



# Fonde Live 2025

Regnskab og årsregnskabsloven



Præsentation af **Henrik Steffensen og Anne Cathrine Primdal Allentoft**

28. november 2025

# Hvem er vi?



**Anne Cathrine Primdal Allentoft**

Partner,  
International Tax Services

[anne.cathrine.primdal.allentoft@pwc.com](mailto:anne.cathrine.primdal.allentoft@pwc.com)



**Henrik Steffensen**

Partner,  
leder af Accounting Advisory Services

[henrik.steffensen@pwc.com](mailto:henrik.steffensen@pwc.com)

# Agenda

- 1 Fondshåndbogen 2026
- 2 10 gode råd til bestyrelsen
- 3 Nyt om fondsret/regnskab m.v
- 4 Nye anbefalinger for god fondsledelse  
– interesseforbundne virksomheder
- 5 Betænkning om ny lovgivning for  
ikke-erhvervsdrivende fonde
- 6 Nyt om skat
- 7 Tak for i dag

# Fondshåndbogen 2026



# Fondshåndbogen 2026



Scan QR-koden og download den seneste udgave af Fondshåndbogen

Eller find den på [www.pwc.dk/fh](http://www.pwc.dk/fh)

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

- Compliance – **omfanget af regler vokser** for alle virksomheder, og vi giver eksempler på regler inden for fondsretten, regnskabsregler, bogføringsloven og andre regler, som fondene skal iagttage.
- Pligten til, at virksomheder mv. skal foretage **digital bogføring**, indføres nu.
- **Fondsmyndighedernes fokusområder** – fondstilsynene foretager kontrol af fondene og kontakter udvalgte fonde for at få uddybet forhold, som tilsynene fokuserer på.
- **Habilitet og uafhængighed** er et særligt fokusområde for Erhvervsstyrelsen, og det er vigtigt, at bestyrelsesmedlemmerne forholder sig til dette i sit daglige virke.
- Komitéen for god Fondsledelse kom i december 2024 med justeringer til Anbefalinger for god Fondsledelse. Ændringerne får virkning for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2025 eller senere. Der er blevet tilføjet to nye anbefalinger vedrørende valg af formand og eventuel næstformand samt øgede oplysninger om transaktioner med interesseforbundne virksomheder.



# 10 gode råd til bestyrelsen



# 10 gode råd til bestyrelsesmedlemmer i erhvervsdrivende fonde



Scan QR-koden for at læse mere og downloade de 10 gode råd

Eller læs mere på [www.pwc.dk/da/services/fonde](http://www.pwc.dk/da/services/fonde)

- PwC har samlet en oversigt og kort beskrivelse af 10 gode råd til dig som bestyrelsesmedlem i en erhvervsdrivende fond.
- Under hvert punkt er en kort introduktion af emnet - efterfulgt af PwC's anbefalinger.
- **Anbefalingerne kan bruges som en genopfriskning af nogle væsentlige forhold eller som introduktion til nye bestyrelsesmedlemmer.**
- De 10 gode råd baserer sig på PwC's erfaring fra rådgivning af erhvervsdrivende fonde og på fondsmyndighedernes fokusområder.

## De 10 gode råd til bestyrelsesmedlemmer i erhvervsdrivende fonde:

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

# Nyt om fondsret/ regnskab m.v.



# Nyt om fondsret/regnskab m.v.

## Høringsudkast om ændring af lov om erhvervsdrivende fonde – et uddrag af de væsentligste ændringer:

- Uddeling af midler i fondens første regnskabsår.
- Uddeling henover hele året uden brug af mellembalance – ingen uddelingsreserve.
- Ikke længere vurderingsberetning ved uddelinger af ikke-likvider.
- Fondens ”uddelingsformål” præciseres, så fonden skal ”realisere sit formål”.
- Bestyrelsen får mulighed for indenfor visse rammer at lade en direktion eller andre udmønte fondens uddelinger.
- Gensidigt bebyrdende aftaler med ledelsen m.v. skal besluttes i bestyrelsen og dokumenteres.
- Ikke længere dobbeltgodkendelse ved formålsændringer i erhvervsdrivende fonde.
- Lettere at undgå udarbejdelse af koncernregnskab for fonde.
- Udvidelse af kravene til oplysninger om transaktioner med nærtstående parter (”interesseforbundne parter”).



Bemærk at uddraget til venstre dækker over de ændringer, som PwC anser som de væsentligste.

# Ændringer på vej i lov om erhvervsdrivende fonde m.v. (1)

- PwC forventer, at lovforslaget fremsættes for Folketinget i februar 2026, så det vedtages inden sommerferien 2026.
- Det er foreslået, at loven med få undtagelser træder i kraft den 1. juli 2026.

<b>Muligt for nystiftede fonde at uddele midler i fondens første regnskabsår.</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Fonde har ikke hidtil kunnet foretage uddelinger, før første årsrapport var udarbejdet og godkendt af bestyrelsen.</li><li>• Det foreslås, at denne barriere for uddelinger fjernes, <b>så det bliver muligt at uddele fra fonden allerede i stiftelsesåret</b>, hvis der vel at mærke er disponible reserver til uddeling, og uddelingen anses som forsvarlig.</li></ul>
<b>Muligt for fonde at uddele henover hele året uden brug af mellembalance.</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Fonde har i stort omfang oprettet en <b>uddelingsramme på egenkapitalen</b>, der skal dække det kommende års uddelinger frem til aflæggelse af næste årsrapport – det vil sige i praksis 12 måneders uddelinger. Uddelingsrammen følger ikke af lovgivningen, men har været en model, der har været udviklet af Erhvervsstyrelsen for at gøre det muligt at foretage uddelinger uden udarbejdelse af mellembalance, når der uddeles senere end 6 måneder efter seneste balancedag.</li><li>• Reglerne foreslås ændret, så <b>fonde fremadrettet kan uddele midler hele året uden brug af mellembalance</b>. Uddelinger forudsætter, at der på uddelingstidspunktet er disponible reserver, og uddelingen anses som forsvarlig.</li><li>• Det antages, at der derfor <b>ikke længere skal opereres med en uddelingsramme</b> i erhvervsdrivende fonde.</li></ul>
<b>Ikke længere krav om udarbejdelse af vurderingsberetning ved uddelinger af ikke-likvider.</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Fonde, der har foretaget uddelinger i andre værdier end likvider – f.eks. hvis man har foræret varer og tjenesteydelser væk som led i uddelingsaktiviteten – har hidtil været <b>forpligtet til at udarbejde en vurderingsberetning</b>.</li><li>• <b>Dette krav foreslås ophævet</b>, så uddelinger helt generelt kan ske uden vurderingsberetning. Bestyrelsen kan dog fortsat vælge at få udarbejdet en sådan, hvis den skønner, at det er nødvendigt. Den foreslåede ændring gælder også ved kapitalnedsættelser i andre værdier end likvider.</li></ul>

# Ændringer på vej i lov om erhvervsdrivende fonde m.v. (2)

Fondens ”uddelingsformål” præciseres, så fonden skal ”realisere sit formål”.

