



Ekstraordinært udbytte

Selskaber har 2 muligheder for udlodning af udbytte henholdsvis ordinær og ekstraordinær udlodning.

Uanset hvilken metode der vælges skal ledelsen sikre at udlodningen er forsvarlig set i forhold til selskabets økonomiske stilling. Det vil sige at uanset om selskabet har frie reserver, så kan disse ikke udloddes hvis ikke selskabet fremadrettet har en fornuftig likviditet/kreditfaciliteter til at drive sine aktiviteter.

Bundne contra frie reserver

Udlodning af udbytte kan kun ske af de frie reserver. I årsrapporter er det ofte den linje under egenkapitalen som er benævnt "overført overskud". Bundne reserver herunder vedtægtsmæssige og lovpligtige reserver kan ikke udloddes ligesom opskrivningshenlæggelser, reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode og reserver for egne kapitalandele heller ikke kan udloddes.

Overkurs fra emission er en bunden reserve, men det er muligt, hvis ikke det er i strid med vedtægterne, for generalforsamlingen, at vedtage, at overkursen skal overføres til de frie reserver hvorved de på den samme generalforsamling kan udlodde disse. Praktisk udføres det således, at det i årsrapporten indarbejdes at overkursen skal overføres til de frie reserver/overført overskud. Hvis årsrapporten godkendes på generalforsamlingen er denne flytning fra bunden til fri reserve en realitet, og beløbet kan på samme generalforsamling udloddes som udbytte hvis eller det er forsvarligt og foreslået på generalforsamlingen.

Udlodning i andre værdier end kontanter

Sker der udlodning af eksempelvis en fast ejendom som udbytte er det et krav jf. SEL § 181, at der skal udarbejdes en vurderingsberetning fra sagkyndig vurderingsmand, normalt registreret revisor. Den vurderingsberetning, som skal udarbejdes svarer i det store hele til vurderingsberetningen der bliver udarbejdet hvis kapitalnedsættelse sker ved udlodning i andre værdier end kontanter. [Der henvises herfor til dette eksempel.](#)

I særlige tilfælde hvor udlodningen udgøres af aktiver individuelt målt til dagsværdi ifølge en revideret årsrapport eller børsnoterede værdipapirer kan ledelsen jf. SEL § 38, stk. 2 nøjes med at udarbejde en erklæring der offentliggøres hos Erhvervs- & Selskabsstyrelsen senest 2 uger efter beslutningstidspunktet.

Ordinær udlodning af udbytte

Ordinær udlodning af udbytte kan kun ske i forbindelse med den ordinære generalforsamling hvorpå årsrapporten godkendes. Det er ledelsen, normalt bestyrelsen¹, som stiller forslag til udbytteudlodning. Generalforsamlingen godkender herefter udlodningen. Generalforsamlingen kan dog også vedtage at forkaste udbytteforslaget. Det er ikke muligt for generalforsamlingen at vedtage en udbytteudlodning som overstiger det af ledelsen foreslåede.

Ekstraordinær udlodning af udbytte

En forudsætning for en ekstraordinær udlodning er at selskabet har aflagt mindst én årsrapport.

På en ekstraordinær generalforsamling kan det vedtages at udlodde udbytte, dog forudsat at forslaget til udbytte er tiltrådt af ledelsen.

¹ I anpartsselskaber uden bestyrelse vil det være direktionen.

Generalforsamlingen kan ellers bemyndige ledelsen til at træffe beslutning om ekstraordinær udbytteudlodning. En sådan bemyndigelse kan indeholde tidsmæssige og beløbsmæssige restriktioner. Det er ikke længere et krav at en sådan bemyndigelse fremgår af selskabets vedtægter, men beslutningen skal naturligvis fremgå af en generalforsamlingsprotokol.

Beslutninger om udlodning af ekstraordinært udbytte skal føres til protokols af en enten generalforsamlingen eller ledelsen, alt afhængigt af hvem der er beslutningsmyndighed.

Ved en ekstraordinær udlodning er det som udgangspunkt også de frie reserver som kan anvendes til udlodning. Såfremt selskabet har haft underskud i regnskabsåret indtil udlodningstidspunktet skal man dog sikre at underskuddet ikke har indskrænket de frie reserver og derved sætter en stopper for udlodningen. Omvendt vil det være muligt at udlodde overskud opstået i det igangværende regnskabsår eller reserver som er blevet frigjort i regnskabsåret. Eksempelvis vil et salg af en ejendom måske medføre at en opskrivningsreserve bliver frigjort og der kan dermed ske udlodning her.

Mellembalance ved ekstraordinær udlodning

Hvis beslutning om udlodning træffes mere end 6 måneder efter balancedagen i selskabets seneste godkendte årsrapport er der krav om at der udarbejdes en mellembalance, der viser at der er tilstrækkelige midler til rådighed for uddelingen.

Hvis beslutning om udlodning træffes inden 6 måneder efter balancedagen skal det i *aktieselskaber* altid ske på baggrund af en balance, der vedlægges beslutningen. Ledelsen kan eventuelt vurdere at seneste årsrapport kan anvendes som beslutningsgrundlag eller om der skal udarbejdes en mellembalance med en andet balancetidspunkt.

Hvis beslutning om udlodning træffes inden 6 måneder i et anpartsselskab er det op til ledelsen om udlodningen skal ske på baggrund af en balance. I givet fald vedlægges balancen beslutningen.

En mellembalance skal udarbejdes efter de samme bestemmelser som selskabets årsrapport, det vil sige normalt årsregnskabslovens bestemmelser. Man kan således ikke ændre regnskabsprincipper fra eksempelvis kostpris til dagsværdi i en mellembalance. En mellembalance vil normalt omfatte en balance (opgørelse af aktiver og passiver) med tilhørende noter eksempelvis egenkapitalopgørelse, eventualforpligtelser og eventualaktiver mv. Ligeledes vil det efter vores opfattelse være nødvendigt med anvendt regnskabspraksis angående balancen og en ledelsespåtegning. Hvis selskabet er underlagt revisionspligt er der krav om at den registrerede revisor skal gennemgå mellembalancen og forsyne denne med en reviewerklæring.

[Her ses et eksempel på en reviewerklæring fra en revisor på en mellembalance.](#)