

Prop. 154 S

(2009–2010)

Proposisjon til Stortinget (forslag til Stortingsvedtak)

Samtykke til godkjenning av EØS-komiteens beslutning nr. 37/2010 12. mars 2010 om innlemmelse i EØS-avtalen av direktiv 2009/109/EF 16. september 2009 om rapporterings- og dokumentasjonskrav i forbindelse med fusjoner og fisjoner

*Tilråding fra Utenriksdepartementet 25. juni 2010,
godkjent i statsråd samme dag.
(Regjeringen Stoltenberg II)*

1 Innledning

Ved EØS-komiteens beslutning nr. 37/2010 12. mars 2010 ble EØS-avtalens vedlegg XXII (selskapsrett) endret. Endringen gjelder innlemmelse av Europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/109/EF 16. september 2009 som endrer rådsdirektiv 77/91/EØF, 78/855/EØF og 82/891/EØF og direktiv 2005/56/EF når det gjelder rapporterings- og dokumentasjonskrav i forbindelse med fusjoner og fisjoner.

Beslutningen i EØS-komiteen ble fattet med forbehold om Stortingets samtykke til godkjenning, fordi gjennomføringen i norsk rett nødvendiggjør lovvedtak, jf. Grunnloven § 26 annet ledd. Stortinget inviteres gjennom denne proposisjonen til å gi sitt samtykke til godkjenning av EØS-komiteens beslutning.

EØS-komiteens beslutning og uoffisiell norsk oversettelse av Europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/109/EF følger som trykte vedlegg til proposisjonen.

2 Nærmere om direktivet

Formålet med direktiv 2009/109/EF 16. september 2009 er å redusere de administrative byrdene – og dermed kostnadene – som kravene til rapportering mv. medfører for selskapene i forbindelse med fusjoner og fisjoner. Direktivet følger opp beslutningen fra Det Europeiske Råd 8. og 9. mars 2007 om å redusere de administrative byrdene for virksomhetene.

Direktivet gjør endringer i annet selskapsrettsdirektiv (det såkalte kapitaldirektivet, 77/91/EØF), tredje selskapsrettsdirektiv (fusjonsdirektivet, 78/855/EØF) og sjette selskapsrettsdirektiv (fisjonsdirektivet, 82/891/EØF), samt direktivet om grensekryssende fusjoner (2005/56/EF). Endringene gjelder prosessreglene i forbindelse med fusjon eller fisjon av allmennaksjeselskaper, og innebærer i hovedtrekk forenklinger for selskapene.

I tredje selskapsrettsdirektiv (fusjonsdirektivet 78/855/EØF) er reglene om styrets skriftlige rapport om fusjonsplanen endret, slik at statene kan

unnlate å kreve slik skriftlig rapport fra styret dersom alle aksjeeiere eller andre med verdipapirer som gir stemmerett i selskapene, er enige om det. Dersom det inntreffer vesentlige endringer i selskapets aktiva eller passiva i perioden mellom vedtakelsen av fusjonsplanen og generalforsamlingen, skal hver av de involverte selskapenes ledelse eller administrasjon underrette hver sine generalforsamlinger.

For selskaper som offentliggjør halvårsrapporter etter direktiv 2004/109/EF, endrer direktivet tredje selskapsrettsdirektiv slik at det ikke skal kreves mellombalanse i forbindelse med fusjonen. Videre gis medlemsstatene adgang til å bestemme at mellombalanse heller ikke skal kreves dersom alle aksjeeiere eller andre med verdipapirer som gir stemmerett i selskapene, er enige om det.

Reglene om aksjeeiernes rett til å gjøre seg kjent med de sentrale dokumentene som utarbeides i forbindelse med fusjonen i tredje selskapsrettsdirektiv, er endret: Selskapene skal kunne velge å gjøre dokumentene tilgjengelige for aksjeeierne på sitt nettsted, i stedet for å gjøre dokumentene tilgjengelig på forretningskontoret. Aksjeeiernes krav på, etter anmodning, å få kopier av de sentrale dokumentene som utarbeides i forbindelse med fusjonen, er også endret: Når en aksjeeier er innforstått med at selskapet gir opplysninger elektronisk, kan selskapet oppfylle aksjeeierens krav ved å tilby dokumentene elektronisk. Videre følger det av direktivet at aksjeeierens krav på å få kopier av fusjonsdokumentene fra selskapet ikke gjelder dersom selskapet i en nærmere fastsatt periode gir aksjeeieren mulighet til å laste ned fra internett og skrive ut de dokumentene det er tale om.

Reglene om offentliggjøring av fusjonsplanen i tredje selskapsrettsdirektiv, er videre endret slik at selskapet i stedet for å offentliggjøre fusjonsplanen gjennom det sentrale foretaksregister, skal kunne gjøre planen tilgjengelig for offentligheten på sine nettsider. I så fall må henvisningen til det aktuelle nettstedet offentliggjøres gjennom det sentrale foretaksregisteret. Offentliggjøring av fusjonsdokumenter på internett forutsetter at det finnes betryggende sikkerhetssystemer, slik at dokumentenes autensitet er sikret.

Direktivet inneholder også en presisering av kreditorenes rettigheter etter tredje selskapsrettsdirektiv i de to selskapene som fusjonerer.

Direktivet omhandler også fusjon mellom et morselskap og et datterselskap, der morselskapet eier 90 % eller mer av datterselskapet. Direktivet endrer tredje selskapsrettsdirektiv slik at det innføres forenklede fusjonsprosedyrer i slike tilfeller.

Direktivet gjør langt på vei tilsvarende endrin-

ger i sjette selskapsrettsdirektiv (fisjonsdirektivet, 82/891/EØF) som endringene i fusjonsdirektivet. Videre innebærer direktivet forenklede fisjonsprosedyrer når alle aksjeeierne i selskapet som deles, tildeles aksjer i selskapet som nystiftes ved fisjonen i samme forhold som de eier aksjer i det delte selskapets kapital (likedelingsfisjon ved nystiftelse).