- Efter nugældende regler skal en erhvervsdrivende fond realisere sit uddelingsformål via uddelinger. Hvad der forstås ved ”uddelinger” har imidlertid aldrig været klart i loven.
- Det foreslås, at hovedreglen fremadrettet bliver, at **fonden skal ”realisere sit formål”, hvilket bl.a. kan ske via uddelinger.** Dermed præciseres, at **en fond også kan realisere formålet på anden vis end ved uddelinger**, hvis det følger af en bestemmelse i fondens vedtægt. I lovbemærkningerne nævnes bl.a., at det f.eks. kan ske 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.
- Det er ikke klart, hvad denne ændring præcist indebærer.
- Man kan muligvis helt undlade at opgøre og indregne værdien af ikke-likvide uddelinger i resultatopgørelsen (modellen med ”fiktive indtægter”).
- Hvad betyder det for aktiverens værdi i balancen? **Risikerer man nedskrivninger** – og dermed en negativ indvirkning på egenkapitalen i forhold til de aktiver, der servicerer de ikke-likvide uddelinger?

Bestyrelsen får mulighed for indenfor visse rammer at lade en direktion eller andre udmønte fondens uddelinger.

- De nugældende regler indeholder ikke regler om, at bestyrelsen kan overlade det til direktionen at foretage uddelinger. Det fremgår derimod af de oprindelige lovbemærkninger til loven, at bestyrelsen ikke kan overlade det til andre at foretage uddelinger.
- Det foreslås, at det **fremadrettet bliver tilladt for bestyrelsen inden for visse rammer at lade en direktion, en komite, et panel, fondens sekretariat eller 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. En bemyndigelse kan gives på årsregnskabsmødet og vil gælde frem til næste årsregnskabsmøde.

# Ændringer på vej i lov om erhvervsdrivende fonde m.v. (3)

**Gensidigt bebyrdende aftaler med ledelsen m.v. skal besluttes i bestyrelsen og dokumenteres – og samtidig skærpes reglerne for bestyrelsesformand og -næstformand.**

- De nugældende regler indeholder ikke krav om, at aftaler med ledelsesmedlemmer eller en virksomhed, som ledelsesmedlemmer har bestemmende indflydelse over, skal behandles og besluttes på bestyrelsesmøder, eller at bestyrelsen har en særlig pligt til altid at vurdere, om sådanne aftaler er markedskonforme.
- Det foreslås, at **fondens gensidigt bebyrdende aftaler** med medlemmer af fondens ledelse, disses ægtefæller eller faste samleverer eller virksomheder, som de nævnte personer hver for sig eller tilsammen har bestemmende indflydelse over, **skal behandles og besluttes på bestyrelsesmøder**. Endvidere skal **aftalen være skriftlig og vedlægges bestyrelsens protokol**.
- Det foreslås også, at der ikke kan være såkaldte »arbejdende bestyrelsesformænd« eller »**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, **medmindre særlige forhold gør sig gældende**.

**Revisors indberetningspligt til fondsmyndigheden præciseres.**

- Efter nugældende regler skal revisor **straks 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**.
- Bestemmelsen foreslås præciseret. Af lovbemærkningerne fremgår, at **der ikke tilsigtes 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**.
- Dermed **skal der ske indberetning, selvom forholdet berigtiges**. Det fremgår imidlertid, at det ikke er hensigten, at mindre forhold skal indberettes.

# Ændringer på vej i lov om erhvervsdrivende fonde m.v. (4)

## Lettere at undgå udarbejdelse af koncernregnskab for fonde.

En fond kan i dag undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis den kun har én dattervirksomhed, der udarbejder årsregnskab efter årsregnskabsloven, eller der er en underkoncern under fonden, som udarbejder et koncernregnskab. Betingelserne er bl.a. følgende:

- Fonden selv kun udøver erhvervsaktiviteter i begrænset omfang.
- **Fonden, bortset fra konvertible gældsbreve og ikke-betalt udbytte eller udlodning, ikke har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for en dattervirksomhed.**
- Det oplyses i fondens årsrapport, at fonden i medfør af årsregnskabslovens undtagelse har undladt at udarbejde koncernregnskab.
- Fonden til Erhvervsstyrelsen indsender koncernregnskabet for Holding sammen med sin egen årsrapport (medmindre regnskabet allerede er i styrelsens register).

2. bullet ovenfor foreslås fjernet. Dermed lettes betingelserne for de fonde, som i dag har været tvunget til at udarbejde koncernregnskab, fordi de har haft et tilgodehavende i én eller flere af de underliggende dattervirksomheder.

**Bemærk i øvrigt at de seneste ændringer af selskabsloven indebærer, at underliggende selskaber godt kan etablere lån op til en overliggende fond.**

# Ændringer på vej i lov om erhvervsdrivende fonde m.v. (5)

## Udvidelse af kravene til oplysninger om transaktioner med nærtstående parter ("interesseforbundne parter").

- En fond skal altid beskrive sine transaktioner med nærtstående parter til fonden. I koncernregnskabet (hvis dette udarbejdes af fonden) skal disse oplysninger gives for koncernen som helhed. Disse oplysninger skal gives uanset fondens størrelse.
- Ved nærtstående parter forstås de parter, som omfattes af IAS 24's definition. Denne internationale regnskabsstandard har været vanskelig at forstå, bl.a. fordi den er indrettet på kapitalselskaber, der har ejere.
- **Det foreslås, at IAS 24's regler ikke længere skal gælde i fondens eget årsregnskab.** I stedet skal gives oplysninger om transaktioner med fondens "interesseforbundne parter", der er følgende:
  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.
- Disse oplysninger skal udelukkende gives i forhold til fonden.
- **I koncernregnskabet skal IAS 24 fortsat efterleves** – men her kan man undlade at oplyse, hvis transaktionerne er på markedvilkår.
- Det er PwC's forventning, at ovenstående vil medføre **en væsentlig udvidelse i kredsen af "interesseforbundne parter"** sammenlignet med kredsen af "nærtstående parter". Bestemmelsen har således en række lighedspunkter med den nye anbefaling om transaktioner med interesseforbundne virksomheder i Anbefalinger om god fondsledelse.

