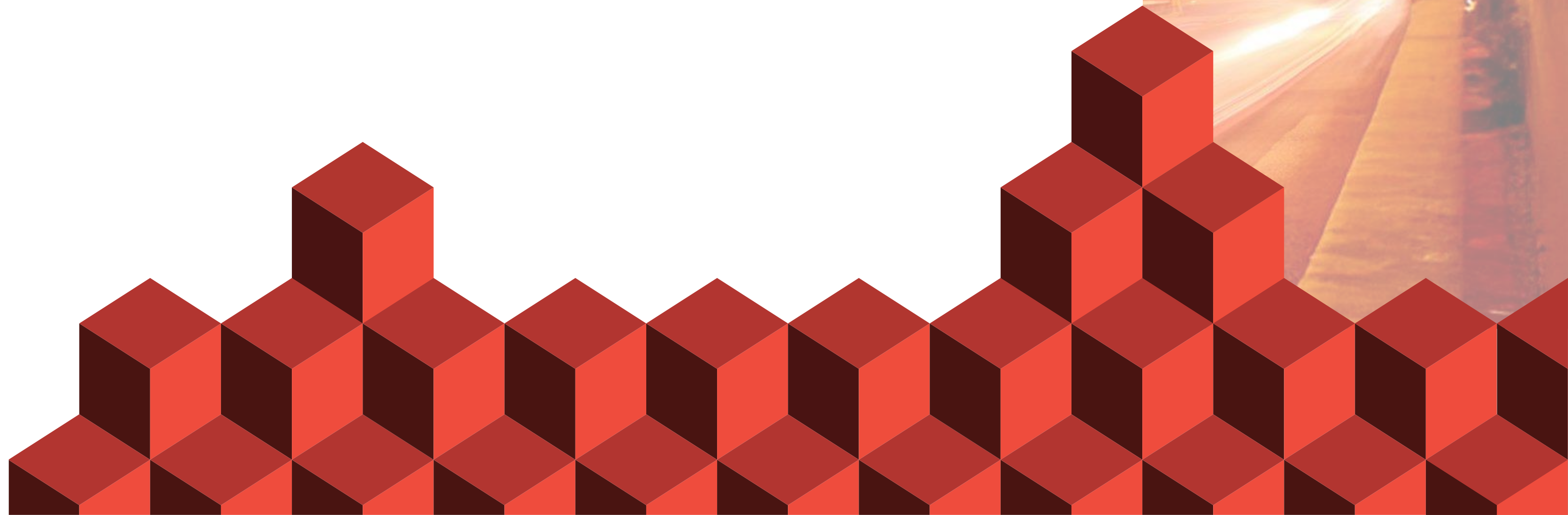
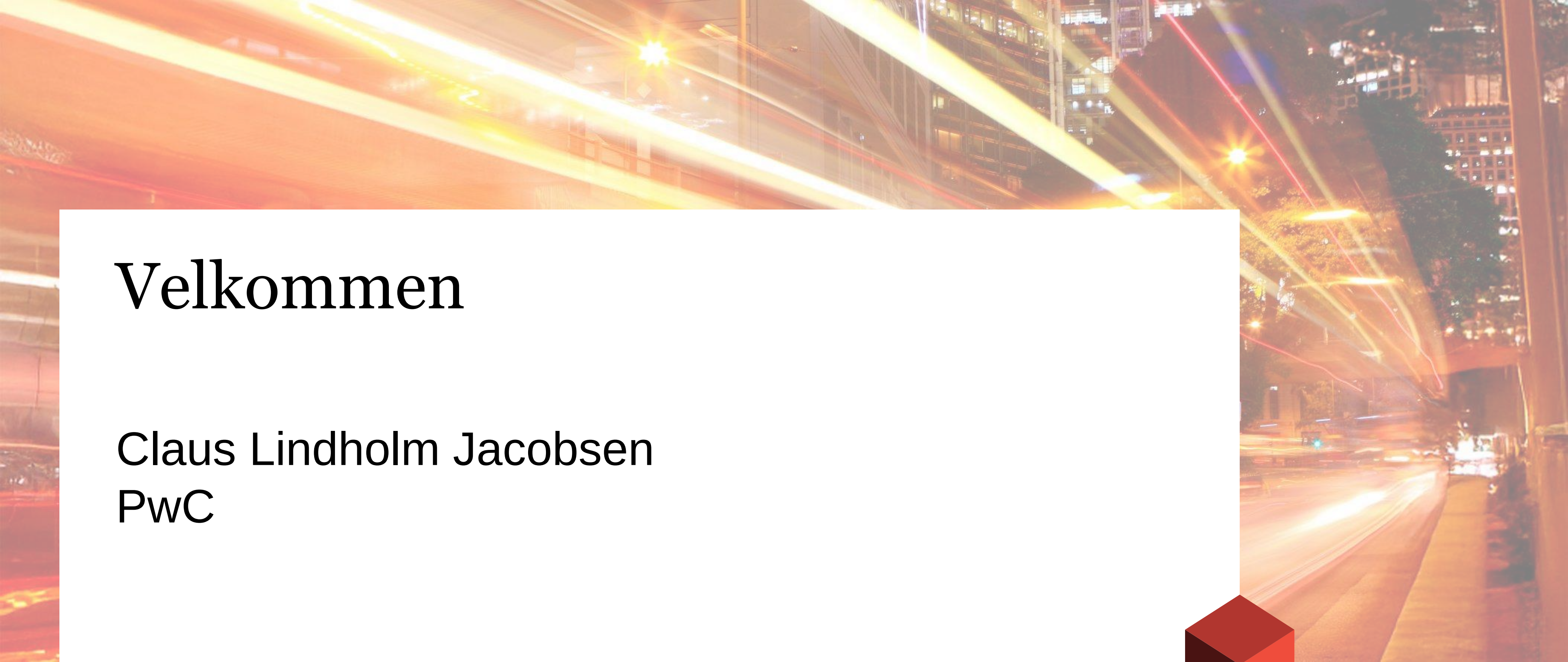


Fondskonferenzen 2025





Velkommen

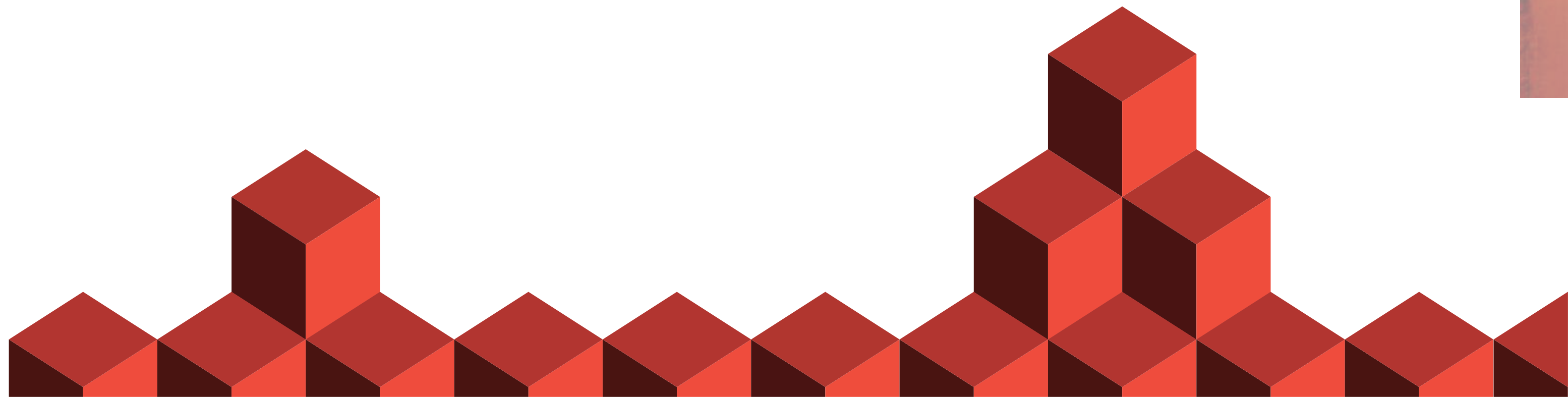
Claus Lindholm Jacobsen
PwC



Velkommen

I dag sætter vi fokus på **de erhvervsdrivende fondes rolle i samfundet**

- Hvad er fakta om fondenes bidrag til erhvervsstrukturen og vigtige bidrag til samfundet?
- Hvordan forbliver man en værdifuld bidragsyder til samfundet med filantropiske bidrag på kort og lang sigt, og hvor er forskellen i forhold til "bare" at sætte det på finansloven?
- Hvordan arbejder man som ledelse under fondsejet og hvad er det, der skaber værdi og sikrer, at vi vedvarende styrker erhvervsstrukturen og dermed understøtter det fondene er sat i verden for?



Dagens program

15:00 Velkomst
v. PwC og Lykke Friis

15:05 Fondenes samlede aftryk i Danmark
v. Hanne Elisabeth Rasmussen, Fondenes Videnscenter

15:30 Virksomhedsdrift under et fondseje
v. Jens Bjerg Sørensen, Schouw og Co.

15:55 Pause

16:20 Fondenes bidrag til samfundet
v. Lene Skole, Lundbeckfonden

16:45 Opdatering på den nyeste lovgivning og
andre nyheder på fondsområdet
v. PwC's fondseksperter

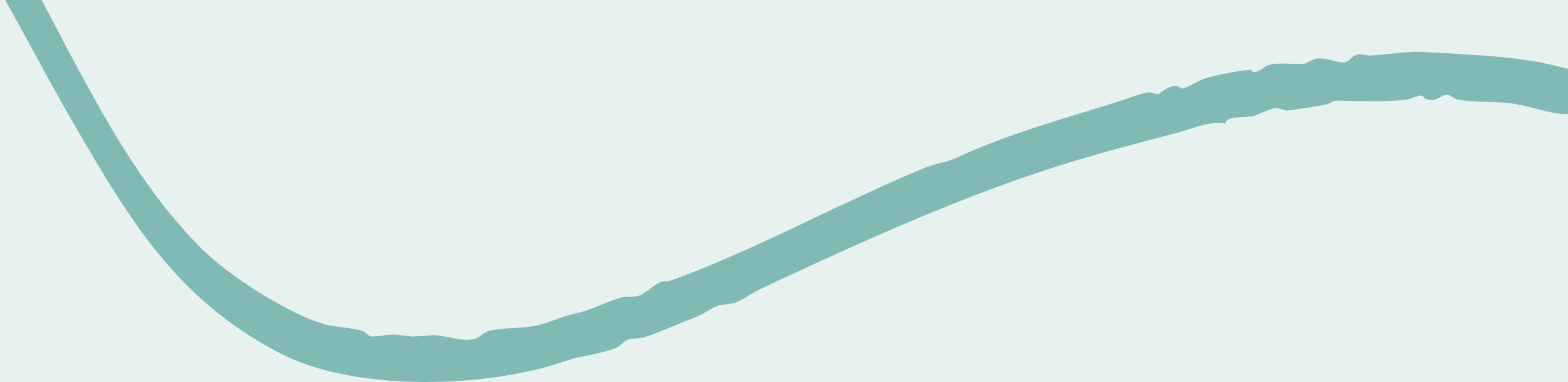
17:25 Paneldebat: Fordele og ulemper
i fondsmodellen
v. Jens Bjerg Sørensen, Lene Skole og
Henrik Lehmann Andersen

17:40 Tak for i dag
v. PwC

17:45 Tapas og networking

Fondenes samlede aftryk i Danmark

Hanne Elisabeth Rasmussen
Fondenes Videnscenter



Fondes samlede værdiskabelse i Danmark

PwC fondskonference 24. april 2025

Hanne Elisabeth Rasmussen
Fondenens Videnscenter

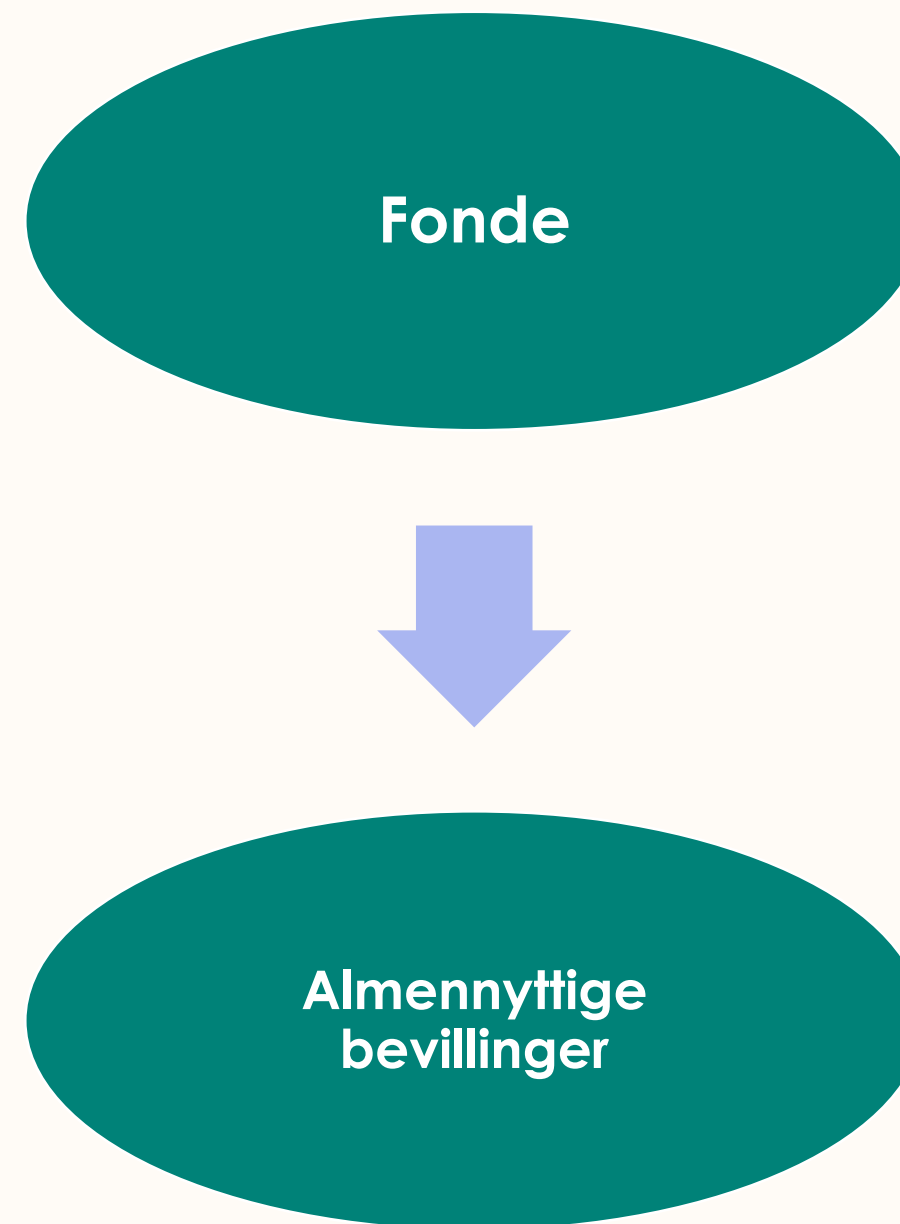
Fondenes Videnscenter

Fondenes Videnscenter er en forening, stiftet i 2017, med to hovedformål:

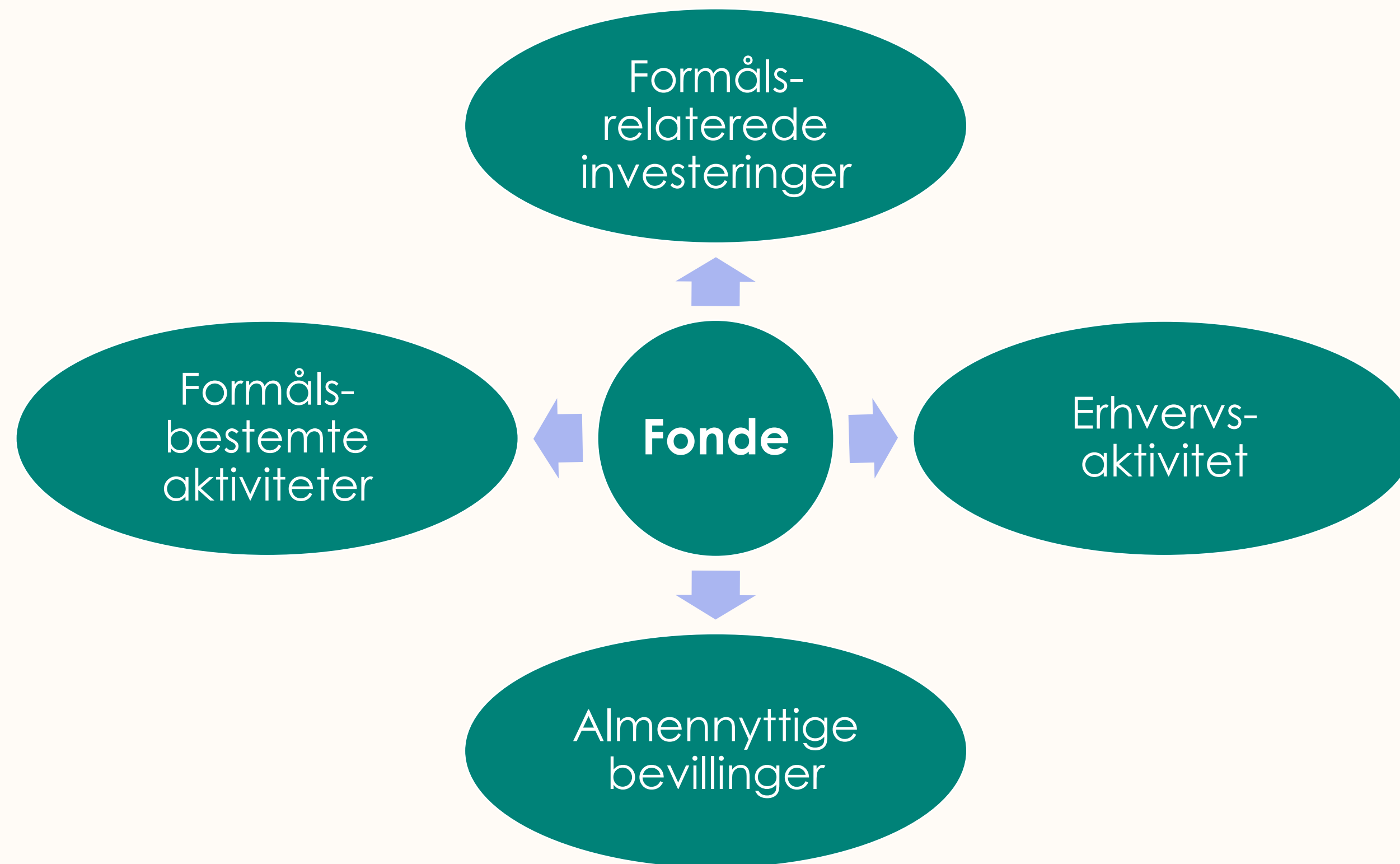
- at **øge informationsniveauet hos medlemmerne** om aktuelle, relevante emner og at **styrke vidensdeling og samarbejde** mellem medlemmerne
- at **øge kendskabet til de danske fonde og filantropiske foreninger**, deres rammevilkår og aktiviteter og deres betydning for samfundet.



