenter med personlig underskrift.

Det foreslås i § 10, *stk. 1, 1. pkt.*, at »eller Civilstyrelsen« udgår.

Den foreslåede ændring vil medføre, at bestemmelsen ikke længere regulerer tilfælde, hvor et dokument er udstedt af andre end Erhvervsstyrelsen eller Civilstyrelsen, men alene er udstedt af andre end Erhvervsstyrelsen.

Den foreslåede ændring skal ses i sammenhæng med, at kravet om Civilstyrelsens samtykke til ændring af vedtægtsbestemmelser om formål eller uddelinger og fondens likvidation foreslås ophævet, jf. det foreslåede § 89, jf. lovforslagets § 1, nr. 39.

Den foreslåede ændring skal endvidere ses i sammenhæng med de foreslåede ændringer af § 90 i lov om erhvervsdrivende fonde, hvorefter at kravet om Civilstyrelsens samtykke til at beslutte, at en vedtægtsbestemmelse skal ændres, når bestemmelsen er uigennemførlig eller har vist sig klart uhensigtsmæssig, foreslås ophævet, og at Civilstyrelsens kompetence til at beslutte, at en vedtægtsbestemmelse skal ændres, når den strider mod lovgivningen eller oprettelsesdokumentet for fonden, foreslås at overgå til fondsmyndigheden, jf. lovforslagets § 1, nr. 40.

Der henvises endvidere til pkt. 3.1.1.1. i de almindelige bemærkninger om ophævelse af Civilstyrelsens rolle som permutationsmyndighed for de erhvervsdrivende fonde.

Til nr. 7

Det fremgår af den gældende § 14 i lov om erhvervsdrivende fonde, at 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. Der er ikke tale om, at Erhvervsstyrelsen skal godkende omkostningerne i forbindelse med stiftelse og kapitalforhøjelse.

Det gældende krav om, at der ved stiftelse eller kapitalforhøjelse skal vedlægges oplysning om de for fonden forbundne omkostninger, har ikke givet anledning til, at Erhvervsstyrelsen har rejst sager overfor konkrete erhvervsdrivende fonde. Der vurderes derudover ikke at være behov for kravet i erhvervsdrivende fonde med henvisning til, at der gælder et tilsvarende krav i selskabsloven i forhold til kapitalselskaber. Kravet må derfor anses for en unødvendig administrativ byrde for de erhvervsdrivende fonde, som der ikke ses at være væsentlige grunde til at opretholde.

Det foreslås på den baggrund, at § 14 ophæves.

Den foreslåede ændring vil medføre, at der i forbindelse med en registrering eller anmeldelse til registrering af stiftelse eller forhøjelse af grundkapitalen ikke længere er krav om at vedlægge oplysning om de dermed for fonden forbundne omkostninger.

Den foreslåede ophævelse af bestemmelsen vil ikke ændre ved, at usædvanligt høje omkostninger konkret kan være omfattet af § 38, stk. 1, 1. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde, hvorefter bestyrelsen vil kunne ifalde ansvar eller bødestraf, hvis de høje omkostninger er udtryk for manglende varretagelse af fondens interesser.

Til nr. 8

Det fremgår af de gældende § 18, stk. 1, 1. og 2. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde, at oplysning om navn på personer registreret i henhold til denne lov bortset fra reelle ejere til enhver tid offentliggøres i Det Centrale Virksomhedsregister, medmindre Erhvervsstyrelsen træffer anden beslutning. Dette gælder for både aktive og ophørte erhvervsdrivende fonde.

De gældende § 18, stk. 2, 1. og 2. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde fastslår, at oplysning om adresse for personer registreret i henhold til denne lov bortset fra reelle ejere offentliggøres i Det Centrale Virksomhedsregister, indtil der er forløbet 5 år, efter at personen er ophørt med at være aktiv i en virksomhed, som er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister. Dette gælder for både aktive og ophørte virksomheder.

Det foreslås i § 18, stk. 1, 2. pkt., at »aktive og ophørte« ændres til »aktive, ophørte og slettede«.

Det foreslås i § 18, stk. 2, 2. pkt., at »aktive og ophørte virksomheder« ændres til »aktive, ophørte og slettede erhvervsdrivende fonde«.

De foreslåede ændringer vil præcisere, at også slettede erhvervsdrivende fonde er omfattet af bestemmelserne. Med slettede erhvervsdrivende fonde menes de fonde, som er ophørt med at være omfattet af lov om erhvervsdrivende fonde, og som i overensstemmelse med § 125 i lov om erhvervsdrivende fonde derfor er blevet slettet af Erhvervsstyrelsens register over erhvervsdrivende fonde.

De foreslåede ændringer vil medføre, at stk. 1, 2. pkt., og stk. 2, 2. pkt., bringes i overensstemmelse med ordlyden af selskabslovens § 16, stk. 2, 2.

pkt., og erhvervsvirksomhedslovens § 15 b, stk. 1, 2. pkt., og § 15 b, stk. 2, 2 pkt.

Bestemmelserne vil indebære, at der til evig tid offentliggøres oplysninger om navn for en person, der har haft en tilknytning til en erhvervsdrivende fond i Det Centrale Virksomhedsregister, uanset at fonden er slettet. Endvidere vil der fortsat blive offentliggjort oplysning om adresse for personer registreret i henhold til lov om erhvervsdrivende fonde, indtil der er forløbet 5 år, efter at personen er ophørt med at være aktiv i en slettet erhvervsdrivende fond.

Til nr. 9

Det gældende § 26 i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter bestemmelser om erhvervsdrivende fondes stiftere. Efter stk. 1 kan en erhvervsdrivende fond stiftes af en eller flere stiftere. Stk. 2-4 fastsætter kravene til stifters handle- og retsevne.

En stifter af en fond har en særlig negativ retsstilling i forhold til fonden, da der er knyttet en række begrænsninger op på forholdet mellem fonden og fondens stifter. Det er derfor afgørende, at der både ved oprettelsen af en fond og efterfølgende er klarhed over, hvem fondens stifter eller stiftere er.

Stifterbegrebet er imidlertid ikke nærmere defineret i erhvervsfondsloven eller lovbemærkningerne, selvom loven indeholder flere bestemmelser, hvor stifteren omtales.

Efter Erhvervsstyrelsens langvarige administrative praksis er en stifter af en fond først og fremmest den eller de fysiske eller juridiske person(er), hvis viljeserklæring medfører oprettelsen af fonden, men det er også den eller de fysiske eller juridiske person(er), der indbetaler grundkapitalen ved stiftelsen af fonden.

Det foreslås at kodificere Erhvervsstyrelsens administrative praksis i loven ved at indsætte et *2. pkt.*, i § 26, *stk. 1*, der definerer, at der ved stifter i erhvervsfondsloven forstås en fysisk eller juridisk person, hvis viljeserklæring medfører stiftelsen af fonden, eller som indbetaler grundkapitalen ved stiftelsen.

Den foreslåede ændring vil definere, hvad der vil skulle forstås ved stifter af en erhvervsdrivende fond.

Som oftest stiftes en erhvervsdrivende fond af én fysisk eller juridisk person, som både tager initiativet til oprettelsen af fonden, fastsætter fondens formål og øvrige vedtægtsbestemmelser og overdrager en del af sin formue til fonden. En fond kan imidlertid også have to eller flere stiftere, hvor den ene eksempelvis tager initiativet til oprettelsen af fonden, mens den anden indbetaler grundkapitalen ved stiftelsen.

Med den foreslåede ændring vil det blive tydeliggjort, at såvel de, som indskyder midler i en fond ved stiftelsen, som de, hvis viljeserklæring medfører oprettelsen af fonden, udgør fondens stiftere.

Der er med den foreslåede bestemmelse ikke tilsigtet materielle ændringer i den gældende retstilstand.

Til nr. 10

Efter § 12, stk. 1, 1. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde skal registreringspligtige oplysninger være optaget i Erhvervsstyrelsens it-system, senest 2 uger efter at den retsstiftende beslutning er truffet eller forholdet er ændret, medmindre andet er bestemt i eller i medfør af denne lov.

Det gældende § 29, stk. 1, fastsætter, at en erhvervsdrivende fond skal registreres eller anmeldes til registrering, jf. § 12, stk. 1. Fonden kan ikke registreres, før den i vedtægten fastsatte grundkapital er fuldt indbetalt, og bestyrelse og revisor er udpeget.

§ 18, stk. 4, i bekendtgørelse om anmeldelse, registrering, gebyr samt offentliggørelse m.v. i Erhvervsstyrelsen (anmeldelsesbekendtgørelsen) fastsætter, at som dokumentation for kontant indbetaling af selskabskapitalen ved anmeldelsen, skal en af følgende parter (kapitalgodkenderen) erklære i Erhvervsstyrelsens it-system, at selskabskapitalen er indbetalt senest på anmeldelsestidspunktet:

- 1) Erklæring fra et pengeinstitut om, at selskabskapitalen inklusiv evt. overkurs er indsat på en bankkonto tilhørende kapitalselskabet.
- 2) Erklæring fra en advokat om, at selskabskapitalen inklusiv evt. overkurs er indsat på advokatens klientkonto, eller at kapitalen er indsat på en bankkonto tilhørende kapitalselskabet.
- 3) Erklæring fra en godkendt revisor om, at selskabskapitalen inklusiv evt. overkurs er indsat på en bankkonto tilhørende kapitalselskabet.

Lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter i dag ikke krav om, at der ved en stiftelse skal indsendes bevis for, at kapitalen er indbetalt senest på registrerings- eller anmeldelsestidspunktet.

Det følger af § 60, stk. 2, nr. 3, i anmeldelsesbekendtgørelsen, at anmeldelse af en stiftelse skal vedlægges dokumentation for, at den fastsatte grundkapital er indbetalt til fonden, jf. stk. 3 og § 18, stk. 4.

Det foreslås i lov om erhvervsdrivende fonde § 29, *stk. 1*, at indsætte et 3. *pkt.*, der fastsætter, at ved registrering eller anmeldelse efter 1. pkt. skal der indsendes bevis for, at kapitalen er indbetalt til fonden senest på registrerings- eller anmeldelsestidspunktet.

Den foreslåede ændring vil medføre, at det tydeligt vil fremgå af lov om erhvervsdrivende fonde, at der ved en stiftelse skal indsendes bevis for, at kapitalen er indbetalt til fonden senest på registrerings- eller anmeldelsestidspunktet.

Lov om erhvervsdrivende fonde vil dermed blive bragt i overensstemmelse med § 40, stk. 2, 3. pkt., i selskabsloven.

Den foreslåede bestemmelse vil alene være en kodificering af gældende ret, da der i bekendtgørelse om anmeldelse, registrering, gebyr samt offentliggørelse m.v. i Erhvervsstyrelsen allerede kræves dokumentation for, at den fastsatte grundkapital er indbetalt til fonden.

Til nr. 11

Det gældende § 35, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at grundkapitalen kan forhøjes ved bestyrelsens beslutning

- 1) ved overførelse af reserver eller overskud ifølge fondens senest reviderede årsregnskab,
- 2) ved overførelse af overskud eller frie reserver, der er opstået eller blevet frigjort efter den periode, der senest er aflagt årsregnskab for, medmindre beløbet er uddelt, forbrugt eller bundet, eller
- 3) ved arv, gave eller lignende bidrag, som fonden har modtaget til forhøjelse af grundkapitalen.

Det følger af det gældende stk. 3, at ved kapitalforhøjelse, der sker ved indskud af andre værdier end kontanter, finder §§ 32-34 tilsvarende anvendelse. En eventuel balance efter § 33, stk. 4, skal i disse tilfælde dog udarbejdes som en overtagelsesbalance for den overtagne virksomhed.

Det foreslås i § 35, *stk. 3*, at »Ved kapitalforhøjelse, der sker ved indskud af « ændres til »Hvis kapitalforhøjelse ved arv, gave eller lignende bidrag, jf. stk. 1, nr. 3, indbetales i«.

Den foreslåede ændring vil medføre, at hvis en kapitalforhøjelse ved arv, gave eller lignende bidrag, jf. stk. 1, nr. 3, indbetales i andre værdier end kontanter, er der som udgangspunkt krav om udarbejdelse af vurderingsberetning.

Den foreslåede ændring vil præcisere, at indskud af andre værdier end kontanter, kun kan ske, når grundkapitalen forhøjes ved arv, gave eller lignende bidrag. Bestemmelsen bringes derved bedre i overensstemmelse med den tilsvarende bestemmelse i selskabslovens § 160.

Der er med den foreslåede ændring ikke tilsigtet materielle ændringer i den gældende retstilstand.

Til nr. 12

Det følger af det gældende § 36, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde, at en kapitalforhøjelse skal registreres eller anmeldes til registrering i Erhvervsstyrelsens it-system senest 2 uger efter beslutning om overførelse fra reserver eller overskud eller efter indbetaling af forhøjelsesbeløbet. Kapitalforhøjelsen kan ikke registreres, før overførelsen eller indbetalingen har fundet sted. Efter det gældende stk. 2 bortfalder beslutningen om kapitalforhøjelse, hvis registrering nægtes. Beslutningen bortfalder også, hvis registrering ikke er sket eller anmeldelse til registrering ikke er modtaget i Erhvervsstyrelsen senest 12 måneder efter beslutningen.

Lov om erhvervsdrivende fonde indeholder i dag ikke bestemmelse om retsvirkningen af en kapitalforhøjelse.

Det foreslås i § 36, at der indsættes et *stk. 3*, der fastsætter, at når registrering har fundet sted, anses grundkapitalen forhøjet med den samlede værdi af kapitalforhøjelsen.

Den foreslåede bestemmelse vil præcisere, at en kapitalforhøjelse ikke kan anses for foretaget, før den er offentliggjort i Erhvervsstyrelsens it-system.

Lov om erhvervsdrivende fonde vil dermed blive bragt i overensstemmelse med § 174, stk. 3, i selskabsloven.

Til nr. 13

Efter det gældende § 38, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde skal bestyrelsen alene varetage fondens formål og interesser. Bestyrelsen skal ud over

at varetage den overordnede og strategiske ledelse og sikre en forsvarlig organisation af fondens virksomhed påse, at 1) bogføringen og regnskabsafleggelsen foregår på en måde, der efter fondens forhold er tilfredsstillende, 2) der er etableret de fornødne procedurer for risikostyring og interne kontroller, 3) bestyrelsen løbende modtager den fornødne rapportering om fondens finansielle forhold, 4) direktionen udøver sit hverv på en behørig måde og efter bestyrelsens retningslinjer, og 5) kapitalberedskabet til enhver tid er forsvarligt, herunder at der er tilstrækkelig likviditet til at opfylde fondens nuværende og fremtidige forpligtelser, efterhånden som de forfalder, og bestyrelsen er således til enhver tid forpligtet til at vurdere den økonomiske stilling og sikre, at det tilstedeværende kapitalberedskab er forsvarligt.

Det følger samtidig af den gældende § 77, 1. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde, at det påhviler bestyrelsen at foretage uddeling i overensstemmelse med § 78 til de formål, der er fastsat i vedtægten, jf. § 27, stk. 1, nr. 10, det vil sige i henhold til vedtægtens bestemmelser om anvendelse af overskud og reserver.

Det foreslås i § 38, *stk. 1*, at der efter 1. pkt. indsættes et nyt punktum, der præciserer, at det påhviler bestyrelsen at realisere de formål, der er fastsat i vedtægten, herunder gennem uddelinger i overensstemmelse med § 77.

Ved »realisering af fondens formål« vil skulle forstås enhver uddeling, aktivitet m.v., der foretages i overensstemmelse med fondens formål og vedtægten i øvrigt. Den foreslåede ændring vil medføre, at bestyrelsen vil kunne realisere fondens formål gennem egentlige uddelinger, som i givet fald vil skulle ske af fondens frie reserver, jf. § 78, stk. 1.

Ved uddelinger menes fondens vedtægtsbestemte anvendelse af overskud og frie reserver, som uddeles uden forventning om en modydelse til konkrete personer, foreninger, fonde, organisationer, m.v. uden for fonden.

Bestyrelsen vil endvidere kunne realisere fondens formål på anden vis end ved uddelinger, hvis det følger af en bestemmelse i fondens vedtægt, f.eks. ved vedligeholdelse og forbedring af en udlejningsejendom, køb af kunstgenstande til museum, som fonden driver, eller ved at stille en park eller et naturområde til rådighed for offentligheden.

Uanset om fondens realisering af formålet sker ved uddelinger eller på anden vis, er det bestyrelsen, som er ansvarlig for, at fonden virker og drives i overensstemmelse med de formål, der er angivet i vedtægten. Det er

samtidig bestyrelsen, der har retten og pligten til at fortolke fondens vedtægt, herunder fondens formål, og eventuelle dokumenter, der knytter sig hertil.

Der er med den foreslåede bestemmelse ikke tilsigtet materielle ændringer i den gældende retstilstand.

Til nr. 14

Lov om erhvervsdrivende fonde § 40 fastsætter regler om stifters repræsentation i bestyrelsen. Det følger af stk. 1, at stifteren, dennes ægtefælle eller faste samlever eller personer, der er knyttet til de nævnte personer ved slægts- eller svogerskab i ret op- eller nedstigende linje eller sidelinjen så nært som søskende, ikke uden fondsmyndighedens samtykke kan udgøre bestyrelsens flertal.

Bestemmelsens stk. 2 fastsætter, at stiftes en erhvervsdrivende fond af en virksomhed, kan en person, der direkte eller indirekte ejer mere end halvdel af ejerandelene eller stemmeandelene i virksomheden, ikke uden fondsmyndighedens samtykke udgøre bestyrelsens flertal sammen med de personer, der er knyttet så nært til den pågældende som angivet i stk. 1, ligesom de sidstnævnte personer heller ikke uden fondsmyndighedens samtykke kan udgøre bestyrelsens flertal. På samme måde kan flertallet af stiftervirksomhedens ledelse ikke uden fondsmyndighedens samtykke udgøre bestyrelsens flertal sammen med personer, der har den i stk. 1 angivne tilknytning til de pågældende ledelsesmedlemmer.

En stiftervirksomhed er i overensstemmelse med det gældende § 26, stk. 4, i lov om erhvervsdrivende fonde enhver juridisk person med selvstændig retsevne, der kan stifte en erhvervsdrivende fond, herunder eksempelvis en kommune, et interessentskab, et kommanditselskab, et anpartsselskab, et aktieselskab, en forening eller en anden fond.

Det foreslås i § 40, stk. 2, 2. pkt., at »flertallet af« udgår af bestemmelsen.

Den foreslåede ændring er en fejlrettelse, som bringer ordlyden i overensstemmelse med hensigten med bestemmelsen og Erhvervsstyrelsens administrative praksis.

Den foreslåede ændring vil medføre, at det fremover vil fremgå klart af bestemmelsen, at stiftervirksomhedens ledelse ikke uden fondsmyndighedens samtykke kan udgøre bestyrelsens flertal sammen med personer, der har den

i stk. 1 angivne tilknytning til de pågældende ledelsesmedlemmer, eller med personer, der direkte eller indirekte ejer mere end halvdelen af ejerandelene eller stemmeandelene i virksomheden.

Der er med den foreslåede bestemmelse ikke tilsigtet materielle ændringer i den gældende retstilstand.

Til nr. 15

Det gældende § 44, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at et medlem af bestyrelsen til enhver tid kan udtræde af bestyrelsen. Efter stk. 2 skal et medlem af bestyrelsen udtræde af bestyrelsen, hvis den pågældende er under konkurs. Det fastsættes i stk. 3, at et medlem af bestyrelsen, der gør sig skyldig i en handling, som gør den pågældende uværdig til fortsat at være medlem af bestyrelsen, skal udtræde af bestyrelsen. Det følger af stk. 4, at et medlem af bestyrelsen, som på grund af længerevarende sygdom eller anden svækkelse har vist sig ude af stand til at beklæde hvervet som medlem af bestyrelsen, eller som har vist sig uegnet, skal udtræde af bestyrelsen.

Den gældende lov om erhvervsdrivende fonde indeholder ikke krav om, at et medlem af bestyrelsen skal udtræde, hvis den pågældende ikke opfylder kravene i fondens vedtægt, men det fremgår af det gældende § 45, 2. pkt., at fondsmyndigheden kan afsætte et medlem af bestyrelsen, der ikke opfylder kravene i oprettelsesdokumentet eller vedtægten.

Det foreslås, at § 44, stk. 2-4, ophæves, og at der i stedet indsættes et nyt *stk.* 2, der fastsætter, at et medlem af bestyrelsen skal udtræde, såfremt den pågældende falder ind under et af de i nr. 1-6 opregnede tilfælde.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at det vil være det pågældende bestyrelsesmedlem selv, der som udgangspunkt vurderer, om vedkommende har pligt til at udtræde af bestyrelsen.

Såfremt et bestyrelsesmedlem i de tilfælde, som er opregnet nr. 1-6, ikke af sig selv vælger at udtræde af bestyrelsen, vil fondsmyndigheden have kompetence til at afsætte medlemmet, jf. det foreslåede § 45, og bemærkningerne hertil, jf. lovforslagets § 1, nr. 16. De øvrige medlemmer af bestyrelsen kan ikke afsætte bestyrelsesmedlemmet.

Det vil som udgangspunkt være det enkelte bestyrelsesmedlems ansvar at afgøre, om den pågældende er værdig til fortsat at være medlem af bestyrelsen. Det må dog formodes, at det vil være svært for det enkelte medlem at

træffe en sådan beslutning, hvorfor en samlet drøftelse i bestyrelsen kan være fornuftig.

Hvis den øvrige bestyrelse finder den pågældende for uværdig eller finder, at det konkrete medlem af bestyrelsen er i en situation omfattet af det foreslåede 44, stk. 2, må bestyrelsen rette henvendelse til fondsmyndigheden, der i givet fald vil kunne afsætte medlemmet i medfør af den foreslåede § 45. En afsættelse vil kræve, at fondsmyndigheden er enig i den øvrige bestyrelses vurdering, og at betingelserne for afsættelse af det pågældende medlem er opfyldt.

Når det skal vurderes, om der er tale om en situation omfattet af stk. 2, vil der være tale om en meget konkret vurdering, hvor der blandt andet må tages hensyn til vedtægten og skadevirkningen, handlingens grovhed, risiko for gentagelse, hvorledes bestyrelsesmedlemmet burde have handlet, og en eventuel baggrund for bestyrelsesmedlemmets handling eller undladelse.

Handlingen eller undladelsen behøver ikke at være strafbar i henhold til straffeloven eller speciallovgivningen. På tilsvarende vis kan et bestyrelsesmedlem godt være i en situation, der gør, at den pågældende skal fratræde i medfør af den foreslåede bestemmelse, selvom det pågældende bestyrelsesmedlem ikke ved en straffedom er frakendt retten til at være bestyrelsesmedlem efter straffelovens § 79, stk. 2, 2. pkt.

Det foreslås i *nr. 1*, at et medlem af bestyrelsen skal udtræde, såfremt den pågældende ikke opfylder betingelserne i denne lovs § 39.

Den foreslåede bestemmelse vil indebære, at et medlem af bestyrelsen, som ikke er myndig, eller som er under værgemål efter værgemålslovens § 5 eller under samværgemål efter værgemålslovens § 7, skal udtræde af bestyrelsen.

Det foreslås i *nr. 2*, at et medlem af bestyrelsen skal udtræde, såfremt den pågældende er under rekonstruktionsbehandling eller konkurs.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at et medlem af bestyrelsen skal udtræde, såfremt den pågældende er under rekonstruktionsbehandling eller konkurs.

Med den foreslåede bestemmelse videreføres det gældende § 44, stk. 2, men det tilføjes, at et medlem af bestyrelsen skal udtræde, såfremt den pågældende er under rekonstruktionsbehandling.

Det foreslås i *nr. 3*, at et medlem af bestyrelsen skal udtræde, såfremt den pågældende ikke opfylder kravene i oprettelsesdokumentet eller vedtægten.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at et medlem af bestyrelsen skal udtræde, såfremt den pågældende ikke opfylder kravene i oprettelsesdokumentet eller vedtægten.

Det vil f.eks. kunne være tilfældet, hvis den pågældende ikke længere opfylder vedtægtens alderskrav, eller hvis den pågældende ikke længere besidder en stilling, som i henhold til vedtægten er en betingelse for udpegning til hvervet som bestyrelsesmedlem. Også andre tilfælde, hvor et bestyrelsesmedlem ikke opfylder kravene i oprettelsesdokumentet eller vedtægten, vil kunne medføre, at den pågældende skal udtræde af bestyrelsen.

Oprettelsesdokumentet kan være et stiftelsesdokument, en stiftererklæring, et gavebrev, et testamente eller lignende.

Det foreslås i *nr. 4*, at et medlem af bestyrelsen skal udtræde, såfremt den pågældende gør sig skyldig i en handling, som gør den pågældende uværdig til fortsat at være medlem af bestyrelsen.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at et medlem af bestyrelsen skal udtræde, såfremt den pågældende gør sig skyldig i en handling, som gør den pågældende uværdig til fortsat at være medlem af bestyrelsen.

Hvervet som bestyrelsesmedlem i en erhvervsdrivende fond er et tillidshverv, og det blev derfor påpeget i betænkning nr. 970/1982 om fonde, s. 62, at det er rimeligt at have et vandelskrav.

Bestemmelsen vil videreføre det gældende § 44, stk. 3. Der er med den foreslåede bestemmelse ikke tilsigtet materielle ændringer i den gældende retstilstand.

Det foreslås i *nr. 5*, at et medlem af bestyrelsen skal udtræde, såfremt den pågældende på grund af længerevarende sygdom eller anden svækkelse har vist sig ude af stand til at beklæde hvervet som medlem af bestyrelsen.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at et medlem af bestyrelsen skal udtræde, såfremt den pågældende på grund af længerevarende sygdom eller

anden svækkelse har vist sig ude af stand til at beklæde hvervet som medlem af bestyrelsen.

Bestemmelsen vil videreføre det gældende § 44, stk. 4, med den modifikation, at uegnethedsvurderingen udskilles til en selvstændig bestemmelse, jf. det foreslåede nr. 6 nedenfor.

Der er med den foreslåede bestemmelse ikke tilsigtet materielle ændringer i den gældende retstilstand.

Det foreslås i *nr. 6*, at et medlem af bestyrelsen skal udtræde, såfremt den pågældende har vist sig uegnet til at varetage hvervet som medlem af bestyrelsen.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at bestyrelsesmedlemmerne reelt skal påtage sig ansvaret for fonden.

Den foreslåede bestemmelse vil desuden sikre, at en fonds situation ikke vil blive forværret af bestyrelsesmedlemmer, som ikke i tilstrækkelig grad varetager fondens formål, opgaver og interesser.

Eksempelvis vil gentagne overtrædelser af loven og vedtægten, uvilje eller manglende engagement til at afgive redegørelser og oplysninger, som fondsmyndigheden anmoder om, uvilje eller manglende engagement til at efterkomme påbud, afgivelse af forkerte eller misvisende oplysninger, manglende eller for sen indsendelse af årsrapport hver især være indicium for, at den pågældende har pligt til at udtræde af bestyrelsen.

I de nævnte eksempler vil den pågældende ikke have vist evne og vilje til at overholde rammerne for fondens virke. Det påhviler det enkelte bestyrelsesmedlem at erkende den uholdbare situation, som vedkommende har bragt fonden og den øvrige bestyrelse i og dermed udtræde af bestyrelsen. I modsat fald vil den øvrige bestyrelse eller et medlem heraf kunne henvende sig til fondsmyndigheden med anmodning om, at fondsmyndigheden tager et initiativ over for den pågældende, eller fondsmyndigheden vil af egen drift kunne begynde en sag om afsættelse af det pågældende bestyrelsesmedlem, jf. den foreslåede § 45.

Hvis dette ikke sker, kan fondsmyndigheden afsætte et bestyrelsesmedlem, som er ansvarlig for sådan kritisabel reaktion eller manglende reaktion, jf. den foreslåede § 45.

Bestemmelsen vil desuden sikre, at fonden har en funktionsdygtig bestyrelse, der har fokus på varetagelse af fondens driftsaktiviteter og interesser.

I bedømmelsen af, om et bestyrelsesmedlem konkret anses for uegnet til at være medlem af en bestyrelse, ligger der ikke i øvrigt en almindelig vandelbedømmelse af den pågældende person og dennes evne til i anden forbindelse at udøve andre erhverv eller aktiviteter. Det kan skyldes helt konkrete forhold, der har medvirket til en for fonden meget uhensigtsmæssig varetagelse af hvervet som bestyrelsesmedlem. Der er derfor ikke tale om en generel bedømmelse af den pågældende som uegnet til at varetage andre ledelsesposter.

Den foreslåede bestemmelse vil videreføre det gældende § 44, stk. 4, for så vidt angår den del, der handler om, at et medlem af bestyrelsen, som har vist sig uegnet, skal udtræde af bestyrelsen. Der er med den foreslåede bestemmelse ikke tilsigtet materielle ændringer i den gældende retstilstand.

Det foreslåede § 44, stk. 2, skal ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 45, der fastsætter, at fondsmyndigheden kan afsætte et medlem af bestyrelsen, som skal udtræde af bestyrelsen efter reglerne i § 44, stk. 2, nr. 1-6, jf. lovforslagets § 1, nr. 16.

Til nr. 16

Den gældende § 45 i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at fondsmyndigheden kan afsætte et medlem af bestyrelsen eller en direktør, der ikke opfylder betingelserne i § 39. Fondsmyndigheden kan endvidere afsætte et medlem af bestyrelsen, der ikke opfylder kravene i oprettelsesdokumentet eller vedtægten, eller som skal udtræde af bestyrelsen efter reglerne i § 44, stk. 2-4.

Det foreslås i § 45, at fondsmyndigheden kan afsætte et medlem af bestyrelsen, som skal udtræde af bestyrelsen efter reglerne i § 44, stk. 2.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at et bestyrelsesmedlem, som ikke selv udtræder af bestyrelsen, selv om vedkommende er forpligtet hertil, vil kunne afsættes af fondsmyndigheden.

Fondsmyndighedens mulighed for konkret under særlige omstændigheder at afsætte bestyrelsesmedlemmer skal ses i sammenhæng med, at en fond ikke har nogen ejere.

Afsættelse af bestyrelsesmedlemmer er et vidtgående indgreb. Der skal derfor være forhold af særlig alvorlig karakter for fonden, før fondsmyndigheden griber ind i bestyrelsessammensætningen. Imidlertid kan gentagne tilfælde af svigt, udygtighed, overtrædelser af lov om erhvervsdrivende fonde, vedtægten eller vedvarende uoverensstemmelser i bestyrelsen betyde blokering af bestyrelsens beslutningsmulighed med risiko for betydelige tab for fonden. I sådanne situationer vil det ofte være meget uklart for fondsmyndigheden, hvem der bærer hovedansvaret for situationen. Samtidig kan situationen klart vise, at der nødvendigvis skal ske ændring af bestyrelsen.

Er der en intern konflikt i bestyrelsen, som hindrer varetagelse af fondens interesser på sigt, kan det i sidste ende føre til spørgsmål om afsættelse af den eller de pågældende bestyrelsesmedlemmer, der er eller har været i konflikt, hvis de pågældende bestyrelsesmedlemmer ikke længere magter at varetage fondens interesser, og det derfor skønnes nødvendigt. Herved vil det atter blive sikret, at bestyrelsen kan have fokus på at varetage fondens formål og interesser. Der henvises til bemærkningerne til det foreslåede § 44, stk. 2, om de nærmere omstændigheder for, at pligt til udtræden for et bestyrelsesmedlem indtræder.

Til belysning af Erhvervsstyrelsens praksis kan nævnes, at Erhvervsstyrelsen i en konkret sag (U2006. 686. Ø som stadfæstet ved U2006. 1261. H) besluttede at afsætte alle bestyrelsesmedlemmer på baggrund af de oplysninger, der fremkom i en granskningsberetning i forlængelse af en granskning, som Erhvervsstyrelsen havde igangsat. Bestyrelsen havde undladt at foretage kontrol af ledelsen i et datterselskab og undlod at gribe ind overfor denne ledelse, efter at bestyrelsen blev vidende om en række dispositioner, der enten var ulovlige, i strid med de givne bemyndigelser eller i strid med fondens interesser. Samtidig undlod bestyrelsen at anmode fondsmyndigheden om pligtmæssigt samtykke til flere ekstraordinære dispositioner. Endvidere gav bestyrelsen mangelfulde oplysninger til fondsmyndigheden, når denne anmodede om oplysninger til sagen.

I sagen havde fondsmyndigheden på et tidspunkt før afsættelsen af bestyrelsen givet bestyrelsen påbud om »indtil videre ikke at træffe beslutninger af videregående karakter såsom ændring af bestyrelsens sammensætning...«. På grund af fortsat stor intern uenighed i bestyrelsen suspendede fondsmyndigheden imidlertid bestyrelsen for at sikre fondens aktiver mod yderligere tab. Den suspendede bestyrelse udpegede herefter selv en ny bestyrelse og bestred fondsmyndighedens kompetence til at foretage

suspensionen og krævede, at den af dem valgte bestyrelse var lovligt valgt. Fondsmyndigheden anerkendte ikke dette nyvalg under henvisning til forbuddet mod at ændre bestyrelsens sammensætning og udpegede en midlertidig bestyrelse, da vedtægtens bestemmelse om selvsupplering af bestyrelsen ud fra forholdets natur ikke kunne finde anvendelse. Domstolen fandt, at fremgangsmåden med suspension lovligt kan benyttes med hjemmel i § 15 eller dennes analogi i lov om erhvervsdrivende fonde ud fra princippet om »det mindre i det mere«. Endvidere tiltrådte Højesteret, at Erhvervsstyrelsen som fondsmyndighed efter afslutningen af granskningssagen havde haft tilstrækkeligt grundlag til at afsætte bestyrelsen.

Muligheden for suspension af et eller flere bestyrelsesmedlemmer kan således konkret benyttes, imens en nærmere undersøgelse, evt. granskning, er i gang med at gennemgå nogle kritisable forhold, uden at myndigheden i første omgang behøver at afsætte det eller de pågældende bestyrelsesmedlemmer. Denne mulighed kan især benyttes, hvis der foreligger risiko for, at et eller flere bestyrelsesmedlemmer vil modarbejde eller hindre oplysninger til undersøgelsen eller lignende. Hvis undersøgelsen resulterer i, at mistanken om uregelmæssigheder var uberettiget eller ikke alvorlig nok til afsættelse, kan den pågældende genindtræde som medlem af bestyrelsen. I mellemprioriteten må den udpegningsberettigede – eller fondsmyndigheden, hvis udpegningsretten tilkommer den suspenderede – udpege et eller flere midlertidige bestyrelsesmedlemmer, jf. § 47, stk. 2.

Afsættelse af bestyrelsesmedlemmer er et vidtgående indgreb. Kompetencen vil derfor fortsat kun blive bragt i anvendelse i situationer, hvor der klart har manifesteret sig et behov for at afsætte det pågældende bestyrelsesmedlem og tilføre fonden et mere kompetent og ansvarligt bestyrelsesmedlem.

I tilfælde, hvor et eller flere bestyrelsesmedlemmer ikke på tilstrækkelig måde har givet oplysninger om forhold, som fondsmyndigheden har anmodet om redegørelse for, vil fondsmyndigheden også kunne beslutte i en periode at føre et »skærpet tilsyn« med bestyrelsen. Det kan også ske i tilfælde, hvor man er i tvivl om, hvorvidt fondens aktiviteter er i overensstemmelse med fondens formål, eller om der eventuelt foreligger personlige interessevaretagelse hos et eller flere bestyrelsesmedlemmer og/eller deres nærtstående, eller om der eventuelt er manglende varetagelse af fondens interesser i bestyrelsen.

Det vil fortsat alene være fondsmyndigheden, der har kompetence til at afsætte et bestyrelsesmedlem.

Bestemmelser i vedtægten, om at et medlem af bestyrelsen skal udtræde, hvis de øvrige medlemmer af bestyrelsen træffer beslutning herom, vil være uvirksomme og vil ikke kunne bringes i anvendelse. I modsat fald ville bestyrelsesmedlemmerne være indbyrdes afhængige, hvilket ville være uforeneligt med, at fonden ledes af en uafhængig bestyrelse. Der er dog intet til hinder for, at de øvrige bestyrelsesmedlemmer undlader at genudpege et bestyrelsesmedlem ved udgangen af medlemmets funktionsperiode, hvis medlemmet udpeges ved selvsupplering.

Foreninger eller organisationer, der har udpeget et medlem til en erhvervsdrivende fonds bestyrelse, har på tilsvarende vis ikke mulighed for at afsætte den pågældende i medlemmets funktionsperiode, hvis foreningen eller organisationen f.eks. mener, at den pågældendes udøvelse af sit hverv ikke er hensigtsmæssig, eller at den pågældende ikke længere har den nødvendige tilknytning til foreningen eller organisationen. De kan dog ved udløbet af bestyrelsesmedlemmets funktionsperiode undlade at genudpege den pågældende.

Den foreslåede ændring skal ses i sammenhæng med det foreslåede § 44, stk. 2, der fastsætter, at et medlem af bestyrelsen skal udtræde af bestyrelsen, såfremt den pågældende falder ind under et af de i nr. 1-6 opregnede tilfælde, jf. lovforslagets § 1, nr. 15.

Den foreslåede bestemmelse vil være en videreførelse af det gældende § 45, 2. pkt.

Til nr. 17

Det fremgår af det gældende § 45, 1. pkt., at fondsmyndigheden kan afsætte et medlem af bestyrelsen eller en direktør, der ikke opfylder betingelserne i § 39.

Efter det gældende § 46 kan fondsmyndigheden i særlige tilfælde give bestyrelsen påbud om at afskedige en direktør, hvis denne klart ikke lever op til de krav, der stilles for at varetage fondens daglige ledelse.

Det foreslås i § 46, *stk. 1*, at fondsmyndigheden kan afsætte en direktør, der ikke opfylder betingelserne i § 39.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at fondsmyndigheden kan afsætte en direktør, der ikke opfylder kravet om, at medlemmer af ledelsen skal

være myndige personer og ikke må være under værgemål efter værgemålslovens § 5 eller under samværgemål efter værgemålslovens § 7.