# Nye anbefalinger for god fondsledelse – interesseforbundne virksomheder

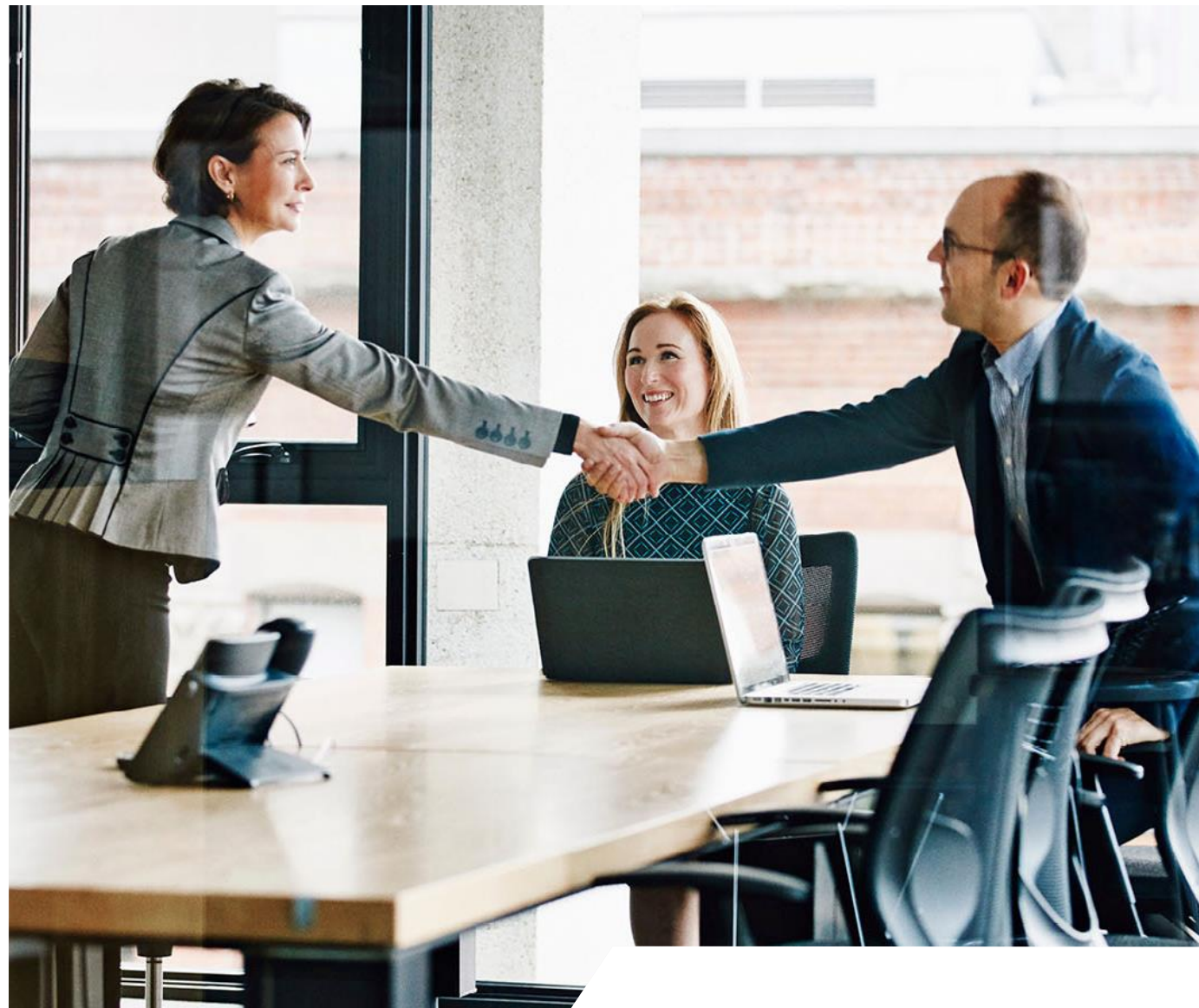
# 4

# De nye anbefalinger er trådt i kraft...

**De nye anbefalinger træder i kraft for regnskabsår 2025, jf. hjemmesiden:**

*De justerede anbefalinger er udvidet med to nye anbefalinger, således at bestyrelserne i de erhvervsdrivende fonde for regnskabsår, **der begynder den 1. januar 2025 eller senere**, dvs. første gang i foråret 2026, skal forholde sig til og redegøre for i alt 19 anbefalinger.*

**I det følgende gennemgås den nye anbefaling om oplysninger om transaktioner med interesseforbundne virksomheder.**



# Anbefalingen om oplysning om interesseforbundne virksomheder

## Ny anbefaling 2.2.3:

"2.2.3 Det anbefales, at der i årsregnskabet oplyses om de eventuelle transaktioner, som fonden har indgået med **interesseforbundne virksomheder**. Oplysningerne bør omfatte arten af forholdet mellem fonden og den interesseforbundne virksomhed, arten af transaktionen og transaktionens beløbsmæssige størrelse."

## Hvad menes der med interesseforbundne virksomheder?

Interesseforbundne virksomheder anses i denne sammenhæng for virksomheder, som: et medlem af fondens bestyrelse eller direktion eller disses ægtefæller/faste samleverere

- 1) deltager i driften af,
- 2) deltager i ledelsen (bestyrelse eller direktion) af eller
- 3) besidder mindst 5 pct. af enten stemmerettigheder eller ejerandele i

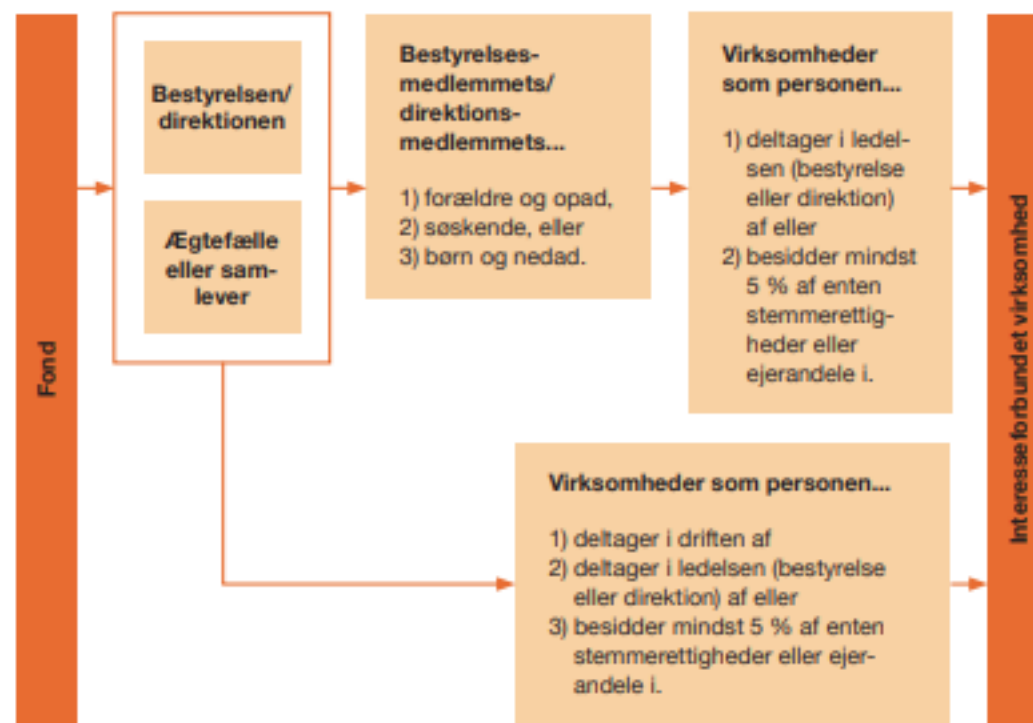
slægtninge i op- og nedstigende linje eller søskende til et medlem af fondens bestyrelse eller direktion

- 1) deltager i ledelsen af eller
- 2) besidder mindst 5 pct. af enten stemmerettigheder eller ejerandele i.

Personer, som deltager i driften af virksomheden, kan fx være ansatte eller partnere i en konsulentvirksomhed.