Fondes værdiskabelse, som vi ofte taler om det



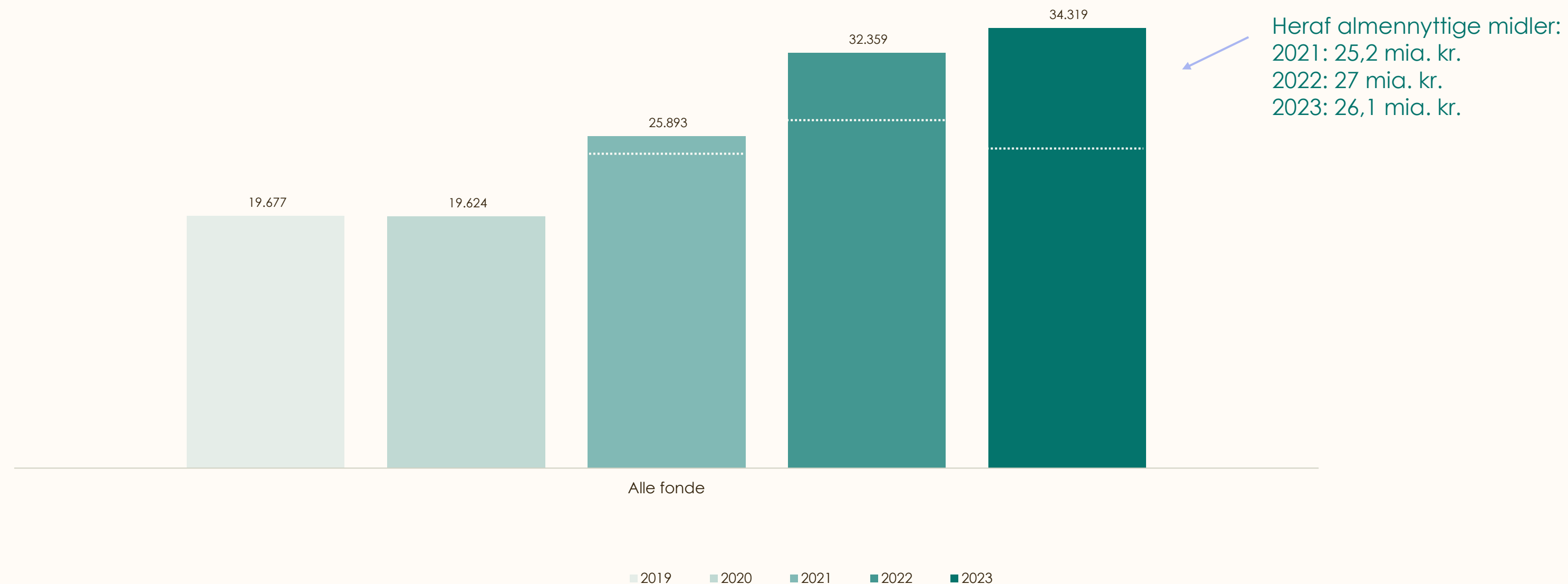
Fondes værdiskabelse, som vi burde tale om det



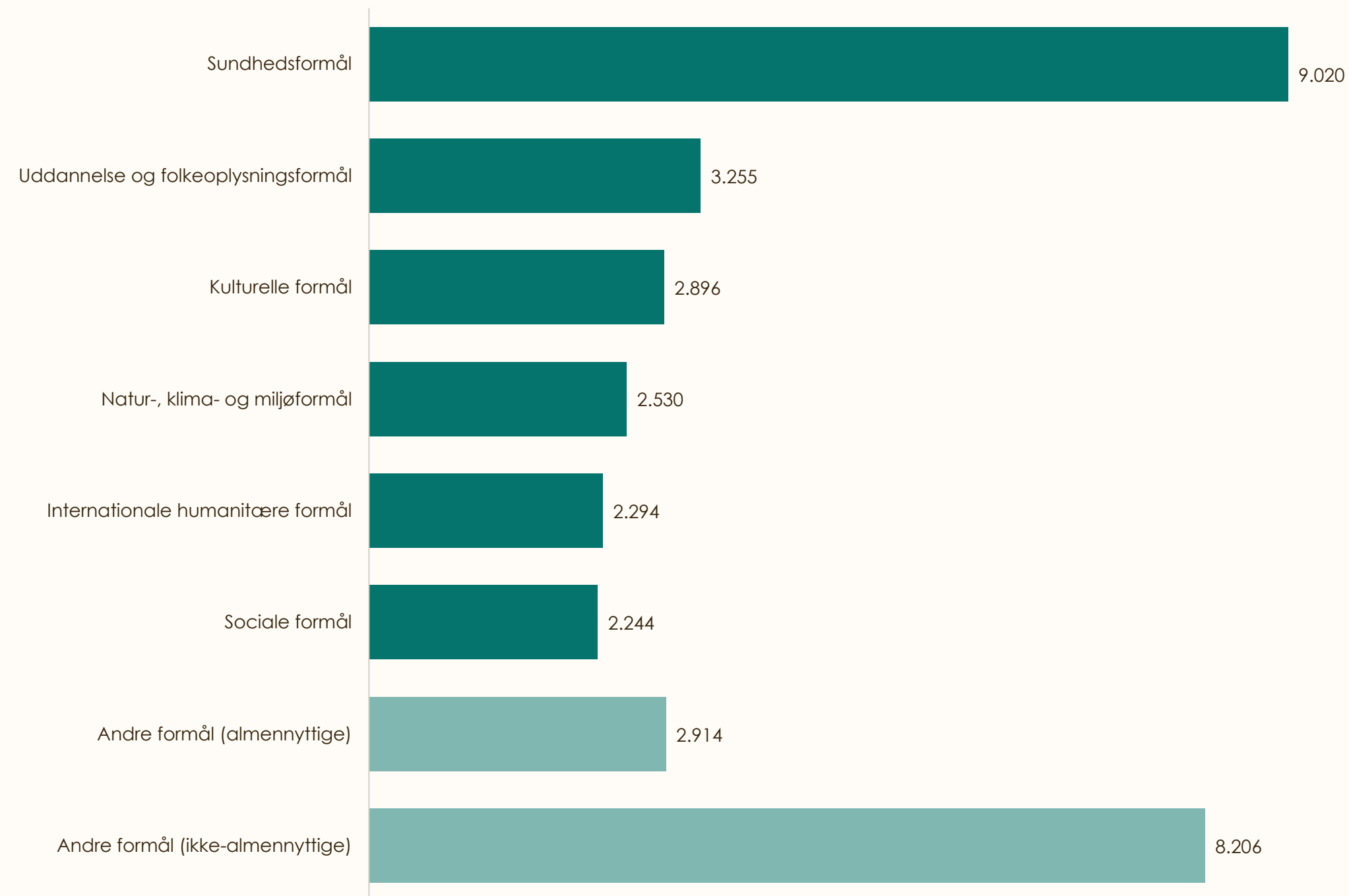
The background features two thick, hand-drawn style teal wavy lines. One line starts at the top center, curves down to the left, and then back up towards the right. The other line starts on the left side, curves down and then back up towards the right, crossing the first line.

Fondsbevillingerne er vokset

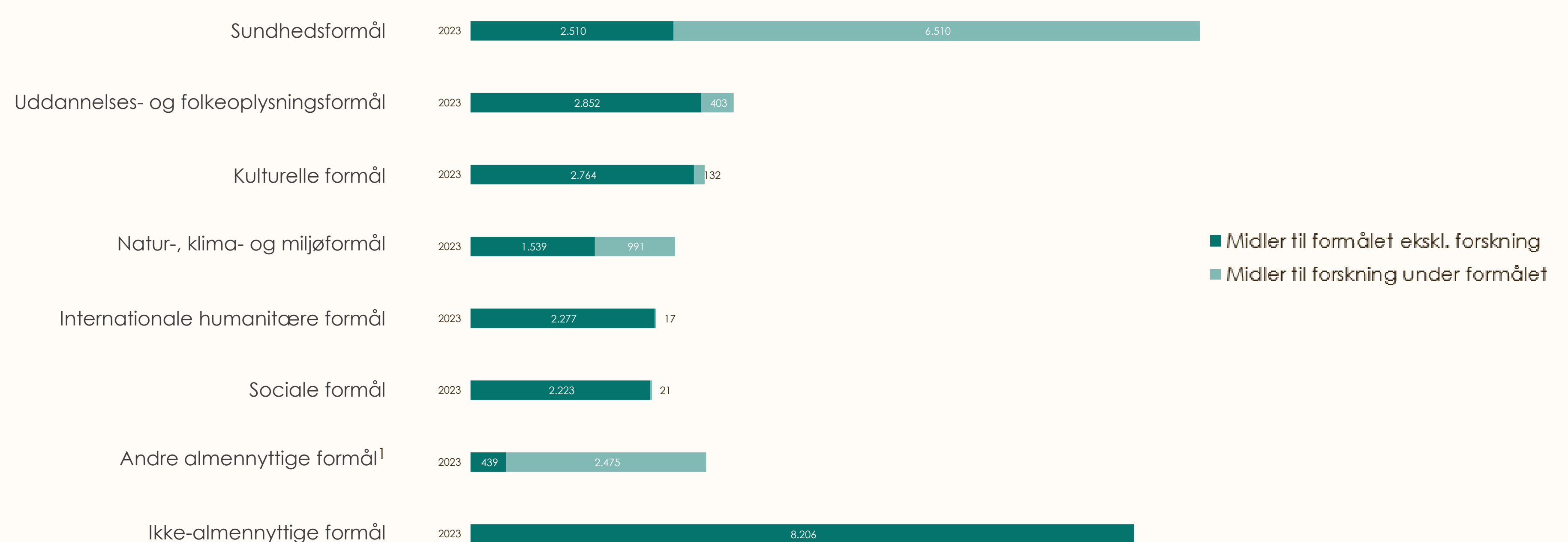
Fondes almennyttige bevillinger er stabile siden 2021 (mio. kr.)



Sundhedsformål er størst, målt i samlet bevillingsbeløb til et formål (mio. kr., 2023)



Forskning fylder meget i fondsbevillingerne (mio. kr.)



Der er flere almennyttige midler – både til Danmark og internationalt (mio. kr.)





Fondes erhvervsaktivitet bidrager markant til dansk økonomi

Fondes erhvervsaktivitet i Danmark

0,3 %

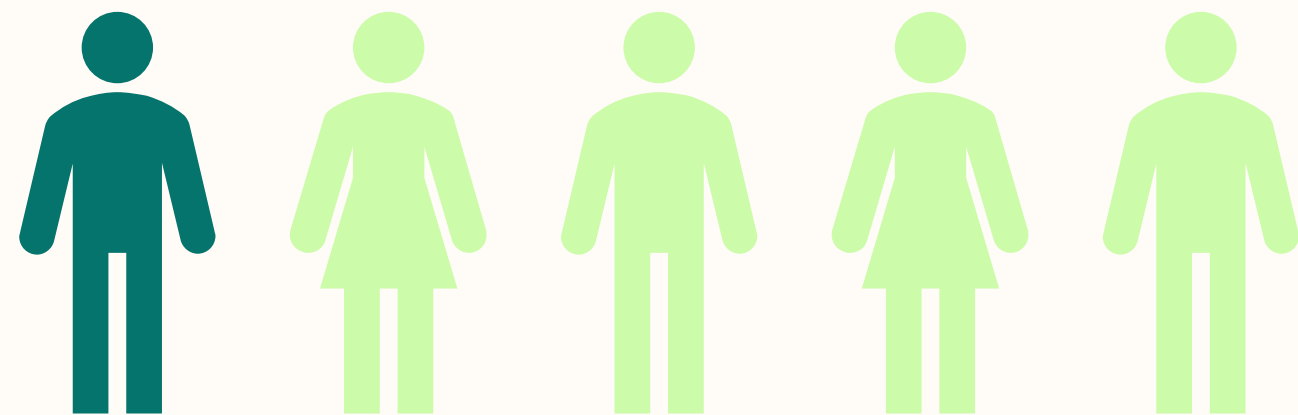
De 1.291 fondskontrollerede virksomheder udgjorde 0,3 % af det samlede antal private virksomheder i Danmark

26 %

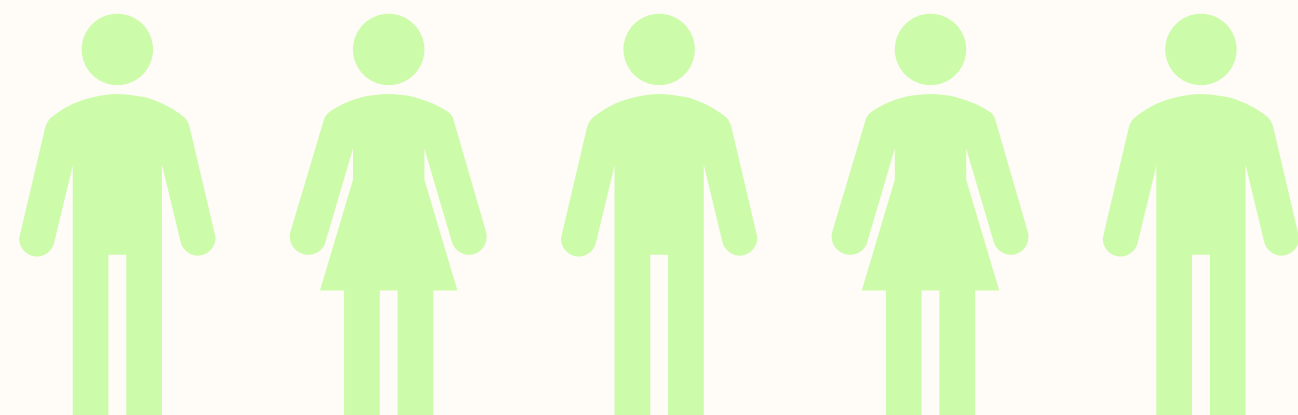
De fondskontrollerede virksomheder stod for 26 % af den danske eksport i 2022

**398
mia. kr.**

De fondskontrollerede virksomheder stod for en værditilvækst på 298 mia. kr. i 2022.
Det er 24 % af den samlede værditilvækst i den private sektor i Danmark

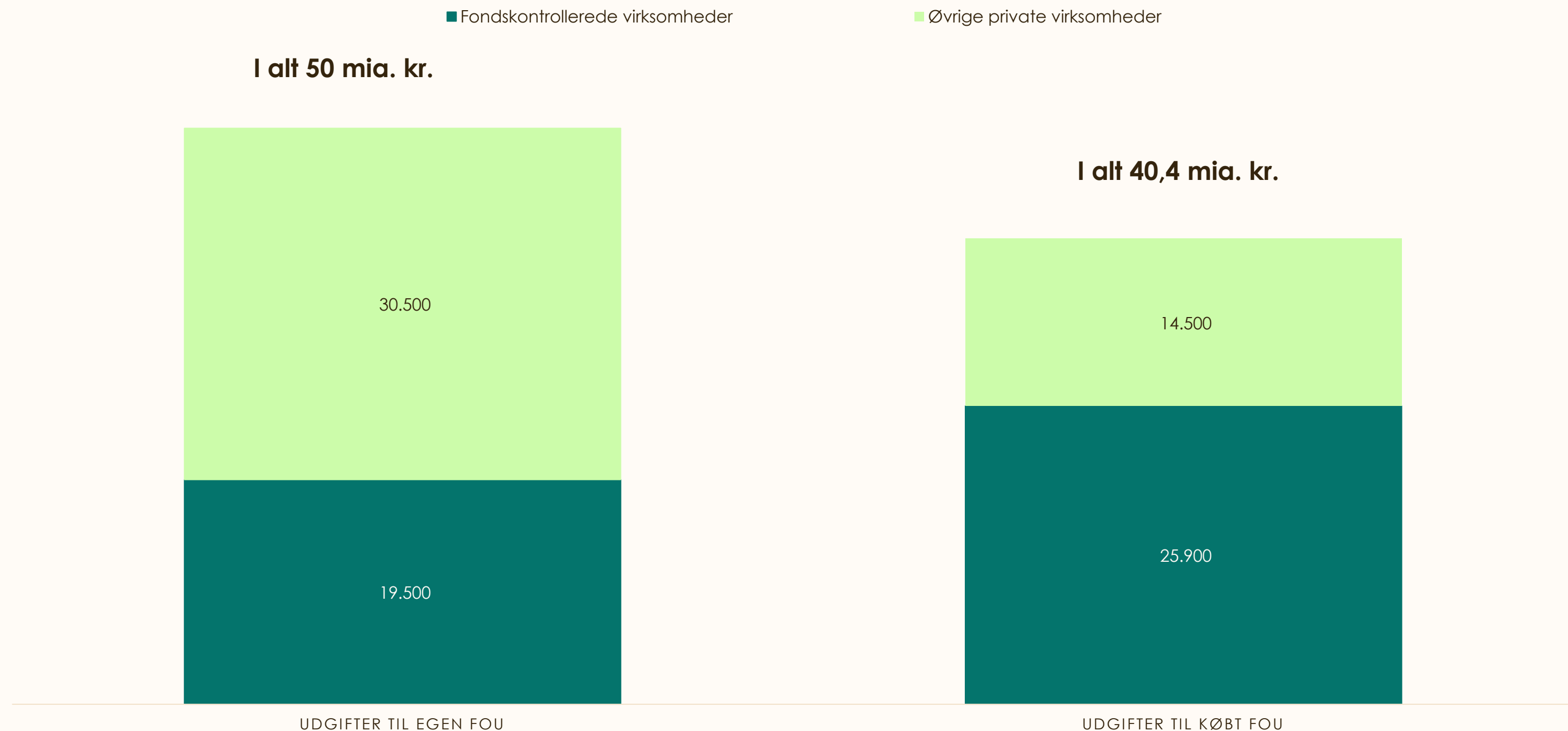


Næsten hver 10. privatansatte
danser var ansat i en
fondskontrolleret virksomhed i 2022

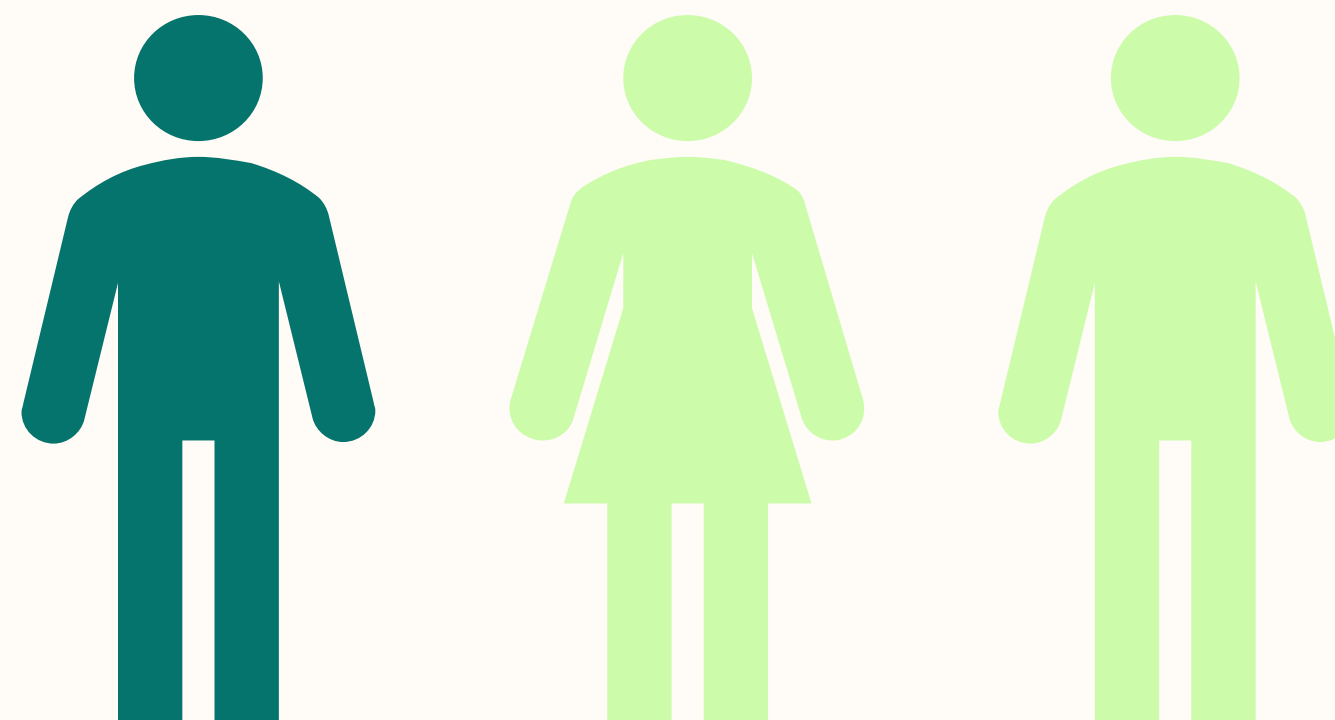


Det svarer til 9 % af det samlede antal
ansatte i den private sektor

I 2022 stod de fondskontrollerede virksomheder for mere end halvdelen af F&U udgifterne i private virksomheder



