

Nyeste lovgivning på fondsområdet

Henrik Steffensen

Partner, PwC

- 1 Lovforslag om ændring af erhvervsfondsloven
- 2 Ledelsesvederlag og Erhvervsstyrelsens undersøgelse
- 3 Status på ny fondslov på vej for ikke-erhvervsdrivende fonde?

Agenda

Lovforslag om ændring af erhvervsfundsloven og årsregnskabsloven



Lovforslag om ændring af erhvervsfondsloven og årsregnskabsloven

Ikrafttrædelse:

- På grund af det udskrevne valg, er det nu bortfaldet. Det forventes fremsat uændret efter valget eller i næste folketingssamling.
- Loven skulle være trådt i kraft med virkning fra 1. juli 2026.
- Lovforslaget kan læses her:
https://www.ft.dk/ripdf/samling/20251/lovforslag/l114/20251_l114_som_fremsat.pdf



Lovforslag om ændring af erhvervsfondsloven og årsregnskabsloven

Fremsat lovforslag om ændring af erhvervsfondsloven - de væsentligste foreslåede ændringer er:

Lempelser	Stramninger
1. Nystiftede fonde kan fremover uddele midler i fondens første regnskabsår.	7. Nyt oplysningskrav om transaktioner med interesseforbundne parter.
2. Det bliver muligt at uddele henover hele året uden brug af mellembalance. Dermed forsvinder uddelingsrammen.	8. Gensidigt bebyrdende aftaler skal besluttes af bestyrelsen, og bestyrelsen skal sikre, at de er på sædvanlige markedsvilkår - aftalerne skal vedlægges bestyrelsesprotokollen.
3. Bestyrelsen får mulighed for indenfor visse rammer at lade et medlem af ledelsen udmønte fondens uddelinger.	9. Næstformanden må fremover ikke udføre andre hverv end bestyrelseshvervet – (ligesom formanden hidtil ikke har måttet) - dog kan bestyrelsen anmode om at de påtager sig kortvarige opgaver for bestyrelsen.
4. Der skal ikke længere være dobbelt godkendelse, når der skal gennemføres formålsændringer i vedtægterne.	10. Revisors indberetningspligt skærpes.
5. Fondens formål kan realiseres på anden måde end ved uddelinger.	
6. Der sker en lempelse af kravene til, hvornår koncernregnskab skal udarbejdes i fonden.	

Punkterne med **bold** kommenteres efterfølgende.

Lovforslag om ændring af erhvervsfondsloven og årsregnskabsloven

Ad 2 – afskaffelse af uddelingsrammen

- Ikke længere krav om at reservere reserver på en uddelingsramme.
- Muligt at uddele reserver fra seneste årsrapport og overskud indtjent i indeværende år (inkl. i fondens første regnskabsår). Ikke længere krav om mellembalance.
- Fortsat krav om forsvarlighed og frie reserver på uddelingstidspunktet.
- Tilbageførsel af allerede foretagne uddelinger – indgår som hidtil på de frie reserver og reguleres derfor stadig ikke i det i året uddelte beløb.
- Efter ÅRL § 31 skal der ske en opdeling i "ordinære uddelinger" (på årsregnskabsmødet) og "ekstraordinære uddelinger" (på andre tider af året). Denne opdeling har aldrig været specificeret i praksis og er næppe væsentlig.
- Se senere vedrørende adskillelse af formålsopfyldelse ved uddelinger til bestemte modtagere hhv. en bred kreds af modtagere – denne ændring har indflydelse på størrelsen af uddelingerne i årsrapporten.



TDKK	År 20x0	År 20x1
Resultat	500	500
Disponeres således:		
Faktiske uddelinger (legatarfortegnelsen)	50	100
Regulering af uddelingsrammen	100	50
Overført til frie reserver	350	350
Disponeret	500	500

Lovforslag om ændring af erhvervsfondsloven og årsregnskabsloven

Ad 3 - Bestyrelsen får mulighed for at lade et ledelsesmedlem udmønte fondens uddelinger

§ 77, stk. 2.

