

F. t. l. vedr. banker og sparekasser m.v.

sen vil aktieselskabet have samme mulighed for kapitaltilførsel via aktieemission som bankerne.

Erhvervsdrivende fonde er omfattet af lov om erhvervsdrivende fonde. Når en sparekasse ved omdannelse efter lovforslaget opdeles i en fond og et aktieselskab, er det nødvendigt at sikre, at begge virksomheder fortsat undergives en erhvervsøkonomisk lovgivning, henholdsvis lov om erhvervsdrivende fond og bank- og sparekasseloven, da det fortsat er hensigten, at de to virksomheder forretningsmæssigt skal fungere som en helhed. Det er derfor præciseret i stk. 1, at fonden anses som en erhvervsdrivende fond. Det betyder, at fonden til stadighed er undergivet lov om erhvervsdrivende fonde.

Sparekassers formål i dag er at drive pengeinstitutvirksomhed, og aktieselskabets og fondens formål skal tilsammen være at videreføre denne virksomhed. Efter lov om erhvervsdrivende fonde vil en fond kunne have til formål udelukkende at opretholde og videreføre en virksomhed. Der kræves ikke noget eksternt uddelingsformål. Fondens vil som følge af sit formål kunne geninvestere eventuelt udbetalt udbytte som ny aktiekapital i selskabet eller varetage anden tilknyttet finansieringsvirksomhed. I vedtægten sikres, at de i sparekassen opbyggede reserver anvendes til almenyttige og velgørende formål, hvis hovedformålet, konsolidering af pengeinstitutvirksomheden, måtte opføre.

I lov om banker og sparekasser m.v. er det gennem stemmeretsbegrænsninger sikret, at ingen enkeltinteresser i sparekassen kan få afgørende indflydelse på valget af sparekassens repræsentantskab. Ved omdannelse til aktieselskab er det fra sparekassernes side ønsket, at der, uden at fonden mister sin karakter af erhvervsdrivende fond, skabes mulighed for at indføre stemmeretsbegrænsninger i aktieselskabet dels som værn mod overtagelse, dels for at bevare sparekassernes særkende som demokratisk ledede selskaber. Dette sikres ved § 52 f, som blev indsat under folketingsbehandlingen af L 86.

Sparekassernes nuværende garant- og indskyderdemokrati fortsætter med den forskel, at der efter omdannelsen er tale om aktionærdemokrati. Det forudsætter en høj grad af aktiespredning. Denne spredning vil i første omgang kunne ske på grundlag af de nuværende garant og i næste omgang på grundlag af kunder og ansatte i sparekassen.

Et aktionærdemokrati med afdelingsmøder i princippet svarende til garantmøder, regionsmøder og lignende kan etableres med Finanstilsynets tilladelse i medfør af bank- og sparekasselovens § 8 a. Herved vil den eksisterende demokratiske opbygning kunne fastholdes og udbygges. Det forudsættes, at Finanstilsynet giver tilladelse efter § 8 a.

Til § 52 d

Aktieselskabslovens fusionsregler i kapitel 15 omfatter alene fusion mellem aktieselskaber. Ved udtrykkeligt at gøre disse regler anvendelige med de fornødne ændringer på fusion mellem en selvejende institution og et aktieselskab fastslås samtidig princippet om universalsuccession, dvs. at aktieselskabet indtræder i sparekassens rettigheder og forpligtelser uden debtorskifte.

Stk. 2 omhandler forholdet til sparekassens garant. Garantikapital hæfter for sparekassens forpligtelser og svarer i et store og hele til aktiekapital. Garant er stemmeberettigede ved valg af sparekassens repræsentantskab.

Det foreslås, at garanterne som led i omdannelsen tilbydes ombytning af deres garantbeviser med aktier eller kontant indløsning efter eget valg.

Ombytningen af garantbeviser til aktier skal ske til aktiernes markedskurs. Omdannelsen vil derfor ikke give garanterne umiddelbare fordele som følge af omdannelsen, som strider mod sparekasseaktieselskabets interesser, og som i væsentlig grad kan påvirke beslutningen om omdannelsen. Emissionen må på den anden side tilrettelægges således, at garanterne ikke umiddelbart efter konverteringen og den første nyemission kommer i en situation, hvor kursværdien af aktierne bliver lavere end garantindskuddets størrelse.

Da der ikke kan ses bort fra, at der blandt garanterne vil være nogle, for hvem den faste rente på garantbeviset er en økonomisk nødvendighed, foreslås det, at garantikapitalen kan blive stående i selskabet i en overgangsperiode på indtil 5 år efter omdannelsen. Garantterne kan i denne periode ikke kræve deres garantbeviser indløst, og garantindskuddet kan derfor medregnes ved opgørelsen af selskabets egenkapital i medfør af bank- og sparekasselovens § 21. Kommande EF-direktiver kan dog ændre reglerne for opgørelse af egenkapitalen. Sparekassen vil i overgangsperioden kunne tilbyde ombytning af garantbeviserne med aktier.

De nærmere bestemmelser om de rettigheder, der tillægges garantterne skal indeholdes i fusionsplanen.

Bestemmelserne i stk. 3 og 4 er konsekvensændringer som følge af, at de pågældende virksomheder er pengeinstitutter, for hvilke der gælder særlige regnskabsregler.

Stk. 5 fastslår, hvad der allerede fremgår af § 48, at Finanstilsynet skal godkende fusionen.

Til § 52 e

For at sikre den nære tilknytning mellem fonden og sparekasseaktieselskabet, som i øvrigt følger af formålet med fonden, foreslås det, at mindst tre med-