

## GORRISSEN FEDERSPIEL KIERKEGAARD

HENRIK CHRISTRUP AXEL KIERKEGAARD JAN ERLUND HERMAN FEDERSPIEL ARNE BIERFREUND JØRN ANKÆR THOMSEN HENRIK LIND CARSTEN MALBY JAN ERIK SVENSSON KLAUS VILSTRUP KLAUS SØGAARD NIELS HEERING FINN MØLLER KRISTENEN ANNE BIRGITTE GAMMELJORD SØREN BRUUN LARS GRØNGAARD MICHAEL MEYER ALEX LAUDRUP MICHAEL STEEN JENSEN	PETER SJØGREEN AAGE TANGANDERSEN PETER APPEL HENRIK THOUBER TOMAS HAAGEN JENSEN MORTEN SKJØNNEMAND SØREN FOGH LASSE A. S. CHRISTENSEN LOTTE ESSEN JACOB S. ØRNDRUP J. SKAADSTRUP ANDERSEN CHRISTIANALSØE HENRIETTE GERNAÅ SØREN STÆHR OLAF C. EHRÉNSKJÖLD NIELS BANG SØRENSEN RIKKE SCHJØTT PETERSEN	ALLAN LUND CHRISTENSEN LONE VOIGT STARRIS UFFE BØGELUND JENSEN NINA WEDSTED JACOB SAND DAVID A. MUNCIL MARTIN ANDRÉ DITTMER NINA NØRREGAARD PETER KNUDSEN KRISTIAN TOKKESDAL MORTEN L. JAKOBSEN ULRIK BANGSBO HANSEN BO HOLSE JENS V. MATHIASSEN CAMILLA C. COLLET MICHA FRIITZEN ANNE KIRKEGAARD MORTEN NYBOM BETHE	ANDERS P. CHRISTOFFERSEN TOBIAS LINDE TAMILA VAHMAN METTE ROSIOLM MORTEN BREHM JENSEN NICOLAI HESGAARD TRINE G. BIELEFELDT CHARLOTTE HOVE LASTHEIN ANN MAJ FRANDSEN GITTE LYKKE PEDERSEN MARIA BARDRAM CHRISTIAN BACH NIELS JØRN FRIBORG JENS S. BRUUN JACOB MØLLER DIRKSEN CHARLOTTE P. ANDREASEN JAKOB BALLING MARIE-LOUISE MOLTKELETH	KRISTINE AACHMANN LUIA MELGAARD KARINA THISGAARD JACOB DOLLERIS JOHN SOMMER SCHMIDT LOUISE WISBECH ANDERS ØRJAN JENSEN JANNE BRITT HANSEN CLAUS JESPERSEN JACOB ØRSKOV RASMUSSEN LOTTE BAY GABELGAARD JONAS BØGELUND CHRISTOFFER FODE ANNE SOPHIE PRIIS ZELMA GRANHOLMLETIH PETER STEENBERG KENNETH KVISTGAARDAAHOLM MARGIT HESS THAYSEN
--	--	---	---	---

Folketingets Erhvervsudvalg  
Christiansborg  
1240 København K

Fax: 33 37 55 57

Erhvervsudvalget  
L 51 - Bilag 9  
Offentligt

21. februar 2006

732107 MIR/mir  
mir@gfklaw.dk  
652176-1

3 side(r)

### Lovforslag L 51 af 16. november 2005 om ændring af lov om aktieselskaber, lov om anpartsselskaber m.fl.

Økonomi- og Erhvervsministeren har den 16. november 2005 fremsat lovforslag L 51, der blandt andet indebærer forenklinger og lettelser af administrative byrder samt ændringer som følge af reduktion af revisionspligten for visse små virksomheder.

I den forbindelse tillader vi os at rette henvendelse til Erhvervsudvalget med vore bemærkninger til lovforslagets § 1, nr. 43 vedrørende ændring af aktieselskabslovens § 109 a.

Aktieselskabslovens § 109 a, stk. 1 foreslås med lovforslag L 51 ændret til følgende:

*"§ 109 a. Generalforsamlingen kan efter aflæggelsen af den første årsrapport med simpelt stemmeflertal, jf. § 77, 1. pkt., bemyndige bestyrelsen til at træffe beslutning om uddeling af ekstraordinært udbytte."*

Heraf følger, at bemyndigelsen til bestyrelsen ikke kan gives og optages i vedtægterne på den konstituerende generalforsamling, idet det er et krav, at der forinden skal være aflagt én årsrapport.

