

# **VEJLEDNING OM KAPITALNEDSÆTTELSE**

**Denne vejledning beskriver de forskellige former for  
kapitalnedsættelse**

**UDGIVET AF**

**Erhvervs- og Selskabsstyrelsen**

**November 2011**

## Indholdsfortegnelse

1. De forskellige former for kapitalnedsættelse .....	2
2. Kapitalnedsættelse til dækning af underskud .....	2
3. Kapitalnedsættelse til udbetaling til aktionærerne/anpartshaverne eller til henlæggelse til en reserve .....	3
4. Krav til beslutningens indhold ved kapitalnedsættelse .....	5
5. Bemyndigelse af ledelsen i anpartsselskaber.....	5
6. Udlodning i andre værdier end kontanter .....	5
7. Anmeldelse og beslutning om kapitalnedsættelse.....	6
8. Anmeldelse om gennemførelse af kapitalnedsættelse til udbetaling / henlæggelse til særlig reserve.....	7

### 1. De forskellige former for kapitalnedsættelse

Efter selskabslovens § 188 kan en kapitalnedsættelse ske til følgende formål:

1. Dækning af underskud
2. Udbetaling til aktionærerne/anpartshaverne
3. Henlæggelse til en særlig reserve

Proceduren for kapitalnedsættelser til dækning af underskud adskiller sig væsentligt fra kapitalnedsættelser til udbetaling til aktionærerne eller anpartshaverne og nedsættelser til henlæggelse til en reserve.

Det er som udgangspunkt aktionærerne/anpartshaverne, der på generalforsamlingen træffer beslutning om nedsættelse af kapitalen i aktieselskaber og anpartsselskaber. Beslutningen om at nedsætte kapitalen træffes som udgangspunkt med den majoritet, der kræves til vedtægtsændringer. Se dog også nedenfor vedrørende mulighed for i anpartsselskaber at bemyndige ledelsen til at træffe beslutningen.

### 2. Kapitalnedsættelse til dækning af underskud

En kapitalnedsættelse til dækning af underskud gennemføres i modsætning til kapitalnedsættelser til udbetaling eller henlæggelse til en reserve med det samme.

Når anmeldelse af kapitalnedsættelsens gennemførelse sker samtidig med anmeldelsen om beslutningen herom ved en kapitalnedsættelse til dækning af underskud, skyldes det først og fremmest, at gennemførelsen af beslutningen i denne situation sker ved en rent bogholderimæssig postering, og at denne type kapitalnedsættelser ikke skal afvente, at der offentliggøres en meddelelse til selskabets kreditorer, og at kreditorerne skal have haft

mulighed for at anmelde deres krav, jf. nærmere nedenfor. Dette skyldes, at selskabets kreditorer ikke bliver ringere stillet ved denne type kapitalnedsættelse.

Ved en kapitalnedsættelse til dækning af underskud er det afgørende, at nedsættelsesbeløbet ikke overstiger selskabets overførte underskud. Det er ledelsen, der er ansvarlig for dette, og det er derfor også op til ledelsen at vurdere, om de har brug for en revisorerklæring eller andet materiale til at opfylde dette krav.

### **3. Kapitalnedsættelse til udbetaling til aktionærerne/anpartshaverne eller til henlæggelse til en reserve**

Ved en kapitalnedsættelse til udbetaling til aktionærerne/anpartshaverne eller til henlæggelse til en reserve er der op til 3 faser, der skal gennemføres, før nedsættelsen af kapitalen kan gennemføres og registreres i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens edb-system.

Disse tre faser er:

1. Beslutning om kapitalnedsættelse
2. Eventuel opfordring til kreditorerne om at anmelde deres krav (tidligere kendt som proklama)
3. Gennemførelse af kapitalnedsættelse (automatisk)

En beslutning om en kapitalnedsættelse til udbetaling eller til henlæggelse til en reserve forudsætter, at ledelsen stiller eller godkender et forslag herom, hvilket skal ses i sammenhæng med, at det er ledelsens ansvar, at der efter nedsættelsen er dækning for selskabskapitalen og de øvrige bundne reserver

Hvis nedsættelsesbeløbet helt eller delvist anvendes til udbetaling eller henlæggelse til reserve, og selskabskapitalen ikke samtidig forhøjes ved tegning af et beløb svarende til det nominelle nedsættelsesbeløb med tillæg af eventuel overkurs, skal selskabets kreditorer opfordres til at anmelde deres eventuelle krav til selskabet ved Erhvervs- og Selskabsstyrelsens registrering og offentliggørelse af generalforsamlingens beslutning om kapitalnedsættelsen.

I selskabsloven har kreditorerne i modsætning til tidligere 4 uger til at anmelde deres krav, mens de efter de hidtidige regler har haft 3 måneder.

