1 Overblik over væsentlige forskelle mellem selskabsloven, erhvervsfondsloven samt ikke-erhvervsdrivende fonde omfattet af lov om fonde og visse foreninger

Nedenfor er gengivet en række af de væsentligste forskelle mellem selskabsloven, erhvervsfondsloven og ikke-erhvervsdrivende fonde omfattet af lov om fonde og visse foreninger. Der er ikke tale om en udtømmende oversigt over reglerne, eftersom skemaet er udarbejdet med henblik på at fremhæve de væsentlige forskelle mellem regelsættene frem for at være en udførlig beskrivelse af de enkelte regelsæt.

	Selskaber Selskabsloven, jf. LBK nr. 331 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	**Erhvervsdrivende fonde** Erhvervsfondsloven, jf. LBK nr. 321 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	**Ikke-erhvervsdrivende fonde (lov om fonde og visse foreninger)** LBK nr. 2020 af 11. december 2020
Tilsynsmyndighed	Erhvervsstyrelsen.	Erhvervsstyrelsen.	Sædvanligvis Civilstyrelsen.
Kapitalforhold			
Minimumskapitalkrav på stiftelsestidspunktet	A/S 400.000 DKK. ApS 20.000 DKK.	300.000 DKK.	Aktiver skal udgøre mindst 1 mio. DKK og reelt bindes i henhold til anbringelsesbekendtgørelsen, medmindre andet er bestemt i fondens vedtægt. Summen af bundne aktiver er som udgangspunkt lig den bundne egenkapital.
Bunden kapital	Selskabskapitalen og opskrivninger mv., som skal bindes, jf. årsregnskabsloven.	Grundkapitalen, konsolidering af grundkapitalen og opskrivninger, som skal bindes, jf. årsregnskabsloven.	Fondskapitalen (bunden kapital) og konsolidering af fondsformuen og eventuelt også kursreguleringer af de bundne aktiver.

	Selskaber Selskabsloven, jf. LBK nr. 331 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	**Erhvervsdrivende fonde** Erhvervsfondsloven, jf. LBK nr. 321 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	**Ikke-erhvervsdrivende fonde (lov om fonde og visse foreninger)** LBK nr. 2020 af 11. december 2020
Disponibel kapital	Årets overskud er – bortset fra vedtægtsbestemmelser og bindinger efter årsregnskabsloven – fri kapital og bliver disponibel til udlodning. Udlodning må foretages, såfremt ledelsen vurderer, at det er forsvarligt og sker på baggrund af årsrapport eller mellembalance.	Årets overskud efter henlæggelse til konsolidering, vedtægtsbestemmelser samt bindinger efter årsregnskabsloven er fri kapital og disponibel til uddeling. Udlodning må foretages, såfremt ledelsen vurderer, at det er forsvarligt og sker på baggrund af årsrapport eller mellembalance.	Årets overskud efter eventuel henlæggelse til konsolidering og vedtægtsbestemmelser er fri kapital og disponibel til uddeling og skal som udgangspunkt uddeles.
Hvis kapitalen efterfølgende falder	Krav om indkaldelse til generalforsamling senest 6 måneder efter, det er konstateret, at mere end 50 % af selskabskapitalen er tabt. På generalforsamlingen skal det centrale ledelsesorgan redegøre for kapitalselskabets økonomiske stilling og om fornødent stille forslag om foranstaltninger, der bør træffes, herunder om kapitalselskabets opløsning.	Krav om et bestyrelsesmøde senest 3 måneder efter, at det er konstateret, at egenkapitalen udgør mindre end 50 % af grundkapitalen. Bestyrelsen skal redegøre for fondens stilling og stille forslag om foranstaltninger, der fører til fuld dækning af grundkapitalen, eller stille forslag om opløsning af fonden.	Hvis aktivsummen falder til under 1 mio. DKK, falder fonden – med undtagelse af nogle få bestemmelser – ud af lov om fonde og visse foreninger.
Kan kapital tilbageføres til stifter?	Ja, ved udbytte og ved selskabslikvidation.	Nej.	Den indskudte kapital er urørlig for stifter, dog kan stifter i vedtægten anføre særlige rettigheder og fordele for stifter eller andre, herunder fx nydelsesog brugsretter.
Udbytte	Udbytte kan udbetales af selskabets frie reserver. Generalforsamlingsbeslutning på baggrund af øverste ledelsesorgans indstilling af beløb.	Ingen.	Ingen.

