

Til lovforslag nr. L 82. Betænkning afgivet af Erhvervsudvalget den 11. april 1991

Betænkning

over

Forslag til lov om ændring af lov om aktieselskaber, lov om anpartsselskaber, lov om visse selskabers aflæggelse af årsregnskab m.v. og lov om forsikringsvirksomhed

(Gennemførelse af EF-direktiverne om storaktionærer, filialer af udenlandske selskaber og enkeltmandsselskaber m.v.)

Udvalget har behandlet lovforslaget i nogle møder og har herunder stillet spørgsmål til industriministeren, som denne har besvaret skriftligt og i samråd.

Endvidere har udvalget modtaget en skriftlig henvendelse fra Foreningen af Danske Børs-mæglerselskaber.

Der er af industriministeren og et flertal stillet nogle ændringsforslag, hvorom henvises til de ledsagende bemærkninger.

Herefter indstiller et *flertal* (Socialdemokratiets, Socialistisk Folkepartis og Det Radikale Venstres medlemmer af udvalget) lovforslaget til *vedtagelse* med de af industriministeren og af flertallet stillede ændringsforslag.

Flertallet er opmærksom på udsagnet om, at en sænkning af grænsen for anmeldelse af en aktiebesiddelse fra 10 pct. til 5 pct. vil øge muligheden for at finde frem til aktiebesidderne. Dette kan på den ene side gøre det lettere for eventuelle opkøbere at foretage såkaldt fjendtlig overtagelse af et selskab. På den anden side vil den mindre grænse indebære advarsel på et tidligere tidspunkt.

Flertallet tillægger det afgørende betydning, at sådanne opkøb allerede signaleres, når opkøbere har skaffet sig blot 5 pct. af aktiekapitalen, ligesom det generelt mener, at større åbenhed og gennemsigtighed er af væsentlig betydning for en god udvikling på markedet.

Endvidere har det for flertallet spillet en rolle at bringe de danske regler i bedre overensstemmelse med tilsvarende regler i udlandet. Selv om direkte procentsammenligninger ikke uden videre lader sig foretage, har flertallet alligevel hæftet sig ved, at anmeldelseskravet er en aktiebesiddelse på 5 pct. i USA og 3 pct. i England. I Sverige og Norge er det nok 10 pct. formelt, men reelt er det 0 pct., da aktiebogen i begge lande er offentligt tilgængelig og samtlige aktier navnenoterede.

Et *mindretal* (Det Konservative Folkepartis, Venstres, Centrum-Demokraternes og Kristeligt Folkepartis medlemmer af udvalget) indstiller lovforslaget til *vedtagelse* med de af industriministeren stillede ændringsforslag.

Mindretallet er enig i, at åbenhed og gennemsigtighed er af væsentlig betydning for markedsdeltagerne. Dette hensyn må dog ikke være enerådende, men må ses i en bredere erhvervspolitisk sammenhæng.

Efter lovforslaget vil gennemsigtigheden i de børsnoterede selskaber blive forøget, idet der for børsnoterede selskaber gennemføres en udvidet definition af, hvad der er »besiddelse« af aktier. Bl.a. vil alliancer mellem aktionærer blive bedømt som en samlet enhed. Selv om lovforslaget opretholder den hidtidige grænse på 10 pct., vil anmeldelsespligten for aktionærer i børsnoterede selskaber således blive skærpet.