

lag i aktier. Apportindskud mod vederlag i andet end aktier foreslås undergivet den særlige »toårsregel« i § 6 c (direktivets art. 11).

I stk. 1 angives mindstekravene til vurderingsberetningens indhold. Kravene stemmer overens med direktivets art. 10, stk. 2.

Der skal herefter ske en beskrivelse af hvert indskud. Ved en firmaomdannelse, hvor en bestående virksomhed skal føres videre i aktieselskabsform, udgør virksomheden ét indskud. En beskrivelse af virksomhedens aktiver og passiver i form af en revideret balance med tilhørende kommentarer fra revisor vil normalt være tilstrækkelig. Kun i særlige tilfælde er der behov for, at de sagkyndige beskriver f. eks. driftsmidler eller varebeholdninger i detaljer. Det vil undertiden være nødvendigt, at særlige sagkyndige udtaler sig om værdier af visse aktiver, såsom patenter, kostbare kunstgenstande eller andre aktiver, hvor værdiansættelsen i en revideret, kommenteret balance ikke i sig selv udgør en betryggende vurdering. Det hidtidige krav om angivelse af de to sidste års regnskaber er udeladt, da de sagkyndige i det hele indestår for vurderingen.

De sagkyndige skal give oplysning om den anvendte fremgangsmåde ved vurderingen, f. eks. om de ved vurderingen har lagt nedskrevne værdier eller handelsværdier til grund, hvorvidt vurderingen er sket ud fra »going-concern-princippet«, om baggrunden for fastsættelsen af en eventuel goodwill-værdi osv.

Vurderingsberetningen skal afsluttes med en erklæring om, at den fremkomne værdiansættelse mindst svarer til det for overtagelsen fastsatte vederlag i aktier. Denne erklæring skal angå værdierne på vurderingstidspunktet, som skal ligge umiddelbart forud for den konstituerende generalforsamling, jfr. § 6 a, stk. 2.

De nye vurderingsbestemmelser berører ikke den hidtidige adgang til at overtage en bestående virksomhed på grundlag af en status, der af praktiske grunde ofte må ligge forud for stiftelsestidspunktet. Kravene i AL § 6, stk. 3, sidste pkt., om en særlig »ikke-forringelseserklæring« bør ikke opretholdes, da de sagkyndiges erklæring i medfør af § 6 a, stk. 1, nr. 4, skal være en vurdering på tidspunktet for beretningens afgivelse, og beretningen skal afgives umiddelbart inden afholdelsen af den konstituerende generalforsamling. En vurdering af virksomhedens udvikling siden opgørelsestidspunktet for den benyttede overtagelsesstatus skal derfor indgå i de sagkyndiges vurdering og erklæring.

#### Til § 6 b.

Direktivets art. 10, stk. 4, åbner mulighed for i visse særlige tilfælde at undtage for kravet om en vurderingsforretning. Bestemmelsen omfatter kun aktieselskaber, som stifter ét nyt aktieselskab og som tilsammen tegner mindst 90 pct. af aktierne i det nye selskab. Det vil efter omstændighederne ofte være forbundet med vanskeligheder at foretage en vurderingsforretning i disse tilfælde. Det foreslås derfor at optage en bestemmelse svarende til direktivets art. 10, stk. 4. For at imødegå

risikoen ved den undladte vurdering foreslås det, at det eller de stiftende selskaber skal erklære at ville indestå for den gæld, som det nystiftede selskab pådrager sig i en begrænset periode efter stiftelsen. Endvidere foreslås en række yderligere garantier fra det eller de stiftende selskabers side. Stifteransvaret efter den foreslåede § 6, jfr. § 140, finder tilsvarende anvendelse her.

#### Til § 6 c.

Direktivets art. 11 foreskriver, at der foretages en vurdering efter samme regler som foreskrevet i art. 10 om apportindskud, dersom selskabet inden for en periode af mindst to år efter stiftelsen erhverver et formuegode fra en af stifterne for et vederlag svarende til mindst en tiendedel af selskabets aktiekapital. Sådanne erhvervelser skal godkendes af generalforsamlingen.

AL indeholder ingen regler om vurdering af efterfølgende erhvervelser fra stiftere og andre. Det fremgår dog af AL's forarbejder, at oplysningspligten i henhold til § 6 består, selvom overtagelsen sker efter stiftelsen, hvis overtagelsen var aftalt eller forudsat ved selve stiftelsen. Denne oplysningspligt tilgodeses i et vist omfang ved den foreslåede § 6 c.

Bestemmelsen i § 6 c i den foreslåede affattelse omfatter erhvervelser mod andet vederlag end aktier. Det foreslås, at toårs-fristen løber fra datoen for stiftelsesoverenskomstens oprettelse og indtil to år efter, at selskabet er registreret. Ifølge henvisningen i den foreslåede § 109 i anpartsselskabsloven gælder ved omdannelse af et anpartsselskab en tilsvarende frist regnet fra registrering af selskabets omdannelse til aktieselskab.

Medlemsstaterne kan ifølge direktivets art. 11, stk. 1, 2. afsnit, i deres lovgivning tillige kræve vurderingsforretning af erhvervelser fra aktionærer eller tredjemænd mod vederlag, der overstiger 10 pct. af aktiekapitalen. I lovforslaget er alene medtaget erhvervelser fra stiftere og aktionærer. Ved