

24. november 2023

Høringsvar til forslag til lov om ændring af årsregnskabsloven, revisorloven og forskellige andre love (Gennemførelse af EU-direktiv om virksomheders bæredygtighedsrapportering og EU-direktiv om forhøjelse af størrelsesgrænser i regnskabsdirektivet)

**SEKRETARIATET:
ERHVERVSSTYRELSEN**
Langelinie Allé 17
2100 København Ø

Komitéen for god Fondsledelse ("Komitéen") vil indledningsvis takke for muligheden for at afgive dette høringssvar.

godfondsledelse@erst.dk
www.godfondsledelse.dk

Komitéen støtter overordnet set formålet i EU-direktivet om at øge kravene til rapportering om virksomhedernes bæredygtighed, men finder, at man ved den danske implementering af direktivet bør være påpasselig med at pålægge visse erhvervsdrivende fonde byrder, der går videre, end hvad der er nødvendigt for at opfylde formålet med direktivet.

Begrundelsen for i Danmark at indføre lovgivning for erhvervsdrivende fonde i 1980'erne var blandet andet et ønske om, at tilstræbe en rimelig ligestilling mellem de regler, der skal gælde for disse fonde, og de regler, der gælder for erhvervsvirksomheder, der drives under andre former. Den nye erhvervsfondslov fra 2014 havde ligeledes som sigte at tilstræbe en rimelig ligestilling mellem de forskellige virksomhedsformer med respekt af de særlige egenskaber for fondsformen.

Rationalet bag den regulering, som de erhvervsdrivende fonde er omfattet af, er således, at reglerne for både kapitalselskaber og erhvervsdrivende fonde så vidt muligt skal være neutrale. Komitéen er enig i dette.

En afgørende forskel mellem erhvervsdrivende fonde og kapitalselskaber er imidlertid, at kapitalselskaber altid anses for erhvervsdrivende, mens visse erhvervsdrivende fonde kan have aktiviteter i selve fonden, som udelukkende er af ikke-erhvervmæssig karakter (typisk den passive kapitalforvaltning og uddelingsaktiviteter), mens de erhvervmæssige aktiviteter drives indirekte via en dattervirksomhed.

Fonde, som er erhvervsdrivende i kraft af bestemmende indflydelse i en eller flere dattervirksomheder, er dermed ofte kendetegnet ved, at fonden slet ikke eller kun i begrænset omfang har direkte erhvervsdrift i fonden. Dette er navnlig tilfældet for de største erhvervsdrivende fonde, som er etableret i en klassisk fondsholdingstruktur med et mellemholdingselskab og et underliggende driftsselskab.

I de almindelige bemærkninger til udkastet til lovforslaget om bæredygtighedsrapportering er det således også angivet, at fondes uddelinger i dag efter årsregnskabsloven betragtes som en resultatdisponering, og at det derfor er vurderingen, at uddelinger og modtagerne heraf ikke er omfattet af kravene til bæredygtighedsrapportering. Komitéen er helt enig i dette.

På baggrund af denne vurdering er der inden for såvel rammerne af bæredygtighedsdirektivet som rationalet bag fondslovgivningen grundlag for at sikre, at de store erhvervsdrivende fonde, som bliver omfattet af bæredygtighedsreguleringen, alene er forpligtet til at udarbejde bæredygtighedsrapportering, hvis fonden har erhvervsmæssige aktiviteter i selve fonden.

I både erhvervsfondsloven og årsregnskabsloven er der i dag bestemmelser, som tager højde for, at der er væsentlige forskelle mellem erhvervsdrivende fonde med direkte erhvervsdrift og erhvervsdrivende fonde, hvor erhvervsdriften er indirekte, dvs. fonde, hvor aktiviteterne i selve fonden primært er de almennyttige eller almenvelgørende uddelinger.

Som eksempel kan nævnes de særlige regler for medarbejderrepræsentanter i erhvervsfondslovens § 64, hvorefter de bestyrelsesmedlemmer, der vælges af medarbejderne, kun deltager i behandlingen af spørgsmål, som ikke vedrører erhvervsvirksomheden, hvis dette er bestemt i vedtægten.

Et andet eksempel er de særlige koncernregnskabsundtagelser i årsregnskabslovens § 111, som netop undtager erhvervsdrivende fonde uden direkte erhvervsdrift fra at aflægge koncernregnskab.

Komitéen mener, at denne tilgang til reguleringen af de erhvervsdrivende fonde også bør gælde ved implementeringen af EU's direktiv om virksomheders bæredygtighedsrapportering.

Komiteen foreslår derfor, at der indføres en særlig undtagelse for moderfonde uden erhvervsdrift, som medfører, at sådanne moderfonde ikke skal rapportere om bæredygtighed, i det omfang den underliggende dattervirksomhed rapporterer om bæredygtighed for koncernen i sit koncernregnskab.

Som nævnt kan erhvervsdrivende fonde efter de gældende regler under visse betingelser undlade at udarbejde koncernregnskab i henhold til årsregnskabslovens § 111. En dattervirksomhed kan ligeledes under visse betingelser undlade at udarbejde koncernregnskab i henhold til årsregnskabslovens § 112.

