

- hvis virksomheden er af uvæsentlig betydning i forhold til det retvisende billede,
- hvis betydelige eller vedvarende hindringer i væsentlig grad begrænser selskabets udøvelse af sine rettigheder over virksomhedens aktiver eller ledelse,
- hvis de nødvendige oplysninger ikke kan indhentes inden for en rimelig frist eller uden uforholdsmæssigt store omkostninger, eller
- hvis kapitalandele i dattervirksomheden alene besiddes med henblik på overdragelse.

En dattervirksomhed skal udelades af konsolideringen, hvis den udøver aktiviteter, som er så forskellige fra de øvrige koncernvirksomheder, at dens medtagelse i koncernregnskabet ville stride mod kravet om det retvisende billede.

5.4. Der er i lovforslaget optaget nye bestemmelser om *lempelser på grund af koncernens størrelse*.

Den nugældende lovgivning forlanger koncernregnskab for alle moderselskaber uanset størrelse. 7. direktiv giver imidlertid mulighed for at fritage selskaber i koncerner op til en betydelig størrelse fra pligten til at udarbejde koncernregnskaber.

I overensstemmelse med indstillingen fra flertallet i selskabsretspanelet foreslås, at et moderselskab, hvor ingen af koncernvirksomhedernes værdipapirer er optaget til officiel notering på en fondsbørs i et EF-land, kan undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis koncernvirksomhederne på balancetidspunktet ikke tilsammen overskrider to af følgende størrelser:

- 1) Balancesum 12 mio. kr.
- 2) Nettoomsætning 24 mio. kr.
- 3) Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i løbet af regnskabsåret 50.

Det anslås, at antallet af pligtige koncernregnskabsaflæggelser som følge af denne samt de undtagelsesbestemmelser, der i øvrigt foreslås, vil blive reduceret med 60 til 75 pct.

De nævnte størrelser ligger væsentligt under direktivets, der er henholdsvis 6,2 mio. ECU (ca. 50 mio. kr.), 12,8 mio. ECU (ca. 100 mio. kr.) og 250 medarbejdere.

5.5. I overensstemmelse med selskabsretspanelets indstilling foreslås også *forhøjelser af de eksisterende grænser i*

- årsregnskabslovens § 25 (undtagelser fra at vise omsætningen for så vidt angår små og mellemstore selskaber) samt
- § 55 og § 62, stk. 2, (undtagelser fra en række særlige notekrav samt fra pligten til at offentliggøre årsberetningen for små selskaber).

De foreslåede lempelser, der udnytter muligheder-

ne efter 4. direktiv fuldt ud, vil omfatte 95 pct. respektive 80 pct. af alle danske selskaber.

5.6. *Den indre værdis metode* (equity-metoden) er en værdiansættelsesmetode, hvorefter kapitalandele i dattervirksomheder ansættes til den regnskabsmæssigt opgjorte indre værdi af dattervirksomhederne. Metoden indebærer i hovedtræk, at et selskab indtægt- eller udgiftsfører sin forholdsmæssige andel i dattervirksomheders resultat - altså ikke bare et eventuelt udbytte - og op- eller nedskriver kapitalandele i disse med det indtægt- eller udgiftsførte beløb.

Den gældende årsregnskabslovs § 40 åbner adgang til i moderselskabets årsregnskab at anvende denne metode for kapitalandele i dattervirksomheder.

I overensstemmelse med kravene i 7. direktiv foreslås for så vidt angår *koncernregnskabet*, at moderselskabets kapitalandele i associerede virksomheder skal ansættes til andelenes regnskabsmæssige indre værdi.

Medlemsstaterne kan også tillade eller foreskrive, at kapitalandele i associerede virksomheder i *moderselskabets årsregnskab* værdiansættes efter den indre værdis metode.

Da det er naturligt, at moderselskabet i både koncernregnskab og årsregnskab kan anvende samme metode, således at der er overensstemmelse mellem resultaterne i de to regnskaber, foreslås § 40 udvidet til også at omfatte kapitalandele i associerede virksomheder.

5.7. I overensstemmelse med kravene i 7. direktiv foreslås kapitel 8 i årsregnskabsloven om *koncernregnskaber* ændret væsentligt. Det foreslås, at de gældende bestemmelser i kapitlet ophæves og erstattes af nye bestemmelser, der fastlægger de grundlæggende regler om koncernregnskabers udarbejdelse og opstilling.

De nærmere regler om udligning, eliminering, værdiansættelse, notekrav m.v. i forbindelse med koncernregnskabsudarbejdelsen skal fastsættes i en bekendtgørelse. Denne vil indholdsmæssigt følge de detaljerede regler i direktivet.

5.8. Selskabsretspanelet har anbefalet en *ændring af reglerne for tantiemeberegning*, herunder begrænsningerne i tildeling af tantieme.

I overensstemmelse hermed foreslås selskabslovene ændret, således at selve hovedreglen om ledelsens vederlagsformer fastholdes, og det i øvrigt overlades til et forsvarlighedskriterium, hvor stort vederlag der faktisk kan gives. Også koncernens forhold inddrages i bedømmelsen af vederlagets forsvarlighed.

Selskabsretspanelet har endvidere anbefalet, at bestemmelserne om *lovpålagt reservefond i aktieselskaber ophæves*, idet disse nu må anses for upåkrævede og forældede. Herved opnås en forenkling af lovgiv-