Det er en forudsætning for gennemførelsen af kapitalnedsættelsens gennemførelse, at kreditorernes anmeldte forfaldne krav er fyldestgjort, og at der på forlangende er stillet betryggende sikkerhed for uforfaldne eller omtvistede krav. Efter de hidtidige regler skulle der indsendes en anmeldelse herom. I selskabsloven er dette ændret, idet der i selskabsloven er indbygget en automatisk gennemførelse af kapitalnedsættelser. I selskabsloven er en kapitalnedsættelse klar til at blive gennemført automatisk, når der er gået 4 uger fra udløbet af fristen, som kreditorerne har til at anmelde deres krav, medmindre selskabets ledelse inden da har meddelt, at den pågældende kapitalnedsættelse ikke skal gennemføres automatisk. Hvis der foretages ændringer i selskabet i perioden fra offentliggørelsen af kapitalnedsættelsen til udløbet af fristen, som kreditorerne har til at anmelde deres krav, vil den pågældende kapitalnedsættelse heller ikke blive gennemført automatisk.

Hvis der er truffet beslutning om en kapitalnedsættelse med et beløb, og det efterfølgende viser sig, at kapitalnedsættelsen skal gennemføres med et andet beløb, må generalforsamlingen træffe en ny beslutning, også selvom det nye beløb er lavere. Den nye beslutning skal anmeldes og registreres i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, hvor styrelsen opfordrer selskabets kreditorer til at anmelde deres krav. Når kreditorerne har haft mulighed for på ny at anmelde deres krav, kan kapitalnedsættelsen gennemføres.

Kapitalnedsættelser til udbetaling og henlæggelse til reserve kan i modsætning til stiftelser og kapitalforhøjelser ske til underkurs, dvs. at det beløb, der for eksempel udbetales til aktionærene, er lavere end aktiernes pålydende.

Hvis en kapitalnedsættelse sker til underkurs, betyder dette, at det resterende beløb op til aktiernes/anparternes pålydende overføres til selskabets frie reserver.

Dette kan eksemplificeres på følgende måde: Hvis den nominelle aktiekapital nedsættes med 1.000.000 kr. til kurs 60, får aktionærene 600.000 kr. i udbytte, og det resterende beløb på 400.000 kr. overføres til selskabets frie reserver.

Det er udelukkende kapitalnedsættelser til udbetaling eller henlæggelse til særlig fond, der kan ske til underkurs. En kapitalnedsættelse til dækning af underskud kan som nævnt tidligere udelukkende ske til kurs 100.

#### 4. Krav til beslutningens indhold ved kapitalnedsættelse

Beslutningen om kapitalnedsættelse skal indeholde følgende:

- Det nominelle beløb, samt en evt. overkurs som kapitalen skal nedsættes med.
- Oplysning om, hvilket af nedenstående formål beløbet skal anvendes til:
  - Til dækning af underskud
  - Til udbetaling til aktionærene/anpartshaverne
  - Til henlæggelse til særlig reserve

#### 5. Bemyndigelse af ledelsen i anpartsselskaber

I anpartsselskaber kan generalforsamlingen ved bestemmelse i vedtægterne bemyndige det centrale ledelsesorgan til at gennemføre en kapitalnedsættelse indtil et vist beløb.

Bemyndigelsen til kapitalnedsættelsen er en vedtægtsændring, jf. selskabslovens regler herom.

Hvis ledelsen udnytter bemyndigelsen eller en del heraf, skal dette registreres eller anmeldes til registrering senest 2 uger efter beslutningen, og i forbindelse med registreringen offentliggøres en meddelelse til kreditorerne, som herefter vil have 4 uger til at anmelde deres krav.

#### 6. Udlodning i andre værdier end kontanter

Hvis der skal ske udlodning i andre værdier end kontanter, skal der udarbejdes en vurderingsberetning af en godkendt revisor, uanset om selskabet i øvrigt er underlagt revisionspligt.

Krav til vurderingsberetningen:

- Max 4 uger gammel fra beslutningen om kapitalnedsættelse.
- Vurderingsberetningen skal indeholde følgende erklæring:

”Den ansatte økonomiske værdi (af indskuddet) svarer mindst til det aftalte vederlag, herunder den pålydende værdi af de kapitalandele (anparter eller aktier), der udstedes, med tillæg af en eventuel overkurs.”

Erklæringen skal kun omtale overskurs, hvis der er en sådan.

Alternativt kan det centrale ledelsesorgan vælge at udarbejde og indsende en ledelseserklæring, som erstatning for vurderingsberetning:

Følgende betingelser skal være opfyldt for at ledelsen kan vælge at udarbejde en ledelseserklæring:

- Der skal være tale om indskud af følgende:
  - Aktiver, som er individuelt målt og præsenteret til dagsværdi i et års- eller koncernregnskab for det forudgående regnskabsår, og hvor års- eller koncernregnskabet er forsynet med en revisionspåtegning.
  - Værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til handel på et eller flere regulerede markeder. Det vil eksempelvis sige børsnoterede aktier.
  
- Ledelseserklæringen skal indeholde følgende:
  - en beskrivelse af aktivet og dets værdi,
  - oplysning om den anvendte fremgangsmåde ved vurderingen,
  - en udtalelse om, at de angivne værdier mindst svarer til værdien af og i givet fald overkursen for de kapitalandele, der skal udstedes som vederlag, og
  - en udtalelse om, at der ikke er opstået nye omstændigheder, der har betydning for den oprindelige vurdering.

