



Høringsudkast til ændring af lov om  
erhvervsdrivende fonde mv.

Deloitte, november 2025



# Indholdsfortegnelse

|         |                                                                                                   |    |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.      | Ændringer til erhvervsfondsloven .....                                                            | 3  |
| 1.1.    | Uddelinger .....                                                                                  | 3  |
| 1.1.1.  | Bemyndigelse til direktionen til at foretage uddelinger .....                                     | 3  |
| 1.1.2.  | Krav om mellembalance ophæves .....                                                               | 3  |
| 1.1.3.  | Ophævelse af krav om vurderingsberetning .....                                                    | 3  |
| 1.1.4.  | Mulighed for uddeling før første årsrapport .....                                                 | 4  |
| 1.1.5.  | Realisering af fondens formål gennem uddelinger .....                                             | 4  |
| 1.1.6.  | Indsendelse af legatarfortegnelse .....                                                           | 4  |
| 1.2.    | Definition af fondens interesseforbundne parter .....                                             | 5  |
| 1.3.    | Bestyrelsen .....                                                                                 | 5  |
| 1.3.1.  | Skærpede krav til aftaler mellem bestyrelsen mv. og fonden .....                                  | 5  |
| 1.3.2.  | Bestyrelsesformand og næstformand .....                                                           | 6  |
| 1.3.3.  | Bestyrelsesmødereferat .....                                                                      | 6  |
| 1.3.4.  | Udtræden af bestyrelsen .....                                                                     | 6  |
| 1.4.    | Revisors meddelelsespligt præciseres .....                                                        | 6  |
| 1.5.    | Forenklet proces for ændring af formål .....                                                      | 7  |
| 1.6.    | Kravet om, at fonde skal oplyse om omkostninger ved stiftelse og kapitalforhøjelse, ophæves ..... | 7  |
| 1.7.    | Fondes stiftelse .....                                                                            | 7  |
| 1.8.    | Kapitalforhøjelse .....                                                                           | 8  |
| 1.9.    | Kapitaltab .....                                                                                  | 8  |
| 1.10.   | Fusion .....                                                                                      | 8  |
| 1.10.1. | Ophævelse af krav om mellembalance .....                                                          | 8  |
| 1.10.2. | Lempelse af anmeldelsesfristen for fusion .....                                                   | 9  |
| 1.11.   | Forenklet proces for likvidation .....                                                            | 9  |
| 1.12.   | Underretning af andre tilsynsmyndigheder .....                                                    | 9  |
| 1.13.   | Ændringer vedrørende reelle ejere .....                                                           | 10 |
| 2.      | Ændringer til årsregnskabsloven .....                                                             | 10 |
| 2.1.    | Ændringer til årsregnskabsloven for erhvervsdrivende fonde .....                                  | 10 |
| 2.1.1.  | Oplysninger om nærtstående parter og interesseforbundne parter .....                              | 10 |
| 2.1.2.  | Lempelse af kravet om at undlade koncernregnskab .....                                            | 11 |
| 2.2.    | Andre ændringer til årsregnskabsloven .....                                                       | 12 |
| 2.2.1.  | Nyt oplysningskrav om aktieklasser for selskaber, der handles på et reguleret marked .....        | 12 |
| 3.      | Andre ændringer .....                                                                             | 12 |
| 4.      | Foreslået ikrafttræden .....                                                                      | 13 |



# Høringsudkast til ændring af lov om erhvervsdrivende fonde mv.

Erhvervsstyrelsen har den 22. oktober 2025 sendt forslag til lov om ændring af lov om erhvervsdrivende fonde, årsregnskabsloven og forskellige andre love i høring. Lovforslaget har primært til formål at lempe reguleringen for erhvervsdrivende fonde i lov om erhvervsdrivende fonde og årsregnskabsloven. Ifølge lovbemærkningerne er hensigten med en række af lempelserne, at ansvaret for en forsvarlig ledelse i højere grad lægges over på fondenes bestyrelse.

Der foreslås bl.a. følgende lempelser:

- Mulighed for at bestyrelsen kan give direktionen bemyndigelse til at foretage uddelinger
- Krav om mellembalance ved uddelinger og fusion ophæves
- Krav om vurderingsberetning ved uddeling af andre aktiver end kontanter ophæves
- Krav om indsendelse af årlig redegørelse ved kapitaltab ophæves
- Forenklet proces for vedtægtsændring og likvidation, idet krav om samtykke fra Civilstyrelsen ophæves

Der foreslås også enkelte skærpselser, herunder:

- Væsentlig udvidelse af kredsen, der omfattes af kravet om i årsregnskabet at oplyse om transaktioner med nærtstående parter (interesseforbundne parter)
- Skærpede krav til aftaler mellem bestyrelsesmedlemmer og fonden

Høringsudkastet indeholder også en række andre ændringer, herunder foreslås, at et oplysningskrav fra Multiple Voting Shares-direktivet (EU) 2024/2810 tilføjes til årsregnskabsloven (ÅRL). Kravet skal gælde for aktieselskaber, der handles på et reguleret marked, som har en struktur med aktier med flere stemmer (MVS-struktur).