Direktivet medfører også endringer i direktivet om grensekryssende fusjoner (2005/56/EF) som tilsvarende endringene i fusjonsdirektivet når det gjelder reglene om offentliggjøring av fusjonsplanen, samt de forenklede fusjonsprosedyrene der et morselskap eier 90 % eller mer av aksjene i datterselskapet.

Direktivet endrer annet selskapsdirektiv (77/91/EØF) slik at medlemsstatene ved aksjeinnskudd i annet enn penger kan unnlate å kreve særskilt redegjørelse fra uavhengige sakkyndige i tilfeller der det etter fusjonsdirektivet artikkel 10, fisjonsdirektivet artikkel 8 eller direktivet om grensekryssende fusjoner artikkel 8 utarbeides en sakkyndigrapport.

3 EØS-komiteens beslutning

Ifølge EØS-komiteens beslutning nr. 37/2010 12. mars 2010 skal EØS-avtalens vedlegg XXII (selskapsrett) endres.

Artikkel 1 nr. 1 slår fast at direktiv 2009/109/EF 16. september 2009 tas inn som nytt strekpunkt i EØS-avtalens vedlegg XXII nr. 2 (annet selskapsrettsdirektiv 77/91/EØF), nr. 3 (tredje selskapsrettsdirektiv 78/855/EF) og nr. 5 (sjette selskapsrettsdirektiv 82/89/EF). Det innebærer at annet, tredje og sjette selskapsrettsdirektiv er endret i samsvar med direktiv 2009/109/EF.

Artikkel 1 nr. 2 bestemmer at det i EØS-avtalens vedlegg XXII nr. 10e tilføyes at europaparlaments- og rådsdirektiv 2005/56/EF (direktivet om grensekryssende fusjoner) er endret ved direktiv 2009/109/EF.

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

Artikkel 3 slår fast at beslutningen trer i kraft 13. mars 2010, 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

Direktivene som direktiv 2009/109/EF endrer, er gjennomført i lov 13. juni 1997 nr. 45 om allmennaksjeselskaper (allmennaksjeloven). Direktiv 2009/109/EF vil dermed kreve enkelte endringer i allmennaksjeloven, og da først og fremst i kapittel 13 om fusjon og kapittel 14 om fisjon.

Direktivet artikkel 1 åpner for at det kan gjøres unntak fra kravet om særskilt redegjørelse fra uavhengige sakkyndige ved aksjeinnskudd i annet enn penger i tilfeller der det utarbeides særskilt uavhengig redegjørelse for fusjons- eller fisjonsplanen. Reglene om sakkyndig redegjørelse for tingsinnskudd følger av allmennaksjeloven § 2-6 og § 10-2 tredje ledd. Hvorvidt dette foranlediger endringer i norsk rett vil det bli tatt stilling til under den alminnelige lovgivningsprosessen.

Direktivet artikkel 2 nr. 2 om en forenkling av kravet til offentliggjøring av fusjonsplanen vil medføre tilsvarende forenklinger i reglene om dette i allmennaksjeloven § 13-13.

Direktivet artikkel 2 nr. 4 innebærer at det må lovfestes i allmennaksjeloven kapittel 13 om fusjoner at dersom det inntreffer vesentlige endringer i selskapets aktiva eller passiva i perioden mellom vedtakelsen av fusjonsplanen og generalforsamlingen, skal hver av de involverte selskaperes ledelse eller administrasjon underrette hver sine generalforsamlinger. Videre åpner artikkel 2 nr. 4 for at det kan gjøres unntak fra kravet om styrets skriftlige rapport om fusjonen eller fisjonen dersom alle med stemmerett i selskapene som deltar i fusjonen eller fisjonen, er enige om det, jf. allmennaksjeloven § 13-9. Hvorvidt dette foranlediger endringer i norsk rett vil det bli tatt stilling til under den alminnelige lovgivningsprosessen.

Direktivet artikkel 2 nr. 5 vil medføre endringer i allmennaksjeloven § 13-8 nr. 3 om mellombalanser. Selskaper som har offentliggjort halvårsberetning i samsvar med direktiv 2009/109/EF må unntas fra kravet til mellombalanse, og det kan videre gjøres unntak fra kravet til mellombalanse i tilfeller der alle aksjeeierne er enige om det. Videre vil artikkel 2 nr. 5 medføre endringer i reglene om aksjeeiernes innsynsrett i fusjonsdokumentene i allmennaksjeloven § 13-12.

I norsk rett er det åpnet for forenklet fusjon bare ved fusjon mellom morselskap og et heleid datterselskap, jf. allmennaksjeloven § 13-24. Direktivet artikkel 2 nr. 10 og nr. 11 innebærer at det må lovfestes forenklede fusjonsprosedyrer også i tilfeller der datterselskapet er mellom 90 % og 100 % eid.

Videre vil direktivets artikler 3 og 4 innebære at det må foretas endringer som korresponderer med endringene for innenlandske fusjoner, i kapittel 14 om fisjoner og kapittel 13 avsnitt VII om fusjon over landegrensene.

Direktivet artikkel 3 nr. 8 medfører at det må lovfestes forenklede fisjonsprosedyrer i allmennaksjeloven kapittel 14 for tilfeller der alle aksjeeierne i selskapet som deles, tildeles aksjer i selskapet som nystiftes ved fisjonen, i samme forhold som de eier aksjer i det delte selskapets kapital (likedlingsfisjon ved nystiftelse).

5 Økonomiske og administrative konsekvenser

Endringene innebærer en mulighet for en viss forenkling for selskapene i en fusjons- eller fisjonsprosess, i form av mulighet for forenklet rapportering i visse tilfeller, utvidet adgang til forenklet fusjon i konsernforhold, og ved større mulighet til å benytte internett i stedet for offentliggjøring via Brønnøysundregistrene eller utsendelse til aksjeeierne av dokumentene i forbindelse med fusjonen.