Personer, som deltager i ledelsen af virksomheden, er medlemmer af bestyrelsen og direktionen.

Anbefalingen vedrørende interesseforbundne virksomheder (ikke udtømmende)



# Eksempler på forskelle mellem interesseforbundne virksomheder og nærtstående parter

## God fondsledelses regler om interesseforbundne virksomheder...

- **Omfatter kun transaktioner med ”virksomheder”** – ikke med fysiske personer.
- **Gør en virksomhed til interesseforbundet til fonden, blot fordi de har et bestyrelsesmedlem / direktionsmedlem til fælles.**
- Gør en virksomhed til interesseforbundet, hvis et bestyrelsesmedlem/direktionsmedlem i fonden deltager i driften af virksomheden.
- Gør en virksomhed til interesseforbundet, hvis et bestyrelsesmedlem/direktionsmedlem ejer mindst 5% af virksomheden.
- Omfatter også virksomheder, som et bestyrelsesmedlems /direktionsmedlems forældre og opad, børn og nedad og søskende deltager i ledelsen af, eller ejer mindst 5% af.

## ÅRL/IAS 24 om oplysning om transaktioner med nærtstående parter...

Fysiske personer:

- Bestyrelsen, direktionen og ledende medarbejdere (”key management”).
- ”Nær familie” til key management. Nær familie omfatter normalt ægtefælle/samlever, familie opad og nedad og til siden, men kan også omfatte andre.

Virksomheder:

- Virksomheder, som key management/nær familie har kontrol eller ”fælles kontrol” over.
- Dattervirksomheder og associerede virksomheder til fonden.

# Hvad skal bestyrelsen overveje?

## Bestyrelsen kan overveje ikke at følge anbefalingerne

Der er en del praktiske problemstillinger... og derfor kan Fonden overveje at undlade at følge anbefalingen – med en behørig og tydelig forklaring på...:

- Hvorfor bestyrelsen har valgt at indrette sig anderledes, og
- Hvordan bestyrelsen i stedet har valgt at indrette sig.

Denne beslutning skal nøje overvejes – for ”har bestyrelsen noget at skjule”, eller er man blot kommet for sent i gang til at kunne sikre tilstrækkeligt med registreringer?

## Hvis man beslutter sig for at følge anbefalingen...

Der skal sikres et pålideligt grundlag for oplysningerne, så oplysningerne ikke er mangelfulde og/eller misvisende.

Hvorledes sikrer man eksempelvis, at alle relevante transaktioner i 2025 kan fremfindes?

## Hvis bestyrelsen vælger at følge anbefalingen...

- En del **praktiske udfordringer** med dataopsamling og vurdering af væsentlighed (som følger af at man risikerer at have mange transaktioner i scope).
- Transaktioner med nærtstående/interesseforbundne parter besluttet ikke altid af bestyrelsen, da nogle transaktioner kan være en del af ”daglig drift”.

### *Væsentlighed*

- Af anbefalingerne fremgår følgende:

Der bør alene oplyses om transaktioner med interesseforbundne virksomheder, som er væsentlige. Til brug for vurderingen heraf anvendes det i årsregnskabslovens almindelige væsentlighedskriterie. Dette indebærer, at man ikke efter anbefalingen behøver at oplyse om transaktioner, som er ubetydelige. Anses flere ubetydelige forhold tilsammen for at være væsentlige, bør de dog indgå.

# Der gælder et væsentlighedskriterium...men hvilket?

## Der foreligger ikke nogen specifik vejledning fra myndighederne vedrørende anbefalingerne...

Der foreligger imidlertid et væsentlighedsnotat fra Erhvervsstyrelsen/Finanstilsynet, der bl.a. siger følgende:

### 3.11. Kontrolnoter

Kontrolnoter er oplysninger, som skal gøre det muligt for kapitalejere og andre regnskabsbrugere at kontrollere ledelsen af virksomheden (stewardship) henholdsvis revisionen. Kontrolnoter er kendetegnet ved, at de beløbsmæssigt ofte er uvæsentlige i forhold til det generelle væsentlighedsniveau, som anvendes ved vurdering af eventuelle indregnings- og målingsfejl. Væsentlighedsniveauet for kontrolnoter fastsættes først og fremmest ud fra en kvalitativ vurdering af oplysningens art, karakter og faktiske forhold, herunder formålet med noten.

Kontrolnoter er eksempelvis noter om ledelseshonorering, blandet andet incitamentsprogrammer, oplysninger om revisionshonorarets størrelse og fordeling på forskellige opgavetyper samt oplysninger om ejerforhold og transaktioner med nærtstående parter.

Da der er tale om en kvalitativ vurdering, vurderes de beløbsmæssige afvigelser i forhold til den information, noten giver regnskabsbrugeren. Det følger heraf, at det beløbsmæssige væsentlighedsniveau for kontrolnoter sædvanligvis er lavere end det generelle væsentlighedsniveau. Selv mindre afvigelser i disse noter vil efter forholdets natur kunne blive anset som en fejl, selv om det også skal ses i forhold til regnskabet som helhed.

## Hvad kan bestyrelsen bl.a. inddrage ved vurderingen af væsentlighed?

- Transaktioner med nærtstående parter/interesseforbundne virksomheder skal bedømmes ud fra et lavt væsentlighedsniveau, jf. Erhvervsstyrelsens vejledning – men ellers **ingen guidance!**
- Bestyrelsen skal fastlægge det på baggrund af både kvalitative og ikke kun kvantitative vurderinger:
  - **Hvilken karakter har transaktionerne?** Høje beløb/enkeltstående transaktioner/ikke-standardtydelser etc. er ofte væsentlige.
  - Er der tale om transaktioner, der foretages løbende, og **fastsættes priser/betingelser på et velfungerende marked? Eller er der tale om kundespecifikke ydelser og priser (f.eks. rådgivning)?**
  - **Er den enkelte transaktion besluttet i bestyrelsen, må den anses som væsentlig.** Er der omvendt tale om ”daglig drift”, hvor Fonden køber ”små-formødenheder” hos parter, der er interesseforbundne, kan de muligvis lettere anses som uvæsentlige.
  - **Der kan muligvis anlægges en betragtning**, så transaktioner, der foregår i kredsen, som er ”tæt” på bestyrelsesmedlemmet, er mere væsentlige, end transaktioner, der forekommer i ”ydercirklen” (f.eks. køb i en butik, hvor et barn til et bestyrelsesmedlem er bestyrer).

Ovenstående er udelukkende **PwC's vurdering af, hvad der bør kunne inddrages** ved vurderingen af væsentlighed.

**Husk at protokollere overvejelserne om væsentlighed!**

# Hvordan skabes et grundlag for et godt oplæg til bestyrelsens vurdering?

## Trin 1 – fastlæg kredsen af interesseforbundne virksomheder i starten af året

- Kortlæg ledelsesmedlemmernes andre ledelsesposter via cvr.dk.
- Spørg ledelsesmedlemmerne i forhold til f.eks. følgende:
  - Børn/forældres ansættelsessted
  - Ægtefælles/samlevers ansættelsessted
  - Om de pågældende virksomheder efter deres vurdering er nogen, som Fonden med rimelighed kan forventes at have/har haft transaktioner med (fra 2025 og fremefter).
- Hvilken viden har Fonden allerede nu, f.eks. via kreditormodulet i bogføringen?

