

Erhvervsstyrelsen
Dahlerups Pakhus
Langelinie Allé 17
2100 København Ø

Sendt til: Michael Aske Alexis Jepsen (micjep@erst.dk) og Anja Lamp Vrang (anjlam@erst.dk)

Vesterbrogade 32
1620 København V

Telefon 33 43 70 00
mail@danskeadvokater.dk
www.danskeadvokater.dk

Den 30. september 2024

Høringssvar over forslag til ændring af selskabsloven (Offentligt udbud af anparter og nedsættelse af minimumskrav til anpartsselskabers selskabskapital)

Danske Advokater takker for muligheden for at afgive høringssvar. Dette høringssvar er udarbejdet i samarbejde med Danske Advokaters Fagudvalg for Selskabsret.

Overordnede bemærkninger

Lovforslagets initiativer til både at ophæve det gældende forbud mod offentligt udbud af anparter og nedsætte kapitalkravet i anpartsselskaber har til formål at sikre danske startups/iværksættere bedre vilkår, herunder bl.a. gennem muligheden for at rejse kapital via crowdfundingplatformen. Hensigten er derigennem at medvirke til at øge antallet af selskabsetableringer til gavn for det danske erhvervsliv.

De foreslåede præciseringer, herunder særligt præciseringerne til reglerne om lodrette fusioner og spaltninger, vil medvirke til at fjerne nogle af de uklarheder, der hidtil har været forbundet med disse regler.

Danske Advokater hilser lovforslaget velkomment.

Nedenfor er angivet Danske Advokaters enkelte konkrete bemærkninger til lovforslaget, der hovedsageligt relaterer sig til de foreslåede præciseringer af fusions- og spaltningsreglerne.

Generelle bemærkninger

1. Ophævelse af forbud mod offentligt udbud af anparter

1.1. Lovforslagets § 1, stk. 3 (første afsnit)

Forslaget til ændring af selskabslovens § 1, stk. 3, oplister de betingelser, der skal opfyldes, for at offentligt udbud af anparter kan finde sted.

For at tydeliggøre, at de foreslåede nye betingelser i § 1, stk. 3, nr. 1) – nr. 4) alene vil gælde for udbud af anparter til en samlet værdi på 5 mio. euro og derover, foreslås det at ændre den foreslåede ordlyd af § 1, stk. 3, første afsnit, som følger:

”Stk. 3. Et anpartsselskab kan udbyde selskabets anparter til offentligheden, jf. dog stk. 4, når den samlede værdi af ethvert sådant udbud er mindre end 5 mio. euro beregnet over en periode på 12 måneder. Såfremt den samlede værdi udgør 5 mio. euro eller derover kan udbud til offentligheden dog alene finde sted på en af følgende betingelser:

1) [...]”

1.2. Lovbemærkninger til § 1, stk. 3 (side 30, andet sidste afsnit, 2. pkt.)

Det fremgår af lovbemærkningerne på side 30, andet sidste afsnit, 2. pkt., at *”Betingelsen afspejler prospektforordningens artikel X Y Z”*.

Henvisningen til *”X Y Z”* (som må være *”placeholders”*) skal udskiftes med nummeringen af de relevante artikler i prospektforordningen.

2. Lodrette fusioner

2.1. Lovforslagets § 252, 2. pkt.

Den gældende bestemmelse i § 252, 2. pkt., oplister de bestemmelser om *”almindelige fusioner”*, der også finder anvendelse ved lodrette fusioner. Bestemmelsen henviser bl.a. til § 250 i sin helhed, til trods for, at en række af bestemmelserne deri hverken er relevante eller kan gælde for en lodret fusion (som følge af en sådan fusions særlige karakteristik).

I den foreslåede ændring af selskabslovens § 252, 2. pkt., er det derfor tydeliggjort, hvilke dele af den gældende § 250, der finder tilsvarende anvendelse ved en lodret fusion.

I den forbindelse er der i ændringsforslaget bl.a. henvist til de gældende bestemmelser i § 250, stk. 1, *nr. 4)* og *nr. 5)*, der begge relaterer sig til kravet om, at ledelsen i det selskab, der opstår som led i en fusion, skal være valgt, før fusionen kan få retsvirkning. Da en lodret fusion som bekendt alene kan finde sted mellem *bestående* selskaber, forekommer de nævnte henvisninger ikke relevante og bør derfor overvejes udtaget af ændringsforslaget til § 252, 2. pkt.

Ændringsforslaget henviser derudover til den gældende § 250, stk. 5, hvorefter det fremgår, at reglerne om *stiftelse, kapitalforhøjelse* og *opløsning* ikke finder anvendelse på en fusion. Da det alene er den del af bestemmelsen, der omhandler reglerne om opløsning, som er relevant ved en lodret fusion, bør denne henvisning ligeledes overvejes udtaget og erstattet af en ny bestemmelse i § 252, der kun relaterer sig til opløsningsreglerne.

3. Lodrette spaltninger

3.1. Lovforslagets § 270, stk. 1, 2. pkt.

Ligesom det ovennævnte forslag relateret til lodrette fusioner, indeholder ændringsforslaget til ovennævnte bestemmelse ligeledes en tydeliggørelse af de dele

af § 268 om "almindelige" spaltninger, der finder tilsvarende anvendelse ved en lodret spaltning.

I den forbindelse er der bl.a. henvist til § 268, stk. 1, *nr. 4*), og *nr. 5*), der begge relaterer sig til kravet om, at ledelsen i det selskab, der opstår som led i en spaltning, skal være valgt, før spaltningen kan få retsvirkning.

Da lodrette spaltninger - ligesom lodrette fusioner - alene kan finde sted mellem *bestående* selskaber, forekommer de nævnte henvisninger ikke relevante og bør derfor overvejes udtaget af ændringsforslaget.

Derudover henvises der til § 270, stk. 5, som fremhæver, at reglerne om *stiftelse*, *kapitalforhøjelse*, *kapitalnedsættelse* og *opløsning* ikke finder anvendelse på en spaltning. Da det alene er den del af bestemmelsen, der omhandler kapitalnedsættelses- og opløsningsreglerne, som er relevant ved en lodret spaltning, bør denne henvisning ligeledes overvejes udtaget og erstattet af en ny bestemmelse i § 270, der kun relaterer sig til de relevante regler.

Afsluttende bemærkninger

Danske Advokater står gerne til rådighed for uddybende spørgsmål eller dialog.

Med venlig hilsen

Nikoline Sneholt
Juridisk konsulent