

Planen indebærer endvidere, at de to banker deltager i nyttegningen af aktiekapital, ligesom det forudsættes, at de bevilgede driftskreditter på 100 mill. kr. samt øvrige engagementer fortsætter i 5-årsperioden.

Det forudsættes, at de to banker vil godkende dette meget betydelige bidrag til rekonstruktionsplanen på betingelse af, at også resten af planen gennemføres som forelagt.

b. Orion Bankkonsortiet

Selskabet har hos denne konsortialbank to syndikerede lån, hvori deltager 18 banker. Restgælden udgjorde pr. 31. december 1980 408 mill. kr. For lånene er stillet pant med 1. prioritet i selskabets industrielle anlæg.

Planen er baseret på, at bankerne i 1981-85 udskyder hvert af de årlige afdrag i 5 år og herudover yder en rentekompensation svarende til 50 pct., beregnet ud fra restgæld, renteniveau og valutakurser pr. 31. december 1980. Dette svarer beløbsmæssigt til 24 mill. kr. pr. år eller 120 mill. kr. i alt.

Under de med bankerne førte forhandlinger er det fremgået, at bankerne vil betinge sig, at staten indtræder som minoritetsaktionær med 30 pct. af aktiekapitalen, samt at der skabes mulighed for helt eller delvis at genvinde de 120 mill. kr. efter udløbet af 5-årsperioden, hvis selskabets økonomiske udvikling forløber gunstigt.

c. Andre banker

Selskabet har hos 4 andre banker driftskreditter med et samlet maksimum på 70 mill. kr. Disse kreditter er aktuelt kun udnyttet i begrænset omfang. Det er tanken, at disse banker deltager i rekonstruktionen, bl. a. ved at kreditternes maksima fastholdes i perioden.

d. Det europæiske Kul- og Stålfællesskab (EKSF)

Selskabet har hos EKSF pantsikrede lån på modværdien af 166 mill. kr. og statsgaranterede lån på modværdien af 130 mill. kr. Da EKSF kun formidler lån, og ikke har oparbejdede reserver, er det ikke muligt at opnå en rentereduktion.

EKSF har også meddelt, at afdragsudskydelse for de pantsikrede lån ikke kan forventes. Selskabet har derfor ikke regnet hermed i

rekonstruktionsplanen. I alt forudsætter planen, at der til EKSF i 5-årsperioden afdrages 112 mill. kr. Under hensyntagen til de betydelige bidrag, der ydes af selskabets øvrige finanskreditorer, er det selskabets hensigt at fortsætte drøftelserne med EKSF om en afdragsudskydelse for at styrke planens likviditetsreserve.

EKSF er således den eneste større finanskreditor, der endnu ikke har stillet et bidrag til rekonstruktionen i udsigt.

2. Selskabets aktionærer

Ud fra ønsket om at bevare selskabet som overvejende privatejet, kombineret med aktionærernes vilje til at bevare værket, vil bestyrelsen foreslå selskabets aktionærer og andre nyttegning af 54 mill. kr. aktiekapital samtidig med en nedskrivning af den nuværende aktiekapital med 2/3 fra 216 mill. kr. til 72 mill. kr.

Da aktionærerne også i 1978 og 1980 bidrog med tilsvarende beløb, der nu delvis må anses for tabte, og da en række aktionærer ikke kan forventes at ville deltage i nyttegningen, vil bestyrelsen foreslå, at nyttegning finder sted i form af præferenceaktiekapital. Ved udlodning af udbytte skal præferenceaktierne i en periode give ret til 5 års kumulativt udbytte på 10 pct. forud for den gamle aktiekapital.

Aktionærerne blev på et møde den 28. april d.å. orienteret om selskabets situation og om bestyrelsens overvejelser om rekonstruktionen. Det er hensigten at indkalde til en ekstraordinær generalforsamling, hvor forslag om kapitalnedskrivningen og kapitaludvidelsen vil blive fremsat. Generalforsamlingen agtes afholdt ultimo maj eller primo juni 1981.

På indeværende tidspunkt er tegning af de nævnte 54 mill. kr. ikke sikret. Bestyrelsen forventer, at det vil være muligt at tegne dette beløb.

3. Staten

Rekonstruktionsplanen forudsætter, at statens nuværende lånekapital, i lighed med aktiekapitalen, nedskrives med 2/3 fra 216 mill. kr. til 72 mill. kr. Der forudsættes tillige tegnet ny ansvarlig kapital på 216 mill. kr., hvoraf 54 mill. kr., svarende til 30 pct. af den