

og ikke til personlige interesser og/eller humør.

Studie 3: Klar negativ effekt ved å forholde seg passiv

Effekten av selskapers ulike twitterstrategier ble undersøkt i en amerikansk studie der vanlige amerikanere ble hyret inn for å ta rollen som ikke-profesjonelle investorer som skulle vurdere sin investering i et selskap i etterkant av et kvartalstallslipp og påfølgende twitteraktivitet.

Eksperimentet viser at det ikke skal mange negative twittermeldinger til

før investorers investeringsbeslutninger og oppfatning av selskapets rykte blir påvirket. Ikke overraskende blir den negative effekten forsterket av antallet retweeter av de negative bemerkningene hvis selskapet forholder seg passivt og ikke besvarer kritikken.

Både det å twitre forklaringer på forholdet som blir omtalt negativt, eller avlede med andre positive nyheter i kvartalsrapporten, vil kunne redusere effekten av negativ kritikk på investeringsbeslutninger. Imidlertid vil kilden til avledningen ha mye å si for effekten denne strategien kan ha, for deltakerne brukte dette som et slags mål på infor-

masjonens troverdighet. Deltagerne i eksperimentet hadde imidlertid høyere sannsynlighet for å retwitre forklaringer enn twittermeldinger som inneholdt andre positive nyheter, og likte tydeligvis forklaringsstrategien best.

Studien viser altså at det kan være en stor kostnad forbundet med å forholde seg passivt når negativ kritikk luftes på Twitter. Det kan også være smart å twitre forklaringer på kilden til kritikken når det brygger opp til twitterstorm.

Les videre: Artov, Faurel og Mohanram (2017), Chen, Hwang og Liu (2018) og Cade (2018).

Aksjeloven – flere endringer

Vi har fått endringer i aksjeloven i flere omganger, og enda noen endringer ligger klare til å bli iverksatt. Artikkelen gir en «statusoppdatering» pr. oktober 2018.



Statsautorisert revisor
Elisabet Ekberg
KPMG

I denne artikkelen blir det en kort repetisjon av aksjelovendringer som har trådt i kraft. Hovedtema er de ytterligere endringene som Regjeringen har gått inn for i Prop. 100 L (2017–2018). Disse endringene vil etter all sannsynlighet bli vedtatt. Frist for næringskomiteens innstilling er satt til 22. november. Antagelig kan vi forvente Stortingsbehandling før jul og ikrafttredelse fra og med 1. januar 2019.

«Foreløpig siste» endringer, jf. Prop. 100 L (2017–2018)

Betegnelsen «foreløpig siste» er begrunnet med at en rekke ytterligere forslag fra aksjelovutvalget ikke er ferdigbehandlet av departementet. Flere endringer kan derfor forventes i fremtiden. De «foreløpig siste» endringene er:

- Forenkling av reglene i aksjeloven om avvikling og oppløsning.
- Mellombalanser, krav om revisjon av mellombalanser oppheves for selskap som ikke har revisjon av årsregnskapet. På den annen side, mellombalanser blir innsendingspliktige og offentlig tilgjengelige.
- Forretningskommune behøver ikke å fremgå av vedtektene.
- Presisering/avklaring av at styret står for daglig ledelse dersom daglig leder ikke er valgt.

- Modernisering, slik at daglig leders rapportering til styret kan skje på andre måter enn skriftlig eller i møte.

I Prop. 100 L (2017–2018) gjennomgås og avvises også enkelte andre forslag fra aksjelovutvalget. I denne artikkelen er det ikke gått nærmere inn på de forslagene som er vurdert og avvist. Det er heller ikke tatt med noen oversikt over de av aksjelovutvalgets forslag som gjenstår til vurdering og som kan bli fulgt opp på et senere tidspunkt.

Forenkling av reglene om avvikling og oppløsning

Aksjeloven § 16–2 første ledd skal endres, slik at ansvaret for å forestå avviklingen av selskapet hører under styret. Med dette fjernes avviklingsstyret som eget selskapsorgan i aksjeloven. Styret (etter gjeldende bestemmelse

avviklingsstyret) skal fortsatt tre inn i stedet for daglig leder ved beslutningen om å oppløse selskapet.

Det skal fortsatt opprettes en fortegnelse over selskapets eiendeler, rettigheter og forpliktelser og en avviklingsbalanse. Begrepet fortegnelse endres til oversikt, med den begrunnelsen at dette er lettere å forstå. For selskap som ikke har revisjon av årsregnskapet, forsvinner også revisjonsplikten for oversikten over selskapets eiendeler, rettigheter og forpliktelser, og avviklingsbalansen.

Det skal fortsatt opprettes et oppgjør, hvor betegnelsen endres til sluttoppgjør. På samme måte som oversikt og avviklingsbalanse, blir kravet om revidert sluttoppgjør opphevet for selskaper som ikke har revisjon av årsregnskapet.