Vi har opsummeret de foreslåede ændringer til erhvervsfondsloven og årsregnskabsloven i dette nyhedsbrev.

Høringsudkastet kan læses på [Høringsportalen](#). Høringsfristen er den 19. november 2025 kl. 12. Et lovforslag forventes fremsat i Folketinget i februar 2026 med foreslået ikrafttræden den 1. juli 2026.

## 1. Ændringer til erhvervsfondsloven

### 1.1. Uddelinger

#### 1.1.1. Bemyndigelse til direktionen til at foretage uddelinger

Efter den gældende lov påhviler det en fonds bestyrelse at foretage uddelinger til de formål, der er fastsat i vedtægten. Det foreslås, som noget nyt, at bestyrelsen kan bemyndige en direktør til at træffe beslutninger om at foretage uddelinger. Beslutningen om bemyndigelse skal træffes på årsmødet og kan gælde frem til næste årsregnskabsmøde. Bestyrelsens beslutning skal fastlægge det samlede maksimumbeløb, som direktøren er bemyndiget til at uddele, samt øvrige vilkår knyttet til bemyndigelsen.

Bestyrelsen vil fortsat være ansvarlig for, at der foretages uddeling til de formål, der er fastsat i vedtægten, og bestyrelsen skal forholde sig til, om der er tilstrækkelige midler til rådighed for de uddelinger, som er direktør bemyndiges til at træffe beslutning om. Bestyrelsen kan ikke generelt bemyndige direktionen til at træffe beslutninger om at foretage uddelinger, da direktionen derved overtager bestyrelsens kompetence til at foretage uddelinger.

#### 1.1.2. Krav om mellembalance ophæves

Efter de gældende regler skal bestyrelsen i forbindelse med godkendelse af årsrapporten beslutte en uddelingsramme for det kommende år. Hvis der foretages uddelinger ud over uddelingsrammen, kræver det særskilt beslutning herom. Hvis sådan beslutning træffes mere end 6 måneder efter balancedagen i fondens seneste godkendte årsrapport, skal der udarbejdes en mellembalance, der viser, at der er tilstrækkelige frie reserver til at foretage yderligere uddelinger.

Kravet om at udarbejde en mellembalance foreslås ophævet. Bestemmelsen foreslås ændret, så det fremover er bestyrelsen, der skal vurdere om det er nødvendigt, at der udarbejdes en mellembalance, som viser, at der er tilstrækkelige midler til rådighed for uddelingen. Desuden er det bestyrelsen, der skal vurdere, om en eventuel mellembalance skal gennemgås af revisor og i givet fald med hvilken sikkerhed.

Det fremgår ikke af lovbemærkningerne, om det betyder, at det i praksis anvendte begreb uddelingsramme også udgår sammen med kravet om mellembalancen. Det vil efter vores opfattelse være naturligt.

#### 1.1.3. Ophævelse af krav om vurderingsberetning

Kravet om, at der skal udarbejdes en vurderingsberetning ved uddeling i andre værdier end kontanter, foreslås ophævet. Bestemmelsen ændres, så det bliver op til bestyrelsen

at vurdere, om der skal udarbejdes en vurderingsberetning ved uddeling af andre værdier end kontanter. Hvis bestyrelsen vurderer, at der skal udarbejdes en vurderingsberetning, skal det fortsat i vurderingsmandens erklæring angives, at uddelingsbeløbet mindst svarer til den ansatte værdi af den eller de andre værdier end kontanter, der uddeles.

Af lovbemærkningerne fremgår, at ændringen 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.

Der foreslås tilsvarende lempelse ved en kapitalnedsættelse til uddeling af andre værdier end kontanter, således, at der også i disse tilfælde er bestyrelsen, der skal vurdere om der skal udarbejdes en vurderingsberetning til brug for bestyrelsens beslutningen.

#### 1.1.4. Mulighed for uddeling før første årsrapport

Efter den gældende lov kan en fond ikke foretage uddelinger, før første årsrapport er udarbejdet. Det betyder potentielt, at der kan gå op til 18 måneder før en fond kan uddele midler. Denne begrænsning foreslås ophævet, idet det foreslås, at nystiftede erhvervsdrivende fonde kan foretage uddelinger af frie reserver indskudt i forbindelse med stiftelsen samt optjent overskud og frie reserver, der er opstået eller blevet frigjort i løbet af regnskabsåret, medmindre beløbet er uddelt, forbrugt eller bundet. Det foreslås således, at det fremover ikke skal være et krav, at første årsrapport for fonden er aflagt, før bestyrelsen kan træffe beslutning om at foretage en uddeling.

