

stemmelse i modsætning til direktivet også kræver en betydelig andel i det underliggende selskabs driftsresultat som koncernbetingselse.

På den anden side er koncerndefinitionen indskrænket i forhold til de nugældende regler, idet forslaget overalt kræver, at den bestemmende indflydelse kun gælder som koncernindikation, hvis moderselskabet er virksomhedsdeltager eller i det mindste besidder aktier eller anparter.

Til de enkelte definitioner i nr. 6 bemærkes:

*Litra a.* Bestemmelsen dækker i det store hele det samme område som § 2, stk. 1, i aktieselskabsloven. Dog omfatter bestemmelsen også stemmerettigheder knyttet til kapitalandele, der er givet i sikkerhed (pant) til moderselskabet.

*Litra b.* Medens de situationer, der er beskrevet i dette litra, indholdsmæssigt ville være dækket af aktieselskabslovens nugældende § 2, stk. 2, er den udtrykkelige beskrivelse af situationen ny. Det praktiske antal tilfælde vil antageligt ikke blive stort, da situationen oftest samtidig vil være dækket enten af litra a eller af litra c.

*Litra c.* Også denne situation, hvor den bestemmende indflydelse følger af aftale mellem moderselskabet og den pågældende dattervirksomhed, er omfattet af aktieselskabslovens nugældende § 2, stk. 2.

*Litra d.* Denne situation, hvor den bestemmende indflydelse følger af aftale mellem virksomhedsdeltagerne, således at en af dem – moderselskabet – reelt råder over andre deltagers stemmerettigheder, vil også kunne udledes af aktieselskabslovens nugældende § 2, stk. 2.

*Litra e.* Medens koncernregnskabsaflæggelse er pligtig i de foregående tilfælde allerede på grund af retten til at udøve bestemmende indflydelse, kræves for at pligten skal indtræde i dette tilfælde, at selskabet faktisk skal udøve bestemmende indflydelse. Også sådanne situationer dækkes af aktieselskabslovens nugældende § 2, stk. 2.

Det bemærkes, at der – i modsætning til litra b, c og d – ikke efter litra e kræves, at moderselskabet er virksomhedsdeltager, men blot at det besidder kapitalandele i en anden virksomhed, f.eks. som panthaver.

*Dattervirksomheder* i nr. 7 er som hidtil en funktion af definitionen på moderselskaber.

At en virksomhed, der er underlagt et moderselskabs dattervirksomhed, samtidig er det øverste moderselskabs dattervirksomhed, vises ved udtrykket »direkte eller indirekte«.

*Koncernvirksomheder* i nr. 8 svarer til nugældende § 1, stk. 2, nr. 7.

*Konsoliderede virksomheder* i nr. 9 omfatter de koncernvirksomheder (moder- og dattervirksomheder indenfor en koncern), hvis regnskaber (årsregnskaber

eller forskudte perioderegnskaber) indgår i koncernregnskabet (det konsoliderede regnskab efter direktivet). I overensstemmelse med direktivet er der efter forslaget visse tilfælde, hvor en dattervirksomheds regnskab kan eller skal udelades af koncernregnskabet.

*Tilknyttede virksomheder* i nr. 10 er alle de virksomheder, der hører til den samlede koncern, der er underlagt det øverste moderselskab. Set fra et selskab på et lavere niveau i koncernen vil der være tale om:

- 1) den pågældende virksomheds egne dattervirksomheder,
- 2) selskabets umiddelbare moderselskab og dets øvrige dattervirksomheder,
- 3) eventuelle øvrige moderselskaber opefter i koncernstrukturen og alle disse moderselskabers øvrige dattervirksomheder.

Herved indgår også de såkaldte søstervirksomheder, d.v.s. dattervirksomheder af koncernens moderselskaber, i definitionen på tilknyttede virksomheder.

Ved beregningen efter *stk. 3* af faktorer, der giver ret til at udøve bestemmende indflydelse over en anden virksomhed bruges summen af de rettigheder i den pågældende virksomhed, der besiddes af et selskab og alle dets dattervirksomheder. Dette gælder også, hvor rettigheder kun besiddes af dattervirksomheder.

Ved beregningen af det antal stemmerettigheder, som ligger til grund for forholdstallet, skal efter *stk. 4* fradrages summen af de stemmerettigheder, der besiddes af virksomheden selv (den pågældende dattervirksomhed eller associerede virksomhed) og alle dens dattervirksomheder.

Til nr. 2

Bestemmelsen svarer til den nugældende bestemmelse. Blot er det i *stk. 1* tydeliggjort, at koncernregnskabet består af samme elementer som årsregnskabet. Ved »helhed« forstås, at alle de opregnede dele indgår i samme dokument og kan underskrives og offentliggøres som et samlet dokument. Ligeledes omfatter en revisionspåtegning hele dokumentet. Det vil også være muligt at samordne opstillinger og noter fra årsregnskab og koncernregnskab, sålænge overskuelighedskravet i årsregnskabslovens § 4, stk. 1, overholdes, og der ikke skabes tvivl om ansvarsforholdene.

Til nr. 3

Redaktionelle ændringer.

Til nr. 4