

lande, der tillader andre værdipapirer i aktieselskaber end aktier og gældsbreve.

I forslaget stk. 1, nr. 5 og 6 er bestemmelsen i litra f optaget, dog således, at der alene kræves oplysninger vedrørende aktier og gældsbreve, hvortil der er knyttet særlige rettigheder, da det i dansk selskabsret ikke findes nødvendigt at omtale andre værdipapirer end disse. Som eksempler på sådanne særlige rettigheder kan nævnes retten til at konvertere gældsbreve til aktier, eller retten til at udpege bestyrelsesmedlemmer.

Oplysningskravene bygger på det forhold, at de pågældende aktionærer og gældsbreveindehavere som udgangspunkt har tilsvarende særlige rettigheder i det fortsættende selskab. Det kan være hensigtsmæssigt at bestemme andre foranstaltninger, f.eks. tildeling af andre særlige rettigheder eller indløsning af fordringer i stedet for de nævnte rettigheder. Forslaget foreskriver, at sådanne eventuelle foranstaltninger skal oplyses i fusionsplanen. Bestemmelserne i nr. 5 og 6 får kun betydning i de tilfælde, hvor det ophørende selskabs aktionærer vederlægges helt eller delvis i aktier.

Direktivets art. 17 overlader det til lovgivningen i de enkelte medlemsstater at fastsætte det tidspunkt, på hvilket fusionen anses for at være trådt i kraft. Ifølge art. 19, stk. 1, skal retsvirkningerne af fusionens ikrafttræden indtræde på samme tid i de implicerede selskaber, se her forslagets § 134 h, stk. 1.

AL regulerer ikke udtrykkeligt disse forhold, men det fremgår af lovens forarbejder, at ejendomsretten til den overdragede formuemasse efter almindelige obligationsretlige regler overgår til det fortsættende selskab med virkning fra den dato, der ved fusionsoverenskomsten er aftalt som overtagelsesdag. Den i AL § 134, stk. 1, sidste pkt. nævnte åbningsstatus for det fortsættende selskab forudsættes at være optaget pr. overtagelsesdagen.

Det fremgår af fusionskattelovens § 5, at datoen for denne åbningsstatus i skattemæssig henseende anses for fusionsdatoen. Endvidere fastsættes som betingelse for skattemæssig fusion, at fusionsdatoen skal være sammenfaldende med begyndelsesdatoen (»skæringsdatoen«) for det fortsættende selskabs regnskabsår.

Forslagets § 134 a, stk. 1, nr. 8, tilsigter derfor i overensstemmelse med direktivets art. 5, stk. 2 e, at der i fusionsplanen gives oplysning om det tidspunkt, fra hvilket det ophørende selskabs rettigheder og forpligtelser bogføres som det fortsættende selskabs rettigheder og forpligtelser, dvs. datoen for åbningsstatus for det fortsættende selskab, jfr. her forslagets § 134 b, stk. 2, 1. pkt.

Art. 5, stk. 2 c og g, er optaget i paragraffens nr. 7 og 9.

I paragraffens nr. 10 er optaget en regel om udkast til vedtægter i de tilfælde, hvor selskaber sammensmeltes til et nyt selskab.

#### *Til § 134 b*

Art. 9 fastsætter nærmere regler om udarbejdelse af en fusionsberetning eller redegørelse, i hvilken selskabernes bestyrelser skal begrunde fusionsplanen. I modsætning til direktivet er det ikke i forslaget fundet nødvendigt særskilt at præcisere, at beretningen navnlig skal omhandle vederlaget. Da dette skal oplyses i fusionsplanen, vil beretningens forklaring og begrundelse for denne nødvendigvis tillige omhandle vederlaget.

I tilfælde, hvor et fusionerende selskabs regnskabsår udløber mere end seks måneder inden fusionsplanens underskrivelse, foreskriver direktivets art. 11, stk. 1 c, at der skal aflægges en mellembalance, der skal være afsluttet tidligst tre måneder før planens underskrivelse. Direktivets art. 11, stk. 2, giver nærmere retningslinier for aflæggelse af mellembalancen, idet der foreskrives en række lempelser med hensyn til metode og opstilling i forhold til årsregnskaber.

AL indeholder et generelt krav om mellembalance, idet AL § 134, stk. 1, foreskriver aflæggelse og godkendelse af en fælles, revideret regnskabsopstilling, udvisende samtlige aktiver og passiver i hvert af selskaberne og de reguleringer, som overtagelsen antages at ville medføre, samt udkast til en åbningsstatus for det overtagende selskab efter overtagelsen.

Det er accepteret i praksis, at der i fusionsåbningsbalancen foretages reguleringer i forhold til værdiansættelsen i et ophørende selskabs afslutningsbalance i den fælles regnskabsopstilling. Det er således almindeligt at foretage opskrivninger af anlægsaktiver i forbindelse med fusionen. Dette er en undtagelse fra reglen om, at sådanne opskrivninger kun kan foretages i forbindelse med aflæggelse af årsregnskab. Ligeledes er det antaget, at der i åbningsbalancen kan optages en særlig fusions-good-will. Tilsvarende skal der om fornødent foretages nedskrivning af aktiver i åbningsbalancen. De omhandlede op- og nedskrivninger vil normalt være begrundet i en tilpasning af værdiansættelsen af det ophørende selskabs aktiver til de i det fortsættende selskab anvendte principper. Denne praksis forudsættes ikke ændret med lovforslaget.