Modellen til at kortlægge og indsamle oplysninger bør altid indrettes i forhold til det forventede omfang af oplysninger.

## Trin 2 – vurder væsentlighed

- Alle beslutninger vedrørende transaktioner, der behandles i bestyrelsen må på forhånd anses som væsentlige.
- Spørg ledelsesmedlemmerne i forhold til f.eks. følgende:
  - Transaktioner med virksomheder, der er knyttet til ledelsesmedlemmer/ægtefællen/samlever: Hvad karakteriserer transaktionerne med de identificerede virksomheder? [standardvarer/-priser, specialydelser hvor fonden kan forhandle pris, mange små transaktioner, få store transaktioner etc.]
  - Transaktioner med virksomheder, er knyttet til ledelsesmedlemmers børn/forældre/søskende:
    - Samme som ovenfor.
    - Endvidere - hvor tæt er forholdet til de pågældende?
  - Hvad er vurderingen i forhold til, om Fonden kan købe ind hos andre udbydere?

Et alternativ kan være, at bestyrelsen – når året er gået – modtager oversigter over, hvilke leverandører, der er handlet med. Og på det grundlag vurderes, om der er leverandører, der anses som interesseforbundne virksomheder.

# Rapportering i årsregnskabet

## Hvordan skal transaktionerne oplyses i årsrapporten?

- Transaktioner med nærtstående parter efter IAS 24/ÅRL skal oplyses fordelt på følgende grupper:
  - Transaktioner med dattervirksomheder til fonden.
  - Transaktioner med associerede virksomheder til fonden.
  - Transaktioner med joint ventures til fonden.
  - ”Key management personel” til fonden (det vil sige direktion, bestyrelse og øvrige ledende medarbejdere).
  - Øvrige nærtstående parter
- Af anbefalingen om interesseforbundne virksomheder fremgår følgende:  
*”Oplysningerne bør omfatte arten af forholdet mellem fonden og den interesseforbundne virksomhed, arten af transaktionen og transaktionens beløbsmæssige størrelse.”*
- Ingen regler om, hvorvidt transaktionerne kan grupperes – det bør dog kunne accepteres, afhængigt af væsentlighed.
- I noten om nærtstående parter kan med fordel tilføjes en sektion, der omfatter transaktioner med interesseforbundne virksomheder.



# Betænkning om ny lovgivning for ikke- erhvervsdrivende fonde

# 5

# Generelt om rammerne for arbejdet

- Arbejdet har varet knapt 4 år.
- Arbejdet blev bestilt af justitsministeren med kommissoriet til højre.
- Kommissoriet har ikke omfattet alt – f.eks. har følgende ikke været en del af kommissoriet:
  - Skattemæssige forhold for ikke-erhvervsdrivende fonde.
  - Hvorvidt der burde være én lov for fonde fremfor to love til erhvervsdrivende hhv. ikke-erhvervsdrivende fonde.
  - Hvorvidt der burde være én fondsmyndighed i stedet for to.
- Betænkningen indeholder dels udvalgets overvejelser og dels et lovudkast inkl. bemærkninger.



## Rammerne for udvalgets arbejde

Udvalget skal foretage en overordnet gennemgang af de gældende regler og af-dække behovet for ændringer og modernisering af lovgivningen. Udvalget skal bl.a. overveje følgende emner:

- Fondslovens anvendelsesområde, herunder i forhold til selvejende institutioner og mindre fonde
- Stiftelse af fonde, herunder evt. kapitalkrav
- Registreringskrav for fonde, herunder oprettelse af et fondsregister
- Krav til fondenes regnskaber, herunder om der skal indføres en pligt til at indsende regnskaber til Civilstyrelsen
- Krav til bestyrelsesmedlemmer
- Sammenlægning af fonde, herunder fondes mulighed for at indgå i administrationsfællesskaber
- Styrkelse af tilsyn og kontrol med ikke-erhvervsdrivende fonde, herunder Civilstyrelsens mulighed for udveksling af oplysninger med andre myndigheder
- Anbringelse og bestyrelse af midler
- Statusskifte (f.eks. overgang fra erhvervsdrivende til ikke-erhvervsdrivende fond)
- Særregler for aktivitetsfonde
- Opløsning af fonde, herunder evt. kapitalkrav ved opløsning

Udvalget skal endvidere overveje, om der er behov for en mere detaljeret regulering af området.

Udvalget skal alene overveje behovet for regulering af ikke-erhvervsdrivende fonde, men udvalget skal i overvejelserne inddrage erfaringer fra området vedrørende erhvervsdrivende fonde, og udvalget skal ligeledes i relevant omfang inddrage erfaringer fra udlandet med særligt fokus på sammenlignelige lande.

Hvis udvalgets anbefalinger kræver ændring af fondslovgivningen, skal udvalget udarbejde et lovudkast med bemærkninger til de foreslåede bestemmelser.

# Betænkningen om ny lovgivning for ikke-erhvervsdrivende fonde

## Et uddrag af væsentlige ændringer:

- Der (gen)indføres et fondsregister og legalitetsprøvelse af fondene.
- Alle fonde foreslås at blive omfattet af loven – det vil sige også fonde med bundne aktiver under DKK 1 mio.
- Det foreslås, at det bliver muligt at spare disponible midler op i fonden, så der ikke længere skal ske uddeling af alt indtjening.
- Det foreslås, at bestyrelsen kan vælge sig ud af anbringelsesbekendtgørelsen.
- Der foreslås krav om årsregnskab baseret på nye regnskabsregler (udgangspunkt i årsregnskabslovens klasse B). Det skal indberettes til fondsmyndigheden indenfor 6 måneder efter udløbet af regnskabsåret.
- Der foreslås krav om formueforvaltningspolitik, der skal indgå i årsregnskabet
- Der foreslås åbenhed om ledelsesvederlag og transaktioner med nærtstående parter – og herunder regler om aftaler mellem fonden og nærtstående.



# Kort om betænkningen om ny lovgivning for ikke-erhvervsdrivende fonde

## Kapitalforhold i fonden

- Det foreslås, at **kapitalmodellen fra den nuværende lov videreføres** – det vil sige, at lovens beskyttelsesregler fortsat kun angår ”aktiverne” fremfor ”egenkapitalen”.
- Aktiver, der indskydes ved stiftelsen, er som udgangspunkt bundne, men **nye fonde kan fremover stifte med disponible aktiver.**
- Udelukkende afkast og andet realiseret nettooverskud, der hidrører fra midler, der tilhører de bundne aktiver, bliver disponibelt. En afståelse medfører pligt til at genanskaffe nye bundne aktiver for det fulde beløb.
- Vedrørende skatten af bundne aktiver er det dog muligt:
  - at uddele de skattepligtige kursgevinster
  - at betale skatten af de skattepligtige kursgevinster

### Bundne aktiver, jf. § 29

Aktiver, der er indbetalt ved fondens stiftelse, eller hvad der træder i stedet herfor, og som er bestemt til at være bundne aktiver.