Bestyrelsen kan på årsregnskabsmødet bemyndige et medlem af ledelsen til at træffe beslutning om at foretage uddeling, jf. stk. 1, i perioden frem til næste årsregnskabsmøde. Bestyrelsens beslutning skal fastlægge det samlede maksimumbeløb, som det pågældende ledelsesmedlem er bemyndiget til at uddele, samt øvrige vilkår knyttet til bemyndigelsen.

Bestyrelsen

- Bestyrelsen kan ikke generelt bemyndige et ledelsesmedlem til at træffe beslutninger om at foretage uddelinger.
- Bestyrelsen er fortsat som kollektiv organ ansvarlig for at sikre uddelingens forsvarlighed, herunder f.eks.:
 - At der er tilstrækkelige midler til rådighed for de uddelinger, som bestyrelsen har givet det pågældende ledelsesmedlem bemyndigelse til.
 - At fondens uddelinger ikke overstiger, hvad der er forsvarligt under hensyn til fondens og koncernens økonomiske stilling og ikke sker til skade for fonden eller dens kreditorer.
 - At der efter uddelinger er dækning for grundkapitalen og de reserver, der er bundne ved lov eller vedtægt.
- Bestyrelsen skal føre den fornødne kontrol med, at den pågældende udøver sit hverv på behørig måde – dvs. at personen udøver sit hverv på en behørig måde og efter bestyrelsens retningslinjer.

Det bemyndigede ledelsesmedlem

- Skal varetage fondens formål ved uddelinger.
- Skal arbejde indenfor klare standardiserede retningslinjer og kriterier.

Bemyndigelse til andre

- Lignende mulighed i forhold til at lade en komite, et panel eller fondens sekretariat stå for den konkrete udmøntning af uddelingerne.

Lovforslag om ændring af erhvervsfondsloven og årsregnskabsloven

Ad 5 - Fondens formål kan realiseres på anden måde end ved uddelinger

Fremadrettet skelner man mellem uddelinger og anden formålsopfyldelse:

Uddelinger

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

Eksempler:

- Modtagere af studielegater
- Udlejning af lejligheder til under markedspris
- Specifik hjælpemiddel til handicappet beboer på en institution
- Donation til en anden virksomheds naturbevarelse, et museum, en skole etc.

Anden formålsopfyldelse

“...realisere fondens formål på anden vis end ved uddelinger...f.eks....ved at stille en park eller et naturområde til rådighed for offentligheden.”

Eksempler:

- Naturbevarelse
- Drift af en park
- Drift af fondens museum
- Opførelse af et flot kollegium, der fra starten er ”tabsgivende”
- Drift af fondens institution

Lovforslag om ændring af erhvervsfondsloven og årsregnskabsloven

Ad 5 - Fondens formål kan realiseres på anden måde end ved uddelinger

Hidtidig praksis – alle former for formålsopfyldelse var ”uddelinger”:

Indtægter	1.000
Omkostninger	-900
Resultat	100
Påvirkning på egenkapital:	
Uddelinger	-1.000
Årets resultat	100
Nettoeffekt	-900

- Af lovbemærkningerne fremgår, at den foreslåede bestemmelse **ikke har til hensigt at ændre materielt i den gældende retstilstand**.
- Hidtil har alt formålsopfyldelse regnskabsmæssigt skulle betragtes som ”uddelinger”, jf. de oprindelige forarbejder til loven.
- Uddelinger i andre værdier end kontanter – f.eks. leje af ejendom/bolig under markedspris er fortsat en uddeling til konkrete modtagere. Sådanne uddelinger skal fortsat værdiansættes til markedspris – ikke længere krav om vurderingsberetning.

Fremtidig praksis uden indregning af uddeling:

Indtægter	0
Omkostninger	-900
Resultat	-900
Påvirkning på egenkapital:	
Uddelinger	0
Årets resultat	-900
Nettoeffekt	-900

Regnskabsmæssige udfordringer

- Lovforslaget tager ikke stilling til spørgsmålet om ”nedskrivninger” af de aktiver, der bruges til formålsopfyldelse.
- Lægges der vægt på ”mulige fremtidige indtægter” i form af værdien af uddelingen, trækker det i retning af, at **aktiver, som benyttes til anden formålsopfyldelse, skal nedskrives**.
- Hvis man omvendt gør som hidtil – altså lægger vægt på en værdi af fremtidige (fiktive) indtægter – **skal lovændringen ikke føre til nedskrivninger**. Men så har fonden aktiver i balancen, som aldrig udmønter sig i indtægter, hvilket kan fremstå ulogisk.