Af lovbemærkningerne fremgår, at bestyrelsen fortsat i forbindelse med enhver beslutning om uddeling skal vurdere, om uddelingen er forsvarlig under hensyn til fondens økonomiske stilling og fremtidige forpligtelser. 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 uddelingen.

#### 1.1.5. Realisering af fondens formål gennem uddelinger

Det foreslås, at der i bestemmelsen om bestyrelsens opgaver tilføjes:

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

Af lovbemærkningerne fremgår, at ved "realisering af fondens formål" skal 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. Af lovbemærkninger fremgår, at fondens formål også kan realiseres på anden måde end ved uddelinger, hvis det følger af en bestemmelse i fondens vedtægt, fx 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.

#### 1.1.6. Indsendelse af legatarfortegnelse

En erhvervsdrivende fonds bestyrelsen skal indsende en fortegnelse over modtagere af uddelinger fra fonden i regnskabsåret til fondsmyndigheden senest samtidig med indsendelsen af fondens årsrapport til Erhvervsstyrelsen. Der er ikke fastsat nærmere regler om hvordan legatarfortegnelsen skal indsendes til fondsmyndigheden. Det foreslås derfor, at



Erhvervsstyrelsen bemyndiges til at fastsætte nærmere regler om indsendelse af fortegnelsen.

Bemyndigelsen forventes udmøntet ved en ændring af anmeldelsesbekendtgørelsen, hvor de nærmere regler forventes at blive, som praksis er i dag, nemlig at legatarfortegnelsen enten skal indsendes sammen med årsrapporten eller via Erhvervsstyrelsens selvbetjeningsløsning på [www.virk.dk](http://www.virk.dk).

## 1.2. Definition af fondens interesseforbundne parter

I lovforslaget foreslås, at der i erhvervsfondsloven indsættes en definition af interesseforbundne parter. Forslaget skal ses i sammenhæng med de ændringer, der foreslås i årsregnskabsloven vedrørende oplysninger om erhvervsdrivende fondes transaktioner med nærtstående parter, som er beskrevet nedenfor i afsnit 2.1.12.1.1. Nærtstående parter til fonden er, efter de gældende regler, defineret i årsregnskabsloven med en henvisning til definitionen i IAS 24, Nærtstående parter. Henvisningen til IAS 24 foreslås ophævet og erstattet med følgende definition i erhvervsfondslovens § 59a:

*Fondens interesseforbundne parter er*

- 1) *medlemmer af ledelsen,*
- 2) *ægtefæller eller faste samlevende til medlemmer af ledelsen, personer, der er knyttet til medlemmer af ledelsen ved slægts- eller svogerskab i ret op- eller nedstigende linje eller sidelinjen så nært som søskende,*
- 3) *virksomheder, som personer nævnt i nr. 1 og 2 deltager i driften af,*
- 4) *virksomheder, som personer nævnt i nr. 1-3 deltager i ledelsen af eller besidder mindst 5 pct. af enten stemmerettighederne eller ejerandelene i, og*
- 5) *fondens dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser.*

Ovenstående definition af den relevante kreds af personer og virksomheder er en udvidelse i forhold til den gældende definition af nærtstående parter i årsregnskabsloven (IAS 24).

Den foreslåede bestemmelse vil bl.a. medføre, at ikke kun nære familiemedlemmer, men også andre familiemedlemmer, vil være omfattet af definitionen på fondens interesseforbundne parter, herunder oplistes i lovbemærkningerne 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 ikke være at anse for fondens interesseforbundne parter.

Definitionen udvider også kredsen til at omfatte de interesseforbundne virksomheder, der er omfattet af definitionen i Komitéen for god Fondsledelses anbefaling om transaktioner med interesseforbundne virksomheder. Komitéen for god Fondsledelses har udsendt en vejledning om transaktioner med interesseforbundne virksomheder, som kan læses [her](#).

## 1.3. Bestyrelsen

### 1.3.1. Skærpede krav til aftaler mellem bestyrelsen mv. og fonden

Kravene til aftaler mellem fondens ledelse og fonden skærpes, idet aftalerne fremover skal behandles på bestyrelsesmøder og skal være skriftlige. Desuden udvides personkredsen omfattet af de skærpede krav.