Den foreslåede bestemmelse vil være en videreførelse af det gældende § 45, 1. pkt., med den modifikation, at bestemmelsen kun vil vedrøre direktører.

Til nr. 18

Den gældende § 48 i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at denne lovs bestemmelser om medlemmer af bestyrelsen finder tilsvarende anvendelse på suppleanter for disse.

Det foreslås, at nyaffatte § 48 således, at denne lovs bestemmelser om bestyrelsesmedlemmer finder tilsvarende anvendelse på suppleanter.

Den foreslåede § 48 vil svare til den gældende § 48 i lov om erhvervsdrivende fonde, og det gældende § 111, stk. 4, i selskabsloven, og vil videreføre retstilstanden for bestyrelsessuppleanter.

Lov om erhvervsdrivende fonde stiller ikke krav om, at der skal udpeges suppleanter for bestyrelsesmedlemmerne, men hvis der er udpeget suppleanter, vil den foreslåede bestemmelse medføre, at lovens bestemmelser også gælder for suppleanter.

Suppleanter skal registreres i Erhvervsstyrelsens it-system i overensstemmelse med § 13, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde.

Nogle af lovens regler vil finde anvendelse for suppleanter, uanset om suppleanten konkret virker som bestyrelsesmedlem. Det vil f.eks. gælde § 39 om myndighed, § 57 om tavshedspligt, § 66 om spekulationsforretninger og § 87 om uddelinger m.v. til ledelsesmedlemmer. Det vil f.eks. også gælde den foreslåede § 44 om pligt til at udtræde, den foreslåede § 45 om afsættelse og det foreslåede § 52, stk. 4, om gensidigt bebyrdende aftaler.

Andre regler vil kun finde anvendelse for suppleanter, når suppleanten konkret virker som bestyrelsesmedlem ved et andet bestyrelsesmedlems forfald. Det vil f.eks. gælde § 37 om ledelse af fonden, § 38 om bestyrelsens opgaver, § 49 om vederlag til ledelsen, § 51 om inhabilitet, § 52, stk. 2, om indkaldelse til bestyrelsesmøder, § 53, stk. 4, om bestyrelsens forhandlingsprotokol og § 68 om repræsentations- og tegningsret.

En suppleant kan være udpeget som personlig suppleant for et bestemt bestyrelsesmedlem eller som suppleant til at indtræde, hvis et af bestyrelsens medlemmer får forfald. Udgangspunktet er, at en suppleant har ret til at indtræde i bestyrelsen, hvis et medlem er forhindret i at møde, uanset om forfaldet kun er kortvarigt, jf. § 53, stk. 2, i lov om erhvervsdrivende fonde.

Vedtægten eller bestyrelsens forretningsorden kan indeholde supplerende regler om meddelelser om suppleantens deltagelse og om fremsendelse af materiale til suppleanten til møder, så den pågældende konkret har mulighed for at forberede sig til et møde i bestyrelsen.

Til nr. 19

Det følger af den gældende § 51 i lov om erhvervsdrivende fonde, at et medlem af ledelsen ikke må deltage i behandlingen af spørgsmål om aftaler mellem den erhvervsdrivende fond og den pågældende selv eller søgsmål mod den pågældende selv eller om aftaler mellem fonden og tredjemand eller søgsmål mod tredjemand, hvis den pågældende deri har en væsentlig interesse, der kan være stridende mod fondens.

Bestemmelsen forbyder ikke alene et medlem af ledelsen at deltage i afstemningen i de omhandlede tilfælde af interessekonflikter mellem den pågældende og fonden, men overhovedet at deltage i behandlingen.

Det forhold, at det inhabile medlem ikke kan deltage i behandlingen af et bestemt emne, hindrer ikke de øvrige medlemmer i at bede det pågældende medlem om en redegørelse om det pågældende emne.

Bestemmelsen sigter såvel på aftaler som på søgsmål og omfatter hele sagens behandling.

Det foreslås at nyaffatte § 51.

Det foreslås således i *stk. 1*, at et medlem af ledelsen ikke må deltage i behandlingen af spørgsmål om aftaler mellem den erhvervsdrivende fond og den pågældende selv eller om søgsmål mod den pågældende selv.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at et medlem af ledelsen ikke må deltage i behandlingen af aftaler og søgsmål mellem den pågældende og fonden, fordi der altid anses for at være en interessekonflikt i denne situation.

Hensynet bag den foreslåede bestemmelse er at sikre, at det alene er fondens interesser, som bliver varetaget i forbindelse med ledelsens behandling af spørgsmål om aftaler eller søgsmål.

Udtrykket »aftaler« vil skulle forstås bredt og vil dermed bl.a. omfatte ensidige aftaler, herunder uddelinger m.v. Bestemmelsen vil omfatte behandling af spørgsmål om både enkeltstående aftaler, aftalekomplekser og løbende samhandelsforhold. Den vil også omfatte både indgåelse, forandring og ophævelse af aftaler samt dispositioner, som får umiddelbar betydning herfor.

Forbuddet vil omfatte hele behandlingen af spørgsmålet om aftaler mellem fonden og den pågældende selv eller om søgsmål mod den pågældende selv. Bestemmelsen vil derfor ikke alene forbyde et medlem af bestyrelsen at deltage i afstemningen i de omhandlede tilfælde af interessekonflikter mellem den pågældende og fonden, men overhovedet at deltage i behandlingen af spørgsmålet.

Bestemmelsen vil også omfatte beslutninger om processuelle skridt i en retssag eller andre retsskridt, f.eks. indgivelse af konkursbegæring.

Valg af formand og næstformand for bestyrelsen vil ikke være en aftale i lovens forstand, og bestemmelsen vil derfor ikke være til hinder for, at et medlem af bestyrelsen ved valg af formand og næstformand stemmer på sig selv. Valg af medlemmer til bestyrelsen vil ligeledes ikke være en aftale i lovens forstand, og bestemmelsen vil derfor ikke være til hinder for, at et medlem af bestyrelsen deltager i beslutning om, hvorvidt den pågældende skal genudpeges til bestyrelsen.

Ethvert bestyrelsesmedlem vil være omfattet af bestemmelsen, uanset om det enkelte bestyrelsesmedlem er blevet valgt ved selvsupplering, af en tredjepart uden for bestyrelsen eller af medarbejderne. Dette hænger sammen med, at alle bestyrelsesmedlemmer har samme rettigheder, pligter og ansvar, og at ethvert bestyrelsesmedlem i overensstemmelse med § 38, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde alene skal varetage fondens formål og interesser. Medlemmer af en eventuel direktion vil ligeledes være omfattet.

Foreligger der inhabilitet, vil den pågældende skulle forlade bestyrelseslokalet, såfremt bestyrelsesmødet afholdes fysisk, og dette vil skulle tilføres bestyrelsens protokollat. Afholdes bestyrelsesmødet virtuelt, vil det pågældende medlem tilsvarende skulle forlade det virtuelle rum, og dette vil ligeledes skulle tilføjes bestyrelsens protokollat.

Det forhold, at det inhabile ledelsesmedlem ikke kan deltage i behandlingen af et spørgsmål, vil ikke hindre de øvrige medlemmer i at bede det pågældende medlem om en redegørelse om det pågældende spørgsmål.

Hvis der foreligger inhabilitet, og det indebærer, at kravet om beslutningsdygtighed (quorum) ikke er opfyldt, vil bestyrelsen ikke kunne træffe beslutning om det pågældende forhold. Bestyrelsen vil i så fald f.eks. skulle indkalde en suppleant eller ændre sammensætningen af bestyrelsen. I særlige tilfælde kan bestyrelsen forelægge spørgsmålet for fondsmyndigheden, hvis beslutningen er nødvendig og ikke kan afvente en anden sammensætning af bestyrelsen. Idet fondsmyndigheden ikke skal foretage forretningsmæssige skøn, da det alene er bestyrelsens ansvar, har fondsmyndigheden dog ikke nødvendigvis mulighed for at tage stilling til spørgsmålet.

Det foreslås at indsætte et *stk. 2*, der fastsætter, at et medlem af ledelsen endvidere ikke må deltage i behandlingen af spørgsmål om aftaler mellem fonden og tredjemand eller søgsmål mod tredjemand, hvis den pågældende deri har en væsentlig interesse, der kan være stridende mod fondens.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at et medlem af ledelsen ikke må deltage i behandlingen af aftaler og søgsmål mellem den tredjemand og fonden, når der er en interessekonflikt.

Bestemmelsen vil ligesom det foreslåede *stk. 1* omfatte hele spørgsmålets behandling. Der henvises i øvrigt til bemærkningerne til *stk. 1* ovenfor.

Er der tale om aftaler mellem fonden og tredjemand eller søgsmål mod tredjemand, må et medlem af fondens ledelse ikke deltage i sagens behandling, hvis den pågældende deri har en væsentlig interesse, der kan være stridende mod fondens. En tredjemand kan være såvel en fysisk som en juridisk person.

Bestemmelsen tager sigte på de situationer, hvor der kan være tvivl om et ledelsesmedlems mulighed for loyalt at varetage fondens interesser ved spørgsmål om aftaler med eller søgsmål mod tredjemand. Bestemmelsen gælder, uanset om medlemmet i den konkrete situation rent faktisk viser sig i stand til at varetage fondens interesser. Bestemmelsen skal forstås meget bredt og omfatter alle situationer, hvor der kan være tvivl om habiliteten.

Som eksempel vil et bestyrelsesmedlem kunne have en væsentlig interesse, der kan være stridende mod fondens, hvis bestyrelsesmedlemmet har et slægtsforhold eller anden tilknytning til tredjemand.

Der vil som udgangspunkt være en formodning for inhabilitet hos et medlem af fondens ledelse, der også er medlem af ledelsen i eller har bestemmende indflydelse over en virksomhed, som fonden f.eks. skal indgå en aftale med.

Det vil i første omgang være det enkelte ledelsesmedlem selv, der er ansvarlig for at oplyse bestyrelsen om forhold, der er relevante for vurderingen af, om den pågældende er inhabil. Et ledelsesmedlem har altid ret til at trække sig fra behandlingen af et spørgsmål under henvisning til, at vedkommende anser sig selv for at være inhabil.

Hvorvidt et ledelsesmedlem er inhabilt, vil altid bero på en konkret vurdering. Ledelsen kan om nødvendigt indhente juridisk bistand til brug for dens vurdering. Hvis et bestyrelsesmedlem ikke selv trækker sig fra behandlingen af et spørgsmål, som rejser spørgsmål om vedkommendes inhabilitet, kan bestyrelsen blive nødt til at stemme om, hvorvidt den pågældende er inhabil. Den pågældende vil være inhabil ved denne afstemning, da det vedrører behandlingen af spørgsmål om aftaler eller søgsmål.

Bestyrelsens vurdering af inhabilitet hos et bestyrelsesmedlem skal fremgå af forhandlingsprotokollen, jf. § 53, stk. 4, i lov om erhvervsdrivende fonde.

Der er med den foreslåede bestemmelse ikke tilsigtet materielle ændringer i den gældende retstilstand.

Til nr. 20

Det følger af det gældende § 52, stk. 1, 1. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde, at bestyrelsen selv vælger sin formand.

Lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter i dag ikke, at bestyrelsen også vælger en eventuel næstformand. Af lovbemærkningerne til lovens § 50 fremgår det, at det i fondens forretningsorden kan indgå, at bestyrelsen med passende mellemrum overvejer, hvorvidt der skal vælges en næstformand, som kan fungere i tilfælde af formandens forfald og i givet fald, at der udarbejdes en arbejds- og opgavebeskrivelse af formandens og eventuelt næstformandens pligter, opgaver og ansvar, jf. Folketingstidende 2013-14, tillæg A, L 154 som fremsat, side 87.

Det foreslås i § 52, stk. 1, 1. pkt., at der efter »formand« indsættes »og eventuelle næstformand«.

Med den foreslåede ændring vil det tydeligt fremgå af lovteksten, at bestyrelsen selv vælger sin formand og eventuelle næstformand.

Den foreslåede ændring vil medføre, at der også i tilfælde af stemmelighed ved valg af næstformand træffes afgørelse ved lodtrækning, hvormed den sædvanlige afstemningsregel i § 53, stk. 3, i lov om erhvervsdrivende fonde således er fraveget.

Den foreslåede ændring vil ikke være til hinder for, at et medlem af bestyrelsen ved valg af næstformand stemmer på sig selv, idet valg af næstformand på samme måde som valg af formand ikke er en aftale i lovens forstand, jf. lovbemærkningerne til det foreslåede § 51, stk. 1, jf. lovforslagets § 1, nr. 19.

Der er med den foreslåede ændring ikke tilsigtet materielle ændringer i den gældende retstilstand.

Til nr. 21

Det gældende § 52, stk. 3, i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at formanden for bestyrelsen ikke må udføre hverv for fonden, der ikke er en del af hvervet som formand. En bestyrelsesformand kan dog, hvor der er særligt behov herfor, udføre opgaver, som den pågældende bliver anmodet om at udføre af og for bestyrelsen.

Det følger af det gældende § 63, stk. 2, i lov om erhvervsdrivende fonde, at aftaler mellem fonden og et eller flere medlemmer af ledelsen kun er gyldige, hvis de affattes på en måde, som senere kan dokumenteres, medmindre der er tale om aftaler på sædvanlige vilkår som led i et løbende mellemværende.

Lov om erhvervsdrivende fonde indeholder i dag ikke krav om, at aftaler med ledelsesmedlemmer eller virksomhed, som ledelsesmedlemmer har bestemmende indflydelse over, skal behandles og beslutes på bestyrelsesmøder, eller at bestyrelsen har en særlig pligt til altid at vurdere, om sådanne aftaler er markedskonforme.

Det foreslås, at § 52, stk. 3, ophæves, og at der i stedet indsættes to nye stykker.

Det foreslås i *stk. 3, 1. pkt.*, at formanden eller en næstformand for bestyrelsen ikke må udføre hverv for fonden, der ikke er en del af hvervet som formand eller næstformand.

Den foreslåede bestemmelse vil indebære, at der ikke kan være såkaldte »arbejdende bestyrelsesformænd« eller såkaldte »arbejdende bestyrelsesnæstformænd«. Udgangspunktet vil herefter være, at hverken formanden eller en næstformand for bestyrelsen må udføre hverv for fonden, der ikke er en del af hvervet som formand eller næstformand.

Den foreslåede bestemmelse vil desuden sikre bedre overensstemmelse med § 37, stk. 3, 2. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde, hvorefter en direktør ikke kan være formand eller næstformand for bestyrelsen.

Det foreslås i *stk. 3, 2. pkt.*, at formanden eller en næstformand, hvor der er særligt behov herfor, dog kan udføre kortvarige opgaver, som den pågældende bliver anmodet om at udføre af og for bestyrelsen.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at forbuddet mod arbejdende bestyrelsesformand eller arbejdende bestyrelsesnæstformand kun kan fraviges i særlige tilfælde.

Den foreslåede bestemmelse vil videreføre den gældende retstilstand for så vidt angår formanden og udvides for så vidt angår en næstformand.

Samtidig vil det i den foreslåede bestemmelse udtrykkeligt fremgå, at de opgaver, som bestyrelsen anmoder formanden eller en næstformand om at udføre, hvor der er et særligt behov, skal være af kortvarig karakter.

En konsekvens af forbuddet mod arbejdende bestyrelsesformand eller arbejdende bestyrelsesnæstformand er, at formanden eller en næstformand f.eks. ikke må være fast advokat eller administrator for fonden, da disse opgaver ikke er af kortvarig karakter.

Det er ikke afgørende, om fondens aftale om at varetage en kortvarig opgave er blevet indgået direkte med formanden eller en næstformand, eller om aftalen i stedet er indgået med en virksomhed, som formanden eller en næstformand f.eks. ejer eller er ansat i. Det afgørende er derimod, om det er formanden eller en næstformand, der udfører den pågældende kortvarige opgave.

Bestemmelsen vil derudover også omfatte kortvarige opgaver, som udføres af personer, som formanden eller en næstformand har instruktionsbeføjelser over, idet formanden eller en næstformand derved anses for at være involveret i at udføre den pågældende opgave.

Som eksempler på opgaver af kortvarig karakter, der kan henlægges til formanden eller en næstformand, kan nævnes forberedelse i forbindelse med ansættelse af en ny direktør, forhandlinger om fusion, gennemgang af et bestemt engagement eller salg en ejendom.

Det foreslås, at bestyrelsen aktivt skal tage stilling til, hvorvidt bestyrelsesformanden eller en næstformand efter anmodning kan påtage sig opgaven for fonden ud over formandshvervet eller næstformandshvervet. Dette er særligt relevant i erhvervsdrivende fonde, hvor der ikke er en direktion, og hvor bestyrelsen derfor som kollegialt organ også varetager den daglige ledelse. I sådanne tilfælde er det således ikke enkelte medlemmer af bestyrelsen, eksempelvis formanden, der varetager den daglige ledelse, men derimod den samlede bestyrelse, som skal udføre denne opgave, hvorfor det bør fremgå af bestyrelsens forretningsorden, hvorledes den daglige ledelsesopgave varetages af bestyrelsens medlemmer.

I medfør af § 53, stk. 4, i lov om erhvervsdrivende fonde skal bestyrelsens beslutninger om, at formanden eller en næstformand kortvarigt skal kunne udføre sådanne opgaver, indføres i bestyrelsesprotokollen.

Det forhold, at formanden eller en næstformand samtidigt arbejder med daglig ledelse, er stadig på længere sigt uforeneligt med lovens rollefordeling mellem bestyrelse og direktion. Dette skal også ses i sammenhæng med, at § 37, stk. 3, 2. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at direktøren ikke kan være formand eller næstformand for bestyrelsen.

Det foreslåede stk. 3 om rammerne for formandens og en næstformands opgaver har til formål at hindre en uheldig magtkoncentration hos bestyrelsesformanden eller næstformanden, da dette kan føre til manglende kontrol og tilsyn.

Det foreslås i *stk. 4, 1. pkt.*, at fondens gensidigt bebyrdende aftaler med medlemmer af fondens ledelse, disses ægtefæller eller faste samlevende eller virksomheder, som de nævnte personer hver for sig eller tilsammen har

bestemmende indflydelse over, skal behandles og besluttet på bestyrelsesmøder.

Med den foreslåede bestemmelse vil der blive indført krav om, at gensidigt bebyrdende aftaler med de nævnte personer eller virksomheder skal behandles og besluttet på bestyrelsesmøder.

Udtrykket »gensidigt bebyrdende aftaler« vil skulle forstås bredt som enhver levering af ydelse mod et vederlag. »Vederlag« vil tilsvarende skulle forstås bredt.

For sådanne gensidigt bebyrdende aftaler vil det være et gyldighedskrav, at aftalen er behandlet og besluttet på et bestyrelsesmøde.

Indførelsen af kravet om, at gensidigt bebyrdende aftaler skal behandles og besluttet på bestyrelsesmøder, vil være en undtagelse til princippet i § 42, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde, som fastsætter, at den daglige ledelse omfatter alle spørgsmål, som efter fondens forhold ikke er af usædvanlig art eller af stor betydning.

Det foreslås i 2. *pkt.*, at bestyrelsen skal påse, at gensidigt bebyrdende aftaler som nævnt i 1. *pkt.* er indgået på almindelige markedsmæssige vilkår.

Med den foreslåede bestemmelse vil der således blive indført krav om, at bestyrelsen ved indgåelse af de nævnte gensidigt bebyrdende aftaler skal sikre sig, at aftalen er indgået på almindelige markedsvilkår, herunder ved om nødvendigt at foretage de fornødne undersøgelser af markedspriser og vedlægge dette materiale til bestyrelsesprotokollen.

Det foreslås i 3. *pkt.*, at gensidigt bebyrdende aftaler som nævnt i 1. *pkt.* skal være skriftlige og vedlægges bestyrelsesprotokollen.

Med den foreslåede bestemmelse vil kravet om, at aftaler kun er gyldige, hvis de affattes på en måde, som senere kan dokumenteres, blive videreført, men det vil tydeligt fremgå af lovteksten, at gensidigt bebyrdende aftaler skal være skriftlige og vedlægges bestyrelsesprotokollen.

Dermed vil mundtlige aftaler med et medlem af ledelsen, dennes ægtefælle eller faste samlever eller en virksomhed, som de nævnte personer hver for sig eller tilsammen har bestemmende indflydelse over, ikke være bindende for fonden. Den foreslåede bestemmelse vil således indebære en fravigelse

af udgangspunktet efter almindelig dansk aftaleret, hvorefter bl.a. mundtlige aftaler er bindende. Har ledelsen indgået en gensidigt bebyrdende aftale i strid med den foreslåede bestemmelse, vil aftalen ikke være bindende for fonden.

Indførelse af de skærpede beslutnings- og dokumentationskrav i det foreslåede § 52, stk. 4, anses for en balanceret løsning på de problemer, som Erhvervsstyrelsen generelt har haft fokus på de seneste år.

Kredsen af personer og virksomheder omfattet af det foreslåede § 52, stk. 4, er bredere end det gældende § 63, stk. 2, i lov om erhvervsdrivende fonde, idet det foreslåede § 52, stk. 4, også omfatter ledelsesmedlemmernes ægtefæller eller faste samleverer samt virksomheder, som de nævnte personer hver for sig eller tilsammen har bestemmende indflydelse over.

Baggrunden herfor er, at der er de samme beskyttelseshensyn og det samme behov for dokumentation ved fondens gensidigt bebyrdende aftaler med ledelsesmedlemmernes ægtefæller eller faste samleverer samt virksomheder kontrolleret af de pågældende personer, som med fondens ledelsesmedlemmer.

Det foreslåede § 52, stk. 4, skal ses i sammenhæng med, at § 63, stk. 2, foreslås ophævet, jf. lovforslagets § 1, nr. 27.

Det foreslås, at de foreslåede stk. 3 og 4 strafbelægges, jf. det foreslåede § 132, stk. 1, 1. pkt.

Til nr. 22

Det fremgår af det gældende § 53, stk. 4, i lov om erhvervsdrivende fonde, at over forhandlingerne i bestyrelsen skal der føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen. Et tilstedeværende ledelsesmedlem, der ikke er enig i en beslutning, har ret til at få sin mening indført i protokollen.

Det foreslås to steder i § 53, stk. 4, at »tilstedeværende« udgår.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at der over forhandlingerne i bestyrelsen skal føres en protokol, der underskrives af samtlige medlemmer af bestyrelsen.

Protokollen vil skulle underskrives af samtlige medlemmer af bestyrelsen. Med den foreslåede ændring vil det dermed ikke kun være de tilstedeværende medlemmer eller de medlemmer, der er repræsenteret, der vil skulle underskrive protokollen.

Til nr. 23

Det fremgår af det gældende § 53, stk. 4, i lov om erhvervsdrivende fonde, at over forhandlingerne i bestyrelsen skal der føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen. Et tilstedeværende ledelsesmedlem, der ikke er enig i en beslutning, har ret til at få sin mening indført i protokollen.

Det foreslås i § 53, stk. 4, at der indsættes et 3. pkt., som fastsætter, at bestyrelsen skal sørge for, at protokollen opbevares forsvarligt.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at bestyrelsen skal sørge for, at protokollen opbevares forsvarligt.

Den foreslåede bestemmelse anses for at være en kodificering af en allerede eksisterende pligt hos bestyrelsen til at opbevare protokollen forsvarligt. Den foreslåede bestemmelse skal ses i sammenhæng med, at formålet med protokollen er at dokumentere bestyrelsens beslutninger og forudsætningerne for de drøftelser, der har fundet sted.

Til nr. 24

Det følger af årsregnskabslovens § 69, stk. 3, at har der fundet transaktioner sted mellem fonden og dens nærtstående parter, jf. årsregnskabslovens § 98 c, stk. 2, skal fonden i årsregnskabet oplyse om arten af forholdet mellem fonden og de nærtstående 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:

- 1) Transaktionernes art og beløbsmæssige størrelse.
- 2) Den beløbsmæssige størrelse af mellemværender og betingelser for disse.
- 3) Årets nedskrivninger af tilgodehavender fra nærtstående parter og den akkumulerede nedskrivning på eksisterende tilgodehavender.

Efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 2, defineres nærtstående parter 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 regnskabsstandarter, samt efterfølgende ændringer i definitionen, som vedtages af Kommissionen i overensstemmelse med den nævnte forordning.

IAS 24 fastsætter i nr. 9 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1126/2008, jf. artikel 2 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1606/2002, at en part er nærtstående til en virksomhed, hvis

- a) parten direkte eller indirekte gennem en eller flere mellemlid:
 - i. udøver bestemmende indflydelse på, er underlagt bestemmende indflydelse af eller er under samme bestemmende indflydelse som virksomheden (dette inkluderer modervirksomheder, dattervirksomheder og søstervirksomheder),
 - ii. har en andel i virksomheden, som giver den betydelig indflydelse på virksomheden, eller
 - iii. har fælles bestemmende indflydelse på virksomheden,
- b) parten er en associeret virksomhed (som defineret i IAS 28 Investeringer i associerede virksomheder),
- c) parten er et joint venture med virksomheden som venturedeltager (jf. IAS 31 Kapitalandele i joint ventures),
- d) parten er en nøgleperson i virksomhedens eller modervirksomhedens ledelse,
- e) parten er et nærtstående familiemedlem til en person, der henvises til i a) eller d),
- f) parten er en virksomhed, der er underlagt bestemmende indflydelse, fælles bestemmende indflydelse eller betydelig indflydelse af, eller for hvilken en væsentlig del af stemmerettighederne i en sådan virksomhed direkte eller indirekte besiddes af, en person, der henvises til i d) eller e), eller
- g) parten er en pensionsordning for virksomhedens ansatte eller ansatte i en virksomhed, der er en nærtstående part til virksomheden.

Lov om erhvervsdrivende fonde indeholder i dag ikke en bestemmelse, der definerer en erhvervsdrivende fonds nærtstående parter.

Det foreslås, at der efter § 59 og før overskriften før § 60 indsættes en ny *overskrift* om interesseforbundne parter.

Den foreslåede overskrift vil medføre, at det fremgår klart, at bestemmelsen i § 59 a vedrører interesseforbundne parter.

Overskriften vil således sammen med de andre overskrifter i lov om erhvervsdrivende fonde have til formål at skabe overblik over bestemmelsernes indhold.

Det foreslås, at der indsættes en § 59 a, der definerer fondens interesseforbundne parter.

Det foreslås, at definitionen af den relevante kreds af personer og virksomheder udvides i forhold til den gældende definition af nærtstående parter i årsregnskabslovens § 98 c.

Det foreslås endvidere, at definitionen af den relevante kreds af virksomheder delvist afspejler definitionen i Komitéen for god Fondsledelses anbefaling om transaktioner med interesseforbundne virksomheder.

Med den foreslåede udvidelse af kredsen af de omfattede personer og virksomheder foreslås det samtidig at anvende betegnelsen »interesseforbundne parter« for at tydeliggøre, at den person- og virksomhedskreds, der foreslås omfattet af den foreslåede bestemmelse, ikke er identisk med den kreds af personer og virksomheder, som falder ind under betegnelsen »nærtstående parter« i årsregnskabslovens § 98 c, eller som er omfattet af Komitéen for god Fondsledelses anbefaling om transaktioner med interesseforbundne virksomheder.

Det foreslås i *nr. 1*, at ledelsesmedlemmer er interesseforbundne parter til fonden.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at ethvert medlem af fondens bestyrelse og direktion vil være fondens interesseforbundne part.

Det foreslås i *nr. 2*, at ægtefæller eller faste samlevere til ledelsesmedlemmer er interesseforbundne parter til fonden.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at nære familiemæssige relationer som ægtefæller og faste samlevere til medlemmer af fondens bestyrelse og direktion vil være fondens interesseforbundne parter.

Det foreslås i *nr. 3*, at personer, der er knyttet til ledelsesmedlemmer ved slægts- eller svogerskab i ret op- eller nedstigende linje eller sidelinjen så nært som søskende, er interesseforbundne parter til fonden.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at ikke kun nære, men også andre familiemedlemmer og svigerfamilie vil være fondens interesseforbundne parter.

De familieforbindelser, som betegnelsen »slægts- eller svogerskab i ret op- eller nedstigende linje eller sidelinjen så nært som søskende« almindeligvis omfatter, er:

- adoptionsforhold (men ikke plejeforhold),
- forældre,
- svigerforældre,
- børn,
- søskende,
- søskendes ægtefæller,
- svigerbørn,
- ægtefællens børn født udenfor ægteskabet og disses ægtefæller,
- børnebørn,
- oldeforældre, og
- oldebørn.

Søskendes børn vil derimod med den foreslåede bestemmelse ikke være fondens interesseforbundne parter.

Det foreslås i *nr. 4*, at virksomheder, som personer nævnt i nr. 1 og 2 deltager i driften af, er interesseforbundne parter til fonden.

Den foreslåede bestemmelse vil indebære, at virksomheder, som medlemmer af fondens bestyrelse eller direktion eller ægtefæller eller faste samlever til medlemmer af fondens bestyrelse eller direktion deltager i driften af, vil være fondens interesseforbundne parter.

Betegnelsen »deltager i driften af« vil skulle forstås bredt og omfatter eksempelvis, at personen er ansat eller partner i virksomheden og dermed har en tilknytning til virksomheden gennem sit ansættelsesforhold eller øvrige involvering i den daglige drift.

Er et ledelsesmedlem eller dennes ægtefælle eller faste samlever ansat i eller partner i f.eks. en konsulentvirksomhed, vil denne virksomhed være fondens interesseforbundne part.

Virksomheder vil skulle forstås bredt og omfatter selskaber, personligt ejede virksomheder, herunder enkeltmandsvirksomheder, fonde, foreninger, finansielle virksomheder og offentlige institutioner.

Det foreslås i *nr. 5*, at virksomheder, som personer nævnt i nr. 1-3 deltager i ledelsen af eller besidder mindst 5 pct. af enten stemmerettighederne eller ejerandelene i, er interesseforbundne parter til fonden.

Den foreslåede bestemmelse vil indebære, at virksomheder, som medlemmer af fondens bestyrelse eller direktion, ægtefæller eller faste samlevere til medlemmer af fondens bestyrelse eller direktion eller personer, der er knyttet til medlemmer af fondens bestyrelse eller direktion ved slægts- eller svogerskab i ret op- og nedstigende linje eller sidelinjen så nært som søskende, deltager i ledelsen af eller besidder mindst 5 pct. af enten stemmerettighederne eller ejerandelene i, vil være fondens interesseforbundne parter.

Ved betegnelsen »deltager i ledelsen af« vil skulle forstås personer, der er medlem af virksomhedens bestyrelse eller direktion eller et tilsvarende ansvarligt ledelsesorgan. Herved vil medlemmer af fondens ledelse og deres ægtefæller eller faste samlevere, der har reel indflydelse på virksomhedens ledelse og dispositioner, være fondens interesseforbundne parter.

Virksomheder vil skulle forstås bredt og omfatter selskaber, personligt ejede virksomheder, herunder enkeltmandsvirksomheder, fonde, foreninger, finansielle virksomheder og offentlige institutioner.

Det foreslås i *nr. 6*, at fondens dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser er interesseforbundne parter til fonden.

Den foreslåede bestemmelse vil indebære, at virksomheder, hvor fonden udøver bestemmende eller betydelig indflydelse på virksomhedens driftsmæssige og finansielle ledelse, samt virksomheder, hvor fonden ejer retten over mindst 20 pct. af egenkapitalen, vil være fondens interesseforbundne parter.

Den foreslåede bestemmelse skal ses i sammenhæng med de foreslåede ændringer af årsregnskabslovens § 69, stk. 3, og § 70, hvor § 69, stk. 3, foreslås rykket til § 70, og hvor henvisningen til årsregnskabslovens § 98 c, stk. 2, foreslås ændret til erhvervsfondslovens § 59 a, jf. lovforslagets § 2, nr. 3 og 4.

Til nr. 25

Det gældende § 60, stk. 1, 1. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at bestyrelsen skal redegøre for, hvorledes de forholder sig til de af Komitéen for god Fondsledelse udarbejdede anbefalinger for god fondsledelse.

Det foreslås i § 60, stk. 1, 1. pkt., at der efter »anbefalinger for god fondsledelse« indsættes », jf. dog stk. 3«.

Med den foreslåede ændring indføres der en henvisning til undtagelsen i det foreslåede § 60, stk. 3, om, at pligten for bestyrelsen til at redegøre for, hvorledes de forholder sig til de af Komitéen for god Fondsledelse udarbejdede anbefalinger for god fondsledelse, ikke finder anvendelse for en fond, der er i likvidation, jf. lovforslagets § 1, nr. 26.

Til nr. 26

Det fremgår af § 60, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde, at bestyrelsen skal redegøre for, hvorledes de forholder sig til de af Komitéen for god Fondsledelse udarbejdede anbefalinger for god fondsledelse. Bestyrelsen skal i sin redegørelse oplyse, om fonden følger de enkelte anbefalinger, eller om den fraviger en eller flere anbefalinger og i givet fald hvilke. Hvis bestyrelsen fraviger en anbefaling, skal bestyrelsen redegøre for grundene her til og for, hvordan man i stedet har indrettet sig.

Lov om erhvervsdrivende fonde indeholder i dag ikke en bestemmelse, der undtager fonde i likvidation fra at udarbejde redegørelsen nævnt i § 60, stk. 1.

Det foreslås at indsætte et § 60, stk. 3, der fastsætter, at stk. 1, ikke finder anvendelse for en fond, der er i likvidation.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at likvidator for en fond, der er trådt i likvidation, ikke længere er forpligtet til at redegøre for, om fonden følger de enkelte anbefalinger, eller om den fraviger en eller flere anbefalinger og i givet fald hvilke.

Den foreslåede bestemmelse vil samtidig medføre, at fondsmyndigheden ikke længere kan påbyde likvidator at redegøre for, hvorledes den forholder sig til de af Komitéen for god Fondsledelse udarbejdede anbefalinger.

Til nr. 27

Det følger af det gældende § 63, stk. 2, i lov om erhvervsdrivende fonde, at aftaler mellem fonden og et eller flere medlemmer af ledelsen kun er gyldige, hvis de affattes på en måde, som senere kan dokumenteres, medmindre der er tale om aftaler på sædvanlige vilkår som led i et løbende mellemværende.

Det foreslås, at § 63, stk. 2, ophæves.

Den foreslåede ændring skal ses i sammenhæng med det foreslåede § 52, stk. 4, jf. lovforslagets § 1, nr. 21.

Det foreslås i § 52, stk. 4, at fondens gensidigt bebyrdende aftaler med medlemmer af fondens ledelse eller virksomheder, som et ledelsesmedlem har bestemmende indflydelse over, skal behandles og besluttet på bestyrelsesmøder. Bestyrelsen skal påse, at gensidigt bebyrdende aftaler som nævnt i 1. pkt. er indgået på almindelige markedsmæssige vilkår. Gensidigt bebyrdende aftaler som nævnt i 1. pkt. skal være skriftlige og vedlægges bestyrelsesprotokollen. Der henvises til bemærkningerne til lovforslagets § 1, nr. 21.

Til nr. 28

Lov om erhvervsdrivende fonde § 67 vedrører kapitaltab. Det følger af det gældende stk. 1, at 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.

Det gældende stk. 2, fastsætter, at bestyrelsen til opfyldelse af stk. 1 under iagttagelse af §§ 81-86 kan 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.

Efter det gældende stk. 3 skal bestyrelsen 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.

Det er forudsat i lovbemærkningerne til § 67, jf. Folketingstidende 2013-14, tillæg A, L 154 som fremsat, s. 101, at hvis bestyrelsen har stillet forslag om retablering af grundkapitalen ved egen indtjening, kan fondsmyndigheden

meddele bestyrelsen frist hertil, hvis fondsmyndigheden vurderer, at der er realistiske forventninger til, at fondens grundkapital vil kunne reableres inden for et kortere tidsrum. Det forudsætter, at bestyrelsen supplerer redegørelsen med budgetter forsynet med erklæring fra revisor, der viser, hvordan og hvornår grundkapitalen forventes at være reableret.

Det fremgår af stk. 4, at 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.

Det foreslås, at § 67, stk. 2-4, ophæves.

Den foreslåede ophævelse af stk. 2 vil indebære, at loven ikke længere særskilt regulerer muligheden for at nedsætte grundkapitalen som led i at opfylde stk. 1. Bestyrelsen vil dog fortsat kunne beslutte at nedsætte grundkapitalen under iagttagelse af reglerne om kapitalnedsættelse i §§ 81-86.

Den foreslåede ophævelse af stk. 3 vil indebære, at bestyrelsens redegørelsespligt over for fondsmyndigheden bortfalder, idet forslaget vil medføre en afskaffelse af kravet om, at bestyrelsen senest 2 uger efter afholdelse af bestyrelsesmøde, jf. stk. 1, skal indsende protokoludskrift fra bestyrelsesmøde med en redegørelse for fondens økonomiske stilling. Med ophævelsen af stk. 3 vil fondsmyndigheden fremover således heller ikke skulle meddele bestyrelsen frist til at reablere fondens grundkapital ved egen indtjening.

Fondsmyndigheden vil som en konsekvens af ophævelsen af stk. 3 ikke blive underrettet om fondens økonomiske stilling i disse kapitaltabssituationer, men vil fortsat kunne få indsigt gennem fondens årsrapporter eller om nødvendigt som led i fondsmyndighedens generelle beføjelser til at indhente oplysninger fra fonden, jf. § 24, stk. 3, i lov om erhvervsdrivende fonde.

Ophævelsen af stk. 4 vil indebære, at der ikke længere vil være en særskilt hjemmel til, at fondsmyndigheden kan foranledige tvangsopløsning af fonden ved manglende afholdelse af bestyrelsesmøde eller manglende berigtigelse af fondens kapitalforhold inden for en af fondsmyndigheden fastsat frist.