Lovforslag om ændring af erhvervsfondsloven og årsregnskabsloven

Ad 6 – Iempelse af kravene til udarbejdelse af koncernregnskab

Moderselskaber og moderfonde har efter årsregnskabsloven pligt til at aflægge koncernregnskab, medmindre de kan bruge en undtagelse:

- Hvis koncernen er lille – undtagelse efter ÅRL § 110.
- Hvis én dattervirksomhed → Dattervirksomhed kan aflægge årsregnskab, jf. ÅRL § 111, stk. 2.
- Hvis flere dattervirksomheder → Holding kan aflægge koncernregnskab, jf. ÅRL § 111, stk. 3, og fonden indsender det.

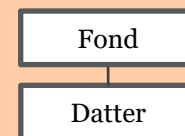
Betingelser for at benytte undtagelserne i § 111:

- Fonden selv kun udøver erhvervsaktiviteter i begrænset omfang, jf. bek. om begrænset erhvervsdrift (erhvervsindt.<250 tkr., <10% af samlede indtægter eller <10% af samlede aktiver).
- Fonden, bortset fra konvertible gældsbreve og ikke-betalt udbytte eller udlodning, har ikke tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for en dattervirksomhed.
- Det oplyses i fondens årsrapport, at fonden i medfør af ÅRL's 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).

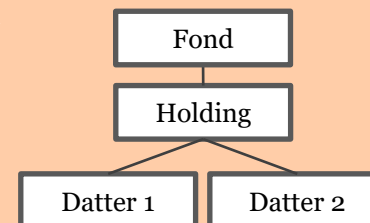
Lille koncern - § 110 - hvis koncernen i to på hinanden følgende år ikke overskrider to af tre størrelsesgrænser:

- Balancesum 55 mio. kr.,
- Nettoomsætning 111 mio. kr.,
- Gennemsnitligt antal ansatte 50

§ 111, stk. 2
Koncern



§ 111, stk. 3
Koncern



Ændringsforslaget indebærer, at det bliver lettere at undlade udarbejdelse af koncernregnskab i fonden.

Kravet om, at der ikke må være tilgodehavender hos eller stillet sikkerhed for dattervirksomheder fjernes således som betingelse.

Lovforslag om ændring af erhvervsfondsloven og årsregnskabsloven

Ad 7 - ændring af oplysningskrav om nærtstående parter – fremover interesseforbundne parter

I fondens koncernregnskab fortsætter kravene til oplysning om transaktioner med nærtstående parter, jf. den hidtidige definition herpå.

- Bemærk dog at disse transaktioner ikke længere skal oplyses, hvis transaktionerne er på markedsvilkår.

I fondens eget årsregnskab forsvinder nærtstående parter til fordel for interesseforbundne parter.

- Interesseforbundne parter omfatter betydeligt flere end "nærtstående parter".
- Transaktioner med interesseforbundne parter skal altid oplyses, uanset om de sker på markedsvilkår.

Interesseforbundne parter er anderledes end interesseforbundne virksomheder, som fremgår af Anbefalinger for god fondsledelse.

- Anbefalingen i god fondsledelse foreslås fjernet, når lovforslaget vedtages.

Efter årsregnskabsloven skal transaktioner beskrives – der er ikke krav om navneoplysning om, hvem transaktionen er foretaget med. Og heller ikke krav om en liste med interesseforbundne parter.

Oplysningerne skal som minimum omfatte:

1. Arten forholdet mellem fonden og den interesseforbundne part.
2. Transaktionernes art og beløbsmæssige størrelse.
3. Den beløbsmæssige størrelse af mellemværender og betingelser for disse.
4. Årets nedskrivninger af tilgodehavender fra interesseforbundne parter og den akkumulerede nedskrivning på eksisterende tilgodehavender.