Forskning og udvikling – fuldtidsansatte



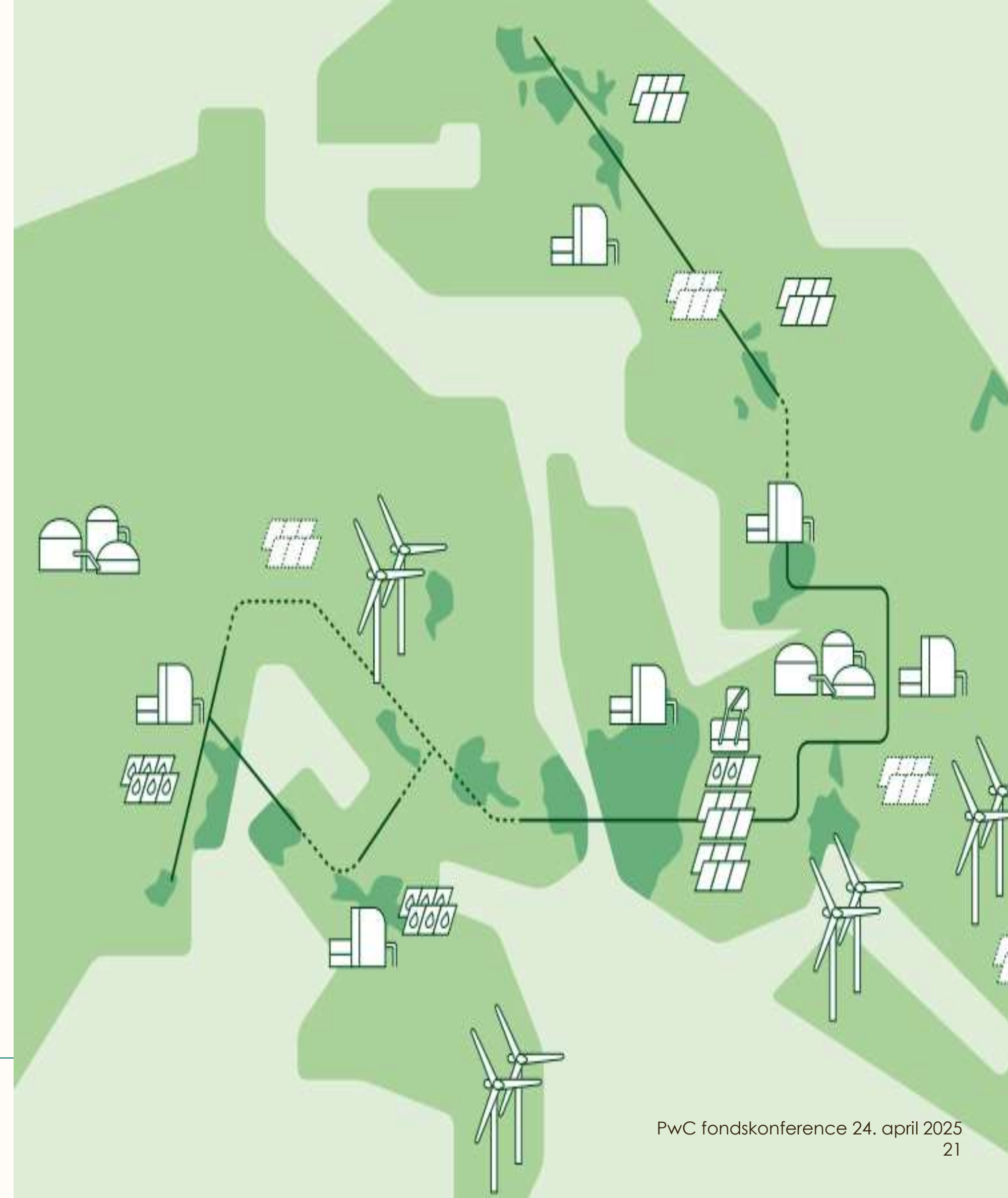
Hver tredje fuldtidsansatte inden for forskning og udvikling i dansk erhvervsliv var ansat i en fondskontrolleret virksomhed i 2022.
Det svarer til ca. 12.200 fuldtidsansatte.

The background features two thick, hand-drawn style teal wavy lines. One line starts at the top center, curves down to the left, and then back up towards the right. The other line starts on the left side, curves down, and then back up towards the right, creating a sense of movement and depth.

Bidrag til samfundet er handler ikke kun om penge

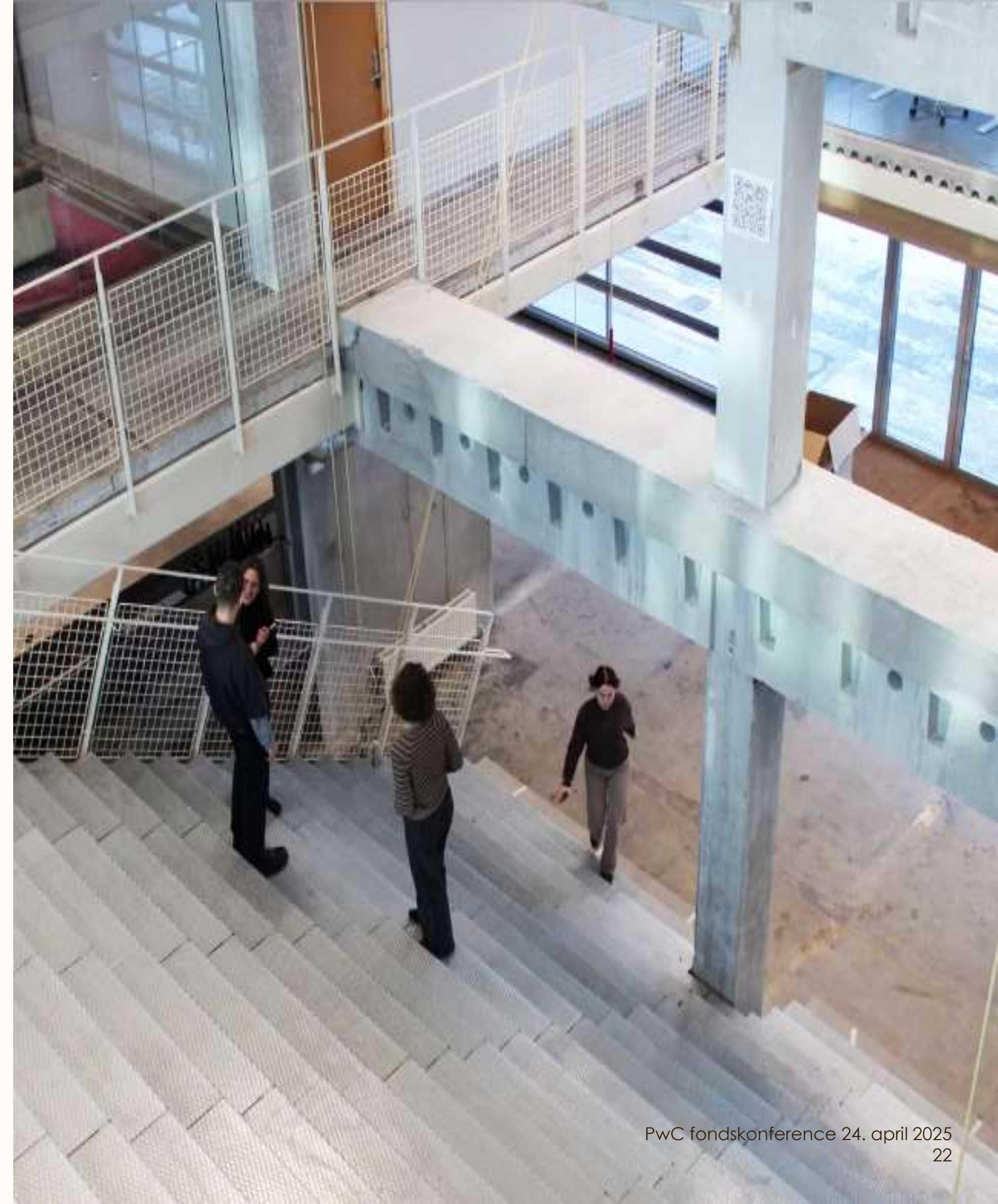
ProjectZero i Sønderborg

- ProjectZero er et offentligt-privat partnerskab imellem Bitten & Mads Clausens fond, Sønderborg kommune, Syddansk Universitet, Norlys, Ørsted og Nordea-fonden.
- Indsatsen baserer sig på tre principper, der sikrer en omkostningseffektiv CO₂-reduktion:
 - Energieffektivitet (brug mindre)
 - Genbrug overskudsvarme (PtX)
 - Grøn energi
- Projektet har været i gang siden 2007 og CO₂-emissionen er pt. reduceret med 66 % siden starten. Sønderborg forventer at være CO₂-neutral i 2029.



Thoravej 29

- Thoravej 29 huser et community af pt. 30 organisationer, der arbejder med bl.a. kunst, digital og social innovation, bæredygtighed, demokrati og politik
- Bikubenfonden er selv del af communityet, og Thoravej indgår aktivt i Bikubenfondens aktiviteter på social- og kulturområdet
- Perspektivet er, at et community kan give nye perspektiver, viden og læring samt være en metode til at samskabe løsninger på tværs af discipliner, interesser og magtpositioner
- Thoravej 29 har mere end 6.000 m² og indeholder bl.a.: Atelierer, værksteder, udstillingsrum, studie til video og lyd, en åben scene og "Black box" til udvikling af scenekunst

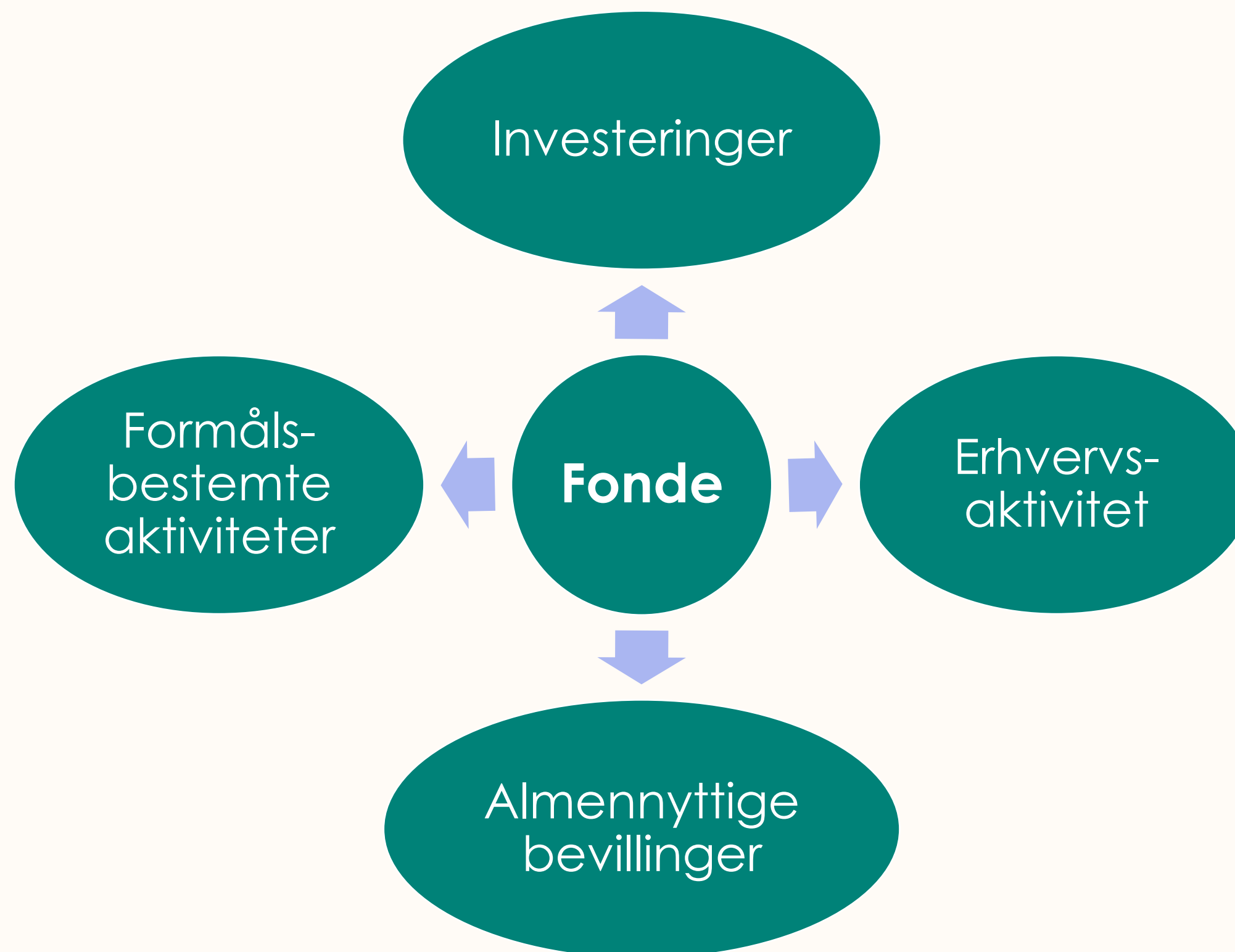


Fondenes bidrag til Danmark udvikler sig

Fonde bidrager med mere end bevillinger

Når en fonds bidrag tager flere former, påvirker det både fond og det omgivende samfund

Partnerskaber om store tiltag fylder mere i den samfundsrettede indsats





Tilmeld dig vores nyhedsbrev, hvis du vil informeres om nye udgivelser, aktuelle fondsemner og fonsarrangementer mv.:

www.fondenensvidenscenter.dk

Kontakt os på:
info@fondenensvidenscenter.dk

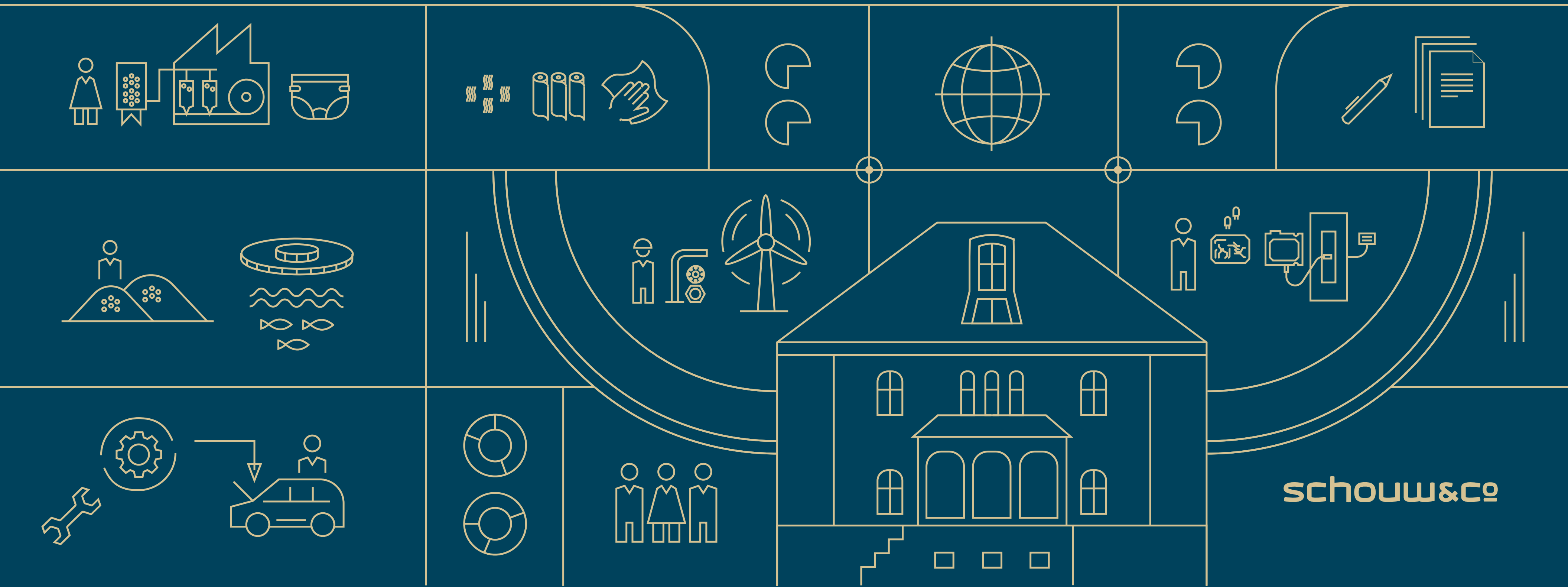
Fondenens Videnscenter
Gothersgade 11, 1123 København K

Virksomhedsdrift under et fondseje

Jens Bjerg Sørensen
Schouw og Co.

Schouw & Co.

Virksomhedsdrift under et fondseje



schouw&co

schouw&co

CEO
Formand for
bestyrelserne i alle
datterselskaber

Danfoss

Formand for
bestyrelsen

salling group

Formand for Salling
Fondene
Næstformand i
Salling Group





Grundlagt i **1878** af Victor Schouw



Konglomerat i **35** år



Én hovedaktionær



Omsætning **~35 mia. DKK**



6 førende **B2B** virksomheder



75 fabrikker i **35** lande





Vi udvikler løsninger, der højner maskinproduktiviteten, reducerer emissioner, sænker energiforbruget og muliggør elektrificering

Antal medarbejdere

+39.000

Samlet salg (2024)

**EUR 9,7
mia.**

Salg per region

Vi sælger til
mere end

100

lande

Americas

36%

Europa

41%

Asien

23%

Forretninger med globalt ledende markedspositioner:



**EUR 4,1
mia.**

43% af
Danfoss

Danfoss
Power Solutions



**EUR 3,1
mia.**

32% af
Danfoss

Danfoss
Climate Solutions



**EUR 2,4
mia.**

25% af
Danfoss

Danfoss
Power Electronics
and Drives

salling group

70,3 mia.

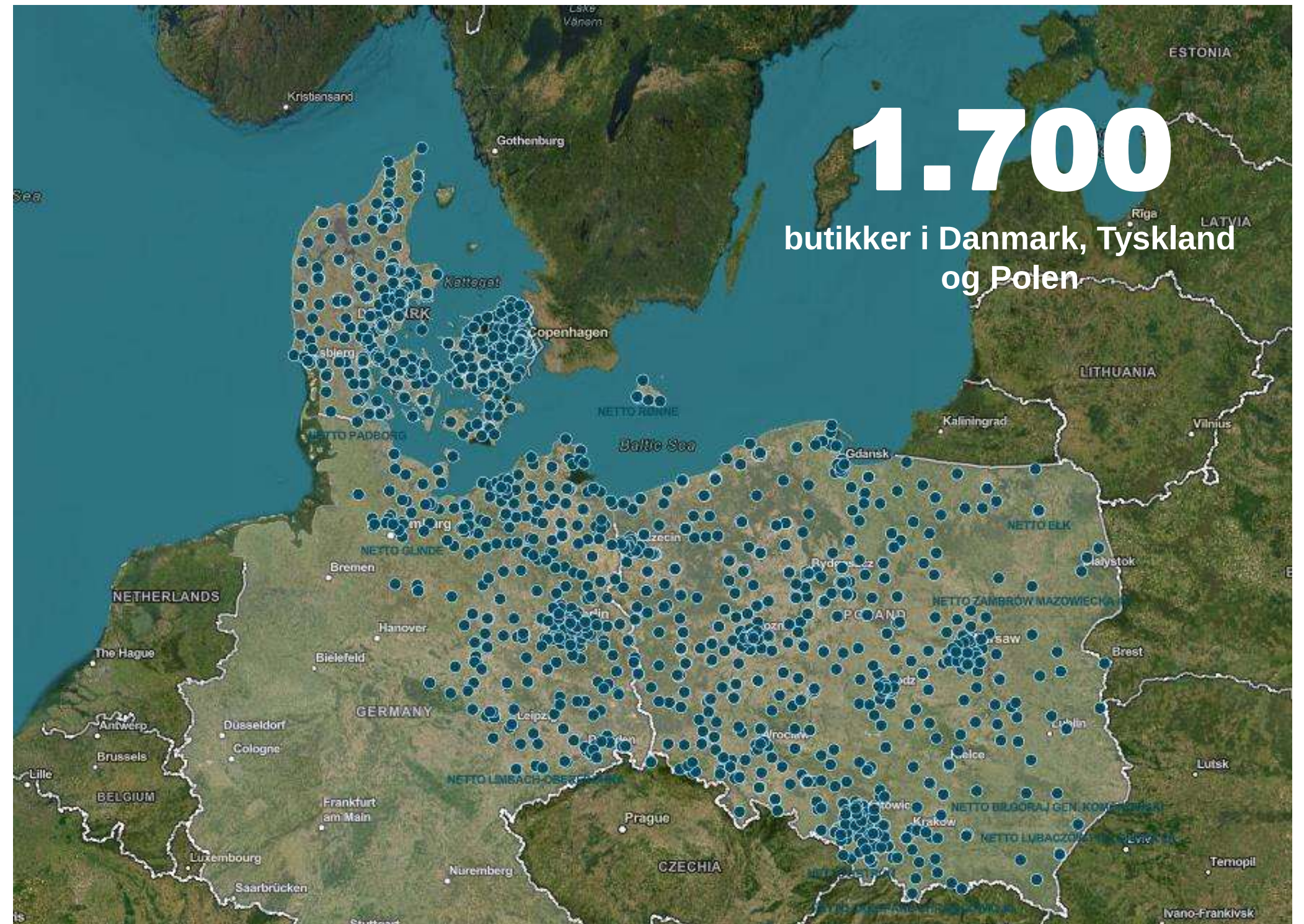
DKK i omsætning i 2023

60.000

kollegaer

10m

kunder hver uge



Bilka
DIT HYPERMARKED

Netto



fotex



Salling

★ Carl's Jr.



