



DET KONGELIGE
UTENRIKSDEPARTEMENT

St.prp. nr. 84

(2007-2008)

Om samtykke til godkjenning av EØS-komiteens beslutning nr. 95/2007 av 6. juli 2007 om innlemmelse i EØS-avtalen av direktiv 2006/68/EF om stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital

*Tilråding fra Utenriksdepartementet av 26. september 2008,
godkjent i statsråd samme dag.
(Regjeringen Stoltenberg II)*

1 Bakgrunn

Ved EØS-komiteens beslutning nr. 95/2007 av 6. juli 2007 ble vedlegg XXII (selskapsrett) til EØS-avtalen endret. Endringen ble gjort for å innlemme europaparlaments- og rådsdirektiv 2006/68/EF av 6. september 2006 om endring av rådsdirektiv 77/91/EØF med hensyn til stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital i EØS-avtalen vedlegg XXII nr. 2.

Beslutningen i EØS-komiteen ble fattet med forbehold om Stortingets samtykke, da gjennomføringen i norsk rett nødvendiggjør lovvedtak, jf. Grunnloven § 26 annet ledd.

EØS-komiteens beslutning og uoffisiell norsk oversettelse av europaparlaments- og rådsdirektiv 2006/68/EF følger som trykte vedlegg til proposisjonen.

2 Nærmere om direktivet

Direktiv 2006/68/EF om endring av rådsdirektiv 77/91/EØF med hensyn til stiftelsen av allmen-

naksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital ble vedtatt 6. september 2006 med frist for gjennomføring i nasjonal lovgivning 15. april 2008. Endringsdirektivet er en oppfølging av Kommisjonens handlingsplan fra mai 2003, KOM (2003) 284, om modernisering av selskapsretten.

Formålet med direktivet er å gjøre det enklere for allmennaksjeselskaper å gjennomføre kapitalrelaterte disposisjoner og dermed øke selskapenes konkurransevne og effektivitet, uten at dette går på bekostning av vernet av minoritetsaksjonærer og kreditorer. Ved å åpne for at det i nasjonal lovgivning kan gis forenklede prosedyrer for og større fleksibilitet ved allmennaksjeselskapers kapitalrelaterte disposisjoner, vil direktivet kunne bidra til å gjøre europeiske allmennaksjeselskaper mer robuste og derved samtidig styrke europeisk næringsliv. Samtidig søker direktivet å balansere disse hensynene mot hensynet til beskyttelse av selskapskapitalen og ved det vern av minoritetsaksjonærer og kreditorer.

For å nå denne målsetningen gjør direktivet på visse områder endringer i annet selskapsdirektiv, 77/91/EØF, jf. endringsdirektivet artikkel 1 første setning. EUs annet selskapsdirektiv regulerer kapi-

Om samtykke til godkjenning av EØS-komiteens beslutning nr. 95/2007 av 6. juli 2007 om innlemmelse i EØS-avtalen av direktiv 2006/68/EF om stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital

talforhold i allmennaksjeselskaper og oppstiller blant annet regler om stiftelse av allmennaksjeselskaper, nedsettelse og forhøyelse av aksjekapitalen, selskapets erverv av egne aksjer, selskapsfinansierte aksjeerverv og utdeling av utbytte.

Direktivet artikkel 10 krever at det utarbeides en sakkyndig redegjørelse dersom det ytes tingsinnskudd i forbindelse med stiftelsen av selskapet. Direktiv 2006/68/EF tilføyer her en ny artikkel 10a og en ny artikkel 10b. Disse bestemmelsene gir medlemsstatene adgang til å gjøre unntak fra kravet om sakkyndig redegjørelse i nærmere bestemte situasjoner og på gitte vilkår. Unntak kan for det første oppstilles der innskuddet består av omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som er omsatt på et regulert marked. For det annet kan det gjøres unntak for andre former for tingsinnskudd, dersom disse har vært gjenstand for en verdiforbedring foretatt av en anerkjent og uavhengig sakkyndig etter alminnelig aksepterte vurderingsstandarder og prinsipper. For det tredje kan det gjøres unntak for andre former for tingsinnskudd, dersom verdien av innskuddet fremgår direkte av et lovlig revidert regnskap for det foregående regnskapsåret.

Direktivet artikkel 11 oppstiller tilsvarende krav til sakkyndig redegjørelse ved selskapets etterfølgende erverv av eiendeler fra stifterne, såkalt etterstiftelse. Videre oppstiller direktivets artikkel 27 tilsvarende redegjørelseskrav ved tingsinnskudd i forbindelse med forhøyelse av aksjekapitalen i selskapet. Direktiv 2006/68/EF åpner i begge tilfeller for den samme adgangen til å gjøre unntak fra kravet om sakkyndig redegjørelse som det som gjelder ved stiftelse.