Den gældende bestemmelse om, 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 foreslås ophævet. I stedet foreslås følgende skærpede krav:

*”Fondens gensidigt bebyrdende aftaler med medlemmer af fondens ledelse, disses ægtefæller eller faste samlever eller virksomheder, som de nævnte personer hver for sig eller tilsammen 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.”*

Ifølge lovbemærkningerne foreslås de skærpede beslutnings- og dokumentationskrav, som en løsning på de problemer, som Erhvervsstyrelsen generelt har haft fokus på de seneste år.

### 1.3.2. Bestyrelsesformand og næstformand

Det foreslås, at gældende retstilstand vedrørende valg af formænd præciseres ved at tilføje i bestemmelsen om, at bestyrelsen selv vælger sin formand, at bestyrelsen også vælger en eventuel næstformand. Hverken formanden eller næstformanden må udføre hverv for fonden, der ikke er en del af hvervet som formand eller næstformand. En formand eller næstformand kan dog, hvis der er særlige behov, udføre opgaver, som den pågældende bliver anmodet om at udføre af og for bestyrelsen. Det foreslås at præcisere, at opgaverne skal være kortvarige, hvilket betyder, at det fx ikke kan være hvervet som administrator.

### 1.3.3. Bestyrelsesmødereferat

Den foreslås, at bestemmelsen om at bestyrelsen skal underskrive en protokol over handlinger i bestyrelsen (bestyrelsesmødereferat) ændres, så det fremover er samtlige medlemmer af bestyrelsen, der skal underskrive, og ikke kun de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen. Desuden tilføjes til bestemmelsen, at bestyrelsen skal sørge for, at protokollen opbevares forsvarligt.

### 1.3.4. Udtræden af bestyrelsen

Efter den gældende lov skal et ledelsesmedlem udtræde af bestyrelsen i tilfælde af fx konkurs, længerevarende sygdom mv. Det foreslås, at tilføje, at et medlem af bestyrelsen også skal udtræde, hvis den pågældende ikke er myndig eller er under værgemål, hvis den pågældende ikke opfylder kravene i fondens vedtægt, eller den pågældende er under rekonstruktionsbehandling. Bestemmelsen om, at fondsmyndigheden kan afsætte et medlem af bestyrelsen, der skal udtræde efter § 44, videreføres.

## 1.4. Revisors meddelelsespligt præciseres

Det foreslås, at reglen om revisors meddelelsespligt til fondsmyndigheden præciseres.

Af gældende lov fremgår, 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. Det foreslås, at ”eller straks berigtiges” udgår. Det betyder, at vurderingen af om forhold skal indberettes fremover afhænger af, om de er væsentlige og ikke om der sker berigtigelse.

Den foreslåede ændring betyder, at lovens ordlyd svarer til ordlyden i gældende krav i bekendtgørelse om revisors erklæringer, hvorefter revisor skal give oplysninger om ikke



uvæsentlige overtrædelser af bogføringslovgivningen og ikke uvæsentlige forhold, som giver en begrundet formodning om, at medlemmer af ledelsen kan ifalde erstatnings- eller strafansvar.

Der tilsigtes dermed ifølge lovbemærkningerne ingen ændring af gældende retstilstand. Vurderingen af om en overtrædelse er uvæsentlig, vil altid bero på en konkret vurdering og der kan fx lægges 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.

### **1.5. Forenklet proces for ændring af formål**

Kravet om, at fondsmyndigheden (Erhvervsstyrelsen) skal indhente Civilstyrelsens samtykke, før fondsmyndigheden kan give tilladelse til, at fondens vedtægtsbestemmelser om formål eller uddelinger ændres, foreslås ophævet. Et tilsvarende krav om samtykke ved fondens likvidation foreslås også ophævet. Det forventes, at den foreslåede ændring vil betyde en kortere sagsbehandlingstid i sager om formålsændringer og opløsninger af erhvervsdrivende fonde.

Desuden foreslås, at der i loven fastsættes kriterier for ændringer af fondens vedtægt. Det foreslås i overensstemmelse med gældende praksis, at:

- a) ændring af bestemmelser om formål eller anvendelse af overskud kan tillades, hvis bestemmelsen ikke eller kun vanskeligt kan efterleves eller er blevet uhensigtsmæssig, og
- b) ændring af øvrige vedtægtsbestemmelser kan tillades, hvis ændringen er nødvendig eller hensigtsmæssig og i fondens interesse.

Desuden foreslås, at det tilføjes, at en ændring eller fravigelse af forvaltningsmæssige rettigheder, som ifølge vedtægten er tillagt tredjemand, ikke kan foretages uden dennes samtykke, medmindre særlige omstændigheder taler for det.

