

De værdipapirer, som i lovforslaget benævnes »tegningsoptioner«, jf. § 40 a, stk. 1, omfatter de såkaldte warrants.

Samtidig med beslutning om udstedelse af tegningsoptioner skal der træffes beslutning om den nødvendige kapitalforhøjelse, jf. § 40 a, stk. 1. Efter § 40 a, stk. 2, 1. pkt., skal generalforsamlingen i denne forbindelse fastsætte det højeste beløb, hvormed kapitalen kan forhøjes. Endvidere skal beslutningen fastsætte den klasse, hvortil de aktier, som tegnes på grundlag af tegningsoptionerne, skal henhøre.

I beslutningen skal vilkårene for udnyttelsen af tegningsoptionerne angives, jf. § 40 a, stk. 2, 2. pkt., herunder om aktionærer eller andre skal have fortegningsret til tegningsoptionerne, jf. henvisningen til § 32, stk. 1, nr. 3, 1. led. Derudover skal bestemmelserne navnlig angive det tidsrum, inden for hvilket indehaveren af tegningsoptionen kan kræve at tegne aktier, samt den kurs, aktierne kan tegnes til (ekserciseprisen). For så vidt angår ekserciseprisen skal der træffes bestemmelse om en eventuel regulering i en række situationer, der har indflydelse på kursudviklingen.

»Indehaverens retsstilling« omfatter ikke nogen form for direkte medindflydelse på selskabets dispositioner.

Det foreslås i overensstemmelse med 2. selskabsdirektiv art. 25, stk. 2, jf. stk. 4, at optage en direkte hjemmel i § 40 b til at bemyndige bestyrelsen til at træffe beslutning om udstedelse af tegningsoptioner. Udnytter generalforsamlingen bemyndigelsesadgangen, skal den samtidig bemyndige bestyrelsen til at gennemføre den nødvendige kapitalforhøjelse. Bemyndigelsen til at udstede warrants og træffe beslutning om gennemførelsen af kapitalforhøjelsen skal udnyttes inden 5-års periodens udløb.

Forslaget er affattet, så det indholdsmæssigt svarer til § 40 a. Dog er adgangen til at bemyndige bestyrelsen begrænset til kapitalforhøjelser på et beløb på ikke over halvdelen af aktiekapitalen. Det bemærkes, at det er fundet naturligt at optage denne begrænsning, hvor kapitalforhøjelsen gennemføres efter bestyrelsesbemyndigelse. Er gennemførelse af en kapitalforhøjelse derimod en direkte generalforsamlingsbeslutning, findes der ikke at være behov for en beløbsmæssig begrænsning. I § 1, nr. 42 foreslås det således, at den beløbsmæssige begrænsning udgår af § 41, stk. 1, om generalforsamlingens beslutning om optagelse af lån mod konvertible obligationer eller andre gældsbreve.

Vedtægtsændringer efter §§ 40 a og 40 b skal anmeldes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

Til nr. 42

Der skønnes ikke længere at være særskilte beskyttelseshensyn, når generalforsamlingen træffer beslutning om optagelse af lån mod udstedelse af konvertible obligationer eller gældsbreve, hvorfor det foreslås at ophæve den beløbsmæssige begrænsning på halvdelen af aktiekapitalen i § 41, stk. 1. Begrænsningen foreslås dog bevaret, når kapitalforhøjelse gennemføres på grundlag af bestyrelsesbemyndigelse, jf. § 41 b, forslagens § 1, nr. 46.

Til nr. 43

Det foreslås at udvide § 41, stk. 2, således, at der fremover også skal træffes bestemmelse om långivers stilling ved udstedelse af tegningsoptioner og ved spaltning. Der henvises i øvrigt til bemærkningerne til § 40 a, stk. 2, 2. pkt., jf. forslagens § 1, nr. 41.

Til nr. 44

Forslaget om tilføjelse af en henvisning til § 34 er en redaktionel tilpasning af § 41, stk. 2. Herved præciseres, at kravet i 2. selskabsdirektiv art. 29, stk. 3, om offentliggørelse af tegningslistens fremlæggelse og af den frist, inden for hvilken fortegningsretten skal udøves, også er gældende ved optagelse af lån mod værdipapirer, som kan konverteres til aktier.

Til nr. 45

Gennemførelse af en kapitalforhøjelse ved ombytning af konvertible obligationer og gældsbreve ligner kapitalforhøjelse ved udnyttelse af tegningsoptioner, jf. § 40 a som affattet ved forslagens § 1, nr. 41, i kraft af usikkerheden vedrørende kapitalforhøjelsens størrelse og muligheden for at udskyde tegningstidspunktet. På denne baggrund foreslås det, at bestemmelserne vedrørende beslutning om kapitalforhøjelse ved udnyttelse af de to former for værdipapirer affattes, så de er indholdsmæssigt overensstemmende. Beslutning om gennemførelse af den fornødne kapitalforhøjelse anses herefter for truffet samtidig med beslutningen om låneoptagelsen. Vedtægtsændringen skal anmeldes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, jf. også § 42.

Til nr. 46

Aktieselskabsloven har ikke tidligere indeholdt en udtrykkelig adgang til at give bestyrelsen hjemmel til at beslutte optagelse af et konvertibelt lån. Det praktiske liv har derfor forsøgt forskellige konstruktioner f.eks. med optagelse af lån i sammenhæng med udstedelse af warrants. Konstruktionerne har været omgærdet af en vis usikkerhed.

For at afhjælpe usikkerheden og med støtte i art. 25, stk. 4, i 2. selskabsdirektiv (77/91/EØF) foreslås