Lempelsen af kapitaltabsreglen vil ikke ændre på, at der for bestyrelsen og en eventuel direktion indtræder et skærpet ansvar for at sikre et forsvarligt kapitalberedskab, når fonden befinder sig i en kapitaltabssituation. Dette

skal ses i sammenhæng med, at der i erhvervsdrivende fonde i modsætning til kapitalselskaber ikke er nogen ejere, som kan forventes at indskyde midler, når fonden får økonomiske problemer. Som følge heraf må fondens bestyrelse og en eventuel direktion anlægge en særlig forsigtig tilgang. Kravet til ledelsens ansvar for at sikre et forsvarligt kapitalberedskab må dermed anses for skærpet, i forhold til hvad der gælder for kapitalselskaber.

Den foreslåede ændring af § 67 vil bringe bestemmelsen mere i overensstemmelse med selskabslovens § 119, der regulerer kapitaltab i kapitalselskaber.

Den foreslåede ophævelse af § 67, stk. 4, skal ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 115, stk. 1, nr. 6, jf. lovforslagets § 1, nr. 52, hvorved det forslås, at Erhvervsstyrelsen ikke længere kan anmode skifteretten om af opløse fonden med henvisning til § 67, stk. 4.

Til nr. 29

Det gældende § 74, stk. 2, 1. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at revisor straks skal give meddelelse til fondsmyndigheden, hvis lov om erhvervsdrivende fonde, bestemmelser fastsat i henhold til loven eller vedtægten ikke er overholdt og den pågældende overtrædelse ikke er uvæsentlig eller straks berigtiges. Dette kan f.eks. konstateres som led i revisors løbende revision af årsregnskabet, eksempelvis ved uanmeldte kasseeftersyn.

At revisor straks skal give meddelelse til fondsmyndigheden om forhold, som kan have betydning for udøvelse af tilsynet med fondene, er med til at sikre et effektivt tilsyn med de erhvervsdrivende fonde, da fondsmyndigheden derved får mulighed for hurtigt og effektivt at gribe ind overfor f.eks. ulovlige dispositioner, der har fundet sted.

Det er ikke hensigten med det gældende 1. pkt., at mindre forhold, der kan berigtiges umiddelbart af bestyrelsen, skal meddeles til fondsmyndigheden. Hvis bestyrelsen efter opfordring fra revisor umiddelbart berigtiger forholdet, skal revisor derfor ikke give meddelelse til fondsmyndigheden.

Hvis der ikke kan ske berigtigelse af forholdet inden for rimelig tid, eller bestyrelsen af andre årsager undlader at berigtige forholdet, kan dette være en indikator for, at forholdet ikke er uvæsentligt. Revisor skal i så fald give meddelelse til fondsmyndigheden.

Det gældende 1. pkt. om, at revisor straks skal give meddelelse til fondsmyndigheden, hvis lov om erhvervsdrivende fonde eller vedtægten ikke er overholdt og den pågældende overtrædelse ikke er uvæsentlig eller straks berigtiges, har givet anledning til tvivl om, hvorledes revisor skal forholde sig, hvis et uvæsentligt forhold ikke straks berigtiges.

Det foreslås i § 74, stk. 2, 1. pkt., at »eller straks berigtiges« udgår.

Den foreslåede ændring vil være en præcisering, og der er således ikke til-
sigtet materielle ændringer i den gældende retstilstand.

Den foreslåede ændring vil medføre, at det fremgår klart af bestemmelsen, at revisor straks skal give meddelelse til fondsmyndigheden, hvis lov om erhvervsdrivende fonde, bestemmelser fastsat i henhold til loven eller vedtægten ikke er overholdt og den pågældende overtrædelse ikke er uvæsentlig.

Fondsmyndighed efter denne lov udøves af Erhvervsstyrelsen, jf. § 24 i lov om erhvervsdrivende fonde.

Den foreslåede ændring vil medføre, at ordlyden i 1. pkt. vil svare til ordlyden i § 7, stk. 2, i bekendtgørelse nr. 518 af 24. maj 2024 om godkendte revisors erklæringer, hvor det fremgår, at revisor i revisionspåtegningen skal give oplysninger om ikke uvæsentlige overtrædelser af bogføringslovgivningen og ikke uvæsentlige forhold, som revisor er blevet bekendt med under sit arbejde, og som giver en begrundet formodning om, at medlemmer af ledelsen kan ifalde erstatnings- eller strafansvar for bl.a. overtrædelser af den for virksomheden fastsatte selskabsretlige eller tilsvarende lovgivning.

Om en overtrædelse af lov om erhvervsdrivende fonde eller vedtægten ikke er uvæsentlig, vil altid bero på en konkret vurdering i det enkelte tilfælde.

Ved denne vurdering kan revisor eksempelvis lægge vægt på, om overtrædelsen er bragt til ophør, om overtrædelsen ligger flere år tilbage, om der er tale om gentagne overtrædelser og omfanget af overtrædelsen.

Som eksempler på overtrædelser af lov om erhvervsdrivende fonde, der som udgangspunkt ikke anses for uvæsentlige, og derfor er omfattet af revisors pligt til straks at give meddelelse til fondsmyndigheden, kan nævnes følgende:

- Fonden har solgt et aktiv (f.eks. en virksomhed eller en ejendom), som fonden har til formål at eje, uden at fondsmyndigheden har givet den nødvendige tilladelse til salget.
- Bestyrelsen har undladt at indhente samtykke til en ekstraordinær disposition, jf. § 61 i lov om erhvervsdrivende fonde.
- Bestyrelsen har i strid med § 62 i lov om erhvervsdrivende fonde undladt at indhente en godkendelse til en efterfølgende erhvervelse af aktiver fra stifter mv.
- Sammensætningen af bestyrelsen er i strid med kravet i § 1, stk. 2, i lov om erhvervsdrivende fonde om, at rådighedsbeføjelserne over fonden skal tilkomme en i forhold til stifter selvstændig ledelse.
- Sammensætningen af bestyrelsen er i strid med forbuddet mod stifterflertal i § 40 i lov om erhvervsdrivende fonde.
- Bestyrelsen har afsat et bestyrelsesmedlem i strid med den foreslåede § 45 i lov om erhvervsdrivende fonde.
- Fonden har udbetalt et vederlag til et eller flere medlemmer af bestyrelsen, som er i strid med § 49, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde.
- Et medlem af ledelsen har foretaget en utilbørlig disposition, jf. § 63, stk. 1, lov om erhvervsdrivende fonde.
- Bestyrelsen har besluttet at foretage uddelinger, som overstiger, hvad der er forsvarligt, jf. § 77, stk. 2, 1. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde.
- Bestyrelsen har ydet et lån til fondens stifter i strid med § 87, stk. 2 og 3, i lov om erhvervsdrivende fonde.
- Bestyrelsen har foretaget en uddeling til et bestyrelsesmedlem i strid med § 87, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde.

Som eksempler på overtrædelser af lov om erhvervsdrivende fonde, der alt efter de nærmere omstændigheder ikke kan anses for uvæsentlige – f.eks. hvis overtrædelserne ikke bringes til ophør, når revisor gør bestyrelsen opmærksom på forholdet – og derfor også er omfattet af revisors pligt til straks at give meddelelse til fondsmyndigheden, kan nævnes følgende:

- Bestyrelsen har i strid med den foreslåede § 89 i lov om erhvervsdrivende fonde undladt at indhente fondsmyndighedens tilladelse til en vedtægtsændring.
- Sammensætningen af bestyrelsen er i strid med den foreslåede § 44 i lov om erhvervsdrivende fonde.
- Bestyrelsen har gentagne gange i strid med § 13 i lov om erhvervsdrivende fonde undladt at anmelde ændringer af ledelsen i Erhvervsstyrelsens it-system.
- Bestyrelsen har i strid med § 125 i lov om erhvervsdrivende fonde undladt at anmelde, at fonden ikke længere er omfattet af loven.

- Formanden eller en næstformand for bestyrelsen varetager hvervet som direktør i fonden eller en dattervirksomhed mv., i strid med § 37, stk. 3 eller 5, i lov om erhvervsdrivende fonde.
- Formanden eller en næstformand for bestyrelsen udfører hverv for fonden, der ikke er en del af hvervet som formand eller næstformand, og som samtidig ikke er af kortvarig karakter, i strid med det foreslåede § 52, stk. 3, i lov om erhvervsdrivende fonde.
- Bestyrelsen har undladt at udarbejde en forretningsorden i strid med § 50 i lov om erhvervsdrivende fonde.
- Bestyrelsen har undladt at behandle og beslutte en gensidigt bebyrdende aftale med f.eks. et bestyrelsesmedlem på et bestyrelsesmøde i strid med det foreslåede § 52, stk. 4, i lov om erhvervsdrivende fonde.
- Bestyrelsen har undladt at redegøre for, hvorledes de forholder sig til de af Komitéen for god Fondsledelse udarbejdede anbefalinger for god fondsledelse i strid med § 60 i lov om erhvervsdrivende fonde.
- Bestyrelsen har undladt at reagere på et konstateret kapitaltab i strid med § 67, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde.

De ovennævnte punkter er ikke en udtømmende liste over forhold, som en revisor vil være forpligtet til straks at meddele fondsmyndigheden.

Bestyrelsen vil ligesom efter de gældende regler fortsat have mulighed for at afgøre fortolkningsspørgsmål og om nødvendigt inddrage juridiske rådgivere i afgørelsen af fortolkningsspørgsmål, da det alene er overtrædelse af bestemmelserne i lov om erhvervsdrivende fonde, bestemmelser i medfør heraf eller vedtægten, som skal meddeles til fondsmyndigheden. En mulig beslutning om at foretage en given disposition vil ikke skulle indberettes, så længe den ikke er truffet. Det vil således som hidtil altid være tilrådeligt, at en bestyrelse ved tvivlsspørgsmål inddrager juridisk, økonomisk eller anden bistand, hvilket den foreslåede bestemmelse ikke vil ændre på.

Det er ligesom med de gældende regler i § 74, stk. 2, 2. pkt. og 3. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde ikke tiltænkt, at revisor skal udføre yderligere handlinger, med henblik på at afdække forhold, som er omfattet af meddelelsespligten. Det er alene hensigten at sikre, at fondsmyndigheden får mulighed for hurtigt, effektivt og rettidigt at handle, hvis revisor i forbindelse med udførelse af erklæringsopgaver for fonden bliver bekendt med forhold, som senere alligevel skulle meddeles i revisionspåtegningen, eller forhold i øvrigt, som har betydning for fondsmyndighedens tilsyn med fonden.

Der er ikke bestemte formkrav til revisors meddelelse til fondsmyndigheden. Det er dog afgørende, at det i revisors meddelelse fremgår, hvilken bestemmelse i lov om erhvervsdrivende fonde eller vedtægten, som ikke er overholdt, og eventuelle andre relevante oplysninger, som er nødvendige for, at fondsmyndigheden kan få en forståelse af, hvad revisors meddelelse omhandler.

Revisors pligt til at straks at give meddelelse til fondsmyndigheden om blandt andet ikke uvæsentlige overtrædelser af lovgivningen eller vedtægten vil ikke være et brud på revisors tavshedspligt, da revisor netop er forpligtet til at videregive oplysningen.

Til nr. 30

Det gældende § 77 i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at det påhviler bestyrelsen at foretage uddeling i overensstemmelse med § 78 til de formål, der er fastsat i vedtægten, jf. § 27, stk. 1, nr. 10, og at bestyrelsen kan foretage rimelige henlæggelser til konsolidering af den erhvervsdrivende fond.

Lov om erhvervsdrivende fonde indeholder i dag ikke bestemmelse om, at bestyrelsen kan overlade det til direktionen at foretage uddelinger.

Det fremgår derimod af lovbemærkningerne, at bestyrelsen ikke kan overlade det til andre at foretage uddelinger, men at der ikke noget til hinder for, at der er et rådgivende organ for bestyrelsen vedrørende uddelingen, jf. Folketingstidende 2013-14, tillæg A, L 154 som fremsat, side 111. Det samme fremgår af betænkning nr. 970/1982 om fonde, s. 115.

Det foreslås at nyaffatte § 77.

Det foreslås i *stk. 1*, at det påhviler bestyrelsen at foretage uddeling i overensstemmelse med § 78 til de formål, der er fastsat i vedtægten, jf. § 27, stk. 1, nr. 10.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at bestyrelsen skal foretage uddelinger til de uddelingsformål, som er fastsat i vedtægtens bestemmelse om anvendelse af overskud og reserver. Det er derfor ikke muligt at foreskrive i vedtægten, at fonden ikke skal foretage uddelinger, eller at der ikke kan ske uddelinger før en bestemt begivenhed, eksempelvis stifterens død, er indtrådt.

Ligesom efter gældende ret vil det fortsat være muligt for fondens bestyrelse inden for rammerne af det foreslåede § 77, stk. 1, at indhente en indstilling fra et rådgivende organ el.lign. vedrørende bestyrelsens beslutning om uddelinger. En bestemmelse herom kan være optaget i vedtægten, og vedtægten kan ligeledes foreskrive, at bestyrelsen, forinden uddelingen foretages, skal indhente indstilling eller udtalelse fra andre. Selvom det ikke fremgår af vedtægten, kan bestyrelsen godt indhente en sådan indstilling eller udtalelse fra andre.

Det vil ligeledes fortsat være muligt for bestyrelsen inden for rammerne af det foreslåede § 77, stk. 1, at lade en komite, et panel, fondens sekretariat el.lign. stå for den konkrete udmøntning af fondens uddelinger inden for en bestemt beløbsmæssig ramme og i overensstemmelse med nogle klare standardiserede retningslinjer og kriterier samt et klart mandat, som bestyrelsen har fastsat. Dette er fortrinsvis relevant for erhvervsdrivende fonde med videnskabelige uddelingsformål, hvor f.eks. en videnskabelig komite med en specifik faglig ekspertise kan identificere forskere og projekter, der opfylder de retningslinjer og kriterier, som bestyrelsen har fastlagt inden for rammerne af fondens formål. Det vil i dette tilfælde fortsat være fondens bestyrelse, der har ansvaret for fondens uddelinger, herunder at uddelingerne er forsvarlige og sker til de uddelingsformål, der er anført i fondens vedtægter, og dermed har ansvaret for løbende at føre tilsyn med den pågældende komites virke.

Kravet i det foreslåede § 77, stk. 1, om, at det påhviler bestyrelsen at foretage uddeling til de formål, der er fastsat i vedtægten, er samtidig ikke til hinder for, at bestyrelsen ud fra ressource- og effektivitetsmæssige hensyn træffer én samlet beslutning om uddelinger til en række modtagere inden for et bestemt uddelingsformål på baggrund af et beslutningsoplæg fra f.eks. fondens direktion eller et sekretariat. Det vil sige, uden at bestyrelsen behøver at forholde sig detaljeret til, hvorvidt hver enkelt uddelingsmodtager er den bedst egnede.

Ifølge bemærkningerne til lov om erhvervsdrivende fonde § 76 omfatter reglerne om fondes uddelinger også andre former for økonomiske begunstigelser end traditionelle udbetalinger af midler, jf. Folketingstidende 2013-14, tillæg A, L 154 som fremsat, side 110. Situationer, hvor en fond f.eks. køber aktiver eller serviceydelser til en pris over markedsprisen, kan efter omstændighederne være omfattet af bestemmelserne om uddeling og vil derfor skulle behandles som sådan og derfor også opfylde de krav, der er til sådanne. Hvis en fond yder et lån på favorable rentevilkår, og hvor den aftalte

rente på lånet eksempelvis er lavere end markedsrenten, vil den herved opståede renteforskel udgøre en uddeling fra fonden, og det vil således være denne økonomiske fordel, der bl.a. skal kunne opfylde de foreslåede i krav i bl.a. den foreslåede § 77. Det samme gælder, hvis en erhvervsdrivende fond udlejer en lejlighed til under markedslejen. I den situation vil forskellen mellem markedslejen og den leje, som lejereren betaler, udgøre en uddeling, som skal fremgå af årsregnskabet som en sådan.

En fond må som hidtil kun foretage uddelinger til de emner eller personer, der er angivet som uddelingsberettigede i fondens vedtægt. I modsat fald vil bestyrelsen ifalde et ansvar over for fonden. Det kan være foreskrevet i vedtægten, at de uddelingsberettigede under fondens løbende drift ikke skal være dem, der skal modtage nettoprovenuet ved fondens likvidation. I sådanne tilfælde skal bestyrelsen - og senere likvidator - være opmærksom på, at det er de rette modtagere, der får udbetalt det løbende driftsoverskud henholdsvis likvidationsprovenuet.

Det skal i den forbindelse bemærkes, at de uddelingsberettigede ikke har retskrav på uddelinger, hvis fonden af den ene eller anden årsag ophører med ydelserne, uanset at de pågældende måske har været vant til at modtage beløb år for år. Først når bestyrelsen har besluttet og over for den pågældende modtager af uddelingen har tilkendegivet ydelsen, opstår der et retskrav for den pågældende uddelingsberettigede efter dansk rets almindelige regler.

Hvis det fremgår af vedtægten, at der er flere uddelingsformål og dermed flere uddelingsberettigede, må der ikke over en årrække ske en ensidig begunstiggelse af det ene område på bekostning af de øvrige angivne områder. Over en given tidsperiode skal der således være en rimelig balance i uddelingerne til de forskellige uddelingsberettigede. Bestyrelsen er således ansvarlig for at sikre uddeling til samtlige uddelingsformål, og at der ikke konsekvent uddeles til nogen på bekostning af andre.

Bestyrelsen vil være ansvarlig for, at fonden virker og drives i overensstemmelse med de uddelingsformål, der er angivet i vedtægten. Det vil være bestyrelsen, der har retten og pligten til at fortolke fondens vedtægt, herunder fondens uddelingsformål, og eventuelle dokumenter, der knytter sig hertil.

I det tilfælde, hvor fondens vedtægt angiver flere uddelingsformål, vil det påhvile bestyrelsen ud fra vedtægtens ordlyd at fortolke, hvordan forholdet mellem fondens uddelingsformål skal forstås.

Indeholder vedtægtens bestemmelse om fondens anvendelse af overskud og reserver en udtømmende opremsning af uddelingsformål, vil bestyrelsen ikke kunne yde støtte m.v. til andre uddelingsformål end dem, der er angivet i vedtægten.

Såfremt vedtægten indeholder en angivelse af eksempler på uddelingsformål, som fonden kan varetage, vil det være op til bestyrelsen, om der skal ske uddeling til de angivne eksempler på uddelingsformål, og i givet fald hvor meget.

Hvis vedtægten indeholder en fordelingsnøgle eller en prioritering mellem de enkelte uddelingsformål, vil bestyrelsen skulle iagttage dette. I det tilfælde, hvor vedtægten overlader bestyrelsen et skøn over, hvordan midlerne skal fordeles mellem to eller flere uddelingsformål, vil der være et større råderum for bestyrelsen til at beslutte, hvorledes fondens enkelte uddelingsformål skal tilgodeses. Der vil dog ikke kunne finde en egentlig negligering sted af et eller flere uddelingsformål på bekostning af det eller de øvrige uddelingsformål. Det samme vil gælde, hvis det f.eks. fremgår, at bestyrelsen »kan« uddele til de uddelingsformål, som er oplistet i vedtægten.

Uddeling til almenvelgørende formål vil forudsætte, at der kan konstateres økonomisk trang hos modtageren.

Hvor vedtægten angiver, at uddelingsformålene er sideordnede, ligestillede eller lignende, vil der gælde det samme, som når vedtægten er tavs om forholdet mellem flere af fondens uddelingsformål. Det vil indebære, at der ikke må ske en ensidig begunstigelse af et eller flere af en fonds uddelingsformål frem for andre. Der vil ligge heri, at der som udgangspunkt skal være en vis rimelig balance i uddelingerne til de forskellige uddelingsformål set over en årrække. Bestyrelsen vil imidlertid have ret til at uddele forskelligt til fondens uddelingsformål, forudsat at dette er sagligt begrundet, f.eks. i konkrete eller generelle uddelingsbehov inden for de forskellige uddelingsformål, opsparing til særlige formål, uddelingsformålenes karakter, fondens forhold og om der er sket en udvikling i størrelsen af fondens kapitalforhold eller lignende.

Endvidere vil det eksempelvis kunne være sagligt i en periode ikke at tilgode f.eks. et almenvelgørende uddelingsformål eller tilgode et sådant uddelingsformål med færre eller mindre uddelinger, hvis der ikke er en økonomisk trang hos modtageren. Det vil også kunne være sagligt ikke at

tilgodese et uddelingsformål i en periode, f.eks. hvis uddelingsformålet aktuelt, eller undtagelsesvist tidsubestemt, ikke kan efterleves. Dette er udtryk for en retlig standard, som således kan udvikle sig over tid.

Der vil ikke kunne fastsættes en grænse for, hvad der anses for værende en »ensidig begunstigelse«, eller hvad der forstås ved »en rimelig balance« eller »en årrække« m.v., f.eks. i form af en matematisk baseret regel.

Bestyrelsen vil være ansvarlig for fondens virke, og fondsmyndigheden bør således udvise tilbageholdenhed eller forsigtighed med at tilsidesætte bestyrelsens saglige skøn. Fondsbestyrelsen bør have den nødvendige bevægelsesfrihed til at træffe de beslutninger, som er nødvendige for at realisere fondens formål, herunder ved uddelinger mellem ligestillede uddelingsformål.

Fondsbestyrelsen vil skulle sørge for at dokumentere sine overvejelser og grundlaget for det foretagne skøn. Fondsmyndigheden vil dog som led i sit legalitetstilsyn med fonden kunne gribe ind over for bestyrelsen, såfremt bestyrelsen anvender fondens kapital på en måde, som ikke er i overensstemmelse med vedtægten eller lov om erhvervsdrivende fonde.

Hvis det er i fondens interesse, vil bestyrelsen efter det foreslåede kunne opstille betingelser, herunder vilkår, ved uddelinger m.v., så længe betingelserne bidrager til at understøtte realiseringen af fondens uddelingsformål. Bestyrelsen vil f.eks. kunne betinge en uddeling af, at modtageren ikke tillige får støtte fra anden side til det samme formål, eller at der stilles krav om en tilbagebetalingsklausul, hvis modtageren ikke anvender alle midler til det fastsatte formål. Hvis bestyrelsen opstiller betingelser, som strider mod loven eller fondens vedtægt, vil fondsmyndigheden kunne tilsidesætte disse. Betingelser ved uddeling m.v. til familieformål vil som udgangspunkt skulle fastsættes af stifteren i fondens vedtægt.

Uddelinger skal fremgå af årsregnskabet som uddeling i overskudsdisponeringen under resultatopgørelsen, jf. den foreslåede præcisering af årsregnskabslovens § 49, stk. 4, jf. den foreslåede § 134, nr. 1

Det foreslås i *stk. 2, 1. pkt.*, at bestyrelsen på årsregnskabsmødet kan bemyndige en direktør til at træffe beslutningen om at foretage uddelinger, jf. det foreslåede stk. 1, i perioden frem til næste årsregnskabsmøde.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at bestyrelsen kan delegere beslutningen om uddelinger ned til direktøren.

Det foreslås, at bestyrelsens bemyndigelse gives på årsregnskabsmødet for perioden frem til det næste årsregnskabsmøde.

Det foreslåede vil medføre, at den arbejdsbyrde og det tidsforbrug, som kan være forbundet med at behandle uddelinger i visse fondsbestyrelser, bliver lettet for bestyrelsen. Det foreslåede vil samtidig gøre det muligt at smidiggøre arbejdet i bestyrelserne i de erhvervsdrivende fonde med at foretage uddelinger, og give bestyrelserne bedre mulighed for at fokusere på at varetage den overordnede og strategiske ledelse af fonden.

Det foreslås i *stk. 2, 2. pkt.*, at bestyrelsens beslutning skal fastlægge det samlede maksimumbeløb, som direktøren er bemyndiget til at uddele, samt øvrige vilkår knyttet til bemyndigelsen.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at bestyrelsen i forbindelse med meddelelse af bemyndigelsen skal fastsætte de nærmere betingelser for direktørens uddelingsbeslutninger, herunder hvor stort et beløb som direktøren er bemyndiget til samlet at foretage uddelinger for. Dette skal ses i sammenhæng med, at bestyrelsen fortsat er ansvarlig for og skal sikre uddelingernes forsvarlighed.

Det er op til bestyrelsen at beslutte den nærmere rækkevidde og det nærmere indhold af bemyndigelsen i forhold til fondens uddelingsformål. Bestyrelsens bemyndigelse til en direktør kan således være enten være meget snævert afgrænset eller være mere bredt formuleret.

Hvis bestyrelsen har givet en bemyndigelse til direktionen om at foretage uddelinger, vil direktionen skulle følge de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet.

Ved bemyndigelsen vil bestyrelsen i overensstemmelse med lov om erhvervsdrivende fonde § 78 skulle forholde sig til, at der er tilstrækkelige midler til rådighed for de uddelinger, som direktionen er blevet bemyndiget til at træffe beslutning om. Dette skal ses i sammenhæng med, at det følger af lov om erhvervsdrivende fonde § 76, stk. 2, at bestyrelsen er ansvarlig for, at fondens uddelinger ikke overstiger, hvad der er forsvarligt under hensyntagen til fondens og i moderfonde koncernens økonomiske stilling, og ikke sker til skade for fonden eller dens kreditorer, og at bestyrelsen desuden

er ansvarlig for, at der efter uddelinger er dækning for grundkapitalen og de reserver, der er bundne i henhold til lov eller vedtægt.

Hvis det fremgår af vedtægten, at der er flere uddelingsformål, skal bestyrelsen ved bemyndigelsen til direktionen påse, at der ikke sker en ensidig begunstiggelse af et formål frem for andre, og der som udgangspunkt er en vis rimelig balance i uddelingerne til de forskellige formål set over en år-række.

Det foreslåede ændrer ikke ved udgangspunktet om, at det påhviler bestyrelsen at foretage uddeling til de formål, der er fastsat i vedtægten.

Bestyrelsen kan derfor ikke generelt bemyndige direktionen til at træffe beslutning om at foretage uddeling, da direktionen derved overtager bestyrelsens kompetence til at foretage uddelinger.

Bestyrelsen kan ligeledes ikke bemyndige dens beslutning om uddelinger til f.eks. ét enkelt medlem af bestyrelsen, herunder bestyrelsesformanden, da bestyrelsen er et kollektivt organ, som skal træffe beslutninger i overensstemmelse med lov om erhvervsdrivende fonde § 53, stk. 1, om beslutningsdygtighed.

En beslutning om uddelinger, der efter fondens forhold er af usædvanlig art eller af stor betydning, kan ikke delegeres til direktionen. I sagens natur vil det variere fra fond til fond, hvad der kan karakteriseres som usædvanligt eller af stor betydning.

Det foreslåede vil medføre, at fondsbestyrelserne kan give en bemyndigelse til direktion vedrørende en del af dens beslutninger om fondens uddelinger som led i direktionens varetagelse den daglige ledelse inden for de retningslinjer, bestyrelsen fastlægger. Dette vil formentligt hovedsageligt komme på tale i de største erhvervsdrivende fonde og i fonde, som foretager mange mindre, ensartede uddelinger.

Direktionen skal på samme måde som bestyrelsen alene varetage fondens formål ved dens beslutning om uddelinger, og direktion skal ligesom bestyrelsen opfylde reglerne om habilitet, når den træffer beslutninger om uddelinger.

Selvom bestyrelsen har bemyndiget direktionen til at foretage uddelinger, er det stadig bestyrelsens ansvar at føre den fornødne kontrol med, at en

direktion udøver sit hverv på behørig måde i overensstemmelse med lov om erhvervsdrivende fonde § 38, stk. 1, nr. 4.

Det foreslås i *stk. 3*, at bestyrelsen kan foretage rimelige henlæggelser til konsolidering af den erhvervsdrivende fond.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at bestyrelsen kan beslutte at foretage rimelige henlæggelser til konsolidering.

Det er bestyrelsen, der som fondens øverste myndighed bestemmer, hvor stor en andel af fondens frie reserver, der skal uddeles, jf. dog lov om erhvervsdrivende fonde § 79. Det er som følge heraf bestyrelsen, der er ansvarlige for at foretage en vurdering af, hvad der i den pågældende konkrete erhvervsdrivende fond ud fra fondens konkrete forhold er rimelige henlæggelser. I de erhvervsdrivende fonde opereres der således ikke med en tommelfingerregel om, hvad der er rimelige henlæggelser. Det er afgørende, at bestyrelsen ligeledes er opmærksom på, at fondens uddelinger er forsvarlige, jf. lov om erhvervsdrivende fonde § 76, stk. 2.

Der behøver ikke at være noget til hinder for, at en erhvervsdrivende fond ikke foretager uddelinger, uanset at fondens økonomiske stilling umiddelbart berettiger hertil, hvis de manglende uddelinger eksempelvis skyldes, at fonden ønsker at foretage en større enkeltstående uddeling eller ønsker at kunne deltage i kapitaludvidelser/opkøb af aktier i den underliggende virksomhed.

Vedtægten kan foreskrive en nærmere specificeret pligt for bestyrelsen til at foretage henlæggelser. Vedtægten kan for eksempel foreskrive, at en vis procentdel af fondens årlige resultat skal henlægges til en særlig reserve. Der bør dog generelt udvises tilbageholdenhed med sådanne detaljerede bestemmelser i vedtægten om konsolidering i forhold til uddelinger, idet § 79 i lov om erhvervsdrivende fonde har til formål at sikre en forsvarlig balance mellem uddelinger og konsolidering. Det er således vigtigt at være opmærksom på, at en vedtægtsbestemmelse om henlæggelse ikke medfører, at bestyrelsen er udelukket fra også på eget initiativ at foretage henlæggelser. Bestyrelsen skal således – også selvom vedtægten indeholder en bestemmelse om henlæggelse – foretage en vurdering af, hvorvidt der er behov for en større henlæggelse end foreskrevet i vedtægten.

En vedtægtsbestemmelse om henlæggelse må på tilsvarende vis ikke føre til, at der henlægges større beløb, end hvad der er rimeligt. Bestyrelsen er

således forpligtet til at mindske en vedtægtsbestemt henlæggelse, hvis henlæggelsen under de konkrete forhold ikke er rimelig i forhold til fondens økonomiske stilling. Da der er tale om tilsidesættelse af en vedtægtsbestemmelse, kan dette dog kun finde sted med samtykke for fondsmyndigheden, jf. lov om erhvervsdrivende fonde § 61. Hvis det vurderes, at henlæggelsesbestemmelsen til stadighed vil føre til henlæggelse af beløb, der ikke er rimelige i forhold til fondens økonomiske stilling, må vedtægten ændres i overensstemmelse med de almindelige regler herom.

Til nr. 31

Det gældende § 78, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at til uddeling kan kun anvendes frie reserver, hvorved forstås beløb, som i den erhvervsdrivende fonds senest godkendte årsregnskab er opført som overført overskud, og reserver, som ikke er bundet i henhold til lov eller vedtægt, med fradrag af overført underskud.

Det følger af det gældende stk. 2, at 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.

Det foreslås at nyaffatte *stk. 2*. Det foreslås i *1. pkt.*, at 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.

Det foreslåede stk. 2 vil medføre, at kravet om, at uddelinger først kan ske efter aflæggelse af fondens første årsrapport, ophæves.

For en nystiftet erhvervsdrivende fond, som endnu ikke har udarbejdet den første årsrapport, vil det foreslåede stk. 2 betyde, at bestyrelsen ikke længere potentielt skal vente op til 18 måneder med at uddele fondens midler. Der er ikke noget til hinder for, at der i forbindelse med stiftelsen af en fond også indskydes frie reserver, og i så fald vil det med den foreslåede ændring være muligt for fonden umiddelbart efter fondens stiftelse og registrering at foretage uddelinger.

Ligesom ved uddeling af midler opgjort efter det gældende stk. 1, er bestyrelsen ved uddeling af midler i henhold til det foreslåede stk. 2 til enhver tid ansvarlig for at vurdere, om fondens kapitalberedskab er forsvarligt. Bestyrelsen er således altid ansvarlig for, at en uddeling ikke er til skade for

fonden og dens kreditorer, og at den ikke er i strid med reglerne om forsvarligt kapitalberedskab, jf. også den udtrykkelige bestemmelse herom i § 76, stk. 2. Uddelingen af midler fra fonden kan ske på et hvilket som helst tidspunkt, og der er således ikke krav om, at det skal ske på årsregnskabsmødet eller lignende.

Bestyrelsen skal i forbindelse med enhver beslutning om uddeling foretage en vurdering af, om uddelingen er forsvarlig under hensyn til fondens økonomiske stilling og fremtidige forpligtelser. Det skal endvidere vurderes, om der foreligger tilstrækkelige frie reserver til at gennemføre uddelingen. Det gælder både ved beslutningen om henlæggelse af midler og ved den efterfølgende uddeling af midlerne.

Som led heri må bestyrelsen vurdere, om der er behov for at udarbejde en mellembalance, der viser, at der er tilstrækkelige midler til rådighed for uddeling. Er bestyrelsen i tvivl om, hvorvidt det er forsvarligt at foretage en uddeling, bør den altid vælge at udarbejde en mellembalance som grundlag for dens beslutning.

En uddeling kan ikke nødvendigvis anses som forsvarlig alene på baggrund af årsrapportens konstatering af frie midler, idet fondens økonomiske situation kan have ændret sig så meget i løbet af regnskabsåret, at en uddeling ikke længere vil være forsvarlig.

Bestyrelsen er underlagt et skærpet ansvar for at sikre, at fonden til enhver tid har et forsvarligt kapitalberedskab, eftersom erhvervsdrivende fonde i modsætning til kapitalselskaber er selvejende og således ikke har nogen ejere, som kan indskyde midler, hvis eller når fonden får økonomiske problemer.

Bestyrelsen skal kunne være i stand til at godtgøre, at en uddeling var forsvarlig og ikke til skade for fonden og dens kreditorer.

Bestyrelsen skal derfor sikre, at vurderingen understøttes af tilstrækkelige og aktuelle økonomiske oplysninger, og at beslutningsgrundlaget kan dokumenteres på en måde, der efterfølgende vil kunne efterprøves af fondsmyndigheden. Denne dokumentation er væsentlig, da den kan få afgørende betydning ved en eventuel vurdering af, om bestyrelsen har handlet ansvarspådragende ved at foretage uddelinger, der var uforsvarlige.

Det foreslås i 2. pkt., at 1. pkt. gør sig ikke gældende for beløb, der er uddelt, forbrugt eller bundet.

Det foreslåede 2. pkt., vil medføre, at det fortsat er et krav, at beløbet til uddeling ikke allerede må være uddelt, forbrugt eller bundet.

Til nr. 32

Det gældende § 78, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at til uddeling kan kun anvendes frie reserver, hvorved forstås beløb, som i den erhvervsdrivende fonds senest godkendte årsregnskab er opført som overført overskud, og reserver, som ikke er bundet i henhold til lov eller vedtægt, med fradrag af overført underskud.

Det følger af det gældende stk. 2, at 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.

Det fremgår af det gældende stk. 3, at 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.

Stk. 4 fastsætter, at 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.

Stk. 5 fastsætter, at 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.

Det foreslås, at § 78, *stk. 3*, ophæves.

Den foreslåede ændring vil medføre, at bestyrelsens beslutning om uddeling efter stk. 2 ikke længere skal vedlægges en balance.

Med den foreslåede ændring vil det i stedet fremover alene være nødvendigt at udarbejde en mellembalance, hvis bestyrelsen finder det påkrævet for at kunne foretage en forsvarlig vurdering af fondens kapitalberedskab.

Det foreslås, at § 78, *stk. 4*, ophæves.

Den foreslåede ændring vil medføre, at der ikke længere er krav om at udarbejde 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.

Med den foreslåede bestemmelse vil det alene bero på bestyrelsens konkrete vurdering af fondens aktuelle kapitalberedskab, om der skal udarbejdes en mellembalance i forbindelse med beslutningen om uddeling. Det vil give bestyrelsen en øget fleksibilitet til at afgøre, om balancen fra den seneste årsrapport fortsat vurderes at give et retvisende billede af fondens økonomiske situation – uanset hvor lang tid der er gået siden balancedagen – eller om det er nødvendigt at udarbejde en mellembalance for at kunne vurdere forsvarligheden af uddelingen.

Hvis der udarbejdes en mellembalance, vil den skulle give et aktuelt billede af fondens økonomiske status og situation og vise, at der er tilstrækkelige midler til rådighed for uddelingen. Den vil endvidere skulle udarbejdes efter de regler, som fonden udarbejder årsrapport efter.

Det foreslås endvidere, at *stk. 5* ophæves.

Den foreslåede ophævelse vil medføre, at det vil være op til bestyrelsen selv at vurdere, om der er behov for at mellembalancen, hvis en sådan er udarbejdet, er gennemgået af revisor og i givet fald med hvilken sikkerhed.

De foreslåede ændringer skal ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 78, *stk. 7, 2. pkt.*, jf. lovforslagets § 1, nr. 35, der fastsætter, at mellembalancen, hvis en sådan er udarbejdet, skal indgå i bestyrelsens protokol som bilag til den trufne beslutning om uddeling.

Endelig skal de foreslåede ændringer ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 93, *stk. 1, 1. pkt.*, jf. lovforslagets § 1, nr. 41, der ved fusion fastsætter, at 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.

Til nr. 33

Det gældende § 78, stk. 6, 1. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde, fastsætter, at foretages en uddeling i andre værdier end kontanter, skal der udarbejdes en vurderingsberetning, jf. § 33.

I § 78, stk. 6, 1. pkt., foreslås det, at »skal der« ændres til »vurderer bestyrelsen, om der skal«.

Den foreslåede ændring vil betyde, at foretages en uddeling i andre værdier end kontanter, vurderer bestyrelsen, om der skal udarbejdes en vurderingsberetning, jf. § 33. Kravet om udarbejdelse af en vurderingsberetning ved uddeling i andre værdier end kontanter ophæves dermed, da det gøres valgfrit for bestyrelsen, om der skal udarbejdes en vurderingsberetning.

Den foreslåede ændring vil medføre et skærpet ansvar for bestyrelsen for at sikre, at der ikke afgår flere midler fra fonden, end hvad bestyrelsen har truffet beslutning om.