	Selskaber Selskabsloven, jf. LBK nr. 331 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	**Erhvervsdrivende fonde** Erhvervsfondsloven, jf. LBK nr. 321 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	**Ikke-erhvervsdrivende fonde (lov om fonde og visse foreninger)** LBK nr. 2020 af 11. december 2020
Uddelinger	Ingen. Dog mulighed for gaver til almennyttige eller dermed ligestillede formål, jf. selskabslovens § 195.	Uddelinger kan foretages af fondens frie reserver, efter bestyrelsen har vurderet, at det er forsvarligt. Jf. Erhvervsstyrelsens statusbrev af 15. maj 2014 disponeres ved godkendelse af årsregnskab eller på baggrund af mellembalance en uddelingsramme, hvorfra uddelinger efterfølgende udmøntes.	Krav om uddeling af de disponible midler. Uden fondsmyndighedens godkendelse kan bestyrelsen uddele foregående regnskabsårs nettokursgevinster af bundne aktiver, som medregnes i fondens skattepligtige indkomst.
Udbytte/ uddeling senere end seks måneder efter balancedag	Mellembalance skal udarbejdes – hvis revision i selskabet, skal revisor gennemgå balancen.	Mellembalance skal udarbejdes og gennemgås af revisor.[1] Træk fra uddelingsrammen anvendes uden mellembalance, men forsvarlighed skal iagttages på uddelingstidspunktet.[2]	Ingen regler – der skal blot være frie midler i fonden. Årets indtjente overskud kan uddeles.
Udbytte/ uddeling i andre værdier end kontanter	Vurderingsberetning.	Vurderingsberetning.[3] Som udgangspunkt gælder det også udlån af aktiver under markedsværdi, som er en uddeling.	Ingen krav.
Indberetning af udbytte henholdsvis uddelinger	Udbytte skal indberettes til Skattestyrelsen.	Uddelinger indberettes til Skattestyrelsen, og legatarfortegnelsen over årets uddelinger skal afstemmes til årsregnskabet og indsendes til Erhvervsstyrelsen.	Uddelinger indberettes til Skattestyrelsen.

[1]) Med lovændringen i august 2026 er kravet om mellembalancer nu ophævet. Det er bestyrelsens ansvar at vurdere, at det er forsvarligt – herunder at der er frie reserver til uddelingen.
[2]) Uddelingsrammen er afsat i de seneste årsrapporter, men med ophævelse af kravet om mellembalancer er formodningen, at også kravet om uddelingsramme bortfalder. Det betyder, at uddelingsrammen frigives i forbindelse med udarbejdelsen af den kommende årsrapport og overføres til de frie reserver.
[3]) Med lovændringen i august 2026 er kravet om vurderingsberetning ved udlodning af andre værdier end kontanter ophævet, og det er bestyrelsen, der skal vurdere behovet for at udarbejde en vurderingsberetning.