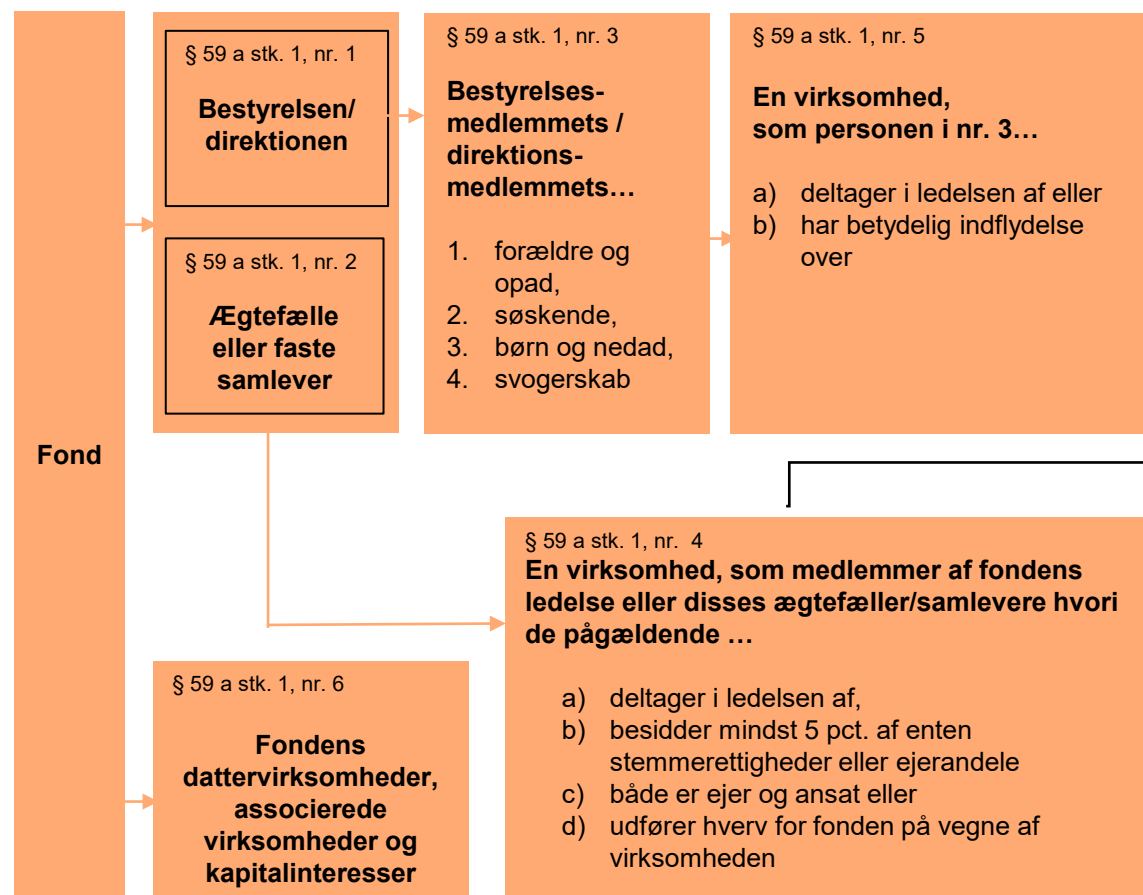
HUSK lavt væsentlighedsniveau, fordi noteoplysningen er en kontrolnote.

Der er mulighed for at gruppere transaktionerne – i lovbemærkningerne nævnes "F.eks. vil alle varekøb i året fra én interesseforbunden part kunne vises som et samlet beløb". **Dermed ikke klart, om man f.eks. kan gruppere alle transaktioner med bestyrelsen eller lign. gruppe.**

Lovforslag om ændring af erhvervsfondsloven og årsregnskabsloven

Ad 7 - ændring af oplysningskrav om nærtstående parter – fremover interesseforbundne parter

Beslutningsdiagram - både personer og virksomheder er interesseforbundne parter:



Særligt om nr. 4, c):

- Omfatter f.eks. transaktioner med et advokatfirma, hvis et bestyrelsesmedlem i fonden er medejer og partner i advokatfirmaet. Et partnerskab må således falde ind under "ansat", der skal forstås bredt, jf. lovbemærkningerne. En leverance fra advokatfirmaet skal derfor oplyses.
- Er bestyrelsesmedlemmet ikke medejer af advokatfirmaet, er advokatvirksomheden ikke interesseforbundet efter litra c).
- Er man blot "passiv" ejer under 5%, uden at være "ansat", vil virksomheden ikke være interesseforbundet efter litra c).