Med den foreslåede ændring vil bestyrelsen få mulighed for selv at fastslå værdien af den eller de andre værdier end kontanter, der uddeles. Det vil samtidig betyde, at bestyrelsen kan blive erstatningsansvarlig for det tab, fonden måtte lide, hvis det efterfølgende viser sig, at værdien var en helt anden.

Den foreslåede ændring skal ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 78, stk. 6, 2. pkt., jf. lovforslagets § 1, nr. 34, der fastsætter, at 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.

Den foreslåede ændring skal også ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 83, 1. pkt., jf. lovforslagets § 1, nr. 37, der fastsætter, at sker en kapitalnedsættelse til uddeling af andre værdier end kontanter, vurderer bestyrelsen, om der på beslutningstidspunktet skal foreligge en vurderingsberetning, jf. § 33.

Endelig skal den foreslåede ændring ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 83, 2. pkt., jf. lovforslagets § 1, nr. 38, der fastsætter, at 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.

Til nr. 34

De gældende § 78, stk. 6, 1. og 2. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde, fastsætter, at 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.

I § 78, *stk. 6, 2. pkt.*, foreslås det, at »Det skal« ændres til »Vurderer bestyrelsen, at der skal udarbejdes en vurderingsberetning, skal det«.

Den foreslåede ændring vil medføre, at 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.

Den foreslåede ændring er en konsekvens af den foreslåede ændring af § 78, stk. 6, 1. pkt., jf. lovforslagets § 1, nr. 33, der fastsætter, at foretages en uddeling i andre værdier end kontanter, vurderer bestyrelsen, om der skal udarbejdes en vurderingsberetning, jf. § 33.

Den foreslåede ændring skal også ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 83, 1. pkt., jf. lovforslagets § 1, nr. 37, der fastsætter, at sker en kapitalnedsættelse til uddeling af andre værdier end kontanter, vurderer bestyrelsen, om der på beslutningstidspunktet skal udarbejdes en vurderingsberetning, jf. § 33.

Endelig skal den foreslåede ændring ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 83, 2. pkt., jf. lovforslagets § 1, nr. 38, der fastsætter, at vurderer bestyrelsen, at der skal udarbejdes 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.

Til nr. 35

Det følger af det gældende § 78, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde, at til uddeling kan kun anvendes frie reserver, hvorved forstås beløb, som i den erhvervsdrivende fonds senest godkendte årsregnskab er opført som overført overskud, og reserver, som ikke er bundet i henhold til lov eller vedtægt, med fradrag af overført underskud.

Stk. 2 fastsætter, at 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.

Efter stk. 7 skal bestyrelsens beslutning om uddeling 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.

I § 78, *stk. 7, 2. pkt.*, foreslås det, at »eller balancen for det seneste regnskabsår« ændres til », hvis en sådan er udarbejdet efter stk. 3,«.

Den foreslåede ændring vil medføre, at ved anvendelsen af midler omfattet af § 78, *stk. 2*, skal mellembalancen, hvis en sådan er udarbejdet efter *stk. 3*, indgå i bestyrelsens protokol som bilag til den trufne beslutning.

Den foreslåede ændring er en konsekvens af den foreslåede ophævelse af § 78, *stk. 3*, jf. 32, hvorefter det ved anvendelse af midler omfattet af § 78, *stk. 2*, vil være op til bestyrelsen at vurdere, om fondens kapitalberedskab på det foreliggende grundlag er forsvarligt, eller om beslutningen om uddeling skal vedlægges en mellembalance, der viser, at der er tilstrækkelige midler til rådighed for uddelingen.

Den foreslåede ændring skal også ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 78, *stk. 4*, jf. lovforslagets § 1, nr. 32, hvorved kravet om, at der altid skal 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, ophæves.

Endelig skal den foreslåede ændring ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 93, *stk. 1, 1. pkt.*, jf. lovforslagets § 1, nr. 45, der ved fusion fastsætter, at 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.

Til nr. 36

Den gældende § 80, *stk. 1*, i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at bestyrelsen skal indsende en fortegnelse over modtagere af uddelinger fra

fonden i regnskabsåret til fondsmyndigheden senest samtidig med indsendelsen af fondens årsrapport til Erhvervsstyrelsen.

Lov om erhvervsdrivende fonde eller regler fastsat i medfør af loven indeholder i dag ikke bestemmelser om, hvordan legatarfortegnelsen skal indsendes til fondsmyndigheden.

Det foreslås på den baggrund, at der indsættes et § 80, stk. 3, om, at Erhvervsstyrelsen kan fastsætte nærmere regler om indsendelse af fortegnelsen, jf. stk. 1.

Det følger af den foreslåede bestemmelse, at de nærmere regler om indsendelse af legatarfortegnelsen kan fastsættes i en bekendtgørelse.

Den foreslåede bemyndigelse vil sikre, at det vil fremgå klart, hvordan legatarfortegnelsen skal indsendes til fondsmyndigheden. Bemyndigelsen forventes at blive udmøntet i en ændring af bekendtgørelse om anmeldelse, registrering, gebyr samt offentliggørelse m.v. i Erhvervsstyrelsen (anmeldelsesbekendtgørelsen).

De nærmere regler om indsendelse af legatarfortegnelsen, der foreslås at blive fastsat, vil være, at legatarfortegnelsen enten skal indsendes sammen med årsrapporten eller via Erhvervsstyrelsens selvbetjeningsløsning på www.virk.dk.

Til nr. 37

Det gældende § 83, 1. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at sker en kapitalnedsættelse til uddeling af andre værdier end kontanter, skal der på beslutningstidspunktet foreligge en vurderingsberetning, jf. § 33.

Efter § 33, stk. 1, 2. pkt., skal vurderingsberetningen indeholde 1) en beskrivelse af hvert indskud, 2) oplysning om den anvendte fremgangsmåde ved vurderingen og 3) en erklæring om, at den ansatte økonomiske værdi mindst svarer til grundkapitalen.

Det foreslås i § 83, 1. pkt., at »skal der på beslutningstidspunktet foreligge« ændres til »vurderer bestyrelsen, om der på beslutningstidspunktet skal foreligge«.

Den foreslåede ændring vil medføre, at sker en kapitalnedsættelse til uddeling af andre værdier end kontanter, vurderer bestyrelsen, om der på

beslutningstidspunktet skal foreligge en vurderingsberetning, jf. § 33. Kravet om udarbejdelse af en vurderingsberetning ved kapitalnedsættelse til uddeling af andre værdier end kontanter ophæves dermed, da det gøres valgfrit for bestyrelsen, om der skal udarbejdes en vurderingsberetning.

Den foreslåede ændring vil medføre et skærpet ansvar for bestyrelsen for at sikre, at der ikke afgår flere midler fra fonden, end hvad bestyrelsen har truffet beslutning om.

Med den foreslåede ændring vil bestyrelsen få mulighed for selv at fastslå værdien af den eller de andre værdier end kontanter, der uddeles. Det vil samtidig betyde, at bestyrelsen kan blive erstatningsansvarlig for det tab, fonden måtte lide, hvis det efterfølgende viser sig, at værdien var en helt anden.

Den foreslåede ændring skal ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 78, stk. 6, 1. pkt., jf. lovforslagets § 1, nr. 33, der fastsætter, at foretages en uddeling i andre værdier end kontanter, vurderer bestyrelsen, om der skal udarbejdes en vurderingsberetning, jf. § 33.

Den foreslåede ændring skal også ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 78, stk. 6, 2. pkt., jf. lovforslagets § 1, nr. 34, der fastsætter, at 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.

Endelig skal den foreslåede ændring ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 83, 2. pkt., jf. lovforslagets § 1, nr. 38, der fastsætter, at 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.

Til nr. 38

De gældende § 83, 1. og 2. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at 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.

Det foreslås i § 83, 2. pkt., at »Det skal« ændres til »Vurderer bestyrelsen, at der skal foreligge en vurderingsberetning, skal det«.

Den foreslåede ændring vil indebære, at 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.

Den foreslåede ændring er en konsekvens af den foreslåede ændring af § 78, stk. 6, 1. pkt., jf. lovforslagets § 1, nr. 33, der fastsætter, at foretages en uddeling i andre værdier end kontanter, vurderer bestyrelsen, om der skal udarbejdes en vurderingsberetning, jf. § 33.

Den foreslåede ændring skal også ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 78, stk. 6, 2. pkt., jf. lovforslagets § 1, nr. 34, der fastsætter, at 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.

Endelig skal den foreslåede ændring ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 83, 1. pkt., jf. lovforslagets § 1, nr. 37, der fastsætter, at sker en kapitalnedsættelse til uddeling af andre værdier end kontanter, vurderer bestyrelsen, om der på beslutningstidspunktet skal foreligge en vurderingsberetning, jf. § 33.

Til nr. 39

Det fremgår af det gældende § 89, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde, at 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.

I forhold til muligheden for sammenlægning af en erhvervsdrivende fond med en fond omfattet af lov om fonde og visse foreninger, behandles dette efter den gældende stk. 1 som en vedtægtsændring. Erhvervsstyrelsen giver som fondsmyndighed for den erhvervsdrivende fond tilladelse til sammenlægningen til den erhvervsdrivende fond, mens Civilstyrelsen som fondsmyndighed for fonden omfattet af lov om fonde og visse foreninger giver tilladelse til sammenlægningen til fonden omfattet af lov om fonde og visse foreninger.

Efter gældende ret behandles en sammenlægning ikke som én samlet transaktion, men derimod som en samling af flere enkelttransaktioner, der dels består af opløsning af fonde omfattet af lov om fonde og visse foreninger, dels overførsel af nettoaktiver til den erhvervsdrivende fond, ligesom det som følge af sammenlægningen eventuelt kan være hensigtsmæssigt eller nødvendigt at foretage ændringer af vedtægten for den erhvervsdrivende fond og forhøje grundkapitalen i den erhvervsdrivende fond.

Det gældende stk. 2 fastsætter, at 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.

Efter det gældende stk. 3 finder bestemmelserne i stk. 1 og 2 anvendelse, uanset om der i vedtægten er tillagt bestyrelsen eller andre ret til at ændre vedtægten.

Det foreslås at nyaffatte § 89 om vedtægtsændringer. Det foreslås i *stk. 1, 1. pkt.*, at fondsmyndigheden efter indstilling fra bestyrelsen kan tillade, at en bestemmelse i vedtægten ændres.

Den foreslåede bestemmelse vil ligesom efter gældende ret indebære, at bestyrelsen ikke uden fondsmyndighedens tilladelse kan ændre vedtægten. Det vil i lighed med, hvad der gælder i dag, være enhver ændring af vedtægten, der kræver fondsmyndighedens tilladelse, medmindre der er tale om en forhøjelse af grundkapitalen, jf. § 31. Undladelse af at indhente fondsmyndighedens tilladelse til ændring af vedtægten vil medføre, at vedtægtsændringen ikke er gyldig.

I modsætning til hvad der gælder i dag, vil der alene være krav om fondsmyndighedens tilladelse, selvom der er tale om ændring af vedtægtsbestemmelser om formål eller anvendelse af overskud. Fondsmyndigheden vil derfor med den foreslåede ændring ikke skulle indhente Civilstyrelsens samtykke til ændring af vedtægtsbestemmelser om formål eller uddelinger og ved fondens likvidation, før der kan meddeles tilladelse.

Fondsmyndigheden efter lov om erhvervsdrivende fonde udøves af Erhvervsstyrelsen, jf. § 24.

En vedtægtsændring vil alene kunne ske efter indstilling fra fondens bestyrelse. Det vil dermed påhvile bestyrelsen at ansøge om fondsmyndighedens

tilladelse. Bestyrelsen vil i den forbindelse have til opgave at redegøre for og så vidt muligt underbygge begrundelsen for den foreslåede vedtægtsændring, herunder at bestyrelsen med den foreslåede vedtægtsændring sagligt varetager fondens interesser. En vedtægtsændring vil således ikke kunne tillades, medmindre den er velbegrundet. Har bestyrelsen ikke begrundet, hvorfor vedtægtsændringen er hensigtsmæssig for fonden eller lignende, vil fondsmyndigheden kunne meddele afslag på ansøgningen. Bestyrelsens redegørelse for behovet for vedtægtsændringen skal om nødvendigt være understøttet af en udtalelse eller erklæring fra revisor m.v.

Indstilling fra bestyrelsen om opløsning af fonden vil efter det foreslåede ikke længere skulle behandles efter § 89, men derimod efter § 107, som den gældende § 89, stk. 2, henviser til. Der er tale om en rent redaktionel ændring, som skaber klarhed om, hvad kriterierne for, at fondsmyndigheden kan give tilladelse til en opløsning, er.

Det foreslås i *stk. 1, 2. pkt.*, at det herunder kan tillades, at fonden sammenlægges med en eller flere fonde omfattet af § 3, stk. 1 eller 2, i denne lov eller § 1, stk. 1, § 1, stk. 5, nr. 1-3, 6 eller 7, eller § 1, stk. 6, i lov om fonde og visse foreninger.

Det foreslåede vil medføre, at en erhvervsdrivende fond fortsat kan sammenlægges med en eller flere fonde omfattet af lov om fonde og visse foreninger, jf. denne lovs § 1, stk. 1.

Det foreslåede vil samtidig medføre, at en erhvervsdrivende fond i overensstemmelse med gældende administrativ praksis vil kunne sammenlægges med en eller flere fonde, som falder uden for anvendelsesområdet for lov om erhvervsdrivende fonde, jf. denne lovs § 3, stk. 1, eller lov om fonde og visse foreninger, jf. denne lovs § 1, stk. 4, nr. 1-3, 6 eller 7, eller som er blevet undtaget fra lov om erhvervsdrivende fonde, jf. denne lovs § 3, stk. 2, eller lov om fonde og visse foreninger, jf. denne lovs § 1, stk. 5.

Ifølge bemærkningerne anses en sammenlægning for en vedtægtsændring, jf. Folketingstidende 2013-14, tillæg A, L 154 som fremsat, side 122. En sammenlægning behandles derfor som udgangspunkt som en vedtægtsændring i overensstemmelse med den foreslåede § 89, stk. 2. En erhvervsdrivende fond vil derfor kunne få tilladelse til en sammenlægning, hvis sammenlægningen anses for nødvendig eller hensigtsmæssig og i fondens interesse.

Hvis den erhvervsdrivende fond ophører i forbindelse med en sammenlægning, behandles det som en likvidation i overensstemmelse med den foreslåede § 107, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde. En erhvervsdrivende fond vil derfor kunne få tilladelse til at træde i likvidation som led i en sammenlægning, hvis fondens formål ikke kan efterleves eller er blevet uhensigtsmæssigt.

Ved en sammenlægning giver Erhvervsstyrelsen som fondsmyndighed tilladelse til den erhvervsdrivende fond, mens tilsynsmyndigheden for den anden fond giver tilladelse til en sammenlægning til denne fond.

Der er med det foreslåede således ikke tilsigtet materielle ændringer i den gældende retstilstand for sammenlægninger.

Det foreslås i *stk. 2* at fastsætte kriterierne for en vedtægtsændring. Det foreslås således i *1. pkt.*, at ændring af bestemmelser om formål eller anvendelse af overskud kan tillades, hvis bestemmelsen ikke eller kun vanskeligt kan efterleves eller er blevet uhensigtsmæssig.

I overensstemmelse med gældende praksis foreslås det at lade det fremgå direkte af lovteksten, at der kan meddeles tilladelse til en ændring af bestemmelser om formål eller anvendelse af overskud, hvis bestemmelsen ikke eller kun vanskeligt kan efterleves eller er blevet uhensigtsmæssig.

Har eksempelvis ændrede forhold eller samfundsforhold medført, at fondens formål ikke eller kun vanskeligt kan efterleves eller er blevet uhensigtsmæssigt, vil der dermed kunne gives tilladelse til, at der foretages en ændring af fondens formål.

Også andre hensyn end ændrede forhold eller samfundsforhold vil dog kunne begrunde, at formålet ikke eller kun vanskeligt kan efterleves eller er blevet uhensigtsmæssigt. Bl.a. vil skatte- og afgiftsmæssige hensyn til fonden kunne begrunde, at fondens formål er blevet uhensigtsmæssigt. Som eksempel kan nævnes det tilfælde, hvor en fond anmoder om at få ændret eller tilføjet et opløsningsformål for derved at opfylde krav i skattelovgivningen for at opnå skattemæssige fordele for sig selv eller tredjemand, der donerer midler til fonden. Også ændringer i de skatte- og afgiftsmæssige regler m.v. kan begrunde, at fondens formål m.v. tilpasses de ændrede regler. En nedsættelse eller fjernelse af et skattefradrag vil imidlertid ikke være ensbetydende med, at formål der rammes heraf, blot kan ændres eller ophæves med henvisning hertil. Tilsvarende vil et ønske om at foretage

væsentlige indskrænkninger af et formål alene med henvisning til skatte- og afgiftsmæssige hensyn ikke være tilstrækkeligt.

Ved ændring af aktivitetsformål vil der tilsvarende kunne indgå hensyn til fondens driftsmæssige situation, om der er behov for udvikling af fondens drift, herunder om der er tale om ændringer, som er affødt af et behov for nye indtjeningsforhold eller for udgiftsreduktion, samt markedsvilkår og konkurrenceforhold. Også fremtidige økonomiske forventninger og forudsætninger for driften vil kunne indgå i vurderingen af, om en fonds aktivitetsformål ikke eller kun vanskeligt kan opfyldes eller er blevet uhensigtsmæssigt.

Desto større ændringer en fondsbestyrelse ønsker at foretage af fondens formål eller opløsningsbestemmelse, desto større vil kravene være til, at fondsbestyrelsen kan påvise, at fondens formål ikke eller kun vanskeligt kan efterleves eller er blevet uhensigtsmæssigt, samt at fondens interesser tilsiger ændringen.

Ved en ændring af formål eller anvendelse af overskud er der krav om, at der skal være nær sammenhæng mellem den oprindelige bestemmelse, der er udtryk for stifters vilje, og den ændrede bestemmelsen, ligesom ændringen ikke må gå videre, end hvad der er påkrævet under hensyntagen til fondens ændrede vilkår. Har bestyrelsen f.eks. anmodet om ændring af en vedtægtsbestemmelse om fondens anvendelse af overskud, fordi det er vanskeligt at finde uddelingsmodtagere inden for det den gældende bestemmelse, og kan fondens bestyrelse påvise, at den har gjort sig de fornødne anstrengelser ved f.eks. at være opsøgende, vil fondsmyndigheden skulle påse, at ændringen ikke går videre, end hvad der er nødvendigt for, at bestyrelsen kan finde nye uddelingsmodtagere m.v.

En ændring af bestemmelser om formål eller anvendelse af overskud, som alene er begrundet med et ønske om en sproglig eller redaktionel modernisering af bestemmelsen, vil som udgangspunkt ikke kunne finde sted, da dette ikke vil udgøre en tilstrækkeligt tungtvejende begrundelse for ændringen.

En ændring af bestemmelser om formål eller uddelinger skal desuden i overensstemmelse med gældende praksis altid være i fondens interesse.

Ved bestemmelser om formål eller anvendelse af overskud menes fortrinsvis de vedtægtsbestemmelser, som vedtægten skal indeholde en angivelse

af i henhold til lovens § 27, stk. 1, nr. 3 og nr. 10, jf. Folketingstidende 2013-14, tillæg A, L 154 som fremsat, side 68-69. En ændring af fondens anvendelse af overskud ved opløsning sidestilles med en ændring af en bestemmelse om fondens løbende anvendelse af overskud og reserver.

Eventuelle andre væsentlige vedtægtsbestemmelser, som indirekte beskriver stifters vilje og hensigt med fonden, kan også være omfattet af den foreslåede bestemmelse, da fastlæggelsen af en fonds formål beror på en konkret fortolkning af fondens vedtægt og stifters intentioner med stiftelsen af fonden.

Ved fortolkningen af, hvad der udgør fondens formål, skal der ikke alene ses på, hvad der fremgår af vedtægtens egentlige formålsbestemmelse, men det kan også være en konkret vurdering af den nuværende vedtægt og den ønskede ændring.

Ved ændringer af vedtægtens bestemmelser om formål eller anvendelse af overskud, som berører stifterviljen, er det afgørende, at der foretages en nøje afvejning i relation til både det erhvervsmæssige og det testamentariske aspekt.

Der skal således ske en afvejning mellem på den ene side stifterens tilkendegivelser og intentioner med fonden og de bestemmelser, som vedtægten indeholder herom. Dette skal sammenholdes med det erhvervsmæssige sigte med ændringen, som bestyrelsen ønsker.

Det foreslås i *stk. 2, 2. pkt.*, at ændring af øvrige vedtægtsbestemmelser kan tillades, hvis ændringen er nødvendig eller hensigtsmæssig og i fondens interesse.

I overensstemmelse med gældende praksis foreslås det tydeligt at fremgå af lovteksten, at der kan meddeles tilladelse til øvrige vedtægtsændringer, hvis ændringen er nødvendig eller hensigtsmæssig og i fondens interesse.

Ved »øvrige vedtægtsbestemmelser« forstår eksempelvis forvaltningsmæssige bestemmelser, der f.eks. vedrører fondens navn, udpegning af bestyrelsen og kapitalanbringelse.

Ved ændringer af øvrige bestemmelser vil fondsmyndigheden bl.a. skulle tage højde for, at fondens bestyrelse som udgangspunkt er nærmest til at vurdere, om den foreslåede ændring er hensigtsmæssig, herunder om den er

begrundet i fondens interesser. Det forudsættes i den forbindelse, at der vil blive givet tilladelse til ændring af vedtægtens forvaltningsmæssige bestemmelser, som har til formål at opdatere vedtægten, så vedtægten er i overensstemmelse med nye krav, der er indeholdt i lov om erhvervsdrivende fonde.

Ved ændring af vedtægtsbestemmelser, der må antages at være tillagt særlig vægt i vedtægten ved fondens stiftelse, vil der ligesom efter gældende ret og praksis skulle anlægges en mere indgående vurdering. Det kan eksempelvis være tilfældet ved ændring af fondens navn, hvis fonden bærer stifters navn eller bestemte henvisninger til stifteren eller fondens historie, eller hvis det fremgår af vedtægten, at den pågældende bestemmelse ikke kan ændres. Dette vil dog ikke i sig selv være til hinder for, at bestemmelsen kan ændres.

Ved ændring af fondens vedtægt efter det foreslåede stk. 2 vil fondsmyndigheden desuden skulle påse, at der ikke sker indskrænkninger i aktuelle rettigheder eller enkeltpersoners berettigede forventninger om ydelser fra fonden. Dette vil navnlig være relevant ved ansøgninger om ændring af vedtægtsbestemmelser, som tillægger en tredjemand forvaltningsmæssige eller økonomiske rettigheder m.v., f.eks. en rentenydelsesret, udpegningsret til bestyrelsen, eller at dennes samtykke kræves ved visse nærmere angivne beslutninger, jf. dog det foreslåede stk. 3.

Fondsmyndighedens vurdering af en ansøgning om vedtægtsændring vil skulle tage udgangspunkt i fondens gældende vedtægt med eventuelle ændringer, der er godkendt af fondsmyndigheden, og de dokumenter, der knytter sig hertil. Også fondens oprindelige vedtægt og de dokumenter, der knytter sig hertil, vil dog kunne indgå som et moment i fondsmyndighedens vurdering af, om der kan gives tilladelse til ændring af fondens vedtægt.

Det grundlæggende fondsretlige krav om, at stifter uigenkaldeligt skal have udskilt fondens formue fra sin egen formue, indebærer, at stifters ønsker med fonden må komme til udtryk i forbindelse med affattelsen af vedtægten eller dokumenter, der knytter sig hertil. Hvis stifter er i live, vil det dog også kunne tillægges en vis betydning, hvorvidt stifter støtter eller er modstander af den vedtægtsændring, som bestyrelsen foreslår. Stifters holdning vil dog ikke være afgørende for fondsmyndighedens behandling af bestyrelsens ansøgning om tilladelse til en vedtægtsændring.

Det foreslås i *stk. 3*, at ændring eller fravigelse af forvaltningsmæssige rettigheder, som ifølge vedtægten er tillagt tredjemand, ikke kan foretages uden dennes samtykke, medmindre særlige omstændigheder taler for det.

Ved »forvaltningsmæssige rettigheder« vil der f.eks. skulle forstås en udpegningsret til fondens bestyrelse eller en samtykkeret til ændring af fondens vedtægt. Der vil derimod ikke skulle forstås økonomiske rettigheder, f.eks. en rentenydelsesret eller lignende.

Fondsmyndigheden vil efter det foreslåede, hvis særlige omstændigheder taler for det, kunne ændre eller fravige tredjemands forvaltningsmæssige rettigheder.

Bestemmelsen vil finde anvendelse både ved bestyrelsens anmodning om at ændre en forvaltningsmæssig bestemmelse, der tillægger tredjemand rettigheder, hvor tredjemand ikke vil samtykke, og ved bestyrelsens anmodning om at fravige tredjemands rettigheder, f.eks. ved en ændring af fondens formål, der kræver tredjemands samtykke, men hvor tredjemand undlader at give samtykke og ikke kan siges at handle loyalt over for fonden, hvis særlige omstændigheder taler for det.

»Særlige omstændigheder« vil navnlig foreligge, hvor tredjemand ikke loyalt varetager fondens interesse, herunder f.eks. hvor tredjemand ikke samtykker til en vedtægtsændring, der er hensigtsmæssig for fondens drift m.v., hvor der er tale om chikane af fonden eller bestyrelsen, eller hvor bestyrelsen ikke kan opnå kontakt til tredjemand, f.eks. hvis tredjemands sygdom gør denne ude af stand til at give samtykke m.v.

Bestemmelsen vil tilsvarende gælde en stifters eventuelle forvaltningsmæssige rettigheder.

Det foreslås i *stk. 4*, at *stk. 1* finder anvendelse, uanset om der i vedtægten er tillagt bestyrelsen eller andre ret til at ændre vedtægten.

Den foreslåede bestemmelse vil videreføre gældende ret om, at enhver ændring af vedtægten kræver fondsmyndighedens tilladelse, uanset om der i vedtægten er tillagt bestyrelsen eller andre ret til at ændre vedtægten.

Der henvises endvidere til pkt. 3.1.1.1. i de almindelige bemærkninger om ophævelse af Civilstyrelsens rolle som permutationsmyndighed for de erhvervsdrivende fonde.

Til nr. 40

Det fremgår af det gældende § 90, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde, at efter forhandling med bestyrelsen og med samtykke fra Civilstyrelsen kan fondsmyndigheden beslutte, at en vedtægtsbestemmelse skal ændres, når bestemmelsen er uigennemførlig eller har vist sig klart uhensigtsmæssig. Stk. 2 fastsætter, at Civilstyrelsen kan beslutte, at en vedtægtsbestemmelse skal ændres, når den strider mod lovgivningen eller oprettelsesdokumentet for fonden.

Det foreslås i § 90, stk. 1, at »og med samtykke fra Civilstyrelsen« udgår.

Den foreslåede ændring vil betyde, at fondsmyndigheden efter forhandling med bestyrelsen kan beslutte, at en vedtægtsbestemmelse skal ændres, når bestemmelsen er uigennemførlig eller har vist sig klart uhensigtsmæssig. Kravet om, at Civilstyrelsen skal samtykke, foreslås dermed ophævet.

Det foreslås i stk. 2, at »Civilstyrelsen« ændres til »Fondsmyndigheden«.

Den foreslåede ændring vil medføre, at det er fondsmyndigheden, der kan beslutte, at en vedtægtsbestemmelse skal ændres, når den strider mod lovgivningen eller oprettelsesdokumentet for fonden.

Fondsmyndighed efter denne lov udøves af Erhvervsstyrelsen, jf. § 24 i lov om erhvervsdrivende fonde.

De foreslåede ændringer af § 90 skal ses i sammenhæng med, at kravet om Civilstyrelsens samtykke til ændring af vedtægtsbestemmelser om formål eller uddelinger og fondens likvidation foreslås ophævet, jf. det foreslåede § 89, jf. lovforslagets § 1, nr. 39. Der er ikke tilsigtet andre materielle ændringer i bestemmelsen, ud over at fondsmyndigheden overtager Civilstyrelsens kompetence.

Der henvises endvidere til pkt. 3.1.1.1. i de almindelige bemærkninger om ophævelse af Civilstyrelsens rolle som permutationsmyndighed for de erhvervsdrivende fonde.

Til nr. 41

Det følger af § 93, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde, at 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.

Mellembalancen skal kun udarbejdes for den eller de erhvervsdrivende fonde, der overskrider 6 måneders fristen. Hvis der er tale om en fusion, hvor den fortsættende fond overskrider 6 måneders fristen, mens den ophørende fond ikke gør det, skal der kun udarbejdes mellembalance for den fortsættende fond.

Efter de gældende regler i lov om erhvervsdrivende fonde er der ikke valgfrihed for bestyrelsen for så vidt angår at udarbejde en mellembalance.

Det foreslås i § 93, *stk. 1, 1. pkt.*, at »skal der for den pågældende fond« ændres til »vurderer bestyrelsen, om der for den pågældende fond skal«.

Den foreslåede ændring vil medføre, at 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. Dermed ophæves kravet om, at der skal udarbejdes en mellembalance, da det i stedet gøres valgfrit for bestyrelsen.

Med den foreslåede ændring vil det fremover bero på bestyrelsens vurdering, om beslutning om fusion kan træffes på det foreliggende grundlag, eller om det er nødvendigt at udarbejde en mellembalance, der kan give et aktuelt billede af, hvordan fondens økonomiske status og situation har udviklet sig siden den seneste periode, der er aflagt årsregnskab for, når den fælles fusionsredegørelse er underskrevet i andet halvår af regnskabsåret.

Bestyrelsen skal kun tage stilling til, om der skal udarbejdes en mellembalance for de erhvervsdrivende fonde, hvor balancedatoen for det senest godkendte årsregnskab ligger mere end 6 måneder før datoen for den underskrevne fælles fusionsredegørelse.

Det foreslås endvidere, at 2. *pkt.* ophæves.

Den foreslåede ændring vil medføre, at fondsmyndigheden ikke længere kan dispensere fra kravet om, at der skal udarbejdes en mellembalance, hvis den fælles fusionsredegørelse er underskrevet mere end 6 måneder efter udløbet af det regnskabsår, som fondens seneste årsrapport vedrører.

Den foreslåede ophævelse af dispensationsmuligheden er en konsekvens af, at kravet om mellembalance foreslås ophævet.

De foreslåede ændringer skal ses i sammenhæng med den foreslåede ophævelse af § 78, stk. 3, jf. lovforslagets § 1, nr. 32, hvorefter det ved anvendelse af midler omfattet af § 78, stk. 2, vil være op til bestyrelsen at vurdere, om fondens kapitalberedskab på det foreliggende grundlag er forsvarligt, eller om beslutningen om uddeling skal vedlægges en mellembalance, der viser, at der er tilstrækkelige midler til rådighed for uddelingen.

De foreslåede ændringer skal også ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 78, stk. 4, jf. lovforslagets § 1, nr. 32, hvorved kravet om, at der altid skal 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, ophæves.

Endelig skal de foreslåede ændringer ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 78, stk. 7, 2. pkt., jf. lovforslagets § 1, nr. 35, der fastsætter, at mellembalancen, hvis en sådan er udarbejdet, skal indgå i bestyrelsens protokol som bilag til den trufne beslutning om uddeling.

Til nr. 42

Lov om erhvervsdrivende fonde § 95 vedrører Anmeldelse af fusion og indsendelse af dokumenter. Det fremgår af det gældende stk. 1, at Erhvervsstyrelsen som registreringsmyndighed senest 4 uger efter underskrivelsen af den fælles fusionsredegørelse efter § 92 fra hver af de deltagende fonde skal have modtaget

- 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, og
- 6) dateret vedtægt, hvis der som led i fusionen dannes en ny fond eller foretages vedtægtsændringer i den fortsættende fond.

Det gældende stk. 2 fastsætter, at anmeldelsen efter stk. 1 skal inkludere eventuelle konsekvensændringer i de registrerede oplysninger om fonden, for det tilfælde at fusionen tillades af fondsmyndigheden efter § 96.

Efter de gældende regler kan fondsmyndigheden ikke godkende fusionen, hvis fusionen anmeldes senere end 4 uger efter underskrivelsen af den fælles

fusionsredegørelse, da betingelserne for fusionen i så fald ikke er opfyldt, jf. § 96.

Det foreslås at give bestyrelserne bedre tid og større fleksibelt til at forbedre en fusion og anmelde beslutningen om fusion til registrering.

Det foreslås at nyaffatte § 95. Det foreslås i *stk. 1*, at bestyrelsens beslutning om fusion skal anmeldes til registrering, jf. § 12, stk. 1, jf. dog stk. 4.

Det foreslåede i stk.1 vil medføre, at en beslutning om fusion ikke længere må nægtes registreret alene som følge af overskridelse af en 4 ugers anmeldelsesfrist. Med det foreslåede vil en fusion skulle anmeldes til registrering på samme måde som andre registreringspligtige oplysninger i henhold til § 12, stk. 1, det vil sige, senest to uger efter bestyrelsens beslutning om fusion er truffet, jf. dog det foreslåede stk. 4.

I overensstemmelse med lovbemærkningerne til § 12, stk. 1, er bestemmelsen alene en ordensforskrift, og overtrædelse heraf vil ikke kunne medføre registreringsnægtelse. Der vil dog kunne blive stillet krav om fornyet beslutning eller dokumentation, hvis der er gået længere tid end må vurderes for rimeligt, i forhold til at oplysningerne skal have aktualitetsværdi, jf. Folketingstidende 2013-14, tillæg A, L 154 som fremsat, side 57.

Det foreslås i *stk. 2*, at til anmeldelsen fra hver af de deltagende fonde skal der vedlægges de i nr. 1-5 opregnede dokumenter.

Det foreslåede vil ikke ændre på de materielle krav til anmeldelsen. Det vil fortsat præciseres, hvilke dokumenter der skal vedlægges anmeldelsen fra hver af de deltagende fonde.

Det foreslås i *nr. 1*, at der fra hver af de deltagende fonde skal vedlægges dokumentation for bestyrelsens beslutning om fusion, jf. § 91, stk. 4.

Fondenes bestyrelser skal træffe beslutning om fusionen i forlængelse af vedtagelsen af den fælles fusionsredegørelse med forbehold for fondsmyndighedens efterfølgende tilladelse.

Det foreslås i *nr. 2*, at der fra hver af de deltagende fonde skal vedlægges den fælles fusionsredegørelse, jf. § 92.

Det foreslås i *nr. 3*, at der fra hver af de deltagende fonde skal vedlægges en eventuel mellembalance, jf. § 93.

Hvis der udarbejdes en mellembalance i henhold til det foreslåede § 93, stk. 1, 1. pkt., jf. lovforslagets § 1, nr. 41, som indgår i grundlaget for bestyrelsens beslutning om fusion, skal den vedlægges anmeldelsen, således at fondsmyndigheden har adgang til samme økonomiske grundlag, som bestyrelsen har baseret sin beslutning på, til brug for vurderingen af, om fusionen kan tillades, jf. § 96.

Det foreslås i *nr. 4*, at der fra hver af de deltagende fonde skal vedlægges en vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling, jf. § 94.

Det foreslås i *nr. 5*, at der fra hver af de deltagende fonde skal vedlægges en dateret vedtægt, hvis der som led i fusionen dannes en ny fond eller foretages vedtægtsændringer i den fortsættende fond.

Det foreslås i *stk. 3*, at anmeldelsen efter stk. 1 skal inkludere eventuelle konsekvensændringer i de registrerede oplysninger om fonden, for det tilfælde at fusionen tillades af fondsmyndigheden efter § 96.

Eksempler på sådanne konsekvensændringer kan være ændring af fondens navn, nye binavne eller ændring af formål.

Det foreslåede er en videreførelse af det gældende § 95, stk. 2.

Det foreslås i *stk. 4, 1. pkt.*, at 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.

Med det foreslåede stk. 4, 1. pkt., knyttes anmeldelsesfristen i stedet til indsendelsesfristen for årsrapporten for den regnskabsperiode, hvori fusionens regnskabsmæssige virkning indtræder, hvilket giver bestyrelsen en længere periode til at udarbejde de nødvendige dokumenter og anmelde fusionen til registrering.

Det foreslås i *stk. 4, 2. pkt.*, at overskrides fristen i 1. pkt., mister beslutningen om fusionen sin gyldighed.

Det foreslåede vil medføre, at bestyrelsens beslutning om fusion ikke kan gennemføres uden en ny bestyrelsesbeslutning og en fornyet anmeldelse inden for den i det foreslåede stk. 4, 1. pkt., fastsatte frist. Bestyrelsen må således starte fusionsprocessen forfra.

Til nr. 43

Det følger af det gældende § 96 i lov om erhvervsdrivende fonde, at bestyrelsens beslutning om fusion kræver tilladelse fra fondsmyndigheden. Fondsmyndigheden giver tilladelse til fusionen, når betingelserne i § 91, stk. 2-8, § 92, stk. 1, § 93, § 94, stk. 3, og § 95, stk. 1, er opfyldt.

Det foreslås i § 96, 2. *pkt.*, at henvisningen til § 95, stk. 1, ændres til § 95, stk. 2 og 4.

Det foreslåede § 95, stk. 2, jf. lovforslagets § 1, nr. 42, fastsætter, at til anmeldelse af en fusion skal fra hver af de deltagende fonde vedlægges

- 1) dokumentation for bestyrelsens beslutning om fusion, jf. § 91, stk. 4,
- 2) fælles fusionsredegørelse, jf. § 92,
- 3) eventuel mellembalance, jf. § 93,
- 4) vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling, jf. § 94, og
- 5) dateret vedtægt, hvis der som led i fusionen dannes en ny fond eller foretages vedtægtsændringer i den fortsættende fond.

Efter det foreslåede § 95, stk. 4, jf. lovforslagets § 1, nr. 42, skal bestyrelsens beslutning om fusion 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.

Den foreslåede ændring vil betyde, at betingelserne i § 95, stk. 2 og 4, skal være opfyldt, før fondsmyndigheden giver tilladelse til fusionen.

