

tionæroverenskomst, som skal godkendes af økonomi- og erhvervsministeren. Formålet hermed er, at ministeren skal påse, at aktionæroverenskomsten ikke er i strid med den indgåede rammeaftale. Der henvises i øvrigt til bemærkningerne til forslaget til § 8, stk. 2.

§ 8

Det foreslås i § 8, stk. 1, at omdannelsen sker ved, at Danmarks Skibskreditfond fusionerer med et af fonden ejet eller oprettet aktieselskab efter reglerne om fusion i aktieselskabslovens kapitel 15 med de nødvendige tilpasninger. Ved at anvende aktieselskabslovens fusionsregler, hvorefter Danmarks Skibskreditfonds aktiver og forpligtelser som helhed overdrages til et aktieselskab, opnås, at omdannelsen kan ske uden likvidation, og at Danmarks Skibskreditfonds formål og virksomhed videreføres inden for rammerne af aktieselskabet, mens Danmarks Skibskreditfond ophører. Ved udtrykkeligt at gøre aktieselskabslovens regler anvendelige med de nødvendige tilpasninger på fusion mellem fonden og et aktieselskab fastslås princippet om universalsuccession. Det vil sige, at aktieselskabet indtræder i fondens rettigheder og forpligtelser uden debitorskifte i traditionel forstand.

Ved fusionen overdrages Danmarks Skibskreditfonds aktiver og forpligtelser til aktieselskabet. I forbindelse med fusionen formindskes Danmarks Skibskreditfonds reserve med 33,3 mio. kr., som ved aktier overføres til den ved omdannelsen etablerede fond, jf. forslaget § 7, stk. 1, 2. pkt. (§ 1, nr. 7) jf. den i bilaget optrykte rammeaftale. Herudover formindskes reserven med 810 mio. kr., som skal udbetales til staten. Fondens skal, jf. forslaget til § 13, have Danmarks Skibskreditfonds opløsningsformål som formål, ligesom udbetalingen til staten skal anvendes i overensstemmelse med Danmarks Skibskreditfonds opløsningsformål. Herved sikres, at Danmarks Skibskreditfonds kapital ved omdannelsen alene anvendes i overensstemmelse med dens opløsningsformål samt for hovedpartens vedkommende fortsat anvendes til dens primære formål: Skibsfinansieringsvirksomhed.

Udtrykket »de nødvendige tilpasninger« i stk. 1 skal tage højde for, at aktieselskabslovens fusionsregler i kapitel 15 alene omfatter fusion mellem aktieselskaber. I denne situation er der derimod tale om, at en fond omdannes ved brug af fusionsreglerne i aktieselskabsloven. Det vil således ikke være alle aktieselskabslovens bestemmelser, der kan anvendes fuldt ud. Som et eksempel herpå kan nævnes, at den foreslåede bestemmelse i § 7, stk. 4, vil finde anvendelse på be-

slutning om omdannelsen og ikke aktieselskabslovens § 134 e.

Ifølge aktieselskabslovens § 134 b, stk. 3, skal revisor i forbindelse med en omdannelse af Danmarks Skibskreditfond afgive en erklæring om, at den ansatte værdi af aktierne mindst svarer til den pålydende værdi af de aktier, der skal udstedes, med tillæg af eventuel overkurs. Revisor skal endvidere afgive en erklæring om, at værdien af den bundne fondsreserve svarer til Danmarks Skibskreditfonds nettoformue med fradrag af værdien af de udstedte aktier, jf. § 7, stk. 1, samt eventuelle beløb anvendt i henhold til § 7, stk. 2. Endvidere finder kravene i aktieselskabslovens § 134 c, stk. 3 og 4, om kreditor- og vederlagserklæring også anvendelse på en eventuel omdannelse af Danmarks Skibskreditfond, hvorfor aktionær- og kreditorhensyn fuldt ud varetages.

Det foreslås i § 8, stk. 2, at de hidtidige garantier skal tilbydes at tegne aktier til en markedsbaseret kurs. Anvendelse af udtrykket »markedsbaseret kurs« skyldes, at det af den i bilaget optrykte rammeaftale fremgår, at der vil blive oprettet en aktionæroverenskomst med særlige bindinger. De særlige bindinger vil indgå i vurderingen af, til hvilken kurs aktierne kan tegnes. Det fremgår således bl.a. af rammeaftalen, at aktierne for at skabe ro om selskabets forhold ikke vil kunne afhændes inden for en periode på fem år. Der henvises i den forbindelse til forslaget § 1, nr. 7 (§ 7, stk. 5), hvorefter økonomi- og erhvervsministeren skal godkende aktionæroverenskomsten, og herved påse, at aktionæroverenskomsten er indgået i overensstemmelse med aftalen og lovens intentioner.

Fusionsplanen skal indeholde oplysning og bestemmelse om de rettigheder, der tillægges garantierne. Et tilsvarende krav kendes fra aktieselskabslovens § 134 a, stk. 1, nr. 5, men foreslås præciseret direkte i lovforslaget i lighed med tidligere lignende omdannelser. Garanternes tegning af aktier sker ved kontant indskud. Ved omdannelsen frigøres garantierne fra deres garantiforpligtelse. Er der garantier, der ikke ønsker at tegne aktier, forudsættes disse aktier tilbudt de øvrige garantier, jf. den i bilaget optrykte rammeaftale.

Det foreslås i § 8, stk. 3, at fusionsregnskabet og eventuel mellembalance skal udarbejdes efter de for Danmarks Skibskreditfond gældende regnskabsregler med de nødvendige tilpasninger.

I § 8, stk. 4, er det foreslået, at fusionsdokumenterne, som der er krav om for en række virksomheder omfattet af lov om finansiell virksomhed, skal indsendes både til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen og til Finanstilsynet. Endvidere følger det af forslaget § 1,