Det er ikke grunn til å tro at direktivet vil få nevneverdige økonomiske eller administrative konsekvenser for det offentlige.

6 Konklusjon og tilråding

Justisdepartementet tilrår at Norge godkjenner beslutningen i EØS-komiteen om endring av EØS-avtalens vedlegg XXII (selskapsrett) ved å innlemme europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/109/EF 16. september 2009 om rapporterings- og dokumentasjonskrav i forbindelse med fusjoner og fisjoner. Utenriksdepartementet slutter seg til dette.

Utenriksdepartementet

tilrår:

at Deres Majestet godkjenner og skriver under et framlagt forslag til proposisjon til Stortinget om samtykke til godkjenning av EØS-komiteens beslutning nr. 37/2010 12. mars 2010 om innlemmelse i EØS-avtalen av direktiv 2009/109/EF 16. september 2009 om rapporterings- og dokumentasjonskrav i forbindelse med fusjoner og fisjoner.

Samtykke til godkjenning av EØS-komiteens beslutning nr. 37/2010 12. mars 2010 om innlemmelse i EØS-avtalen av direktiv 2009/109/EF 16. september 2009 om rapporterings- og dokumentasjonskrav i forbindelse med fusjoner og fisjoner

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. 37/2010 12. mars 2010 om innlemmelse i EØS-avtalen av direktiv 2009/109/EF 16. september 2009 om rapporterings- og dokumentasjonskrav i forbindelse med fusjoner og fisjoner, i samsvar med et vedlagt forslag.

Forslag

**til vedtak om samtykke til godkjenning av EØS-komiteens
beslutning nr. 37/2010 12. mars 2010 om innlemmelse i
EØS-avtalen av direktiv 2009/109/EF 16. september 2009
om rapporterings- og dokumentasjonskrav i forbindelse
med fusjoner og fisjoner**

I

Stortinget samtykker i godkjenning av EØS-komiteens beslutning nr. 37/2010 12. mars 2010 om innlemmelse i EØS-avtalen av direktiv 2009/109/EF 16. september 2009 om rapporterings- og dokumentasjonskrav i forbindelse med fusjoner og fisjoner.

Vedlegg 1

EØS-komiteens beslutning nr. 37/2010 av 12. mars 2010 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. 15/2010 av 29. januar 2010¹.
2. Europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/109/EF av 16. september 2009 om endring av rådsdirektiv 77/91/EØF, 78/855/EØF og 82/891/EØF samt direktiv 2005/56/EF med hensyn til krav til rapportering og dokumentasjon i forbindelse med fusjoner og delinger² skal innlemmes i avtalen –

BESLUTTET FØLGENDE:

Artikkel 1

I avtalens vedlegg XXII gjøres følgende endringer:

1. I nr. 2 (annet rådsdirektiv 77/91/EØF), 3 (tredje rådsdirektiv 78/855/EØF) og 5 (sjette rådsdirektiv 82/891/EF) skal nytt strekpunkt lyde:
«– **32009 L 0109:** Europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/109/EF av 16. september 2009 (EUT L259 av 2.10.2009, s. 14).»

2. I nr. 10e (europaparlaments- og rådsdirektiv 2005/56/EF) tilføyes følgende:

«, endret ved:

- **32009 L 0109:** Europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/109/EF av 16. september 2009 (EUT L259 av 2.10.2009, s. 14).»

Artikkel 2

Teksten til direktiv 2009/109/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 13. mars 2010, 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, 12. mars 2010.

For EØS-komiteen
A. Seatter
Formann

¹ EUT L101 av 22.4.2010, s.25, og EØS-tillegget til EUT nr.19 av 22.4.2010, s.27.

² EUT L259 av 2.10.2009, s.14.

³ Forfatningsrettslige krav angitt.

Vedlegg 2

Europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/109/EF av 16. september 2009 om endring av rådsdirektiv 77/91/EØF, 78/855/EØF og 82/891/EØF samt direktiv 2005/56/EF med hensyn til krav til rapportering og dokumentasjon i forbindelse med fusjoner og delinger

EUROPAPARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPEISKE UNION HAR –

under henvisning til traktaten om opprettelse av Det europeiske fellesskap, særlig artikkel 44 nr. 2 bokstav g),

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. Det europeiske råd vedtok på sitt møte 8. og 9. mars 2007 at den administrative byrden for selskaper bør reduseres med 25% innen 2012 for å styrke konkurranseevnen til selskaper i Fellesskapet.
2. Selskapsretten er identifisert som ett av de områder som pålegger selskaper et stort antall opplysningskrav, hvorav noen er foreldede eller urimelige. Kravene bør derfor gjennomgås og den administrative byrden for selskaper i Fellesskapet eventuelt reduseres til det som er absolutt nødvendig for å verne andre berørte parter interesser.
3. Virkeområdet for 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 og for tredje rådsdirektiv 78/855/EØF av 9. oktober 1978 med hjemmel i traktatens artikkel 54 paragraf 3 bokstav g) om

fusjon av åpne aksjeselskaper⁴ bør tilpasses for å gjenspeile endringer i finsk selskapsrett.

4. Selskapers nettsted eller andre nettsteder utgjør i visse tilfeller et alternativ til offentliggjøring via selskapsregistre. Medlemsstatene bør kunne utpeke disse andre nettstedene som selskaper kan bruke kostnadsfritt til slik offentliggjøring, f.eks. nettsteder for sammenslutninger av foretak eller handelskamre eller den sentrale elektroniske plattformen nevnt i første rådsdirektiv 68/151/EØF av 9. mars 1968 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, med det formål å gjøre garantiene likeverdige i Fellesskapet⁵. Når det er mulig å bruke selskapers nettsteder eller andre nettsteder til å offentliggjøre fusjonsplaner og/eller delingsplaner samt andre dokumenter som i den forbindelse må stilles til rådighet for aksjeeiere og kreditorer, bør garantier med hensyn til nettstedets sikkerhet og dokumentenes ekthet oppfylles.
5. Kravene til offentliggjøring av fusjonsplaner ved tverrnasjonale fusjoner i henhold til europaparlaments- og rådsdirektiv 2005/56/EF av 26. oktober 2005 om tverrnasjonale fusjoner mellom aksjeselskaper⁶ bør tilsvare de krav som gjelder for nasjonale fusjoner og delinger i henhold til direktiv 78/855/EØF og sjette rådsdirektiv 82/891/EØF av 17. desember 1982 med hjemmel i traktatens artikkel 54 paragraf 3 bokstav g) om deling av åpne aksjeselskaper⁷.
6. Medlemsstatene bør kunne fastsette at de omfattende kravene til rapportering og dokumentasjon i forbindelse med selskapers fusjoner eller

¹ Uttalelse avgitt 25. februar 2009 (ennå ikke offentliggjort i EUT).