Den foreslåede ændring skal ses i sammenhæng med den foreslåede nyaffattelse af § 95, jf. lovforslagets § 1, nr. 42.

Til nr. 44

Det gældende § 103, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at Erhvervsstyrelsen som registreringsmyndighed senest 4 uger efter underskrivelsen af den fælles fusionsredegørelse efter § 100 fra fonden og hvert af de deltagende datterselskaber skal have modtaget

- 1) anmeldelse af fusionen,

- 2) dokumentation for beslutningen om fusion, jf. § 99, stk. 2 og 4,
- 3) fælles fusionsredegørelse, jf. § 100,
- 4) eventuel mellembalance, jf. § 101,
- 5) vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling, jf. § 102, og
- 6) dateret vedtægt, hvis der som led i fusionen foretages vedtægtsændringer i fonden.

Efter stk. 2 skal anmeldelsen efter stk. 1 inkludere eventuelle konsekvensændringer i de registrerede oplysninger om fonden, for det tilfælde at fusionen tillades af fondsmyndigheden efter § 104.

Efter de gældende regler kan fondsmyndigheden ikke godkende fusionen, hvis fusionen anmeldes senere end 4 uger efter underskrivelsen af den fælles fusionsredegørelse, da betingelserne for fusionen i så fald ikke er opfyldt, jf. § 104.

Det foreslås på den baggrund at nyaffatte § 103. Det foreslås i *stk. 1*, at bestyrelsens beslutning om fusion skal anmeldes til registrering, jf. § 12, stk. 1, jf. dog stk. 4.

Der henvises til bemærkningerne til det foreslåede § 95, stk. 1, jf. lovforslagets § 1, nr. 42.

Det foreslås i *stk. 2*, at til anmeldelsen skal der fra fonden og hvert af de deltagende datterselskaber vedlægges de i nr. 1-5 opregnede dokumenter.

Det foreslåede vil ikke ændre på de materielle krav til anmeldelsen. Det vil fortsat præciseres, hvilke dokumenter der skal vedlægges anmeldelsen fra fonden og hvert af de deltagende datterselskaber.

Det foreslås i *nr. 1*, at der fra fonden og hvert af de deltagende datterselskaber vedlægges dokumentation for beslutningen om fusion, jf. § 99, stk. 2 og 4.

Fondens bestyrelse og bestyrelsen i hvert af de deltagende datterselskaber skal træffe beslutning om fusionen i forlængelse af vedtagelsen af den fælles fusionsredegørelse med forbehold for fondsmyndighedens efterfølgende tilfaldelse.

Det foreslås i *nr. 2*, at der fra fonden og hvert af de deltagende datterselskaber vedlægges en fælles fusionsredegørelse, jf. § 100

Det foreslås i *nr. 3*, at der fra fonden og hvert af de deltagende datterselskaber vedlægges en eventuel mellembalance, jf. § 101.

Det foreslås i *nr. 4*, at der fra fonden og hvert af de deltagende datterselskaber vedlægges en vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling, jf. § 102.

Det foreslås i *nr. 5*, at der fra fonden og hvert af de deltagende datterselskaber vedlægges en dateret vedtægt, hvis der som led i fusionen foretages vedtægtsændringer i fonden.

Det foreslås i *stk. 3*, at anmeldelsen efter stk. 1 skal inkludere eventuelle konsekvensændringer i de registrerede oplysninger om fonden, for det tilfælde at fusionen tillades af fondsmyndigheden efter § 104.

Det foreslåede er en videreførelse af det gældende § 103, stk. 2.

Det foreslås i *stk. 4, 1. pkt.*, at 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.

Med det foreslåede stk. 4, 1. pkt., knyttes anmeldelsesfristen i stedet til indsendelsesfristen for årsrapporten for den regnskabsperiode, hvori fusionens regnskabsmæssige virkning indtræder, hvilket giver fondens bestyrelse og bestyrelsen i de deltagende datterselskaber en længere periode til at udarbejde de nødvendige dokumenter og anmelde fusionen til registrering.

Det foreslås i *stk. 4, 2. pkt.*, at overskrides denne frist, mister beslutningen om fusionen sin gyldighed.

Det foreslåede vil medføre, at bestyrelsens beslutning om fusion ikke kan gennemføres uden en ny bestyrelsesbeslutning og en fornyet anmeldelse inden for den i det foreslåede stk. 4, 1. pkt., fastsatte frist. Bestyrelsen må således starte fusionsprocessen forfra.

Til nr. 45

Det gældende § 99, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at en moderfond kan overtage et helejet datterselskab, der er et aktie- eller andelselskab, således at fonden overtager datterselskabets aktiver og

forpligtelser som helhed, hvorved datterselskabet opløses uden likvidation. Overdragelserne gennemføres uden kreditorernes samtykke.

Efter stk. 2 træffes beslutning om fusion i fonden af bestyrelsen med forbehold for fondsmyndighedens tilladelse i henhold til § 104.

Det fremgår af stk. 3, at § 91, stk. 6 og 7, finder tilsvarende anvendelse på en fond, der indgår i en fusion i henhold til stk. 1.

Stk. 4 fastsætter, at beslutning om fusion træffes i et ophørende datterselskab af selskabets centrale ledelsesorgan.

Det fremgår af stk. 5, at er et ophørende datterselskab i likvidation, kan fusion, jf. stk. 1, kun besluttes, hvis udlodning til fonden som kapitalejer endnu ikke er påbegyndt, og hvis generalforsamlingen senest samtidig træffer beslutning om at hæve likvidationen. Selskabslovens § 231 om genoptagelse finder herefter ikke anvendelse.

Stk. 6 fastsætter, at er et ophørende datterselskab under tvangsopløsning, kræver beslutning om fusion, jf. stk. 1, at skifteretten eller en af skifteretten udnævnt likvidator tiltræder dette.

Det følger af stk. 7, at et datterselskab under konkurs kan deltage i en fusion, jf. stk. 1, hvis kurator tiltræder dette.

Det fremgår af stk. 8, at hvis et ophørende datterselskab har afsluttet et regnskabsår inden tidspunktet, hvor dets rettigheder og forpligtelser regnskabsmæssigt skal anses for overgået til den fortsættende fond, og generalforsamlingen endnu ikke har godkendt årsrapporten for denne regnskabsperiode, skal generalforsamlingen godkende årsrapporten for denne regnskabsperiode senest samtidig med beslutningen om fusion.

Det gældende § 104, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde, fastsætter, at bestyrelsens beslutning om fusion kræver tilladelse fra fondsmyndigheden. Fondsmyndigheden giver tilladelse til fusionen, når

- 1) fusionen ikke strider mod fondens vedtægt,
- 2) fusionen må antages at være i fondens interesse og
- 3) betingelserne i § 99, stk. 2 og 3, § 100, stk. 1, § 101, § 102, stk. 3, og § 103, stk. 1, er opfyldt.

Det foreslås i § 104, stk. 1, nr. 3, at henvisningen til § 99, stk. 2 og 3, ændres til § 99, stk. 2-8.

Den foreslåede ændring vil betyde, at betingelserne i § 99, stk. 2-8, skal være opfyldt, før fondsmyndigheden giver tilladelse til fusionen.

Den foreslåede ændring vil være en præcisering, som bringer bestemmelsen i overensstemmelse med hensigten med bestemmelsen og med den tilsvarende bestemmelse i det foreslåede § 96, 2. pkt., jf. lovforslagets § 1, nr. 43, samt i overensstemmelsen med Erhvervsstyrelsens administrative praksis.

Det foreslås endvidere, at henvisningen til § 103, stk. 1, ændres til § 103, stk. 2 og 4.

Det foreslåede § 103, stk. 2, jf. lovforslagets § 1, nr. 44, fastsætter, at til anmeldelse af en fusion skal fra fonden og hvert af de deltagende datterselskaber vedlægges

- 1) dokumentation for beslutningen om fusion, jf. § 99, stk. 2 og 4,
- 2) fælles fusionsredegørelse, jf. § 100,
- 3) eventuel mellembalance, jf. § 101,
- 4) vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling, jf. § 102, og
- 5) dateret vedtægt, hvis der som led i fusionen foretages vedtægtsændringer i fonden.

Efter det foreslåede § 103, stk. 4, jf. lovforslagets § 1, nr. 44, skal bestyrelsens beslutning om fusion anmeldes til registrering senest ved udløbet af indsendelsesfristen for årsrapporten for den periode, hvori tidspunktet for fusionens regnskabsmæssige virkning indgår. Overskrides denne frist mister beslutningen om fusionen sin gyldighed.

Den foreslåede ændring vil betyde, at betingelserne i § 103, stk. 2 og 4, skal være opfyldt, før fondsmyndigheden giver tilladelse til fusionen.

Den foreslåede ændring skal ses i sammenhæng med den foreslåede nyaffattelse af § 103, jf. lovforslagets § 1, nr. 44.

Til nr. 46

Det gældende § 106 i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at Erhvervsministeren kan fastsætte regler, hvorefter §§ 91-105 med de fornødne tilpasninger finder anvendelse på

- 1) en fusion af erhvervsdrivende fonde, hvor en erhvervsdrivende fond deltager i en fusion med en eller flere erhvervsdrivende fonde, der

- hører under et andet EU-/EØS-lands lovgivning, og som er sammenlignelig med en erhvervsdrivende fond omfattet af denne lov, og
- 2) en fusion, hvor en moderfond overtager et datterselskab, der svarer til et aktie- eller anpartsselskab, og som hører under et andet EU-/EØS-lands lovgivning.

Bestemmelsen er endnu ikke udmøntet i en bekendtgørelse.

Det foreslås i § 106, at »Erhvervsministeren« ændres til »Erhvervsstyrelsen«.

Den foreslåede ændring vil betyde, at det er Erhvervsstyrelsen, som kan fastsætte regler i medfør af § 106.

I medfør af selskabsloven er det Erhvervsstyrelsen, der kan fastsætte nærmere regler om grænseoverskridende fusioner. Med den foreslåede ændring vil der dermed være tale om en fejlrettelse, da det er hensigten, at det er Erhvervsstyrelsen, der skal kunne fastsætte regler i medfør af bemyndigelsesbestemmelsen.

Til nr. 47

Det følger af det gældende § 89, stk. 2, i lov om erhvervsdrivende fonde, at 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.

Det gældende § 107, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at bestyrelsen træffer beslutning om frivillig opløsning ved likvidation under iagttagelse af § 89, stk. 2.

Efter gældende praksis kan fondsmyndigheden – efter indhentelse af Civilstyrelsens samtykke – give tilladelse til en likvidation, hvis fondens formål ikke længere kan efterleves eller er blevet uhensigtsmæssigt. Det er samtidig efter gældende praksis et krav, at en likvidation er i fondens interesse.

Det foreslås nyaffatte § 107, stk. 1, således at fondsmyndigheden efter indstilling fra bestyrelsen kan tillade en frivillig opløsning af fonden ved likvidation, hvis fondens formål ikke kan efterleves eller er blevet uhensigtsmæssigt.

Den foreslåede bestemmelse vil ligesom efter gældende ret indebære, at bestyrelsen ikke uden fondsmyndighedens tilladelse kan beslutte at likvidere

fonden. Undladelse af at indhente fondsmyndighedens tilladelse til en likvidation vil medføre, at beslutningen ikke er gyldig.

I modsætning til, hvad der gælder i dag, vil der alene være krav om fondsmyndighedens tilladelse. Fondsmyndigheden vil derfor med den foreslåede ændring ikke skulle indhente Civilstyrelsens samtykke, før der kan meddeles tilladelse til likvidation.

Fondsmyndighed efter denne lov udøves af Erhvervsstyrelsen, jf. § 24 i lov om erhvervsdrivende fonde.

Den foreslåede ændring skal ses i sammenhæng med den foreslåede nyaffattelse af § 89, stk. 1 og 2, jf. lovforslagets § 1, nr. 39, hvormed det foreslås, at fondsmyndighedens tilladelse til opløsning af fonden udgår af § 89 om vedtægtsændring.

Den gældende praksis om, at fondsmyndigheden kan give tilladelse til en likvidation, hvis fondens formål ikke længere kan efterleves eller er blevet uhensigtsmæssig, kodificeres i bestemmelsen.

Samtidig videreføres den gældende praksis om, at en likvidation skal være i fondens interesse. En likvidation vil således altid skulle ske som led i varetagelse af fondens interesser – og ikke som led i varetagelsen af bestyrelses, stifters eller andres interesser.

Fondens formål vil f.eks. ikke kunne efterleves, hvis formålet er blevet opfyldt af fonden selv, eller hvis formålet på grund af ændrede forhold eller samfundsforhold ikke længere er muligt at varetage.

Uhensigtsmæssighed vil kunne foreligge, hvis fondens formål f.eks. er vanskeligt at efterleve. Det kan være tilfældet, hvis formålet har et så snævert sigte, at fondens bestyrelse – trods rimelige bestræbelser herpå – har vanskeligt ved at realisere formålet.

Er der tale om en fond, hvis formål ikke kan efterleves eller er blevet uhensigtsmæssigt, vil en formålsændring eller en fusion i visse tilfælde kunne være et mindre indgribende middel over for fonden, end en likvidation.

Det er imidlertid fondens bestyrelse, der som udgangspunkt vil være nærmest til at vurdere, om det er i fondens interesse at gå frem efter reglerne om vedtægtsændring, fusion eller likvidation.

Likvidation gennemføres af en eller flere likvidatorer, som overtager kompetencen fra bestyrelsen og en eventuel direktion, jf. lovens § 108, stk. 1. Beslutningen om likvidation træffes af bestyrelsen i fonden. Beslutningen træffes som udgangspunkt med simpelt flertal, jf. lovens § 53, stk. 3, eller med den højere majoritet, som måtte fremgå af fondens vedtægt. Hvis vedtægten stiller krav om eventuel høring eller samtykke fra tredjemand, skal dette krav overholdes.

Bestyrelsen kan alene beslutte at opløse en solvent erhvervsdrivende fond ved likvidation. Hvis den pågældende fond ikke er solvent, kan fonden ikke opløses ved likvidation. Fondens opløsning vil i så fald skulle følge reglerne for konkursbehandling. En anmeldelse om opløsning af en insolvent erhvervsdrivende fond ved likvidation vil som følge heraf blive registreringsnægtet. Det svarer til, hvad der gælder ved opløsning af kapitalselskaber, jf. selskabslovens kapitel 14.

Det kan dog være usikkert, om en fond, afhængig af de samlede økonomiske forhold og samarbejdet med kreditorer, vil kunne afvikles ved likvidation, eller om likvidator er nødsaget til at indgive konkursbegæring med tids- og værditab for fonden og kreditorerne. En fonds overgang fra insolvens til solvens vil eksempelvis komme på tale, hvis en eller flere af fondens kreditorer afgiver endeligt afkald eller uigenkaldelig erklæring om at ville eftergive sit tilgodehavende i det omfang fondens midler efter samtlige øvrige kreditorens fyldestgørelse, måtte vise sig utilstrækkelige til også at dække den pågældende kreditors krav.

Ligesom ved opløsning af kapitalselskaber er der således ikke noget til hinder for at registrere en anmeldelse om indtræden af likvidation for en fond, der regnskabsmæssigt er insolvent, hvis fonden inden anmeldelsen er blevet solvent.

En erklæring fra en tredjemand om at ville dække samtlige fondens kreditorer, der ellers ikke vil kunne dækkes af fondens egne midler, vil ligeledes kunne medføre, at fonden ikke bliver insolvent.

Hvis en fond er stiftet for et nærmere angivet tidsrum, skal beslutningen om at træde i likvidation træffes af bestyrelsen alene, jf. den gældende lov om erhvervsdrivende fonde § 107, stk. 2. Hvis fonden er stiftet for et nærmere angivet tidsrum, men der samtidig er betingelser, som skal være opfyldt,

skal beslutningen dog ske i overensstemmelse med den foreslåede § 107, stk. 1.

I henhold til de fondsretlige grundsætninger i lov om erhvervsdrivende fonde § 1, stk. 2, skal en fond skal stiftes med den intention, at fonden skal kunne bestå i en længere årrække. Ved fondsmyndighedens behandling af, om en likvidation vil kunne tillades, foreslås det, at der fremover ikke vil blive lagt selvstændig vægt på fondens levetid.

Det skal bl.a. ses i lyset af, at det er ved fondens stiftelse at fondsmyndigheden foretager en vurdering af, om fonden besidder en formue til varetagelse af et eller flere i vedtægten bestemte formål, som skal kunne efterleves i en længere årrække, og at der kan forekomme situationer, hvor en fond, der anses for at være levedygtig på stiftelsestidspunktet, efter en kortere årrække befinder sig i en anden situation, der skaber tvivl om fondens levedygtighed.

Til nr. 48

Til at foretage likvidationen udpeger fondsmyndigheden efter indstilling fra bestyrelsen en eller flere likvidatorer, som træder i ledelsens sted, jf. det gældende § 108, stk. 1, 1. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde.

Det følger samtidig af bestemmelsens 2. pkt., at lovens bestemmelser om ledelsen finder anvendelse på likvidator. Ifølge bemærkningerne er likvidator i sin opgavevaretagelse underlagt de samme ansvarsregler, som gælder for en fonds ledelse, og likvidator skal endvidere opfylde reglerne om habilitet, jf. Folketingstidende 2013-14, tillæg A, L 154 som fremsat, side 134.

Det følger af det gældende stk. 5, at likvidator ikke må have været medlem af ledelsen og skal være uafhængig i forhold til fondens formål og aktiviteter.

Efter gældende praksis betyder kravet om, at likvidator skal være uafhængig af fondens formål og aktiviteter bl.a., at likvidator ikke kan være væsentlig bidragsyder, modtager af uddelinger fra fonden, eller have væsentlige forretningsforbindelser til fonden samt være samarbejdspartner, leverandører eller lignende.

En person kan ikke udpeges som likvidator, hvis der er tvivl om, hvorvidt personens forhold til fonden vil medføre, at den pågældende ikke har evne og vilje til upartisk at foretage likvidationen af fonden, herunder at afgive den krævede redegørelse om eventuel grund til at påbegynde undersøgelse

med henblik på strafforfølgelse af fondens ledelse i henhold til det gældende § 112, stk. 3, i lov om erhvervsdrivende fonde.

Dette gælder i særdeleshed fondens advokat, som ikke kan være likvidator for fonden, da der er tvivl om den pågældendes uvildighed og upartiskhed. På tilsvarende vis kan en person, der er underlagt instruktion af tidligere eller nuværende bestyrelsesmedlemmer i fonden, ikke vælges som likvidator i forbindelse med en likvidation af den pågældende fond.

En erhvervsdrivende fond er en selvejende institution, som ikke har nogen ejere til at kontrollere og godkende den endelige likvidation af fonden. Det er derfor vigtigt, at likvidator har den fornødne uafhængig og upartiskhed til at kunne foretage de nødvendige undersøgelser af ledelsens dispositioner, og at der er klarhed for bestyrelsen om, hvornår en person ikke kan udpeges som likvidator.

Det foreslås derfor, at den gældende praksis for likvidators uafhængig og upartiskhed kodificeres og præcises i det foreslåede § 108, stk. 5, 2. pkt.

Det foreslås, at der indsættes et *stk. 5, 2. pkt.*, der fastsætter, at en person ikke kan udpeges som likvidator, hvis personen falder ind under de foreslåede nr. 1-3.

Det foreslås i *nr. 1*, at en person ikke kan udpeges som likvidator, hvis der som følge af den pågældendes interesse i sagens udfald eller af andre grunde er tvivl om den pågældendes upartiskhed i det foreliggende spørgsmål.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at en person, som f.eks. har været stifter eller væsentlig bidragsyder til fonden, modtager af uddelinger fra fonden, eller som f.eks. har haft væsentlige forretningsforbindelser til fonden eller være samarbejdspartner, leverandør eller lignende til fonden, forsat ikke kunne udpeges som likvidator.

Hvis der er tvivl om, hvorvidt en persons forhold til fonden vil medføre, at den pågældende ikke har evne og vilje til upartisk at foretage likvidationen af fonden, herunder at afgive den krævede redegørelse om eventuel grund til at påbegynde undersøgelse med henblik på strafforfølgelse eller erstatningsansvar i henhold til den foreslåede lov om erhvervsdrivende fonde § 112, stk. 3, vil den pågældende ikke kunne udpeges som likvidator.

Det vil som udgangspunkt f.eks. være tilfældet, hvis den pågældende er i familie med et medlem af fondens ledelse, eller hvis den pågældende er kollega, kompagnon, el.lign. med et medlem af fondens ledelse. Erhvervsstyrelsens gældende praksis om, at en advokat fra et advokatfirma, som et medlem af fondens ledelse også er advokat i, ikke er afskåret fra at blive udpeget som likvidator, kan derfor ikke opretholdes.

Det foreslås i *nr. 2*, at en person ikke kan udpeges som likvidator, hvis den pågældende er underlagt instruktion af tidligere eller nuværende medlemmer af ledelsen.

Det vil f.eks. være tilfældet, hvis den pågældende er advokat i et advokatfirma, hvor et tidligere eller nuværende medlem af fondens ledelsen er den ansvarlige advokatpartner. Den kan f.eks. også være tilfældet, hvis den pågældende er ansat i en virksomhed, som et tidligere eller nuværende medlem af fondens ledelse ejer eller deltager i ledelsen af.

Det foreslåede medfører, at der vil være identifikation mellem et nuværende eller tidligere medlem af fondens ledelse, og en person, som er underlagt instruktion af det nuværende eller tidligere ledelsesmedlem.

Der er ikke nogen grænse for, hvornår den person, som den pågældende er underlagt instruktion af, har været medlem af ledelsen. Det afgørende er alene, om den pågældende er underlagt instruktion af en person, som har været medlem af fondens ledelse.

Det foreslås i *nr. 3*, at en person ikke kan udpeges som likvidator, hvis den pågældende har ydet rådgivning til fonden i 5 år forud for bestyrelsens beslutning om likvidation, bortset fra rådgivning om fondens likvidation.

Det foreslåede medfører, at en person, som f.eks. har været advokat, revisor eller har ydet anden form for rådgivning til fondens ledelse i 5 år forud for bestyrelsens beslutning om at lade fonden træde i likvidation, som udgangspunkt ikke kan udpeges som likvidator.

Der er ikke nogen væsentlighedsgrænse for omfanget af den rådgivning, som den pågældende har ydet til fonden i 5 år forud for bestyrelsens beslutning om likvidation. Det afgørende er alene, om den pågældende har ydet rådgivning 5 år forud for bestyrelsens beslutning.

Hvis den pågældende kun har ydet rådgivning om likvidationsprocessen i forbindelse med bestyrelsens beslutning om at lade fonden træde i likvidation, er den pågældende dog ikke afskåret fra at blive udpeget som likvidator af fondsmyndigheden.

Det foreslåede er en kodificering af den gældende administrative praksis om, at i særdeleshed fondens advokat ikke kan udpeges som likvidator, da der er tvivl om den pågældendes uvildighed og upartiskhed.

Det foreslåede er samtidig en præcisering af, at den ydede rådgivning skal være sket 5 år forud for bestyrelsens beslutning om likvidation.

Til nr. 49

Det følger af det gældende § 109, stk. 1, 1. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde, at beslutningen om at træde i likvidation skal registreres eller anmeldes til registrering, jf. § 12, stk. 1, når betingelserne i § 89, stk. 2, er opfyldt.

Det fastsættes i det gældende § 89, stk. 2, at 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.

Det foreslås i § 109, stk. 1, 1. pkt., at », når betingelserne i § 89, stk. 2, er opfyldt« udgår.

Den foreslåede ændring vil medføre, at betingelserne i § 89, stk. 2, ikke skal være opfyldt, før beslutningen om at træde i likvidation kan registreres eller anmeldes til registrering, jf. § 12, stk. 1. Det vil betyde, at fondsmyndigheden ikke længere vil skulle indhente Civilstyrelsens samtykke, før beslutningen om at træde i likvidation kan registreres eller anmeldes til registrering, jf. § 12, stk. 1.

Den foreslåede ændring skal ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af § 89, stk. 2, hvormed kravet om Civilstyrelsens samtykke ved blandt andet likvidation foreslås ophævet, jf. lovforslagets § 1, nr. 39.

Der henvises endvidere til pkt. 3.1.1.1. i de almindelige bemærkninger om ophævelse af Civilstyrelsens rolle som permutationsmyndighed for de erhvervsdrivende fonde.

Til nr. 50

Det fremgår af det gældende § 112, stk. 2, i lov om erhvervsdrivende fonde, at likvidator skal have kendskab til den erhvervsdrivende fonds virksomhed eller fondsretlige forhold, som er tilstrækkelige til at løfte opgaven i forhold til dennes art og omfang.

Det foreslås i § 112, stk. 2, at »den erhvervsdrivende fonds virksomhed eller« udgår, og at », som er tilstrækkelige« ændres til »i tilstrækkelig grad«.

De foreslåede ændringer vil medføre, at likvidator forsat skal have kendskab til fondsretlige forhold i tilstrækkelig grad til at løfte opgaven i forhold til dennes art og omfang. Det vil derimod ikke længere anses som en kvalifikation, at likvidator har kendskab til den erhvervsdrivende fonds virksomhed.

Da fonde er selvejende, er der ingen ejere, som kan stille spørgsmål til afviklingen og det realiserede likvidationsprovenu. Det vurderes derfor for hensigtsmæssigt, at likvidator i erhvervsdrivende fonde har særlige kundskaber, som gør dem egnede til denne opgave.

Det vurderes samtidig nødvendigt, at likvidator netop ikke har en for tæt forbindelse til den fond, som skal likvideres. Det kan derfor ikke anses som en kvalifikation, at likvidator har kendskab til den erhvervsdrivende fonds virksomhed, når fondens bestyrelse skal indstille en likvidator, som fondsmyndigheden skal udpege. Denne ændring skal ses i sammenhæng med det foreslåede § 108, stk. 5, 2. pkt., jf. lovforslagets § 1, nr. 48.

Til nr. 51

Det gældende § 112, stk. 3, i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at likvidator snarest efter sin udpegning skal afgive en redegørelse til fondsmyndigheden for de vigtigste årsager til likvidationen, herunder angive, om der er grund til at påbegynde undersøgelse med henblik på strafforfølgelse.

Lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter i dag ikke krav om, at likvidator i sin redegørelse til fondsmyndigheden skal angive, om der er grund til at påbegynde undersøgelse med henblik på erstatningsansvar.

Det må imidlertid anses som en naturlig del af likvidators arbejde i en erhvervsdrivende fond, at der tillige tages stilling til, om der er grund til at påbegynde undersøgelser med henblik på erstatningsansvar. Dette vil bl.a. være tilfældet, hvis likvidator som led i afvikling af fonden kan konstatere,

at de tidligere medlemmer af fondens ledelse under udførelsen af deres hverv forsætligt eller uagtsomt har tilføjet den erhvervsdrivende fond skade.

Det foreslås i § 112, stk. 3, at der efter »strafforfølgelse« indsættes »eller erstatningsansvar«.

Den foreslåede ændring vil medføre, at likvidator snarest efter sin udpegning skal afgive en redegørelse til fondsmyndigheden for de vigtigste årsager til likvidationen, herunder angive, om der er grund til at påbegynde undersøgelse med henblik på strafforfølgelse eller erstatningsansvar.

Til nr. 52

Det gældende § 115, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at Erhvervsstyrelsen som registreringsmyndighed under iagttagelse af § 89, stk. 1, kan anmode skifteretten på den erhvervsdrivende fonds hjemsted om at opløse fonden, hvis fonden falder ind under et af de i nr. 1-6 opregnede tilfælde.

Efter nr. 6 kan Erhvervsstyrelsen anmode skifteretten på den erhvervsdrivende fonds hjemsted om at opløse fonden, hvis opløsning ikke bliver vedtaget i tilfælde, som er omfattet af § 67, stk. 4, eller § 118, stk. 2.

Det følger af det gældende § 67, stk. 4, i lov om erhvervsdrivende fonde, vedrørende kapitaltab, at indkaldes der ikke til bestyrelsesmøde, eller beslutter bestyrelsen ikke at berigtige fondens kapitalforhold efter § 67, stk. 1, og sker dette ikke inden for en af fondsmyndigheden fastsat frist, foranlediger fondsmyndigheden fonden tvangsopløst efter reglerne i §§ 115-117.

Det foreslås i § 115, stk. 1, at henvisningen til § 89, stk. 1, ændres til § 107, stk. 1.

Den foreslåede ændring vil medføre, at Erhvervsstyrelsen som registreringsmyndighed skal iagttage det foreslåede § 107, stk. 1, når styrelsen anmoder skifteretten på den erhvervsdrivende fonds hjemsted om at opløse fonden.

Efter det foreslåede § 107, stk. 1, jf. lovforslagets § 1, nr. 47, kan fondsmyndigheden efter indstilling fra bestyrelsen tillade en frivillig opløsning af fonden ved likvidation, hvis fondens formål ikke kan efterleves eller er blevet uhensigtsmæssigt.

Erhvervsstyrelsen er ikke pligtig til at træffe beslutning om tvangsopløsning. Vurderer Erhvervsstyrelsen, at de konkrete omstændigheder gør det mere hensigtsmæssigt at pålægge fondens bestyrelsesmedlemmer daglige eller ugentlige tvangsbøder i medfør af lov om erhvervsdrivende fonde § 131, stk. 2, kan denne mulighed vælges.

Henvisningen til det foreslåede 107, stk. 1, betyder, at en tvangsopløsning skal godkendes af Erhvervsstyrelsen som fondsmyndighed, og styrelsen skal foretage den samme prøvelse, som ved en anmodning om likvidation. Dette indebærer, at Erhvervsstyrelsen ligesom efter gældende ret må vurdere en erhvervsdrivende fonds overlevelsesmulighed i de tilfælde, hvor der kan være grundlag for at oversende fonden til skifteretten med henblik på tvangsopløsning.

Det skal tilstræbes, at en erhvervsdrivende fond så vidt muligt videreføres, hvis fonden i øvrigt er levedygtig. Hvis det omvendt ville være meningsløst eller umuligt f.eks. at påbyde ledelsen at indsende en manglende årsrapport, eller at udpege ny bestyrelse eller revisor, fordi det vurderes, at fondens formål ikke længere kan efterleves eller er blevet uhensigtsmæssigt, kan Erhvervsstyrelsen anmode skifteretten om at opløse fonden. Dette vil især være tilfældet, hvis fonden f.eks. er tom eller har tabt hele egenkapitalen.

Den foreslåede ændring skal ses i sammenhæng med den foreslåede nyaffattelse af § 89, stk. 1 og 2, jf. lovforslagets § 1, nr. 39, hvormed det foreslås, at fondsmyndighedens tilladelse til opløsning af fonden udgår af § 89 om vedtægtsændring.

Det foreslås endvidere i *nr. 6*, at henvisningen til § 67, stk. 4, udgår.

Den foreslåede ændring skal ses i sammenhæng med, at § 67, stk. 4, foreslås ophævet, jf. lovforslagets § 1, nr. 28.

Til nr. 53

Det gældende § 124, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at bliver en eksisterende fond omfattet af lov om erhvervsdrivende fonde, eller ophører forudsætningerne for en undtagelse fra loven, skal det registreres eller anmeldes til registrering, jf. § 12, stk. 1. Som bilag til registreringen eller anmeldelsen skal vedlægges en redegørelse fra bestyrelsen, der begrundes, hvorfor fonden vurderes at være blevet registreringspligtig efter denne lov.

Efter stk. 2, afgør Erhvervsstyrelsen, om fonden er registreringspligtig efter denne lov. Kapitel 5 finder med undtagelse af § 27 ikke anvendelse ved en eksisterende fonds registrering som en erhvervsdrivende fond.

Lov om erhvervsdrivende fonde indeholder i dag ikke en bestemmelse om, at Erhvervsstyrelsen underretter fondens tidligere tilsynsmyndighed, når Erhvervsstyrelsen har afgjort, at fonden er omfattet af lov om erhvervsdrivende fonde.

Det foreslås derfor i § 124, at der et indsættes et *stk. 3*, der fastsætter, at bliver en fond omfattet af denne lov, underretter Erhvervsstyrelsen fondens tidligere tilsynsmyndighed herom.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at Erhvervsstyrelsen fremover underretter fondens tidligere tilsynsmyndighed om, at en eksisterende fond er blevet opfattet af lov om erhvervsdrivende fonde. Den foreslåede bestemmelse er en kodificering af Erhvervsstyrelsens gældende praksis på området.

Den tidligere tilsynsmyndighed kan være Civilstyrelsen i det tilfælde, hvor en fond var omfattet af lov om fonde og visse foreninger. Den tidligere fondsmyndighed kan f.eks. også være socialtilsynet eller Slot- og Kulturstyrelsen, hvis fonden tidligere ikke var omfattet af anvendelsesområdet for lov om erhvervsdrivende fonde, jf. § 3, stk. 1, eller en f.eks. en kommune, hvis fonden tidligere var blevet undtaget fra lov om erhvervsdrivende fonde, jf. § 3, stk. 2.

Baggrunden for den foreslåede ændring er, at det må anses for vigtigt for fonden, at der er klarhed om, hvilken myndighed, der fører det fondsretlige tilsyn med fonden, og at forhindre en risiko for, at der føres et dobbelttilsyn.

Til nr. 54

Det fremgår af det gældende § 125, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde, at ophører en erhvervsdrivende fond med at være omfattet af denne lov, skal det registreres eller anmeldes til registrering, jf. § 12, stk. 1. Som bilag til registreringen eller anmeldelsen skal vedlægges en redegørelse fra bestyrelsen, der begrundes, hvorfor fonden ikke længere vurderes at være omfattet af denne lov.

Det følger af stk. 2, at når en fond ikke længere er omfattet af denne lov, slettes fonden af registeret for erhvervsdrivende fonde. Erhvervsstyrelsen underretter Civilstyrelsen herom.

Det foreslås, at § 125, stk. 2, nyaffattes. Det foreslås i 1. pkt., at Erhvervsstyrelsen registrerer, at fonden ikke længere er omfattet af erhvervsfondsloven.

Den foreslåede bestemmelse er sproglig præcisering, da det anses for mere retvisende at angive, at der sker registrering af, at fonden ikke længere er omfattet af erhvervsfondsloven, frem for at angive, at fonden slettes af registreret for erhvervsdrivende fonde.

I overensstemmelse med den gældende praksis vil Erhvervsstyrelsen kræve indsendelse af årsrapporter, der vedrører afsluttede regnskabsperioder, inden det kan registreres, at fonden ikke længere er omfattet af erhvervsfondsloven.

Det foreslås i 2. pkt., at Erhvervsstyrelsen underretter den nye tilsynsmyndighed herom.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at Erhvervsstyrelsen fremover underretter fondens nye tilsynsmyndighed om, at en fond ikke længere er omfattet af lov om erhvervsdrivende fonde. Den foreslåede bestemmelse er en kodificering af Erhvervsstyrelsens gældende praksis på området for så vidt angår andre tilsynsmyndigheder end Civilstyrelsen.

Den nye tilsynsmyndighed kan være Civilstyrelsen i det tilfælde, hvor en fond bliver omfattet af lov om fonde og visse foreninger. Den nye fondsmyndighed kan f.eks. også være socialtilsynet eller Slot- og Kulturstyrelsen, hvis fonden ikke længere er omfattet af anvendelsesområdet for lov om erhvervsdrivende fonde, jf. § 3, stk. 1, eller en f.eks. en kommune, hvis fonden er blevet undtaget fra lov om erhvervsdrivende fonde, jf. § 3, stk. 2.

Baggrunden for den foreslåede ændring er, at det må anses for vigtigt for fonden, at der er klarhed om, hvilken myndighed, der fører det fondsretlige tilsyn med fonden, og at den nye tilsynsmyndighed bliver underrettet om, at den overtager det fondsretlige tilsyn med fonden.

Til nr. 55

Det gældende § 130, stk. 1, 1. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at afgørelser truffet af fondsmyndigheden eller af Erhvervsstyrelsen som registreringsmyndighed i henhold til lov om erhvervsdrivende fonde

eller bestemmelser fastsat i henhold til loven, kan indbringes for Erhvervsankenævnet, senest 4 uger efter at afgørelsen er meddelt den pågældende.

I § 130, stk. 2, er der fastsat bestemmelse om, at fastsættelse af frist efter § 16, stk. 1, og meddelelse af fristforlængelse efter § 12, stk. 4, og afgørelser efter § 17, stk. 1, § 24, stk. 3, § 25, § 60, stk. 2, og § 75 ikke kan indbringes for højere administrativ myndighed.

Det foreslås i § 130, stk. 1, 1. pkt., at der efter »pågældende« indsættes », jf. dog stk. 2«.

Forslaget er en tydeliggørelse af, at stk. 2 er en undtagelse til stk. 1 om, at afgørelser truffet af fondsmyndigheden eller af Erhvervsstyrelsen som registreringsmyndighed kan indbringes for Erhvervsankenævnet. Den foreslåede ændring vil ikke medføre en ændring af gældende ret.

Der henvises i øvrigt til lovforslagets § 1, nr. 56, hvor § 130, stk. 2, foreslås affattet på ny.

Til nr. 56

Det gældende § 130, stk. 1, i lov om erhvervsdrivende fonde fastsætter, at afgørelser truffet af fondsmyndigheden eller af Erhvervsstyrelsen som registreringsmyndighed i henhold til lov om erhvervsdrivende fonde eller bestemmelser fastsat i henhold til loven, kan indbringes for Erhvervsankenævnet, senest 4 uger efter at afgørelsen er meddelt den pågældende. Afgørelserne kan indbringes for domstolene uden først at være indbragt for Erhvervsankenævnet.

I § 130, stk. 2, er der fastsat bestemmelse om, at fastsættelse af frist efter § 16, stk. 1, og meddelelse af fristforlængelse efter § 12, stk. 4, og afgørelser efter § 17, stk. 1, § 24, stk. 3, § 25, § 60, stk. 2, og § 75 ikke kan indbringes for højere administrativ myndighed.