Forvaltningsmæssige rettigheder er fx en udpegningsret til fondens bestyrelse eller en samtykkeret til ændring af fondens vedtægt. Der vil derimod ikke skulle forstås økonomiske rettigheder, fx en rentenydelsesret eller lignende.

Særlige omstændigheder vil ifølge lovbemærkningerne fx foreligge, hvis tredjemand ikke loyalt varetager fondens interesse, eller hvor bestyrelsen ikke kan opnå kontakt til tredjemand, fx hvis tredjemands sygdom gør denne ude af stand til at give samtykke mv.

### **1.6. Kravet om, at fonde skal oplyse om omkostninger ved stiftelse og kapitalforhøjelse, ophæves**

Kravet om, at der ved registrering af stiftelse eller kapitalforhøjelse skal vedlægges oplysning om de for fonden forbundne omkostninger, foreslås ophævet. Baggrunden er, at det vurderes at være et unødvendigt krav, da kravet ikke har givet anledning til, at Erhvervsstyrelsen har rejst sager overfor konkrete erhvervsdrivende fonde. Ophævelsen ændrer ikke på bestyrelsens ansvar, hvis eventuelle usædvanligt høje omkostninger er udtryk for bestyrelsens manglende varetagelse af fondens interesser.

### **1.7. Fondes stiftelse**

En stifter af en fond har en særlig retsstilling i forhold til fonden, da der er knyttet en række begrænsninger op på forholdet mellem fonden og fondens stifter. Da det derfor er vigtigt at have klarhed over, hvem fondens stifter er, foreslås det, at stifter defineres i loven med følgende ordlyd:

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

Med definitionen kodificeres Erhvervsstyrelsens praksis, som fx betyder, at såvel de, som indskyder midler i en fond ved stiftelsen, som de, hvis viljeserklæring medfører oprettelsen af fonden, udgør fondens stiftere.

Desuden foreslås det, i overensstemmelse med gældende praksis, at der tilføjes til bestemmelsen om registrering af stiftelse, at der skal indsendes bevis for, at kapitalen er indbetalt til fonden senest på registrerings- eller anmeldelsestidspunktet.

## **1.8. Kapitalforhøjelse**

Det foreslås præciseret, at indskud af andre værdier end kontanter kun kan ske, når grundkapitalen forhøjes ved arv, gave eller lignende bidrag, og at en kapitalforhøjelse ikke kan anses for foretaget, før den er offentliggjort i Erhvervsstyrelsens it-system. Præciseringerne er i overensstemmelse med tilsvarende bestemmelser i selskabsloven.

## **1.9. Kapitaltab**

En fonds bestyrelse skal sikre, at der afholdes bestyrelsesmøde senest 3 måneder efter at det konstateres, at en fonds egenkapital udgør mindre end halvdelen af grundkapitalen (kapitaltab). På bestyrelsesmødet skal bestyrelsen stille forslag om foranstaltninger, der fører til fuld dækning af grundkapitalen, eller stille forslag om opløsning af fonden. Dette krav foreslås ikke ændret, men det foreslås, at reglerne om kapitaltab i øvrigt lempes.

De foreslåede lempelser betyder:

- At erhvervsdrivende fonde ikke længere er forpligtede til årligt at indsende en redegørelse til fondsmyndigheden om, hvordan og hvornår grundkapitalen forventes at være reetableret.
- At fondsmyndigheden ikke fremover skal meddele bestyrelsen en frist til at retablere fondens grundkapital ved egen indtjening. Fondsmyndigheden vil således ikke blive underrettet om fondens økonomiske stilling i forbindelse med en kapitaltabssituation, men vil fortsat kunne få indsigt gennem fondens årsrapporter eller som led i fondsmyndighedens generelle beføjelser til at indhente oplysninger fra erhvervsdrivende fonde.
- At fondsmyndigheden ikke længere vil have hjemmel til at foranledige tvangsopløsning af fonden ved manglende afholdelse af bestyrelsesmøde eller manglende berigtigelse af fondens kapitalforhold.

## **1.10. Fusion**

### **1.10.1. Ophævelse af krav om mellembalance**

Ved en fusion, hvor den fælles fusionsredegørelse er underskrevet mere end 6 måneder efter udløbet af det regnskabsår, som fondens seneste årsrapport vedrører, er der efter de gældende regler krav om, at der udarbejdes en mellembalance.

Den foreslås, at kravet ændres, så det fremover vil bero på bestyrelsens vurdering af, 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.

### 1.10.2. Lempelse af anmeldelsesfristen for fusion

Det foreslås, at bestemmelsen om anmeldelse af en fusion lempes, så en beslutning om fusion ikke længere må nægtes registreret alene som følge af overskridelse af en 4 ugers anmeldelsesfrist.

