

direktivets krav til revisionsudvalgets funktioner og rolle.

Revisorkommissionen begrundet i hovedtræk dette med, at danske selskaber har et tostrengt ledelsessystem, hvor bestyrelsen varetager den overordnede ledelse og kontrollerer direktionen, mens direktionen står for den daglige ledelse. Synspunktet i betænkningen var således, at den samlede bestyrelse har funktioner svarende til et revisionsudvalg og langt hen ad vejen er undergivet det samme regelsæt.

Revisorkommissionen fandt dog, at direktivets krav om uafhængighed og kvalifikationer ikke var fuldt ud dækket af den gældende danske lovgivning, hvorfor det i forslaget til stk. 4 stilles som betingelse, at ingen bestyrelsesmedlemmer samtidig indgår i direktionen, og at mindst ét bestyrelsesmedlem både skal være uafhængigt og have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.

For så vidt angår uafhængighed og kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision henvises til bemærkningerne til det foreslåede stk. 1 ovenfor.

Det foreslås i *stk. 5* som en særlig mulighed for de mindre virksomheder, at revisionsudvalgets funktioner under alle omstændigheder kan udøves af hele bestyrelsen, hvis virksomheden ikke overskrider to af de tre anførte størrelser.

Der er tale om en gengivelse af grænserne i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/71/EF af 4. november 2003 om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel (EUT L 345 af 31. december 2003, s. 64) (prospektdirektivet), artikel 2, stk. 1, litra f. Prospektdirektivets bestemmelse omhandler virksomheder, der ikke overskrider to ud af følgende tre størrelser: færre end 250 medarbejdere, balance under 43 mio. euro, nettoomsætning under 50 mio. euro.

Bestemmelsen i stk. 5 gennemfører 8. direktivs artikel 41, stk. 1, 2. led, som også forudsætter, at bestyrelsesformanden, hvis vedkommende er direktionsmedlem, ikke samtidig er formand for revisionsudvalget. Denne del af bestemmelsen har kun betydning for andre virksomheder end aktieselskaber, da bestyrelsesformanden i et dansk aktieselskab ikke kan være et medlem af direktionen, jf. aktieselskabslovens § 56, stk. 1, 3. pkt.

Kravene til, at de mindre virksomheder kan anvende undtagelsesmuligheden i det foreslåede stk. 5, er lempeligere end kravene til i stk. 4. Dette skyldes, at der i stk. 5 ikke er forbud mod, at bestyrelsesmedlemmer samtidig må indgå i direktionen og, at der ikke

stilles krav om, at mindst ét bestyrelsesmedlem skal være både uafhængigt og have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.

Det foreslåede *stk. 6* indeholder en regel om, at i virksomheder, hvor revisionsudvalgets funktioner udøves af den samlede bestyrelse, jf. stk. 4 og 5, skal der oplyses herom i årsrapporten.

Den i *stk. 7* foreslåede bestemmelse gennemfører 8. direktivs artikel 41, stk. 6, litra a og b - herved benyttes direktivets mulighed for at undtage investeringsforeninger og specialforeninger, jf. lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt kollektive investeringsordninger m.v. § 4, stk. 1 og § 5, stk. 1, samt visse dattervirksomheder fra kravet om oprettelse af et revisionsudvalg.

Ved bestemmelsen undtages dattervirksomheder helt fra bestemmelserne i stk. 1-5. En dattervirksomhed er undtaget i medfør af det foreslåede stk. 7, hvis modervirksomheden er omfattet af reglerne om aflægelse af koncernregnskab, og hvis modervirksomheden er omfattet af de her foreslåede regler om etablering af revisionsudvalg. Det vil sige, at dattervirksomheder til modervirksomheder i et EU/EØS-land vil være undtaget. Hvis modervirksomheden er placeret uden for EU/EØS, er det et krav, at der er etableret et organ svarende til et revisionsudvalg.

Bestemmelsen forhindrer ikke, at de omfattede virksomheder i af egen drift at etablere et revisionsudvalg, eller i at lade bestyrelsen udøve et revisionsudvalgs funktioner.

I det foreslåede *stk. 8* bemyndiges økonomi- og erhvervsministeren til at fastsætte nærmere regler om pligt til at etablere revisionsudvalg i virksomheder, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet. Denne bemyndigelse kan delegeres til Finanstilsynet.

Bemyndigelsen giver bl.a. økonomi- og erhvervsministeren mulighed for at fastsætte, at der også i mindre finansielle virksomheder, som har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, skal være et bestyrelsesmedlem, der både er uafhængigt og har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og revision. Dvs. at undtagelsesbestemmelsen i stk. 5 ikke gælder.

Bemyndigelsen giver desuden ministeren mulighed for at fastsætte regler om revisionsudvalg i finansielle virksomheder, der ikke har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, og at i koncerner, skal dattervirksomheder, der er omfattet af Finanstilsynets tilsyn, ikke være omfattet af undtagelsesbestemmelsen i det foreslåede stk. 7.