Det foreslås, at § 130, stk. 2, nyaffattes således, at Erhvervsstyrelsens afgørelser som følge af de frister, der er fastsat i denne lovs § 12, stk. 1, § 36, stk. 2, § 81, stk. 2, 2. pkt., § 115, stk. 2, og § 119, stk. 3, 2. pkt., om fastsættelse af frist efter § 12, stk. 4, § 23 f, stk. 2, og § 23 g, stk. 1, samt afgørelser efter § 23 b, stk. 1, § 24, stk. 3, § 25, § 55, § 60, stk. 2, § 75, § 115, stk. 1 og 3, og § 120, stk. 2, og afgørelser truffet i henhold til forskrifter udstedt i medfør af § 8 kan ikke indbringes for anden administrativ myndighed.

Til nr. 57

Det følger af det gældende § 132, stk. 1, 1. pkt., i lov om erhvervsdrivende fonde, at overtrædelse af §§ 5, 13 og 15, § 21 a, stk. 3, 5 og 6, § 26, stk. 2, § 34, stk. 2, § 37, stk. 3-5, § 38, § 41, stk. 1, nr. 1 og 2, § 42, stk. 3 og 5, §§ 49-51, § 52, stk. 3, § 53, stk. 4, § 54, §§ 56-59, § 61, § 62, stk. 1, §§ 63 og 65-67, § 76, stk. 2, § 77, § 78, stk. 1 og stk. 6, 4. pkt., § 80, § 83, 4. pkt., § 85, § 86, stk. 4, § 87, § 116, stk. 2 og §§ 117 og 123-125 straffes med bøde.

Det foreslås, at § 132, stk. 1, 1. pkt., nyaffattes således, at overtrædelse af §§ 5, 13 og 15, § 21 a, stk. 3, 5 og 6, § 26, stk. 2, § 34, stk. 2, § 37, stk. 3-5, § 38, § 42, stk. 1-3 og 5, §§ 49-51, § 52, stk. 2-4, § 53, stk. 4, § 54, stk. 2, 2. pkt., §§ 56-59, § 61, § 62, stk. 1, §§ 63 og 65-67, § 76, stk. 2, § 77, § 78, stk. 1 og stk. 6, 4. pkt., § 80, stk. 1 og 2, § 83, 4. pkt., § 85, § 86, stk. 4, § 87, § 116, stk. 2, og §§ 117 og 123, § 124, stk. 1, og § 125, stk. 1, straffes med bøde.

Udgangspunktet med den foreslåede bestemmelse er, at de bestemmelser, der i dag er bødebelagte, også fremover skal være bødebelagte. Det foreslås, at de bestemmelser, der indeholder konkrete handlepligter for ledelsen, som udgangspunkt er strafbelagte. Endvidere foreslås det at strafbelægge forbud, som ledelsen, stiftere eller revisor skal overholde.

Med den foreslåede bestemmelse vil opregningen af bestemmelser, der bødesanktioneres, blive bragt i overensstemmelse med selskabslovens § 367, stk. 1, 1. pkt., der også opregner en række bestemmelser, der er strafbelagte.

Med den foreslåede bestemmelse vil det blive tilføjet, at § 42, stk. 1 og 2, og § 52, stk. 2 og 4, er bødebelagte, og det vil blive præciseret, at det er § 54, stk. 2, 2. pkt., § 80, stk. 1 og 2, § 124, stk. 1, og § 125, stk. 1, der er bødebelagte.

Det foreslåede stk. 1 vil dermed medføre en strafsanktionering af følgende bestemmelser i loven:

- § 5 (Navnebestemmelse)
- § 13 (Medlemmerne af ledelsen og revisor skal registreres i Erhvervsstyrelsens it-system)
- § 15 (Registrering må ikke finde sted, hvis det forhold, der ønskes registreret, ikke opfylder bestemmelser i denne lov, bestemmelser fastsat i henhold til denne lov eller selskabets vedtægter)
- § 21 a, stk. 3, 5 og 6 (registrering, opbevaring og udlevering af oplysninger om reelle ejere)

- § 26, stk. 2 (Stifter må ikke være under rekonstruktionsbehandling eller konkurs)
- § 34, stk. 2 (Ledelseserklæring om kapitalen)
- § 37, stk. 3 (Forbud mod at flertallet af bestyrelsens medlemmer må være ansat som direktører i fonden, samt forbud mod at direktør kan være formand eller næstformand for bestyrelsen)
- § 37, stk. 4 (Forbud mod at ledelsen eller tilsvarende organ og medlemmer af ledelsen eller tilsvarende organer i fondens dattervirksomheder og i en virksomhed, som ikke er en dattervirksomhed, men i hvilken anden fonden og dennes dattervirksomhed udøver en betydelig indflydelse på virksomhedens driftsmæssige og finansielle ledelse må udpege medlemmer til fondens bestyrelse)
- § 37, stk. 5 (Formanden eller en eventuel næstformand for fondens bestyrelse må ikke være direktør i et datterselskab eller en tilknyttet virksomhed, medmindre fondsmyndigheden undtagelsesvis samtykker heri)
- § 38 (Bestyrelsens pligt til at varetage formålet og sikre fondens bogføring og formueforvaltning)
- § 41, stk. 1, nr. 1 og 2 (Opstilling af måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og på fondens øvrige ledelsesniveauer)
- § 42, stk. 1-3 og 5 (Direktionens pligt til at varetage formålet og sikre fondens bogføring og formueforvaltning)
- § 49 (Vederlag)
- § 50 (Krav om forretningsorden)
- § 51 (Inhabilitet)
- § 52, stk. 2-4 (Formanden må ikke udføre hverv for fonden, der ikke er en del af hvervet som formand)
- § 53, stk. 4 (Forhandlingsprotokol)
- § 54, stk. 2, 2. pkt. (Pligt til, at enhver protokoltilførsel skal underskrives af samtlige medlemmer af bestyrelsen)
- § 56 (Afholdelse af møder, skriftlige og elektroniske møder)
- § 57 (Tavshedspligt)
- § 58 (Ledelsens pligt til afgivelse af oplysninger m.v. til revisor og granskningsmand)
- § 59 (Revisors ret henholdsvis pligt til at deltage på årsregnskabsmødet)
- § 61 (Ekstraordinære dispositioner)
- § 62, stk. 1 (Fondsmyndighedens godkendelse af efterfølgende erhvervelser fra stifter)
- § 63 (Utilbørlige dispositioner)
- § 65 (Underretning af dattervirksomhed om koncernforhold)
- § 66 (Forbud mod spekulation vedrørende kapitalandele i dattervirksomheder)
- § 67 (Kapitaltab)

- § 76, stk. 2 (Forsvarlig kapitalafgang)
- § 77 (Uddeling i overensstemmelse med formål)
- § 78, stk. 1 (Til uddeling kan kun anvendes frie reserver)
- § 78, stk. 6, 4. pkt. (Offentliggørelse af erklæring om kapitalen, jf. § 34, stk. 2)
- § 80, stk. 1 og 2 (Legatarfortegnelsen)
- § 83, 4. pkt. (Offentliggørelse af erklæring ved kapitalnedsættelse, jf. § 34, stk. 2)
- § 85 (Proklama ved kapitalnedsættelse)
- § 86, stk. 4 (Krav ikke fyldestgjort ved kapitalnedsættelse)
- § 87 (Ulovlig uddeling og lån eller sikkerhedsstillelse)
- § 116, stk. 2 (Fondens navn under tvangsopløsning)
- § 117 (Ved beslutning om tvangsopløsning af en fond hindres mulighed for beslutning om ændring af de registrerede forhold)
- § 123 (Fondens navn under konkurs eller rekonstruktionsbehandling)
- § 124, stk. 1 (Overgang fra ikke-erhvervsdrivende til erhvervsdrivende fond)
- § 125, stk. 1 (overgang fra erhvervsdrivende fond til ikke-erhvervsdrivende fond).

Til § 2

Til nr. 1

Årsregnskabsloven indeholder ikke en henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2023/2864 af 13. december 2023 om ændring af visse direktiver for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2024/2810 af 23. oktober 2024 om strukturer med aktier med flere stemmer i selskaber, der anmoder om, at deres aktier optages til handel på en multilateral handelsfacilitet.

Det foreslås i *fodnoten* til lovens titel at ændre »og Kommissionens delegerede direktiv (EU) 2023/2775 af 17. oktober 2023 om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU for så vidt angår justeringer af størrelseskriterierne for mikrovirksomheder, små, mellemstore og store virksomheder eller koncerner, EU-Tidende, L af 21. december 2023.« til »Kommissionens delegerede direktiv (EU) 2023/2775 af 17. oktober 2023 om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU for så vidt angår justeringer af størrelseskriterierne for mikrovirksomheder, små, mellemstore og store virksomheder eller koncerner, EU-Tidende, L af 21. december 2023, Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2023/2864 af 13. december 2023 om ændring af visse direktiver for så vidt angår

oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde, EU-Tidende 2024, L af 15. juli 2024, og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2023/2864 af 13. december 2023 om ændring af visse direktiver for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde, EU-Tidende 2024, L af 15. juli 2024, og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2024/2810 af 23. oktober 2024 om strukturer med aktier med flere stemmer i selskaber, der anmoder om, at deres aktier optages til handel på en multilateral handelsfacilitet, EU-Tidende 2024, L af 14. november 2024.«

Den foreslåede EU-note er en konsekvens af de foreslåede bestemmelser om indførelse af ESAP i årsregnskabsloven, jf. lovforslagets § 2, nr. 15, og de foreslåede bestemmelser om indførelse af rapportering i henhold til MVS-direktivet i årsregnskabsloven, jf. lovforslagets § 2, nr. 6, hvorved der er behov for at tilpasse den gældende fodnote, som henviser til de EU-direktiver, som loven helt eller delvis gennemfører.

Der henvises i øvrigt til pkt. 3.2. og 3.3. i lovforslagets almindelige bemærkninger.

Til nr. 2

Årsregnskabsloven refererer flere steder til lov om erhvervsdrivende fonde og lov om visse erhvervsdrivende virksomheder.

Det foreslås overalt i loven, at »lov om erhvervsdrivende fonde« ændres til »erhvervsfondsloven«.

Den foreslåede ændring er en konsekvensrettelse af, at det i lovforslagets § 1, nr. 1, foreslås, at lov om erhvervsdrivende fonde forsynes med populærtitlen »erhvervsfondsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Det foreslås endvidere overalt i loven, at »lov om visse erhvervsdrivende virksomheder« ændres til »erhvervsvirksomhedsloven«.

Den foreslåede ændring er en konsekvensrettelse af, at det ved lov nr. 639 af 11. juni 2024 om ændring af lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, selskabsloven, lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love er vedtaget at forsyne lov om visse erhvervsdrivende virksomheder med populærtitlen »erhvervsvirksomhedsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Til nr. 3

Det gældende § 69, stk. 3, i årsregnskabsloven fastsætter, at har der fundet transaktioner sted mellem fonden og dens nærtstående parter, jf. § 98 c, stk. 2, skal fonden i årsregnskabet oplyse om arten af forholdet mellem fonden og de nærtstående 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:

- 1) Transaktionernes art og beløbsmæssige størrelse.
- 2) Den beløbsmæssige størrelse af mellemværender og betingelser for disse.
- 3) Årets nedskrivninger af tilgodehavender fra nærtstående parter og den akkumulerede nedskrivning på eksisterende tilgodehavender.

Det foreslås, at § 69, stk. 3, ophæves.

Den foreslåede ændring er en følge af, at bestemmelsen foreslås rykket til § 70. Der henvises derfor til det foreslåede § 70 og bemærkningerne hertil, jf. lovforslagets § 2, nr. 4.

Til nr. 4

Det gældende § 69, stk. 3, i årsregnskabsloven fastsætter, at har der fundet transaktioner sted mellem fonden og dens nærtstående parter, jf. § 98 c, stk. 2, skal fonden i årsregnskabet oplyse om arten af forholdet mellem fonden og de nærtstående 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:

- 1) Transaktionernes art og beløbsmæssige størrelse.
- 2) Den beløbsmæssige størrelse af mellemværender og betingelser for disse.
- 3) Årets nedskrivninger af tilgodehavender fra nærtstående parter og den akkumulerede nedskrivning på eksisterende tilgodehavender.

Efter § 98 c, stk. 2, i årsregnskabsloven defineres nærtstående parter 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.

Det fremgår af den internationale regnskabsstandard IAS 24, nr. 9 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1126/2008, jf. artikel 2 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1606/2002, at en part er nærtstående til en virksomhed, hvis:

- h) parten direkte eller indirekte gennem en eller flere mellemlid:
 - iv. udøver bestemmende indflydelse på, er underlagt bestemmende indflydelse af eller er under samme bestemmende indflydelse som virksomheden (dette inkluderer modervirksomheder, dattervirksomheder og søstervirksomheder),
 - v. har en andel i virksomheden, som giver den betydelig indflydelse på virksomheden, eller
 - vi. har fælles bestemmende indflydelse på virksomheden,
- i) parten er en associeret virksomhed (som defineret i IAS 28 Investeringer i associerede virksomheder),
- j) parten er et joint venture med virksomheden som venturedeltager (jf. IAS 31 Kapitalandele i joint ventures),
- k) parten er en nøgleperson i virksomhedens eller modervirksomhedens ledelse,
- l) parten er et nærtstående familiemedlem til en person, der henvises til i a) eller d),
- m) parten er en virksomhed, der er underlagt bestemmende indflydelse, fælles bestemmende indflydelse eller betydelig indflydelse af, eller for hvilken en væsentlig del af stemmerettighederne i en sådan virksomhed direkte eller indirekte besiddes af, en person, der henvises til i d) eller e), eller
- n) g) parten er en pensionsordning for virksomhedens ansatte eller ansatte i en virksomhed, der er en nærtstående part til virksomheden.

Den gældende § 70 i årsregnskabsloven fastsætter, at en erhvervsdrivende fond ved en vedtægtsbestemmelse eller aftale knyttet til en erhvervsdrivende virksomhed eller en anden fond, skal der redegøres herfor.

En fond kan ikke være dattervirksomhed. Ingen kan have ejerinteresser deri og dermed på dette grundlag have en bestemmende indflydelse. En fond vil dog vedtægtsmæssigt kunne have til formål at producere, forske m.v. udelukkende til fordel for en bestemt anden virksomhed. Fælles bestyrelsesmedlemmer med denne anden virksomhed vil også kunne forekomme.

Ifølge bemærkningerne blev kravet oprindeligt indført med henvisning til, at der bør oplyses om sådanne tilknytningsforhold efter samme retningslinjer som andre tilsvarende notekrav i årsregnskabsloven, jf. Folketingstidende 1983-84 (2. samling), tillæg A, spalte 2871. Hensigten var, at det

navnlig var de regnskabsmæssige virkninger af disse forbindelser, som skulle fremgå i årsregnskabet.

Årsregnskabsloven indeholder ikke længere krav om, at der i årsregnskabet skal gives visse oplysninger om storaktionærer eller at virksomheder i regnskabsklasse B skal give oplysninger om dattervirksomhed mv.

Det gældende § 69, stk. 3, vedrørende kravet om at oplyse om transaktioner mellem fonden og dens nærtstående parter, som foreslås ændret til at angå oplysninger om transaktioner med fondens interesseforbundne parter i den foreslåede § 70, opfylder samtidig hensigten med den gældende § 70.

Det foreslås derfor, at § 70 i årsregnskabsloven ophæves, og at det gældende § 69, stk. 3, rykkes til § 70.

Den foreslåede ophævelse af den gældende § 70 vil medføre, at der ikke længere er krav om at redegøre for, når en erhvervsdrivende fond ved en vedtægtsbestemmelse eller aftale er knyttet til en erhvervsdrivende virksomhed eller en anden fond.

Det foreslås i stedet at indsætte som § 70, at 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 1) transaktionernes art og beløbsmæssige størrelse, 2) den beløbsmæssige størrelse af mellemværender og betingelser for disse og 3) årets nedskrivninger af tilgodehavender fra nærtstående parter og den akkumulerede nedskrivning på eksisterende tilgodehavender.

I lovforslagets § 1, nr. 24, foreslås det at indsætte en § 59 a, der fastsætter, at interesseforbundne nærtstående parter er

- 1) ledelsesmedlemmer,
- 2) ægtefæller eller faste samleverer til ledelsesmedlemmer,
- 3) personer, der er knyttet til ledelsesmedlemmer ved slægts- eller svogerskab i ret op- eller nedstigende linje eller sidelinjen så nært som søskende,
- 4) virksomheder, som personer nævnt i nr. 1-2 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, og
- 6) fondens dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser.

Der henvises til bemærkningerne til lovforslagets § 1, nr. 24.

Formålet med den foreslåede § 70 er at sikre større åbenhed om transaktioner mellem en erhvervsdrivende fond og dens interesseforbundne parter. Det er samtidig hensigten med bestemmelsen at skabe større klarhed for fondene om, hvem der er interesseforbundne parter ved at henvise til definitionen i den foreslåede § 59 a i lov om erhvervsdrivende fonde.

I visse tilfælde har en fond samhandel med ledelsesmedlemmer eller virksomheder, som ledelsesmedlemmerne har en forbindelse til som ejer, ledelsesmedlem, el.lign. Der kan eksempelvis være tale om et ledelsesmedlem, der er advokat, og som får til opdrag af bestyrelsen, som advokat, at udføre en konkret opgave for fonden, eksempelvis udarbejde en kontrakt. Der er typisk ikke noget odiøst eller betænkeligt herved. Men det er væsentligt, at det oplyses om transaktionerne er i fondens interesse og på samme vilkår, som fonden får hos andre samhandelspartnere.

Som led i samfundets krav om åbenhed og med henblik på at styrke indsigten i fondene og tilsynet hermed er det derfor fundet hensigtsmæssigt, at der er åbenhed om denne type transaktioner.

Det følger af det almindelige væsentlighedsbegreb i § 13, stk. 1, nr. 3, at en erhvervsdrivende fond ikke skal give oplysninger om transaktioner med interesseforbundne parter, hvis transaktionerne er uvæsentlige. Da kravet om at give oplysninger om fondens transaktioner med interesseforbundne parter er en kontrolnote, fastsættes væsentlighedsniveauet først og fremmest ud fra en kvalitativ vurdering af oplysningens art, karakter og faktiske forhold, herunder formålet med noten.

Der skal oplyses om arten af forholdet mellem fonden og den interesseforbundne part. Med dette menes, hvordan den pågældende person eller virksomhed er en interesseforbundet part, og hvilken forbindelse, der er mellem fonden og den pågældende. Det kan f.eks. være, at den interesseforbundne part er et ledelsesmedlem i fonden. Det kan også f.eks. være at den interesseforbundne part er en virksomhed, som et ledelsesmedlem eller dennes ægtefælle, ejer eller deltager i ledelsen af.

Der skal derfor gives de oplysninger, der sætter regnskabsbrugerne i stand til at drage slutninger om transaktionernes betydning for fonden og et retvisende billede af dennes forhold.

Der skal oplyses om transaktionernes art. Det kan f.eks. være oplysninger om, at der er tale om husleje, varekøb eller varesalg, advokatydelse, m.v. Det kan også f.eks. være, at der er tale om en uddeling til et nært familiemedlem til et bestyrelsesmedlem.

De beløbsmæssige størrelser skal også oplyses. Det er ikke nødvendigt at give oplysningerne pr. transaktion, hvis transaktionerne kan grupperes på en hensigtsmæssig måde. F.eks. kan alle varekøb i året fra én interesseforbundet part vises som et samlet beløb.

Der skal oplyses om mellemværender med interesseforbundne parter pr. balancedagen, og om der er foretaget nedskrivning af tilgodehavender hos de interesseforbundne parter. Dette omfatter også tilgodehavender hos dattervirksomheder mv.

Kravet om give oplysninger om fondens transaktioner med interesseforbundne parter omfatter ikke fondens ledelsesvederlag til bestyrelsen og en eventuel direktion, da oplysninger herom skal gives i henhold til årsregnskabslovens § 69, stk. 1.

Den foreslåede bestemmelse går videre end reglerne om transaktioner med nærtstående parter i årsregnskabslovens § 98 c, da der i henhold til den foreslåede bestemmelse også skal oplyses om transaktioner, der er på markedsmæssige vilkår, hvilket skyldes, at det vurderes som relevant information for fondsmyndigheden at kende omfanget af transaktioner mellem fonden og dens interesseforbundne parter, uanset om transaktionerne vurderes at være på markedsmæssige vilkår.

Den foreslåede bestemmelse går samtidig videre end reglerne i årsregnskabslovens § 98 c ved, at der altid skal oplyses om fondens transaktioner med dens helejede dattervirksomheder.

Til nr. 5

Det følger af det gældende § 77 a, stk. 1, i årsregnskabsloven, at fonde, som er omfattet af lov om erhvervsdrivende fonde, skal medtage bestyrelsens redegørelse for god fondsledelse, jf. § 60 i lov om erhvervsdrivende fonde. Udarbejder bestyrelsen en ledelsesberetning, kan redegørelsen placeres i

ledelsesberetningen. Efter stk. 2 kan Erhvervsstyrelsen bestemme, at redegørelsen efter stk. 1 ikke skal medtages i ledelsesberetningen eller noterne, hvis ledelsesberetningen eller noterne indeholder en henvisning til fondens hjemmeside, hvor redegørelsen er offentliggjort.

Erhvervsstyrelsen har fastsat nærmere regler herom, herunder om fondens opdatering af oplysningerne på hjemmesiden og revisors pligter i forbindelse med de oplysninger, som offentliggøres på hjemmesiden, i bekendtgørelse nr. 1088 af 31. maj 2021 om offentliggørelse af en række redegørelser efter årsregnskabsloven.

Det gældende § 77 b, stk. 1, fastsætter, at fonde, som er omfattet af lov om erhvervsdrivende fonde, skal medtage en redegørelse for fondens uddelingspolitik. Fonden skal som en del af redegørelsen oplyse, hvilke hovedkategorier bestyrelsen i regnskabsåret har foretaget uddelinger til, og størrelsen af uddelingerne til de enkelte hovedkategorier, medmindre bestyrelsen har indarbejdet legatarfortegnelsen i årsrapporten. Udarbejder bestyrelsen en ledelsesberetning, kan redegørelsen placeres i ledelsesberetningen. Efter stk. 2 kan Erhvervsstyrelsen bestemme, at redegørelsen efter stk. 1 ikke skal medtages i ledelsesberetningen eller noterne, hvis ledelsesberetningen eller noterne indeholder en henvisning til fondens hjemmeside, hvor redegørelsen er offentliggjort.

Erhvervsstyrelsen har fastsat nærmere regler herom, herunder om fondens opdatering af oplysningerne på hjemmesiden og revisors pligter i forbindelse med de oplysninger, som offentliggøres på hjemmesiden, i bekendtgørelse nr. 1088 af 31. maj 2021 om offentliggørelse af en række redegørelser efter årsregnskabsloven.

Det foreslås at § 77 a, stk. 1, 2. pkt. ophæves. Det foreslås samtidig to steder i § 77 a, stk. 2, 1. pkt., at »eller noterne« udgår.

De foreslåede ændringer vil præcisere, at bestyrelsens redegørelse for god fondsledelse, jf. § 60 i lov om erhvervsdrivende fonde, som udgangspunkt placeres i ledelsesberetningen.

Efter det foreslåede stk. 2, 1. pkt., vil Erhvervsstyrelsen således kunne bestemme, at redegørelsen efter stk. 1 ikke skal medtages i ledelsesberetningen, hvis ledelsesberetningen indeholder en henvisning til fondens hjemmeside, hvor redegørelsen er offentliggjort.

Det foreslås endvidere, at § 77 b, stk. 1, 3. pkt., ophæves. Det foreslås samtidig to steder i § 77 b, stk. 2, 1. pkt., at »eller noterne« udgår.

De foreslåede ændringer vil præcisere, at bestyrelsens redegørelse for fondens uddelingspolitik som udgangspunkt placeres i ledelsesberetningen.

Efter det foreslåede stk. 2, 1. pkt., vil Erhvervsstyrelsen således kunne bestemme, at redegørelsen efter stk. 1 ikke skal medtages i ledelsesberetningen, hvis ledelsesberetningen indeholder en henvisning til fondens hjemmeside, hvor redegørelsen er offentliggjort.

De foreslåede ændringer skal ses i lyset af, at årsrapporterne for erhvervsdrivende fonde omfattet af regnskabsklasse B som udgangspunkt skal indeholde en ledelsesberetning, jf. årsregnskabslovens § 76 a.

De foreslåede ændringer vil ikke medføre ændringer i retstilstanden. Det skyldes, at krav til oplysninger i ledelsesberetningen kan opfyldes ved at give oplysningen i en note. De erhvervsdrivende fonde vil derfor fortsat kunne vælge at give oplysninger om bestyrelsens redegørelse for god fondsledelse eller redegørelse for fondens uddelingspolitik i en note.

Der vil derfor alene være tale om redaktionelle ændringer, som vil bringe §§ 77 a og 77 b i bedre overensstemmelse med ordlyden i årsregnskabslovens §§ 99 c, 99 d, 107 b, 107 c og 107 d.

Til nr. 6

Det fremgår af § 87 a i årsregnskabsloven, at hvis virksomhedskapitalen i et kapitalselskab består af flere klasser, skal disse specificeres. Efter § 87 a, stk. 2, kræver det, at antallet af aktier eller anparter og deres pålydende værdi skal angives for hver klasse. Ved kapitalandele uden pålydende værdi skal den bogførte pariværdi angives for hver klasse.

Efter årsregnskabslovens § 104 skal virksomheden oplyse fulde navn og bopæl, for virksomheders vedkommende hjemstedet, samt den nøjagtige ejer- og stemmeandel for enhver, der besidder aktier i virksomheden, når aktiernes stemmeret udgør mindst 5 pct. af aktiekapitalens stemmerettigheder eller deres pålydende værdi udgør mindst 5 pct. af aktiekapitalen, dog mindst 100.000 kr.

Ydermere gælder efter årsregnskabslovens § 107 a, at et selskab, som har en eller flere aktieklasser med tilknyttede stemmerettigheder optaget til

handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, skal supplere ledelsesberetningen med oplysninger, som skaber gennemsigtighed omkring selskabets forhold med det formål at fremme den frie omsætning af selskabets aktier.

Efter stk. 2 kan selskaber, som er omfattet af årsregnskabslovens § 107 a, undlade at give oplysninger efter årsregnskabslovens §§ 87 a og 104 i noterne.

Årsregnskabsloven indeholder ingen særskilte bestemmelser, der alene vedrører krav til informationer fra aktieselskaber med en struktur med aktier med flere stemmer (MVS-struktur), som handles på et SMV-vækstmarked eller på en multilateral handelsfacilitet (MHF), der ikke er registreret som et SMV-vækstmarked.

Det foreslås i § 77 d, stk. 1, 1. pkt., at et aktieselskab med en struktur med aktier med flere stemmer (MVS-struktur), jf. § 3, stk. 1, nr. 41, i lov om kapitalmarkeder, hvis aktier handles eller skal handles på et SMV-vækstmarked, jf. § 3, stk. 1, nr. 6, i lov om kapitalmarkeder, eller på en multilateral handelsfacilitet, jf. § 3, stk. 1, nr. 3, i lov om kapitalmarkeder, der ikke er registreret som et SMV-vækstmarked, skal supplere ledelsesberetningen med oplysninger, hvis der er sket ændringer i de oplysninger, der er omhandlet i denne bestemmelses stk. 1-4, siden disse oplysninger senest blev offentliggjort i prospektet, jf. §§ 11 og 12 i lov om kapitalmarkeder.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre en pligt for aktieselskaber til at give en række oplysninger i årsregnskabet, hvis der er sket ændringer i perioden fra prospektets offentliggørelse til tidspunktet for årsrapportens aflæggelse.

Det foreslås i § 77 d, stk. 1, 1. pkt., at oplysningerne skal omfatte de i pkt. 1-4 angivne forhold.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at det klart fremgår af lovgivningen, hvilke detaljerede oplysninger der skal gives i ledelsesberetningen, hvis oplysningerne har ændret sig siden de senest er blevet offentliggjort i prospektet.

Det vil dreje sig om oplysning om aktiestrukturen, eventuelle begrænsninger med hensyn til overdragelse af aktier, som selskabet har kendskab til, eventuelle begrænsninger med hensyn til stemmeret, som selskabet har kendskab

til, og oplysninger om identiteten på indehavere af aktier med flere stemmer, der besidder mere end 5 pct. af stemmerettighederne for alle aktier i selskabet.

Oplysningerne vil gøre det muligt for investorer at træffe beslutninger på et oplyst grundlag og dermed styrke deres tillid til kapitalmarkederne.

Hvis et selskabs kontrollerende aktionærer ønsker at bevare beslutningskompetencen i selskabet og samtidig tilvejebringe midler fra et offentligt marked, er oplysninger om bl.a. de store aktionærer nødvendige for at give potentielle investorer mulighed for at træffe forsvarlige investeringsbeslutninger.

Den foreslåede bestemmelse vil gennemføre artikel 5, stk. 1, litra b og stk. 2, litra b, i MVS-direktivet.

Det foreslås i § 77 d, nr. 1, at der skal gives oplysninger om aktieselskabets aktiestruktur med en angivelse af de forskellige aktieklasser, herunder aktier, der ikke er optaget til handel, og oplysninger for hver aktieklasse om det, som fremgår af litra a-c.

Det vil betyde, at oplysningerne, som aktieselskaber er forpligtet til at give efter nr. 1, vil omfatte oplysninger om aktieselskabets aktiestruktur med en angivelse af de forskellige aktieklasser, herunder aktier, der ikke er optaget til handel, og oplysninger for hver aktieklasse om de i bestemmelsens litra a-c nævnte oplysninger.

Det foreslås i § 77 d, nr. 1, litra a, at oplysningerne om aktieselskabets aktiestruktur skal omfatte oplysninger om de rettigheder og forpligtelser, der knytter sig til aktierne i den pågældende klasse.

Bestemmelsen vil medføre, at det fremgår, at oplysninger om rettigheder og forpligtelser, der knytter sig til aktierne i den pågældende klasse medtages i årsregnskabet, hvis oplysningerne har ændret sig siden de senest er blevet offentliggjort i prospektet.

Den foreslåede bestemmelse vil gennemføre artikel 5, stk. 3, litra a, nr. i, i MVS-direktivet.

Det foreslås i § 77 d, nr. 1, litra b, at oplysningerne om aktieselskabets aktiestruktur skal omfatte oplysninger om den procentdel af den samlede

aktiekapital eller af det samlede antal aktier, som aktierne i den pågældende klasse udgør.

Bestemmelsen vil medføre, at det fremgår, at oplysninger om den procentdel af den samlede aktiekapital eller af det samlede antal aktier, som aktierne i den pågældende klasse udgør, medtages i årsregnskabet, hvis oplysningerne har ændret sig siden de senest er blevet offentliggjort i prospektet.

Den foreslåede bestemmelse vil gennemføre aktieklassedirektivets artikel 5, stk. 3, litra a, nr. ii, i MVS-direktivet.

Det foreslås i § 77 d, nr. 1, litra c, at oplysningerne nævnt om aktieselskabets aktiestruktur skal omfatte oplysninger om det samlede antal stemmer, som aktierne i den pågældende klasse udgør.

Bestemmelsen vil medføre, at det fremgår, at det samlede antal stemmer, som aktierne i den pågældende klasse udgør medtages i årsregnskabet, hvis oplysningerne har ændret sig siden de senest er blevet offentliggjort i prospektet.

Den foreslåede bestemmelse vil gennemføre aktieklassedirektivets artikel 5, stk. 3, litra a, nr. iii, i MVS-direktivet.

Pligten til at give oplysningerne efter den foreslåede § 77 d, nr. 1, litra a-c, vil synliggøre selskabets aktiestruktur i årsregnskabet, hvis oplysningerne har ændret sig siden de senest er blevet offentliggjort i prospektet, herunder bl.a. med angivelse af nærmere oplysninger om rettigheder og forpligtelser, der knytter sig til aktierne i den pågældende klasse.

Det foreslås i § 77 d, nr. 2, at der skal gives oplysninger om enhver begrænsning ved overdragelse af aktier, herunder aftaler mellem aktionærer, som selskabet har kendskab til, og som kan medføre sådanne begrænsninger.

Den foreslåede pligt til at give oplysningerne i medtages i årsregnskabet, hvis oplysningerne har ændret sig siden de senest er blevet offentliggjort i prospektet, vil synliggøre enhver begrænsning ved overdragelse af aktier, som selskabet har kendskab til, og som kan medføre sådanne begrænsninger.

Den foreslåede bestemmelse vil gennemføre artikel 5, stk. 3, litra b, i MVS-direktivet.

Det foreslås i § 77 d, nr. 3, at der skal gives oplysninger om enhver begrænsning i aktiers stemmerettigheder, herunder aftaler mellem aktionærer, som selskabet har kendskab til.

Den foreslåede bestemmelse vil gennemføre artikel 5, stk. 3, litra c, i MVS-direktivet.

Den foreslåede pligt til at medtage oplysningerne i årsregnskabet, hvis oplysningerne har ændret sig siden de senest er blevet offentliggjort i prospektet vil synliggøre enhver begrænsning i aktiers stemmerettigheder, som selskabet har kendskab til, f.eks. oplysninger i vedtægterne om, at bestemte aktionærer kun kan stemme for en bestemt del af deres kapital.

Det foreslås i § 77 d, nr. 4, at der skal gives oplysninger om identiteten, hvis aktieselskabet har kendskab til den, af de aktionærer, der besidder aktier med flere stemmer (MVS), der udgør mere end 5 pct. af stemmerettighederne for alle aktier i selskabet, og af de fysiske personer eller juridiske enheder, der har ret til at udøve stemmerettigheder på vegne af disse aktionærer, hvis det er relevant. Er de aktionærer eller personer, der har ret til at udøve stemmerettigheder på aktionærernes vegne, fysiske personer, kræver offentliggørelse af deres identitet kun formidling af deres navne.

Den foreslåede pligt til at medtage oplysningerne i årsregnskabet, hvis oplysningerne har ændret sig siden de senest er blevet offentliggjort i prospektet om aktionærer, der besidder aktier med flere stemmer, der udgør mere end 5 pct. af stemmerettighederne (store aktionærer), vil bl.a. understøtte, at investorer kan foretage investeringer på baggrund af en tilstrækkelig indsigt i ejerforholdene.

Den foreslåede § 77 d, vil være omfattet af årsregnskabslovens kapitel 21 om kontrol med årsrapporter og reaktioner på lovovertrædelser. Erhvervsstyrelsen fører kontrol med årsrapporter, jf. årsregnskabslovens § 159. Kontrollen kan gennemføres i forbindelse med modtagelsen som en automatisk kontrol og som en efterfølgende kontrol, jf. §§ 159 a-b. Efter lovens § 161 kan Erhvervsstyrelsen i forbindelse med en kontrol påtale en overtrædelse, påbyde at fejl rettes og påbyde, at en overtrædelse bringes til ophør. Bestemmelsen vil derudover være omfattet lovens § 164 om straf, hvorefter overtrædelse straffes med bøde medmindre højere straf er forskyldt efter straffeloven.

Revisor har i henhold til gældende ret pligt til at afgive supplerende oplysninger i revisionspåtegningen i selskabets årsrapport om ikke uvæsentlige forhold, som selskabets ledelse kan ifalde strafansvar for, jf. § 7, stk. 2, 2. pkt., i bekendtgørelse nr. 518 af 24. maj 2024 om godkendte revisorers erklæringer. Den foreslåede bestemmelse om at supplere ledelsesberetningen med oplysninger om aktiestruktur foreslås straffelagt. Det enkelte selskabs eventuelle revisor skal derfor også sørge for at påse, at selskabet har opfyldt disse forpligtelser, da manglende overholdelse vil kunne anses for at være et væsentligt forhold, der er omfattet af revisors oplysningspligt efter bekendtgørelsen om godkendte revisorers erklæringer. Det er således revisors pligt at kontrollere, om selskabet er forpligtet til at afgive oplysningerne efter den foreslåede bestemmelse.

Den foreslåede bestemmelse vil gennemføre artikel 5, stk. 3, litra d, i MVS-direktivet.

Der henvises i øvrigt til pkt. 3.3 i lovforslagets almindelige bemærkninger.

Til nr. 7

Det følger af § 111, stk. 1, i årsregnskabsloven, at en modervirksomhed, hvis dattervirksomheder alle udeholdes af konsolideringen i medfør af § 13, stk. 1, nr. 3, eller § 114, stk. 2, kan undlade at udarbejde koncernregnskab. Stk. 2 fastsætter, at herudover kan en modervirksomhed, der er en erhvervsdrivende fond, undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis

- 1) fonden kun har én dattervirksomhed,
- 2) fonden selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter og
- 3) fonden, bortset fra konvertible gældsbreve og ikkebetalt udbytte eller udlodning, ikke har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for dattervirksomheden.

Det foreslås i § 111, stk. 2, nr. 1, at der efter »« indsættes »og«.

Den foreslåede ændring er en konsekvensrettelse af, at § 111, stk. 2, nr. 3, foreslås ophævet, jf. lovforslagets § 2, nr. 9. Der er med den foreslåede ændring ikke tilsigtet materielle ændringer i den gældende retstilstand af stk. 2, nr. 1.

Til nr. 8

Det følger af § 111, stk. 1, i årsregnskabsloven, at en modervirksomhed, hvis dattervirksomheder alle udeholdes af konsolideringen i medfør af § 13, stk. 1, nr. 3, eller § 114, stk. 2, kan undlade at udarbejde koncernregnskab.

Stk. 2 fastsætter, at herudover kan en modervirksomhed, der er en erhvervsdrivende fond, undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis

- 1) fonden kun har én dattervirksomhed,
- 2) fonden selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter og
- 3) fonden, bortset fra konvertible gældsbreve og ikkebetalt udbytte eller udlodning, ikke har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for dattervirksomheden.

Det foreslås i § 111, stk. 2, nr. 2, at »erhvervsaktiviteter og« ændres til »erhvervsaktiviteter.«

Den foreslåede ændring er en konsekvensrettelse af, at § 111, stk. 2, nr. 3, foreslås ophævet, jf. lovforslagets § 2, nr. 9. Der er med den foreslåede ændring ikke tilsigtet materielle ændringer i den gældende retstilstand af stk. 2, nr. 2.

