

På samme måde som ved fusion kan spaltningsselskabet i visse tilfælde overflødig gøre kravet om udarbejdelse af en revideret mellembalance, som der stilles krav om i den foreslåede § 134 b, stk. 2, 2. pkt., jf. forslaget § 1, nr. 29.

Kapitaldirektivet stiller som udgangspunkt krav om, at der ved stiftelser og kapitalforhøjelser på grund af indskud af andre værdier end kontanter skal udarbejdes en vurderingsberetning. Af denne skal det blandt andet fremgå, om den ansatte værdi af apportindskuddet mindst svarer til det aftalte vederlag, herunder den pålydende værdi af de aktier, der ydes som vederlag - med tillæg af eventuel overkurs.

Medlemsstaterne kan dog i henhold til direktivets artikel 27(3), som er implementeret i aktieselskabslovens § 33, stk. 2, undlade at anvende kravet om vurdering af kapitalforhøjelser, hvis kapitalforhøjelsen for eksempel sker på grundlag af en fusion.

Spaltninger er derimod ikke undtaget fra kravet om udarbejdelse af en vurderingsmandsudtalelse vedrørende apportindskuddet, uanset om de modtagende selskaber er bestående selskaber eller selskaber, som opstår som følge af spaltningen. I forbindelse med spaltninger har der således hidtil både, hvis der opstår nye selskaber ved spaltningen, og ved kapitalforhøjelser i eksisterende selskaber som følge af spaltningen, skullet udarbejdes en vurderingsberetning om apportindskud, jf. aktieselskabslovens § 6 a og § 33, stk. 1, jf. § 136, stk. 2.

For overskuelighedens skyld foreslås, at kravet om en vurderingsberetning om apportindskud ved spaltninger flyttes til de øvrige udfyldende bestemmelser om spaltninger, jf. den foreslåede § 136 b, stk. 3. Dette kan minimere risikoen for, at bestemmelsen overses i praksis.

Det foreslås i *stk. 3, 1. pkt.*, at vurderingsberetningen om apportindskud - ligesom ved fusioner - skal vedhæftes bestyrelsens redegørelse, således som spaltningsselskabet også er det efter de gældende regler. Baggrunden for dette er, at såvel vurderingsberetningen og spaltningsselskabet supplerer bestyrelsens redegørelse, hvori spaltningssplanen forklares og begrundes.

Spaltningssdirektivet stiller krav om, at bestyrelsens redegørelse bl.a. skal indeholde oplysning om, at der er udarbejdet en sådan vurderingsberetning for de modtagende selskaber vedrørende apportindskuddet, hvis der sker en kapitalforhøjelse i de modtagende selskaber som led i spaltningen, eller hvis de modtagende selskaber opstår som følge af indskuddet, jf. direktivets artikel 7(2).

Kravene til indholdet af vurderingsberetningen om apportindskud fremgår af § 6 a, stk. 1. Ligesom ved fusion fremgår de påkrævede oplysninger i nr. 1 til 3 allerede af de øvrige spaltningssdokumenter. Det foreslås som følge heraf, at vurderingsberetninger om apportindskud ved spaltninger udelukkende skal indeholde erklæringen i henhold til § 6 a, stk. 1, nr. 4, om, at den ansatte værdi mindst svarer til det aftalte vederlag, herunder den pålydende værdi af de aktier, der skal udstedes, med tillæg af eventuel overkurs.

En anmeldelse om gennemførelse af en spaltning kan ikke registreringsnægtes, hvis overkursen er forringet i perioden fra det tidspunkt, hvorfra transaktionen har regnskabsmæssig virkning og indtil vurderingsberetningens udarbejdelse, jf. Erhvervsankenævnets kendelse af 13. maj 2002 i sagen 01-176.403 (se bemærkningerne til forslaget § 1, nr. 28).

På tilsvarende måde som ved fusion foreslås det i § 136 b, stk. 4, at vurderingsberetningen om apportindskud ved spaltninger skal være udarbejdet tidligst 3 måneder før spaltningens eventuelle vedtagelse, således at risikoen minimeres for, at der i tidsrummet mellem vurderingen og generalforsamlingen sker ændringer i de indskydende aktiver og passiver, jf. forslaget § 1, nr. 28.

Det foreslås yderligere i § 136 b, stk. 4, 2. pkt., ligesom ved fusion, at det af bestemmelsens ordlyd skal fremgå, at hvis 3 måneders fristen overskrides, så kan gennemførelsen af spaltningen ikke vedtages, idet vurderingsberetningen på grund af sin manglende aktualitets- og informationsværdi ikke må lægges til grund for beslutningen om vedtagelse af spaltningen.

Det foreslås i øvrigt i § 136 b, stk. 3, at vurderingsberetningen om apportindskud skal vedhæftes spaltningssredegørelsen, og at vurderingsberetningen ikke må være udarbejdet mere end 3 måneder før beslutningstidspunktet. Dette betyder, at spaltningssredegørelsen i de tilfælde, hvor der skal udarbejdes en vurderingsberetning, således heller ikke må være udarbejdet mere end 3 måneder før beslutningstidspunktet. Efter de gældende regler har der ikke været fastsat noget krav om, hvor gammel redegørelsen må være på beslutningstidspunktet. Spaltningssdirektivet indeholder ligeledes ikke nogen udtrykkelig frist for udarbejdelse af redegørelsen.

Den indirekte frist på 3 måneder for spaltningssredegørelsen i de ovennævnte tilfælde anses ikke for at være et problem i forhold til kravet i forslaget til aktieselskabslovens § 136 e, stk. 5, om at spaltningssredegørelsen skal fremlægges for aktionærerne senest 4 uger før generalforsamlingen. Forslaget om en 3 måneders frist indebærer, at der er ca. 2 måneder fra det