Særligt om nr. 4, d):

- Omfatter f.eks. transaktioner med en konsulentvirksomhed, som et bestyrelsesmedlem er medarbejder eller ejer af, hvis bestyrelsesmedlemmet er involveret i opgaveløsningen i konsulentfirmaet.
- Er bestyrelsesmedlemmet ikke involveret i opgaveløsningen, er konsulentvirksomheden ikke interesseforbundet efter litra d).

Komitéen for god fondsledelse planlægger at ophæve anbefalingen om interesseforbundne virksomheder fra 1. januar 2026, hvis loven vedtages.

Lovforslag om ændring af erhvervsfondsloven og årsregnskabsloven

Ad 10 – Revisors indberetningspligt skærpes

- Revisors indberetningspligt ændres.
- Den hidtidige bestemmelse har ikke svaret til de lovbemærkninger, der blev skrevet til det oprindelige lovforslag.
- Den hidtidige forståelse hos mange var, at såfremt en fond overtrådte loven eller vedtægten, men forholdet blev rettet op, skulle myndighederne ikke modtage indberetning herom.
- Fremadrettet gælder følgende:
 - Væsentlige overtrædelser → **Skal indberettes.**
 - Uvæsentlige overtrædelser, der er berigtiget → **Skal ikke indberettes.**
 - Uvæsentlige overtrædelser, der er ikke berigtiges → **Skal indberettes.**

Det vil for mange være nyt, at der skal ske indberetninger af forhold, som (for længst) er rettet op.

I lovbemærkningerne er givet en række eksempler på forhold, der fremover skal indberettes.

Nuværende bestemmelse – uddrag af § 74:

Stk. 2. Revisor skal straks give meddelelse til fondsmyndigheden, hvis denne lov, bestemmelser fastsat i henhold til denne lov eller vedtægten ikke er overholdt **og den pågældende overtrædelse ikke er uvæsentlig eller straks berigtiges....**

Forslag til ny tekst – uddrag af § 74:

Stk. 2. Revisor skal straks give meddelelse til fondsmyndigheden, hvis denne lov, bestemmelser fastsat i henhold til denne lov eller vedtægten ikke er overholdt, **og den pågældende overtrædelse ikke er uvæsentlig.**

Ledelsesvederlag og
Erhvervsstyrelsens
undersøgelse

2

Ledelsesvederlag

Erhvervsstyrelsens vejledning for fastsættelse af bestyrelsesvederlag i erhvervsdrivende fonde

Erhvervsstyrelsen har den 2. oktober 2025 udgivet vejledning om ledelsesvederlag i erhvervsdrivende fonde.

Hovedpunkter fra vejledningen:

- Bestyrelsesmedlemmer har som udgangspunkt ikke retskrav på vederlag – og i mindre fonde er det forholdsvis normalt, at der ikke ydes vederlag.
- Bestyrelsen fastsætter selv vederlaget - men skal iagttage § 49, stk. 1. Vederlaget ydes for den arbejdsindsats og det ansvar, som bestyrelseshvervet indebærer, og vederlaget skal vedrøre den periode, det enkelte bestyrelsesmedlem har fungeret i.
- Vederlaget bliver først fastsat endeligt, når årsrapporten for det foregående regnskabsår godkendes på årsregnskabsmødet. Det er dog muligt at lave acantobetaling, f.eks. kvartalsvist, hvis det på forhånd skønnes, at det svarer til det forventede vederlag.
- Udover vejledningen har styrelsen også udgivet en undersøgelse om vederlaget – se senere.

Fondsmyndigheden kan ikke "godkende" vederlaget – men de kan nedsætte vederlaget til bestyrelsen, hvis det skønnes at være for højt.

Vejledningen kan hentes her: <https://erhvervsstyrelsen.dk/vejledning-ledelsesvederlag-i-erhvervsdrivende-fonde>

§ 49. Vederlag til medlemmer af ledelsen **må ikke overstige, hvad der anses for sædvanligt efter hvervets art og arbejdets omfang**, og hvad der må anses for forsvarligt i forhold til den erhvervsdrivende fonds og i moderfonde koncernens økonomiske stilling.
Stk. 2. Fondsmyndigheden kan nedsætte et vederlag til bestyrelsen, der findes for højt, jf. stk.1.