Købmand Herman Sallings Fond

En markant og betydende erhvervsdrivende fond med fokus på ejerskab af Saling Group koncernen

Erhvervsformål

Uddelingsformål



Støtte Saling Group strategi



Økonomisk handlefrihed



Betydende og banebrydende uddelinger

Aktivt ejerskab

Lønsom vækst

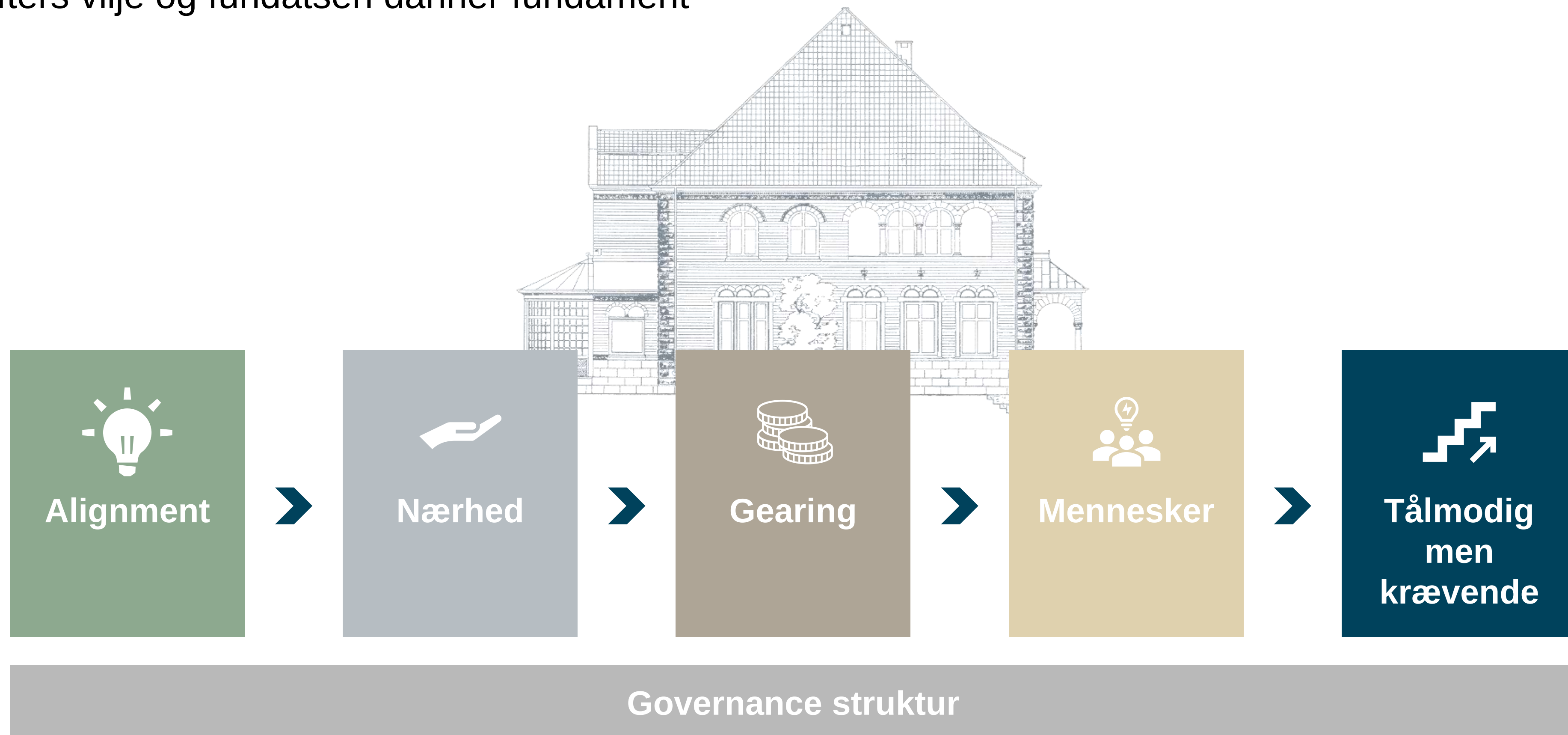
Ansvarlighed

Landmarks

Langsigtet tålmodig – men krævende

Aktivt ejerskab gennem og med ledelsen

Stifters vilje og fundatsen danner fundament



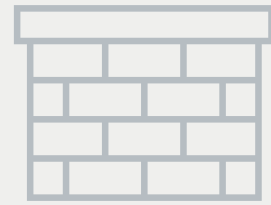
Hvor havde Salling Group været uden fonden?



01

Ejerskifte

- A.P Møller sælger majoritetsandele
- Hvor stod fonden?
- **2014: Kontrollerende ejerskab** - fra 32% til 81%
- Stor og modig beslutning



02

Fundamentet

- Ambitiøs forretningsplan
- Dedikeret ledelse
- Solid position at udvikle fra
- Meget stærk kultur



03

Sikrer fremtiden

- Erhvervsdrivende fond
- Forbliver dansk
- Strategisk grundlag for virksomhed og medarbejdere
- Definerer Modus Operandi



04

International retailer

- Klart vækstfokus
- Ledende position
- Markante investeringer
- Nye forretningsområder
- Aspire'28
- Netop købt Rimi Baltic

Hvad venter forude?

Volatilitet og turbulens

Geopolitiske risici

Nødvendigt kapitalberedskab

Strategisk omstillingsevne

Stærk governance

Troværdighed og stærk kultur

Results are created by people

Aktieselskabet Schouw & Co.

📍 Chr. Filtenborgs Plads 1 · 8000 Aarhus C · Denmark

📞 +45 86 11 22 22

✉️ schouw@schouw.dk

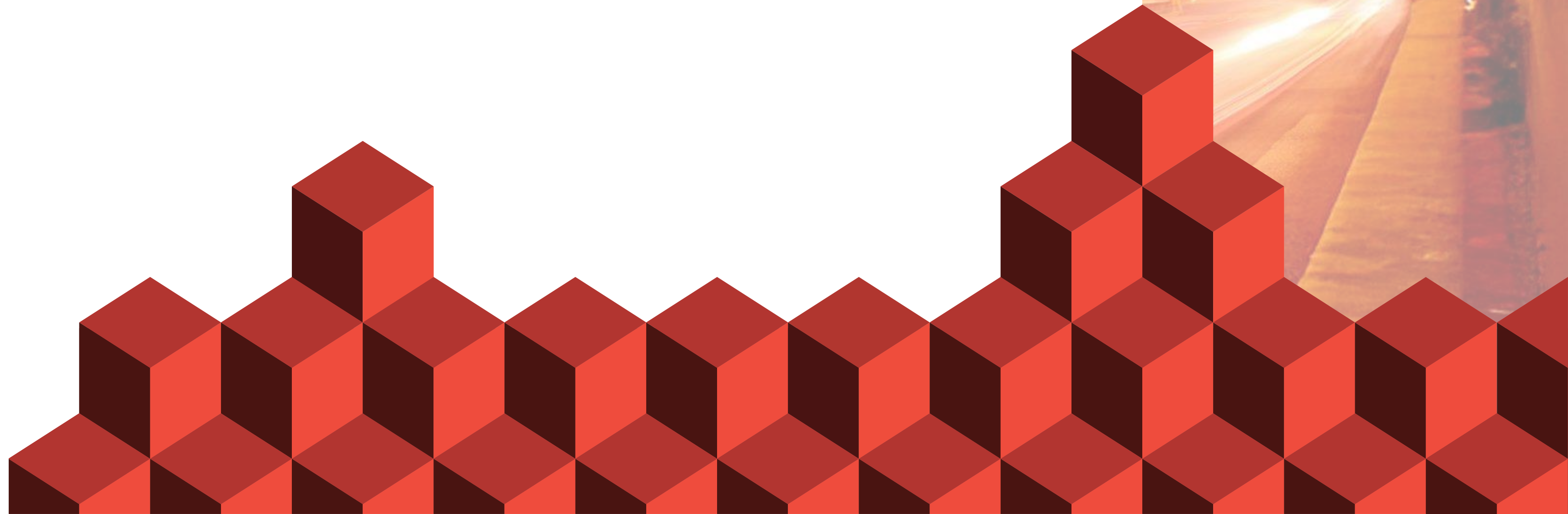
🌐 www.schouw.dk

in www.linkedin.com/company/schouw

📈 Nasdaq Copenhagen ticker SCHO



Pause



Fondenes bidrag til samfundet

Lene Skole
Lundbeckfonden

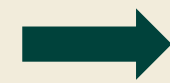
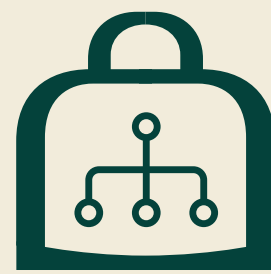
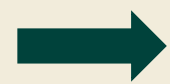


Fondenenes bidrag til samfundet

- en samfundskontrakt?



Den gamle erhvervsfundsmodel er moderne



En selvstændig organisation

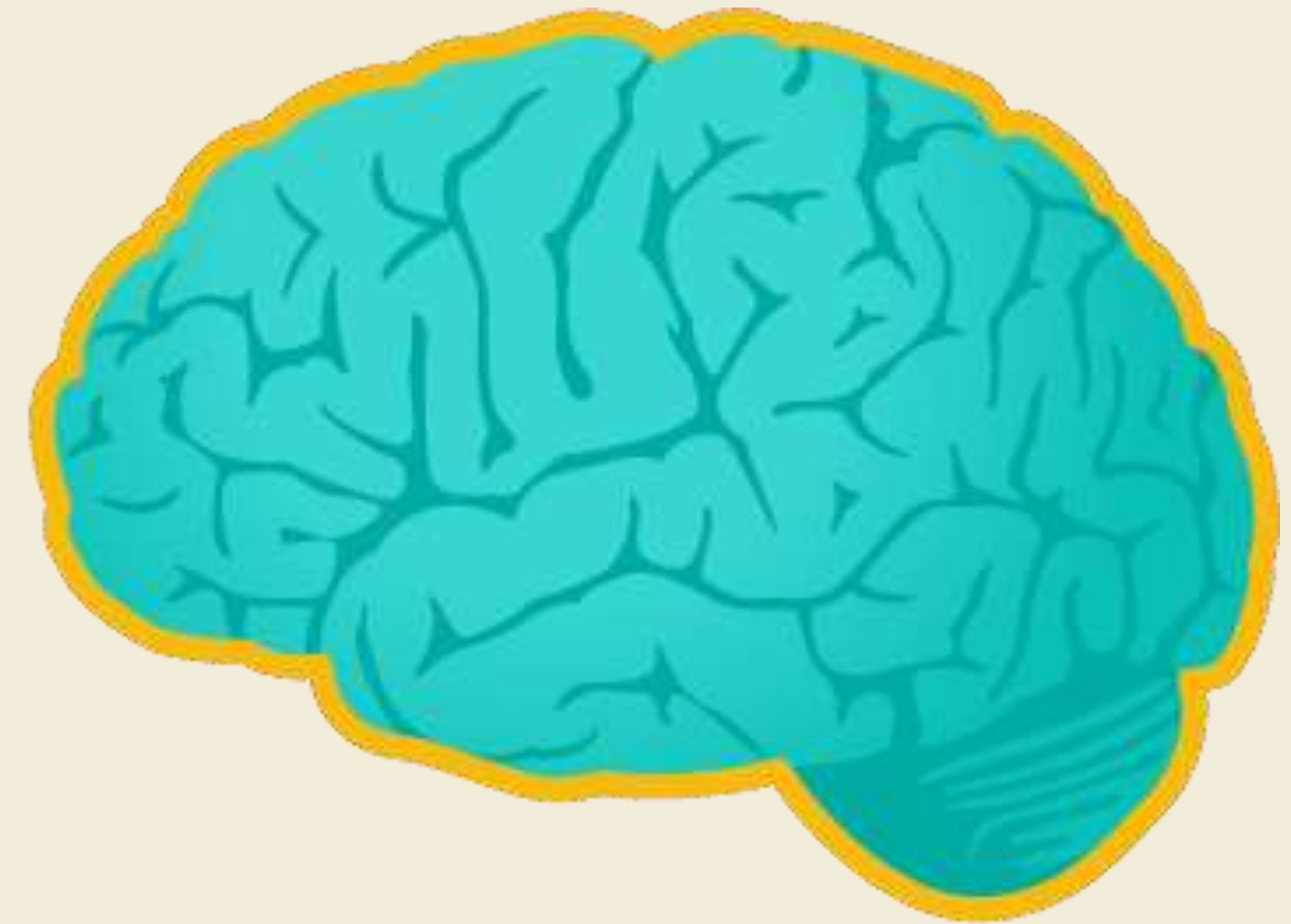
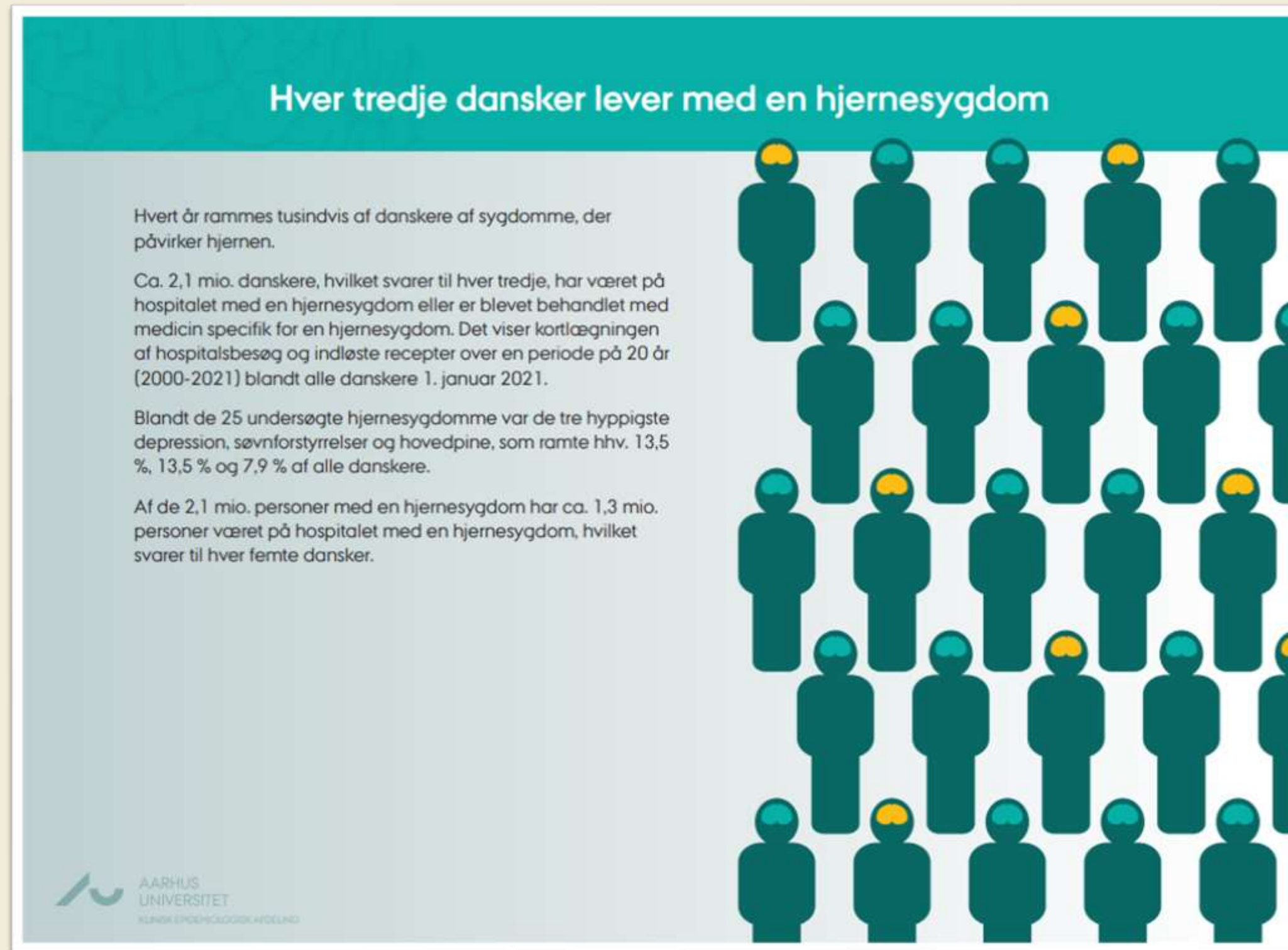
En langsigtet ejerskabsmodel

En filantropisk uddeler

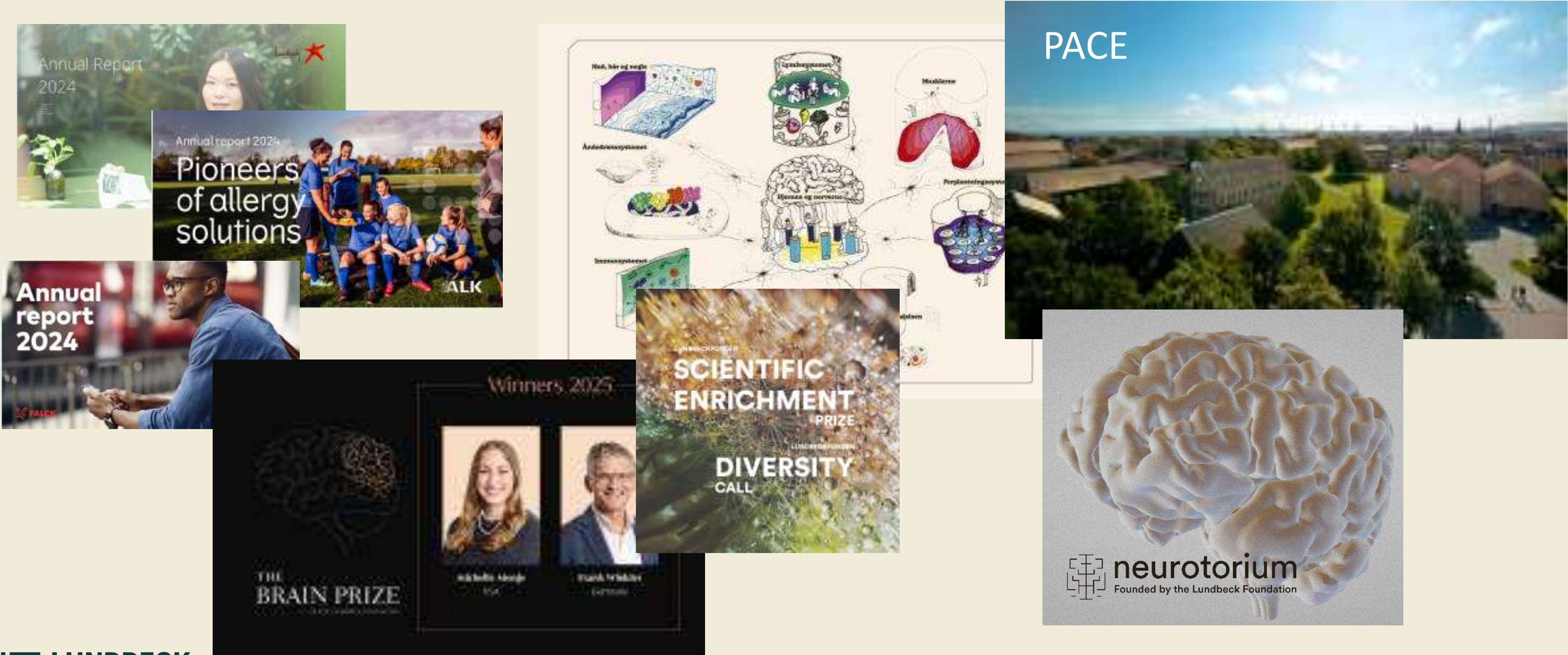
Forretning er forudsætning for filantropi



Fokus på hjerneforskning i Danmark



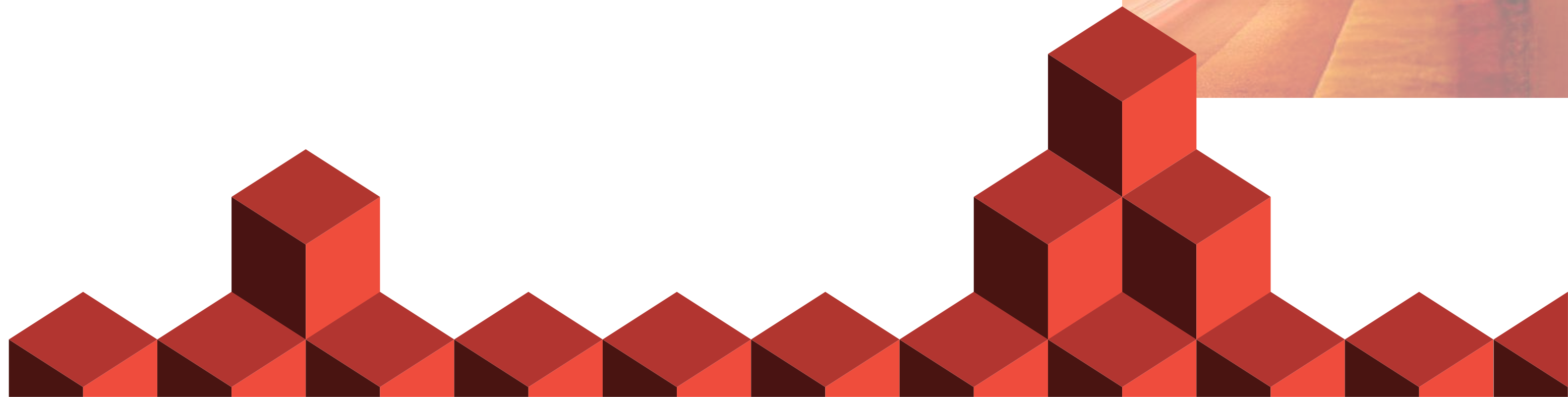
At kunne give tilbage til samfundet er en naturlig del af erhvervsfondsmodellen



Spørgsmål?