	Selskaber Selskabsloven, jf. LBK nr. 331 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	**Erhvervsdrivende fonde** Erhvervsfondsloven, jf. LBK nr. 321 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	**Ikke-erhvervsdrivende fonde (lov om fonde og visse foreninger)** LBK nr. 2020 af 11. december 2020
Kapitaltab	Ledelsen skal sikre, at generalforsamling afholdes senest seks måneder efter, at det konstateres, at egenkapitalen udgør mindre end halvdelen af selskabskapitalen. Ledelsen skal på generalforsamlingen redegøre for selskabets økonomiske stilling og om fornødent stille forslag om foranstaltninger. Der bør træffes, herunder om selskabets opløsning.	Bestyrelsesmøde skal afholdes senest tre måneder efter, at det konstateres, at egenkapitalen udgør mindre end halvdelen af grundkapitalen. På mødet skal der stilles forslag om foranstaltninger, der fører til fuld dækning af grundkapitalen – eller stilles forslag om opløsning af fonden.	Ingen krav i forhold til kapitaltab, men aktivsummen skal udgøre mindst 1 mio. DKK.
Stiftelse			
Anmeldelse og registrering	Anmeldelse skal ske senest to uger efter underskrivelsen af stiftelsesdokumentet, og følgende krav skal være opfyldt: • mindst 25 % af selskabskapitalen, dog mindst 20.000 DKK (for A/S'er mindst 100.000 DKK), skal være indbetalt. • ledelsen og eventuel revisor skal indberettes	Anmeldelse skal ske senest to uger efter, beslutningen om stiftelse er truffet, og følgende krav skal være opfyldt: • grundkapitalen fuldt indbetalt • bestyrelse udpeget • revisor udpeget	Senest tre måneder efter stiftelse indsendes følgende til Civilstyrelsen: • vedtægt • fortegnelse over fondens bestyrelse med angivelse af navne og privatadresser • meddelelse om hvem, der er udpeget som revisor • en særlig erklæring fra revisor, hvis revisor ikke er en godkendt statsautoriseret eller registreret revisor • særskilte oplysninger om stifteren, såfremt dette ikke fremgår af vedtægten Fondens vedtægt skal tillige indsendes til Skattestyrelsen senest tre måneder efter stiftelsen.

	Selskaber Selskabsloven, jf. LBK nr. 331 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	**Erhvervsdrivende fonde** Erhvervsfondsloven, jf. LBK nr. 321 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	**Ikke-erhvervsdrivende fonde (lov om fonde og visse foreninger)** LBK nr. 2020 af 11. december 2020
Indskud af andre værdier end kontanter	Vurderingsberetning (dog undtagelse for visse dagsværdimålte aktiver).	Vurderingsberetning (dog undtagelse for visse dagsværdimålte aktiver).	Der er et krav om, at indskud kan gøres til genstand for økonomisk vurdering.
Formkrav til anmeldelsen	"Blanketkrav" ved elektronisk indberetning til Erhvervsstyrelsen.	"Blanketkrav" ved elektronisk indberetning til Erhvervsstyrelsen.	Ingen blanketkrav til Civilstyrelsen, men Civilstyrelsen skal modtage vedtægt og fortegnelse over ledelsen. Blanket ved elektronisk indberetning til Erhvervsstyrelsen for, at fonden kan modtage CVR-nr.
Vedtægter			
Krav om vedtægter	Ja.	Ja.	Ja.
Identifikation	Selskabsbetegnelsen skal fremgå enten i fuld længde eller forkortet i firmanavnet, fx Aktieselskabet Norden eller A/S Norden.	I navnet skal indgå ordet fond eller forkortet ERF, fx Den erhvervsdrivende fond Norden eller ERF Norden (fonde stiftet før 1. januar 1985 er undtaget fra kravet).	I navnet skal indgå ordet fond, og det kan ikke fremgå forkortet (fonde stiftet før den 1. januar 1985 er undtaget fra kravet).
Formålsbestemmelse	Selskabet skal operere inden for selskabets formålsbestemmelse, der fx kan være handel, produktion eller investering.	Fonden har to formål: 1. at varetage den erhvervsmæssige drift (det aktivitetsmæssige formål) 2. at foretage uddelinger inden for de kategorier, som er bestemt i vedtægten (det uddelingsmæssige formål)	Fonden har ét formål: 1. at disponere årets overskud i overensstemmelse med vedtægten
Særlige forhold		Er nogen tillagt særlige rettigheder eller forpligtelser, skal det fremgå af vedtægten, og om fornødent skal det fremgå af vurderingsberetningen.	Er nogen tillagt særlige rettigheder eller forpligtelser, skal det fremgå af vedtægten for at være gyldige.