Det foreslås, at kravet ændres, så anmeldelse skal ske på samme måde som andre registreringspligtige oplysninger; det vil sige, senest to uger efter bestyrelsens beslutning om fusion er truffet. En overtrædelse af denne frist vil ikke kunne medføre registreringsnægtelse, men der vil kunne blive stillet krav om fornyet beslutning eller dokumentation.

Desuden foreslås det, at anmeldelse af fusionen skal ske inden indsendelsesfristen for årsrapporten for den regnskabsperiode, hvori fusionens regnskabsmæssige virkning indtræder. Det giver bestyrelsen en længere periode til at udarbejde de nødvendige dokumenter og anmelde fusionen til registrering. Overskrides denne frist, mister beslutningen om fusionen sin gyldighed, og fusionsprocessen skal starte forfra.

Lempelse af anmeldelsesfristen foreslås både at gælde ved fusion mellem erhvervsdrivende fonde og ved fusion af en erhvervsdrivende fond med dens helejede dattervirksomheder.

### 1.11. Forenklet proces for likvidation

Som nævnt ovenfor foreslås, at kravet, om at fondsmyndigheden (Erhvervsstyrelsen) skal indhente Civilstyrelsens samtykke før der gives tilladelse til likvidation af en erhvervsdrivende fond, ophæves

I overensstemmelse med gældende praksis foreslås også, at det præciseres, at tilladelse til likvidation kan gives af fondsmyndigheden, hvis fondens formål ikke længere kan efterleves eller er blevet uhensigtsmæssigt.

Desuden foreslås, at bestemmelsen om likvidators uafhængighed og upartiskhed præciseres, og at kravet om at likvidator skal have kendskab til den erhvervsdrivende fonds virksomhed udgår, da likvidator, i overensstemmelse med kravet om uafhængighed, ikke skal have for tæt forbindelse til den fond, som skal likvideres.

Snarest efter sin udpegning skal likvidator afgive en redegørelse til fondsmyndigheden om de vigtigste årsager til likvidationen og eventuelle grunde til at påbegynde undersøgelse med henblik på strafforfølgelse. Det foreslås tilføjet, at likvidator også skal angive, om der er grund til at påbegynde undersøgelse med henblik på erstatningsansvar. Dette kan ifølge lovbemærkningerne fx være aktuelt, hvis tidligere medlemmer af fondens ledelse under udførelsen af deres hverv forsætligt eller uagtsomt har tilføjet den erhvervsdrivende fond skade.

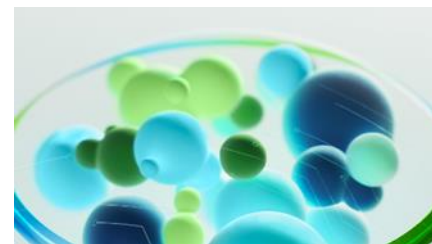
Endelig foreslås det, at erhvervsdrivende fonde, der er i likvidation, undtages fra kravet om at redegøre for hvorledes de forholder sig til de af Komitéen for god Fondsledelse udarbejdede anbefalinger for god fondsledelse.

### 1.12. Underretning af andre tilsynsmyndigheder

Hvis en eksisterende fond, som ikke tidligere har været omfattet af erhvervsfondsloven, bliver omfattet af loven, skal den anmeldes til registrering i Erhvervsstyrelsen. For at sikre klarhed om, hvilken myndighed, der fører det fondsretlige tilsyn med fonden, og at forhindre en risiko for, at der føres et dobbelttilsyn, foreslås, at der tilføjes en bestemmelse

om, at Erhvervsstyrelsen underretter en fonds tidligere tilsynsmyndighed, når fonden omfattes af erhvervsfondsloven. Den kan fx være en almennyttig fond, der tidligere var under tilsyn af Civilstyrelsen, eller en fond, der tidligere var under tilsyn af en kommune.

Efter den gældende lov underretter Erhvervsstyrelsen Civilstyrelsen, når en fond ikke længere er omfattet af erhvervsfondsloven. Bestemmelsen foreslås præciseret, så det fremgår, at det er fondens nye tilsynsmyndighed der underrettes, da den nye tilsynsmyndighed også kan være fx en kommune eller socialtilsynet.



### 1.13. Ændringer vedrørende reelle ejere

Fonde, der jf. erhvervsfondsloven falder udenfor lovens anvendelsesområde, er omfattet af gældende lovs bestemmelser om registrering af reelle ejere. Det foreslås at ændre reglerne herom, så de fonde, der falder udenfor erhvervsfondslovens anvendelsesområde også omfattes af bestemmelser, der definerer en reel ejer af en fond, og bestemmelsen om at forsyne personer og virksomheder, der i medfør af hvidvaskloven skal udføre kundekendskabsprocedurer, med oplysninger om deres reelle ejere samt af Erhvervsstyrelsens undersøgelse af indberettede oplysninger.