Det er det centrale ledelsesorgan, der er ansvarlig for, at indskuddet er forsvarligt. Hvis indskuddet viser sig at være til skade for kapitalsekskabet, kapitalejerne eller kreditorerne, er det den almindelige ansvarsregel for ledelsen, der finder anvendelse.

## **7. Anmeldelse og beslutning om kapitalnedsættelse**

Anmeldelse af beslutning om kapitalnedsættelse skal indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen senest 2 uger fra beslutningens vedtagelse. I modsat fald mister beslutningen sin gyldighed og kan ikke registreres.

Anmeldelse af kapitalnedsættelse kan med fordel ske med digital signatur via [www.webreg.dk](http://www.webreg.dk).

Alternativt skal anmeldelse foretages på [selskabsblanketten](#), som kan hentes på [www.eogs.dk/selskabsblanket](http://www.eogs.dk/selskabsblanket). Styrelsen gør i den forbindelse opmærksom på, at hvis anmeldelse sker via selskabsblanketten, skal der påregnes sagsbehandlingstid. Den aktuelle sagsbehandlingstid kan ses på [www.eogs.dk](http://www.eogs.dk).

Med anmeldelsen skal der medsendes en generalforsamlingsudskrift, der dokumenterer, at beslutningen er truffet i overensstemmelse med reglerne. Hvis der er tale om en

kapitalnedsættelse i anpartsselskaber, hvor det er ledelsen, der har truffet beslutning herom efter en forudgående bemyndigelse fra generalforsamlingen, skal der medsendes et referat fra det møde i ledelsen, hvor der blev truffet beslutning herom.

Ved anmeldelse af kapitalnedsættelse til dækning af underskud skal der endvidere medsendes daterede og ajourførte vedtægter, da en sådan anmeldelse som nævnt tidligere gennemføres med det samme.

### **8. Anmeldelse om gennemførelse af kapitalnedsættelse til udbetaling / henlæggelse til særlig reserve**

Som nævnt tidligere er der i selskabsloven indført automatisk gennemførelse af kapitalnedsættelser. Gennemførelsen af en kapitalnedsættelse til udbetaling eller henlæggelse til en særlig reserve skal derfor som udgangspunkt ikke anmeldes. Det er imidlertid muligt for selskabets ledelse at henvende sig til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen inden udløbet af deres reaktionsperiode på 4 uger med henblik på, at kapitalnedsættelsen effektueres hurtigere end ved den automatiske gennemførelse heraf. Dette kan eksempelvis være relevant, hvis det viser sig, at der ikke er nogen kreditorer, der har anmeldt deres krav, og selskabet har brug for at få effektueret kapitalnedsættelsen så hurtigt som muligt.

Hvis selskabets ledelse, som beskrevet ovenfor, inden den automatiske gennemførelse har meddelt, at den pågældende kapitalnedsættelse ikke skal gennemføres automatisk, og at de vil effektuere den manuelt, hvis den skal gennemføres, er det vigtigt at være opmærksomme på visse frister, der skal iagttages. En sådan gennemført kapitalnedsættelse skal registreres eller anmeldes til registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen senest 2 uger efter beslutningen om at gennemføre kapitalnedsættelsen. Anmeldelsen om den endelige nedsættelse af selskabskapitalen skal være modtaget i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen senest ved udløbet af indsendelsesfristen for årsrapporten for den periode, hvori tidspunktet for kapitalnedsættelsens virkning indgår, dog senest 12 måneder efter registrering af beslutningen. Hvis en af førnævnte frister overskrides, mister beslutningen sin gyldighed, da kapitalnedsættelsen har mistet den fornødne aktualitet, og da en gennemførelse af kapitalnedsættelsen herefter vil medføre, at den årsrapport, der indeholder tidspunktet for beslutningen om kapitalnedsættelsen, og hvor kapitalnedsættelsen derfor skulle have været indarbejdet, ikke vil være retvisende.

Anmeldelse af kapitalnedsættelse til udbetaling/henlæggelse til særlig reserve kan med fordel ske med digital signatur via [www.webreg.dk](http://www.webreg.dk).

Alternativt skal anmeldelse foretages på selskabsblanketten, som kan hentes på [www.eogs.dk/selskabsblanket](http://www.eogs.dk/selskabsblanket). Styrelsen gør i den forbindelse opmærksom på, at hvis anmeldelse sker via selskabsblanketten, må der påregnes sagsbehandlingstid. Den aktuelle sagsbehandlingstid kan ses på [www.eogs.dk](http://www.eogs.dk).

*Fra den 1. april 2011 opkræves der gebyrer for visse selskabsretlige registreringer. Hvis selvbetjeningsløsningen på [Webreg.dk](http://Webreg.dk) anvendes, er gebyret lavere, end hvis der foretages en anmeldelse til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen med henblik på registrering. Du kan læse mere om gebyrerne [her](#).*