

medregnes i det fortsættende selskabs indkomstopgørelse. Endvidere skal det fortsættende selskab for så vidt angår de overtagne aktiver fra det ophørende selskab i skattemæssig henseende træde i stedet for dette.

Aktionærerne i det ophørende selskab fritages for beskatning af fortjeneste, når deres aktier i det ophørende selskab ombyttes med aktier i det nye selskab. De nye aktier anses for erhvervet til samme tid og til samme pris som de gamle aktier ved eventuelt senere salg. Hvor aktionærerne i det opløste selskab udløses kontant, beskattes de, som om aktierne var afhændet til tredjemand.

Det er ikke med lovens bestemmelser hensigten, at finansministeren skal foretage en vurdering af, om sammenslutningen (fusionen) set fra et samfundsmæssigt synspunkt er ønskværdig. Derimod vil det kunne indgå i overvejelserne, om skattefritagelsen vil give selskaber eller aktionærer utilsigtede skattemæssige fordele.

Efter loven bemyndiges finansministeren til at give her i landet fuldt skattepligtige aktionærer samme skattemæssige stilling ved sammenslutningen af *udenlandske selskaber*, som ved sammenslutning af danske selskaber.

Reglen om, at mindst 90 pct. af værdien af aktierne i det ophørende selskab alene skal være vederlagt med aktier i det fortsættende selskab, tager sigte på at *hindre skattefri fusion* i tilfælde, hvor der mellem selskaberne består et moder-datterselskabsforhold („lodret fusion“). Især ved disse fusioner må der befrygtes at være risiko for, at en adgang til skattefri sammenslutning vil kunne tilskynde til dispositioner, som set fra et skattemæssigt synspunkt er mindre heldige.

I de bemærkninger, der ledsagede lovforslaget ved fremsættelsen, var det herom anført, at det er hensigten, at problemerne omkring de skattefrie fusioner skal undergives *fortsat analyse i finansministeriet* med henblik på at få fastslået, om også de lodrette fusioner under en eller anden form kan indtages under skattefriheden. Ved disse undersøgelser vil også mulighederne for andre former for en videreudbygning af loven blive undersøgt. Det var således i bemærkningerne angivet, at