

Ud fra forudsætningen om, at der sker en overdragelse af det ophørende selskabs formue, er det i praksis som hovedregel antaget, at opskrivningshenlæggelser i det ophørende selskab, jfr. AL § 100, stk. 4, nu årsregnskabslovens § 30, stk. 2, kan opløses, da de til grund for opskrivningen liggende aktiver teknisk set anses for realiserede ved fusionen, sammenholdt her nævnte paragrafs stk. 3. Denne praksis må endvidere føre til, at opskrivningshenlæggelser, der er knyttet til opskrivning af aktiver i et ophørende selskab i åbningsbalancen, kan undlades, når bortses fra åbenbare omgælder af bindingsreglerne i årsregnskabslovens § 30. Også denne praksis forudsættes bibeholdt med lovforslaget.

Ligeledes forudses bibeholdt den praksis, hvorefter bundne reserver i det ophørende selskab – navnlig lovpligtig reservefond – opløses ved fusion, dog vil det som hidtil være muligt straks i åbningsbalancen at henlægge lovpligtig reservefond svarende til den ved fusionen foretagne kapitalforhøjelse i det fortsættende selskab. Da kapitalforhøjelse på basis af de overtagne aktiver og passiver med henblik på vederlæggelse i aktier af det ophørende selskabs aktionærer ikke sker ved tegning af aktier, jfr. forslaget § 134 h, stk. 4, indtræder der ikke den i AL § 111, stk. 2, omhandlede pligt til at danne overkursfond med et beløb svarende til den del af det ophørende selskabs egenkapital, der ikke medgår i kapitalforhøjelsen.

Af hensyn til bestemmelsen i AL § 134, stk. 1, har Danmark i forbindelse med forhandlingerne om direktivet fået optaget en erklæring til Rådets protokol, hvorefter Rådet fastslår, at bestemmelsen i art. 11 kun indeholder mindstekrav, og tager til efterretning, at den danske delegation erklærer, at de danske myndigheder udover de i art. 11, stk. 1 c, nævnte dokumenter kan kræve en fælles regnskabsopstilling, samt at dokumenterne skal revideres.

På baggrund heraf bibeholdes kravet om en fælles regnskabsopstilling i overensstemmelse med de gældende regler i tilknytning hertil. I overensstemmelse med seks-måneders-fristen i direktivets art. 11, bestemmes det i § 134 b, stk. 2, sidste pkt., at den fælles regnskabsopstilling ikke må være optaget på et tidspunkt mere end seks måneder forud for fusionsplanens underskrivelse.

Ifølge forslaget § 134 e, stk. 5, skal bestyrelsens redegørelse fremlægges sammen med bl.a. fusionsplanen i forbindelse med den generalforsamling, hvor fusionen vedtages.

*Til § 134 c*

Direktivets art. 10 foreskriver i stk. 1, at hvert af de fusionerende selskaber skal lade fusionsplanen undersøge af én eller flere uafhængige sagkyndige personer, der skal udarbejde en skriftlig beretning til aktionærerne.

De sagkyndige skal principielt udpeges for hvert selskab, men særligt med henblik på fusioner mellem mange selskaber tillader direktivet, at alle selskaber benytter fælles sagkyndige, såfremt den eller de sagkyndige udpeges af en retslig eller administrativ myndighed efter anmodning herom fra de pågældende selskaber. Tilsvarende må antages at gælde, hvis blot nogle af de deltagende selskaber ønsker fælles sagkyndige for deres vedkommende.

De sagkyndige skal ligesom de sagkyndige vurderingsmænd efter 2. direktivs art. 10 være udpeget eller godkendt af en retslig eller administrativ myndighed. De kan være såvel fysiske som juridiske personer (selskaber).

Aktieselskabsloven indeholder ikke tilsvarende krav, idet der alene kræves, at den fælles regnskabsopstilling skal revideres, jfr. AL § 134, stk. 1.

Forslaget § 134 c bestemmer derfor som hovedregel, at én eller flere sagkyndige vurderingsmænd i hvert af selskaberne udarbejder en udtalelse om fusionsplanen.

De sagkyndiges udtalelse skal være skriftlig af hensyn til forslaget § 134 e, stk. 5, nr. 5, der fordrer udtalelsen fremlagt på selskabets kontor.

Da direktivets bestemmelse om de sagkyndige svarer til 2. direktivs art. 10, henvises der med hensyn til spørgsmålet om udpegning i almindelighed til forslaget nr. 6, der i § 6 b regulerer disse forhold. Ønsker selskaberne at benytte én eller flere fælles vurderingsmænd, foretages udpegelsen af skifteretten på det fortsættende selskabs hjemsted efter anmodning fra de pågældende selskaber.

Vurderingsmændenes uafhængighed og habilitet i øvrigt er reguleret ved henvisning til nævnte § 6 b, stk. 2. For at tilgodese direktivets art. 10, stk. 3, sikres der i bestemmelsens stk. 2 ikke alene vurderingsmænd i det enkelte selskab adgang til oplysninger i dette selskab, men også til oplysninger i andre fusionerende selskaber. Herved tilvejebringes mulighed for, at vurderingsudtalelsen afgives på et forsvarligt grundlag.

Direktivets art. 10, stk. 2, bestemmer, at de sagkyndige i deres udtalelse om fusionsplanen altid skal erklære, hvorvidt vederlaget er rimeligt og sagligt begrundet. I forbindelse hermed skal de angive den eller de metoder, der er anvendt ved fastsættelse af det foreslåede ombytningsforhold, f.eks. om det er baseret på selskabernes indre vær-