## 2. Ændringer til årsregnskabsloven

### 2.1. Ændringer til årsregnskabsloven for erhvervsdrivende fonde

#### 2.1.1. Oplysninger om nærtstående parter og interesseforbundne parter

Som omtalt ovenfor foreslås, at der i erhvervsfondsloven indsættes en definition af interesseforbundne parter. I årsregnskabsloven foreslås, at kravet om at oplyse om transaktioner med nærtstående parter i årsregnskabet's noter tilpasses, så erhvervsdrivende fonde fremover skal oplyse om transaktioner med interesseforbundne parter, som defineret i erhvervsfondsloven, og ikke som efter de gældende bestemmelser for transaktioner med nærtstående parter, som defineret i IAS 24. Der henvises til omtale af forskellen ovenfor.

Det gældende krav i årsregnskabsloven om hvilke oplysninger, der skal oplyses, foreslås videreført uændret, dog flyttes kravet fra årsregnskabslovens § 69, stk. 3 til en ny bestemmelse i § 70. Oplysningerne skal fortsat gives uanset fondens størrelse.

Med ændringen ophæves kravet om, at fonde skal redegøre for, når en erhvervsdrivende fond ved en vedtægtsbestemmelse eller aftale er knyttet til en erhvervsdrivende virksomhed. Baggrunden for ændringen er, at formålet med oplysningskravet anses for opfyldt med kravet om at oplyse om transaktioner med interesseforbundne parter.

Den nye § 70 foreslås formuleret således:

*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.

Formålet med den foreslåede § 70 og udvidelsen af kredsen, som kravet gælder for, er ifølge lovbemærkningerne at sikre større åbenhed om transaktioner mellem en erhvervsdrivende fond og dens interesseforbundne parter.

Der skal alene gives oplysninger om væsentlige transaktioner, men da kravet om at give oplysninger om fondens transaktioner med interesseforbundne parter er en kontrolnote, skal væsentlighedsniveauet først og fremmest fastsættes ud fra en kvalitativ vurdering af oplysningens art, karakter og faktiske forhold, herunder formålet med oplysningerne.

Efter årsregnskabslovens § 98c kan en virksomhed undlade at oplyse om transaktioner indgået imellem virksomheden og en eller flere af virksomhedens helejede dattervirksomheder. Desuden kan oplysningerne begrænses, så der alene oplyses om transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Disse to undtagelser kan fortsat ikke anvendes i et årsregnskab for en erhvervsdrivende fond.

Hvis fonden udarbejder koncernregnskab, skal der i koncernregnskabet ikke gives oplysninger om koncernens transaktioner med interesseforbundne parter. I koncernregnskabet skal der gives oplysninger om transaktioner med koncernens nærtstående parter efter de almindelige krav i årsregnskabsloven. Oplysninger om en erhvervsdrivende fonds transaktioner med interesseforbundne parter skal dermed kun fremgå af fondens årsregnskab.

### 2.1.2. Lempelse af kravet om at undlade koncernregnskab

En erhvervsdrivende fond, der kun selv i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter, kan undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis visse betingelser er opfyldt. Den gældende betingelse om, at fonden ikke har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for dattervirksomheden, foreslås ophævet.

Det betyder, at en erhvervsdrivende fond fremover kan undlade at udarbejde koncernregnskab i disse to situationer:

- a) Fonden kun har én dattervirksomhed og selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter.
- b) Fonden har flere dattervirksomheder og en af disse udarbejder et koncernregnskab efter årsregnskabsloven eller tilsvarende regler, hvori den erhvervsdrivende moderfond er udeladt og fonden selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter. Det skal oplyses i fondens årsrapport, at fonden i medfør af denne undtagelse har undladt at udarbejde koncernregnskab, og dattervirksomhedens årsrapport med det reviderede koncernregnskab skal indsendes til Erhvervsstyrelsens sammen med fondens egen årsrapport.

Den gældende undtagelse, hvorefter den erhvervsdrivende fond kan udeholdes af et koncernregnskab udarbejdet af fonden, jf. ÅRL § 114, foreslås tilsvarende lempet, så kravet, om at fonden ikke har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for dattervirksomheden, udgår. Forskellen i forhold til undtagelserne ovenfor er, at hvis undtagelsen i § 114 anvendes, så opretholdes koncernregnskabspligten hos fonden. Det betyder, at hvis fonden har flere dattervirksomheder, skal koncernregnskabet udarbejdes ved vandret konsolidering af dattervirksomhedernes regnskaber, men fondens eget regnskab kan udeholdes. Anvendelsen af bestemmelsen indebærer samtidig, at fondens årsregnskab skal aflægges ud fra koncernens størrelse som helhed. Desuden skal der i redegørelsen om anvendt regnskabspraksis oplyses, at undtagelsen anvendes, og der skal oplyses om hvad koncernens resultat og egenkapital ville have udgjort, hvis fondens regnskab var indregnet.

