

ning til vanskeligheder. I realiteten vil et trinøjere koncernregnskab normalt have større relevans for regnskabsbrugere end underkoncernens eget koncernregnskab.

Der har været rejst tvivl om, hvorvidt gældende lovs § 2 a var helt i overensstemmelse med direktivet. Et væsentligt element i reglerne er beskyttelsen af et mindretals ret til at modsætte sig, at der ikke aflægges koncernregnskab for underkoncernen. I gældende lov kan virksomhedsdeltagere, der ejer mindst 10% af kapitalandelen i virksomheden, kræve et koncernregnskab for den danske underkoncern. Direktivets artikel 7, der er obligatorisk for medlemsstaterne, giver imidlertid en væsentligt mindre minoritet ret til at blokere for udnyttelsen af reglen.

For at tilgodesee dette hensyn er beskyttelsen i *stk. 1, nr. 1*, opdelt i to litra, hvor litra b indeholder den hidtidige regel (artikel 8), medens litra a (artikel 7) reelt fører til, at en enkelt minoritetsdeltager kan blokere anvendelsen af undtagelsesmuligheden. Forslaget kombinerer de to nævnte artikler, hvilket medfører, at der forekommer to sæt af beskyttelsesregler. Sættet i litra a tilgodeser navnlig de tilfælde, hvor enkelte medlemmer af ledelsen eller nærtstående parter ejer minoritetsaktier. Her vil indsigelser formentlig være sjældne. I øvrigt vil det højere moderselskab – i hvert fald for dattervirksomheder, der er aktie- eller anpartsselskaber – altid kunne tvangsindløse den pågældende minoritet.

Sættet i litra b tilgodeser derimod især de tilfælde, hvor der er en faktisk, typisk ledelsesfjern minoritet, der meget vel kan have interesse i et koncernregnskab på det lavere niveau. Her er ikke nødvendigvis adgang til at tvangsindløse minoriteten.

#### Til § 113

Ligesom i gældende lovs § 2 d forudsættes det, at de modervirksomheder, der kan undlade at aflægge koncernregnskab, fordi det er en lille koncern, eller fordi man anvender en højere modervirksomheds koncernregnskab, kan have behov for alligevel at udarbejde det pågældende koncernregnskab. *Forslagets § 113, 1. pkt.*, fortsætter med denne antagelse, idet bestemmelsen dog redaktionelt er tilpasset ordlyden af bestemmelsen i forslagets § 2, stk. 4, hvorefter der med hensyn til visse oplysningskrav sondres mellem, om det pågældende frivilligt udarbejdede regnskab kun er til virksomhedens eget brug eller påtænkes brugt overfor udenforstående. Der forudsættes ikke nogen væsentlig forskel i forhold til gældende lov. Formålet er at sikre, at koncernregnskaber, der bruges i forhold til tredjemand, ikke bliver helt usammenlignelige i

forhold til omverdenens forventninger til et koncernregnskab.

På grund af undtagelserne for små koncerner er reglerne for koncernregnskaber indrettet på mellemstore og store koncerner. Imidlertid må man forvente, at langt de fleste frivillige koncernregnskaber udarbejdes for koncerner, der er små i lovens forstand. Derfor tillader *forslagets 2. pkt.*, at de pågældende koncernregnskaber med hensyn til de regler, der tages fra årsregnskabsreglerne, udarbejdes efter reglerne i klasse B, når undtages fra reglerne om kapitalandele i associerede virksomheder m.v., der kræver anvendelse af equity-metoden efter forslagets § 84.

Forslaget indebærer imidlertid kun anvendelse af reglerne om udarbejdelse af koncernregnskab. Der er i lighed med nugældende lov intet krav om revision eller indsendelse til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen af det frivillige koncernregnskab.

#### Til § 114

Kapitel 14 regulerer selve udarbejdelsen af koncernregnskabet. Dette sker for at kunne vise et "årsregnskab" for koncernen, som om dens virksomheder var smeltet sammen til én virksomhed. Udarbejdelsen indebærer:

- 1) afgørelse af, hvilke koncernvirksomheder, der skal med i konsolideringen - § 114,
- 2) sammendrag af de konsoliderede virksomheders regnskaber og klassifikation - §§ 115 - 118,
- 3) harmonisering af værdiansættelsen i de involverede regnskaber - § 119,
- 4) eliminering af de indbyrdes mellemværender, transaktioner og fortjeneste/tab - § 120,
- 5) udligning af modervirksomhedens kapitalandele i dattervirksomhederne med disses egenkapital, herunder beregning af goodwill - §§ 121 - 123,
- 6) pro rata konsolidering af fælles ledede virksomheder - § 124,
- 7) udarbejdelse af konsoliderede noter m.v. til koncernregnskabet - §§ 125 - 127, og
- 8) udarbejdelse af ledelsesberetning til koncernregnskabet - § 128.

*Forslagets § 114, stk. 1*, fastslår, at alle dattervirksomheder principielt skal indgå i konsolideringen, og at dette skal ske ved fuld konsolidering. Dvs. at den pågældende dattervirksomheds regnskab indgår 100% i konsolideringen uanset modervirksomhedens andel af dattervirksomhedens kapital. Pro rata konsolidering, dvs. kun konsolidering i forhold til modervirksomhedens andel af den pågældende virksomheds kapital, behandles under forslagets § 124 vedrørende fælles ledede virksomheder.