Aktiver, der modsvarer overskud, som er henlagt til konsolidering af fondens bundne kapital.

Aktiver, der senere tilfalder fonden som arv eller gave, eller hvad der træder i stedet herfor, kan af arvelader eller gavegiver være besluttet at skulle indgå i de bundne aktiver.

Er der ikke truffet beslutning herom, kan bestyrelsen senest ved regnskabsaflæggelsen for det pågældende regnskabsår træffe beslutning herom, eller om aktiverne skal være disponible.

### Disponible aktiver, jf. § 30

Aktiver, der er indbetalt ved fondens stiftelse, eller hvad der træder i stedet herfor, og som er bestemt til at være disponible aktiver.

Afkast og andet realiseret nettooverskud, der hidrører fra midler, der tilhører de bundne aktiver.

Afkast og andet nettooverskud, der hidrører fra midler, der tilhører de disponible aktiver.

Se under ”Bundne aktiver” vedrørende gaver til fonden.

# Kort om betænkningen om ny lovgivning for ikke-erhvervsdrivende fonde

## Generelt om nye ledelsesregler

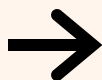
- Udvalget foreslår, at der foretages **en større revision af fondslovens regler om ledelse**, så opgaverne skrives mere tydeligt ind.
- Forslaget **understreger ledelsens ansvar** for at varetage fondens formål og interesser, den forsvarlige drift af fonden og forvaltningen af fondenes formue.
- Præciseres at fondens bestyrelse som et kollektiv har ansvaret for fondens daglige ledelse, hvis den ikke har ansat en direktør.
- Indføre bestemmelse om administrator (skriftlig aftale om konkrete driftsopgaver).
- Bestyrelsen må kun med fondsmyndighedens samtykke foretage eller medvirke til ekstraordinære dispositioner, som kan medføre risiko for, at vedtægten ikke kan overholdes, eller at fonden ikke fortsat vil kunne eksistere.
- **Der er ikke foreslået regler om god fondsledelse.**

## Sammensætningen af bestyrelsen

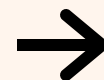
- Udvalget foreslår at fondens bestyrelse altid består af mindst 3 fysiske personer.
- I nystiftede fonde vælges eller udpeges bestyrelsesmedlemmer for 4 år ad gangen medmindre andet er bestemt i vedtægten (deklaratorisk regel).
- Bestyrelsen supplerer sig selv, medmindre vedtægten bestemmer andet.
- Bestyrelsen vælger selv sin formand.
- Flertallet af bestyrelsens medlemmer må ikke være ansat som direktører i fonden.
- En direktør må ikke være formand eller næstformand for bestyrelsen.

# Kort om betænkningen om ny lovgivning for ikke-erhvervsdrivende fonde

Fondens formål og interesser



Overordnet og strategisk ledelse



Sikre en forsvarlig organisation

Bestyrelsen

1) Sikre bogføring og regnskabsaflæggelse

2) Sikre fornødne procedure for risikostyring

3) Sikre fornøden rapportering

4) Sikre tilstrækkelig likviditet til nuværende og fremtidige forpligtelser ved forfald

5) Samlet formue skal forvaltes forsvarligt og afbalanceret

6) Sikre retningslinjer og anvisninger til direktionen

Direktionen

1) Sikre bogføring

2) Sikre tilstrækkelig likviditet til nuværende og fremtidige forpligtelser ved forfald

3) Samlet formue skal forvaltes forsvarligt og afbalanceret

# Kort om betænkningen om ny lovgivning for ikke-erhvervsdrivende fonde

## Fondens ledelse

<b>Udpegning/valg til bestyrelsen</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Bestyrelsen skal sikre, at udpegning eller valg af bestyrelsens medlemmer sker i fondens interesse – det vil sige, at relevante kompetencer er repræsenteret.</li><li>• Valg/genudpegning af bestyrelsesmedlemmer bør ske på årsregnskabsmødet, medmindre andet er bestemt i vedtægten.</li><li>• Det er foreslået, at valg/udpegning sker for 4 år ad gangen, medmindre vedtægterne bestemmer andet.</li></ul>
<b>Hvis ingen direktion</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Bestyrelsen skal varetage daglig ledelse, jf. lovudkastets § 42, dvs. sikring af:<ol style="list-style-type: none"><li>1. At bogføring sker,</li><li>2. At der er tilstrækkelig likviditet, og</li><li>3. At forvaltning af formuen sker forsvarligt og balanceret – under hensyn til afkast og risiko.</li></ol></li></ul>
<b>Økonomiske forhold</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Formueforvaltningen skal sikre, at fonden kan opfylde formålet og bestå fremadrettet.</li><li>• Skal beslutte fondens uddelinger under hensyn til likviditet.</li><li>• Skal vurdere fondens behov for at have eller opbygge en disponible kapital.</li><li>• Skal vurdere, hvordan fondens afkast skal anvendes til uddeling, konsolidering og betaling af skat og/eller andre formål.</li></ul>
<b>Overvejelser i særlige situationer</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Ved ekstrordinære dispositioner, jf. lovudkastets § 56, skal fondsmyndigheden involveres.</li><li>• Behov for ændringer i vedtægter, f.eks. Når et uddelingsformål ikke længere kan opfyldes.</li><li>• Omstruktureringer for at sikre bedre varetagelse af fondens interesse – fx. Fusion, spaltning eller opløsning.</li></ul>

# Fondens gensidigt bebyrdende aftaler med ledelsen

**Flertallet af bestyrelses medlemmer** må ikke på samme tid eller i et givent kalenderår have gensidigt bebyrdende aftaler

Gensidigt bebyrdende aftaler med ledelsen skal **behandles og besluttes på bestyrelsesmøder**

**Bestyrelsen skal påse, at aftalerne er indgået på almindelige og markedsmæssige vilkår**

Aftalerne skal være **skriftlige og vedlægges bestyrelsesprotokollen**



## Hvem er fondens ledelse, jf. lovudkastets §§ 52-53?

Fondens...

- bestyrelsesmedlemmer, og
- direktionsmedlemmer.

Her er forskel til kredsen af ”nærtstående parter”, hvor der kræves oplysninger i årsrapporten. Nærtstående parter er en bredere kreds.