## 2.2. Andre ændringer til årsregnskabsloven

### 2.2.1. Nyt oplysningskrav om aktieklasser for selskaber, der handles på et reguleret marked

Det foreslås at tilføje et nyt oplysningskrav i ÅRL § 77d, som alene gælder for aktieselskaber, med en struktur med aktier med flere stemmer (Multiple Voting Shares-struktur), hvis aktier handles eller skal handles på et SMV-vækstmarked, eller på en multilateral handelsfacilitet, der ikke er registreret som et SMV-vækstmarked. Oplysningerne skal alene gives, hvis der er sket ændringer i oplysningerne, siden disse oplysninger senest blev offentliggjort i det prospekt, der offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked.

Det foreslås, at oplysningerne skal gives i ledelsesberetningen, og 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.

Den foreslåede bestemmelse vil gennemføre artikel 5, stk. 1, litra b og stk. 2, litra b, i MVS-direktivet (EU) 2024/2810).

## 3. Andre ændringer

Høringsforslaget indeholder herudover følgende forslag:

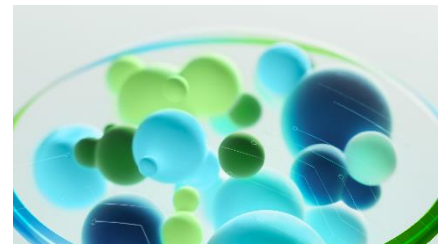
- Implementering af dele af European Single Access Point (ESAP)-direktivet (Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2023/2864 af 13. december 2023), som etablerer et fælleseuropæisk adgangspunkt for centraliseret adgang til offentligt tilgængelige oplysninger om finansielle tjenesteydelser, kapitalmarkeder og bæredygtighed. ESAP har til formål at skabe større gennemsigtighed om bl.a. allerede offentliggjorte regnskabs- og revisoroplysninger fra europæiske virksomheder, herunder danske virksomheder, via en ny fælleseuropæisk database kaldet ESAP. Erhvervsstyrelsen bliver indsamlingsorgan i forhold til visse oplysninger på regnskabs- og revisorområdet.
- Ændring af lov om formidling af fast ejendom m.v., så Erhvervsstyrelsen får en klar hjemmel til i ansøgningssager at nægte godkendelse og optagelse i ejendomsmæglerregistret i tilfælde, hvor forhold på ansøgerens straffeattest kan begrunde en nærliggende risiko for misbrug af hvervet som ejendomsmægler.

- Ophævelse af lov om registrerede socialøkonomiske virksomheder. Med forslaget vil virksomhedsmarkeringen "registreret socialøkonomisk virksomhed" ikke længere kunne anvendes for nye og eksisterende virksomheder, der er registreret i Erhvervsstyrelsens it-system med denne virksomhedsmarkering. De berørte virksomheder vil fortsat være registreret i Erhvervsstyrelsens it-system qua deres virksomhedstype og vil fortsat fremgå af CVR.
- Nedlæggelse af Revisorrådet ved en ændring af revisorloven. Eksamensudvalget, som er nedsat under Revisorrådet, og som bistår med eksamener og prøver i henhold til EU regler krav om godkendelse af revisorer, foreslås videreført.

#### 4. Foreslået ikrafttræden

Det foreslås, at ændringsloven træder i kraft den 1. juli 2026 bortset fra følgende:

- Lempelser vedrørende kapitaltab træder i kraft dagen efter lovens bekendtgørelse i Lovtidende.
- Det nye krav i årsregnskabsloven, om at oplyse om aktieklasser for aktieselskaber, med en struktur med aktier med flere stemmer (MVS-struktur), hvis aktier handles på et reguleret marked, træder i kraft den 5. december 2026.
- Erhvervsministeren fastsætter tidspunktet for ikrafttrædelsen af ophævelse af lov om registrerede socialøkonomiske virksomheder.
- Ophævelse af kravet om at indhente Civilstyrelsens godkendelse af ændring af vedtægtsbestemmelser om formål eller uddelinger og fondes likvidation, finder anvendelse på sager, som er indsendt til Erhvervsstyrelsen, men endnu ikke færdigbehandlet på tidspunktet for lovens ikrafttrædelse.



**Deloitte, 6. november 2025**