

hver tid tilbagekaldes af generalforsamlingen. Dette kan dermed ske på en ekstraordinær generalforsamling, med samme flertal som bemyndigelsen blev vedtaget med. Træffes en sådan beslutning, må selskabets vedtægter ændres.

Generalforsamlingen kan beslutte visse begrænsninger i bemyndigelsen. Dette kan eksempelvis være en maksimering eller en minimering af det ekstraordinære udbyttes størrelse. En bemyndigelse kan eksempelvis indebære, at aktionærerne kun ønsker at modtage ekstraordinært udbytte, hvis selskabets økonomi giver mulighed for at uddele udbytte af en vis størrelse. Bestyrelsen vil under ingen omstændigheder være berettiget til eller kunne pålægges at foreslå udbytte i en situation, hvor lovens krav hertil ikke er opfyldt. Bemyndigelsen kan begrænses til alene at kunne anvendes i bestemte situationer eller i en kortere periode, end loven foreskriver. En sådan tidsmæssig begrænsning kan eksempelvis være en begrænsning, der medfører, at bestyrelsen ikke kan beslutte at uddele udbytte efter udløbet af det indeværende regnskabsår. Alle begrænsninger skal fremgå klart af bemyndigelsen.

Det er ikke muligt at give bemyndigelse til uddeling af ekstraordinært udbytte på den konstituerende generalforsamling. Dette fremgår af kapitaldirektivets artikel 15(2) litra b, der angiver, at der skal foreligge mindst én vedtaget årsrapport forud for uddeling af ekstraordinært udbytte.

Efter det foreslåede *stk. 2* skal bemyndigelsen optages i vedtægterne, hvilket kan ske uden at dette kræver et yderligere kvalificeret flertal. Ændring af vedtægterne i forbindelse med en tilbagekaldelse af en bemyndigelse kræver dermed heller ikke yderligere tilslutning.

Vedtægterne skal angive datoen for udløbet af den periode, som bemyndigelsen kan udnyttes i eller den begivenhed, der udløser bemyndigelsens ophør, samt andre eventuelle begrænsninger i bemyndigelsen. Oplysningerne skal optages i vedtægterne, for at såvel potentielle investorer som kreditorer kan blive opmærksomme på, at midler kan føres ud af selskabet til aktionærerne før næste generalforsamling. Som andre vedtægtsændringer skal optagelsen af en bemyndigelse om ekstraordinært udbytte registreres i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Registrering af vedtægtsændringer kan foretages online via det internetbaserede system Webreg. Selve udnyttelsen af bemyndigelsen kræver ingen vedtægtsmæssige ændringer.

Det foreslås i *stk. 3*, at beslutning om udnyttelse af bemyndigelsen indføres i bestyrelsens protokol. Beslutningen skal vedlægges de dokumenter, der opreg-

nes i den foreslåede bestemmelse i § 109 a, *stk. 3, nr. 1 og 2*.

Efter det foreslåede *stk. 3, nr. 1*, er det en betingelse for uddeling af ekstraordinært udbytte, at der er udarbejdet en mellembalance, der viser, at der er tilstrækkelige midler til rådighed for uddelingen. Dette krav følger af kapitaldirektivets artikel 15(2).<sup>2)</sup> Mellembalancen kan eksempelvis være et halvårsregnskab eller et andet perioderegnskab udarbejdet særligt til brug for beslutningen om ekstraordinært udbytte, men kan være mindre omfattende end et perioderegnskab, hvis f.eks. perioden fra aflæggelse af seneste årsrapport frem til beslutningen træffes er kort. Mellembalancen skal være udarbejdet efter principperne i årsregnskabsloven.

Der er ingen begrænsning af, hvor lang tid forud for bestyrelsens beslutning mellembalancen kan opgøres. En stor tidsmæssig spredning medfører dog skærpede krav til bestyrelsens erklæring om selskabets eller concernens økonomiske stilling.

Det foreslås, at det er et krav, at selskabets revisor har gennemgået mellembalancen. Revisor skal afgive en erklæring på mellembalancen om, at denne afspejler selskabets økonomiske stilling.

Målet med revisors gennemgang (review) af mellembalancen er at gøre revisor i stand til - på baggrund af forespørgsler og analytiske handlinger - at erklære, om han er blevet opmærksom på forhold, som afkræfter, at mellembalancen i væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med principperne i årsregnskabsloven. Revisor erklærer dermed, at mellembalancen afspejler selskabets finansielle stilling. En gennemgang involverer normalt ikke en vurdering af selskabernes regnskabssystemer og interne kontrolsystemer, efterprøvning af registreringer og af svar på forespørgsler gennem indhentelse af understøttende revisionsbevis ved eftersyn, observation, bekræftelse og beregning. Gennemgang af mellembalancen er således normalt mindre tids- og omkostningskrævende end en revision. Der kan henvises til FSRs revisionsstandard om gennemgang (review) af regnskaber for en nærmere beskrivelse af revisors arbejdsopgaver i forbindelse med gennemgangen.

Hvis revisor under sit arbejde konstaterer, at han på baggrund af det forelagte materiale ikke er i stand til at afgive sin erklæring om, at mellembalancen afspejler selskabets økonomiske stilling, kan han anmode om yderligere materiale. Efterkommes dette ønske ikke, må revisor nægte at give sin påtegning. Revisor kan således efter omstændighederne kræve, at der til brug for hans gennemgang udarbejdes et perioderegnskab udarbejdet efter principperne i årsregnskabslo-