

30. oktober 2024

Proposal to cancel the provisions concerning shareholder loans in the Danish Companies' Act

On September 3, 2024, The Danish Business Authority put forward a draft bill for consultation. It is suggested that the provisions concerning shareholder loans will be removed from the Danish Companies Act. This will make it more flexible and easier for Danish companies to make shareholder loans, as they will no longer be bound by any specific legislative conditions. Since the law's general provisions regarding management etc. will still apply, it has been assessed that the company's capital will remain adequately protected. The amendments are expected to take effect from 1 January 2025.

--oOo--

Lovforslag om ophævelse af regler vedrørende kapitalejerlån sendt i høring

Erhvervsstyrelsen sendte den 3. september 2024 lovforslag ("Lovforslaget"¹) om ophævelse af selskabslovens bestemmelser vedrørende kapitalejerlån i høring. Erhvervsministeriet vurderer, at lovændringen vil give danske selskaber en større fleksibilitet. Kapitalselskaber kan i medfør af selskabslovens § 210 yde "kapitalejerlån" ved direkte eller indirekte at stille midler til rådighed, yde lån eller stille sikkerhed for kapitalejere eller ledelsen i selskabet, hvis de nærmere angivne betingelser i bestemmelsens stk. 2 er opfyldt. Disse betingelser gælder dog ikke for lån til danske og visse udenlandske moderselskaber,³ jf. selskabslovens § 211, eller hvis det sker som led i sædvanlig forretningsmæssig disposition, jf. selskabslovens § 212.

Betingelserne i selskabslovens § 210, stk. 2, er:

- 1) Den økonomiske bistand skal kunne rummes inden for selskabets frie reserver, jf. § 180, stk. 2, og skal ydes på sædvanlige markedsvilkår.
- 2) Beslutningen om at yde økonomisk bistand skal træffes af generalforsamlingen eller af selskabets centrale ledelsesorgan efter bemyndigelse af generalforsamlingen.
- 3) Beslutningen om at yde økonomisk bistand kan først træffes efter aflæggelsen af selskabets første årsrapport.

¹ [Lov om ændring af visse love på Erhvervsministeriets område \(Ændring af visse love og bestemmelser på Erhvervsministeriets område.pdf\)](#)

³ Bekendtgørelse nr. 534 af 28. maj 2014 om lån m.v. til udenlandske moderselskaber specificerer, hvilke moderselskaber der er tale om – bl.a. moderselskaber beliggende i EU-/EØS-lande. Da bekendtgørelsen er udstedt med hjemmel i selskabslovens § 211, stk. 2, vil bekendtgørelsen blive ophævet sammen med selskabslovens bestemmelser om kapitalejerlån. Der vil således ikke længere gælde nogen specifikke betingelser i forhold til moderselskabets retsform og hjemsted.

C O P E N H A G E N L A W

Lovforslaget indebærer, at selskabslovens bestemmelser vedrørende kapitalejerlån helt udgår (navnlig selskabslovens §§ 210, 211 og 212⁴). Dette vil blandt andet medføre, at de ovennævnte betingelser for et kapitalejerlån ikke længere vil gælde. Det vil blive lettere og mere fleksibelt at yde økonomisk bistand i form af kapitalejerlån, idet kapitalejerlån i så fald kan indgås på vilkår, som aftales mellem selskabet og kapitalejeren uden specifikke lovgivningsmæssige betingelser. Der skal alene foretages en forretningsmæssig vurdering. EU's selskabsretlige regler⁵ sætter kun restriktioner i forhold til selvfinansiering og er derfor ikke til hinder for den foreslåede lovændring.

I forbindelse med Lovforslaget har Erhvervsministeriet undersøgt, om der stadig vil være den rette beskyttelse af selskabets kapital. Dette er relevant, idet Erhvervsstyrelsen ikke længere vil føre kontrol med kapitalejerlån. Det besvares bekræftende. Selskabslovens almindelige regler om kapitalselskabets ledelse m.v. skal således stadig iagttages. Kapitalselskabets ledelse skal derfor sikre en forsvarlig organisation af selskabets virksomhed og et forsvarligt kapitalberedskab. Dette indebærer blandt andet en generel vurdering af selskabets økonomiske situation, herunder om der er tilstrækkelig likviditet til opfyldelse af kapitalselskabets forpligtelser, og om selskabets virksomhed foregår på tilfredsstillende og betryggende vis, jf. selskabslovens §§ 115-118. Ligeledes skal det iagttages, at kapitalselskabets ledelse ikke foretager utilbørlige dispositioner på andre kapitalejeres eller kapitalselskabets bekostning, jf. selskabslovens § 127. Manglende overholdelse af disse bestemmelser, vil kunne straffes med bøde, jf. selskabslovens § 367, stk. 1.

Med lovændringen vil de gældende regler om regnskabsmæssig omklassificering i årsregnskabslovens § 35 a, hvorved selskabets frie reserver reduceres med et beløb svarende til det udlånte, ikke længere gælde for kapitalejerlån. Det betyder, at et beløb svarende til kapitalejerlånet stadig vil indgå som en del af selskabets frie reserver. De nuværende skatteregler for kapitalejerlån forbliver dog uændrede. Det betyder, at kapitalejerlån fortsat vil blive beskattet som løn eller udbytte i henhold til ligningslovens § 16 E.

Hvis Lovforslaget bliver vedtaget, vil reglerne træde i kraft den 1. januar 2025.

--oOo--

⁴ "§ 210" vil desuden udgå af selskabslovens §§ 213, 214, 215 og 367.

⁵ EU's selskabsdirektiv (EU) 2017/1132 af 14. juni 2017 om visse aspekter af selskabsretten

C O P E N H A G E N L A W

Eventuelle spørgsmål i relation til ovenstående kan rettes til advokat Christoffer Galbo (E: cg@copenhagenlaw.eu, T: +45 26 22 09 77) eller stud.jur. Christine Lindhard Fridolf (E: clf@copenhagenlaw.eu, T: +45 24 94 71 88).

--oOo--

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