

virksomheder. At udelukke selskaberne fra at undlade at opgive nettoomsætning og at give oplysninger om dens sammensætning er derfor ikke forsvarligt. Panelet finder, at også virksomheder, som er større end angivet i art. 27, i og for sig kan udsættes for skadevirkninger ved at skulle offentliggøre deres nettoomsætning, men direktivet giver kun disse virksomheder mulighed for den beskyttelse, der ligger i at undlade at specificere omsætningen, jfr. direktivets art. 45, stk. 2, og § 49, stk. 2, i lovforslaget.

Aktieselskaber, der er børsnoterede, skal foruden aktieselskabslovens krav også opfylde særlige regler i børslovgivningen, jfr. herved fondsbørsbekendtgørelsens §§ 13 og 15, der dog ikke indeholder krav om oplysning om selskabets omsætning.

Det følger af direktivets art. 45, stk. 2, 1. led, at medlemsstaterne kan gøre udeladelsen i større selskaber af »omsætningsspecificationsnoten« på grund af skade for selskabet afhængig af en særlig tilladelse. I panelet er der enighed om, at bestyrelsen er det organ, som er bedst egnet til at tage stilling til spørgsmålet, om skade må befrygtes, og at afgørelsen, hvor et skadeskriterium indsættes i lovteksten, derfor som hidtil bør være bestyrelsens.

Panelet fraråder bestemt at gøre adgangen for mindre virksomheder til at undlade angivelse af omsætningen (§ 25) og specification af denne på produkter og markeder (§ 49) betinget af en forudgående tilladelse fra aktieselskabsregisteret. Aktieselskabsregisteret vil under hensyn til sagernes karakter og den meget knappe tid, der normalt vil være til rådighed, efter panelets opfattelse ikke have mulighed for at træffe afgørelser i sådanne spørgsmål.

Det frarådes også, at rigtigheden af bestyrelsens skøn over, om medtagelse i regnskabet og offentliggørelse af disse oplysninger kan være til skade for selskabet, gøres til genstand for en vurdering af den eller de generalforsamlingsvalgte revisor(er), således at denne (disse), såfremt bestyrelsens standpunkt anses for ubegrundet, skal gøre bemærkning herom i revisionspåtegning og -beretning.

Det kan forekomme, at mindretalsaktionærer eller -anpartshavere, som ikke har sæde i bestyrelsen, har en interesse i at blive bekendt med selskabets omsætning og dennes udvikling, men denne interesse er efter panelflertallets opfattelse tilstrækkeligt tilgodeset ved spørgsmålretten efter AL § 76 (ApSL § 57). At alle bestyrelsens medlemmer gøres bekendt med omsætningen, er en selvfølge.

I forslaget er der i § 25 under henvisning til foranstående optaget bestemmelse om, at de her omhandlede små og mellemstore selskaber ved at

foretage den i stk. 1 nævnte sammendragning kan undlade at angive nettoomsætningen, dog kun når det er nødvendigt af særlige konkurrencemæssige hensyn. Der er her især tænkt på selskaber, som kun har et meget begrænset varesortiment af bestemte varer eller kun har enkelte kunder, eller som af andre åbenbare årsager befinder sig i en stærkt konkurrencepræget situation, hvor det er af afgørende betydning, at tredjemand ikke kender selskabets omsætning og den fuldstændige specification af resultatopgørelsens poster, som er forudsat efter skemaerne i §§ 12-15. Den særlige begrundelse for sammendragningen skal anføres i noterne, således at generalforsamlingen har grundlag for stillingtagen til fravigelsen af skemapligten. Endvidere stilles der forslag om, at de i § 25 omhandlede selskaber kan udelade den i § 49 nævnte specification af omsætningen. Selskaber, som overskrider de anførte størrelser, skal altid vise nettoomsætningen, men kan udelade specification efter § 49, hvis den kan være til skade for selskabet. Udeladelse af specificationen af denne grund skal oplyses i noterne.

Størrelsesgrænserne er fastlagt i overensstemmelse med art. 27, jfr. art. 12 i direktivet, dvs., at selskabets forhold til § 25 ændres, når selskabet i to på hinanden følgende regnskabsår henholdvis overskrider eller ikke overskrider to af de nævnte tre størrelser, jfr. forslaget § 25, stk. 4.

Selskabernes adgang til at anvende stk. 1 bestemmes af regnskabstallene m. v. i det første regnskabsår efter lovens ikrafttræden. Ændring af denne adgang bestemmes derefter af § 25, stk. 4. Det samme gælder nystiftede selskaber.

Ved opgørelsen af balancesummen i henhold til stk. 2 og 3 kan selskaberne tage hensyn til bestemmelsen i § 19, stk. 4, hvorefter forudbetalinger fra kunder kan fratrækkes i posten varebeholdninger under aktiver.

Ved omlægning af regnskabsår eller i andre tilfælde, hvor resultatopgørelsen ikke omfatter 12 måneder, udgør omsætningen i henhold til stk. 2, nr. 2, det forholdsmæssigt beregnede beløb, som svarer til en 12 måneders periode.

Lempelsesadgangen i artikel 45, stk. 2, er tilgodeset i forslaget § 49, stk. 2.

Til § 26

Ifølge direktivets art. 31, stk. 1, skal følgende almindelige principper anvendes ved værdiansættelse af posterne i årsregnskabet: going concern-formodningen, kontinuitet, forsigtighed, periodisering og bruttoværdiansættelse. For så vidt angår