

### Bemærkninger til lovforslaget.

Fra erhvervsside er det gjort gældende, at det kan være af væsentlig betydning for danske aktieselskaber at have indseende med handelen i deres aktier samt mulighed for at forhindre, at enkelte aktionærer skaffer sig en dominerende indflydelse i selskabet. Efter drøftelser med erhvervene har handelsministeriet udarbejdet nærværende forslag til ændring i aktieselskabsloven, der tager sigte på at lette selskabernes adgang til at foretage hertil sigtende ændringer i deres vedtægter. Det står efter forslaget selskaberne frit for, om de vil benytte sig af adgangen til at gennemføre sådanne vedtægtsændringer, hvorved selskaberne vil kunne nå det omhandlede formål, samtidig med at reglerne ikke er så vidtgående, at de hæmmer selskaberne i at skaffe sig kapital via aktiemarkedet.

Ved selskaber forstås i forslaget alle aktieselskaber, herunder også forsikrings-aktieselskaber, jfr. herved § 59 i lov nr. 147 af 13. maj 1959, hvorefter bestemmelserne i §§ 55-58 i aktieselskabsloven også finder anvendelse på forsikrings-aktieselskaber.

Efter den gældende aktieselskabslov, jfr. lovens § 57, stk. 1, litra b, kan vedtægtsændringer, hvorved der gøres indskrænkning i aktiernes omsættelighed, kun gennemføres med samtykke af samtlige aktionærer. Det samme antages at gælde med hensyn til vedtagelse af vedtægtsændringer, der medfører en begrænsning af den til aktierne knyttede stemmeret. Dette krav om enstemmighed, der i praksis kun meget vanskeligt vil kunne opfyldes, lempes efter forslaget, der i stedet kræver vedtagelse med den i stk. 1 angivne kvalificerede majoritet.

De vedtægtsændringer, der efter forslagets stk. 1 vil kunne gennemføres på denne måde, er bestemmelser om, at bestyrelsens samtykke skal indhentes til overdragelse af aktier, til hvilke der er knyttet eller ved notering i selskabets aktiebog kan knyttes stemmeret. Forslaget er således begrænset til de stemmeberettigede aktier, idet kun disse kan danne grundlag for at opnå indflydelse på selskabet. Kravet om samtykke gælder ved overdragelse, d. v. s. afhændelse ved omsætning, men derimod ikke overgang ved arv.

Hvis der vedtages indskrænkninger i de stemmeberettigede aktiers omsættelighed, og disse ikke i forvejen skal lyde på navn, må det samtidig vedtages, at aktierne efter vedtagelsen skal lyde på navn, jfr. herved aktieselskabslovens § 25, hvorefter aktiebrevet ikke kan udstedes til ihænde-

haveren, såfremt der gælder indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. Det er imidlertid ikke nødvendigt at nævne dette forhold i loven, da en ændring af ihænde-aktier til navneaktier altid kan vedtages med vedtægtsmæssig majoritet. Af samme grund er det ufornødent at nævne indførelse af noteringsfrist som betingelse for stemmeret.

Bestemmelserne i stk. 1, sidste punktum, sikrer selskabet kontrol med, at kun de aktionærer, der har stemt imod det stillede forslag, benytter sig af adgangen til at kræve indløsning efter forslagets stk. 5.

Efter forslagets stk. 2 vil selskaberne endvidere med den i stk. 1 anførte stemmeflerhed kunne gennemføre vedtægtsændringer, hvorefter ingen aktionær vil kunne have stemmeret for mere end en nærmere fastsat del af den stemmeberettigede aktiekapital. Selskaberne sættes herved i stand til at forhindre, at enkelte aktionærer skaffer sig en dominerende indflydelse i disse. De pågældende vedtægtsbestemmelser kan af de enkelte selskaber udformes på forskellig måde, f. eks. således at der fastsættes en procentdel af den til enhver tid værende aktiekapital som maksimum for den enkelte aktionærs udøvelse af stemmeretten, direkte eller gennem fuldmægtig, eller således, at maksimumsgrænsen bestemmes ved et nærmere fastsat beløb eller antal stemmer. Hvis det anses for hensigtsmæssigt, vil der derhos i vedtægterne kunne træffes bestemmelser for at imødegå omgåelse af stemmeretsbegrænsningerne, f. eks. i tilfælde, hvor aktier erhverves af selskaber, der gennem aktiebesiddelse eller på anden måde er knyttet til en fælles koncern.

Bestemmelserne i forslagets stk. 3 tilsigter dels at give selskabets aktionærer fornøden underretning om de fremsatte ændringsforslag dels at sikre aktionærer, hvis stemmeret er betinget af forudgående notering, at den generalforsamling, på hvilken de omhandlede ændringsforslag fremsættes første gang, indkaldes med så langt varsel, at de er i stand til at skaffe sig stemmeret på generalforsamlingen, jfr. herved aktieselskabslovens § 56, stk. 5, hvorefter noteringsfristen ikke kan sættes længere end til seks måneder.

Forslagets stk. 4, imødekommer et rimeligt krav fra den aktionær, der har anmodet om bestyrelsens samtykke til overdragelse af sine aktier, når det bestemmes, at bestyrelsen skal afgive sit svar inden en måned.