Bemærk særligt:

- Lovens krav angår også direktionens vederlag.
- Det er bestyrelsens ansvar at fastsætte et vederlag i overensstemmelse med § 49.
- Fondsmyndighederne kan kun nedsætte vederlaget til bestyrelsen.
- Derfor – hvis man har "dobbeltmandat", skal det sikres, at vederlaget som direktør er adskilt fra vederlaget som bestyrelsesmedlem.

Ledelsesvederlag

Erhvervsstyrelsens vejledning for fastsættelse af bestyrelsesvederlag i erhvervsdrivende fonde

Bestyrelsen er som kollektiv organ ansvarlig for at foretage undersøgelser og vurderinger, som understøtter det samlede vederlag til hvert bestyrelsesmedlem.

Bestyrelsen kan lægge vægt på:

- Bestyrelsens tidsforbrug og aktiviteter.
- Fondens formål, aktiviteter og resultater.
- Fondens størrelse.
- Eventuel vederlæggelse for andre ledelseshverv i koncernen.
- Bestyrelseshonorarer i sammenlignelige virksomheder.

Kan man få andre former for vederlag...?

- Udgangspunktet er nej. Dog kan der aftales særligt vederlag, hvis bestyrelsen anmoder et bestyrelsesmedlem (eller en formand) om at udføre særlige opgaver. For formandens vedkommende er det reguleret i LEF § 52, stk. 3.
- Der er ikke forbud mod at gennemføre sædvanlige forretningsmæssige transaktioner med bestyrelsesmedlemmer – men vær opmærksom på, at de skal være i Fondens interesse og på markedsvilkår.
- Der kan afholdes omkostninger i Fonden i forbindelse med f.eks. arrangementer, rejser etc. Pas på med omgåelse...se næste side.

Ledelsesvederlag

Erhvervsstyrelsens vejledning for fastsættelse af bestyrelsesvederlag i erhvervsdrivende fonde

Eksempler i vejledningen på sondring mellem vederlag, driftsomkostninger og uddelinger.

Rejser, middage, receptioner, gaver, etc., er eksempler på udgifter, hvor det beror på en konkret vurdering af karakteren og omstændighederne, hvorvidt disse er driftsudgifter, bestyrelsesvederlag eller indirekte uddelinger, og hvor bestyrelsen derfor skal være særligt opmærksomme:

Omkostningstype:	Formentlig skal det anses som...
Tjenesterejse med varetagelse af arbejdsopgaver	Administrationsomkostning
En rejse med privat formål eller tjenesterejse med en ægtefælle	Ulovlig uddeling
Almindelig middag ved årsregnskabsmøde	Administrationsomkostning
Eksklusiv middag	Ulovlig uddeling
Reception for et bestyrelsesmedlem for samarbejdspartnere	Administrationsomkostning
Reception for bestyrelsesmedlem med familiemedlemmer	Ulovlig uddeling
Lejlighedsgave eller taknemmelighedsgave til et bestyrelsesmedlem	Administrationsomkostning
Gentagne gaver til alle bestyrelsesmedlemmer	Ledelsesvederlag eller ulovlig uddeling

Uddrag fra tallene...ingen tal kan dog stå alene...

5.4 Samlet bestyrelsesvederlag

Tabellen nedenfor viser det samlede bestyrelsesvederlag fordelt på alle egenkapitalgrupper.

Egenkapital	Median (t.kr.)	Gennemsnit (t.kr.)
Top 10	2.860	3.620
Over 200 mio. kr.	580	864
Over 100 mio. kr.	350	398
60-100 mio. kr.	191	328
30-60 mio. kr.	126	250
20-30 mio. kr.	96	152
10-20 mio. kr.	80	113
5-10 mio. kr.	75	157
2-5 mio. kr.	63	93
Under 2 mio. kr.	80	142

PwC kommentarer

- En høj egenkapital kan signalere, at der er store investeringer – og dermed at der *kan* være et arbejde i at passe investeringerne.
- Det er PwC's vurdering, at et fokus udelukkende på egenkapital vil være for snævert, når et rimeligt ledelsesvederlag skal fastsættes.

