

1. september 2016

Bill regarding legalization of companies' loans to shareholders.

Summary in English: The Danish Ministry of Business and Growth is, expected in October to propose a bill legalizing loans from companies to their shareholders. The bill is expected to enter into force on 1 January 2017. Shareholder loans shall hereafter be legal provided certain criteria are met. The criteria are similar to the criteria for distribution of special dividends. The bill also contains a firm implementation of the requirement for shareholders to be registered in The Danish Business Authority's public register of shareholders.

LOVFORSLAG OM BETINGET LOVLIGGØRELSE AF KAPITALEJERLÅN M.V.

Erhvervs- og vækstministeriet forventes i oktober at fremsætte lovforslag om betinget lovliggørelse af kapitalejrlån. Lovforslaget har netop været i høring. Lovforslaget præciserer tillige krav om registrering af ejere i Det Offentlige Ejerregister samt regler for kapitalforhøjelser i iværksætterselskaber. Lovforslaget træder forventeligt i kraft 1. januar 2017.

Selskabsloven indeholder et forbud mod kapitalejrlån. Forbuddet omfatter et selskabs ydelse af økonomisk bistand ved direkte eller indirekte at stille midler til rådighed, yde lån eller stille sikkerhed til fordel for dets kapitalejere og ledelsesmedlemmer m.fl. I størstedelen af EU kan kapitalejrlån ydes lovligt. Regeringen ønsker at lovliggøre kapitalejrlån for derigennem at skabe lige konkurrencebetingelser og øge danske virksomheders fleksibilitet. Lovforslaget kan ses [her](#).

Betingelser for lovlige kapitalejrlån

Lovforslaget indeholder en række betingelser for ydelse af kapitalejrlån med henblik på at skabe sikkerhed for selskabets kreditorer m.fl.

Ifølge lovforslaget vil kapitalejrlån alene kunne ydes lovligt, såfremt følgende betingelser er opfyldt:

- i. Lånet ydes på sædvanlige markedsmæssige vilkår og kan rummes inden for selskabets frie reserver.
- ii. Beslutningen om ydelse af lån er truffet af generalforsamlingen eller af det centrale ledelsesorgan efter bemyndigelse fra generalforsamlingen.
- iii. Beslutningen er truffet senere end efter aflæggelsen af selskabets første årsrapport.

Det skal endvidere klart fremgå af regnskabet, at selskabet har anvendt frie midler til udlån. Dette krav opfyldes gennem en følgeændring af årsregnskabsloven. Der skal herefter optages en bunden reserve svarende til det samlede udlån under egenkapitalen i selskabets årsrapport.

Det centrale ledelsesorgan er ansvarligt for, at betingelserne er opfyldt. Er selskabet underlagt revision, pålægges revisor at kontrollere betingelsernes opfyldelse i forbindelse med revisionen af selskabets årsrapport.

Beskatning

Forslaget ændrer ikke på de skattemæssige regler, det vil sige, at der fortsat vil ske beskatning af lån mv. til kapitalejere og ledende medarbejdere, der har *bestemmende indflydelse* jf. ligningslovens § 16 E. Det betyder, at når et selskab yder kapitalejere og ledelsesmedlemmer med bestemmende indflydelse lån, beskattes disse som udbytte eller løn. Beskatning sker uafhængigt af, om lånet selskabsretligt er lovligt eller ulovligt.

Baggrunden herfor er, at skattefrie lån tidligere i vid udstrækning blev anvendt som alternativ til skattepligtigt udbytte eller løn, idet der ofte ikke forelå tilbagebetalingshensigt.

Kapitalejere og ledende medarbejdere, der ikke har bestemmende indflydelse, omfattes ikke af ligningslovens § 16 E, hvorfor disse lån ikke beskattes som løn eller udbytte.

Lovliggørelse af lån udstedt tidligere end 1. januar 2017

Lovforslaget rummer mulighed for lovgivning af lån udstedt tidligere end 1. januar 2017. En sådan lovgivning kan ske ved, at selskabet senest på førstkommande generalforsamling efter 31. december 2016, beslutter at opretholde lånet som lovligt lån ved opfyldelse af betingelserne.

Registrering i Det Offentlige Ejerregister

Siden juni 2015 har selskaber været forpligtet til at registrere ejere i Det Offentlige Ejerregister, såfremt de ejer 5 procent eller mere af et selskabs kapital eller stemmerettigheder. Oplysningerne skal registreres i Det Offentlige Ejerregister umiddelbart efter stiftelsen af et selskab og senest 14 dage derefter, og ellers når der sker ændringer.

Mange selskaber er endnu ikke registreret, ligesom mange nyoprettede selskaber har undladt registrering i Det Offentlige Ejerregister. Lovforslaget indeholder derfor forslag om en præcisering af registreringskravet, således at registrering fremover vil være en forudsætning for selskabsoprettelse. Det foreslås samtidig, at der indføres mulighed for tvangsopløsning i tilfælde, hvor et selskab slet ikke har registreret ejeroplysninger.

Kapitalforhøjelser i iværksætterselskaber

Lovforslaget præciserer endvidere, at kapitalforhøjelser i iværksætterselskaber kan ske enten ved indskud af kontanter eller ved en ompostering fra selskabets frie reserver til selskabskapitalen.

--oOo--

Eventuelle spørgsmål i relation til ovenstående kan rettes til advokat Christoffer Galbo (E: cg@copenhagenlaw.eu , T: +45 26 22 09 77) eller Emil Møller Nielsen (E: emn@copenhagenlaw.eu , T: +45 61 60 28 33).

--oOo--

Nærværende skrivelse er en generel orientering og bør ikke anvendes som grundlag for konkrete transaktioner.