# Transaktioner med nærtstående parter

## Krav til indgåelse af gensidigt bebyrdende aftaler, jf. lovudkastets §§ 52-53

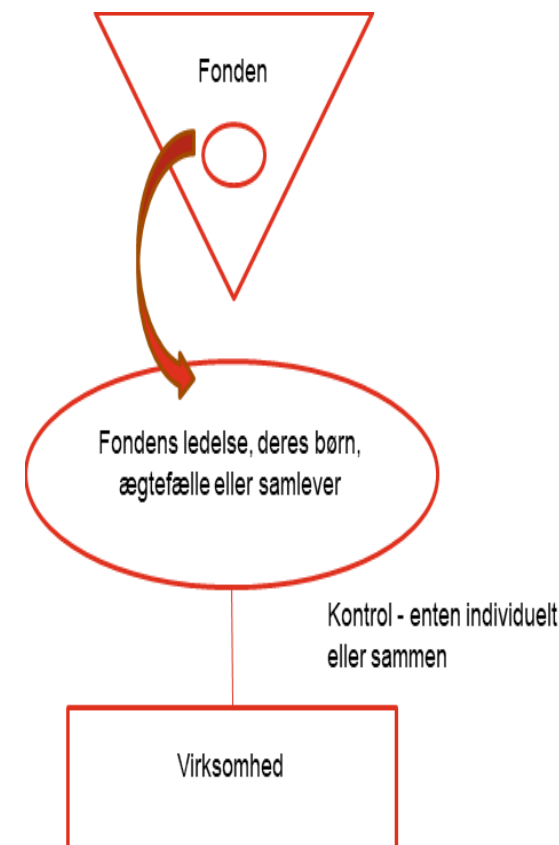
- Flertallet af bestyrelsens medlemmer må ikke på samme tid eller i et givent kalenderår have gensidigt bebyrdende aftaler.
- Gensidigt bebyrdende aftaler med ledelsen skal behandles og besluttes på bestyrelsesmøder.
- Bestyrelsen skal påse, at aftalerne er indgået på almindelige og markedsmæssige vilkår.
- Aftalerne skal være skriftlige og vedlægges bestyrelsesprotokollen.

## Oplysninger i årsregnskabet om gensidigt bebyrdende aftaler med nærtstående, jf. lovudkastets § 62

- Oplysning om arten af forholdet, f.eks. ”Juridisk assistance”.
- Oplysning om aftalen og mellemværender, der er nødvendige for en forståelse af aftalens mulige påvirkning af årsregnskabet – medmindre aftalen anses for ”ubetydelig”.
- Minimum:
  - Art og omfang,
  - Beløbsmæssig størrelse af mellemværender og vilkår, og
  - Årets nedskrivninger på tilgodehavender.

## Hvem er fondens nærtstående, jf. lovudkastets § 62?

- Fondens...
  - bestyrelsesmedlemmer,
  - direktionsmedlemmer, og
  - ledelsesmedlemmets børn, ægtefælle/faste samlever.
- Derudover omfattes en virksomhed, som en eller flere af de nævnte personer hver for sig eller tilsammen har bestemmende indflydelse over.
- Opregningen er udtømmende.
- Forskel til §§ 52-53.



# Politik for forvaltning af fondens formue – i årsregnskabet

## Bestyrelsen skal varetage fondens formål og interesser – det betyder fremadrettet mere fleksibilitet

- **Fleksibilitet i uddelinger** - ikke længere krav om øjeblikkelig uddeling af alt overskud. Dermed mulighed for ”opsparing” af disponible aktiver.
- Mulighed for at **fravælge anbringelsesbekendtgørelsen**, men er brug af anbringelsesbekendtgørelsen bestemt i vedtægterne, kræver det en vedtægtsændring.
- Omfanget af politikken skal tilpasses hver enkelt fonds individuelle forhold – omfanget afhænger af kompleksiteten i den enkelte fonds forhold (kompleksitet af investeringer og fondens størrelse).
- I forbindelse med udarbejdelse af årsregnskabet skal det overvejes, om politikken skal justeres som følge af udviklingen i fondens forhold, finansielle markeder, risikovillighed m.v.

## Hvad kan være relevante punkter for at overveje - eksempler?

- At en andel af de bundne aktiver er placeret i bygninger, som er nødvendige for at opfylde fondens formål. Er der fleksibilitet i forhold til f.eks. valg af bygninger – hvorfor har man valgt, som man har?
- At fonden har valgt at fravige anbringelsesbekendtgørelsen.
- At de øvrige bundne aktiver er ligeligt placeret i børsnoterede aktier og obligationer med henblik på at sikre, at likviditetsbehovet i fonden kan dækkes af afkastet – og at fondens formål derfor kan opfyldes.
- At de disponible aktiver såvidt muligt udgør xx % eller DKK af egenkapitalen – og dermed sikres en buffer til uforudsete omkostninger.
- At fonden har en politik om ikke at optage lån med sikkerhed i sine aktiver.

## Uddrag af betænkningen



*Formueforvaltningspolitikken vil navnlig skulle indeholde bestyrelsens redegørelse for, hvordan **fondens samlede formue skal forvaltes med henblik på at understøtte fondens formål.***

*Formueforvaltningspolitikken vil herunder skulle indeholde en beskrivelse af de nærmere rammer for anbringelsen og eventuelt bestyrelsen af midlerne hørende til fondens bundne aktiver.*

*Formueforvaltningspolitikken vil herudover bl.a. skulle indeholde bestyrelsens overvejelser om formueforvaltningen, herunder om fondens formueforvaltning udgør f.eks. en investering med henblik på at opnå afkast, som kan uddeles, eller om forvaltningen af formuen indgår som et led i realiseringen af fondens formål, f.eks. hvor fondens formue i overensstemmelse med fondens formål anvendes til at drive et museum eller til at eje et stykke hav eller land el.lign.*

6

Nyt om skat

# Skattemæssige overvejelser inden årsafslutning

## Finansiell position

- Hvordan er den finansielle og dermed skattemæssige position i fonden for indkomståret ?
- Udvikling i den finansielle portefølje
- Overskud for året
- Underskud for året
- Uddelingsbudgetter
- Likviditetsposition i fonden
- Hvordan er den finansielle position i underliggende holdingselskab ?



## Prioriteringsreglen

- Udlodninger af udbytte har skattemæssig effekt på tidspunktet for vedtagelsen af udbyttet
- Skattefrit udbytte reducerer uddelingsfradraget og nedsætter uddelingernes fradragsværdi
- Store skattefrie udbytter kan nødvendiggøre forøgelse af hensættelser, såfremt fonden har positiv indkomst
- NB Nye regler vedr. anvendelse af hensættelser pr. 1 jan 2025.

## Transparensreglen

- Ved overskud i underliggende datterselskab/holding selskab kan dette via transparensreglen udloddes til Fonden med fradragsret i Holding
- Ved udlodning på den ordinære generalforsamling kan udbyttet henføres til indkomståret, der aflægges regnskab for
- Medfører skattemæssigt fradrag i holding og reducerer derved skat til betaling for den underliggende koncern
- Medfører at fonden forpligtes til at uddele et tilsvarende beløb

# Efterbeskatning - Nye regler fra 1. jan 2025

- Hensættelsen skal være anvendt til det almenvelgørende eller almennyttige formål inden **fem år** efter udløbet af hensættelsesåret (dog mulighed for dispensation).
- I modsat fald efterbeskattes det ikke-anvendte beløb med tillæg af **5 %** for hvert år fra hensættelsesårets udløb til fristens udløb i hensættelsesåret.
- Med **virkning fra 1. januar 2025** er prioriteringsreglen i FBL § 6 blevet ændret, således at de skattefrie indtægter i størst muligt omfang anses for medgået til uddelinger og hensættelser til konsolidering, før de resterende skattefrie indtægter anses for medgået til hensættelser til opfyldelse af almenvelgørende eller på anden måde almennyttige formål. De nye regler skal sikre, at fonde og foreninger m.v. kun kan undgå efterbeskatning, **hvis de uddeler hensættelserne i deres helhed.**



# L28 – Udbytte beskatning

## Ændret udbyttebeskatning

- Den 19. december 2024 vedtog Folketinget lovforslaget L28 med virkning fra d. 1. januar 2025.
- Lovændringen indebærer blandt andet en ophævelse af beskatningen af udbytter, som selskaber modtager fra unoterede porteføljeaktier.
- Skattefriheden omfatter udlodning fra både danske og udenlandske porteføljeselskaber såfremt det udloddende selskab anerkendes som tilsvarende et dansk selskab og modtageren er den retmæssige ejer af udlodningen.