Til nr. 9

Det følger af § 111, stk. 2, i årsregnskabsloven, at en modervirksomhed, der er en erhvervsdrivende fond, kan undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis

- 1) fonden kun har én dattervirksomhed,
- 2) fonden selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter og
- 3) fonden, bortset fra konvertible gældsbreve og ikkebetalt udbytte eller udlodning, ikke har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for dattervirksomheden.

Det følger af § 111, stk. 3, i årsregnskabsloven, at en modervirksomhed, der er en erhvervsdrivende fond, endvidere kan undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis

- 1) fonden har flere dattervirksomheder og en af disse udarbejder et koncernregnskab, hvori den erhvervsdrivende moderfond er udeladt,
- 2) koncernregnskabet er udarbejdet efter årsregnskabsloven, Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU med senere ændringer eller regler, der i det mindste er ligeværdige med reglerne for konsoliderede årsregnskaber i det nævnte direktiv, og det er revideret af personer, der er autoriseret hertil i medfør af den nationale lovgivning, hvorunder dattervirksomheden, der har udarbejdet koncernregnskabet, henhører,
- 3) fonden selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter,
- 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) det oplyses i fondens årsrapport, at fonden i medfør af denne undtagelse har undladt at udarbejde koncernregnskab, og
- 6) fonden til Erhvervsstyrelsen indsender det i nr. 1 nævnte reviderede koncernregnskab sammen med sin egen årsrapport.

Det foreslås, at § 111, stk. 2, nr. 3, ophæves.

Med den foreslåede ændring vil kriterierne for, hvornår en modervirksomhed, der er en erhvervsdrivende fond, kan undlade at udarbejde koncernregnskab, blive lempet, idet det ikke længere vil være et krav, at fonden ikke har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for dattervirksomheden.

Den foreslåede ændring medfører, at en moderfond, og som kun har én dattervirksomhed, kan undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis fonden selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter.

Ifølge bemærkningerne er kravet i det gældende § 111, stk. 2, nr. 2, om, at fonden selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter, er en henvisning til lov om erhvervsdrivende fonde § 2, stk. 2, jf. Folketingstidende 1983-84 (2. samling), tillæg A, spalte 2872. I lov om erhvervsdrivende fonde § 2, stk. 2, fremgår blandt andet, at en fond alligevel ikke anses for erhvervsdrivende, hvis den virksomhed, fonden udøver, er af begrænset omfang eller kun omfatter en uvæsentlig del af fondens samlede formue.

Erhvervsstyrelsen har i medfør af lov om erhvervsdrivende fonde § 2, stk. 3, udstedt bekendtgørelse nr. 1448 af 15. december 2014 om begrænset erhvervsdrift, som indeholder nogle formodningsregler for, hvornår en fonds erhvervsdrift anses for begrænset eller kun omfatter en uvæsentlig del af fondens formue.

En fond anses i henhold til lov om erhvervsdrivende fonde § 2, stk. 1, nr. 1 og 2, for erhvervsdrivende, hvis fonden selv enten overdrager varer eller immaterielle rettigheder, erlægger tjenesteydelser el.lign., for hvilke den normalt modtager vederlag (nr. 1), eller udøver virksomhed med salg eller udlejning af fast ejendom (nr. 2). I begge disse tilfælde, vil fonden have direkte erhvervsdrift.

En fond anses også for erhvervsdrivende, jf. lov om erhvervsdrivende fonde § 2, stk. 1, nr. 3, hvis den har den i selskabslovens § 7 anførte forbindelse med et aktie- eller anpartsselskab eller med en anden virksomhed.

Ved vurderingen af, om en moderfond selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter, er det derfor både nødvendigt at undersøge omfanget af den eventuelle direkte erhvervsdrift i fonden og forholdet mellem fondens eventuelle direkte erhvervsdrift og fondens øvrige aktiviteter, herunder fondens bestemmende indflydelse i et aktie- eller anpartsselskab eller en anden virksomhed.

Det foreslås endvidere, at § 111, stk. 3, nr. 4, ophæves.

Med den foreslåede ændring vil kriterierne for, hvornår en modervirksomhed, der er en erhvervsdrivende fond, kan undlade at udarbejde koncernregnskab, blive lempet, idet det ikke længere vil være et krav, at fonden ikke har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for en af dattervirksomhederne.

Den foreslåede ændring vil medføre, at en moderfond, som har flere dattervirksomheder og en af disse udarbejder et koncernregnskab efter årsregnskabsloven eller tilsvarende regler, hvori den erhvervsdrivende moderfond er udeladt, kan undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis fonden selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter. Det er derudover fortsat et krav, at det oplyses i fondens årsrapport, hvorfor fonden har undladt at udarbejde koncernregnskab, og dattervirksomhedens reviderede koncernregnskab indsendes til Erhvervsstyrelsens sammen med fondens egen årsrapport.

Der henvises til bemærkningerne til lovforslagets § 2, nr. 9, vedrørende kravet om, at fonden selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter.

Til nr. 10

Det følger af det gældende § 114, stk. 1, i årsregnskabsloven, at medmindre andet følger af denne paragraf, skal alle koncernvirksomhedernes regnskaber indgå i koncernregnskabet ved fuld konsolidering. Efter stk. 2 kan en koncernvirksomhed holdes ude af konsolideringen, hvis

- 1) den er en dattervirksomhed og betydelige og vedvarende hindringer i væsentlig grad begrænser modervirksomhedens udøvelse af sine rettigheder over dattervirksomhedens aktiver eller ledelse,
- 2) den er en dattervirksomhed, og de nødvendige oplysninger ikke kan indhentes inden for en rimelig frist eller uden uforholdsmæssigt store omkostninger,
- 3) den er en dattervirksomhed, der ikke tidligere har indgået i koncernregnskabet ved konsolidering, og modervirksomheden udelukkende besidder kapitalandele i dattervirksomheden med henblik på efterfølgende at overdrage den eller

- 4) den er en erhvervsdrivende moderfond, der selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter og ikke, bortset fra konvertible gældsbreve og ikkeudbetalt udbytte, har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for nogen af sine dattervirksomheder.

Det foreslås i § 114, stk. 2, nr. 4, at »og ikke, bortset fra konvertible gældsbreve og ikkeudbetalt udbytte, har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for nogen af sine dattervirksomheder« udgår.

Med den foreslåede ændring vil kriterierne for, hvornår en moderfond kan holdes ude af konsolideringen, jf. § 114, stk. 1, blive lempet, idet det ikke længere vil være et krav, at moderfonden, der selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter, ikke har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for en af dattervirksomhederne.

Der henvises til bemærkningerne til lovforslagets § 2, nr. 9, vedrørende kravet om, at fonden selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter.

Til nr. 11

Det gældende § 126, stk. 1, i årsregnskabsloven oplister i nr. 1-11, hvilke oplysningskrav der finder anvendelse på koncernregnskabet. Det følger af nr. 10, at der i koncernregnskabet skal oplyses om nærtstående parter m.v., jf. § 68, § 69, stk. 3 og 4, §§ 73, 97 b og 98 a og § 98 c, stk. 1, 2, 4, 5 og 6.

Henvisningen til § 69, stk. 3, indebærer, at der efter gældende ret skal gives oplysninger om koncernens transaktioner med nærtstående parter i koncernregnskabet for en erhvervsdrivende fond.

Henvisningen til § 69, stk. 4, har derimod ikke noget selvstændigt indhold, da bekendtgørelse nr. 1452 af 15. december 2014 om oplysninger om vederlag m.v., som administrator modtager fra en erhvervsdrivende fond, der er blevet udstedt i medfør af bestemmelsen, udelukkende fastsætter, at der i årsregnskabet for en erhvervsdrivende fond skal gives oplysninger om det samlede vederlag mv., som administrator modtager i fonden og andre virksomheder i koncernen. Koncernregnskabet for en erhvervsdrivende fond skal derfor efter gældende ret ikke indeholde oplysninger om administrators vederlag mv.

Henvisningen til § 98 c, stk. 5, indebærer, at der i koncernregnskabet for en erhvervsdrivende fond ikke skal oplyses om transaktioner med nærtstående

efter de almindelige krav i årsregnskabslovens § 98 c, stk. 1, 2, 4, 5 og 6, fordi årsregnskabslovens § 69, stk. 3, finder anvendelse i stedet.

Det foreslås i § 126, stk. 1, nr. 10, at »§ 69, stk. 3 og 4,« udgår, og at »§ 98 c, stk. 1, 2, 4, 5 og 6« ændres til: »§ 98 c, stk. 1, 2, 4 og 6.«.

Den foreslåede ændring er en konsekvens af, at § 69, stk. 3, om transaktioner med nærtstående parter foreslås ophævet, jf. lovforslagets § 2, nr. 3, og den foreslåede § 70 om fondens transaktioner med interesseforbundne parter, jf. lovforslagets § 2, nr. 4.

Den foreslåede ændring vil medføre, at der i koncernregnskabet for en erhvervsdrivende fond ikke skal gives oplysninger om koncernens transaktioner med interesseforbundne parter i henhold til den foreslåede § 70. Oplysninger om en erhvervsdrivende fonds transaktioner med interesseforbundne parter skal dermed kun fremgå af fondens årsregnskab.

Den foreslåede ændring vil samtidig medføre, at der i koncernregnskabet for en erhvervsdrivende fond forsat skal gives oplysninger om koncernens transaktioner med nærtstående parter, men det vil fremover være efter de almindelige krav i årsregnskabslovens § 98 c, stk. 1, 2, 4 og 6.

Undtagelsen i årsregnskabslovens § 98 c, stk. 5, om, at § 98 c, stk. 1, 3 og 4, ikke finder anvendelse på fonde, som er omfattet af lov om erhvervsdrivende fonde, vil derfor fremover kun gælde for en erhvervsdrivende fonds årsregnskab, men ikke for en erhvervsdrivende fonds koncernregnskab.

Til nr. 12

Det følger af § 137 g, stk. 2, nr. 3, litra b, at en rapport om indkomstskatteoplysninger skal indeholde oplysninger om indtægter som defineret af den regnskabsmæssige begrebsramme, der ligger til grund for udarbejdelsen af regnskaberne.

Det foreslås, at § 137 g, stk. 2, nr. 3, litra b, affattes således: »b) indtægter som defineret af den regnskabsmæssige begrebsramme, der ligger til grund for udarbejdelsen af regnskaberne. Indtægterne opgøres eksklusive værdireguleringer af investeringer i tilknyttede virksomheder samt udbytter fra tilknyttede virksomheder.«

Det 1. pkt. af den nyaffattede bestemmelse er en videreførelse af gældende ret, mens der i 2. pkt. tilføjes en begrænsning i forhold til hvilke typer af indtægter, som vil skulle indgå af opgørelsen over indtægter.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at når en virksomhed eller filial, der er omfattet af §§ 137 b - 137 e, vælger at oplyse om sine indtægter i henhold til litra b, så vil indtægterne skulle opgøres uden værdireguleringer af investeringer i tilknyttede virksomheder samt udbytter fra tilknyttede virksomheder. Dagsværdireguleringer af disse kapitalandele vil således ikke skulle indgå, selv om den valgte regnskabsmæssige begrebsramme tillader eller kræver, at kapitalandelene indregnes til dagsværdi i resultatopgørelsen. Tilsvarende vil reguleringer til indre værdi, heller ikke skulle indgå i opgørelsen.

Tilknyttet virksomhed er defineret i årsregnskabslovens bilag 1B, nr. 7, som en virksomheds dattervirksomhed, dens modervirksomhed og dennes dattervirksomhed. Investeringer i tilknyttede virksomheder må antages primært at indbefatte investeringer i dattervirksomheder, som typisk måles til enten kostpris eller efter indre værdis metode. De kan dog også indbefatte mindre andele i f.eks. søstervirksomheder, som kan måles til dagsværdi.

Indtægterne vil skulle præsenteres separat for hver aktivitet, jf. § 137 g, stk. 3.

Forslaget vil sikre korrekt gennemførelse af artikel 1, stk. 2, i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2021/2101, der indsætter artikel 48 c, stk. 2, litra d, nr. ii, i regnskabsdirektivet om offentliggørelse af indkomstskatteoplysninger for visse virksomheder og filialer m.v.

Til nr. 13

Overskriften til kapitel 20 indeholder flere overskrifter, som er gentaget under de efterfølgende paragraffer i kapitlet.

Det foreslås, at *overskriften* til kapitel 20 affattes således: »Kapitel 20 *Offentliggørelse m.v.*«

Det foreslåede vil medføre, at overskriftens indhold vil svare til indholdet i kapitlets bestemmelser.

Til nr. 14

Tekstoverskriften til § 154 er ”Offentliggørelse”.

Det foreslås, at *overskriften* før § 154 i kapitel 20 affattes således: »Offentliggørelse af årsrapporter m.v.«

Det foreslåede vil præcisere indholdet af § 154, som vedrører Erhvervsstyrelsens offentliggørelse af årsrapporter m.v.

Til nr. 15

Der findes ikke bestemmelser om offentliggørelse af oplysninger på et fælles europæiske adgangspunkt (ESAP).

Efter årsregnskabslovens § 138 skal virksomheder omfattet af regnskabsklasse B, C og D uden ugrundet ophold efter godkendelsen af årsrapporten indsende denne til Erhvervsstyrelsen. Efter årsregnskabslovens § 137 n skal dattervirksomheder og filialer, der skal afgive en bæredygtighedsrapport indsende rapporten, erklæringen om bæredygtighedsrapportering og eventuelt en erklæring til Erhvervsstyrelsen senest 12 måneder efter afslutningen af det regnskabsår, som rapporten vedrører. Efter årsregnskabslovens § 154, stk. 1, bekendtgør Erhvervsstyrelsen straks modtagelse af årsrapporter, undtagelseserklæringer m.v., som indsendes i stedet herfor, afsluttende likvidationsregnskaber samt halvårsrapporter for statslige aktieselskaber. Efter stk. 2 er dokumenterne offentligt tilgængelige.

På tværs af den finansielle lovgivning skal årsrapporter for virksomheder, som udarbejder bæredygtighedsrapportering, indsendes til Erhvervsstyrelsen i overensstemmelse med § 3, stk. 5 og 6, i bekendtgørelse nr. 736 af 14. juni 2024 om indberetning til og offentliggørelse af årsrapporter m.v. i Erhvervsstyrelsen for virksomheder omfattet af regnskabsregler fastsat ved eller i henhold til lovgivningen for finansielle virksomheder m.v. (indsendelsesbekendtgørelsen). Det fremgår af § 3, stk. 3, i bekendtgørelsen. Årsrapporterne er bl.a. tilgængelige i Det Centrale Virksomhedsregister (CVR).

Kollektive investeringsordninger, der er Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (UCITS), som defineret i § 1 i lovbekendtgørelse nr. 46 af den 13. januar 2023 om investeringsforeninger m.v. skal også udarbejde års- og delårsrapporter. De endeligt godkendte rapporter skal indsendes til Erhvervsstyrelsen, jf. § 94 i lov om investeringsforeninger og indsendelsesbekendtgørelsen.

På området for firmapensionskasser kræves det, at firmapensionskasser årligt udarbejder en årsrapport, der som minimum består af en ledelsesberetning, en ledelsespåtegning og et årsregnskab. Årsregnskabet skal bestå af en

balance, en resultatopgørelse, noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis, og en oversigt over bevægelserne i egenkapitalen. Firmapensionskasser skal indsende den endeligt godkendte årsrapport til Erhvervsstyrelsen, jf. § 70 i lov om firmapensionskasser og indsendelsesbekendtgørelsen.

Det foreslås, at der indsættes en ny § 154 a i årsregnskabsloven om videresendelse af oplysninger, der offentliggøres efter § 154 til det europæiske fælles adgangspunkt med henblik på også at gøre oplysningerne tilgængelige dér, herunder oplysninger fra finansielle virksomheder, som indberettes til og offentliggøres af Erhvervsstyrelsen.

Det foreslås, at der efter § 154 før overskriften før § 155 indsættes: »Videresendelse af oplysninger til det fælleseuropæiske adgangspunkt (ESAP)«.

Det foreslåede vil medføre, at den foreslåede nye bestemmelse § 154 a vil blive ledsaget af en tekstoverskrift, der tydeliggør reguleringsområdet for den nye bestemmelse.

Medlemsstaterne skal efter Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2859 af 13. december 2023 om oprettelse af et fælles europæisk adgangspunkt udpege et eller flere nationale indsamlingsorganer. Finanstilsynet er efter lov nr. 712 af 20. juni 2025 udpeget som indsamlingsorgan for oplysninger om finansielle virksomheder, som er omfattet af ESAP, dog bortset fra regnskabsmæssige oplysninger som indberettes til og offentliggøres af Erhvervsstyrelsen.

Det foreslås i § 154, stk. 1, at Erhvervsstyrelsen er indsamlingsorgan efter Europa-Parlamentets og Rådets forordning om oprettelse af et fælles europæisk adgangspunkt, som giver centraliseret adgang til offentligt tilgængelige oplysninger med relevans for finansielle tjenesteydelser, kapitalmarkeder og bæredygtighed for oplysninger, der i henhold til §§ 137 n og 138 skal indsendes af virksomheder omfattet af §§ 99 a, 137 k og 137 l med henblik på at gøre dem tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP).

Det foreslåede § 154 a, stk. 1, vil gennemføre ESAP-direktivets artikel 9, som indsætter artikel 33a, stk. 4, i regnskabsdirektivet.

Det foreslåede vil medføre, at Erhvervsstyrelsen vil blive udpeget til indsamlingsorgan efter Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2859 af 13. december 2023 om oprettelse af et fælles europæisk adgangspunkt (ESAP) for oplysninger, der indsendes efter §§ 137 n og 138 af

virksomheder af § 99 a, dvs. virksomheder der er omfattet af kravet om udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringer eller bæredygtighedsrapporter.

Styrelsen vil derfor efter den foreslåede bestemmelse blive indsamlingsorgan for regnskabsmæssige oplysninger, såvel oplysninger som offentliggøres efter årsregnskabslovens § 154 og de finansielle regnskaber, der indberettes og offentliggøres af Erhvervsstyrelsen.

På regnskabsområdet omfatter oplysningerne til ESAP

- ledelsesberetningen og den konsoliderede ledelsesberetning, herunder for begge beretninger de oplysninger, der kræves i henhold til artikel 8 i forordning (EU) 2020/852,
- årsregnskabet,
- det konsoliderede regnskab,
- revisionspåtegningen,
- erklæringen med sikkerhed,
- bæredygtighedsrapporterne vedrørende tredjelandsvirksomheder og den tilhørende udtalelse om bæredygtighedsrapportering, samt
- beretningen om betalinger til myndigheder og den konsoliderede beretning om betalinger til myndigheder.

Det er alle oplysninger, der vil blive indsendt af virksomheder efter §§ 137 n og 138, som derfor vil være omfattet af stk. 1.

Det er efter § 14 i den gældende årsregnskabslov muligt at give en supplerende beretning, som en del af årsrapporten efter de lovpligtige bestanddele. Indholdet i beretningen skal leve op til nogle grundlæggende kvalitetskrav. Herudover er der ikke efter den gældende lov mulighed for at indberette supplerende oplysninger i tillæg til de lovkrævede regnskabsoplysninger, hvis de ikke er en del af årsrapporten.

Efter ESAP-forordningen artikel 3, stk. 2, skal medlemsstaterne senest den 9. januar 2030 udpege mindst ét indsamlingsorgan til indsamling af oplysninger, der indsendes på frivillig basis, og underrette ESMA herom.

Det foreslås i § 154, stk. 2, at Erhvervsstyrelsen desuden er indsamlingsorgan for oplysninger, der indsendes af virksomheder på frivillig basis med henblik på at gøre dem tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP), jf. artikel 3, stk. 1, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning om oprettelse af et fælles europæisk adgangspunkt, som giver centraliseret adgang til offentligt tilgængelige oplysninger med relevans for finansielle tjenesteydelser, kapitalmarkeder og bæredygtighed.

Med det foreslåede vil der blive indsat en bestemmelse om oplysninger, som virksomheder frivilligt indberetter til Erhvervsstyrelsen med henblik på at gøre dem tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP). Det foreslåede vil medføre, at Erhvervsstyrelsen vil blive indsamlingsorgan for oplysninger, herunder bæredygtighedsrapporteringer, der indsendes af virksomheder på frivillig basis med henblik på at gøre dem tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP).

Sådanne oplysninger vil ikke som de lovkrævede regnskabsoplysninger være underlagt nærmere validering. Efter artikel 3 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2859 af 13. december 2023 om oprettelse af et fælles europæisk adgangspunkt (ESAP) stilles der dog visse mere tekniske krav til sådanne frivillige oplysninger, som forventes at blive specificerede i tekniske gennemførelsesstandarder. Efter artikel 5, stk. 2, i forordningen kan indsamlingsorganerne desuden afvise oplysninger indsendt af enheder, hvor oplysningerne er åbenbart upassende eller krænkende eller falder uden for anvendelsesområdet for de oplysninger, der er omfattet af ESAP.

Efter artikel 5 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2859 af 13. december 2023 om oprettelse af et fælles europæisk adgangspunkt (ESAP) omfatter de nationale indsamlingsorganers opgaver navnlig at indsamle de oplysninger, der er indsendt af enheder, lagre de oplysninger, der er indsendt af enheder eller genereret af indsamlingsorganerne selv. Endvidere hvor det er relevant, anvende eksisterende procedurer og infrastruktur til lagring af oplysninger og foretage tekniske automatiske valideringer hvad angår de oplysninger, der er indsendt af virksomheder for at kontrollere, hvorvidt oplysningerne overholder en række nærmere angivne krav.

De nationale indsamlingsorganer må ikke pålægge betingelser for anvendelsen og videreanvendelsen af de oplysninger, der er tilgængelige på ESAP, bortset fra betingelser svarende til dem, der er fastsat i åbne standardlicenser. Indsamlingsorganerne skal gratis og inden for de gældende frister forsyne ESAP med oplysningerne, metadataene for oplysningerne og, hvor det er påkrævet, det kvalificerede elektroniske segl.

Oplysningerne skal forblive tilgængelige for ESAP i mindst 10 år, medmindre andet er angivet i de lovgivningsmæssige EU-retsakter.

Det foreslås i § 154, stk. 3, at Erhvervsstyrelsen videresender de oplysninger, der er nævnt i stk. 1 og 2, til det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP).

Det foreslåede § 154 a, stk. 3, vil gennemføre artikel 9, i ESAP-direktivet for så vidt angår indsættelsen af artikel 33a, stk. 1, første afsnit, i regnskabsdirektivet.

Det foreslåede vil medføre, at Erhvervsstyrelsen vil skulle indberette de krævede regnskabsoplysninger for virksomheder omfattet af krav om bæredygtighedsrapportering og bæredygtighedsrapporter til ESAP, samtidig med at de offentliggøres af styrelsen. Det vil omfatte alle oplysninger, som allerede skal indberettes til og offentliggøres af Erhvervsstyrelsen efter årsregnskabsloven. Derudover vil det omfatte oplysninger, der indberettes til Erhvervsstyrelsen på frivillig basis med henblik på offentliggørelse på ESAP.

Det foreslås i § 154 a, stk. 4, at virksomheden skal sikre, at oplysningerne indsendes i et dataekstraherbart eller maskinlæsbart format og ledsages af følgende data:

- 1) Det juridiske navn på den virksomhed, som oplysningerne vedrører, og, hvis den indberettende virksomhed er en dattervirksomhed, som er undtaget for bæredygtighedsrapporteringen, det juridiske navn på den modervirksomhed, der indberetter oplysningerne på koncernniveau.
- 2) Virksomhedens identifikationskode for juridiske enheder, og, hvis den indberettende virksomhed er en dattervirksomhed, som er undtaget for bæredygtighedsrapporteringen, den identifikationskode for juridiske enheder, som er tildelt den modervirksomhed, som indberetter oplysningerne på koncernniveau.
- 3) Virksomhedens størrelse efter kategori.
- 4) Industrisektoren for virksomhedens økonomiske aktiviteter (branchekode).
- 5) Typen af oplysninger, herunder om oplysningerne indsendes på obligatorisk eller frivillig basis.
- 6) Angivelse af, om oplysningerne indeholder personoplysninger.

Det foreslåede § 154 a, stk. 4, vil gennemføre ESAP-direktivets artikel 9, som indsætter artikel 33a, stk. 1, andet afsnit, i regnskabsdirektivet.

Oplysninger omfattet af stk. 1 og 2 til det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP) vil skulle indsendes i et dataekstraherbart eller maskinlæsbart format og ledsaget af nærmere bestemte data.

Det foreslåede vil medføre, at de omhandlende virksomheders oplysninger vil leve op til formatkravene med henblik på, at disse gøres tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP). Det foreslåede vil endvidere

medføre, at virksomheder ved indsendelse af omfattede oplysninger vil skulle ledsage disse af de nødvendige metadata.

Overholdelse af kravene til format og ledsagelsen af hovedparten af de påkrævede data vil være oplysninger, som i forvejen indgår i virksomhedernes indberetninger til Erhvervsstyrelsen. De omfattede vil om nødvendigt skulle give oplysninger om navnlig industrisektoren for virksomhedens økonomiske aktiviteter (branchekode) som præciseret i de tekniske gennemførelsesstandarder, jf. artikel 7, stk. 4, litra e, i forordning (EU) 2023/2859 og arten af oplysninger efter klassificeringen i de tekniske gennemførelsesstandarder, jf. artikel 7, stk. 4, litra c, i forordning (EU) 2023/2859. Virksomhederne vil efter det foreslåede derudover skulle oplyse en identifikationskode for juridiske enheder.

Det foreslås i § 154 a, stk. 5, at for at kunne opfylde kravet i stk. 4, nr. 2, skal virksomheden erhverve en identifikationskode for juridiske enheder.

Det foreslåede § 154 a, stk. 5, vil gennemføre ESAP-direktivets artikel 9, som indsætter artikel 33a, stk. 3, i regnskabsdirektivet.

Efter artikel 9, stk. 3, i ESAP-direktivet, skal medlemsstaterne sikre, at virksomheder der er omfattet af ESAP, dvs. virksomheder omfattet af årsregnskabslovens §§ 99 a, 137 k og 137 l, erhverver en identifikator for juridiske enheder. Denne identifikator er i gennemførelsesretsakter fra Kommissionen præciseret som en såkaldt LEI-kode. En LEI kode er en 20-cifret kode som alle virksomheder, fonde og foreninger, der foretager finansielle transaktioner, herunder udstedelse, køb eller salg af værdipapirer, der er optaget på et reguleret marked eller som handler med finansielle instrumenter, herunder derivater, skal have for at overholde gældende EU-direktiver. En LEI-kode kan erhverves hos private udbydere, enten for et år ad gangen, eller for en flerårig periode.

Det foreslåede vil medføre, at virksomheden vil skulle erhverve en såkaldt LEI-kode. Hovedparten af de omfattede virksomheder vil forventeligt i forvejen have en LEI-kode.

Til § 3

Til nr. 1

Revisorloven indeholder ikke en henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2023/2864 af 13. december 2023 om ændring af visse direktiver for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde.

Det foreslås, at der i revisorlovens *note* tilføjes en henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2023/2864 af 13. december 2023 om ændring af visse direktiver for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde, som implementeres i dansk ret med lovforslaget.

Den foreslåede EU-note er en konsekvens af de foreslåede bestemmelser om indførelse af ESAP i revisorloven, jf. lovforslagets § 3, nr. 4, hvorved der er behov for at tilpasse den gældende fodnote, som henviser til de EU-direktiver, som loven helt eller delvis gennemfører.

Der henvises i øvrigt til pkt. 3.2. i lovforslagets almindelige bemærkninger.

Til nr. 2

I henhold til § 32 a nedsætter Erhvervsstyrelsen Revisorrådet, som skal rådgive styrelsen om generelle forhold inden for revisorlovgivningen. Revisorrådet består af en formand udpeget af Erhvervsstyrelsen samt medlemmer fra relevante organisationer, uddannelsesinstitutioner og en repræsentant fra styrelsen, mens Finanstilsynet og SKAT kan deltage som observatører. Medlemmerne udpeges af styrelsen for op til fire år efter indstilling fra organisationerne og kan genudpeges. Styrelsen varetager sekretariatsfunktionen, og rådet mødes typisk fire gange årligt. Rådets møder er ikke offentlige, og medlemmerne er underlagt skærpet tavshedspligt.

Revisorrådets rådgivende rolle omfatter blandt andet at afgive faglige vurderinger i forbindelse med lovforberedende arbejde samt at understøtte styrelsens udførelse af tilsynsopgaver efter § 32.

Samtidig bistår rådet Erhvervsstyrelsen i relation til reglerne om eksamener for revisorer. Til dette formål har Revisorrådet nedsat Eksamensudvalget, hvis opgaver blandt andet omfatter at fastsætte retningslinjer for indhold, tilrettelæggelse og betaling af eksamener, udpege eksaminatorer og censorer samt behandle sager om dispensationer og afslag, samt behandle klager over afvikling og bedømmelse af eksamen. De nærmere regler for rådets virke samt kompetencedelingen mellem rådet og Eksamensudvalget er fastsat i bekendtgørelse om Revisorrådet (bek. nr. 526 af 24. maj 2024).

Det foreslås, at § 32 a ophæves.

Som følge af Erhvervsministeriets løbende gennemgang af opgavevaretagelsen med henblik på at identificere opgaver, der kan ophøre eller

nedskaleres, med henblik på effektivisering ministeriets opgaveløsning, er det blevet besluttet at Revisorrådet ikke skal videreføres. Den foreslåede nedlæggelse af Revisorrådet er således et led i en række effektiviseringsforanstaltninger på Erhvervsministeriets område. Det vurderes dog hensigtsmæssigt at bevare Eksamensudvalget, som er nedsat under Revisorrådet, hvorfor Erhvervsstyrelsen fremover vil nedsætte dette udvalg. Der henvises i den forbindelse til bemærkningerne til lovforslagets § 3, nr. 3.

Det foreslåede vil medføre, at Revisorrådet vil blive nedlagt.

Til nr. 3

Efter revisorlovens § 33 fastsætter Erhvervsstyrelsen regler om betingelserne for at indstille sig til eksamen for statsautoriserede revisor (revisoreksamen) og andre prøver for revisorer. Bestemmelsen bemyndiger styrelsen til at fastsætte krav og indhold af eksamenerne, herunder om afholdelse, bedømmelse og behandling af eksamensklager m.v.

Det foreslås i § 33 at indsætte et nyt *stk. 3*, hvorefter Erhvervsstyrelsen nedsætter et eksamensudvalg, som bistår styrelsen vedrørende eksamenerne, jf. *stk. 1*. Erhvervsstyrelsen fastsætter nærmere regler for udpegning af Eksamensudvalgets medlemmer, herunder for medlemmernes kvalifikationer og for udvalgets virke.

Det foreslåede er en følge af lovforslagets § 3, nr. 2, om nedlæggelse af Revisorrådet, idet det nuværende Eksamensudvalg er sat under rådet.

Det foreslåede vil medføre, at Erhvervsstyrelsen fremover vil nedsætte Eksamensudvalget. Derudover vil Erhvervsstyrelsen fastsætte regler for udpegning af Eksamensudvalgets medlemmer samt for udvalgets kompetencer og virke.

Til nr. 4

Der findes ikke i den gældende revisorlov bestemmelser om offentliggørelse af oplysninger på et fælles europæiske adgangspunkt (ESAP).

Efter revisorlovens § 2, *stk. 1*, fører Erhvervsstyrelsen et offentligt register over godkendte revisorer og revisionsvirksomheder. I registeret optages

- 1) personer, der er godkendt som statsautoriseret eller registreret revisor,
- 2) personer, der er godkendt som revisor,
- 3) personer, der har fået tilladelse til at varetage konkrete hverv,

- 4) personer, der midlertidigt og lejlighedsvis afgiver erklæringer,
- 5) virksomheder, der er godkendt som revisionsvirksomhed,
- 6) virksomheder, der er registreret som EU-revisionsvirksomhed eller EØS-revisionsvirksomhed,
- 7) revisorer og revisionsvirksomheder, der skal registreres her i landet, og
- 8) landøkonomiske foreningers rådgivningskontorer.

Efter revisorlovens § 47 a offentliggør Erhvervsstyrelsen afgørelser efter lovens § 40, stk. 1, nr. 3. Afgørelser vedrørende fysiske personer offentliggøres i anonymiseret form. Efter revisorlovens § 47 b kan Erhvervsstyrelsen, hvor det findes hensigtsmæssigt, offentliggøre at en undersøgelse efter § 37 iværksættes eller er blevet iværksat. Erhvervsstyrelsen kan endvidere offentliggøre resultatet af en undersøgelse efter § 40.

Tilsvarende bestemmelser gælder for Revisornævnet, idet nævnet efter revisorlovens §§ 47c og 47d skal offentliggøre en række nærmere angivne kendelser vedrørende overtrædelse af revisorlovgivningen på nævnets hjemmeside.

Efter artikel 4 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2023/2864 af 13. december 2023 om ændring af visse direktiver for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde skal såvel offentliggjorte oplysninger om godkendte revisorer som offentliggjorte oplysninger om sanktioner for overtrædelse af revisorlovgivningen gøres tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt. Endvidere skal medlemsstaterne udpege et indsamlingsorgan, som er ansvarlig for at gøre de omfattede oplysninger tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt.

Efter ESAP-forordningens artikel 3, stk. 2, udpeger hver enkelt medlemsstat mindst ét indsamlingsorgan til indsamling af de oplysninger, der er indsendt på frivillig basis, og underretter ESMA herom.

Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2869 af 13. december 2023 om ændring af visse forordninger for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde tilføjer en ny artikel 13a til revisorforordningen om ESAP. Det fremgår heraf, at fra den 10. januar 2030 skal revisoren eller revisionsvirksomheden, når denne offentliggør beretninger om gennemsigtighed efter forordningens artikel 13, samtidig indsende disse oplysninger til det relevante indsamlingsorgan med

henblik på at gøre dem tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP).

Det foreslås, at der i § 47 e før overskriften før § 48 indsættes: »Videregivelse af oplysninger til det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP)«.

Det foreslåede vil medføre, at den foreslåede nye bestemmelse § 47 e vil blive ledsaget af en overskrift, som præciserer, at bestemmelsen vedrører videregivelse af oplysninger til ESAP.

Den foreslåede nye bestemmelse § 47 vil gennemføre ESAP-direktivets artikel 4, som indsætter artikel 20a, i revisordirektivet.

Det foreslås i § 47 e, stk. 1, at Erhvervsstyrelsen er indsamlingsorgan efter Europa-Parlamentets og Rådets forordning om oprettelse af et fælles europæisk adgangspunkt, som giver centraliseret adgang til offentligt tilgængelige oplysninger med relevans for finansielle tjenesteydelser, kapitalmarkeder og bæredygtighed for

- 4) oplysninger omfattet af § 2, stk. 1, nr. 1-2 og 5-7, samt §§ 47 a-47 d, der skal indsendes med henblik på at gøre dem tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP),
- 5) oplysninger, der indsendes på frivillig basis med henblik på at gøre dem tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP), og
- 6) beretninger om gennemsigtighed, jf. artikel 13 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning om specifikke krav til lovpligtig revision af virksomheder af interesse for offentligheden, der skal indsendes med henblik på at gøre dem tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP).

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at oplysninger om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder, der fremgår af revisorregisteret, jf. revisorlovens § 2, skal videregives til ESAP. Det gælder dog ikke oplysninger efter revisorlovens § 2, stk. 1, nr. 3-4 og 8, idet der ikke er tale om revisorer eller revisionsvirksomheder, der er godkendt til generelt at udføre lovpligtig revision.

Den foreslåede bestemmelse vil endvidere medføre, at Erhvervsstyrelsen vil få ansvaret for at indsamle og videregive oplysninger om offentliggjorte foranstaltninger og sanktioner for overtrædelse af kravene efter revisorlovgivningen, der er omfattet af revisordirektivets artikel 30c, med henblik på, at disse gøres tilgængelige på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP).

Efter artikel 30c skal de kompetente myndigheder på deres officielle websted som minimum offentliggøre alle de administrative sanktioner, som pålægges for overtrædelse af bestemmelserne i dette direktiv eller af forordning (EU) nr. 537/2014, for hvilke alle klageadgange er udtømte eller udløbet. Efter revisordirektivets artikel 30a omfatter sanktionsbeføjelserne hovedsagelig foranstaltninger og sanktioner i forhold til godkendte revisorer og revisionsvirksomheder. Det vil derfor primært være oplysninger om afgørelser vedrørende revisorer og revisionsvirksomheder, som skal meddeles til ESAP.

Sanktionerne kan dog også i særlige tilfælde omfatte en virksomhed af interesse for offentligheden eller et medlem af det øverste ledelsesorgan eller revisionsudvalg, herunder udvalg eller organer, der varetager dele af revisionsudvalgets opgaver, i en virksomhed af interesse for offentligheden, idet der efter artikel 30a, stk. 1, litra a-b, e og f, skal være mulighed for at pålægge sådanne virksomheder og personer sanktioner. Der har ikke hidtil været sådanne sanktioner i Danmark. Skulle det ske, vil en afgørelse herom også skulle meddeles ESAP.

Endelig skal Erhvervsstyrelsen indsamle oplysninger om beretninger om gennemsigtighed, som revisionsvirksomheder, der reviderer virksomheder af offentlig interesse årligt, skal udarbejde efter revisorforordningen, med henblik på at videresende sådanne beretninger om gennemsigtighed til ESAP. Sådanne beretninger om gennemsigtighed skal offentliggøres af revisionsvirksomheden senest fire måneder efter udgangen af hvert regnskabsår på revisionsvirksomhedens websted.

Det foreslås i § 47 e, stk. 2, at Erhvervsstyrelsen videresender de oplysninger, der er nævnt i stk. 1, til det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP).

Det foreslåede § 47 e, stk. 1, vil gennemføre ESAP-direktivets artikel 4, som indsætter artikel 20a, stk. 1 og stk. 2, i revisordirektivet.