² Europaparlamentsuttalelse av 22. april 2009 (ennå ikke offentliggjort i EUT) og rådsbeslutning av 27. juli 2009.

³ EFT L 26 av 31.1.1977, s. 1.

⁴ EFT L 295 av 20.10.1978, s. 36.

⁵ EFT L 65 av 14.3.1968, s. 8.

⁶ EUT L 310 av 25.11.2005, s. 1.

⁷ EFT L 378 av 31.12.1982, s. 47.

- delinger som er fastsatt i artikkel 9 og artikkel 11 nr. 1 bokstave) i direktiv 78/855/EØF og i artikkel 7 og artikkel 9 nr. 1 bokstave) i direktiv 82/891/EØF, ikke trenger å oppfylles dersom alle aksjeeierne i selskapene som deltar i fusjonen eller delingen, er enige om at det ikke er nødvendig å oppfylle dem.
7. Endringer av direktiv 78/855/EØF og 82/891/EØF som muliggjør en slik enighet mellom aksjeeierne, bør ikke berøre ordninger for å verne interessene til de berørte selskaperes kreditorer eller bestemmelser som har som formål å sikre at de nødvendige opplysninger gjøres tilgjengelig for de ansatte i selskapene og for offentlige myndigheter, f.eks. skattemyndigheter, som kontrollerer fusjonen eller delingen i samsvar med gjeldende fellesskapsrett.
 8. Det er ikke nødvendig å pålegge krav om at det skal utarbeides et regnskapsoppgjør i tilfeller der en utsteder av verdipapirer som er opptatt til notering på et regulert marked, offentliggjør halvårsberetninger i samsvar med europaparlaments- og rådsdirektiv 2004/109/EF av 15. desember 2004 om harmonisering av krav til åpenhet med hensyn til opplysninger om utstedere av verdipapirer som er opptatt til notering på et regulert marked⁸.
 9. En rapport fra en uavhengig sakkyndig som nevnt i direktiv 77/91/EØF, er ofte unødvendig når en rapport fra en uavhengig sakkyndig også må utarbeides for å verne aksjeeierne eller kreditorenes interesser i forbindelse med fusjonen eller delingen. Medlemsstatene bør i slike tilfeller derfor ha mulighet til å unnta selskaper fra rapporteringskravet fastsatt i direktiv 77/91/EØF eller fastsette at begge rapportene kan utarbeides av samme sakkyndige.
 10. Fusjoner mellom morselskaper og deres datterselskaper har begrenset økonomisk virkning på aksjeeiere og kreditorer når morselskapets andel i datterselskapet består av 90% eller mer av aksjene og andre verdipapirer som gir stemmerett. Dette gjelder også for visse delinger, særlig når selskaper deles i nye selskaper som eies av aksjeeiere i forhold til deres rettigheter i selskapet som deles. I de tilfellene bør derfor rapporteringskravene fastsatt i direktiv 78/855/EØF og 82/891/EØF reduseres.
 11. Ettersom målet for dette direktiv, som er å redusere administrative byrder, særlig i forbindelse med krav til offentliggjøring og dokumentasjon for åpne aksjeselskaper i Fellesskapet, ikke i tilstrekkelig grad kan nås av medlemsstatene og derfor, på grunn av omfang og virkninger, bedre kan nås på fellesskapsplan, kan Fellesskapet treffe tiltak i samsvar med nærhetsprinsippet som fastsatt i traktatens artikkel 5. I samsvar med forholdsmessighetsprinsippet fastsatt i nevnte artikkel, går dette direktiv ikke lenger enn det som er nødvendig for å nå dette mål.
 12. Direktiv 77/91/EØF, 78/855/EØF, 82/891/EØF og 2005/56/EF bør derfor endres.
 13. I samsvar med nr. 34 i den tverrinstitusjonelle avtalen om bedre lovgivning⁹ oppfordres medlemsstatene til, for sin egen del og i Fellesskapets interesse, å utarbeide egne tabeller, som så langt det er mulig viser sammenhengen mellom dette direktiv og innarbeidingsiltakene, og til å offentliggjøre dem –
- VEDTATT DETTE DIREKTIV:
- Artikkel 1*
- Endringer av direktiv 77/91/EØF**
- I direktiv 77/91/EØF gjøres følgende endringer:
1. I artikkel 1 nr.1 skal fjortende strekpunkt lyde:
«– i Finland: julkinen osakeyhtiö/publikt aktiebolag».
 2. I artikkel 10 skal nytt nr. 5 lyde:
«5. Medlemsstatene kan beslutte å ikke anvende denne artikkel ved stiftelsen av et nytt selskap gjennom fusjon eller deling dersom det er utarbeidet en rapport fra en uavhengig sakkyndig om fusjons- eller delingsplanen.
Dersom medlemsstatene beslutter å anvende denne artikkel i tilfellene nevnt i første ledd, kan de fastsette at rapporten nevnt i denne artikkel samt rapporten fra en uavhengig sakkyndig om fusjons- eller delingsplanen, kan utarbeides av den eller de samme sakkyndige.»
 3. Artikkel 27 nr. 3 skal lyde:
«3. Medlemsstatene kan unnlate å anvende nr. 2 når forhøyelsen av den tegnede kapital foretas for å gjennomføre en fusjon, en deling eller et offentlig tilbud om kjøp eller bytte av aksjer med sikte på å yte vederlag til aksjeeierne i selskapet som oppløses gjennom fusjonen, deles eller omfattes av det offentlige tilbud om kjøp eller bytte.
Ved fusjoner eller delinger skal medlemsstatene imidlertid anvende første ledd

⁸ EUT L 390 av 31.12.2004, s. 38.⁹ EUT C 321 av 31.12.2003, s.1.

bare dersom det er utarbeidet en rapport fra en uavhengig sakkyndig om fusjons- eller delingsplanen.