Direktivet artikkel 19 oppstiller regler om selskapers erverv av egne aksjer. Bestemmelsen oppstiller minimumsvilkår medlemsstatene må stille for slike erverv. Direktiv 2006/68/EF gjør endringer i bestemmelsen ved at det oppstilles færre og lempeligere minimumsvilkår, supplert av vilkår medlemsstatene kan velge å oppstille om de ønsker.

Direktivet artikkel 23 oppstiller et forbud mot at selskaper yter finansiell bistand til erverv av aksjer i selskapet. Endringsdirektivet erstatter forbudet med en regel som åpner for at medlemsstatene kan tillate selskapsfinansierte aksjeerverv på nærmere gitte vilkår, jf. endringen av artikkel 23 nr. 1 og tilføyelsen av en ny artikkel 23a.

Direktivet artikkel 32 gir regler til vern av kreditorene ved nedsettelse av aksjekapitalen. Endringsdirektivet viderefører reglene med visse tilføyelser.

3 EØS-komiteens beslutning

Ifølge EØS-komiteens beslutning nr. 95/2007 av 6. juli 2007 skal EØS-avtalens vedlegg XXII (selskapsrett) endres.

Artikkel 1 slår fast at europaparlaments- og rådsdirektiv 2006/68/EF av 6. september 2006 om endring av rådsdirektiv 77/91/EØF med hensyn til stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital skal innlemmes i punkt 2 i EØS-avtalen vedlegg XXII.

Artikkel 2 fastsetter at teksten til direktivet på islandsk og norsk, som vil bli kunngjort i EØS-tillegget til Den europeiske unions tidende, skal anses gyldig.

Artikkel 3 slår fast at beslutningen trer i kraft 7. juli 2007, forutsatt at EØS-komiteen har mottatt alle meddelelser etter avtalens artikkel 103 nr. 1.

Artikkel 4 bestemmer at beslutningen skal kunngjøres i EØS-avdelingen av og EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende*.

4 Forholdet til norsk rett

I norsk rett er direktivet allerede gjennomført i allmennaksjeloven, samtidig som flere av reglene også er gitt anvendelse for aksjeselskaper. Reglene i direktivet som omfattes av endringsdirektiv 2006/68/EF, er i det vesentlige gitt tilsvarende anvendelse for aksjeselskaper som for allmennaksjeselskaper.

Krav til utarbeidelse av en sakkyndig redegjørelse ved tingsinnskudd i forbindelse med stiftelse av selskapet fremgår av aksjeloven og allmennaksjeloven § 2-6. Tilsvarende krav gjelder ved transaksjoner mellom selskapet og aksjeeierne mv. etter aksjeloven og allmennaksjeloven § 3-8, se bestemmelsens annet ledd. Et krav om utarbeidelse av en sakkyndig redegjørelse gjelder også ved tingsinnskudd i forbindelse med forhøyelse av aksjekapitalen etter aksjeloven og allmennaksjeloven § 10-2, jf. henvisningen til § 2-6 i § 10-2 tredje ledd.

Selskapers adgang til erverv av egne aksjer er regulert i aksjeloven og allmennaksjeloven §§ 9-2 flg.

Et forbud mot at et selskap yter finansiell bistand i forbindelse med erverv av aksjer eller rett til aksjer i selskapet eller selskapets morselskap fremgår av aksjeloven og allmennaksjeloven § 8-10.

Regler om nedsetting av aksjekapitalen finnes i aksjeloven og allmennaksjeloven kapittel 12. I § 12-6 nr. 2 gis regler til ivaretagelse av kreditorer med omtvistede eller ikke forfalte fordringer ved

Om samtykke til godkjenning av EØS-komiteens beslutning nr. 95/2007 av 6. juli 2007 om innlemmelse i EØS-avtalen av direktiv 2006/68/EF om stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital

beslutning om kapitalnedsettelse. Det legges til grunn at norsk rett allerede oppfyller endringsdirektivets nye regler om kreditorvern ved kapitalnedsettelse.

Direktivet foranlediger en gjennomgåelse og vurdering av mulige endringer i de aktuelle bestemmelsene i aksjeloven og allmennaksjeloven. I og med at det er i stor grad valgfritt for statene om de vil gjennomføre direktivets regler i nasjonal rett, kan det vurderes på et senere tidspunkt om det er ønskelig å foreta andre lovendringer.