Nyt om skat

Anne Cathrine Primdal Allentoft
PwC



Indhold

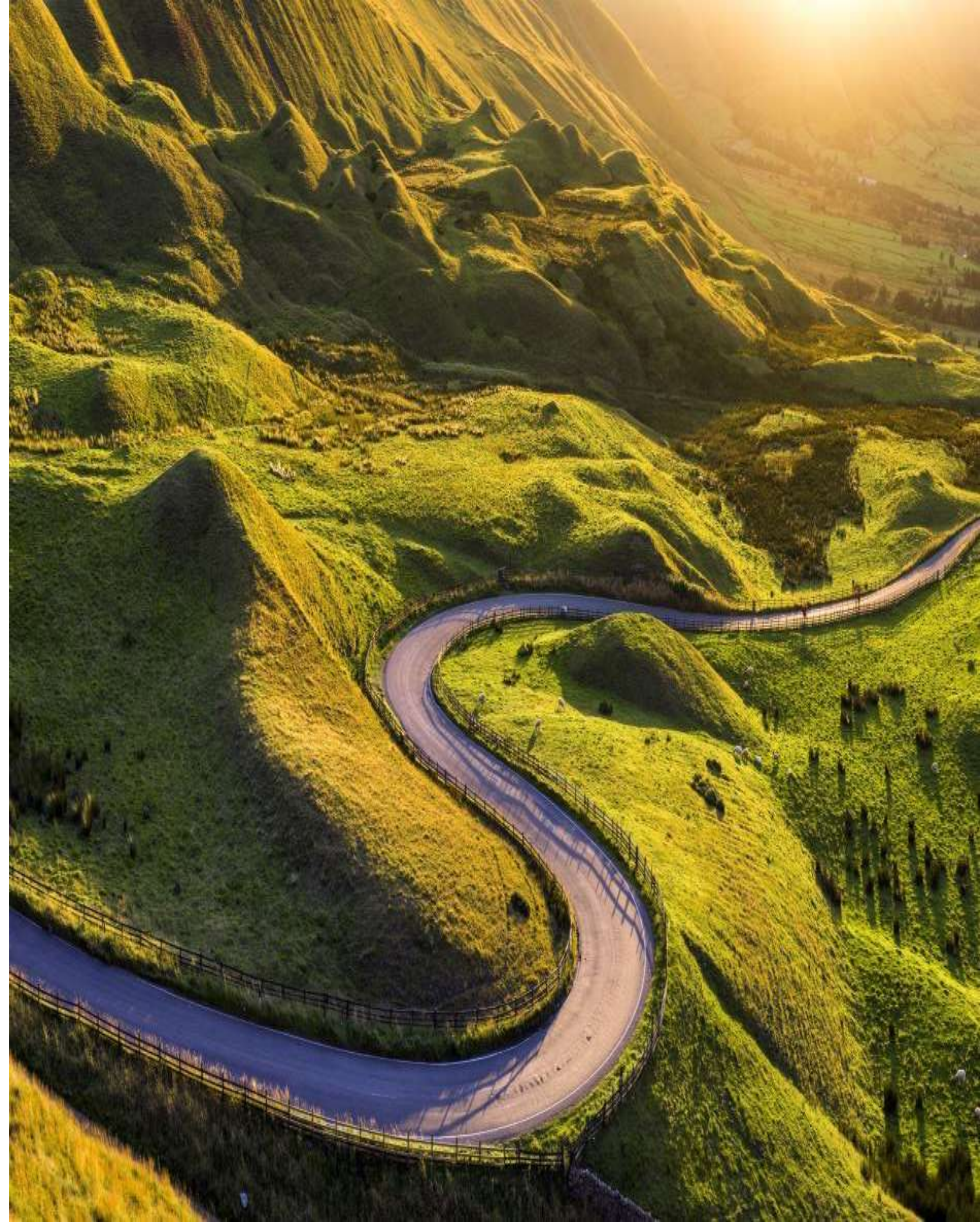
Efterbeskatning

Stiftelse af fonde

Nedsættelse af grundkapital

Aktuel bindende svar

Sondring mellem driftsomkostninger og uddelinger



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. Dispensationen er afhængig af, at det sandsynliggøres, at det ikke har været muligt eller rimeligt at anvende beløbet til fondens formål inden for tidsfristen.
- Beløb, der er hensat, men som på grund af **prioriteringsreglen** i FBL § 6 ikke har kunnet fradrages ved indkomstopgørelsen, skal ikke efterbeskattes.
- Ved opgørelsen af efterbeskatningsbeløbet har der **tidligere** skullet foretages en forholdsmæssig fordeling af de skattefrie indtægter på henholdsvis uddelinger, konsolideringsfradrag og hensættelser.
- 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**.
- Efterbeskatningen gennemføres ved, at fonden på den senest udsendte selvangivelse angiver de beløb, der skal efterbeskattes, med angivelse af i hvilket år beløbene har været hensat. Der er således tale om en genoptagelse af ansættelsen for hensættelsesåret.
- **NB** Såfremt fonde uddeler eller hensætter et beløb, der overstiger årets skattepligtige indkomst, kan det underskud, som uddelingen/hensættelsen medfører, ikke fremføres til modregning i fremtidige års skattepligtige indkomst. Det er Skattestyrelsens opfattelse, at der er hjemmel i FBL § 4, stk. 5, til at efterbeskatte ubenyttede hensættelser efter 5 år - uagtet at hensættelsen har medført et ikke-fremførbart underskud i fondens skattepligtige indkomst på tidspunktet for selve hensættelsen.

Efterbeskatning

- Illustration af tidligere regler

Eksempel på de tidligere regler		
(a)	Skattefrie indtægter (herunder bundfradrag)	145.000
(b)	Skattepligtige indtægter	500.000
	- Efter fradrag for uddelinger og hensættelser	395.000
(c)	Uddelinger til almennyttige formål	125.000
(d)	Hensættelse til konsolidering af fondskapital	5.000
(e)	Hensættelse til opfyldelse af almennyttige formål	120.000
(f) = [1-(a)/ [(c) + (d) + (e)]] * (e)	- Heraf skattepligtige indtægter opgjort forholdsmæssigt efter prioriteringsreglen	50.400
(g)	Uddeling af hensættelse til opfyldelse af almennyttige formål inden for 5-års fristen	50.400
(h) = (f) – (g)	Efterbeskatningsbeløb før tillæg*	0

- Illustration af nye regler (pr. 1. januar 2025)

Eksempel på anvendelse af den justerende prioriteringsregel		
(a)	Skattefrie indtægter (herunder bundfradrag)	145.000
(b)	Skattepligtige indtægter	500.000
	- Efter fradrag for uddelinger og hensættelser	395.000
(c)	Uddelinger til almennyttige formål	125.000
(d)	Hensættelse til konsolidering af fondskapital	5.000
(e)	Hensættelse til opfyldelse af almennyttige formål	120.000
(f) = (e) – [(a)-(c)-(d)]	- Heraf skattepligtige indtægter opgjort efter justeret prioriteringsregel	105.000
(g)	Uddeling af hensættelse til opfyldelse af almennyttige formål inden for 5-års fristen	50.400
(h) = (e) – (g)	Efterbeskatningsbeløb før tillæg*	69.600

* Efterbeskatningsbeløbet før tillæg vil ikke kunne overstige det for hensættelser efter § 4 foretagne fradrag, hvilket efter den justerede prioriteringsregel i eksemplet vil være (f) = 105.000 kr.

Stiftelse af nye fonde ved skattemæssig succession



Formål

- Erhvervsdrivende fond
- Formål at eje og drive den overtagne virksomhed videre
- Kan have uddelingsformål til fx almennyttige eller almenvelgørende formål
- Fonden må ikke have familieformål



Aktivitet

- Driftsselskab skal drive en reel, aktiv erhvervsvirksomhed
- Det underliggende selskab må ikke på overdragelsestidspunktet eller i en periode på fem år efter overdragelsen til fonden blive en pengetank
- Manglende opfyldelse indebærer, at stifterskatten forfalder til betaling
- Gaven skal tilskrives grundkapitalen eksklusiv stifterskatten

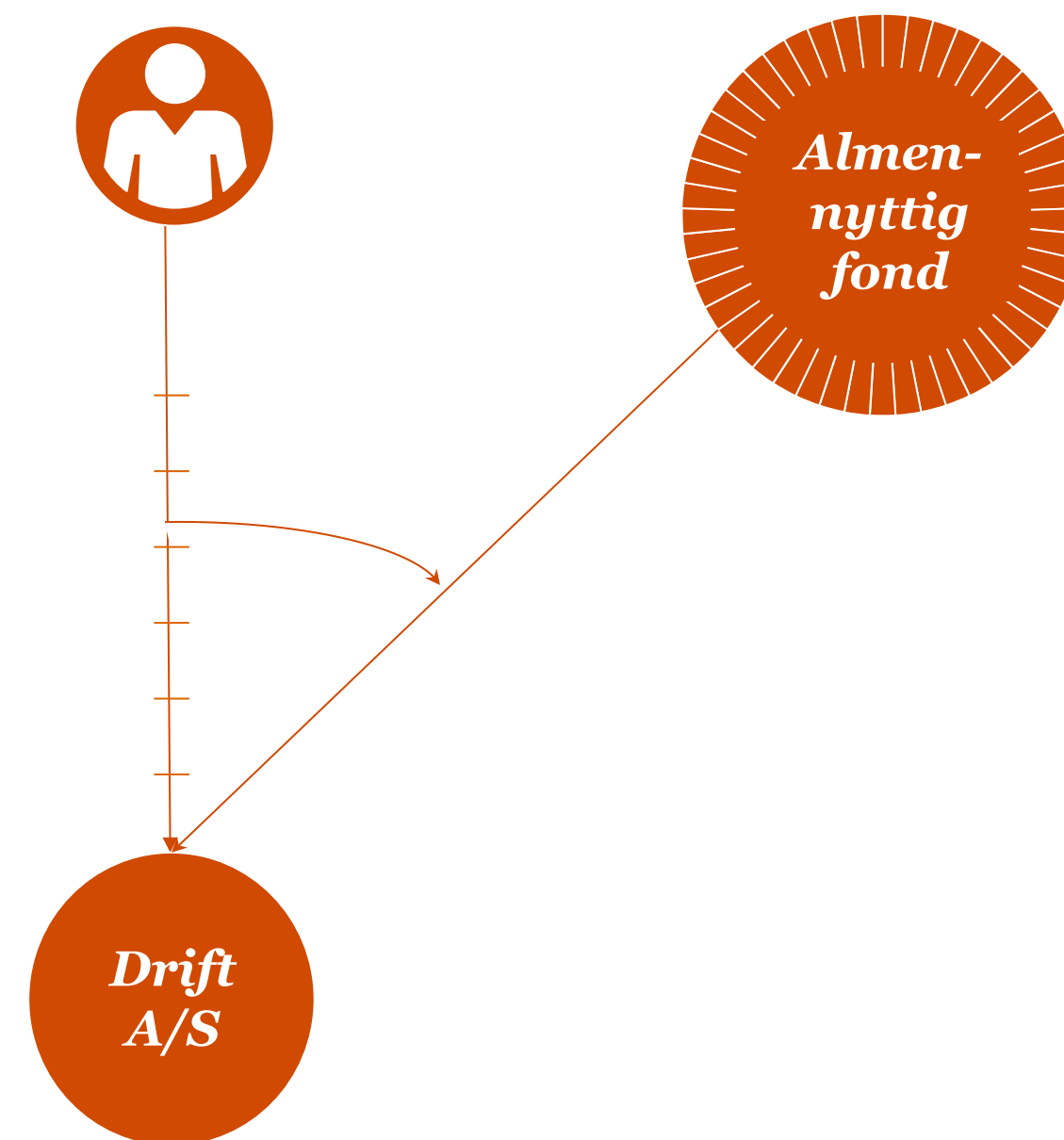


Indflydelse

- Fonden skal blive ejer af mindst 25 % af kapitalen i selskabet og mere end 50 % af stemmerettighederne
- Fonden skal have bestemmende indflydelse, for så vidt angår mindst halvdelen af de aktiver, fonden overtager ved direkte eller indirekte ejerskab
- Udbytter skal tilfalde fonden i forhold til dens ejerandel
- Formuen skal være uigenkaldeligt udskilt fra stifteren

Overdragelse af aktier

Min 25% af kapitalen og mere end 50% af stemmerne



Stiftelse af nye fonde

Stifterskat

- Vedtagelsen gør det muligt for overdragelse af aktier ved arv eller gave uden betaling af skatter eller afgifter på tidspunktet for overdragelsen.
- Ved overdragelse opgøres en udskudt skat hos fonden ("stifterskatten"), som beregnes af overdragerens avance ved overdragelsen men med fondens skattesats (22 %).
- Skatten forfalder i takt med, at fonden modtager udbytte eller aktieavancer vedr. de overdragede aktier.
- Stifterskatten reduceres med skatteværdien af uddelinger.

Prioriteringsreglen

- Justering af reglerne for at sikre, at skatteværdien (aktuelt 22 %) af fradraget for uddelinger og hensættelser til almennyttige formål, som fonden ellers ville miste fordelen af, kan anvendes som afdrag på stifterskatten.

Forretning

- Saldoen for stifterskatten har en rentesats på 1 procentpoint over Nationalbankens diskonto, dog mindst med 1 pct. p.a. indtil saldoen er nedbragt til 0 kr.

Transparensreglen

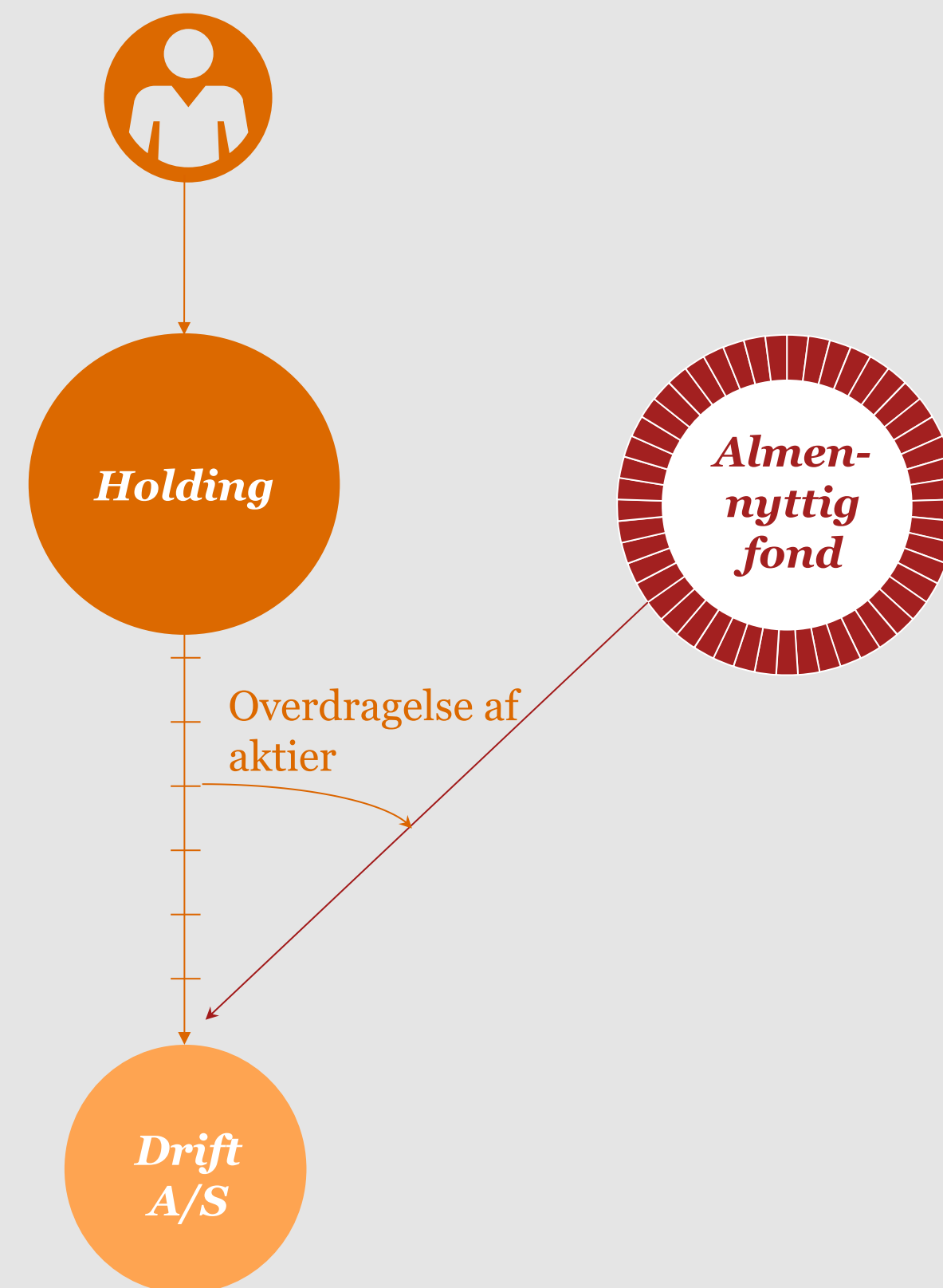
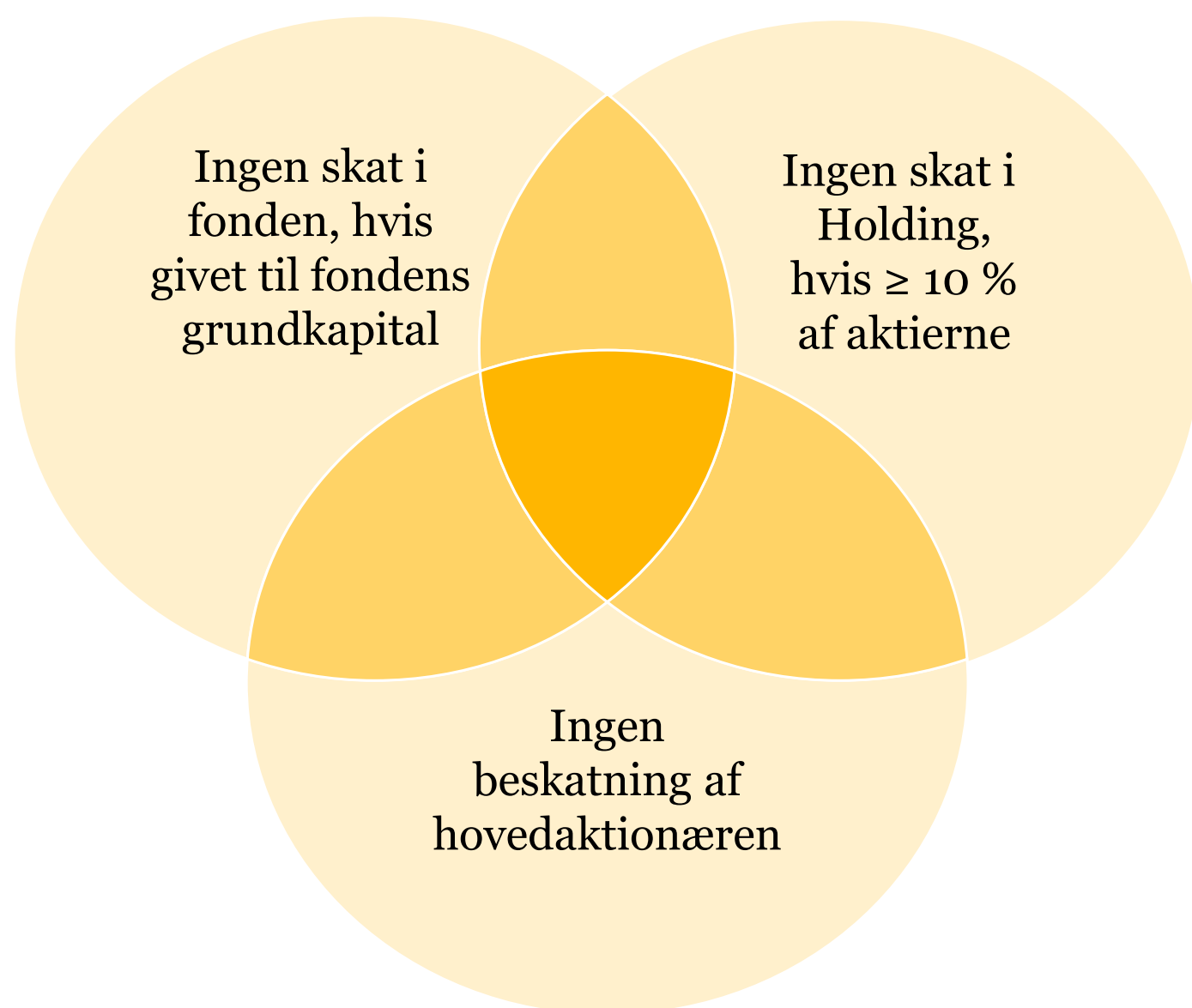
- Transparensregel kan ikke anvendes før saldoen for stifterskatten er nedbragt til 0 kr.. Gælder kun for så vidt det overdragede selskab.