## Konsekvens for fonde

- Skattefrie udbytter indgår i prioriteringsreglen
- Skattefriheden i lovændringen ender derfor i reduktion af fradragsret for uddelinger

Hvad kan der gøres ??



# Placering af formue



## Formue forvaltning

- Kontanter
- Obligationer
- Finansielle instrumenter
- Børsnoterede aktier
- Unoterede aktier
- Alternativer (private equity mv)

Fond



Holding A/S



Drift



# Fusion med fond – praksis

## Nyt bindende svar

### Spørgsmål

Kan Skatterådet bekræfte, at skæringsdatoen er den 1. januar 2025 for fusionen mellem Selskab (indskydende) og Fond (modtagende) efter fusionsskattelovens § 5?

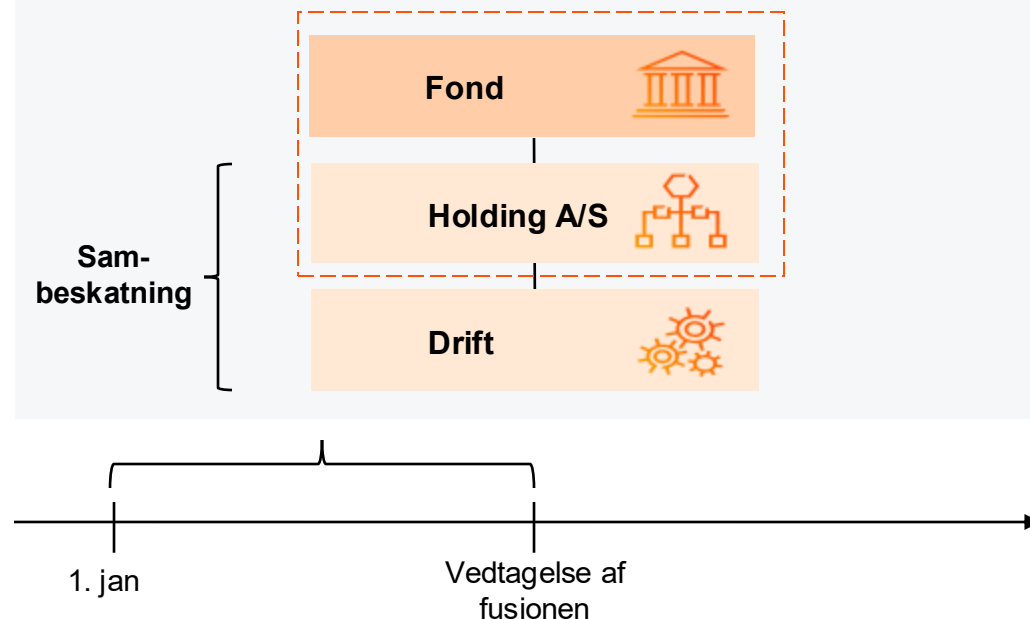
### Faktum

- Fonden er ikke en del af sambeskatningens kredsen.
- Holding og Drift indgår i sambeskatning med øvrige danske selskaber.
- Sambeskatningen brydes ved fusionen.

### Afgørende for vurderingen

Hvis fusionen medfører, at en koncernforbindelse ophører eller etableres, og at et deltagende selskab som følge heraf enten indtræder i eller udgår af en national sambeskatning, er fusionsdatoen for det pågældende selskab dog tidspunktet for sambeskatningens etablering eller ophør, jf. fusionsskattelovens § 5, stk. 3.

I så fald foretages der efter selskabsskattelovens § 31, stk. 5, en særskilt indkomstansættelse for den periode af det pågældende indkomstår, der er forløbet indtil det tidspunkt, hvor koncernforbindelsen etableres eller ophører.



### Resultat

Skattestyrelsen er **enig** med repræsentanten i, at der ikke ved den beskrevne skattefri fusion sker ophør af koncernforbindelse efter selskabsskattelovens § 31 c, og at fusionsdatoen derfor fastsættes efter hovedreglen i fusionsskattelovens § 5, stk. 1.

Det vil sige med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2025.

# Endnu mere viden til dig...

## Fondskonferencen 2026

📅 18. marts 2026

🕒 15:00-17:30

📍 PwC, Strandvejen 44, Hellerup

### Er fondsmodellen klar til fremtidens globale udfordringer?

På PwC's fondskonference 2026 dykker vi ned i, hvorvidt fondsmodellen er klar til fremtidens globale udfordringer – når vækst, innovation og kapital står på spil. Du kan se frem til inspirerende indlæg med:



**Lars Rebien Sørensen**  
Bestyrelsesformand  
Novo Nordisk Fonden og  
Novo Nordisk A/S



**Majken Schultz**  
Bestyrelsesformand  
Carlsbergfondet



**Anders Brix**  
Group CEO  
Schou-Fondet

Læs mere og tilmeld  
dig via denne QR-kode:



eller på [www.pwc.dk/da/arrangementer/2026/fondskonferencen](http://www.pwc.dk/da/arrangementer/2026/fondskonferencen)

## Fondskursus

📅 13. januar 2026

📍 PwC, Hellerup

### Fondskursus – Erhvervsdrivende fonde

Bliv opdateret på aktuelle emner og få styrket din faglige viden inden for fondsret, regnskab, skat og bæredygtighed med et fondskursus hos PwC.

#### På fondskurset får du:



Opdateret viden om  
fondsret og lovgivning



Forståelse for fonds-  
beskatning og økonomi



Praktiske værktøjer til  
fondsarbejdet



Indsigt i bæredygtigheds-  
strategi og rapportering

Læs mere og tilmeld  
dig via denne QR-kode:



eller på [www.pwc.dk/da/academy/  
kurser/fondskursus-erhvervsdrivende-fonde](http://www.pwc.dk/da/academy/kurser/fondskursus-erhvervsdrivende-fonde)

# Tak for jeres tid

Du er altid velkommen til at kontakte os, hvis du har spørgsmål eller kommentarer.



**Anne Cathrine Primdal Allentoft**

Partner,  
International Tax Services

[anne.cathrine.primdal.allentoft@pwc.com](mailto:anne.cathrine.primdal.allentoft@pwc.com)



**Henrik Steffensen**

Partner,  
leder af Accounting Advisory Services

[henrik.steffensen@pwc.com](mailto:henrik.steffensen@pwc.com)