5 Administrative og økonomiske konsekvenser

Direktivet retter seg hovedsakelig mot private rettssubjekter, og vil gjøre det enklere for allmennaksjeselskaper å gjennomføre kapitalrelaterte disposisjoner.

Staten blir i liten grad påført plikter etter direktivet. Den enkelte stat skal imidlertid sørge for at kreditorene kan anmode forvaltningen eller rettslige myndigheter om hensiktsmessige sikkerhetsforanstaltninger i forbindelse med nedsettelse av aksjekapitalen i selskapet, jf. omtalen under punkt 2 ovenfor. Direktivet kan komme til å berøre Foretaksregisteret, men det er ikke grunn til å tro at forslaget vil få nevneverdige økonomiske eller administrative konsekvenser for det offentlige.

Vi **HARALD**, Norges Konge,

s t a d f e s t e r :

Stortinget blir bedt om å gjøre vedtak om samtykke til godkjenning av EØS-komiteens beslutning nr. 95/2007 av 6. juli 2007 om innlemmelse i EØS-avtalen av direktiv 2006/68/EF om stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital, i samsvar med et vedlagt forslag.

6 Konklusjon og tilråding

Direktivet vil gjøre det enklere for allmennaksjeselskaper å gjennomføre kapitalrelaterte disposisjoner og dermed øke selskapenes konkurranseevne og effektivitet, uten at dette går på bekostning av vernet av minoritetsaksjonærer og kreditorer.

Justisdepartementet tilrår godkjenning av beslutningen i EØS-komiteen om innlemmelse av europaparlaments- og rådsdirektiv 2006/68/EF av 6. september 2006 om stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital. Utenriksdepartementet slutter seg til dette.

Utenriksdepartementet

t i l r å r :

At Deres Majestet godkjenner og skriver under et fremlagt forslag til proposisjon til Stortinget om samtykke til godkjenning av EØS-komiteens beslutning nr. 95/2007 av 6. juli 2007 om innlemmelse i EØS-avtalen av direktiv 2006/68/EF om stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital.

Om samtykke til godkjenning av EØS-komiteens beslutning nr. 95/2007 av 6. juli 2007 om innlemmelse i EØS-avtalen av direktiv 2006/68/EF om stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital

Forslag

til vedtak om samtykke til godkjenning av EØS-komiteens beslutning nr. 95/2007 av 6. juli 2007 om innlemmelse i EØS-avtalen av direktiv 2006/68/EF om stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital

I

Stortinget samtykker i godkjenning av EØS-komiteens beslutning nr. 95/2007 av 6. juli 2007 om innlemmelse i EØS-avtalen av direktiv 2006/68/EF om stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital.

Om samtykke til godkjenning av EØS-komiteens beslutning nr. 95/2007 av 6. juli 2007 om innlemmelse i EØS-avtalen av direktiv 2006/68/EF om stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital

Vedlegg 1

EØS-komiteens beslutning nr. [...] av [...] om endring av EØS-avtalens vedlegg XXII (Selskapsrett)

EØS-KOMITEEN HAR –

under henvisning til avtalen om Det europeiske økonomiske samarbeidsområde, endret ved protokollen om justering av avtalen om Det europeiske økonomiske samarbeidsområde, heretter kalt »avtalen», særlig artikkel 98, og

på følgende bakgrunn:

1. Avtalens vedlegg XXII er endret ved EØS-komiteens beslutning nr. .../... av ...¹.
2. Europaparlaments- og rådsdirektiv 2006/68/EF av 6. september 2006 om endring av rådsdirektiv 77/91/EØF med hensyn til stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital² skal innlemmes i avtalen –

BESLUTTET FØLGENDE:

Artikkel 1

I avtalens vedlegg XXII nr. 2 (annet rådsdirektiv 77/91/EØF) skal nytt strekpunkt lyde:

«– **32006 L 0068**: Europaparlaments- og rådsdirektiv 2006/68/EF av 6. september 2006 (EUT L 264 av 25.9.2006, s. 32).»

Artikkel 2

Teksten til direktiv 2006/68/EF på islandsk og norsk, som vil bli kunngjort i EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende*, skal gis gyldighet.

Artikkel 3

Denne beslutning trer i kraft [...], forutsatt at EØS-komiteen har mottatt alle meddelelser etter avtalens artikkel 103 nr. 1³.

Artikkel 4

Denne beslutning skal kunngjøres i EØS-avdelingen av og EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende*.