NB => overdragelse uden for den nye model vil medføre udbyttebeskatning, medmindre der er indhentet bindende svar

Stiftelse af nye fonde

TfS 2007, 432 Ydelse af gave til en fond, der har almenvelgørende formål

Skattemæssige konsekvenser



Stiftelse af nye fonde

Særlige skattemæssige overvejelser

Stiftelse

- Skal donation modtages som bunden eller fri kapital?
 - Fri kapital er skattepligtig
 - Bunden er skattefri
- Hvornår retserhverves donationen?
 - Suspensive / resolutive betingelser
- Hvilket formål har den nye fond, og er de påtænkte fremtidige uddelinger almennyttige/fradragsberettigede?
- Er omkostninger i fonden driftsomkostninger eller interne uddelinger?
- Hvilke hensættelser kan der foretages?
- Skal der anmodes om bindende svar?
- Skal de foreslåede nye skatteregler anvendes?

Krydsfelt til regnskabsmæssige overvejelser

- Driftsbudgettet bør kobles sammen med et skattebudget, som viser den forventede skattemæssige stilling
- Påvirkningen mellem fri kapital og uddelingsmulighed regnskabsmæssigt og den skattemæssige behandling heraf

Krydsfelt til fonsdretlige overvejelser

- Fonden må ikke stiftes med en fordring på stifter





Nedsættelse af grundkapital - praksis

SKM 2021.453.SR

Spørgsmål

Kan det bekræftes, at en nedsættelse af den registrerede grundkapital med 36.293.977 kr., der er gennemført i 20xx, ikke skal indgå i den skattepligtige indkomst for 20xx eller noget andet indkomstår?

Faktum

I forbindelse med registrering af en fusion hos Erhvervsstyrelsen i december 20xx mellem A Almene Fond (som er erhvervsdrivende fond og registreret hos Erhvervsstyrelsen) og B's Legatfond (som var en ikke-erhvervsdrivende fond og registreret hos Civilstyrelsen) blev der anmeldt en fejlagtig kapitalforhøjelse.

Hensigten var, at kun den prohiberede kapital fra B's Legatfond på 13.949.015 kr., som anført i fusionsbalancen, skulle tilgå grundkapitalen i den fortsættende enhed A Almene Fond.

A har efterfølgende opnået tilladelse af Erhvervsstyrelsen til tilbageførsel (nedsættelse af grundkapitalen) af den for meget foretagne kapitalforhøjelse på 36.293.977 kr.

Afgørende for vurderingen

A ønskede at nedsætte den del af grundkapitalen, som var tilvejebragt via værdiregulering af værdipapirer på 6.845.700 kr. og opskrivning af ejendomme på 29.448.277 kr. Denne del af grundkapitalen stammede således ikke fra gaver, som fonden havde modtaget skattefrit, jf. fondsbeskatningslovens § 3, stk. 6.

Dermed var forudsætningen for at kunne beskatte fonden af kapitalnedsættelsen efter den foreliggende praksis til fondsbeskatningslovens § 3, stk. 6, således ikke til stede, fordi A ikke havde modtaget beløbene som skattefrie gaver, jf. fondsbeskatningslovens § 3, stk. 6.

Resultat

Skatterådet bekræftede, at nedsættelsen af grundkapitalen i den erhvervsdrivende fond ikke udløste skattepligt for fonden, fordi den nedsatte del af grundkapitalen ikke var tilgået kapitalen som skattefrie gaver.

Nedsættelse af grundkapital

SKM 2022.89.SR

Spørgsmål

Kan Fonden nedsætte grundkapitalen [...] med henblik på, at beløbet anvendes til uddeling eller til hensættelse til særlig reserve, uden at nedsættelsen udløser beskatning?

Faktum

Fonden ønskede at nedsætte grundkapitalen på baggrund af avance af aktier, der oprindeligt var indskudt med skattefritagelse for fonden.

Hovedreglen

Udgangspunktet er fortsat, at der sker beskatning ved nedsættelse af grundkapitalen i en fond, der ikke er en familiefond, når der er tale om beløb, der hidrører fra midler, der oprindeligt er indskudt i fonden uden beskatning.

Afgørende for vurderingen

Det er dog samtidig Skattestyrelsens opfattelse, at praksis ikke kan udstrækkes til, at der i forbindelse med den beskatning, der sker ved nedsættelse og udlodning af de med skattefrihed indskudte beløb til grundkapitalen, tillige sker en forrentning af beløb eller en beskatning af et beløb hidrørende fra eventuelt afkast eller avancer af de indskudte aktiver, når den tilbageværende grundkapital fortsat mindst svarer til det indskudte beløb modtaget uden beskatning efter fondsbeskatningslovens § 3.

Resultat

Skatterådet bekræftede, at nedsættelsen ikke udløste beskatning.



Nedsættelse af grundkapital – ny praksis

SKM 2023.435.LSR

Spørgsmål

Kan det bekræftes, at nedsættelse af de bundne midler i forbindelse med fondens opløsning og uddeling af fondens formue ikke udløser skat i fonden?

Faktum

Skattestyrelsen havde på baggrund af praksis fastslået, at fonden var skattepligtig af en nedsættelse af fondens bundne midler i forbindelse med opløsningen. Den bundne kapital (grundkapitalen) var tilvejebragt ved en gave, som var skattefri for fonden i medfør af den dagældende fondsbeskatningslovs § 3, stk. 3 (nu stk. 6), fordi indskuddet tilfaldt fondens grundkapital, der ikke skulle anvendes til uddeling.

Ifølge bestemmelsen skal gaver ikke medregnes til den skattepligtige indkomst, medmindre ”det ved modtagelsen af gaven ”i vedtægten er bestemt, at kapitalen i løbet af et nærmere fastsat tidsrum skal anvendes til uddeling”

Afgørende for vurderingen

Det er hverken i fondsbeskatningslovens § 3, stk. 6, i bestemmelsens forarbejder eller i skattelovgivningen i øvrigt støtte for, at - og i givet fald under hvilke omstændigheder og hvornår - en gave, der var skattefri, da den blev givet, skal beskattes, hvis betingelserne for skattefrihed efterfølgende bortfalder, herunder ikke i en situation som den foreliggende, hvor fonden efter en årrække opløses, og gaven efter tilladelse fra Civilstyrelsen, uden fradragsret, uddeles i overensstemmelse med fondens formål. Dog forbehold for omgåelse.

Resultat

Landsskatteretten ændrede Skattestyrelsens svar, således at nedsættelsen af grundkapitalen i den erhvervsdrivende fond ikke udløste skattepligt for fonden. Afgørelsen foranledigede en ændring af praksis, som er beskrevet i styresignalet offentliggjort som SKM2023.589.SKTST.



Aktuel bindende svar

Spørgsmål

Kan det bekræftes, at samtlige udgifter indenfor enkelte forretningsområder kan fratrækkes ved opgørelsen af fondens skattepligtige indkomst som interne, almennyttige uddelinger efter fondsbeskatningslovens § 4, stk. 1?

Faktum

Fonden er en erhvervsdrivende fond med et almennyttigt formål, som varetager statens interesse.

Fælles for fondens aktiviteter er, at de ikke drives med gevinst for øje, hvormed forstås, at indtægter (gennem bl.a. brugerbetaling og samarbejdsaftaler) sammen med statslig støtte er nødvendigt, for at kunne varetage statens interesse samt Fondens almennyttige formål. Indenfor visse forretningsområder sker der dermed en vis form for sammenblanding af erhvervsmæssig aktiviteter og almennyttige aktiviteter.

Fonden ønskede at de direkte lønudgifter samt de direkte henførbare omkostninger inden for givne forretningsområder er fradragsberettiget. Det begrundes af Spørger i at udgifterne der er forbundet med en offentlig opgavevaretagelse er til gavn for samfundet og afholdes direkte med henblik på, at fonden kan varetage sit almennyttige formål, og dermed kan anses som interne, almennyttige uddelinger, selvom der samtidig oparbejdes erhvervsmæssigt indkomst.



Aktuel bindende svar

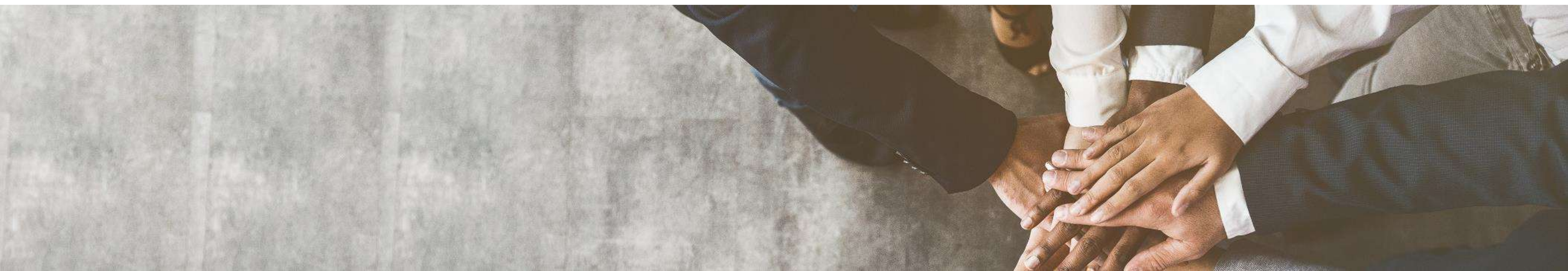
Afgørende for vurderingen

Afgørende for Fondens ret til at fradrage de direkte lønudgifter samt direkte henførbare omkostninger, som Fonden afholder i forbindelse med aktivitet inden for givne forretningsområder, påhviler om udgifterne kan anses for en vedtægtsmæssig intern eller ekstern uddeling. Det inkluderer, om uddelingen kan anses for almennyttig, eller om der reelt er tale om en driftsomkostning, der er afholdt med henblik på at opnå en skattepligtig indkomst.

Resultat

Skattestyrelsen bekræftede at de direkte udgifter og direkte henførbare udgifter, som Fonden afholder indenfor visse enkelte forretningsområder kan fratrækkes ved opgørelsen af Fondens skattepligtige indkomst som interne, almennyttige uddelinger efter fondsbeskatningslovens § 4, stk. 1.

Skattestyrelsen kunne ikke bekræfte at **alle** direkte udgifter og direkte henførbare udgifter, som Fonden afholder indenfor visse enkelte forretningsområder kan fratrækkes ved opgørelsen af Fondens skattepligtige indkomst, da disse (b.la. finansiering gennem samarbejdsaftaler) afholdes med henblik på at opnå en skattepligtig indtægt og dermed anses for en driftsomkostning.





Sondring mellem driftsomkostninger og uddelinger

Driftsomkostninger versus uddelinger

Det kan være vanskeligt at sondre mellem driftsomkostninger der kan fradrages efter fondsbeskatningslovens § 3, stk 1, og uddelinger, der kan fradrages efter fondsbeskatningslovens § 4.

Driftsomkostninger

- Udgifter, der bringer fonden i stand til at varetage sine vedtægsbestemt formål (det udvidede driftsomkostningsbegreb) – der ydes en modydelse (fx. løn = arbejdskraft, husleje = lokaler).

Uddelinger

- Forstås som den disposition, hvorved fonden rent faktisk varetager sit formål.

Skattemæssig behandling af driftsomkostninger og uddelinger

- Uddelinger, der overstiger årets nettoindkomst opgjort efter sædvanlige regler, kan ikke fradrages i det efterfølgende år, jf. FBL § 4, stk. 1, forudsætningsvist. Et driftsmæssigt underskud kan fremføres til modregning i det følgende års overskud, jf. SEL § 12.
- Underskud fra tidligere år skal fradrages, før årets uddelinger fradrages
- Uddelinger til almennyttige/almengørende formål giver ret til konsolideringsfradrag, jf. FBL § 5, stk 1.
- Uddelinger anses efter FBL § 6 for foretaget forlods af visse skattefrie indtægter. Driftsomkostninger er direkte fradragsberettigede i den skattepligtige indkomst.



Aktuelt regnskab og fondsret

Henrik Steffensen
PwC

Aktuelt regnskab og fondsret - Agenda

Kort om brug af fonde i forbindelse med generationsskifte – gave fra et selskab til en fond

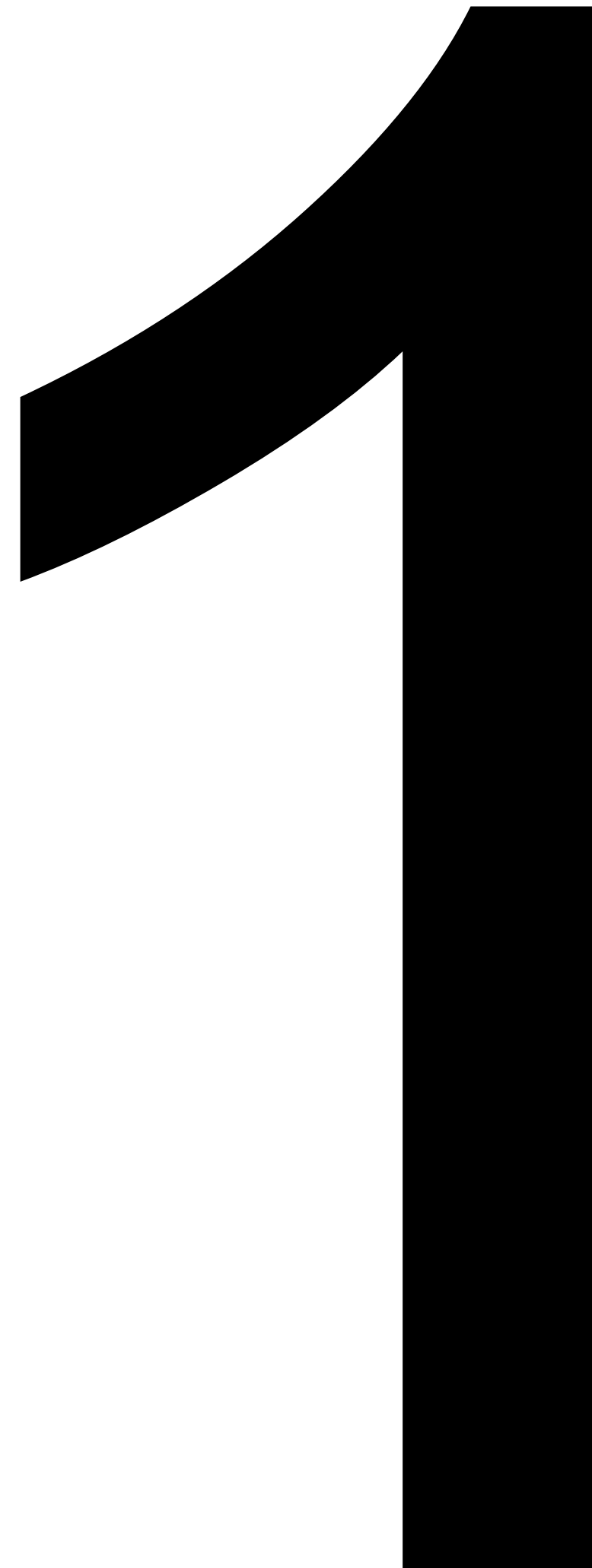
Justerede anbefalinger for God Fondsledelse – med særligt fokus på ”interesseforbundne virksomheder”

- Afgrænsning af kredsen af ”interesseforbundne parter” i forhold til ”nærtstående parter”
 - Væsentlighed i forhold til oplysninger om interesseforbundne parter
 - Oplysning i årsrapporten
 - Husk skriftlighed og regler om inhabilitet
-

Opdatering på CSRD-rapportering i fonde og underliggende koncerner – herunder Omnibus-forslaget

Øvrige forhold – årsregnskabet 2024 og uddelinger (i et marked hvor værdierne falder)





Hvordan stifter et
selskab en fond?

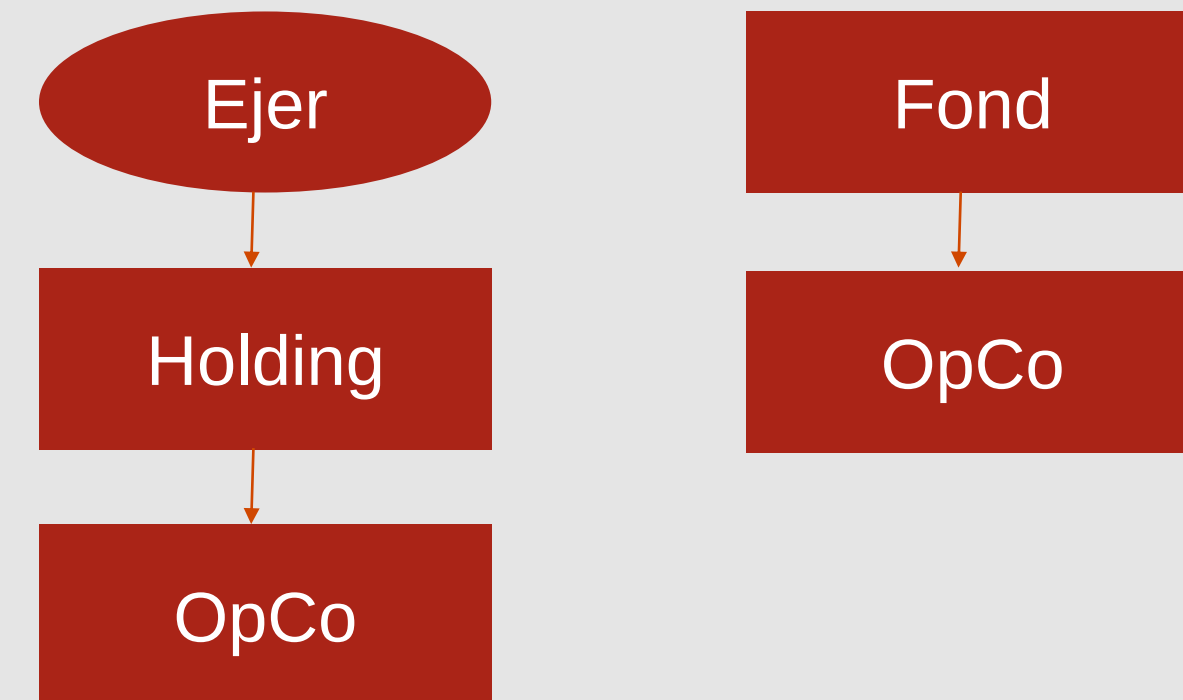


Gave fra et selskab til en fond (1)

Det ses ofte, at en ejer af et selskab ønsker at indskyde selskabet/koncernen i en fond.

