

ningen, uden at nogen værdifuld regulering sættes over styr.

På denne baggrund foreslås, at der i aktieselskabsloven alene bliver tale om en generel pligt til foretagets henlæggelser, der er nødvendige efter selskabets økonomiske stilling, og at muligheden for en vedtægtsforeskrevet pligt til henlæggelse opretholdes.

Som er konsekvens af disse forslag, foreslås tilsvarende ændringer i lov om forsikringsvirksomhed.

#### 6. Økonomiske og administrative konsekvenser.

Lovforslaget skønnes ikke at indebære økonomiske eller administrative konsekvenser af væsentlig betydning for det offentlige.

#### Bemærkninger til lovforslagets enkelte bestemmelser

##### Til § 1

Til nr. 1

Stk. 1 er en konsekvensændring i forbindelse med det af Folketinget ved 3. behandling den 15. december 1989 vedtagne forslag til realkreditlov (L26).

Indarbejdelsen af 7. direktiv i årsregnskabsloven nødvendiggør justeringer af nogle af de eksisterende definitioner og tilføjelse af yderligere definitioner i stk. 2.

Selskab i nr. 1 er den virksomhed, for hvilken der aflægges årsregnskab eller koncernregnskab.

Virksomhedsdeltager i nr. 2 er anvendt i stedet for det hidtidige selskabsdeltager, fordi koncerner kan omfatte andre virksomheder end aktie- og anpartsselskaber.

Definitionerne i nr. 3 og 4 svarer til henholdsvis nr. 2 og 3 i den hidtidige affattelse.

I den nugældende § 1, stk. 2, nr. 6, er definitionen af associerede virksomheder baseret på 4. direktivs art. 17, der definerede begrebet kapitalinteresser. Med 7. direktivs art. 33, stk. 1, er der nu vedtaget en definition på associerede virksomheder, hvorfor årsregnskabslovens definition skal indpasses herefter. De væsentligste ændringer efter nr. 5 er, at der lægges vægt på den betydelige indflydelse, selskabet/koncernen udøver på den associerede virksomheds driftsmæssige og finansielle ledelse, og at formodningsreglen i sidste punktum i stedet for andele af kapitalen er baseret på besiddelsen af stemmerettigheder.

Forslaget indeholder ikke nogen definition af kapitalinteresser, idet særlige poster for kapitalinteresser, der ikke er kapitalandele i associerede virksomheder, som påpeget af selskabsretspanelet, vil udgøre en unødvendig komplicering af regnskaberne uden nævneværdig nytte for regnskabsbrugerne. Definitioner

på kapitalinteresser og associerede virksomheder vil for Danmarks vedkommende i praksis oftest føre til samme resultat.

Vedrørende *moderselskaber* i nr. 6 bemærkes, at 7. direktiv ikke indeholder nogen egentlig koncerndefinition, idet en sådan først kan forventes ved vedtagelsen af 9. direktiv om materiel koncernret. Indtil da er fastlæggelsen af en koncerndefinition overladt til de enkelte medlemsstaters lovgivning.

I direktivet anvendes udelukkende terminologien konsoliderede regnskaber: Ud fra hensynet til brugerne har selskabsretspanelet fundet det hensigtsmæssigt kun at anvende ét begreb for koncernens regnskab, nemlig koncernregnskab.

Direktivet foreskriver som hovedregel aflæggelse af koncernregnskab for alle typer modervirksomheder – herunder enkeltmandsvirksomheder – hvis blot et aktieselskab eller et anpartsselskab indgår i koncernen.

Medlemsstaterne er dog ikke bundet til at forlange koncernregnskabsaflæggelse i alle typer modervirksomheder. Dette er udnyttet i forslaget, således at koncernregnskabsaflæggelse kun kræves efter årsregnskabsloven, hvis modervirksomheden er et aktie- eller anpartsselskab.

Erhvervsdrivende fonde bliver dog også omfattet af de foreslåede nye bestemmelser, idet disse fonde aflægger koncernregnskaber efter reglerne i årsregnskabsloven, jf. § 28, stk. 2, i lov om erhvervsdrivende fonde.

Medlemsstaterne kan undlade at foreskrive koncernregnskabspligt for nogle af de i direktivet opregnede concernsammenhænge. Forslaget gennemfører i overensstemmelse med selskabsretspanelets forslag ikke direktivets fakultative bestemmelse i art. 12 om koncernregnskabsaflæggelse for vandrette (sideordnede) koncerner. Ingen af de øvrige medlemsstater bortset fra Grækenland har indført regler herom.

Forslaget bevarer i årsregnskabsloven en definition af koncerner, der i videst muligt omfang indholdsmæssigt svarer til de nugældende regler i aktieselskabslovens § 2. Dette er sket ved udover direktivets mindstekrav i art. 1, stk. 1, at anvende den fakultative bestemmelse om koncernregnskabspligt som følge af faktisk udøvelse af bestemmende indflydelse i art. 1, stk. 2, litra a. Herved dækkes praktisk taget samme område som i aktie- og anpartsselskabslovenes nugældende koncerndefinition, men tilfældene vil være mere præcist beskrevet end i selskabslovene.

Det bemærkes dog, at selskaber, der er koncernforbundne ved aftale efter litra c og d, samt selskaber, hvori der faktisk udøves bestemmende indflydelse efter litra e, omfatter en lidt videre kreds af selskaber end aktieselskabslovens § 2, stk. 2, idet denne be-