Det skal også tydeliggjøres at det ikke er revisjonsplikt for årsregnskap som avgis i avviklingsperioden av selskaper som har fravalgt revisjon av årsregnskapet.

Mellombalanser

Det skal gjøres unntak fra kravet om at mellombalanser skal revideres for selskaper som har fravalgt revisjon av årsregnskapet etter aksjeloven § 7–6. Dette vil gjelde for alle typer disposisjoner som etter aksjeloven kan foretas med grunnlag i en mellombalanse: utdeling av ekstraordinært utbytte etter aksjeloven § 8–2 a, kreditt mv. til aksjeeiere og tillitsvalgte etter aksjeloven § 8–7 og § 8–9, selskapsfinansierte aksjeerverv etter aksjeloven § 8–10, erverv av egne aksjer etter aksjeloven § 9–3, kapitalforhøyelse ved fondsemisjon etter aksjeloven § 10–20 og kapitalnedsettelse etter aksjeloven kapittel 12.

Blir innsendingspliktige

Mellombalansene vil bli innsendingspliktige til Regnskapsregisteret. Formålet er å sikre notoritet og offentlighet om beregningsgrunnlaget for utdeling av ekstraordinært utbytte, kreditt til aksjeeiere, kapitalnedsettelse og andre disposisjoner som foretas med

grunnlag i mellombalanser. Opplysninger om beregningsgrunnlaget for slike disposisjoner (mellombalansen) blir offentlig tilgjengelig informasjon på samme måte som årsregnskap. Plikten til å registrere en mellombalanse i Regnskapsregisteret skal gjelde uavhengig av om mellombalansen er revidert eller ikke. Disposisjoner som er basert på en mellombalanse, kan først gjennomføres eller tre i kraft når mellombalansen er registrert i Regnskapsregisteret og fremkommer av Brønnøysundregistrenes elektroniske kunngjøringspublikasjon.

Allmennaksjeselskaper skal få samme krav til innsending og at mellombalansene skal være offentlig tilgjengelige.

Tidsfrist

Etter gjeldende regler er det ingen tidsfrist for mellombalanser som settes opp for å gi grunnlag for kapitalnedsettelse for å dekke tap som ikke kan dekkes på annen måte. Dette blir endret, slik at mellombalansens balansedag ikke kunne ligge lenger tilbake i tid enn seks måneder før dagen det treffes beslutning om kapitalnedsettelse til dekning av tap som ikke kan dekkes på annen måte. Tidsfrist for mellombalansene blir deretter den samme for alle former for kapitalnedsettelse og for ekstraordinært utbytte.

Praktisk – tekniske løsninger må etableres

Departementet vil gi Brønnøysundregistrene i oppdrag å etablere tekniske løsninger som legger til rette for elektronisk innsending av mellombalanser og at dette skal kunne gjøres direkte fra fagsystem, på samme måte som for årsregnskap. De nødvendige systemtilpasningene for å få til innsending av mellombalansene til Regnskapsregisteret kan gi grunn til å anta at det kan gå noe tid før det er mulig å sette endringene knyttet til mellombalanser ut i livet.

Forretningskommune trenger ikke å fremgå av vedtektene

Kravet i aksjeloven § 2–2 første ledd nr. 2 om at forretningskommunen skal angis i vedtektene, blir opphevet.

Dette vil ikke innebære noen endring i stifternes og generalforsamlingens rett til å angi forretningskommunen i vedtektene. Selskap som ønsker å vedtektsfeste forretningskommunen, kan fortsatt gjøre det. Ved å angi forretningskommunen i vedtektene, må en eventuell endring av forretningskommunen, som i dag, besluttes av generalforsamlingen med kvalifisert flertall, med mindre det er fastsatt strengere flertallskrav i vedtektene. For selskap som velger å ikke ha med forretningskommune i vedtektene, kan endring av forretningskommune besluttes av styret.

Denne endringen blir også gjennomført i allmennaksjeloven.

Daglig ledelse når selskapet ikke har valgt daglig leder

Aksjeloven må forstås slik at ansvaret for den daglige ledelsen i selskaper uten daglig leder hører under det samlede styret, som en del av dets ansvar for å forvalte selskapet, jf. aksjeloven § 6–12.

Ansvaret omfatter i utgangspunktet samtlige av daglig leders oppgaver og plikter. Det inkluderer blant annet ansvaret etter aksjeloven § 6–14 fjerde ledd til å sørge for at selskapets regnskap er i samsvar med lov og forskrifter og at formuesforvaltningen er ordnet på en betryggende måte.

Det skal fremgå av aksjeloven at styret står for den daglige ledelsen dersom selskapet ikke har daglig leder. Det tas inn en bestemmelse om dette i aksjeloven § 6–14 første ledd annet punktum. I denne presiseringen ligger det at styret, i likhet med etter gjeldende § 6–14 første ledd, kan vedta en annen løsning. Det innebærer at styret avgjør om styrets ansvar skal delegeres til styreleder, eller til ett eller flere styremedlemmer.