Utferdiget i Brussel, [...].

For EØS-komiteen

Formann

[...]

EØS-komiteens sekretærer

[...]

¹ EUT L ...

² EUT L 264 av 25.9.2006, s. 32.

³ [Ingen forfatningsrettslige krav angitt.] [Forfatningsrettslige krav angitt.].

Vedlegg 2

Europaparlaments- og rådsdirektiv 2006/68/EF av 6. september 2006 om endring av rådsdirektiv 77/91/EØF med hensyn til stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital

EUROPAPARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPEISKE UNION HAR – under henvisning til traktaten om opprettelse av Det europeiske fellesskap, særlig artikkel 44 nr. 1, og

under henvisning til forslag fra Kommisjonen, under henvisning til uttalelse fra Den europeiske økonomiske og sosiale komité¹, etter framgangsmåten fastsatt i traktatens artikkel 251² og

ut fra følgende betraktninger:

1. I annet rådsdirektiv 77/91/EØF av 13. desember 1976 om samordning av de garantier som kreves i medlemsstatene av selskaper som definert i traktatens artikkel 58 annet ledd for å verne selskapsdeltakeres og tredjemanns interesser når det gjelder stiftelsen av åpne aksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital, med det formål å gjøre slike garantier likeverdige³, fastsettes kravene for en rekke kapitalrelaterte tiltak som slike selskaper kan treffe.
2. I sin melding av 21. mai 2003 til Rådet og Europaparlamentet om modernisering av selskapsretten og en mer effektiv bedriftsstyring i Den europeiske union – en handlingsplan, konkluderer Kommisjonen med at en forenkling og modernisering av direktiv 77/91/EØF vil bidra vesentlig til å fremme næringslivets effektivitet og konkurransevne uten å svekke det vern som gis til aksjeeiere og kreditorer. Disse målene har høyest prioritet, men påvirker ikke behovet for umiddelbart å foreta en allmenn undersøkelse av muligheten for å anvende alternativer til kapitalsikringsordningen som vil kunne sikre et tilfredsstillende vern av interessene til kreditorer og aksjeeiere i allmennaksjeselskaper.
3. Medlemsstatene bør kunne tillate allmennaksjeselskaper å tildele aksjer som kapitalinnskudd i stedet for kontanter uten at de må innhente en særlig verdsetting fra sakkyndige i tilfeller der det finnes et klart referansegrunnlag for verdsettingen av et slikt innskudd. Mindretallsaksjeeiere bør likevel sikres rett til å kreve en slik verdsetting.
4. Allmennaksjeselskaper bør tillates å erverve egne aksjer opp til en grense som tilsvarer selskapets frie reserver, og tidsrommet generalforsamlingen kan godkjenne et slikt erverv for bør økes for å fremme fleksibilitet og redusere den administrative byrden for selskaper som må reagere raskt på markedsendringer som påvirker prisen på deres aksjer.
5. Medlemsstatene bør kunne tillate at allmennaksjeselskaper yter finansiell bistand for at tredjemann skal kunne erverve deres aksjer opp til grensen som tilsvarer selskapets frie reserver, for å oppnå økt fleksibilitet med hensyn til endringer i eierskapsstrukturen i selskapets aksjekapital. Denne muligheten bør ledsages av garantier som innføres med sikte på dette direktivs målsetning om å verne både aksjeeiere og tredjemann.
6. For å styrke det standardiserte kreditorvernet i alle medlemsstatene, bør kreditorene på visse vilkår kunne ta rettslige eller administrative skritt dersom deres fordringer settes i fare som en følge av nedsetting av et allmennaksjeselskaps kapital.
7. For å hindre markedsmissbruk bør medlemsstatene ved gjennomføring av dette direktiv ta hensyn til bestemmelsene i europaparlaments- og rådsdirektiv 2003/6/EF av 28. januar 2003 om innsidehandel og markedsmanipulering (markedsmissbruk)⁴, kommisjonsforordning (EF) nr. 2273/2003 av 22. desember 2003 om gjennom-

¹ EUT C 294 av 25.11.2005, s. 1.

² Europaparlamentsuttalelse av 14. mars 2006 (ennå ikke offentliggjort i EUT) og rådsbeslutning av 24. juli 2006.

³ EFT L 26 av 31.1.1977, s. 1. Direktivet sist endret ved tiltredelsesakten av 2003.

⁴ EUT L 96 av 12.4.2003, s. 16.