Det foreslåede vil indebære, at Erhvervsstyrelsen som indsamlingsorgan vil skulle videresende de oplysninger, der er omfattet af stk. 1 til det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP) i overensstemmelse med de tekniske gennemførelsesstandarder, der er fastsat efter Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2859. Oplysningerne omfattet af stk. 1 vil skulle forstås som de oplysninger, der omfattet af stk. 1, nr. 1-3.

De oplysninger om revisorer og revisionsvirksomheder og sanktioner for overtrædelse revisorlovgivningen, som er omfattet af ESAP, vil med undtagelse af frivillige oplysninger alle oplysninger, som indhentes eller frembringes af Erhvervsstyrelsen (eller Revisornævnet). Det vil efter det foreslåede derfor også være Erhvervsstyrelsen, der vil være ansvarlig for, at oplysningerne overføres til ESAP i overensstemmelse med kravene til dataformater, metadata og oplysning om personoplysninger. For frivillige oplysninger foreslås i stk. 4, nr. 1, en hjemmel til, at Erhvervsstyrelsen vil kunne fastsætte nærmere krav til revisorer eller revisionsvirksomheders indberetning af sådanne oplysninger.

I modsætning til regnskabsmæssige oplysninger til ESAP er det ikke et krav, at revisionsvirksomheder skal angive en identifikator for juridisk enhed - en såkaldt LEI-kode - men hvis revisionsvirksomheden har en sådan kode, så skal den oplyses, når oplysningerne overføres til ESAP. LEI-koder kan fremsøges via det internationale LEI-register. Det forventes, at Erhvervsstyrelsen selv kan fremfinde de data, der skal angives ved indberetning af oplysninger om revisorer og revisionsvirksomheder til ESAP.

Det foreslås i § 47 e, stk. 3, at ved indsendelse af oplysninger omfattet af stk. 1 skal Erhvervsstyrelsen angive, om oplysningerne indeholder personoplysninger. For oplysninger omfattet af §§ 47 c og 47 d sker indsendelsen efter høring af Revisornævnet.

Det foreslåede § 47 e, stk. 3, vil gennemføre ESAP-direktivets artikel 4, som indsætter artikel 20a, stk. 1, litra b, nr. iv, i revisordirektivet.

Det foreslåede vil medføre, at Erhvervsstyrelsen vil få den nødvendige viden om, hvorvidt indsendte oplysninger indeholder personoplysninger. Som udgangspunkt er oplysninger om revisorer og revisionsvirksomheder m.v., der vil skulle gøres tilgængelig på ESAP, oplysninger, som Erhvervsstyrelsen selv vil have indhentet eller frembragt. Derfor vil styrelsen have den nødvendige viden til at kunne vurdere, om oplysningerne vil indeholde personoplysninger, så dette kan oplyses til ESAP. I forhold til kendelser afsagt af Revisornævnet vil styrelsen dog være nødsaget til at indhente Revisornævnets vurdering heraf.

Det foreslås i § 47 e, stk. 4, at Erhvervsstyrelsen kan fastsætte nærmere regler om

- 1) revisorer og revisionsvirksomheders indberetning af oplysninger omfattet af stk. 1, nr. 2, og

- 2) Revisornævnets indberetning af nævnets afgørelser samtidig med offentliggørelsen efter §§ 47 c og 47 d.

Det foreslåede § 47 e, stk. 3, vil gennemføre ESAP direktivets artikel 4, som indsætter artikel 20a, stk. 1, litra a og b, og stk. 2, litra a og b, i revisordirektivet.

Som udgangspunkt er oplysninger om revisorer og revisionsvirksomheder m.v., der vil skulle gøres tilgængelig på ESAP, oplysninger, som Erhvervsstyrelsen selv vil have indhentet eller frembragt. Styrelsen vil efter det foreslåede derfor selv kunne sikre, at kravene til dataformater, metadata og personoplysninger er opfyldt. Der vil dog være to undtagelser herfra.

Den ene undtagelse vil være supplerende oplysninger, som revisorer eller revisionsvirksomheder frivilligt vælger at indberette. Efter ESAP skal de omfattede virksomheder have mulighed for at supplere de lovkrævede oplysninger med relevante frivillige oplysninger. Hidtil har revisorer og revisionsvirksomheder ikke haft en sådan mulighed efter revisorloven. Med den foreslåede bestemmelse vil Erhvervsstyrelsen få mulighed for at fastsætte nærmere regler om indberetning af frivillige oplysninger med henblik på at sikre, at disse overholder kravene til dataformater, personoplysninger og metadata.

Den anden undtagelse er kendelser om overtrædelse af revisorlovgivningen, der afsiges og derfor udarbejdes af Revisornævnet. Med den foreslåede bestemmelse vil Erhvervsstyrelsen få mulighed for at fastsætte nærmere regler om Revisornævnets indberetning af kendelser om overtrædelse af revisorloven og revisorforordningen med henblik på at sikre, at disse overholder kravene til tidsfrister for indberetning, dataformater, personoplysninger og metadata.

Til nr. 5

Revisorlovens § 50 c vedrører dokumenter, som er udstedt af andre end Erhvervsstyrelsen, Revisorrådet eller Revisornævnet, og hvor loven stiller krav om at dokumentet er underskrevet. Bestemmelsen retter sig således mod dokumenter, der er udstedt af andre af styrelsen, f.eks. borgere eller virksomheder og giver Erhvervsstyrelsen har bemyndigelse til at kunne fastsætte regler om, at skriftlig kommunikation mellem virksomheder, borgere og det offentlige skal foregå digitalt.

Der foreslås i § 50 c, stk. 1, at », Revisorrådet« udgår.

Det foreslåede er en konsekvens af lovforslagets § 3, nr. 2, om nedlæggelse af Revisorrådet.

Det foreslåede vil medføre, at Revisorrådet, som følge af rådets nedlæggelse, ikke længere vil fremgå af bestemmelsen.

Til nr. 6

Efter revisorlovens § 50 d har Erhvervsstyrelsen bemyndigelse til at kunne fastsætte regler om, at skriftlig kommunikation mellem styrelsen og Revisorrådet og Revisornævnet om forhold, som er omfattet af revisorloven eller regler, som er udstedt i medfør af revisorloven, skal foregå digitalt.

§ 51 vedrører klageadgang og undtagelser herfra. I henhold til bestemmelsen kan afgørelser, der er truffet af Erhvervsstyrelsen, som udgangspunkt indbringes for Erhvervsankenævnet. Det følger dog af stk. 3, at afgørelser truffet af Revisorrådet eller Revisornævnet ikke indbringes for en højere administrativ myndighed. F.eks. kan der således ikke klages til Erhvervsankenævnet over Eksamensudvalgets afgørelser i forbindelse med revisoreksamen.

Det foreslås i § 50 d og § 51, stk. 3, at »Revisorrådet og « udgår.

Det foreslåede er en konsekvens af lovforslagets § 3, nr. 2, om nedlæggelse af Revisorrådet.

Det foreslåede vil medføre, at Revisorrådet, som følge af rådets nedlæggelse, ikke længere vil fremgå af henholdsvis § 50 d og § 51, stk. 3.

Til § 4

Til nr. 1

I henhold til § 34 rådgiver Revisorrådet, jf. revisorlovens § 32 a, Erhvervsstyrelsen om generelle forhold i loven og i forbindelse med tilsynet med verifikatorer og uafhængige erklæringsudbydere efter § 33, stk. 1 og 2. Samtidig bistår rådet Erhvervsstyrelsen i relation til prøven i erklæringer om bæredygtighedsrapportering m.v., jf. § 35, for godkendelse som verifikator mv.

Det foreslås at ophæve § 34.

Det foreslåede er en konsekvens af lovforslagets § 3, nr. 2, hvor det foreslås at nedlægge Revisorrådet som følge af en række effektiviseringstiltag på Erhvervsministeriets område. Der henvises i den forbindelse til bemærkningerne til lovforslagets § 3, nr. 2. Det vurderes dog hensigtsmæssigt at bevare Eksamensudvalget, som er nedsat under Revisorrådet, hvorfor Erhvervsstyrelsen fremover vil nedsætte dette udvalg. Der henvises i den forbindelse til bemærkningerne til lovforslagets § 4, nr. 2.

Det foreslåede vil medføre, at Revisorrådet, som følge af rådets nedlæggelse, ikke vil længere vil have en rådgivende rolle overfor Erhvervsstyrelsen vedrørende forhold relateret til denne lov og tilsynsaktiviteterne.

Til nr. 2

Efter § 35 i lov om uafhængige erklæringsudbydere fastsætter Erhvervsstyrelsen regler om betingelserne for at indstille sig til prøven for godkendelse som verifikator og andre prøver i relation til loven. Bestemmelsen bemyndiger styrelsen til at fastsætte krav og indhold af prøverne, herunder om afholdelse, bedømmelse og behandling af klager m.v.

Det foreslås i § 35 at indsætte et nyt *stk. 3*, hvorefter Erhvervsstyrelsen nedsætter et eksamensudvalg, som bistår styrelsen vedrørende prøverne, jf. stk. 1. Erhvervsstyrelsen fastsætter nærmere regler for udpegning af Eksamensudvalgets medlemmer, herunder for medlemmernes kvalifikationer, og for udvalgets virke.

Det foreslåede er en følge af lovforslagets § 3, nr. 2, om nedlæggelse af Revisorrådet, idet det nuværende Eksamensudvalg er sat under rådet.

Det foreslåede vil medføre, at Eksamensudvalget vil blive videreført under Erhvervsstyrelsen, som fremover nedsætter udvalget og fastsætter regler for udpegning af Eksamensudvalgets medlemmer, herunder for medlemmernes kvalifikationer og for udvalgets virke.

Til § 5

Til nr. 1

Selskabsloven indeholder ikke en henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2024/2810 af 23. oktober 2024 om strukturer med aktier med flere stemmer i selskaber, der anmoder om, at deres aktier optages til handel på en multilateral handelsfacilitet.

Det foreslås, at der i selskabslovens *note* tilføjes en henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2024/2810 af 23. oktober 2024 om strukturer med aktier med flere stemmer i selskaber, der anmoder om, at deres aktier optages til handel på en multilateral handelsfacilitet, som implementeres i dansk ret med lovforslaget.

Den foreslåede EU-note er en konsekvens af, at direktivets artikel 3 og 4 omkring mulighed for at indføre aktieklasser med henblik på optagelse til handel af sine aktier på en MHF og beskyttelsesforanstaltningerne i denne forbindelse allerede er i overensstemmelse med selskabslovens muligheder og krav i selskabslovens §§ 107, stk. 3 og 162, stk. 6.

EU-noten vil gennemføre artikel 3 og 4 i MVS-direktivet, hvorved der er behov for at tilpasse den gældende fodnote, som henviser til de EU-direktiver, som loven helt eller delvis gennemfører.

Der henvises i øvrigt til pkt. 3.3 i lovforslagets almindelige bemærkninger.

Til § 6

Til nr. 1

Det følger af § 5, stk. 1, i lov om formidling af fast ejendom m.v., at Erhvervsstyrelsen fører et offentligt register over godkendte ejendomsmæglere m.v.

Efter lovens § 5, stk. 2, optages i registret 1) personer, der er godkendt som ejendomsmægler, jf. § 6, 2) advokater, der opfylder betingelserne i § 14, stk. 2, og 3) personer, som har anmeldt til styrelsen, at de midlertidigt og lejlighedsvis vil levere ejendomsmæglerydelser her i landet, jf. § 13, stk. 2, og § 17.

Efter lovens § 6, stk. 1, nr. 1 - 7, godkender Erhvervsstyrelsen en person som ejendomsmægler hvis vedkommende:

- 1) har bopæl her i landet, i et andet EU-land, i et EØS-land eller i Schweiz,
- 2) er myndig og ikke er under værgemål, jf. værgemålslovens § 5, eller samværgemål, jf. værgemålslovens § 7,
- 3) ikke er under rekonstruktionsbehandling,
- 4) ikke er under konkurs,
- 5) opfylder kravene til teoretisk indsigt, jf. stk. 3,
- 6) opfylder kravene til praktisk kunnen, jf. stk. 3, og

- 7) er dækket af behørig sikkerhed for opfyldelsen af ethvert pengekrav, som en forbruger måtte få mod vedkommende i anledning af dennes udførelse af opgaver efter denne lov.

Efter lovens § 6, stk. 2, kan godkendelse nægtes

- 1) under de omstændigheder, der er nævnt i straffelovens § 78, stk. 2, eller
- 2) hvis den pågældende har misligholdt gæld til det offentlige på 50.000 kr. eller derover, som er under inddrivelse.

Det følger af straffelovens § 78, stk. 1, at strafbart forhold ikke medfører tab af borgerlige rettigheder, herunder ret til virksomhed i henhold til almindeligt næringsbrev eller sønæringsbevis.

Det følger derudover af straffelovens § 78, stk. 2, at den, der er dømt for strafbart forhold, kan udelukkes fra at udøve virksomhed, som kræver en særlig offentlig autorisation eller godkendelse, såfremt det udviste forhold begrunder en nærliggende fare for misbrug af stillingen eller hvervet.

Endeligt følger det af straffelovens § 78, stk. 3, at spørgsmål om, hvorvidt det udviste forhold er til hinder for udøvelse af en i stk. 2 omhandlet virksomhed, skal af anklagemyndigheden på begæring enten af den, der har fået afslag på ansøgning om sådan autorisation eller godkendelse, eller af vedkommende myndighed indbringes for retten. § 59, stk. 2, finder tilsvarende anvendelse. Afgørelsen træffes ved kendelse. Såfremt afgørelsen går ud på udelukkelse fra den pågældende virksomhed, kan spørgsmålet på ny indbringes for retten, dog tidligst efter 2 års forløb. Autorisation eller godkendelse kan også inden udløbet af denne frist meddeles af vedkommende myndighed.

Det foreslås at nyaffatte § 6, stk. 2, til ”Erhvervsstyrelsen kan nægte godkendelse”.

Den foreslåede ændring vil medføre, at Erhvervsstyrelsen vil kunne nægte godkendelse og registrering i registret over godkendte ejendomsmæglere i sager, hvor styrelsen vurderer, at forhold på ansøgerens offentlige straffeattest begrunder en nærliggende fare for misbrug af hvervet som ejendomsmægler, jf. § 78, stk. 2, i straffeloven, jf. § 6, stk. 2, nr. 1, i lov om formidling af fast ejendom m.v.

Med den foreslåede ændring vil Erhvervsstyrelsen få klar hjemmel til at træffe afgørelser om nægtelse af godkendelse som ejendomsmægler og

optagelse i ejendomsmæglerregistret i sager, hvor styrelsen som led i den sædvanlige sagsbehandling konstaterer, at forhold på ansøgerens straffeattest kan begrunde en nærliggende fare for misbrug af hvervet som ejendomsmægler.

Som led i vurderingen vil Erhvervsstyrelsen skulle lægge vægt på forholdets karakter, den passede tid siden forholdet blev begået og ansøgerens alder på gerningstidspunktet.

Forholdet skal være egnet til at begrunde en nærliggende fare for misbrug af hvervet som ejendomsmægler, jf. § 78, stk. 2, i straffeloven, og nægtelse af godkendelse vil eksempelvis kunne meddeles under hensyntagen til, at ejendomsmæglere varetager særdeles store transaktioner på vegne forbrugere, som derudover betror deres personfølsomme oplysninger og giver mægleren adgang til deres private hjem.

Eksempler på forhold, der vil kunne begrunde nægtelse af godkendelse og optagelse i ejendomsmæglerregistret er forhold om hvidvask, falskneri, bedrageri, misbrug af personfølsomme oplysninger eller for berigelseskriminalitet såsom mandatsvig, underslæb eller tyveri, særligt hvis forholdene er begået som led i ansættelsesforhold. Derimod vil eksempelvis færdselsforseelser eller forhold omfattet af anden særlovgivning såsom knivloven eller dyrevelfærdsloven kun yderst sjældent være af en karakter, som vil kunne begrunde nærliggende fare for misbrug af hvervet som ejendomsmægler og dermed ville kunne lede til nægtelse af godkendelse og optagelse i ejendomsmæglerregistret.

Erhvervsstyrelsens afgørelser om nægtelse af godkendelse og optagelse i ejendomsmæglerregistret efter § 6, stk. 2, nr. 1, i lov om formidling af fast ejendom m.v., vil fortsat kunne påklages efter klageadgangen i straffelovens § 78, stk. 3, hvorefter sagen videregives til Anklagemyndigheden og indbringes for retten.

Den foreslåede ændring vil derudover medføre, at Erhvervsstyrelsen kan nægte godkendelse, hvis ansøgeren har misligholdt gæld til det offentlige på 50.000 kr. eller derover, som er under inddrivelse.

At gælden er misligholdt vil indebære, at gælden ikke er rettidigt betalt. Det er alene misligholdt gæld til det offentlige, som er under inddrivelse, der vil være omfattet af bestemmelsen. Gæld under opkrævning, f.eks. kommunal

gæld, som endnu ikke er kommet under inddrivelse, selvom gælden er misligholdt, vil ikke være omfattet af bestemmelsen.

Der er tale om en præcisering uden materielle ændringer, idet Erhvervsstyrelsen allerede har kompetence til at nægte godkendelse og optagelse i ejendoms-mæglerregistret i sager, hvor ansøgeren har misligholdt gæld til det offentlige på 50.000 kr. eller derover, som er under inddrivelse, efter den gældende § 6, stk. 2, nr. 2, i lov om formidling af fast ejendom m.v.

Til § 7

Det fremgår af § 1 i lov om registrerede socialøkonomiske virksomheder, at loven har til formål at indføre en registerordning for socialøkonomiske virksomheder, der kan danne grundlag for en fælles identitet. Det følger af bestemmelsens 2. pkt., at registreringsordningen muliggør, at virksomheder, som lever op til visse standarder for deres virksomhedsdrift og transparens, kan dokumentere dette over for myndigheder, samarbejdsparter og kunder via en eneret til betegnelsen registreret socialøkonomisk virksomhed.

Det foreslås at *lov nr. 711 af 25. juni 2014 om registrerede socialøkonomiske virksomheder* ophæves.

Den foreslåede bestemmelse vil medføre, at virksomhedsmarkeringen »registreret socialøkonomisk virksomhed« ikke længere vil kunne anvendes. Det vil gælde både for nye virksomheder og for eksisterende virksomheder, der er registreret i Erhvervsstyrelsens it-system med den virksomhedsmarkering.

Der er alene tale om ophør af virksomhedsmarkeringen »registreret socialøkonomisk virksomhed«. De berørte virksomheder vil fortsat være registreret i Erhvervsstyrelsens it-system qua deres virksomhedstype og vil fortsat fremgå af CVR, dog uden markeringen som registreret socialøkonomisk virksomhed.

Den foreslåede ophævelse af loven vil desuden medføre, at bekendtgørelse om registrering som registreret socialøkonomisk virksomhed i Erhvervsstyrelsen m.v. og bekendtgørelse om tilsyn med visse fonde og andre selv-ejende institutioner, der er registreret som socialøkonomiske virksomheder, ligeledes ophæves.

Der henvises i øvrigt til pkt. 3.5. i lovforslagets almindelige bemærkninger.

Til § 8

Til nr. 1

Erhvervsvirksomhedsloven fastsætter i det gældende § 1, stk. 2, 1. pkt., at ved virksomheder forstås i erhvervsvirksomhedsloven enkeltmandsvirksomheder, interessentskaber, kommanditselskaber, andelsselskaber (andelsforeninger) samt andre selskaber og foreninger med begrænset ansvar, som ikke er omfattet af selskabsloven, lov om erhvervsdrivende fonde eller §§ 133-154 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Det foreslås i § 1, stk. 2, 1. pkt., at »lov om erhvervsdrivende fonde« ændres til »erhvervsfondsloven«.

Den foreslåede ændring er en konsekvensrettelse af, at det i lovforslagets § 1, nr. 1, foreslås, at lov om erhvervsdrivende fonde forsynes med populærtitlen »erhvervsfondsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Til § 9

Til nr. 1

Det følger af det gældende § 1, stk. 1, nr. 1, i fondsbeskatningsloven, at skattepligt i henhold til fondsbeskatningsloven omfatter fonde, der er omfattet af lov om fonde og visse foreninger eller af lov om erhvervsdrivende fonde, medmindre fonden er undtaget fra disse love.

Det gældende § 3, stk. 6, 2. pkt., fastsætter, at gaver til fonde m.v., i hvis vedtægter der tillægges medlemmer af bestemte familier fortrinsret til uddelinger fra fonden m.v. eller fortrinsret til at indtage bestemte stillinger m.v., jf. § 7 i lov om fonde og visse foreninger og § 28 i lov om erhvervsdrivende fonde, medregnes ved opgørelsen af fonden m.v.s. skattepligtige indkomst, såfremt der er tale om en gave, hvorved en fond m.v.s grundkapital udvides.

Det foreslås i § 1, stk. 1, nr. 1, og § 3, stk. 6, 2. pkt., at »lov om erhvervsdrivende fonde« ændres til »erhvervsfondsloven«.

Den foreslåede ændring er en konsekvensrettelse af, at det i lovforslagets § 1, nr. 1, foreslås, at lov om erhvervsdrivende fonde forsynes med

populærtitlen »erhvervsfondsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Til § 10

Til nr. 1

Det gældende § 35 B, stk. 1, i aktieavancebeskatningsloven, fastsætter, at ved overdragelse af aktier til en fond omfattet af lov om erhvervsdrivende fonde kan parterne i overdragelsen anvende reglerne i §§ 35 C-35 F, når betingelserne i nr. 1-8 er opfyldt.

Efter stk. 5, 1. og 2. pkt., finder § 35 B, stk. 1-4, tilsvarende anvendelse ved overdragelse af aktier til fonde med hjemsted på Færøerne, i Grønland eller i et land, der er medlem af EU eller EØS. Det er en betingelse, at det godtgøres, at det efter Færøernes, Grønlands eller det pågældende lands regler er en gyldighedsbetingelse for fonden, at fondsformuen er endeligt og uigenkaldeligt udskilt fra stifterens formue, og at det godtgøres, at fondens formålsbestemmelse kun kan ændres efter regler, der kan sidestilles med reglerne herom i lov om erhvervsdrivende fonde.

Det foreslås i § 35 B, *stk. 1*, og *stk. 5, 2. pkt.*, at »lov om erhvervsdrivende fonde« ændres til »erhvervsfondsloven«.

Den foreslåede ændring er en konsekvensrettelse af, at det i lovforslagets § 1, nr. 1, foreslås, at lov om erhvervsdrivende fonde forsynes med populærtitlen »erhvervsfondsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Til § 11

Til nr. 1

Det fremgår af det gældende § 5, stk. 4, nr. 6, i ligningsloven, at fonde omfattet af lov om erhvervsdrivende fonde fordeler renteudgifter og renteindtægter på den i § 5, stk. 5, nævnte måde.

Det foreslås i § 5, *stk. 4, nr. 6*, at »lov om erhvervsdrivende fonde« ændres til »erhvervsfondsloven«.

Den foreslåede ændring er en konsekvensrettelse af, at det i lovforslagets § 1, nr. 1, foreslås, at lov om erhvervsdrivende fonde forsynes med

populærtitlen »erhvervsfondsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Til § 12

Til nr. 1

Det gældende § 79 a, stk. 6, i lov om finansiel virksomhed fastsætter, at er en virksomhed omfattet både af denne bestemmelse og bestemmelserne om kønsmæssig sammensætning i det øverste ledelsesorgan i selskabsloven, lov om erhvervsdrivende fonde eller lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, har denne bestemmelse forrang.

Det følger af det gældende § 209, stk. 4, 1. pkt., at til bestyrelsen for de i stk. 1 nævnte fonde eller foreninger udpeges 1 medlem af og blandt sparekasseaktieselskabets eller andelskasseaktieselskabets medarbejderrepræsentanter, medmindre reglerne om koncernrepræsentation i lov om erhvervsdrivende fonde finder anvendelse. Det fremgår af samme bestemmelses stk. 6, 3. pkt., at Erhvervsstyrelsen som fondsmyndighed skal tillade de ændringer i fondens vedtægter, som er nødvendige efter lov om erhvervsdrivende fonde.

Efter det gældende § 214, stk. 1, er fonde, der har været realkreditinstitutter, og fonde, der er oprettet i forbindelse med omdannelse af realkreditinstitutter til aktieselskaber, omfattet af lov om erhvervsdrivende fonde. Stk. 2, 2. pkt., fastsætter, at ændringer i fondens vedtægter, som er nødvendige efter lov om erhvervsdrivende fonde, skal godkendes i Erhvervsstyrelsen, som er fondsmyndighed.

Det foreslås overalt i loven, at »lov om erhvervsdrivende fonde« ændres til »erhvervsfondsloven«.

Den foreslåede ændring er en konsekvensrettelse af, at det i lovforslagets § 1, nr. 1, foreslås, at lov om erhvervsdrivende fonde forsynes med populærtitlen »erhvervsfondsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Det foreslås endvidere overalt i loven, at »lov om visse erhvervsdrivende virksomheder« ændres til »erhvervsvirksomhedsloven«.

Den foreslåede ændring er en konsekvensrettelse af, at det ved lov nr. 639 af 11. juni 2024 om ændring af lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, selskabsloven, lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love

er vedtaget at forsyne lov om visse erhvervsdrivende virksomheder med populærtitlen »erhvervsvirksomhedsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Til § 13

Til nr. 1

Det gældende § 28, stk. 10, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., fastsætter, at er en forvalter eller alternativ investeringsfond omfattet både af denne bestemmelse og bestemmelser om kønsmæssig sammensætning i det øverste ledelsesorgan m.v. i selskabsloven, lov om finansiell virksomhed, lov om erhvervsdrivende fonde eller lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, har § 28, stk. 1-9, forrang.

Det foreslås i § 28, stk. 10, at »lov om erhvervsdrivende fonde eller lov om visse erhvervsdrivende virksomheder« ændres til »erhvervsfondsloven eller erhvervsvirksomhedsloven«.

Den foreslåede ændring vedrørende lov om erhvervsdrivende fonde er en konsekvensrettelse af, at det i lovforslagets § 1, nr. 1, foreslås, at lov om erhvervsdrivende fonde forsynes med populærtitlen »erhvervsfondsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Den foreslåede ændring vedrørende lov om visse erhvervsdrivende virksomheder er en konsekvensrettelse af, at det ved lov nr. 639 af 11. juni 2024 om ændring af lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, selskabsloven, lov om finansiell virksomhed og forskellige andre love er vedtaget at forsyne lov om visse erhvervsdrivende virksomheder med populærtitlen »erhvervsvirksomhedsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Til § 14

Til nr. 1

Det følger af § 71, stk. 6, i lov om fondsmæglerselskaber og investerings-service og -aktiviteter, at er en virksomhed omfattet både af denne bestemmelse og bestemmelserne om kønsmæssig sammensætning i det øverste ledelsesorgan i selskabsloven, lov om erhvervsdrivende fonde eller lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, har stk. 1-5 forrang.

Det foreslås i § 71, stk. 6, at »lov om erhvervsdrivende fonde eller lov om visse erhvervsdrivende virksomheder« ændres til »erhvervsfondsloven eller erhvervsvirksomhedsloven«.

Den foreslåede ændring vedrørende lov om erhvervsdrivende fonde er en konsekvensrettelse af, at det i lovforslagets § 1, nr. 1, foreslås, at lov om erhvervsdrivende fonde forsynes med populærtitlen »erhvervsfondsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Den foreslåede ændring vedrørende lov om visse erhvervsdrivende virksomheder er en konsekvensrettelse af, at det ved lov nr. 639 af 11. juni 2024 om ændring af lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, selskabsloven, lov om finansiell virksomhed og forskellige andre love er vedtaget at forsyne lov om visse erhvervsdrivende virksomheder med populærtitlen »erhvervsvirksomhedsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Til § 15

Til nr. 1

Det fremgår af det gældende § 100, stk. 6, i lov om forsikringsvirksomhed, at er et forsikringsselskab eller en forsikringsholdingvirksomhed både omfattet af denne bestemmelse og bestemmelserne om kønsmæssig sammensætning i det øverste ledelsesorgan i selskabsloven, lov om erhvervsdrivende fonde eller lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, har stk. 1-5 forrang.

De foreslås i § 100, stk. 6, at »lov om erhvervsdrivende fonde eller lov om visse erhvervsdrivende virksomheder« ændres til »erhvervsfondsloven eller erhvervsvirksomhedsloven«.

Den foreslåede ændring vedrørende lov om erhvervsdrivende fonde er en konsekvensrettelse af, at det i lovforslagets § 1, nr. 1, foreslås, at lov om erhvervsdrivende fonde forsynes med populærtitlen »erhvervsfondsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Den foreslåede ændring vedrørende lov om visse erhvervsdrivende virksomheder er en konsekvensrettelse af, at det ved lov nr. 639 af 11. juni 2024 om ændring af lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, selskabsloven, lov om finansiell virksomhed og forskellige andre love er vedtaget at forsyne lov om visse erhvervsdrivende virksomheder med populærtitlen

»erhvervsvirksomhedsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Til § 16

Til nr. 1

Det gældende § 29, stk. 6, i lov om betalinger, fastsætter, at er et e-pengeinstitut eller betalingsinstitut omfattet af både denne bestemmelse og bestemmelserne om kønsmæssig sammensætning i det øverste ledelsesorgan i selskabsloven, lov om erhvervsdrivende fonde eller lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, har stk. 1-5 forrang.

Det foreslås i § 29, stk. 6, at »lov om erhvervsdrivende fonde eller lov om visse erhvervsdrivende virksomheder« ændres til »erhvervsfondsloven eller erhvervsvirksomhedsloven«.

Den foreslåede ændring vedrørende lov om erhvervsdrivende fonde er en konsekvensrettelse af, at det i lovforslagets § 1, nr. 1, foreslås, at lov om erhvervsdrivende fonde forsynes med populærtitlen »erhvervsfondsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Den foreslåede ændring vedrørende lov om visse erhvervsdrivende virksomheder er en konsekvensrettelse af, at det ved lov nr. 639 af 11. juni 2024 om ændring af lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, selskabsloven, lov om finansiell virksomhed og forskellige andre love er vedtaget at forsyne lov om visse erhvervsdrivende virksomheder med populærtitlen »erhvervsvirksomhedsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Til § 17

Til nr. 1

Efter det gældende § 2, stk. 1, i lov om Den Danske Naturfond er Den Danske Naturfond omfattet af lov om erhvervsdrivende fonde, jf. dog stk. 2.

Det foreslås i § 2, stk. 1, at »lov om erhvervsdrivende fonde« ændres til »erhvervsfondsloven«.

Den foreslåede ændring er en konsekvensrettelse af, at det i lovforslagets § 1, nr. 1, foreslås, at lov om erhvervsdrivende fonde forsynes med

populærtitlen »erhvervsfondsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Til § 18

Til nr. 1

Det gældende § 30, stk. 1, i lov om scenekunst fastsætter, at drives teater-virksomhed af et selskab, en forening eller en selvejende institution eller som kommunal institution, skal selskabets, foreningens eller institutionens vedtægter godkendes af den offentlige hovedtilskudsyder. Efter stk. 2 påhviler det den i stk. 1 nævnte tilskudsyder at påse, at vedtægter for en selvejende institution enten indeholder bestemmelser, der opfylder kravene i lov om erhvervsdrivende fonde eller lov om fonde og visse foreninger, eller bestemmelser, der kan danne grundlag for undtagelse fra denne lovgivning.

Det foreslås i § 30, stk. 2, at »lov om erhvervsdrivende fonde« ændres til »erhvervsfondsloven«.

Den foreslåede ændring er en konsekvensrettelse af, at det i lovforslagets § 1, nr. 1, foreslås, at lov om erhvervsdrivende fonde forsynes med populærtitlen »erhvervsfondsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Til § 19

Til nr. 1

Det fremgår af det gældende § 15, stk. 1, 1. pkt., i lov om socialtilsyn, at Socialtilsynet efter lovens § 5, stk. 1, kun kan godkende tilbud omfattet af § 4, stk. 1, der er oprettet som fonde, og som er undtaget fra lov om fonde og visse foreninger og lov om erhvervsdrivende fonde, hvis tilbuddet er lovligt etableret som fond.

Det gældende § 18 f, stk. 1, 1. pkt., fastsætter, at Socialtilsynet efter § 18 b, stk. 1, kun kan godkende foreninger og private virksomheder omfattet af § 18 a, der er oprettet som fonde, og som er undtaget fra lov om fonde og visse foreninger og lov om erhvervsdrivende fonde, hvis foreningen eller virksomheden er lovligt etableret som fond.

Det foreslås i § 15, stk. 1, 1. pkt., og § 18 f, stk. 1, 1. pkt., at »lov om erhvervsdrivende fonde« ændres til »erhvervsfondsloven«.

Den foreslåede ændring er en konsekvensrettelse af, at det i lovforslagets § 1, nr. 1, foreslås, at lov om erhvervsdrivende fonde forsynes med populærtitlen »erhvervsfondsloven«, som bliver almindeligt anvendt ved henvisning til loven.

Til § 20

Det foreslås i *stk. 1*, at loven træder i kraft den 1. juli 2026, jf. dog de foreslåede *stk. 2-4*.

Efter Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2023/2864 af 13. december 2023 om ændring af visse direktiver for så vidt angår oprettelse af det fælles europæiske adgangspunkt og dets funktionsmåde skal medlemsstaterne efter artikel 9 sikre, at de omfattede regnskabsmæssige oplysninger er tilgængelige på ESAP fra den 10. januar 2028, og efter artikel 9 gælder det tilsvarende for oplysninger om revisorer og revisionsvirksomheder fra 10. januar 2030.

Det foreslåede vil medføre, at Erhvervsstyrelsen i samarbejde med Finanstilsynet og EU-Kommissionen vil tilvejebringe grundlaget for at overføre de krævede regnskabsoplysninger og oplysninger om revisorer, herunder udarbejdelse af de nærmere regler om metadata og ændringer af it-systemer, inden ESAP bliver operationel.

Det foreslås i *stk. 2*, at § 1, nr. 28, træder i kraft dagen efter lovens bekendtgørelse i Lovtidende.

I § 1, nr. 28, foreslås det, at § 67, *stk. 2-4*, i lov om erhvervsdrivende fonde ophæves. Ophævelsen af § 67, *stk. 3*, vil medføre, at bestyrelsens redegørelsespligt over for fondsmyndigheden ved kapitaltab bortfalder. Med det foreslåede *stk. 2* vil bestyrelsens redegørelsespligt ved kapitaltab bortfalde fra dagen efter lovens bekendtgørelse i Lovtidende.

Det foreslås i *stk. 3*, at § 2, nr. 1, nr. 6, og § 5 træder i kraft 5. december 2026.

Den foreslåede bestemmelse vil udgøre en fravigelse fra de fælles ikrafttrædelsesdatoer for erhvervsrettet regulering. Baggrunden herfor er, at § 1, nr. 1 og 6, og § 5 implementerer Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2024/2810 af 23. oktober 2024 om strukturer med aktier med flere stemmer i selskaber, der anmoder om, at deres aktier optages til handel på en

multilateral handelsfacilitet, EU-Tidende 2024, L af 14. november 2024, hvis ikrafttrædelsesdato er d. 5. december 2026, hvorfor disse lovændringer først bør træde i kraft på denne dato.

Det foreslås i *stk. 4*, at Erhvervsministeren fastsætter tidspunktet for ikrafttrædelsen af § 7.

Det foreslås i lovens § 7, at om registrerede socialøkonomiske virksomheder ophæves.

På grund af at ophævelsen af ovennævnte lov kræver it-ændringer, vil § 7 blive sat i kraft ved bekendtgørelse, når de relevante it-ændringer er færdigudviklet.

Det foreslås i *stk. 5*, at § 1, nr. 39 og 50, fra lovens ikrafttrædelse, jf. stk. 1, finder 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.

Med ændringerne i § 1, nr. 39 og 50, foreslås det, at Civilstyrelsen ikke længere skal give samtykke til vedtægtsændringer af bestemmelser om formål og uddelinger. Med det foreslåede stk. 5 vil anmodninger om fondsmyndighedens tilladelse til ændring af vedtægtsbestemmelser om formål eller uddelinger eller fondens likvidation ikke kræve Civilstyrelsens samtykke, når de på tidspunktet for lovens ikrafttrædelse er indsendt til Erhvervsstyrelsen.

Til § 21

Det foreslås i *stk. 1*, at lovens §§ 1-10 og 12-19 ikke gælder for Færøerne og Grønland, jf. dog stk. 2 og 3.

Det foreslås i *stk. 2*, at lovens §§ 1-5, 8 og 12-16 ved kongelig anordning helt eller delvis kan sættes i kraft for Grønland med de ændringer, som de grønlandske forhold tilsiger.

Efter gældende regler kan lov om erhvervsdrivende fonde, årsregnskabsloven, revisorloven, lov om uafhængige erklæringsudbydere vedrørende bæredygtighedsrapportering, selskabsloven, erhvervsvirksomhedsloven, lov om finansiel virksomhed, lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter,

lov om forsikringsvirksomhed og lov om betalinger sættes helt eller delvis i kraft for Grønland med de ændringer, som de grønlandske forhold tilsiger.

Årsregnskabsloven er sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning nr. 625 af 23. juni 2008, som ændret ved kongelig anordning nr. 487 18. maj 2018 og anordning nr. 220 af 7. marts 2023.

Revisorloven er sat i kraft for Grønland ved kongelig anordning nr. 219 af 7. marts 2023 om ikrafttræden for Grønland af lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder.

Det foreslås i *stk. 3*, at lovens §§ 12-14 og 16 ved kongelig anordning helt eller delvis kan sættes i kraft for Færøerne med de ændringer, som de færøske forhold tilsiger.

Efter gældende regler kan lov om finansiel virksomhed, lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter samt lov om betalinger sættes helt eller delvis i kraft for Færøerne med de ændringer, som de færøske forhold tilsiger.

Færøerne har overtaget selskabs- og regnskabsområdet, hvorfor det foreslås, at lovforslaget bortset fra §§ 12-14 og 16 ikke skal kunne sættes i kraft for Færøerne.

Lovforslaget sammenholdt med gældende lov