

## F. t. I. om finansiel virksomhed

Det foreslås, at stk. 2 også skal gælde for realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber og investeringsforvaltningsselskaber.

Problemet i forhold til aktieselskabslovens § 134 b, stk. 2, 2. pkt. opstår på grund af kravet om, at regnskabsåret i finansielle virksomheder skal følge kalenderåret, jf. § 190. Bestemmelsen gør det muligt for pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber og investeringsforvaltningsselskaber, der er aktieselskaber og som ikke har haft skattemæssigt underskud fra fusionsdatoen til fusionens vedtagelse, at fusionere i 2. halvår med regnskabsmæssig virkning tilbage til årsskiftet. Herved ligestilles pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber og investeringsforvaltningsselskaber, der er aktieselskaber med sparekasser og andelskasser for så vidt angår de situationer, hvor der ikke i de fusionerende selskaber er skattemæssigt underskud fra fusionsdatoen til fusionens vedtagelse.

Kravet i aktieselskabslovens § 134 b, stk. 2, 2. pkt. om, at den fælles regnskabsopstilling højst må være 6 måneder gammel, vil med forslaget frafalde, når det drejer sig om pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber og investeringsforvaltningsselskaber, der er aktieselskaber og som ikke har haft skattemæssigt underskud fra fusionsdatoen til fusionens vedtagelse.

Når fusionsplanen underskrives i 2. halvår, stilles der i overensstemmelse med 3. selskabsdirektiv til gengæld krav om, at virksomheden udarbejder en revideret mellembalance, der ikke ligger mere end 3 måneder forud for underskrivelsen af fusionsplanen. Dette sikrer, at aktionærerne har det fornødne og opdaterede beslutningsgrundlag forud for fusionen.

*Til § 204*

Bestemmelsen er en videreførelse af en tilsvarende bestemmelse i den gældende lov om banker og sparekasser.

Bestemmelsen giver mulighed for at fastsætte regler om, at sparekasser, der er organiseret som selvejende institutioner, men som ikke er omfattet af fondslovgivningen, kan fusionere med pengeinstitutter, organiseret som aktieselskab, med sparekassen som den fortsættende enhed.

§ 50 i lov om erhvervsdrivende fonde indeholder en tilsvarende hjemmel til fusion, hvor en moderfond overtager en dattervirksomhed, der er et aktie- eller anpartsselskab, men lov om erhvervsdrivende fonde finder ikke anvendelse på sparekasser.

Reglerne om fusion i aktieselskabslovens kapitel 15 hjemler heller ikke fusion mellem selvejende institu-

tioner og aktieselskaber, hvorfor reglerne herom skal tilpasses forholdene.

Sparekassers overtagelse af pengeinstitutter, organiseret som aktieselskaber, indebærer således risiko for, at al gæld i det ophørende pengeinstitut forfalder til betaling, ligesom opløsning af aktieselskabet skal ske ved likvidation. Dette kan hindre en ellers ønskelig overtagelse.

Bestemmelsen indebærer, at sparekasser i lighed med banker får mulighed for gennem fusion at overtage et andet pengeinstitut, organiseret som aktieselskab, således at det pågældende aktieselskab ophører uden likvidation, og at alle aktiver samt al gæld overtages af sparekassen uden derved at forfalde til betaling (universalsuccession). Der sker således ikke debitorskifte.

Pengeinstitutter, som er aktieselskaber, er enten banker eller sparekasseaktieselskaber.

Et sparekasseaktieselskab er en sparekasse, der er omdannet til aktieselskab efter § 207 (»fondsmodellen«) eller § 211 (»indkapslingsmodellen«).

Erhvervsankenævnet har afsagt en kendelse vedrørende adgangen til at fusionere et sparekasseaktieselskab, omdannet efter indkapslingsmodellen, med en sparekasse, og med sparekassen som den fortsættende enhed. Ankenævnet fandt, at der i lov om banker og sparekasser m.v. var hjemmel til en sådan fusion, herunder til at overføre den bundne sparekassereseerve til sparekassen, og at aktieselskabslovens regler om opløsning uden likvidation måtte anvendes i nødvendigt omfang. Der blev ikke i kendelsen taget stilling til, om al gæld ville forfalde til betaling.

Bestemmelsen giver sparekasser mulighed for, gennem fusion med et sparekasseaktieselskab omdannet efter »indkapslingsmodellen«, at overtage selskabets bundne sparekassereseerve. Når sparekasseaktieselskabet ved fusion igen bliver en sparekasse (selvejende institution) vil den bundne sparekassereseerve indgå som almindelig egenkapital i sparekassen. Der er i dette tilfælde ikke behov for at opretholde indkapslingen, da kapitalen vender tilbage til sin oprindelige sparekassestatus. Ved en fusion med et andet pengeinstitutaktieselskab vil den bundne sparekassereseerve bevare sin særlige status i det fortsættende pengeinstitut.

Aktionærerne i et sparekasseaktieselskab, omdannet efter »indkapslingsmodellen«, vil skulle vederlægges efter de almindelige regler i aktieselskabsloven, under hensyntagen til, at den bundne sparekassereseerve ligger uden for aktionærernes rådighed.

Ved fusion med et sparekasseaktieselskab, omdannet efter »fondsmodellen«, vil fonden blot fortsætte