Om samtykke til godkjenning av EØS-komiteens beslutning nr. 95/2007 av 6. juli 2007 om innlemmelse i EØS-avtalen av direktiv 2006/68/EF om stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital

føring av europaparlaments- og rådsdirektiv 2003/6/EF med hensyn til unntak for tilbakekjøpsprogrammer og stabilisering av finansielle instrumenter⁵ og kommisjonsdirektiv 2004/72/EF av 29. april 2004 om gjennomføring av europaparlaments- og rådsdirektiv 2003/6/EF med hensyn til gjeldende markedspraksis, definisjonen av innsideinformasjon i forbindelse med råvarederivater, utarbeiding av lister over personer som har tilgang til innsideinformasjon, melding av transaksjoner foretatt av personer med overordnet ansvar samt melding av mistenkelige transaksjoner⁶.

8. Direktiv 77/91/EØF bør derfor endres.
9. I samsvar med nr. 34 i den tverrinstitusjonelle avtalen om bedre lovgivning⁷ oppfordres medlemsstatene for sin egen del og i Fellesskapets interesse til å utarbeide egne tabeller som så langt det er mulig viser sammenhengen mellom dette direktiv og innarbeidingstiltakene, og offentliggjøre dem –

VEDTATT DETTE DIREKTIV:

Artikkel 1

I direktiv 77/91/EØF gjøres følgende endringer:

1. I artikkel 1 nr. 1 skal strekpunkt 21 lyde:
 - «– i Ungarn: nyilvánosan múködó részvénytársaság.»
2. Følgende artikler innsettes:

«Artikkel 10a

 1. Medlemsstatene kan velge ikke å anvende artikkel 10 nr. 1-3 dersom det etter beslutning i administrasjons- eller ledelsesorganet bidras med omsettelige verdipapirer som definert i artikkel 4 nr. 1 punkt 18 i europaparlaments- og rådsdirektiv 2004/39/EF av 21. april 2004 om markeder for finansielle instrumenter⁸ eller pengemarkedsinstrumenter som definert i artikkel 4 nr. 1 punkt 19 i nevnte direktiv som innskudd i annet enn penger, og disse verdipapirene eller pengemarkedsinstrumentene verdsettes ut fra den veide gjennomsnittsprisen de er omsatt for på et eller flere regulert(e) marked(er) som definert i artikkel 4 nr. 1 punkt 14 i nevnte direktiv i et tilstrekkelig langt tidsrom, som skal fastsettes ved nasjonal lovgiv-

ning, før den faktiske datoen for betaling av innskuddet i annet enn penger.

Dersom denne prisen imidlertid er blitt påvirket av ekstraordinære omstendigheter som i vesentlig grad ville kunne endre verdien av eiendelene på den faktiske innskuddsdatoen, herunder situasjoner der markedet for slike omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter er blitt illikvide, skal det foretas en ny verdsetting på administrasjons- eller ledelsesorganets initiativ og ansvar. Ved den nye verdsettingen får artikkel 10 nr. 1-3 anvendelse.

2. Medlemsstatene kan velge ikke å anvende artikkel 10 nr. 1-3 dersom det etter beslutning i administrasjons- eller ledelsesorganet bidras med andre eiendeler enn omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter nevnt i nr. 1 som innskudd i annet enn penger, dersom den virkelige verdien allerede er blitt vurdert av en anerkjent uavhengig sakkyndig og følgende vilkår er oppfylt:
 - a) den virkelige verdien fastsettes for en dato høyst seks måneder før den faktiske innskuddsdatoen for eiendelene,
 - b) verdsettingen er foretatt i samsvar med allment aksepterte verdsettingsstandarder og prinsipper i medlemsstaten, som får anvendelse på den type eiendeler som skal overdras.

Dersom det oppstår nye omstendigheter som vesentlig endrer eiendelens virkelige verdi på den faktiske innskuddsdatoen for eiendelene, skal det foretas en ny verdsetting på administrasjons- eller ledelsesorganets initiativ og ansvar. Ved den nye verdsettingen får artikkel 10 nr. 1-3 anvendelse.

Dersom det ikke foretas en ny verdsetting, kan en eller flere aksjeeiere som til sammen har minst 5 % av selskapets tegnede kapital den dag beslutningen om kapitalforhøyelse tas, kreve en verdsetting av en uavhengig sakkyndig, og i så fall får artikkel 10 nr. 1-3 anvendelse. En eller flere slike aksjeeiere kan framsette et krav inntil den faktiske innskuddsdatoen for eiendelene, forutsatt at den (de) berørte aksjeeier(ne) fortsatt til sammen har minst 5 % av selskapets tegnede kapital, slik den var den dag beslutningen om kapitalforhøyelse ble tatt.