	Selskaber Selskabsloven, jf. LBK nr. 331 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	**Erhvervsdrivende fonde** Erhvervsfondsloven, jf. LBK nr. 321 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	**Ikke-erhvervsdrivende fonde (lov om fonde og visse foreninger)** LBK nr. 2020 af 11. december 2020
Ledelse			
Hvem leder?	A/S: Tilsyn/bestyrelse på mindst tre personer og altid en direktion. ApS: Altid en direktion, men også muligt at have tilsyn/bestyrelse.	Bestyrelse på mindst tre personer, men ikke krav om direktion. Bestyrelsen ansætter eventuelt en direktion.	Krav om bestyrelse, men ikke krav om direktion. Fondsmyndighed kan tillade en bestyrelse på færre end tre bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen ansætter eventuelt en direktion.
Hvem vælger ledelsen?	Generalforsamlingen er øverste ledelsesorgan. Bestyrelse/tilsyn ansætter direktionen.	Stifter vælger første gang bestyrelsen, men efterfølgende ændringer er vedtægtsbestemte, ofte er bestyrelsen selvsupplerende. Ikke krav om direktion, men bestyrelsen kan ansætte en direktion. I særlige tilfælde kan fondsmyndigheden indsætte en ny bestyrelse.	Stifter vælger første gang bestyrelsen, men efterfølgende ændringer er vedtægtsbestemte, ofte er bestyrelsen selvsupplerende. Ikke krav om direktion, men bestyrelsen kan ansætte en direktion. I særlige tilfælde kan fondsmyndigheden indsætte en ny bestyrelse.
Hvem kan afsætte ledelsen?	Generalforsamlingen.	Fondsmyndigheden for så vidt angår bestyrelsen.	Fondsmyndigheden.
Må stifters familie have majoritet i ledelsen?	Ja.	Nej.	Nej.
Krav om forretningsorden og protokol?	I selskaber, hvor øverste ledelsesorgan består af flere personer, skal der være en forretningsorden og føres en protokol over ledelsens beslutninger. I øvrige selskaber er der ikke krav herom.	Der er krav om, at der føres en protokol over ledelsens beslutninger og krav om en forretningsorden.	Der skal føres referat over forhandlingerne i bestyrelsen. Der er ikke krav om en forretningsorden.

	Selskaber Selskabsloven, jf. LBK nr. 331 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	**Erhvervsdrivende fonde** Erhvervsfondsloven, jf. LBK nr. 321 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	**Ikke-erhvervsdrivende fonde (lov om fonde og visse foreninger)** LBK nr. 2020 af 11. december 2020
Vederlag	Bestyrelsen kan selv fastsætte eget vederlag, men under ansvar over for generalforsamlingen. Bestyrelsen fastsætter vederlaget til direktionen.	Bestyrelsen fastsætter vederlaget, som ikke må overstige, hvad der anses for sædvanligt efter hvervets art og arbejdets omfang samt hvad der anses for forsvarligt i forhold til fondens og i moderfonde koncernens økonomiske stilling. Fondsmyndigheden kan nedsætte et vederlag til bestyrelsen.	Bestyrelsen fastsætter vederlaget, som ikke må overstige, hvad der anses for sædvanligt efter hvervets art og arbejdets omfang. Fondsmyndigheden kan nedsætte et vederlag til bestyrelsen.
Udbytte henholdsvis udlodning	Ledelsen skal sikre, at selskabet har et forsvarligt kapitalberedskab og skal indstille eventuelt udbytte til generalforsamlingens godkendelse.	Bestyrelsen skal foretage uddelinger – som kan foretages af frie reserver. Såfremt uddelingen står i klart misforhold til fondens midler, kan fondsmyndigheden henstille til bestyrelsen at overveje at søge uddelingen forøget eller nedsat.	Der er krav om uddeling af de disponible midler (dog accepteres en lille ”stødpude”).
Registrering af ejere	Ledelsen skal registrere legale og reelle ejere.	Ledelsen skal registrere reelle ejere. Lovgivningsmæssigt er det bestemt, at bestyrelsesmedlemmerne altid er reelle ejere (i Danmark har fonde ikke legale ejere). Også fondes kapitalandele i andre virksomheder kan medføre, at fondsbestyrelsen skal registreres i associerede og dattervirksomheder.	Ledelsen (også i fonde, der falder ud af lov om fonde og visse foreninger, fx hvis tilsynet er en anden offentlig myndighed end Civilstyrelsen, eller fondens aktiver er mindre end 1 mio. DKK), skal registrere reelle ejere. Lovgivningsmæssigt er det bestemt, at bestyrelsesmedlemmerne altid er reelle ejere (I Danmark har fonde ikke legale ejere). Også fondes kapitalandele i andre virksomheder kan medføre, at fondsbestyrelsen skal registreres i associerede virksomheder.