I lyset af den med lovforslaget indførte mulighed for at tildele bestyrelsen en stående bemyndigelse, er en sådan retsstilling efter vor opfattelse uhensigtsmæssig, idet det i en række tilfælde vil være hensigtsmæssigt at optage bemyndigelsen i vedtægterne allerede på den

# GORRISSEN FEDERSPIEL KIERKEGAARD

konstituerende generalforsamling, frem for at skulle ændre vedtægterne på den første ordinære generalforsamling.

Ifølge bemærkningerne til lovforslaget L 51 § 1, nr. 43 har den foreslåede formulering sin baggrund i bemærkningerne til den nugældende § 109 a, der blev indsat ved lov nr. 226 af 31. marts 2004 på baggrund af lovforslag L 125 af 31. marts 2004. Det fremgår af bemærkningerne til lovforslag L 125 § 1, nr. 19, at det ikke er muligt at give bemyndigelse til uddeling af ekstraordinært udbytte på den konstituerende generalforsamling, idet kapitaldirektivets (direktiv 77/91/EØF) artikel 15 (2) litra b, kræver, at der skal foreligge mindst én vedtaget årsrapport forud for uddeling af ekstraordinært udbytte.

Kapitaldirektivets artikel 15 (2) litra b forbyder uddeling af ekstraordinært udbytte forud for aflæggelse af den første årsrapport. Direktivet udtaler sig imidlertid ikke om, hvorvidt bemyndigelsen kan gives forud for dette tidspunkt. Bemærkningerne til lovforslag L 125 er på dette punkt således gået videre end direktivet.

Baggrunden for udtalelsen i bemærkningerne er formentlig, at da bemyndigelsen ikke kan gives for en længere periode end til første ordinære generalforsamling, vil det ikke give mening at bemyndige bestyrelsen allerede på den konstituerende generalforsamling, idet bemyndigelsen i så fald automatisk vil udløbe, før den kan udnyttes. Med den med lovforslag L 51 foreslåede mulighed for at tildele bestyrelsen en stående bemyndigelse, er begrundelsen for, at bemyndigelsen ikke kan tildeles på den konstituerende generalforsamling, ikke længere til stede. Dog gælder forbuddet mod at udnytte bemyndigelsen før aflæggelsen af første årsrapport stadig.

Bemærkningerne til det nu fremsatte lovforslag L 51 henviser til ovennævnte bemærkninger til lovforslag L 125 og anfører herudover: *"For at undgå tvivl foreslås det, at det præciseres i § 109 a, stk. 1, at der skal foreligge mindst én godkendt årsrapport forud for uddeling af ekstraordinært udbytte."*

Vi kan tilslutte os det hensigtsmæssige i, at det præciseres direkte i lovbestemmelsen, at der alene kan uddeles ekstraordinært udbytte efter aflæggelsen af én årsrapport. Bestemmelsens formulering er imidlertid uheldig, idet den - i stedet for at regulere tidspunktet for bemyndigelsens *udnyttelse* - regulerer tidspunktet for bemyndigelsens *tildeling og optagelse* i vedtægterne.

På den baggrund foreslår vi følgende justering af forslaget til en ny § 109 a, stk. 1:

# GORRISSEN FEDERSPIEL KIERKEGAARD

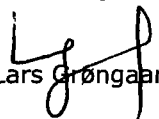
*"§ 109 a. Generalforsamlingen kan med simpelt stemmeflertal, jf. § 77, 1. pkt., bemyndige bestyrelsen til efter aflæggelsen af den første årsrapport at træffe beslutning om uddeling af ekstraordinært udbytte."*

Herved kan bemyndigelsen optages i vedtægterne allerede på den konstituerende generalforsamling samtidig med, at forbudet mod at udlodde ekstraordinært udbytte før aflæggelsen af den første årsrapport præciseres direkte i lovbestemmelsen.

Med den foreslåede formulering undgås det, at et selskab skal ændre sine vedtægter på den første ordinære generalforsamling og bringer således bestemmelsen i tråd med lovforslagets formål om at lette de unødige administrative byrder.

Vi står naturligvis til rådighed for en uddybning af vore bemærkninger.

Med venlig hilsen

  
Lars Grøngaard