3. Medlemsstatene kan velge ikke å anvende artikkel 10 nr. 1-3 dersom det etter beslutning i administrasjons- eller ledelsesorganet bidras med andre eiendeler enn omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter nevnt i nr. 1 som innskudd i annet enn pen-

⁵ EUT L 336 av 23.12.2003, s. 33.

⁶ EUT L 162 av 30.4.2004, s. 70.

⁷ EUT C 321 av 31.12.2003, s. 1.

⁸ EUT L 145 av 30.4.2004, s. 1. Direktivet sist endret ved direktiv 2006/31/EF (EUT L 114 av 27.4.2006, s. 60.)

Om samtykke til godkjenning av EØS-komiteens beslutning nr. 95/2007 av 6. juli 2007 om innlemmelse i EØS-avtalen av direktiv 2006/68/EF om stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital

ger, og hvis virkelige verdi for hver eiendel hentes fra det lovfestede regnskapet fra foregående regnskapsår forutsatt at det lovfestede regnskapet er revidert i samsvar med europaparlaments- og rådsdirektiv 2006/43/EF av 17. mai 2006 om lovfestet revisjon av årsregnskaper og konsernregnskaper⁹.

Nr. 2 annet og tredje ledd får tilsvarende anvendelse.

Artikkel 10b

1. Dersom innskudd i annet enn penger som nevnt i artikkel 10a forekommer uten en redegjørelse fra sakkyndig som nevnt i artikkel 10 nr. 1-3, skal det i tillegg til kravene i artikkel 3 bokstav h) og innen en måned fra den faktiske innskuddsdatoen for eiendelene, offentliggjøres en redegjørelse med følgende opplysninger:

- a) en beskrivelse av innskuddet i annet enn penger,
- b) dets verdi, årsaken til verdisetningen og eventuelt verdsettingsmetode,
- c) en uttalelse om hvorvidt den beregnede verdien minst svarer til aksjenes antall og pålydende verdi, eller bokført pariverdi når de er uten pålydende verdi, og eventuelt til overkursen for aksjene som skal utstedes som vederlag,
- d) en uttalelse om at det ikke er oppstått nye omstendigheter av betydning for den opprinnelige verdsettingen.

Offentliggjøringen skal skje på den måte som er fastsatt i hver enkelt medlemsstats lovgivning i samsvar med artikkel 3 i direktiv 68/151/EØF.

2. Dersom det foreslås innbetalt innskudd i annet enn penger uten en redegjørelse fra en sakkyndig som nevnt i artikkel 10 nr. 1-3, i forbindelse med en kapitalforhøyelse som foreslås i henhold til artikkel 25 nr. 2, skal det på den måte som er fastsatt i hver enkelt medlemsstats lovgivning i samsvar med artikkel 3 i direktiv 68/151/EØF offentliggjøres en meddelelse som skal inneholde datoen for beslutningen om kapitalforhøyelse og opplysningene nevnt i nr. 1, før overdragelsen av eiendelene som innskudd i annet enn penger kan få gyldighet. I så fall skal redegjørelsen nevnt i nr. 1 begrenses til en uttalelse om at ingen nye omstendigheter har oppstått etter at meddelelsen ble offentliggjort.

3. Hver medlemsstat skal gjennom egnede tiltak sikre at framgangsmåten fastsatt i artikkel 10a og i denne artikkel følges når det innbetales innskudd i annet enn penger uten en redegjørelse fra en sakkyndig som nevnt i artikkel 10 nr. 1-3.

3. I artikkel 11 nr. 1 første ledd gjøres følgende endringer:

- a) «Artikkel 10» erstattes med «artikkel 10 nr. 1-3»,
- b) følgende punktum tilføyes:
«Artikkel 10a og 10b får tilsvarende anvendelse.»

4. I artikkel 19 skal nr. 1 lyde:

«1. Med forbehold for prinsippet om likebehandling av alle aksjeeiere som er i samme stilling, og europaparlaments- og rådsdirektiv 2003/6/EF om innsiddehandel og markedsmanipulering (markedsmissbruk)¹⁰ kan medlemsstatene tillate et selskap å erverve egne aksjer enten selv eller gjennom en person som handler i eget navn, men på selskapets vegne. I den utstrekning slike erverv er tillatt skal medlemsstatene kreve at følgende vilkår oppfylles:

- a) fullmakt skal gis av generalforsamlingen, som fastsetter de nærmere bestemmelser om slike erverv, særlig det høyeste antall aksjer som kan erverves, hvilket tidsrom, som ikke kan overskride fem år, som fullmakten gjelder for, som fastsettes i henhold til nasjonal lovgivning, samt laveste og høyeste vederlag ved et eventuelt erverv mot vederlag. Medlemmer av administrasjons- eller ledelsesorganet skal påse at vilkårene i bokstav b) og c) blir overholdt ved alle godkjente erverv.
- b) Erverv, herunder aksjer som selskapet tidligere har ervervet og som utgjør en del av dets aksjebeholdning, og aksjer ervervet av en person som handler i eget navn, men på selskapets vegne, skal ikke medføre at verdien av nettoeiendelene reduseres under beløpet nevnt i artikkel 15 nr. 1 bokstav a) og b).
- c) Transaksjonen skal bare omfatte fullt innbetalte aksjer.

Medlemsstatene kan videre bestemme at erverv som definert i første ledd skal omfattes av et eller flere av følgende vilkår:

- i. at pålydende verdi, eller dersom en slik

⁹ EUT L 157 av 9.6.2006, s. 87.»

¹⁰ EUT L 96 av 12.4.2003, s. 16.»

Om samtykke til godkjenning av EØS-komiteens beslutning nr. 95/2007 av 6. juli 2007 om innlemmelse i EØS-avtalen av direktiv 2006/68/EF om stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital

ikke finnes, den bokførte pariverdien av de ervervede aksjene, herunder aksjer som selskapet tidligere har ervervet og som utgjør en del av dets aksjebeholdning, og aksjer ervervet av en person som handler i eget navn, men på selskaps vegne, ikke skal overstige en grense fastsatt av medlemsstatene. Denne grensen skal ikke være under 10 % av den tegnede kapitalen,

- ii. at selskapets tillatelse til å erverve egne aksjer i henhold til første ledd, det høyeste antall aksjer som kan erverves, tillatelsens gyldighetsperiode og det høyeste eller laveste vederlag fastsettes i selskapets vedtekter eller i stiftelsesdokumentet,
 - iii. at selskapet oppfyller egnede rapporterings- og meddelelseskrav,
 - iv. at visse selskaper, som utpekes av medlemsstatene, kan pålegges å annullere de ervervede aksjene dersom et beløp som tilsvarer de annullerte aksjenes pålydende verdi, skal inngå i en reserve som kan deles ut til aksjeeierne bare i forbindelse med en nedsetting av den tegnede kapitalen. Denne reserven kan anvendes bare for å forhøye den tegnede kapitalen ved kapitalisering av reserve-
ne,
 - v. at ervervet ikke hindrer oppfyllelse av kreditorers krav.
5. I artikkel 20 nr. 3 erstattes ordene «artikkel 15 nr. 1 bokstav a)» med ordene «artikkel 15 nr. 1 bokstav a) og b)».
6. Artikkel 23 nr. 1 skal lyde:

«1. Når en medlemsstat tillater et selskap enten direkte eller indirekte å stille midler til rådighet, yte lån eller stille sikkerhet med sikte på å la tredjemann erverve selskapets aksjer, skal de kreve at slike transaksjoner oppfyller vilkårene i andre, tredje, fjerde og femte ledd.

Transaksjonene skal finne sted på administrasjons- eller ledelsesorganets ansvar og på rimelige markedsforhold, særlig med hensyn til renter som selskapet mottar og sikkerhet som stilles for lån og midler det stiller til rådighet som nevnt i første ledd. Tredjemanns kredittverdighet eller, dersom transaksjonene omfatter flere parter, hver motparts kredittverdighet skal være tilstrekkelig undersøkt.

Administrasjons- eller ledelsesorganet skal framlegge transaksjonene for general-

forsamlingen for forhåndsgodkjenning, og generalforsamlingen skal opptre i samsvar med reglene for beslutningsdyktighet og flertall i artikkel 40. Administrasjons- eller ledelsesorganet skal framlegge en skriftlig rapport for generalforsamlingen med angivelse av begrunnelsen for transaksjonen, selskapets interesse av å gjennomføre en slik transaksjon, vilkårene for gjennomføring av transaksjonen, den risiko transaksjonen kan medføre for selskapets likviditet og solvens samt prisen tredjemann skal betale for aksjene. Rapporten skal oversendes til registeret for offentliggjøring i samsvar med artikkel 3 i direktiv 68/151/EØF.

