

begrundelse for, at beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte ikke kan træffes samme dag som generalforsamlingens afholdelse. Beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte foreslås fremover at følge udbetalingsreglerne for almindeligt udbytte, hvorved det er muligt for et selskab at udbetale ekstraordinært udbytte samme dag, som generalforsamlingen er afholdt.

Både aktie- og anpartsselskaber vil også fremover først kunne udbetale ekstraordinært udbytte efter aflæggelse af første årsrapport. Det gælder også, selvom bemyndigelsen allerede gives til det centrale ledelsesorgan eller indsættes i vedtægterne ved selskabets stiftelse, og selvom der er tale om et selskab, der er stiftet ved fusion/spaltning af selskaber, der har eksisteret længe, og dermed allerede har aflagt årsrapport. Reglen er indført på baggrund af 2. selskabsdirektiv (77/91/EØF), artikel 15, stk. 2, litra b, der statuerer, at et selskab ikke kan udbetale ekstraordinært udbytte i det første regnskabsår.

Det fremgår af det foreslåede *stk. 3*, at de midler, der kan anvendes til ordinært udbytte, også kunne anvendes til udbetaling af ekstraordinært udbytte, i det omfang der ikke på tidspunktet for udlodningen allerede er disponeret over midlerne. Desuden kan frie reserver, der er opstået eller blevet frigjorte i det indeværende løbende regnskabsår, også anvendes til ekstraordinært udbytte. Som udgangspunkt fordeles også ekstraordinært udbytte forholdsmæssigt mellem kapitalerne efter størrelsen af deres ejerandele. Der kan dog i vedtægterne være tildelt visse kapitalandelsklasser en fortrinnsstilling, således at fordelingen sker på anden vis. Bestemmelsen er strafbelagt, jf. dette lovforslag § 382.

Til § 183

Den foreslåede § 183 viderefører med visse ændringer de gældende bestemmelser i aktieselskabslovens § 109, stk. 3, og anpartsselskabslovens § 44 a, stk. 3 om, at bestyrelsens beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte skal optages i bestyrelsens protokol

Efter gældende ret skal bestyrelsens beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte være vedlagt en mellembalance, der viser, at der er tilstrækkelige midler til rådighed for udlodningen. Kravet følger for aktieselskabers vedkommende af 2. selskabsdirektivs, artikel 15.

Mellembalancen kan efter gældende ret eksempelvis være et halvårsregnskab eller et andet periode-regnskab udarbejdet særligt til brug for beslutningen om ekstraordinært udbytte, men kan være mindre omfattende end et perioderegnskab, f.eks. hvis perioden

fra aflæggelse af seneste årsrapport frem til beslutningen træffes, er kort. Mellembalancen skal efter gældende ret være udarbejdet efter principperne i årsregnskabsloven. Der er ingen begrænsning på, hvor lang tid forud for bestyrelsens beslutning mellembalancen kan opgøres. En stor tidsmæssig spredning medfører dog skærpede krav til den erklæring, som bestyrelsen efter gældende ret skal udarbejde om selskabets eller koncernens økonomiske stilling.

Udvalget til Modernisering af Selskabsretten har vurderet, at det bør være op til ledelsen at vurdere, om der er behov for, at udarbejde en mellembalance.

Er der eksempelvis i henhold til seneste årsrapport meget store frie reserver i et selskab, og har udviklingen siden aflæggelsen af årsrapporten været positiv, kan det synes formalistisk, at lovgiver opstiller krav om at selskabet skal afholde udgiften til at lade udarbejde en mellembalance og hvis det er underlagt revisionspligt at få denne revideret.

Det foreslås på denne baggrund, at det i anpartsselskaber overlades til ledelsen under ansvar at vurdere, om der er behov for at lade udarbejde en mellembalance. Ledelsen kan til enhver tid lade udarbejde en mellembalance, hvis den ser behov herfor, eller hvis de enkelte ledelsesmedlemmer ikke ønsker at påtage sig det ansvar, der er forbundet med en ekstraordinær udlodning uden mellembalance.

Udlodning uden mellembalance vil formentligt hovedsageligt komme på tale i selskaber med meget store frie reserver. Hvis der er usikkerhed om, hvorvidt det er forsvarligt at udlodde udbytte, eksempelvis hvis udbyttet er af en størrelse, så der ikke er med sikkerhed er dækning for de bundne reserver, eller det er på grænsen til at være forsvarligt, vil ledelsen efter omstændighederne kunne ifalde ansvar for ikke at have ladet udarbejde en mellembalance.

Hvis aktionærerne ønsker at binde ledelsen til at fremskaffe bestemte oplysninger, at involvere eller at opstille forudsætninger for udlodningen, kan dette præciseres i bemyndigelsen til det centrale ledelsesorgan.

På grund af kravet i 2. selskabsdirektiv, artikel 15, vil der også fremover være krav om, at der i aktieselskaber skal udarbejdes en balance, men efter udvalgets opfattelse bør det være op til selskabets centrale ledelsesorgan at vurdere, om der er behov for at lade udarbejde en egentlig mellembalance efter reglerne i årsregnskabsloven, eller om balancen fra den seneste årsrapport eksempelvis kan anvendes som mellembalance.

Udvalget har også vurderet, at det er op til ledelsen under ansvar at vurdere, om mellembalancen skal