

*Martin Chr. Kruhl & Ole B. Sørensen*

# Kapitalejerlån & Selvfinansiering

*Selskabsretligt, regnskabsretligt,  
erstatningsretligt, strafferetligt  
og skatteretligt*

# Indhold

<b>Forord</b> .....	11
<b>Forkortelser</b> .....	12
 <b>DEL I · ØKONOMISK BISTAND MED ET KAPITALSELSKABS EGNE MIDLER</b>	
<b>1. Indledning</b> .....	15
<b>2. Økonomisk bistand med et kapitalselskabs egne midler</b> ...	17
 <b>DEL II · KAPITALEJERLÅN</b>	
<b>3. Kapitalejerlån – Selskabsretligt</b> .....	23
3.1 Forbuddet mod kapitalejerlån .....	23
3.1.1 Trin 1 – er modtageren/beneficianten omfattet af forbuddet? .....	24
3.1.1.1 Selskabets kapitalejere .....	25
3.1.1.2 Selskabets ledelse .....	27
3.1.1.3 Selskabets moderselskabs kapitalejere og ledelse ...	29
3.1.1.4 Ejere og ledelse i andre virksomheder end moderselskaber, der har bestemmende indflydelse over selskabet .....	32
3.1.1.5 Nærtstående (ved ægteskab, ved slægtskab i ret op- eller nedstigende linje, eller som på anden måde står den pågældende særligt nær) .....	33
3.1.2 Trin 2 – er dispositionen omfattet af forbuddet? .....	36
3.1.2.1 Lån .....	36

INDHOLD

3.1.2.1.1	Bagatelgrænse? . . . . .	37
3.1.2.1.2	Undskyldeligheder (bogføringsfejl m.v.) . . . . .	38
3.1.2.1.3	Opgøres lån efter SL § 210 brutto eller netto? . . . . .	38
3.1.2.1.4	Erhvervelse/udstedelse af fordringer og pantebreve . . . . .	40
3.1.2.1.5	Manglende indbetaling af selskabskapital . . . . .	41
3.1.2.1.6	LL § 16 E og yderligere "lån" . . . . .	41
3.1.2.1.7	A conto "udbytte" . . . . .	42
3.1.2.2	Sikkerhedsstillelse . . . . .	45
3.1.2.3	Stille midler til rådighed . . . . .	45
3.2	Undtagelserne til forbuddet . . . . .	47
3.2.1	Lovlig selvfinansiering . . . . .	47
3.2.2	Moderselskabslån . . . . .	47
3.2.3	"Sædvanlige forretningsmæssige dispositioner" . . . . .	50
3.2.4	Penge- og realkreditinstitutter . . . . .	62
3.2.5	Medarbejdere . . . . .	62
3.3	Tilbagebetalingspligten . . . . .	64
3.3.1	Pligt til tilbagebetaling og "indeståelse" for tab . . . . .	64
3.3.2	Renter . . . . .	65
3.3.3	Sikkerhedsstillelse (er beneficianten i god eller ond tro) . . . . .	66
3.3.4	Tilbagebetaling ved modregning i løn eller udbytte . . . . .	67
3.3.5	Gældseftergivelse (er ikke muligt) . . . . .	69
3.3.6	Apportudlodning af det ulovlige lån (ophør ved konfusion) . . . . .	70
3.3.7	Fusion mellem debitor og kreditor (ophør ved konfusion) . . . . .	70
3.3.8	Ophør ved passivitet og forældelse (er ikke muligt, da der er tale om et vindikationskrav) . . . . .	72
3.4	Omgåelse . . . . .	73
3.5	Nogle (få) retspolitiske bemærkninger om forbuddet mod kapitalejerlån . . . . .	75

<b>4. Kapitalejerlån – Regnskabs- og revisionsretligt</b> .....	79
4.1 Krav om supplerende oplysning .....	79
4.2 Note- og skemakrav om tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer .....	83
4.3 Krav om forbehold i tilfælde af væsentlige fejl eller mangler ved regnskabet .....	85
4.4 Særligt om udvidet gennemgang, review og assistance .....	85
4.5 Forbud mod lån til/fra revisor .....	85
<b>5. Kapitalejerlån – Erstatningsretligt</b> .....	87
5.1 Ledelsens erstatningsansvar for tab ved et ulovligt kapitalejerlån .....	88
5.2 Revisors erstatningsansvar for tab ved et ulovligt kapitalejerlån .....	92
5.3 Rådgiveres (advokaters) erstatningsansvar for tab ved et ulovligt kapitalejerlån .....	94
<b>6. Kapitalejerlån – Strafferetligt</b> .....	97
6.1 Bødestraf .....	97
6.2 Forældelse af straffeansvaret .....	100
6.3 Andre sanktioner – fortabelse af retten til at fravælge revision m.v. ....	101
<b>7. Kapitalejerlån – Skatteretligt</b> .....	102
7.1 Kapitalejerlån optaget før den 14. august 2012 .....	102
7.2 Kapitalejerlån optaget den 14. august 2012 eller senere, der <i>ikke</i> er omfattet af LL § 16 E .....	103
7.3 Kapitalejerlån optaget den 14. august 2012 eller senere, omfattet af LL § 16 E .....	104
7.3.1 Skattemæssige konsekvenser for kapitalejer .....	105
7.3.1.1 Hævning uden tilbagebetalingspligt .....	105
7.3.1.2 Flere kapitalejere – formueforskydning og regreskrav .....	108
7.3.2 Skattemæssige konsekvenser for selskabet .....	109
7.3.2.1 Selskabets pligt til at indeholde kildeskat .....	110