5.6 Bestyrelsesvederlag pr. person

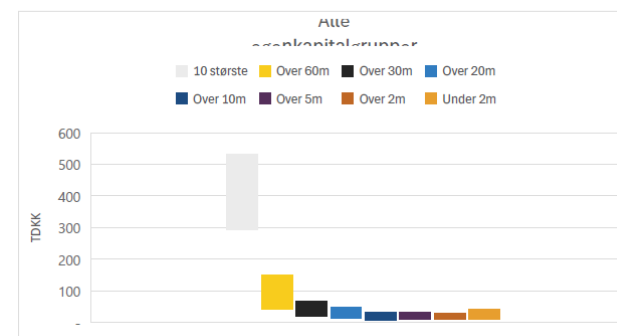
Tabellen nedenfor viser bestyrelsesvederlag pr. person fordelt på alle egenkapitalgrupper (inkl. vederlag til formand og evt. næstformand).

Egenkapital	Median (t.kr.)	Gennemsnit (t.kr.)
Top 10	409	470
Over 200 mio. kr.	116	154
Over 100 mio. kr.	70	81
60-100 mio. kr.	48	70
30-60 mio. kr.	25	51
20-30 mio. kr.	19	29
10-20 mio. kr.	16	22
5-10 mio. kr.	15	30
2-5 mio. kr.	13	17
Under 2 mio. kr.	16	28

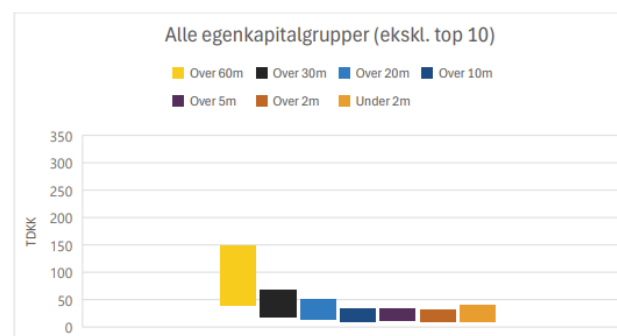
- Overvej også en sammenligning med andre tilsvarende fonde.
- Herudover – hvad er tidsanvendelsen i den enkelte fond? Og hvor mange opgaver og uddelinger er der? Og hvor mange bestyrelsesmøder afholdes? Og hvor meget forberedelsestid er der?

5.1 Bestyrelsesvederlag

Nedenstående graf viser spredningen af det midterste 50% af datasættet for vederlag pr. bestyrelsesmedlem for alle egenkapitalgrupper.



Nedenstående graf viser spredningen af det midterste 50% af datasættet for vederlag pr. bestyrelsesmedlem for alle egenkapitalgrupper (ekskl. top 10).



PwC kommentarer

- Hvis man lægger sig indenfor det midterste 50%-spænd, kan det indikere, at man har et rimeligt vederlag. **Men vær opmærksom på ikke udelukkende at fokusere på egenkapital!**
- Ligger man i "top 10" vil der skulle argumenteres mere...
- De to grafer er identiske – men den nederste er rensset for Top 10.

Status på ny fondslov for
ikke-erhvervsdrivende
fonde



Status på ny fondslov for ikke-erhvervsdrivende fonde

12. januar 2026 besvarede Justitsministeriet spørgsmål nr. 195 fra Folketingets Retsudvalg med følgende:

Udvalget om revision af lovgivningen om ikke-erhvervsdrivende fonde og visse foreninger (Fondsudvalget) afgav i juni 2025 betænkning nr. 1586 om revision af fondsloven. Betænkningen har siden været i offentlig høring med frist for bemærkninger den 21. august 2025.

....

*Jeg ser frem til at følge op på Fondsudvalgets betænkning, og jeg er glad for, at fondene generelt – som spørgeren peger på – har taget positivt imod anbefalingerne fra udvalget. **Det er forventningen, at et lovforslag vil kunne fremsættes i folketingsåret 2026-27 med forbehold for, at lovprogrammet for næste folketingsår ikke er fastlagt.***

Spørgsmål og svar findes her:

<https://www.ft.dk/samling/20251/almdel/reu/spm/195/svar/2192682/3119191.pdf>