	Selskaber Selskabsloven, jf. LBK nr. 331 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	**Erhvervsdrivende fonde** Erhvervsfondsloven, jf. LBK nr. 321 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	**Ikke-erhvervsdrivende fonde (lov om fonde og visse foreninger)** LBK nr. 2020 af 11. december 2020
Indsendelse af ændringer i ledelsen	Elektronisk til Erhvervsstyrelsen senest to uger efter beslutningen.	Elektronisk til Erhvervsstyrelsen senest to uger efter beslutningen.	Ingen krav om elektronisk indsendelse, men senest fire uger efter beslutningen skal Civilstyrelsen have meddelelse herom.
Revisors rapportering til tilsynsmyndigheden			
Er der udvidede krav til revisors rapportering til tilsynsmyndigheden?	Ingen specielle til Erhvervsstyrelsen.	Ja, revisor har pligt til at underrette fondsmyndigheden om "ikke uvæsentlige" overtrædelser af erhvervsfondsloven eller fondens vedtægt, hvis ikke de straks er berigtiget. Endvidere skal der gives meddelelse om forhold, som giver en begrundet formodning om, at medlemmer af bestyrelsen kan ifalde ansvar vedrørende fonden, tilknyttede virksomheder, kreditorer eller medarbejdere. Revisor skal straks meddele forhold, som giver anledning til at påtale fondens forhold.	Ja, revisor skal indsende meddelelse til fondsmyndigheden, hvis revisor finder anledning til at påtale fondens forhold – herunder fx: • overholdelse af lov om fonde og visse foreninger, regler fastsat i medfør af loven og fondens vedtægt • midlernes effektive udskillelse fra stifteren • midlernes anbringelse, såvel med hensyn til investering som den fysiske anbringelse (i praksis anbringelsesbekendtgørelsen) • administrationsomkostninger • uddelingens størrelse • uddelingens forenelighed med formålet • bestyrelsens sammensætning og vederlag • overholdelse af særlige vedtægtsmæssige krav • at vedtægten ikke ændres uden fondsmyndighedens godkendelse