Selskabsretligt er der flere problemstillinger i en sådan transaktion, f.eks.:

- Et selskabs ledelse skal som hovedregel agere i selskabets interesse, og det er ikke i et selskabs interesse at forære aktiver væk.
- Der findes imidlertid en gavebestemmelse i selskabslovens § 195.
- § 195 forudsætter imidlertid i 1. pkt., at formålet skal være "almennyttigt" eller lign., og at "hensigten med gaven, selskabets økonomiske stilling og omstændighederne i øvrigt må anses for rimeligt". Opfylder en gave til en fond dette...? Ofte ikke...
- § 195 er derfor ofte ikke egnet til at håndtere en fuld afståelse til en fond.



Almennyttige gaver

§ 195. Generalforsamlingen kan beslutte, at der af kapital-selskabets midler ydes gaver til almen-nyttige eller dermed ligestillede formål, for så vidt det under hensyntagen til hensigten med gaven, selskabets økonomiske stilling og omstændighederne i øvrigt må anses for rimeligt. Til de i 1. pkt. nævnte formål kan det centrale ledelsesorgan anvende beløb, som i forhold til selskabets økonomiske stilling er af ringe betydning.

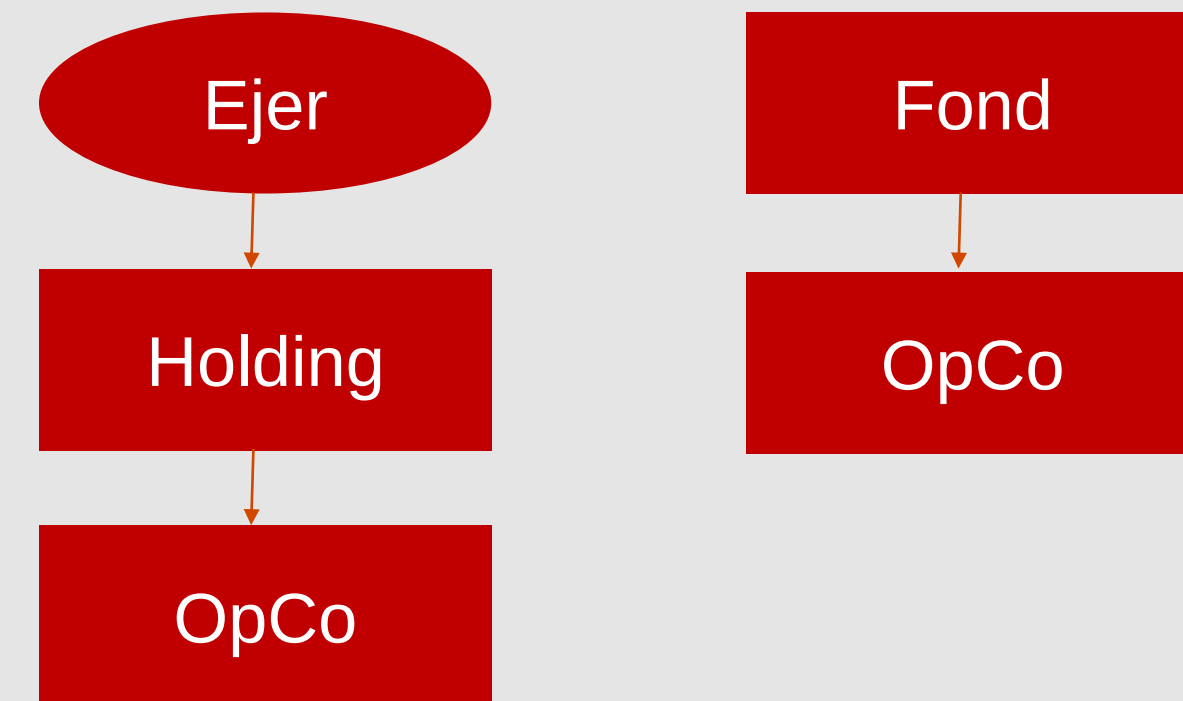
Gave fra et selskab til en fond (2)

Erhvervsstyrelsen har i en konkret sag anført, at et selskab kan give en gave indenfor rammerne af selskabslovens § 107, eftersom en afståelse af hele selskabets formue ikke lå indenfor rammerne af § 195:

- Forudsætter 9/10 flertal.

Hvad sker der i fonden?

- Indskud af aktier i OpCo – kræver vurderingsberetning (den økonomiske værdi skal mindst svare til grundkapitalen).
- Ikke krav om indskud til dagsværdi, eftersom der er tale om indskud af enkeltaktiver – medmindre fonden vælger at benytte indre værdis metode til opgørelse af kapitalandelene.
- Hvis **fonden skal lave koncernregnskab** efterfølgende, skal dette regnskab imidlertid indeholde dagsværdien af OpCo, og der skal laves en købesumsallokering som følge af kontrol over en "virksomhed", jf. ÅRL §§ 121-123.
- Hvis fonden under henvisning til ÅRL § 111 ikke skal lave koncernregnskab → Ikke krav om omvurderinger eller købesumsallokering (medmindre brug af indre værdi).



§ 107. Beslutning om vedtægtsændring, hvorved kapitalejernes forpligtelser over for kapitalselskabet forøges, er kun gyldig, hvis samtlige kapitalejere er enige herom.

Stk. 2. Følgende beslutninger om vedtægtsændringer er kun gyldige, hvis de tiltrædes af mindst 9/10 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede selskabskapital:

- 1) Beslutning, hvorved kapitalejernes ret til udbytte eller til udlodning af kapitalselskabets midler, herunder tegning af kapitalandele til favørkurs, formindskes til fordel for andre end kapitalejerne i kapitalselskabet og medarbejderne i kapitalselskabet eller dets datterselskab.



Justerede anbefalinger
for god Fondsledelse



Opdaterede anbefalinger for god Fondsledelse

Komitéen for god fondsledelse har justeret Anbefalinger til god fondsledelse. Justeringerne er udstedt i endelig form den 20. december 2024.

Opsummering

- Der **er to nye anbefalinger**.
- Der er yderligere præciseringer og kommentarer til de eksisterende anbefalinger.
- **De justerede anbefalinger træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2025 eller senere.**

I det følgende gennemgås særligt interesseforbundne parter – og flere af de øvrige ændringer nævnes kort.

To nye anbefalinger

"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."

"2.3.6 Det anbefales, at bestyrelsen vælger fondens formand og eventuelle næstformand for 1 år ad gangen. Genvalg kan finde sted."

Interesseforbundne virksomheder (1)

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 samlever

- 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.

Hvad skal man særligt være opmærksom på?

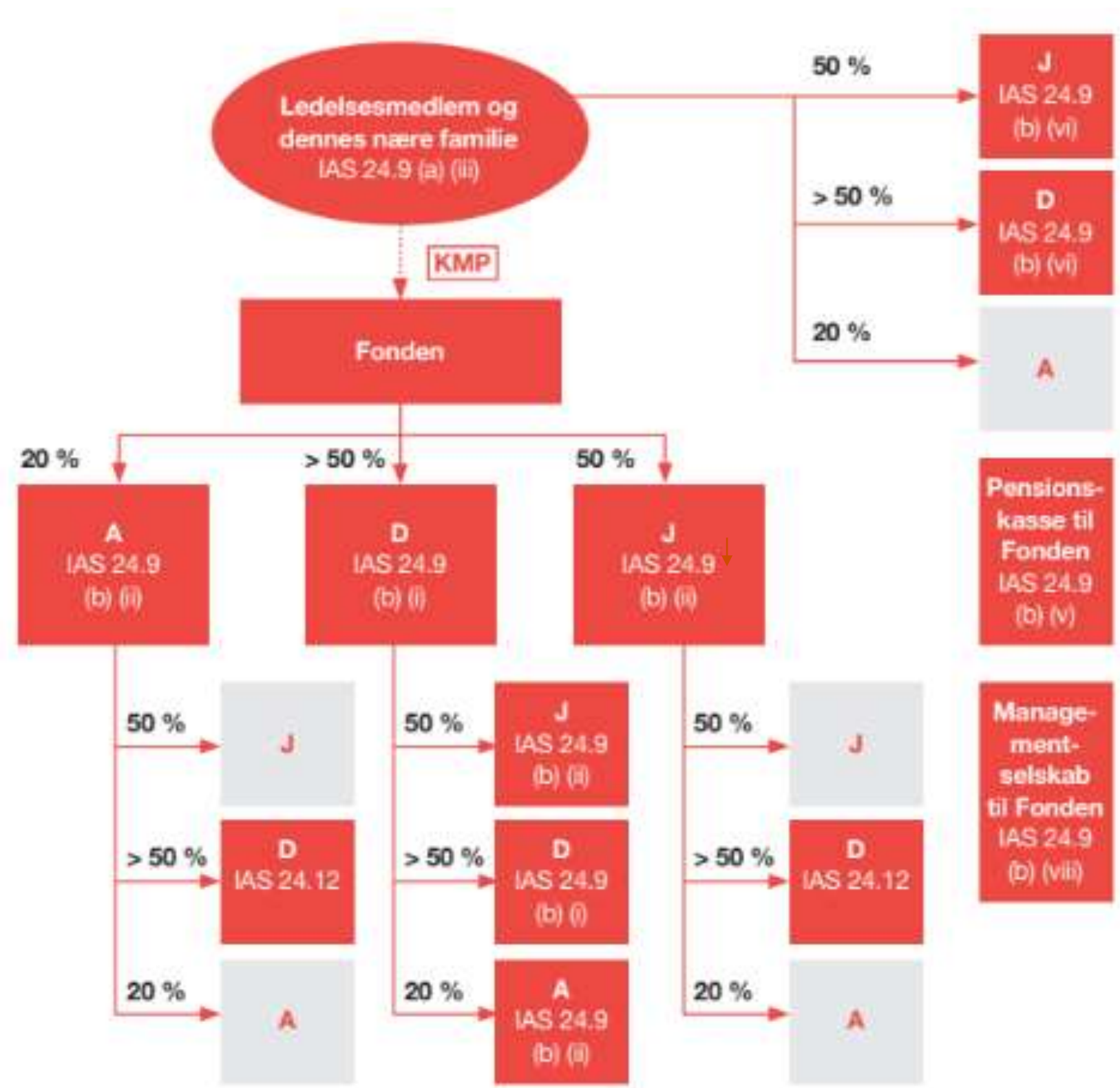
- Anbefalingen tilfører en lang række "virksomheder" som interesseforbundne parter – mens de "fysiske personer" som hovedregel omfattes af nærtstående parter i IAS 24/ÅRL.
- Omfanget er meget bredt...omfatter f.eks. transaktioner med en butik, hvor et bestyrelsesmedlems søn "deltager i ledelsen af"...husk dog "væsentlighed"!

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.

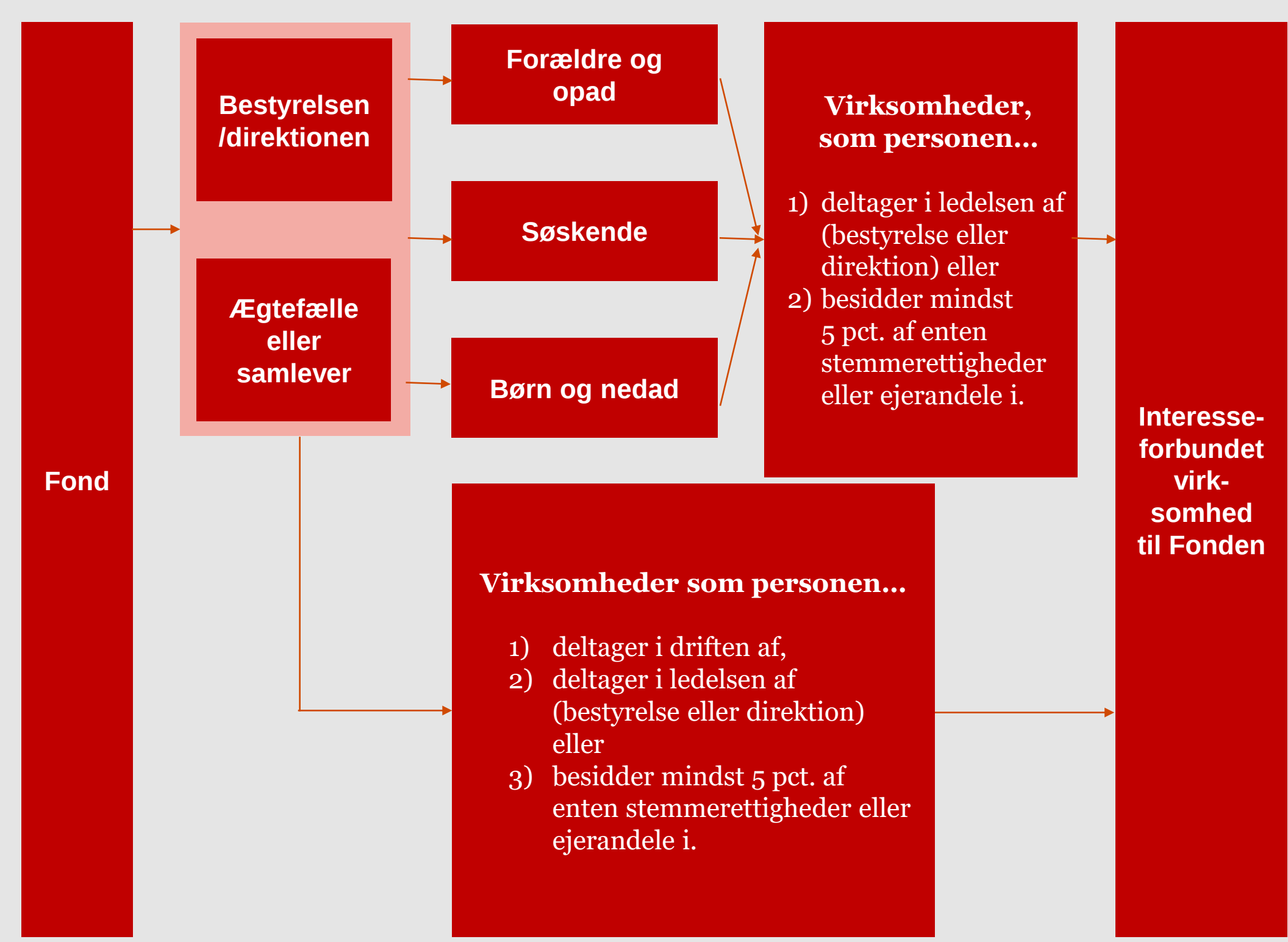
- Anbefalingen omfatter ikke ledelsens vederlag som henholdsvis medlem af bestyrelsen eller direktionen. Oplysninger om de individuelle ledelsesmedlemmers samlede vederlag er derimod omfattet af anbefaling 3.1.2.

Interesseforbundne virksomheder (2)

Nærtstående parter efter årsregnskabsloven



Anbefalingen vedrørende interesseforbundne virksomheder



Interesseforbundne virksomheder (3)

Eksempler på forskelle til nærtstående parter - FYI

Definitioner: [Tæt personkreds] = Bestyrelsesmedlem, direktør og disses ægtefæller/samleverer samt børn til denne personkreds. Herudover omfattes også “dependants” til ledelsesmedlemmet/ægtefælle/samlever, jf. IAS 24. [Virksomheder til personkreds] = Virksomheder, som personkredsen kontrollerer eller har fælles kontrol over.	Årsregnskabsloven - nærtstående parter	God Fondsledelse interesseforbundne virksomheder
[Tæt personkreds]	✓	%
[Virksomheder til personkreds]	✓	✓
Søskende til bestyrelsesmedlemmer eller direktøren - hvis anses som “close member of family"	✓	%
Forældre til medlemmer af bestyrelsen eller direktøren - hvis anses som “close member of family"	✓	%
En virksomhed, som ægtefælle/samlever til et bestyrelsesmedlem/direktør deltager i driften af – som ansat eller partner, f.eks. i konsulent-/advokatvirksomhed	%	✓
En virksomhed, som ægtefælle/samlever til et bestyrelsesmedlem/direktør deltager i ledelsen af	%	✓
En virksomhed, som ægtefælle/samlever til et bestyrelsesmedlem/direktør ejer mindst 5 % af stemmerettighederne eller ejerandele i en virksomhed	%	✓
En virksomhed, som søskende/forældre/børn til et bestyrelsesmedlem/direktør deltager i ledelsen af	%	✓
Søskende/forældre/børn til et bestyrelsesmedlem/direktør ejer mindst 5 % af stemmerettigheder eller ejerandele i	%	✓
Fondens datterselskaber, associerede virksomheder og joint ventures, men ingen fra fondsbestyrelsen er repræsenteret	✓	%
Fondens datterselskaber, associerede virksomheder og joint ventures, hvis et medlem af fondsbestyrelsen er ansat i virksomheden eller i ledelsen eller ejer mindst 5 % af stemmerettgheder eller ejerandele	✓	✓

Ovenstående tabel er ikke udtømmende

Interesseforbundne virksomheder (4)

Hvad med væsentligheden?

Der foreligger ikke nogen specifik vejledning fra myndighederne...

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?

- Væsentlighed for ”interesseforbundne virksomheder” svarer som udgangspunkt til væsentlighed for ”nærtstående parter” efter IAS 24/ÅRL.
- **Transaktioner med nærtstående parter/interesseforbundne virksomheder skal bedømmes ud fra et lavt væsentlighedsniveau, jf. Erhvervsstyrelsens vejledning.**
- Bestyrelsen skal fastlægge det på baggrund af både kvalitative og ikke kun kvantitative vurderinger:
 - Hvilken karakter har transaktionerne? Høje beløb/enkeltstående transaktioner/ikke-standard ydelser 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-fornødenheder” 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 input til, hvad bestyrelsen muligvis kan inddrage ved vurderingen af væsentlighed i den enkelte fond.

Interesseforbundne virksomheder (5)

Hvad med væsentligheden – og hvad med fondsretten?

Hvad gør man praktisk for at fange transaktionerne?

- Transaktioner med nærtstående/interesseforbundne parter besluttet ikke altid af bestyrelsen, da nogle transaktioner kan være en del af ”daglig drift”.
- Der skal laves en procedure for at indsamle og specificere, hvem de nærtstående/interesseforbundne parter er – ”...hvem tænker vi i bestyrelsen kan være parter, som man med rimelighed kan forvente, at fonden vil samhandle med...?”
- Bestyrelsen skal løbende revurdere, hvad de vurderer er væsentligt – ”...hvorledes har vi fastlagt væsentlighed i fonden?” Vurderingen kan med fordel laves ultimo regnskabsåret, så man er klar til det kommende regnskabsår.
- Husk at protokollere overvejelserne om væsentlighed! Og tag initiativ til, at beslutningen finder vej ned i bogholderiet, der skal sikre korrekt registrering.
- Når året er omme – hvilke transaktioner har der været i årets løb og med hvilke beløb?