## INDHOLD

7.3.3	Selskaber hvis udlån m.v. er omfattet af LL § 16 E	112
7.3.4	Personkredsen omfattet af LL § 16 E	113
7.3.5	Dispositioner omfattet af LL § 16 E	118
7.3.5.1	Lån	118
7.3.5.2	Sikkerhedsstillelse	120
7.3.5.3	Stille midler til rådighed	123
7.3.6	Dispositioner undtaget fra LL § 16 E	124
7.3.6.1	Sædvanlig forretningsmæssig disposition	124
7.3.6.2	Sædvanlige lån fra pengeinstitutter	127
7.3.6.3	Lovlig selvfinansiering	127
7.3.6.4	Delvist indbetalt selskabskapital	127
7.3.6.5	Fejlekspeditioner	128
7.3.7	Selskabsretlig indfrielse og anden udligning	129
7.3.7.1	Udligning, der medfører dobbeltbeskatning	129
7.3.7.2	Udligning, der ikke medfører dobbeltbeskatning	131
7.3.7.2.1	<i>Selskabets eftergivelse af fordring på aktionæren (ikke muligt selskabsretligt)</i>	131
7.3.7.2.2	<i>Udlodning af selskabets fordring til kapitalejer</i>	133
7.3.7.2.3	<i>Modregning i kapitalejerens fordring på løn</i>	135
7.3.7.2.4	<i>Modregning i kapitalejerens fordring på udbytte</i>	138
7.3.7.2.5	<i>Særligt i forhold til sikkerhedsstillelser</i>	140
7.3.8	Renter	141
7.3.8.1	Renter på lån, der ikke er omfattet af LL § 16 E	141
7.3.8.2	Renter på lån omfattet af LL § 16 E	142
7.4	Betalingskorrektion efter LL § 2, stk. 5	143
7.5	Omgørelse efter SFL § 29	146

## DEL III · SELVFINANSIERING

<b>8. Selvfinansiering – Selskabsretligt</b>	153
8.1 Forbuddet mod selvfinansiering	153
8.1.1 Nogle indledende betragtninger om forbuddets formål og omgåelsesbetragtninger	155
8.1.2 Forbuddets omfang	157

8.1.2.1	“Erhvervelse” af “kapitalandele” omfatter køb og tegning i selskaber og moderselskaber	157
8.1.2.2	Långivning til tredjemand til køb/tegning af kapitalandele	160
8.1.2.3	Sikkerhedsstillelse for tredjemands finansiering af køb/tegning af kapitalandele	166
8.2.1.4	Stille midler til rådighed for tredjemand til køb/tegning af kapitalandele	174
8.1.2.5	Selvfinansieringsforbuddets territoriale udstrækning	177
8.1.3	Lovlig “efterfinansiering” i form af udbytteudlodninger m.v.	181
8.1.3.1	Udbytte og kapitalnedsættelse	182
8.1.3.2	Egne kapitalandele	186
8.1.3.3	Fusion	187
8.2	Undtagelserne til forbuddet	190
8.2.1	Lovlig selvfinansiering	190
8.2.1.1	Kreditvurdering af modtagerkredsen	191
8.2.1.2	Godkendelse af beslutning, udarbejdelse af redegørelse og offentliggørelse	192
8.2.1.3	Forsvarlighedskravet	194
8.2.1.4	Finansieringen skal ydes på sædvanlige markedsvilkår	194
8.2.2	Penge- og realkreditinstitutter	195
8.2.3	Medarbejdere	197
8.3	Tilbagebetalingspligten	198
8.4	Nogle (få) retspolitiske bemærkninger om forbuddet mod selvfinansiering	198
<b>9.</b>	<b>Selvfinansiering – Regnskabs- og revisionsretligt</b>	<b>201</b>
9.1	Krav om supplerende oplysning	201
9.2	Særligt om udvidet gennemgang, review og assistance	204
<b>10.</b>	<b>Selvfinansiering – Erstatningsretligt</b>	<b>205</b>
10.1	Ledelsens (og ejernes) erstatningsansvar for tab ved selvfinansiering	205

INDHOLD

10.2	Revisors erstatningsansvar for tab ved selvfinansiering . . . . .	208
10.3	Rådgiveres (advokaters) erstatningsansvar for tab ved selvfinansiering . . . . .	210
<b>11.</b>	<b>Selvfinansiering – Strafferetligt . . . . .</b>	<b>213</b>
11.1	Bødestraf . . . . .	213
11.2	Forældelse af straffeansvaret . . . . .	213
11.3	Andre sanktioner – fortabelse af retten til at fravælge revision m.v. . . . .	214
<b>12.</b>	<b>Selvfinansiering – Skatteretligt . . . . .</b>	<b>215</b>
 <b>DEL IV · EKSEMPLER</b>		
<b>13.</b>	<b>Eksempler på kapitalejerlån . . . . .</b>	<b>219</b>
	<b>Indeks . . . . .</b>	<b>236</b>