

melse om, at apportindskud skal bestå i formuegoder, som kan gøres til genstand for en økonomisk vurdering. Disse formuegoder kan dog ikke bestå i forpligtelsen til at udføre arbejde eller erlægge tjenesteydelser.

Når et selskab tiltransporteres en fordring på en stifter eller en aktietegner etableres et retsforhold, som på grund af misbrugsrisikoen minder om de, der foreslås forbudt i § 115, jfr. forslaget nr. 59. Nuværende praksis har accepteret sådanne fordringer som indskud i det omfang, de er sikret ved pant. Pantebreve, herunder ejerpantebreve med fornødne påtegninger, har man i denne forbindelse godtaget som sikkerhed, idet man ikke uden lovhjælp har ment at kunne afvise et behørigt vurderet pantebrev, der som et reelt aktiv kan indgå i egenkapitalen. Ligesom fordringen repræsenterer pantebrevet imidlertid alene et retskrav, og for at sikre aktiekapitalens effektive indbetaling foreslås det i stk. 2 at forbyde, at sådanne aktiver indskydes.

Da vurderingen af de indskudte formueværdier efter forslagens nedennævnte nr. 6 skal foretages af uafhængige vurderingsmænd, vil aktieselskabsregisteret fremtidigt uden videre kunne acceptere de foretagne vurderinger.

Registeret kan således alene nægte registrering, når det fremgår, at der indskydes forpligtelse til at udføre arbejde eller at erlægge tjenesteydelser samt fordringer på stiftere eller aktietegnere. Det vil derimod være muligt at indskyde andre formueværdier, selvom disse ikke efter selskabets formål kan danne grundlag for selskabets virksomhed.

Bestemmelsen i AL § 6, stk. 2, er indsat som et stk. 3 og ændret redaktionelt som følge af de nye vurderingsregler i de følgende paragraffer. Oplysning om vurderingsgrundlaget for de overtagne formueværdier kan i almindelighed ske ved en henvisning til vurderingsberetningen.

Til nr. 6

#### Til § 6 a

I forbindelse med selskabers stiftelse foreskriver direktivets art. 10, at indskud af andre værdier end kontanter mod vederlag i aktier skal vurderes, og en særlig vurderingsberetning udarbejdes.

AL foreskriver alene vurdering af de indskudte formueværdier ved stifterne selv samt offentliggørelse i stiftelsesoverenskomsten af en række oplysninger vedrørende vurderingen.

Det bemærkes, at apportindskud ifølge den svenske aktieselskabslov af 15. december 1975 skal

underkastes en vurdering af en revisor. Tilsvarende vurdering foreskrives i den norske aktieselskabslov af 18. maj 1976.

I forslaget til § 6 a foreskrives, at der skal foretages en vurdering af indskud af andre værdier end kontanter mod vederlag i aktier (apportindskud). For, som i forslaget nr. 5, at mindske risikoen, der er forbundet med en uholdbar værdifastsættelse og usædvanlige kontraktsvilkår i øvrigt, foreslås det at udvide den i direktivet foreskrevne bestemmelse til også at omfatte værdier, der erhverves fra stiftere eller andre uden vederlag i aktier. Overdragelser af sådan art fra stiftere eller aktionærer foreslås i øvrigt undergivet den særlige »toårsregel« i § 6 c, jfr. direktivets art. 11.

I stk. 1 angives mindstekravene til vurderingsberetningens indhold. Kravene stemmer overens med direktivets art. 10, stk. 2, hvorefter der for det første skal ske en beskrivelse af hvert indskud eller erhvervelse. Ved en virksomhedsomdannelse, hvor en bestående virksomhed skal føres videre i aktieselskabsform, udgør virksomheden ét indskud. En beskrivelse af virksomhedens aktiver og passiver i form af en åbningsbalance med revisionspåtegning vil være tilstrækkelig. En regel om, at vurderingsberetningen i sådanne tilfælde skal indeholde en åbningsbalance med revisionspåtegning, er indeholdt i forslagens § 6 a, stk. 2. Kun i særlige tilfælde er der behov for, at sagkyndige i vurderingsberetningen beskriver f.eks. driftsmidler eller varebeholdninger i detaljer. Det vil undertiden være nødvendigt, at særligt sagkyndige udtaler sig om værdien af visse aktiver, såsom patenter, kostbare kunstgenstande eller andre aktiver, hvor værdiansættelsen i åbningsbalancen ikke i sig selv udgør en betryggende vurdering, jfr. bemærkningerne til § 6 b. 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 endvidere 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-principet«, om baggrunden for fastsættelsen af en eventuel goodwill-værdi osv.

Vurderingsberetningen skal endelig angive det fastsatte vederlag og afsluttes med en erklæring om, at den fremkomne værdiansættelse mindst svarer til det for overtagelsen fastsatte vederlag. Denne erklæring skal angå værdierne på vurderingstidspunktet, som skal ligge umiddelbart forud for den konstituerende generalforsamling, jfr. § 6 a, stk. 3. Bestemmelsens formål er dog alene at