Den samlede finansielle bistanden til tredjemann skal ikke på noe tidspunkt føre til at nettoeiendelene reduseres til under beløpet angitt i artikkel 15 nr. 1 bokstav a) og b), samtidig som det tas hensyn til en eventuell reduksjon av nettoeiendelene som kan ha skjedd som følge av selskapets erverv eller erverv på selskapets vegne av dets aksjer i samsvar med artikkel 19 nr. 1. Selskapet skal under forpliktelser i balansen oppføre et reservefond, som ikke kan utdeles og som tilsvarer den samlede finansielle bistanden.

Dersom en tredjemann med finansiell bistand fra selskapet erverver selskapets egne aksjer som omhandlet i artikkel 19 nr. 1 eller tegner aksjer som utstedes i forbindelse med en forhøyelse av den tegnede kapitalen, skal dette skje til en rimelig pris.»

7. Ny artikkel 23a skal lyde:

«Artikkel 23a

I tilfeller der enkelte medlemmer av administrasjons- eller ledelsesorganet i et selskap som er del i en transaksjon som omhandles i artikkel 23 nr. 1, eller enkelte medlemmer av administrasjons- eller ledelsesorganet i et morforetak som definert i artikkel 1 i rådsdirektiv 83/349/EØF av 13. juni 1983 om konsoliderte regnskaper¹¹, eller et slikt morforetak selv, eller enkelte personer handler i eget navn, men på vegne av medlemmene i slike organer eller på et slikt morforetaks vegne er motparter i en slik transaksjon, skal medlemsstatene gjennom egnede sikkerhetstiltak sørge for at slike transaksjoner ikke strider mot selskapets interesser.

¹¹ EFT L 193 av 18.7.1983, s. 1. Direktivet sist endret ved direktiv 2006/43/EF.»

Om samtykke til godkjenning av EØS-komiteens beslutning nr. 95/2007 av 6. juli 2007 om innlemmelse i EØS-avtalen av direktiv 2006/68/EF om stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital

8. I artikkel 27 nr. 2 skal andre ledd erstattes med følgende:

«Artikkel 10 nr. 2 og 3 og artikkel 10a og 10b får anvendelse.»

9. Artikkel 32 nr. 1 skal lyde:

«1. Ved en eventuell nedsetting av den tegnede kapitalen skal i det minste de kreditorene hvis krav er oppstått før offentliggjøringen av beslutningen om nedsettingen, minst ha rett til å få stilt sikkerhet for de fordringene som ikke er forfalt på tidspunktet for offentliggjøringen. Medlemsstatene skal ikke tilside sette denne retten med mindre kreditor har andre egnede garantier, eller med mindre slike garantier ikke er nødvendige i betraktning av selskapets eiendeler.

Medlemsstatene skal fastsette vilkårene for utøvelse av rettigheten omhandlet i første ledd. Medlemsstatene skal under alle omstendigheter sikre at kreditorene kan anmode den relevante forvaltningsmyndighet eller rettsmyndighet om hensiktsmessige garantier, forutsatt at de på en troverdig måte kan vise at deres krav på grunn av nedsettingen av den tegnede kapitalen gjør at deres fordringer risikerer å ikke bli godtgjort og at selskapet ikke har innført noen hensiktsmessige garantier.»

10. Artikkel 41 nr. 1 skal lyde:

«1. Medlemsstatene kan fravike artikkel 9 nr. 1, første punktum i bokstav a) i artikkel 19 nr. 1, og artikkel 25, 26 og 29 i det omfang som er nødvendig for å vedta eller anvende bestemmelser som har til formål å gjøre det

lettere å ta del i foretakenes kapital for ansatte og andre personkategorier angitt i nasjonal lovgivning.»

Artikkel 2

1. Medlemsstatene skal innen 15. april 2008 sette i kraft de lover og forskrifter som er nødvendige for å etterkomme dette direktiv.

Disse bestemmelsene skal, når de vedtas av medlemsstatene, inneholde en henvisning til dette direktiv, eller det skal vises til direktivet når de kunngjøres. Nærmere regler for henvisningen fastsettes av medlemsstatene.

2. Medlemsstatene skal oversende Kommissjonen teksten til de viktigste internrettslige bestemmelser som blir vedtatt på det område dette direktiv omhandler.

Artikkel 3

Dette direktiv trer i kraft den 20. dag etter at det er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Artikkel 4

Dette direktiv er rettet til medlemsstatene.

Utferdiget i Strasbourg, 6. september 2006.

For Europaparlamentet

Formann

J.P. BORRELL FONTELLLES

For Rådet

Formann

P. LEHTOMÄKI



Trykke A/S O. Fredr. Anesen. September 2008