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 personnel” til fonden (det vil sige direktion, bestyrelse og øvrige ledende medarbejdere).
 - Øvrige nærtstående parter
- Af Anbefalingerne om interesseforbundne parter fremgår følgende:
”Oplysningerne bør omfatte arten af forholdet mellem fonden og den interesseforbundne virksomhed, arten af transaktionen og transaktionens beløbsmæssige størrelse.”
- ”Arten af forholdet mellem fonden og den interesseforbundne virksomhed” dækker formentlig over en specifikation, der svarer til, hvad der kræves efter IAS 24. Herudover krav om transaktionens ”art” og ”beløb”.
- I noten om nærtstående parter kan med fordel tilføjes en sektion, der omfatter transaktioner med interesseforbundne parter.
- Har fonden ikke haft transaktioner med nærtstående/interesseforbundne parter, kan det overvejes at oplyse dette i årsregnskabet.

Interesseforbundne virksomheder (6)

Hvorledes skal oplyses?

Bedømmes ”interesseforbundne” udelukkende for fonden, eller har koncernen betydning?

”Oplysningerne bør omfatte arten af forholdet mellem fonden og den interesseforbundne virksomhed...”.

- Det må antages, at oplysningskravet om transaktioner med interesseforbundne virksomheder gælder for transaktioner med fonden og ikke transaktioner, som øvrige koncernselskaber har med interesseforbundne virksomheder.
- Dette er endnu en forskel til reglerne i IAS 24/ÅRL.

Fondsretlige regler om transaktioner med bestyrelsen

Transaktioner mellem fonden og **bestyrelsesmedlemmerne** er ikke ulovlige - men loven indeholder en række beskyttelsesforanstaltninger, der skal iagttages for at sikre “arms-length”, herunder skriftlighed, jf. LEF § 63, stk. 2:

Utilbørlige dispositioner

§ 63. Medlemmer af ledelsen må ikke disponere således, at dispositionen er åbenbart egnet til at skaffe medlemmer af ledelsen eller andre en utilbørlig fordel på fondens bekostning. Utilbørlige bestyrelsesbeslutninger, der strider imod lovgivningen eller vedtægten, er ugyldige.

Stk. 2. Aftaler mellem fonden og et eller flere medlemmer af ledelsen er kun gyldige, hvis de affattes på en måde, som senere kan dokumenteres, medmindre der er tale om aftaler på sædvanlige vilkår som led i et løbende mellemværende.

Også regler om inhabilitet ved samhandel med bestyrelsesmedlemmer (og nærtstående), jf. LEF § 51, i f.eks. følgende situationer:

- Levering af varer og tjenesteydelser fra et bestyrelsesmedlem til fonden, f.eks. advokatydelser eller konsulentytelser.
- Uddelinger til institutioner og organisationer, hvor fondens bestyrelsesmedlemmer også er repræsenteret i ledelsen eller ansat (f.eks. på et universitet).

Justerede anbefalinger for god Fondsledelse (1)

Præcisering til anbefaling 2.2.2

"2.2.2 Det anbefales, at hvis bestyrelsen anmoder et medlem af bestyrelsen om at udføre særlige opgaver for fonden ud over bestyrelshvervet, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden og de øvrige medlemmer af bestyrelsen og en eventuel direktion."

Hvad betyder det?

Tidligere har bestemmelsen kun været gældende for formanden, jf. LEF. Nu gælder den for hele bestyrelsen efter anbefalingen. Sådanne opgaver kræver bl.a.:

- En bestyrelsesbeslutning
- Beslutningen skal protokolleres, og det anbefales, at evt. forholdsregler omkring opgaven også protokolleres.
- Vederlaget for opgaven skal protokolleres.

Ny anbefaling 2.3.6

"2.3.6 Det anbefales, at bestyrelsen vælger fondens formand og eventuelle næstformand for 1 år ad gangen. Genvalg kan finde sted."

Hvad betyder det?

At bestyrelsen årligt tager stilling til formands- og næstformandsposten, så bestyrelsen aktivt vurderer, hvem der kan varetage formands- og næstformands-hvervene og de særlige opgaver og pligter, som følger med.

Justerede anbefalinger for god Fondsledelse (2)

Præcisering til anbefaling 2.4.1

"2.4.1 Det anbefales, at mindst en tredjedel af bestyrelsens medlemmer (eksklusive eventuelle medarbejdervalgte medlemmer) er uafhængige."

Hvad betyder det?

Det er præciseret, at **mindst en tredjedel** (tidligere "en passende del") af bestyrelsesmedlemmer anbefales at være uafhængige. Det betyder, at der i flere bestyrelsessammensætninger nu anbefales at være flere uafhængige medlemmer i bestyrelsen end tidligere.

Derudover er der i kommentarerne lavet præciseringer af, hvornår et bestyrelsesmedlem ikke vurderes at være uafhængigt.

Præcisering til anbefaling 2.6.1

"2.6.1 Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsens, formandens og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen. Karakteren og omfanget af evalueringsproceduren afhænger af fondens konkrete forhold og kan variere fra år til år."

Hvad betyder det?

Det er i anbefalingen tilføjet, at "karakteren og omfanget af evalueringsproceduren afhænger af fondens konkrete forhold og kan variere fra år til år". **Man skal derfor tage specifikt stilling til de konkrete forhold i fonden, når evalueringsproceduren fastlægges.**

Justerede anbefalinger for god Fondsledelse (3)

Præcisering til anbefaling 3.1.1

"3.1.1 Det anbefales, at et eventuelt vederlag til fondens bestyrelsesmedlemmer er fast og ikke variabelt. Medlemmer af en eventuel direktion bør endvidere aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater."

Hvad betyder det?

Det er præciseret, at der kun anbefales faste vederlag **og ikke variable vederlag til fondens bestyrelsesmedlemmer**. Dette uddybes yderligere i kommentarerne, hvor det anbefales, at **der ikke tildeles bonus, pension eller andre incitamentsordninger, fratrædelsesgodtgørelser, gratialer eller lignende** til enkelte medlemmer af fondens bestyrelse.

Præcisering til anbefaling 3.1.2

"3.1.2 Det anbefales, at der i årsregnskabet oplyses om, hvad medlemmerne af bestyrelsen og en eventuel direktion hver især modtager i samlet vederlag (specificeret på de enkelte poster) fra den erhvervsdrivende fond og fra fondens dattervirksomheder og associerede virksomheder. Herudover bør der oplyses om eventuelle andre vederlag, som medlemmerne af bestyrelsen og en eventuel direktion hver især modtager for udførelse af andet arbejde eller opgaver for fonden, fondens dattervirksomheder eller associerede virksomheder, bortset fra medarbejderrepræsentanternes vederlag som ansatte."

Hvad betyder det?

Præciseringen tydeliggør, at det er de **enkelte medlemmer af bestyrelsen og direktionen, hvis samlede vederlag "hver især", der skal oplyses**. Samtidig er det præciseret, at det samlede vederlag skal specificeres på de enkelte poster (løn, bonus, bil, bolig m.v.).

Informationen skal afgives i årsregnskabet og ikke i ledelsesberetningen, så oplysningerne omfattes af revisionen. Modtager et eller flere medlemmer ikke vederlag, oplyses dette i årsregnskabet.



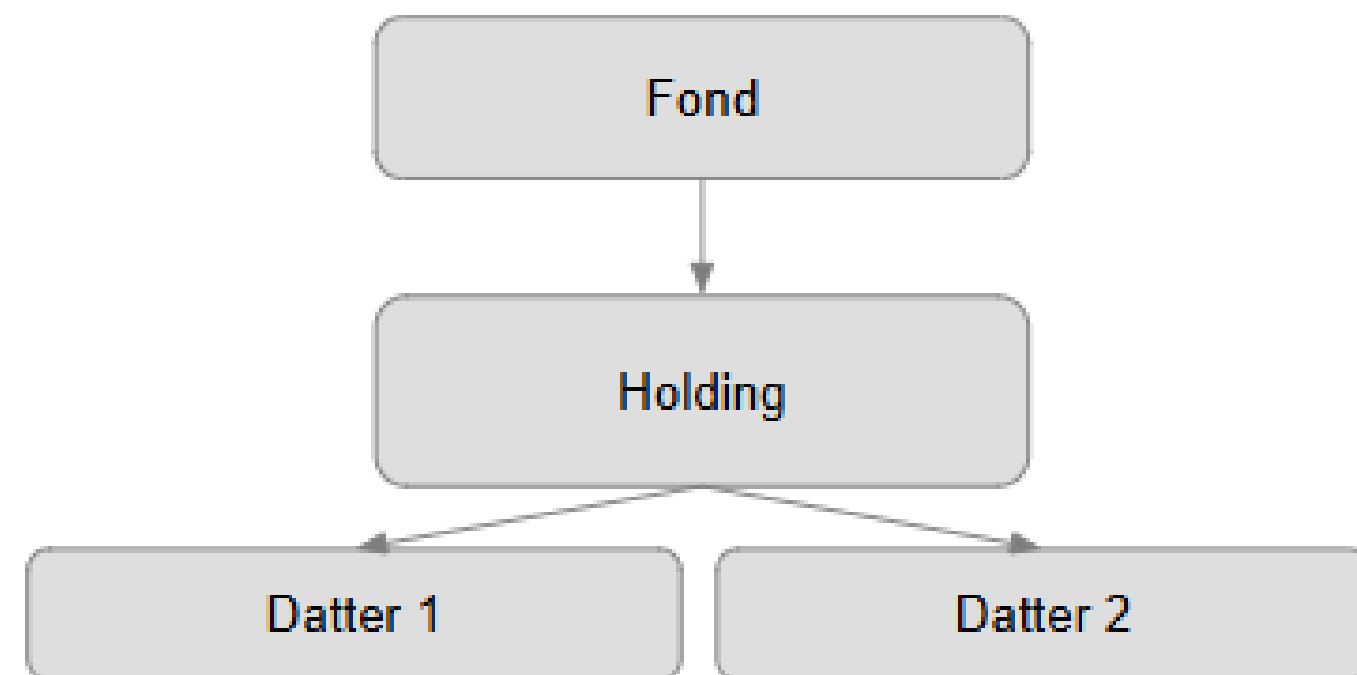
Opdatering på CSRD og Omnibus-forslag



Hvordan har reglerne været indtil nu

– altså med vedtagelsen af CSRD i Danmark?

- **Fonde, der udarbejder koncernregnskab**, skal udarbejde en konsolideret CSRD-redegørelse som en del af koncernregnskabet. De slipper for at lave en redegørelse for fonden selv.
- **Fonde, der ikke selv udarbejder koncernregnskab**, men overlader det til Holding, skal ikke lave en CSRD-redegørelse, hvis dette laves af en underliggende dattervirksomhed.
- Underliggende datterselskaber kan henvise opad til en konsolideret CSRD-redegørelse, der overholder reglerne i CSRD.

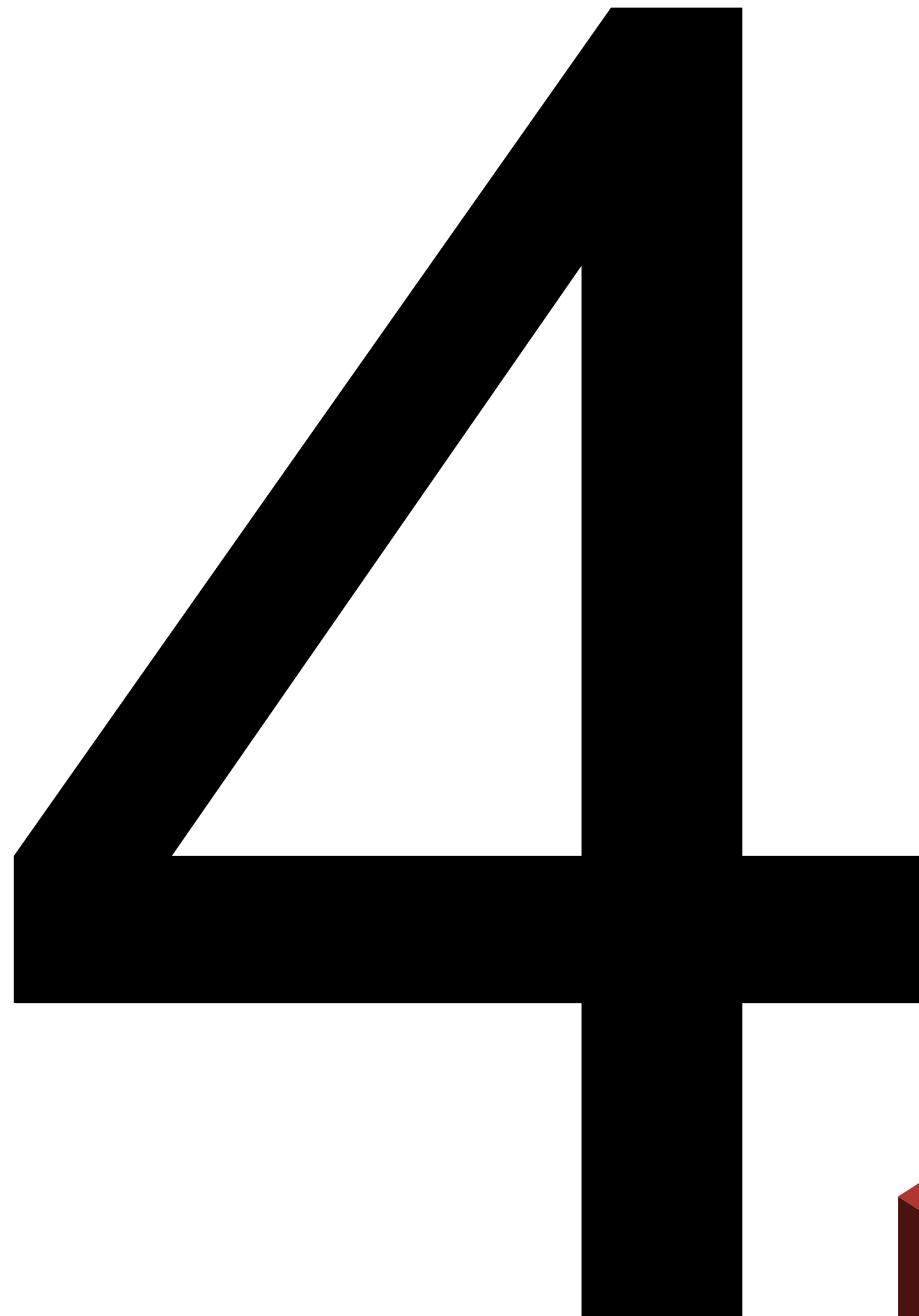


Af lovbemærkningerne fremgår udtrykkeligt, at fondes uddelingsaktiviteter ikke omfattes af CSRD-reglerne.

Derfor kan fonde helt undgå CSRD-rapportering, hvis der i stedet laves en CSRD-rapportering på Holding-niveau.

Omnibus-forslaget omfatter væsentlige ændringer af CSRD og EU Taksonomien – delvist vedtaget af EU

CSRD: Foreslåede ændringer			EU Taxonomy: Foreslåede ændringer		
1	Tidsplan	- Ingen ændringer i en overgangsperiode for virksomheder i scope for FY24 “Store virksomheder” - udskydes til 1. Januar 2027 – ER VEDTAGET I EU	1	Scope	- Foreslået CSRD scope OG omsætning på mere end 450 mio. EUR “Eased reporting” for virksomheder med en omsætning på mindre end 450 mio.
2	Scope	Mere end 1000 ansatte i gennemsnit; - OG enten en omsætning på mere end 50 mio. EUR eller en balancesum på mere end 25 mio. EUR			
3	Assurance	- EU Kommissionen vil offentliggøre “targeted guidelines for limited assurance” i 2026. - Mål om reasonable assurance fjernes.	2	Forenkling	Forenklede rapporterings-templates, introduktion af materiality threshold, yderligere materiality threshold for OpEx og forenklede DNSH kriterier.
4	Forenkling af ESRS	- EU Kommissionen får mandat til at forenkle ESRS’erne - Forslag om at forenklingen skal: a. Reducere antal datapunkter; b. Prioritere Metrics over kvalitative datapunkter			
5	Frivillig rapporterings-standard	EU Kommissionen vil offentliggøre anbefalinger om frivillig rapporteringsstandard snarest muligt baseret på VSME standarden	3	Eased reporting	- Virksomheder med en omsætning på mere end 450 mio. EUR skal alene rapportere på Alignment og Partially alignment. - Rapportering om OpEx er frivillig



Øvrige forhold –
årsregnskabet og uddelinger



Rapportering om det underrepræsenterede køn

§ 99 b, der trådte i kraft sidste år

Bemærk!

Kravet om fastsættelse af måltal og politikker i erhvervsdrivende fonde gælder stadigvæk, jf. LEF § 41.

Ophævelsen af årsregnskabslovens §§ 99 b og 77 c indebærer derfor udelukkende, at fonden ikke længere skal rapportere om det underrepæsenterede køn i årsregnskabet.

Ophævelsen gælder for regnskabsåret, der påbegyndes 1. januar 2024 eller senere.

Oplysninger der <u>altid</u> skal gives - uanset om virksomheden har opnået ligestilling...	Virksomheden er forpligtet til at opstille mål, fordi krav <u>ikke</u> er opfyldt
1 Samlede antal medlemmer af bestyrelsen og den procent andel, som det underrepræsenterede køn udgør.	1 Mål i procent for andelen af det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan, samt det år hvor målet forventes opfyldt.
2 Samlede antal af personer på øvrige ledelsesniveauer og den procent andel af det underrepræsenterede køn på disse niveauer, samt det år hvor målet forventes opfyldt.	2 Mål i procent for andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer, samt det år hvor målet forventes opfyldt.
3 De i nr. 1 og 2 nævnte mål og politikker skal indføres i årsregnskabsrapporten.	3 De i nr. 1 og 2 nævnte mål og politikker skal indføres i årsregnskabsrapporten.
(*) Virksomhederne kan det første år undlade at medtage måltallet i årsregnskabsrapporten, hvis de pågældende virksomheder har gennemført en femårsoversigt i regnskabsåret og måltallet ikke er opfyldt. For øvrige ledelsesniveauer: - Redegøre for virksomhedens politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn: a) Det væsentligste indhold af politikken, b) De væsentligste handlinger, som virksomheden har foretaget i regnskabsåret for at nå måltallet og for at omsætte sin politik til handling.	For øvrige ledelsesniveauer: - Redegøre for virksomhedens politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn: a) Det væsentligste indhold af politikken, b) De væsentligste handlinger, som virksomheden har foretaget i regnskabsåret for at nå måltallet og for at omsætte sin politik til handling.

Med virkning for regnskabsår, der starter den 1. januar 2024

Udviklingen på aktiemarkedet

– er der tilstrækkeligt med frie reserver?



Særlig udfordring ved uddelinger i 2025:

- Efter 31/12 2024 har der været store kursfald på værdipapirer.
- Antag at frie reserver pr. 31/12 2024 udgør 100 – og pr. april 2025 udgør frie reserver 80.
- **Faldet påvirker muligheden for at foretage uddelinger, da der altid skal være frie reserver på uddelingstidspunktet.**
- Hvor meget kan afsættes som uddelingsramme i april 2025?
 - Det er PwC's vurdering, at der kan afsættes 100, men når uddelingsrammen udnyttes, kan der kun uddeles, hvis der på uddelingstidspunktet er tilstrækkeligt med reserver.
- Dermed kan man blive tvunget til at vente med uddelingen, indtil markedet har rettet sig.

10 gode råd til bestyrelsesmedlemmer i erhvervsdrivende fonde

PwC har opdateret samlingen 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.

De 10 gode råd baserer sig på PwC's erfaring fra rådgivning af erhvervsdrivende fonde og på fondsmyndighedernes fokusområder.

Download de 10 gode råd sammen med seneste (opdaterede) udgave af Fondshåndbogen på:

<https://www.pwc.dk/da/services/fonde/viden/10-raad-til-bestyrelsesmedlemmer-i-erhvervsdrivende-fonde.html>

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 en eventuel direktør og sig selv
- 5 Sådan undgås interessekonflikter i beslutningstagningen som bestyrelsesmedlem
- 6 Få fondsmyndighedens godkendelse ved ekstraordinære beslutninger
- 7 Uddelinger skal beslutes 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.

Paneldebat



Jens Bjerg Sørensen
CEO i Schouw og Co.



Lene Skole
CEO i Lundbeckfonden



Henrik Lehmann Andersen
CEO i Nordea-fonden

Har du downloadet Fondshåndbogen 2025?

Få overblik over fondsretten for erhvervs- og ikke-erhvervsdrivende fonde, regnskab, fondsbeskatning, moms, lønsumsafgift og ejendomsskatter

Download dit eksemplar på www.pwc.dk/fh



Tak for i dag

Tapas & networking