Dersom medlemsstatene beslutter å anvende nr. 2 ved en fusjon eller deling, kan de fastsette at rapporten nevnt i denne artikkel og rapporten fra en uavhengig sakkyndig om fusjons- eller delingsplanen, kan utarbeides av den eller de samme sakkyndige.»

Artikkel 2

Endringer av direktiv 78/855/EØF

I direktiv 78/855/EØF gjøres følgende endringer:

1. I artikkel 1 nr.1 skal fjortende strekpunkt lyde:
«– Finland: julkinen osakeyhtiö/publikt aktiebolag».
2. I artikkel 6 skal nye ledd lyde:
«Et fusjonerende selskap innledes minst en måned før datoen for generalforsamlingen som skal ta stilling til fusjonsplanen, og tidligst avsluttes ved denne generalforsamlingens slutt, stiller fusjonsplanen gratis til rådighet for offentligheten på sitt nettsted. Medlemsstatene skal ikke underlegge dette unntak andre krav eller begrensninger enn de som er nødvendige for å garantere nettstedets sikkerhet og dokumentenes ekthet, og kan pålegge slike krav eller begrensninger bare i den grad de står i forhold til oppnåelsen av disse mål.

Som unntak fra annet ledd kan medlemsstatene kreve at offentliggjøringen skjer via den sentrale elektroniske plattformen nevnt i artikkel 3 nr.4 i direktiv 68/151/EØF. Medlemsstatene kan alternativt kreve at slik offentliggjøring skjer på et annet nettsted som de har utpekt til dette formål. Dersom medlemsstatene benytter seg av en av disse mulighetene, skal de påse at selskapene ikke avkreves et særskilt gebyr for offentliggjøringen.

Dersom det benyttes et annet nettsted enn den sentrale elektroniske plattformen, skal det offentliggjøres en henvisning som gir tilgang til nettstedet, på den sentrale elektroniske plattformen minst en måned før datoen for generalforsamlingen. Henvisningen skal inneholde datoen for offentliggjøringen av fusjonsplanen på nettstedet og skal være gratis tilgjengelig for offentligheten. Selskapene skal ikke avkreves et særskilt gebyr for offentliggjøringen skal unntas fra kravet om offentliggjøring i artikkel 3 i direktiv 68/151/EØF dersom selskapet, i et sammenhengende tidsrom som.

Forbudet i tredje og fjerde ledd mot å ilegge

selskaper et særskilt gebyr for offentliggjøring, skal ikke berøre medlemsstatenes mulighet til å overføre kostnadene for den sentrale elektroniske plattformen til selskaper.

Medlemsstatene kan pålegge selskaper å beholde opplysningene i et visst tidsrom etter generalforsamlingen på nettstedet deres eller, eventuelt, på den sentrale elektroniske plattformen eller på nettstedet utpekt av den berørte medlemsstaten. Medlemsstatene kan fastsette konsekvensene av midlertidige avbrudd i tilgangen til nettstedet eller den sentrale elektroniske plattformen som skyldes tekniske eller andre faktorer.»

3. I artikkel 8 skal nytt ledd lyde:
«Med henblikk på første ledd bokstavb) får artikkel 11 nr. 2-4 anvendelse.»
4. Artikkel 9 skal lyde:

«Artikkel 9

1. Administrasjons- eller ledelsesorganene i hvert av de fusjonerende selskapene skal utarbeide en detaljert skriftlig rapport som redegjør for fusjonsplanen og anfører de juridiske og økonomiske begrunnelsene for den, særlig aksjenes bytteforhold.
Rapporten skal også omtale eventuelle særlige vanskeligheter som har oppstått i forbindelse med vurderingen.
2. Administrasjons- eller ledelsesorganene i hvert av de berørte selskapene skal underrette generalforsamlingen i sine respektive selskaper og administrasjons- eller ledelsesorganene i de andre berørte selskapene, slik at sistnevnte kan underrette sine respektive generalforsamlinger om eventuelle vesentlige endringer i aktiva og passiva mellom datoen da fusjonsplanen ble utarbeidet og datoen for generalforsamlingene som skal treffe en beslutning om fusjonsplanen.
3. Medlemsstatene kan fastsette at rapporten nevnt i nr. 1 og/eller opplysningene nevnt i nr. 2, ikke er påkrevd dersom alle aksjeeiere og eiere av andre verdipapirer som gir stemmerett i hvert av de selskaper som deltar i fusjonen, er enige om dette.»
5. I artikkel 11 gjøres følgende endringer:
 - a) I nr.1 gjøres følgende endringer:
 - i. Bokstav c) og d) skal lyde:
«c) når det er relevant, et regnskapsoppgjør avsluttet tidligst første dag i den tredje måneden forut for datoen for utarbeidningen av fusjonsplanen, dersom det siste årsregnskapet gjelder et regnskapsår som ble avsluttet mer

