

Fusionsredegørelsen er et dokument, der skal sikre, at aktionærene/anpartshaverne træffer deres beslutning om fusionens eventuelle gennemførelse på et oplyst grundlag.

Det bør være op til kapitalejerne selv at beslutte, hvilke dokumenter der skal udarbejdes, for at de kan træffe deres beslutning på et oplyst grundlag.

Hvis det bliver muligt i enighed at fravælge fusionsredegørelsen, vil dette i praksis betyde, at kapitalejerne ikke længere vil få en del af den information, der er obligatorisk i den danske selskabsregulering i dag. Det er imidlertid kapitalejerne selv, der i enighed beslutter, hvorvidt de pågældende dokumenter skal udarbejdes.

6. selskabsdirektiv om nationale spaltninger indeholder i modsætning til 3. selskabsdirektiv om nationale fusioner mulighed for, at der også i aktieselskaber, der i modsætning til anpartsselskaberne er omfattet af disse direktiver, kan indføres en bestemmelse om, at kapitalejerne, uanset om der deltager aktieselskaber og/eller anpartsselskaber i spaltningen, i enighed kan beslutte, at der ikke skal udarbejdes en fusionsredegørelse, således som der ellers er krav om, jf. også den foreslåede bestemmelse i § 256, stk. 2.

Da fusionsdirektivet ikke indeholder en tilsvarende mulighed for, at man i enighed kan fravælge fusionsredegørelsen foreslås det i § 238, stk. 2, at det kun er ved fusioner alene mellem anpartsselskaber, at anpartshaverne i enighed kan fravælge fusionsredegørelsen.

Forslaget til stk. 2 bygger på moderniseringsudvalgets drøftelser. I moderniseringsudvalget var der enighed om, at der fremover bør være denne fleksibilitet med hensyn til udarbejdelsen af fusionsredegørelsen. Dette skulle efter udvalgets opfattelse også ses i sammenhæng med, at hvis anpartshaverne er enige om, at der ikke skal udarbejdes en fusionsredegørelse, så var der efter udvalgets opfattelse ikke noget hensyn imod at give denne fleksibilitet.

Til § 239

Forslaget til § 239, stk. 1, svarer til stk. 2, 2.-4. pkt., i den gældende bestemmelse i aktieselskabslovens § 134 b, der også gælder for anpartsselskaber, jf. anpartsselskabslovens § 65, der bl.a. henviser til aktieselskabslovens § 134 b. Den i stk. 2 foreslåede bestemmelse eksisterer ikke i den gældende selskabslovgivning.

Artikel 11, stk. 1, litra c, i fusionsdirektivet fastslår, at der skal udarbejdes en mellembalance i de tilfælde, hvor det regnskabsår, som selskabets seneste årsrapport vedrører, er udløbet mere end 6 måneder før fusi-

onsplanens udarbejdelse. Mellembalancen skal være afsluttet mindre end 3 måneder før fusionsplanens underskrivelse.

En mellembalance skal udarbejdes i denne situation for at tilgodese aktionærernes interesse i, at beslutningen om fusion træffes på et tilstrækkeligt oplyst grundlag. Hvis der forløber lang tid mellem afslutningstidspunktet for den seneste årsrapport og fusionsplanens underskrivelse, anses det derfor for nødvendigt, at der udarbejdes en mellembalance for den mellemliggende periode.

Hvis det ene af de deltagende selskaber i fusionen er et relativt nyt selskab, som endnu ikke har aflagt en årsrapport, regnes 6 måneders fristen fra det tidspunkt, hvor stiftelsen regnskabsmæssigt fandt sted – dvs. den første dag i selskabets regnskabsår.

Dette vil for kontante stiftelser være tidspunktet for underskrivelsen af stiftelsesdokumentet, eller alternativt fra det tidspunkt, hvor selskabet regnskabsmæssigt opstod for eksempel på grund af en spaltning.

I forslaget § 239, stk. 1, foreslås det, at der indsættes en bestemmelse om udarbejdelse af en mellembalance som led i en fusion svarende til, hvad der også gælder i dag.

Hvis eksempelvis et af de ophørende selskaber i en fusion har kalenderåret som regnskabsår og senest har aflagt årsrapport for 2007 og underskriver en fusionsplan den 1. december 2008, vil der på underskriftstidspunktet være forløbet mere end 6 måneder efter seneste regnskabsårs udløb. Derfor skal der i dette tilfælde udarbejdes en mellembalance. Mellembalancens opgørelsesdato skal i dette tilfælde være den 1. september 2008 eller senere, jf. bestemmelsens foreslåede 3. pkt.

Der skal kun udarbejdes en mellembalance for det eller de selskaber, der overskrider 6 måneders fristen. Er der tale om en fusion, hvor det fortsættende selskab overskrider 6 måneders fristen, mens det ophørende selskab ikke overskrider denne frist, skal der kun udarbejdes mellembalance for det fortsættende selskab.

Mellembalancen skal udarbejdes i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette indebærer, at den skal indeholde følgende bestanddele:

- en balance
- en beskrivelse af principper for indregning og måling (anvendt regnskabspraksis) eller henvisning til anvendt regnskabspraksis i den seneste årsrapport
- en ledelsepåtegning
- en revisorpåtegning, hvis selskabet er omfattet af revisionspligten