

vilkaar, der fastsættes for Statens Overtagelse af Telefonvæsenet med Hensyn til Indløsningskurs, bliver gunstige for Selskabet.

Her har Flertallet ment at maatte holde paa Lovforslagets Bestemmelse om, at Indløsningskursen skal være 125, og at der skal kunne gives indtil 8 pCt. Udbytte. Flertallet begrundet dette med, at det ogsaa er i Abonnementernes Interesse, ellers vil den Kapital, det nye Selskab skal tilvejebringe for at kunne gennemføre en forsvarlig Telefondrift, blive saa dyr, at den Ordning, man kommer til, i Virkeligheden vil være lige utilfredsstillende for Abonnement og Aktionærer. Flertallet forsøger altsaa paa en smuk Maade at forene Omhu for Abonnementerne med Omsorg for Aktionærerne.

Naar man nu ser, paa hvilken Maade de Kapitaler skal tilvejebringes, der maa tilvejebringes for at gennemføre en forsvarlig Telefondrift i Jylland, taber de Argumenter, man fra Flertallets Side søger at gøre gældende, i ikke ringe Grad deres Vægt. Thi hvorledes skal disse Kapitaler tilvejebringes? Ifølge Lovforslagets § 4 skal de tilvejebringes ved et eller flere Laan paa 15 Mill. Kr., hvis Forrentning og Afdrag garanteres af Staten. Men det siger dog sig selv, at den Omstændighed, at Aktiernes Indløsningskurs er 125, og at Maksimumsudbyttet kan stige indtil 8 pCt., ikke har nogen Betydning for Tilvejebringelsen af den Kapital, der skal rejses gennem dette Laan. Og hvad angaar de yderligere Kapitaler, som efter Flertallets Opfattelse om et Par Aar eller saa vil være nødvendige, da staar vi fra vor Side sammen med det socialdemokratiske Mindretal, saaledes som vi har givet det Udtryk i Ændringsforslag Nr. 3, paa det Standpunkt, at den Aktieudvidelse, der formentlig til den Tid maa finde Sted, skal tilbydes Staten til Parikurs; og med de Bestræbelser, der af Flertallet for Tiden udfoldes for at bringe Orden i Statens finansielle Forhold, maa vi haabe, at Staten til den Tid maa være i Stand til at benytte sig af dette Tilbud. Men selv om Staten ikke skulde være i Stand til at benytte sig af Tilbudet om at overtage denne Aktieudvidelse til Parikurs, naar ny Kapital eventuelt skal tilvejebringes, vil ganske sikkert det Maksimumsudbytte, der er foreslaaet af os i Overensstemmelse med de Ønsker, der er udtalt af den jydsk Befolkning gennem Abonnentforeningen, hvorefter Maksimumsudbyttet kan stige indtil 7 pCt., naar man samtidig regner med en Indløsningskurs af 115, være tilstrækkeligt til, at man vil kunne faa Aktie-

udvidelsen gennemført, uden at det vil medføre Udgifter for Abonnementerne. Derfor tror jeg, at man, naar man gennemgaar Flertallets Argumenter nærmere, kommer til det Resultat, at Flertallets Betragtninger alligevel vil føre til større Omsorg for Aktionærerne end Omhu for Abonnementerne.

Jeg skal derfor netop ogsaa ud fra det Synspunkt, at det gælder om at skaffe Abonnementerne den billigst mulige Telefondrift, som er foreneligt med passende Hensyn til Selskabet, anbefale de af os stillede Ændringsforslag med Hensyn til Indløsningskurs og Aktieudbytte. Hvor man skal sætte Indløsningskursen, vil naturligvis altid for en Del bero paa et Skøn. Den ærede Ordfører (Hedegaard) mente, at Værdien af Selskabets Ejendele, naar man tog Hensyn til Konjunkturerne, var 211 pCt. eller, hvis man vurderer dem bortset fra Konjunkturerne, saadan noget som 136 pCt. Ved Fastsættelsen af Indløsningskursen bygger altsaa Flertallet ogsaa paa et Skøn, og jeg mener heller ikke, at man med Rette vil kunne lægge de Tal til Grund, som den ærede Ordfører nævnte; for de Værdier har Selskabets Ejendele jo kun under den Forudsætning, at Koncessionen fornyes, men Koncessionen er en Eneret, som er udløbet, og hvis der er Tale om at forny denne Eneret, maa der kunne opstilles Vilkaar fra Statens Side, der ikke bygger paa, hvad Selskabets Ejendele under Hensyn til Eneretten vil være værd. Derfor mener vi, at naar man byder en Indløsningskurs af 115 pCt., har man i Virkeligheden taget ethvert rimeligt Hensyn til Selskabet.

Naar vi er blevet staaende ved de 115 pCt., skyldes det den Betragtning, at man, da man i 1919 gav Telefonkoncessionerne for Øerne, ikke gik under 115 pCt. Nu nævnte den ærede Ordfører, at man ikke i denne Henseende kunde sammenligne det lolland-falsterske Telefonselskab med det jydsk, fordi det var et langt mindre Selskab, der kunde skaffe sig lokal Kapital. Heroverfor kan man rigtignok sige, at det store Selskab dog skulde have større Udsigt til og Mulighed for at skaffe sig Kapital end et lille Selskab som det lolland-falsterske. Derfor maa jeg mene, at det er fuldt forsvarligt at stille sig paa det Standpunkt, at vi ikke ønsker at stille de jydsk Selskaber daarligere i denne Henseende, end man har stillet de Øselskaber, man har stillet ugünstigst i 1919, og derfor har vi ment det rigtigst at blive staaende ved 115 pCt.

Maksimumsudbyttet har vi i Overensstemmelse med Abonnementernes Ønske ment passende kunde sættes til 7 pCt. Det