- enn seks måneder før denne dato,
- d) når det er relevant, rapportene nevnt i artikkel 9 fra administrasjons- eller ledelsesorganene i de fusjonerende selskapene,»
- i. Nytt ledd skal lyde:
«Med henblikk på bokstavc) i første ledd skal det ikke stilles krav om et regnskapsoppgjør dersom selskapet offentliggjør en halvårsberetning i samsvar med artikkel 5 i direktiv 2004/109/EF og stiller den til rådighet for aksjeeiere i samsvar med dette ledd. Medlemsstatene kan videre fastsette at et regnskapsoppgjør ikke er påkrevd dersom alle aksjeeiere og eiere av andre verdipapirer som gir stemmerett i hvert av de selskaper som deltar i fusjonen, er enige om dette.»
- b) I nr. 3 skal nytt ledd lyde:
«Dersom en aksjeeier har samtykket i at selskapet kan formidle opplysninger elektronisk, kan slike gjenparter sendes med elektronisk post.»
- c) Nytt nr. 4 skal lyde:
«4. Et selskap skal være unntatt fra kravet om å stille dokumentene nevnt i nr. 1, til rådighet ved sitt forretningskontor dersom selskapet, i et uavbrutt tidsrom som innledes minst en måned før datoen for generalforsamlingen som skal ta stilling til fusjonsplanen, og tidligst avsluttes ved denne generalforsamlingens slutt, stiller dem til rådighet på sitt nettsted. Medlemsstatene skal ikke underlegge dette unntak andre krav eller begrensninger enn de som er nødvendige for å garantere nettstedets sikkerhet og dokumentenes ekthet, og kan pålegge slike krav eller begrensninger bare i den grad de står i forhold til oppnåelsen av disse mål.
- Nr. 3 skal ikke få anvendelse dersom nettstedet i tidsrommet nevnt i første ledd i dette nummer, gjør det mulig for aksjeeierne å laste ned og skrive ut dokumentene nevnt i nr. 1. I dette tilfellet kan medlemsstatene likevel fastsette at selskapet skal stille dokumentene til rådighet for aksjeeierne ved selskapets forretningskontor.
- Medlemsstatene kan pålegge selskaper å beholde opplysningene på nettstedet i et visst tidsrom etter generalforsamlingen. Medlemsstatene kan fastsette konsekvensene av midlertidige avbrudd i tilgangen til nettstedet som skyldes tekniske eller andre faktorer.»
6. I artikkel 13 skal nr. 2 lyde:
«2. For dette formål skal medlemsstatenes lovgivning minst fastsette at kreditorene skal ha rett til tilstrekkelig sikkerhet når den økonomiske situasjonen i de fusjonerende selskapene nødvendiggjør slikt vern og når disse kreditorene ikke allerede har slik sikkerhet.
- Medlemsstatene skal fastsette vilkårene for vernet nevnt i nr. 1 og i første ledd i dette nummer. Medlemsstatene skal i alle tilfeller sikre at kreditorene har rett til å anmode vedkommende administrative eller juridiske myndighet om tilstrekkelig sikkerhet, forutsatt at de på en troverdig måte kan dokumentere at fusjonen kan medføre at kravene deres ikke oppfylles og at selskapet ikke kan garantere tilstrekkelig sikkerhet.»
7. Artikkel 23 nr. 4 oppheves.
8. I artikkel 24 gjøres følgende endringer:
a) Annet punktum skal lyde:
«Denne framgangsmåten skal være underlagt bestemmelsene i kapittel III.»
- b) Nytt punktum skal lyde:
«Medlemsstatene skal imidlertid ikke pålegge de krav som er fastsatt i artikkel 5 nr. 2 bokstav b) d), artikkel 9 og 10, artikkel 11 nr.1 bokstavd) og e), artikkel 19 nr. 1 bokstavb) og artikkel 20 og 21.»
9. I artikkel 25 gjøres følgende endringer:
a) Den innledende ordlyden skal være:
«Medlemsstatene skal ikke anvende nr. 7 på framgangsmåten nevnt i artikkel 24, dersom følgende vilkår er oppfylt:»
- b) I bokstavb) utgår annet punktum.
- c) Nytt ledd skal lyde:
«Med henblikk på første ledd bokstavb) får artikkel 11 nr. 2-4 anvendelse.»
10. I artikkel 27 gjøres følgende endringer:
a) Den innledende ordlyden skal være:
«Dersom en fusjon ved overtakelse gjennomføres av et selskap som eier minst 90%, men ikke alle, aksjer og andre verdipapirer som gir stemmerett på generalforsamlingen, i selskapet eller selskapene som overtas, kan medlemsstatene unnlate å kreve at generalforsamlingen i det overtakende selskapet skal godkjenne fusjonen, forutsatt at følgende vilkår er oppfylt:»
- b) Bokstavb) skal lyde:
«b) minst en måned før datoen nevnt i bokstava) skal alle aksjeeiere i det overtakende selskapet ha rett til innsyn i doku-

mentene nevnt i artikkel 11 nr.1 bokstava) og b) samt, eventuelt, bokstavc) d) ved selskapets forretningskontor.»

- c) Nytt ledd skal lyde:
«Med henblikk på første ledd bokstavb) får artikkel 11 nr. 2-4 anvendelse.»

11. I artikkel 28 gjøres følgende endringer:

- a) Den innledende ordlyden skal være:
«Medlemsstatene skal ikke pålegge kravene fastsatt i artikkel 9-11 ved fusjoner etter artikkel 27 dersom følgende vilkår er oppfylt:»
- b) I bokstavc) tilføyes følgende ord:
«eller av en administrativ myndighet utpekt av medlemsstaten for dette formål.»
- c) Nytt ledd skal lyde:
«En medlemsstat trenger ikke å anvende første ledd dersom medlemsstatens lovgivning gir det overtakende selskapet rett til, uten forutgående offentlig overtakelsestilbud, å kreve at alle innehavere av resterende verdipapirer i det eller de selskaper som skal overtas, selger disse verdipapirene til det overtakende selskapet før fusjonen til en rimelig pris.»

