

ærede Medlem Hr. Sundbo foreslaar, at det bliver 1 pCt. over det aarlige Gennemsnit af Nationalbankens Diskonto, og mente, at dette var rationelt i sine Konsekvenser. Dette Forslag vil nu ikke blive meget forskelligt fra det, der er stillet af os, naar man regner med det sidste Par Aars Diskonto. Hvis man regner med Gennemsnitsdiskontoen for 1920, vil Udbyttet efter det ærede Medlem Hr. Sundbos Forslag blive godt 7 pCt., regner man med Gennemsnitsdiskontoen for 1921, vil det blive ca. 7 pCt., og som det ærede Medlem nævnte, vil Udbyttet herefter eventuelt kunne blive over 8 pCt. Nu for Tiden er Nationalbankdiskontoen jo  $5\frac{1}{2}$  pCt., altsaa er det muligt, at det Udbytte, der er foreslaaet af det ærede Medlem, i det Aar, vi nu er inde i, vil blive mindre end 7 pCt. Men netop de Forhold, vi nu er inde i, viser, at det ikke er rationelt at bygge paa det Grundlag, der foreslaas af det ærede Medlem; thi alle ved, at uanset, at Nationalbankdiskontoen nu er  $5\frac{1}{2}$  pCt., er det saare vanskeligt at skaffe Kapital til industrielle eller andre produktive Øjemed. Det viser med andre Ord, at det, at man har forholdsvis lav Diskonto, ikke behøver at betyde, at det er let at skaffe Kapital til produktive Anlæg, fordi Grundlaget for Nationalbankdiskontoen, bortset fra de bankpolitiske Hensyn, der gør sig gældende, er Forholdet mellem Udbud og Efterspørgsel af Kapital, der søger Anbringelse for en kort Tid, og dette kan medføre helt forskellige Resultater fra det Forhold, der fremkommer, naar Spørgsmaalet er, om man vil gaa til den mere varige Anbringelse, der regnes med, naar man anbringer Kapital i industrielle eller andre Selskaber.

Derfor har vi, da det Forslag, der er stillet af det ærede Medlem Hr. Sundbo, selv om det ikke vil være meget forskelligt fra det Forslag, der er stillet af os, dog undertiden kan føre til et højere Udbytte end det Forslag, der er stillet af os, ikke ment det rationelt paa dette Omraade at gaa til det Princip, der ønskes fastsaaet af det ærede Medlem. Vi maa blive staaende ved det Forslag, der ogsaa støttes af de jyske Abonnenter, hvor Maksimaludbyttet sættes til 7 pCt. Og ganske vist er det et Maksimaludbytte, men jeg er ganske enig i det ærede Medlem Hr. Sundbos Bemærkninger i Retning af, at de Regler, vi har i Regnskabsreglementet om Dispositionsfondens Anvendelse, vil føre til, at man praktisk talt vil kunne regne med, at dette Maksimaludbytte ogsaa bliver det normale. Det har undret mig, at Flertallet heller

ikke har kunnet gaa med til det Ændringsforslag, der er stillet under Nr. 7, og som gaar ud paa at fastsætte, at Lønnen og Tantiømen til Selskabets Bestyrelse, derunder indbefattet Honorar til Forretningsudvalget, ikke maa overstige 25 000 Kr. Det er rigtigt, som det ærede Medlem Hr. Sundbo ogsaa nævnte, at Forskellen ikke er udtømt med Forskellen mellem 50 000 og 25 000. Thi til de 50 000 efter Flertallets Forslag kommer Honorarer til Forretningsudvalget, og da Bestyrelsen skal have den overordentlige Størrelse af 18 Medlemmer, maa man regne med, at Forretningsudvalget ogsaa vil faa en temmelig betydelig Størrelse. Og naar Bestyrelsen, der ikke kan siges at have Hovedparten af Arbejdet, skal have 50 000 Kr., kan man vel ikke til Forretningsudvalget, der antagelig bliver paa mindst 5 Medlemmer, nøjes med mindre end en halv Snes Tusinde. Vi kommer derved op paa 60 000 Kr. Det er dog ikke saa meget Pengene, Summen, jeg lægger Vægt paa i denne Forbindelse, som Princippet. Det er et urigtigt Princip, man her er inde paa, at fastsætte forholdsvis betydelige Beløb til Medlemmerne af en Bestyrelse, af hvem der ikke kræves synderligt Arbejde. Og vi har ofte hørt, og jeg har ofte været enig med Talere af Flertallet, især med Talere af Partiet Venstre, naar de har hævdet, at den Tantiøme politik, den Udbytterpolitik, der har været ført fra Aktieselskabernes Side de sidste Aar, har været uberettiget og uheldig. Det viser sig ogsaa, at der aabenbart er adskillige af disse Tantiømer og Udbytter, der burde betales tilbage. Derfor forekommer det mig, at naar vi under de nuværende økonomiske Forhold skal fastsætte Tantiømerne, er det ikke blot for Pengenes Skyld, men ogsaa for Princippet Skyld uberettiget at gaa til at fastsætte en Tantiøme paa 50 000 Kr. og desuden et Honorar til Forretningsudvalget. Det har undret mig, at man ikke fra Flertallets Side har kunnet anerkende denne Betragtning Berettigelse og ikke har kunnet være med til de Bestræbelser, der er udfoldet fra vor Side.

Det ærede Medlem Hr. Sundbo nævnte at han vilde have hilst med Tilfredshed, om det vilde have været muligt at gennemføre en Andelsdrift af den jyske Telefon. Jeg kan sige, at vi vilde ogsaa med stor Tilfredshed have medvirket til en saadan Ordning. Men skønt den jyske Befolkning gennem Abonnentforeningernes Bestyrelser overfor os har fremsat en Række Ønsker om Ændringer i Koncessionen, har de ikke ment at kunne fremsætte noget Ønske i