En dattervirksomhed kan ligeledes efter de foreslåede regler i årsregnskabslovens § 99 a, stk. 7, undlade at medtage en bæredygtighedsrapportering i årsrapporten, hvis en modervirksomhed udarbejder bæredygtighedsrapporteringen for koncernen i koncernregnskabet.

Komiteen foreslår, at der indføres en særlig undtagelse for erhvervsdrivende fonde uden direkte erhvervsdrift, som minder om den foreslåede undtagelse for dattervirksomheder i lovudkastet, men hvor det er dattervirksomheden i stedet for fonden, som udarbejder bæredygtighedsrapporteringen for koncernen (hvor fonden er udeladt).

En sådan særlig undtagelse for erhvervsdrivende fonde skal netop ses i sammenhæng med de gældende koncernregnskabsundtagelser for visse erhvervsdrivende fonde. Undtagelsen vil medføre, at de erhvervsdrivende fonde, som selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter, og som derfor ikke behøver at udarbejde koncernregnskab, også kan undlade at udarbejde bæredygtighedsrapportering, selvom fonden isoleret set skal følge reglerne for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Det skal bemærkes, at der forsat vil blive udarbejdet bæredygtighedsrapportering for den underliggende koncern, og at undtagelsen blot medfører, at erhvervsdrivende fonde med begrænset erhvervsdrift i selve fonden kan undlade at udarbejde koncernbæredygtighedsrapporteringen.

Uanset den foreslåede undtagelse vil store erhvervsdrivende fonde, som ikke blot har begrænset erhvervsdrift i selve fonden, derfor forsat skulle udarbejde bæredygtighedsrapporteringen. Det samme gælder de store erhvervsdrivende fonde, som af andre årsager ikke kan anvende eller har valgt at benytte koncernregnskabsundtagelserne.

Komiteens forslag til tilføjelse i § 99a ser således ud:

Stk. 12. En modervirksomhed, der er en erhvervsdrivende fond, som undlader at udarbejde koncernregnskab i medfør af § 111, stk. 2, er undtaget fra at udarbejde bæredygtighedsrapportering, hvis dattervirksomheden opfylder oplysningskravene efter stk. 1-6 i sin ledelsesberetning. Herudover er en modervirksomhed, der er en erhvervsdrivende fond, som undlader at udarbejde koncernregnskab i medfør af § 111, stk. 3, undtaget fra at udarbejde bæredygtighedsrapportering, hvis den dattervirksomhed, som udarbejder det i § 111, stk. 3, nr. 1, nævnte reviderede koncernregnskab, i sin konsoliderede ledelsesberetning opfylder oplysningskravene efter stk. 1-6.

Herudover finder Komiteen også, at der er et stort behov for, f.eks. i en kommentarer til ændringen af årsregnskabsloven, at tydeliggøre,

hvordan de store erhvervsdrivende fonde, som har flere dattervirksomheder med væsentligt forskellige forretningsmæssige aktiviteter i forskellige sektorer og geografier, og som hver især aflægger bæredygtighedsrapportering efter årsregnskabsloven eller tilsvarende regler, kan udarbejde bæredygtighedsrapporteringen for koncernen. Kan den erhvervsdrivende fond f.eks. opfylde reglerne i årsregnskabsloven ved baseret på sin egen analyse af dobbeltvæsentlighed for koncernens bæredygtighedsrapportering som helhed at opstille bæredygtighedsrapporteringerne for dattervirksomhedernes forskellige forretningsmæssige aktiviteter uden at sammenlægge disse, og henvise til, at yderligere information kan findes i dattervirksomhedernes underliggende bæredygtighedsrapporteringer efter årsregnskabsloven eller tilsvarende regler?

Ifølge CSRD artikel 29b's proportionalitetsprincip skal virksomheder omfattet af CSRD ikke indhente oplysninger fra SMV'er i deres værdikæde, der rækker ud over de oplysninger, der skal fremlægges i henhold til standarderne for bæredygtighedsrapportering for børsnoterede SMV'er, som udformes på baggrund af CSRD art. 29b, stk. 4, og artikel 29c. Komitéen bemærker hertil, at det vil være en fordel, såfremt proportionalitetsprincippet reflekteres i bemærkningerne til lovforslaget i forhold til koncernforhold (og ikke alene værdikædeforhold), idet det vil reducere uklarhed om, hvorvidt SMV'er i en koncern indirekte bliver fuldt ud omfattet af CSRD via deres koncernrapportering.

De to sidstnævnte problemstillinger er i øvrigt på tilsvarende vis relevante for andre erhvervsdrivende virksomheder, der skal aflægge bæredygtighedsrapportering på koncernniveau for en række dattervirksomheder med væsentligt forskellige forretningsmæssige aktiviteter i forskellige sektorer og geografier. En sådan tydeliggørelse vil efter komitéens opfattelse medvirke til, at direktivet ikke overimplementeres for så vidt angår danske erhvervsdrivende fonde mfl., og det vil ligeledes understøtte en mere ensartet implementering af CSRD i Danmark.

Komitéen står naturligvis til rådighed for en uddybning af ovenstående og deltager også gerne i et møde med henblik på at finde løsninger på ovenstående.

Komitéen for god Fondsledelse

Marianne Philip
Formand