Artikkel 3

Endringer av direktiv 82/891/EØF

I direktiv 82/891/EØF gjøres følgende endringer:

1. I artikkel 4 skal nye ledd lyde:
«Et selskap som deltar i delingen skal unntas fra kravet om offentliggjøring i artikkel 3 i direktiv 68/151/EØF dersom selskapet, i et sammenhengende tidsrom som innledes minst en måned før datoen for generalforsamlingen som skal ta stilling til delingsplanen, og tidligst avsluttes ved denne generalforsamlingens slutt, stiller delingsplanen gratis til rådighet for offentligheten på sitt nettsted. Medlemsstatene skal ikke underlegge dette unntak andre krav eller begrensninger enn de som er nødvendige for å garantere nettstedets sikkerhet og dokumentenes ekthet, og kan pålegge slike krav eller begrensninger bare i den grad de står i forhold til oppnåelsen av disse mål.

Som unntak fra annet ledd kan medlemsstatene kreve at offentliggjøringen skjer via den sentrale elektroniske plattformen nevnt i artikkel 3 nr. 4 i direktiv 68/151/EØF. Medlemsstatene kan alternativt kreve at slik offentliggjøring skjer på et annet nettsted som de har utpekt til dette formål. Dersom medlemsstatene benytter seg av en av disse mulighetene, skal de påse at selskapene ikke avkreves et særskilt gebyr for offentliggjøringen.

Dersom det benyttes et annet nettsted enn den sentrale elektroniske plattformen, skal det offentliggjøres en henvisning som gir tilgang til nettstedet, på den sentrale elektroniske plattformen minst en måned før datoen for generalforsamlingen. Henvisningen skal inneholde datoen for offentliggjøringen av delingsplanen på nettstedet og skal være gratis tilgjengelig for offentligheten. Selskapene skal ikke avkreves et særskilt gebyr for offentliggjøringen.

Forbudet i tredje og fjerde ledd mot å ilegge selskaper et særskilt gebyr for offentliggjøring, skal ikke berøre medlemsstatenes mulighet til å overføre kostnadene for den sentrale elektroniske plattformen til selskaper.

Medlemsstatene kan pålegge selskaper å beholde opplysningene i et visst tidsrom etter generalforsamlingen på nettstedet deres eller, eventuelt, på den sentrale elektroniske plattformen eller på nettstedet utpekt av den berørte medlemsstaten. Medlemsstatene kan fastsette konsekvensene av midlertidige avbrudd i tilgangen til nettstedet eller den sentrale elektroniske plattformen som skyldes tekniske eller andre faktorer.»

2. I artikkel 6 skal nytt ledd lyde:
«Med henblikk på første ledd bokstavb) får artikkel 9 nr. 2-4 anvendelse.»
3. I artikkel 7 nr. 2 skal annet ledd lyde:
«Når det er relevant skal den opplyse om utarbeidingen av rapporten for de mottakende selskaper om kontroll med innskudd i annet enn penger som nevnt i artikkel 27 nr. 2 i direktiv 77/91/EØF, og registeret der denne rapporten skal oppbevares.»
4. Artikkel 8 nr. 3 oppheves.
5. I artikkel 9 gjøres følgende endringer:
- a) I nr. 1 gjøres følgende endringer:
- i. Bokstavc) og d) skal lyde:
«c) når det er relevant, et regnskapsoppgjør avsluttet tidligst første dag i tredje måneden forut for datoen for utarbeidingen av delingsplanen, dersom det siste årsregnskapet gjelder et regnskapsår som ble avsluttet mer enn seks måneder før denne dato,
d) når det er relevant, rapportene nevnt i artikkel 7 nr. 1 fra administrasjons- eller ledelsesorganene i selskapene som deltar i delingen,»
- ii. Nytt ledd skal lyde:
«Med henblikk på bokstav c) i første ledd skal det ikke stilles krav om et regnskapsoppgjør dersom selskapet offentliggjør en halvårsberetning i samsvar

med artikkel 5 i direktiv 2004/109/EF og stiller den til rådighet for aksjeeiere i samsvar med dette ledd.»

b) I nr. 3 skal nytt ledd lyde:

«Dersom en aksjeeier har samtykket i at selskapet kan formidle opplysninger elektronisk, kan slike gjenparter sendes med elektronisk post.»

c) Nytt nr. 4 skal lyde:

«4. Et selskap skal være unntatt fra kravet om å stille dokumentene nevnt i nr. 1, til rådighet ved sitt forretningskontor dersom selskapet, i et uavbrutt tidsrom som innledes minst en måned før datoen for generalforsamlingen som skal ta stilling til delingsplanen, og tidligst avsluttes ved denne generalforsamlingens slutt, stiller dem til rådighet på sitt nettsted. Medlemsstatene skal ikke underlegge dette unntak andre krav eller begrensninger enn de som er nødvendige for å garantere nettstedets sikkerhet og dokumentenes ekthet, og kan pålegge slike krav eller begrensninger bare i den grad de står i forhold til oppnåelsen av disse mål.

Nr. 3 skal ikke få anvendelse dersom nettstedet i tidsrommet nevnt i første ledd i dette nummer, gjør det mulig for aksjeeierne å laste ned og skrive ut dokumentene nevnt i nr. 1. I dette tilfellet kan medlemsstatene likevel fastsette at selskapet skal stille dokumentene til rådighet for aksjeeierne ved selskapets forretningskontor.

Medlemsstatene kan pålegge selskaper å beholde opplysningene på nettstedet i et visst tidsrom etter generalforsamlingen. Medlemsstatene kan fastsette konsekvensene av midlertidige avbrudd i tilgangen til nettstedet som skyldes tekniske eller andre faktorer.»

6. I artikkel 12 skal nr. 2 lyde:

«2. For dette formål skal medlemsstatenes lovgivning minst fastsette at kreditorene skal ha rett til tilstrekkelig sikkerhet når den økonomiske situasjonen i selskapet som deles og i selskapet som overtar forpliktelsen i samsvar med delingsplanen, nødvendigvis har slik sikkerhet.

Medlemsstatene skal fastsette vilkårene for vernet nevnt i nr. 1 og i første ledd i dette nummer. Medlemsstatene skal i alle tilfeller sikre at kreditorene har rett til å anmode

vedkommende administrative eller juridiske myndighet om tilstrekkelig sikkerhet, forutsatt at de på en troverdig måte kan dokumentere at delingen kan medføre at kravene deres ikke oppfylles og at selskapet ikke kan garantere tilstrekkelig sikkerhet.»