Rapporteringsplikt til styret

Formålet med rapporteringsplikten er å gi det samlede styret mulighet til å kunne vurdere selskapets virksomhet, stilling og resultatutvikling. Det følger av styrets overordnede ansvar for den

daglige ledelsen og ansvar for å føre tilsyn med selskapet, at styret må holde seg orientert om selskapets virksomhet, stilling og resultatutvikling. Dette vil gjelde uavhengig av om det er ansatt en daglig leder eller om styreleder eller et styremedlem er delegert fullmakt til å stå for den daglige ledelsen. Styret må selv vurdere hvordan det skal oppfylle sitt ansvar for å holde seg orientert om selskapets virksomhet, stilling og resultatutvikling.

Dagens bestemmelse er at rapporteringen skal skje i møte eller skriftlig. Dette skal ikke være til hinder for at andre hjelpemidler, for eksempel video, benyttes for å oppfylle rapporteringsplikten. Bestemmelsen skal klargjøres, slik at den blir teknologinøytral, den enkle endringen er å stryke ordene «i møte eller skriftlig» fra bestemmelsen. Tilsvarende endring gjøres også i allmennaksjeloven.

Gjennomførte endringer

Tidligere artikler i R&R om endringer i aksjeloven har omhandlet aksjelovutvalgets forslag (7–2016), høringskommentarer (3–2017) og Regjeringens gjennomføring av en del av de foreslåtte forenklingforslagene (4–2017). Her er en kort repetisjon av de endringer som er gjennomført:

Ikrafttredelse 1. juli 2017

- Utarbeidelse og oppbevaring av dokumentasjon, meldinger mv. Lovteksten er modernisert og tilpasset bruk av elektroniske løsninger. Samtidig ble kravene til oppbevaringstid presisert.
- Aksjeloven § 3–5 om styrets handleplikt er justert, bestemmelsen om handleplikt dersom egenkapitalen er mindre enn halvparten av aksjekapitalen, er fjernet.
- Forenklet generalforsamling – reglene er klarere og reguleringen er derfor lettere tilgjengelig.
- Bedrede muligheter til å delta på generalforsamling ved hjelp av elektroniske hjelpemidler og til å forhåndsstemme.
- Styremedlemmers tjenestetid kan gjøres tidsbegrenset og styremed-

lemmer kan fratre uten å oppgi særlig grunn.

- Morselskap kan fravelge revisjon, forutsatt at konsernet sett som en enhet oppfyller terskelverdiene for fravalg.
- Generalforsamlingen beslutter fravalg av revisjon, reglene om styrefullmakt er opphevet.
- Selskap som stiftes, kan unnlate å velge revisor, forutsatt at vilkårene er oppfylt; det trengs ingen egen angivelse om fravalg/at revisor ikke skal velges.
- Endret forståelse av krav til registrering av fravalg av revisjon. Beslutningen om fravalg må være tatt innen utgangen av regnskapsåret dette skal gjelde for. Registrering i Foretaksregisteret kan skje etter utløpet av regnskapsåret. Foretaksregisteret har satt en frist; meldingen må være mottatt ved registeret senest 15. januar året etter.
- For aksjeselskap er alle krav til revisorbekreftelse ved kapitalnedsettinger fjernet, dette gjelder nedsetting til dekning av tap og nedsetting til utbetaling eller andre formål.

Ikrafttredelse 1. januar 2018

- Digital adresse i aksjeeierboken. Denne delen av aksjeeierboken er ikke offentlig tilgjengelig.
- Krav til åpningsbalanse/utkast til åpningsbalanse er fjernet. Denne forenklingen er også gjennomført i allmennaksjeloven.

Ikrafttredelse 10. januar 2018

Terskelverdiene for revisjonsplikt knyttet til driftsinntekter og balansesum er flyttet fra aksjeloven til forskrift og inflasjonsjustert. Terskelverdien for driftsinntekter er hevet fra MNOK 5 til MNOK 6, terskelverdi for balansesum er hevet fra MNOK 20 til MNOK 23.

Ikrafttredelse 2. mai 2018

Aksjeinnskudd som utelukkende gjøres opp i penger, kan bekreftes av advokater og autoriserte regnskapsførere. Endringen gjelder både for aksje- og allmennaksjeselskap.

Avslutning

For de «foreløpig siste» endringene er ikrafttredelsestidspunktet som nevnt sannsynligvis 1. januar 2019. Ytterligere endringer kan bli aktuelle i 2019 eller senere. Det er også flere forslag fra aksjelovutvalget som så langt ikke er fulgt opp, men som heller ikke er avvist. Flere endringer fra mange forskjellige tidspunkter medfører praktiske utfordringer og kan neppe sies å forenkle regelverket. Jeg tror vi må belage oss på at det kommer flere endringer, med tilhørende behov for å sette seg inn i hva dette innebærer og gjennomføre nødvendige tilpasninger.



Aksjeinnskudd som utelukkende gjøres opp i penger, kan bekreftes av advokater og autoriserte regnskapsførere.