	Selskaber Selskabsloven, jf. LBK nr. 331 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	Erhvervsdrivende fonde Erhvervsfondsloven, jf. LBK nr. 321 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	Ikke-erhvervsdrivende fonde (lov om fonde og visse foreninger) LBK nr. 2020 af 11. december 2020
Fusion			
Beslutning træffes af	Generalforsamling. I modtagende selskaber kan øverste ledelsesorgan træffe beslutning om fusion.	Fondsmyndigheden efter indstilling fra bestyrelsen.	Fondsmyndigheden efter indstilling fra bestyrelsen. Universalfusion er ikke mulig.
Opløsning/likvidation			
Beslutning træffes af	Generalforsamling.	Fondsmyndigheden efter indstilling fra bestyrelsen.	Fondsmyndigheden efter indstilling fra bestyrelsen.
Metode	Enten ved betalingserklæring eller ved en anmeldt likvidation. Anmeldt likvidation offentliggøres i Erhvervsstyrelsens it-system.	Anmeldt likvidation, der offentliggøres i Erhvervsstyrelsens it-system.	Likvidation kan gennemføres, når fondsmyndigheden har godkendt likvidationen, og myndighedens betingelser er fulgt af bestyrelsen.
Tvangsopløsning	Erhvervsstyrelsen kan tvangsopløse selskaber i følgende situationer: • Erhvervsstyrelsen har ikke rettidigt modtaget selskabets godkendte årsrapport i behørig stand efter årsregnskabsloven • Selskabet har ikke den ledelse eller det hjemsted, der er foreskrevet i loven eller selskabets vedtægter • Selskabet har intet registreret om kapitalejerne (legale ejere) *(fortsættes på næste side)*	Erhvervsstyrelsen kan tvangsopløse erhvervsdrivende fonde i følgende situationer: • Erhvervsstyrelsen har ikke rettidigt modtaget fondens godkendte årsrapport i behørig stand efter årsregnskabsloven • Fonden har ikke den bestyrelse eller revisor, der er foreskrevet i loven eller i vedtægten, og det ikke vurderes hensigtsmæssigt for fondsmyndigheden at udpege en ny bestyrelse eller revisor *(fortsættes på næste side)*	Der er ikke i lov om fonde og visse foreninger regler om tvangsopløsning af fonde. Fondsmyndigheden kan dog meddele påbud til bestyrelsesmedlemmer, direktører og revisorer om at bringe forhold, der strider mod bestemmelser i loven eller forskrifter fastsat i medfør af loven, i overensstemmelse med loven. *(fortsættes på næste side)*

	Selskaber Selskabsloven, jf. LBK nr. 331 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	**Erhvervsdrivende fonde** Erhvervsfondsloven, jf. LBK nr. 321 af 20. marts 2025 inklusive senere ændringer	**Ikke-erhvervsdrivende fonde (lov om fonde og visse foreninger)** LBK nr. 2020 af 11. december 2020
Tvangs-opløsning	Erhvervsstyrelsen kan tvangsopløse selskaber i følgende situationer: • Selskabet har ikke registreret oplysninger om reelle ejere, registreringen er mangelfuld eller ikke opbevaret dokumentation, eller dokumentationen er mangelfuld • Selskabet har ikke anmeldt en revisor, selvom der er revisionspligt, eller hvis generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskab mv. skal revideres • Selskabets ledelse har ikke reageret på fordringer på indkaldt kapital, der har vist sig ikke at kunne opfyldes • Virksomheden har ikke indleveret oplysninger, jf. Erhvervsstyrelsens krav efter årsregnskabslovens §§ 159, 160 eller 161 Endvidere efter bogføringsloven kan selskaber opløses i overensstemmelse med den lovgivning, der gælder for virksomheden.	Erhvervsstyrelsen kan tvangsopløse erhvervsdrivende fonde i følgende situationer: • Fonden har ikke det hjemsted, der er foreskrevet i loven • Fonden har ikke opbevaret dokumentation for oplysningerne om fondens reelle ejere, eller fonden har opbevaret mangelfuld dokumentation • Hvis fonden er i kapitaltab, og bestyrelsen ikke indkalder til bestyrelsesmøde eller bestyrelsen beslutter ikke at berigtige fondens kapitalforhold • Hvis granskningsmænd i en skriftlig erklæring anbefaler, at fonden opløses, og bestyrelsen ikke indkalder til bestyrelsesmøde, hvor emnet er på dagsordenen • Virksomheden har ikke indleveret oplysninger, jf. Erhvervsstyrelsens krav efter årsregnskabslovens • §§ 159, 160 eller 161 Endvidere efter bogføringsloven kan erhvervsdrivende fonde opløses i overensstemmelse med erhvervsfondsloven og årsregnskabsloven.	Bogføringsloven vil næppe kunne medføre tvangsopløsning af disse fonde, da lov om fonde og visse foreninger ikke har bestemmelser herom og disse fonde er ikke omfattet af årsregnskabsloven.