7. I artikkel 20 gjøres følgende endringer:

a) Den innledende ordlyden skal være:

«Med forbehold for artikkel 6 kan medlemsstatene unnlåte å kreve at delingen skal godkjennes av generalforsamlingen i selskapet som deles når de mottakende selskaper til sammen eier alle aksjene i selskapet som deles og alle andre verdipapirer som gir stemmerett ved generalforsamlingen i selskapet som deles, og når følgende vilkår er oppfylt:»

b) I bokstavb) utgår annet punktum.

c) Bokstav c) oppheves.

d) Nytt ledd skal lyde:

«Med henblikk på første ledd bokstav b) får artikkel 9 nr. 2-4 og artikkel 10 anvendelse.»

8. I artikkel 22 gjøres følgende endringer:

a) Nr.4 oppheves.

b) Nr.5 skal lyde:

«5. Medlemsstatene skal ikke pålegge kravene i artikkel 7 og 8 og i artikkel 9 nr. 1 bokstav c) d) når aksjene i hvert av de nye selskapene tildeles aksjeeierne i selskapet som deles i forhold til deres rettigheter i dette selskaps kapital.»

Artikkel 4

Endringer av direktiv 2005/56/EF

I direktiv 2005/56/EF gjøres følgende endringer:

1. I artikkel 6 nr. 1 skal nye ledd lyde:

«Et fusjonerende selskap skal unntas fra kravet om offentliggjøring i artikkel 3 i direktiv 68/151/EØF dersom selskapet, i et sammenhengende tidsrom som innledes minst en måned før datoen for generalforsamlingen som skal ta stilling til den felles fusjonsplanen for den tverrnasjonale fusjonen, og tidligst avsluttes ved denne generalforsamlingens slutt, stiller den felles fusjonsplanen gratis til rådighet for offentligheten på sitt nettsted. Medlemsstatene skal ikke underlegge dette unntak andre krav eller begrensninger enn de som er nødvendige for å garantere nettstedets sikkerhet og dokumentenes ekthet, og kan pålegge slike krav eller begrensninger bare i den grad de står i forhold til oppnåelsen av disse mål.

Som unntak fra annet ledd kan medlemsstatene kreve at offentliggjøringen skjer via den

sentrale elektroniske plattformen nevnt i artikkel 3 nr. 4 i direktiv 68/151/EØF. Medlemsstatene kan alternativt kreve at slik offentliggjøring skjer på et annet nettsted som de har utpekt til dette formål. Dersom medlemsstatene benytter seg av en av disse mulighetene, skal de påse at selskapene ikke avkreves et særskilt gebyr for offentliggjøringen.

Dersom det benyttes et annet nettsted enn den sentrale elektroniske plattformen, skal det offentliggjøres en henvisning som gir tilgang til nettstedet, på den sentrale elektroniske plattformen minst en måned før datoen for generalforsamlingen. Henvisningen skal inneholde datoen for offentliggjøringen av den felles fusjonsplanen for den tverrnasjonale fusjonen på nettstedet og skal være gratis tilgjengelig for offentligheten. Selskapene skal ikke avkreves et særskilt gebyr for offentliggjøringen.

Forbudet i tredje og fjerde ledd mot å ilegge selskaper et særskilt gebyr for offentliggjøring, skal ikke berøre medlemsstatenes mulighet til å overføre kostnadene for den sentrale elektroniske plattformen til selskaper.

Medlemsstatene kan pålegge selskaper å beholde opplysningene i et visst tidsrom etter generalforsamlingen på nettstedet deres eller, eventuelt, på den sentrale elektroniske plattformen eller på nettstedet utpekt av den berørte medlemsstaten. Medlemsstatene kan fastsette konsekvensene av midlertidige avbrudd i tilgangen til nettstedet eller den sentrale elektroniske plattformen som skyldes tekniske eller andre faktorer.»

2. I artikkel 15 skal nr. 2 lyde:

«2. Dersom en tverrnasjonal fusjon ved overtakelse gjennomføres av et selskap som eier 90% eller mer, men ikke alle aksjer og andre verdipapirer som gir stemmerett på generalforsamlingen i det eller de overtatte selskap, skal rapporter fra en eller flere uavhengige sakkyndige og dokumentene som er nødvendige for kontroll, kreves bare i den grad de kreves i den nasjonale lovgivningen som regulerer det overtakende selskapet eller det eller de overtatte selskaper, i samsvar med direktiv 78/855/EØF.»

Artikkel 5

Revisjon

Fem år etter datoen fastsatt i artikkel 6 nr. 1 skal Kommisjonen vurdere hvordan bestemmelsene i direktiv 77/91/EØF, 78/855/EØF, 82/891/EØF og 2005/56/EF, som dette direktiv endrer eller tilføyer, fungerer, særlig deres virkning med hensyn til å redusere selskapenes administrative byrder, i lys av den erfaringen som er gjort ved anvendelsen av dem, og skal framlegge for Europaparlamentet og Rådet en rapport, eventuelt ledsaget av forslag til videre endringer av direktivene.

Artikkel 6

Innarbeiding i nasjonal lovgivning

1. Medlemsstatene skal innen 30.juni 2011 sette i kraft de lover og forskrifter som er nødvendige for å etterkomme dette direktiv. De skal umiddelbart oversende Kommisjonen teksten til disse bestemmelsene.
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 Kommisjonen teksten til de viktigste internrettslige bestemmelser som de vedtar på det området dette direktiv omhandler.

Artikkel 7

Ikrafttredelse

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

Artikkel 8

Mottakere

Dette direktiv er rettet til medlemsstatene.

Utferdiget i Strasbourg, 16. september 2009.

For Europaparlamentet
J. Buzek
President

For Rådet
C. Malmström
Formann