

I *stk. 3* fastsættes der regler for, hvilke aktier der skal anses for indløst i tilfælde, hvor aktierne i det ophørende selskab er erhvervet på forskellige tidspunkter, er af forskellig art eller for en dels vedkommende er erhvervet som led i næring.

Med redaktionelle ændringer svarer bestemmelsen i § 9 til § 4 i den hidtidige lov.

Til § 10.

Ved et moderselskabs opslugning af sit datterselskab træder datterselskabets aktiver og passiver som helhed i stedet for moderselskabets beholdning af aktier eller anparter i datterselskabet. Da datterselskabet i forbindelse med fusionen ophører med at eksistere, må moderselskabet annullere andelen i det ophørende selskab, uden at der til gengæld er grundlag for at udstede nye aktier eller anparter i det fortsættende selskab.

Såfremt den i moderselskabet bogførte værdi af datterselskabsandelene ikke svarer til den reelle værdi af datterselskabets formuemasse, der overtages ved fusionen, vil moderselskabet ved annullering af datterselskabsandelene konstatere en fortjeneste eller et tab.

Efter det foreslåede *stk. 1* skal sådan fortjeneste og tab lades ude af betragtning ved ansættelsen af det fortsættende selskabs skattepligtige indkomst.

Såfremt det ophørende selskab besidder aktier i det fortsættende selskab, vil dette ved fusionen komme i besiddelse af egne aktier. Om et aktieselskabs erhvervelse af egne aktier i forbindelse med en fusion bestemmer aktieselskabsloven i § 48, *stk. 2*, at aktier, der er erhvervet på denne måde, skal afhændes, så snart det kan ske uden tab for selskabet og, såfremt aktierne er erhvervet ved overtagelse af en bestående virksomhed, senest inden 2 år. Såfremt afhændelse ikke kan ske, skal aktierne annulleres i forbindelse med en tilsvarende nedsættelse af aktiekapitalen.

Tilsvarende regler findes i anpartsselskabsloven.

Da egne aktier eller anparter erhvervet som led i en fusion ikke adskiller sig fra de øvrige aktiver, der er overtaget fra det ophørende selskab, vil det fortsættende selskab blive beskattet af den eventuelle fortjeneste, der opnås ved den påbudte afhændelse af andelen. Pånødes selskabet imidlertid at annullere andele i forbindelse med en nedsættelse af selskabskapitalen, er det fundet rimeligt at lade fortjeneste eller tab i denne situation ude af betragtning ved ansættelsen af selskabets skattepligtige indkomst, jfr. bestemmelsens *stk. 2*. Som en naturlig konsekvens af annulleringen foreslås det, at overtagesværdien af disse egne aktier ikke skal kunne

påvirke den skattemæssige anskaffelsessum for det fortsættende selskabs øvrige besiddelse af egne aktier.

Til § 11.

Bestemmelsen indeholder regler om, hvorledes der skal forholdes med aktier, som aktionæren i forbindelse med en fusion har modtaget som vederlag for sine aktier i det ophørende selskab. Ved en eventuel senere afhændelse af de modtagne aktier skal disse ved opgørelsen af den skattepligtige almindelige eller særlige indkomst behandles, som om de var erhvervet på samme tidspunkt og for samme anskaffelsessum som de ombyttede aktier. Såfremt de ombyttede aktier var anskaffet som led i aktionærens næringsvej, skal også de modtagne aktier i det fortsættende selskab anses for anskaffet som led heri.

I *stk. 2* fastsættes der regler for, hvorledes der skal forholdes i tilfælde af, at de ombyttede aktier var anskaffet på forskellige tidspunkter eller for en dels vedkommende var anskaffet som led i næring.

Bestemmelsen svarer med redaktionelle ændringer til § 5 i den hidtidige lov.

Til § 12.

Kapitel 2 omhandler på samme måde, som det var tilfældet i den tidligere lov, fusion af kooperative virksomheder.

§ 12 svarer i sin opbygning til den hidtidige lovs § 6, men da der foreslås indført adgang til sammenlutning af moder- og datterselskaber inden for selskabsområdet, omfatter bestemmelsen også tilfælde, der faldt ind under den hidtidige lovs § 7. I bestemmelsen er der i det væsentlige henvist til de for aktieselskaber og andelsselskaber i kapitel 1 fastsatte betingelser og retsvirkninger. Det er dog ikke anset for nødvendigt at underkaste de af bestemmelsen omfattede kooperative virksomheder de begrænsninger, der i lovens § 3 og § 4 er gjort, for så vidt angår fusion imellem aktieselskaber og anpartsselskaber. Fusion imellem de her omhandlede virksomheder vil således i alle tilfælde bortset fra visse lodrette fusioner kunne gennemføres uden tilladelse fra ligningsmyndighederne.

Strukturrationaliseringen inden for brugsforeningsbevægelsen er i disse år præget af Fællesforeningen for Danmarks Brugsforeningers (FDB) overtagelse af de enkelte lokale brugsforeninger. Ved overdragelsen til FDB, der ejes af brugsforeningerne, får brugsforeningens medlemmer ud over medlemskab i FDB et tilgodehavende gennem en fordring, der afdrages over 15 år. I det omfang,