



ERHVERVS- OG
VÆKSTMINISTEREN

20. december 2013

Besvarelse af spørgsmål 43 alm. del stillet af Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalget den 22. november 2013 efter ønske fra Preben Bang Henriksen (V).

ERHVERVS- OG
VÆKSTMINISTERIET
Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Spørgsmål:

Ministeren bedes med henvisning til følgende artikler i Nordjyske Stiftstidende: den 16. november 2013: "EBH-oprydder raser over sparekassefusion", den 17. november 2013: "Fusionsbanker afviser skarp kritik" og den 21. november 2013: "Sparekassefusion ligner tyveri ved højlys dag" kommentere den fremgangsmåde, der i henholdt til artiklerne er skitseret for en fusion af de to pengeinstitutter. Specielt ønskes ministerens kommentarer til, om der, som udtalt i en af artiklerne, er tale om en fusionsmodel, der er i strid med de forudsætninger, der er lagt til grund i forbindelse med vedtagelsen af lovgivningen for fusion af pengeinstitutter. Endelig ønskes oplyst, om anvendelsen af den for fusionen påtænkte model ("indkapslingsmodellen"), bliver ensbetydende med, at nogen herved bliver begunstiget i urimeligt eller uforudset omfang, jf.. ordet "tyveri".

Tlf. 33 92 33 50
Fax 33 12 37 78
CVR-nr. 10 09 24 85
EAN nr. 5798000026001
evm@evm.dk
www.evm.dk

Svar:

I 2012 vedtog Folketinget en ændring af lov om finansiel virksomhed, der havde til formål at lette adgangen for sparekasser til at fusionere. Der blev dermed åbnet op for direkte fusion både mellem sparekasser og aktieselskaber og sparekasser imellem. På den baggrund er der nu udstedt tre bekendtgørelser, der nærmere regulerer, hvordan de forskellige selskabsformer kan fusionere. Senest bekendtgørelse om fusion af en sparekasse med et aktieselskab, som har tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed, med aktieselskabet som fortsættende pengeinstitut.

Bekendtgørelsen indebærer, at en fusion kan ske direkte frem for, at sparekassen efter omdannelsesreglerne først skal omdanne sig til et aktieselskab for derefter at fusionere med et andet aktieselskab. Med bekendtgørelsen gøres fusionsprocessen lettere og sparer de fusionerende parter for en række omkostninger.

For så vidt angår modellerne for fusionerne, som er skitseret i angivne artikler, er disse indeholdt i bekendtgørelsen, men modellerne svarer nøjagtig til modeller indeholdt i omdannelsesreglerne, der blev vedtaget af Folketinget 1988. Omdannelsesreglerne gav sparekasser mulighed for at omdanne sig til et aktieselskab. Reglerne angiver to forskellige modeller for håndtering af den opsparede reserve i det nye aktieselskab.

En sparekasse er en selvejede institution, og sparekassens opsparede

overskud – den opsparede reserve – ejes derfor ikke af nogen, hverken sparekassens garanter, indskydere eller andre. I forbindelse med omdannelse til et aktieselskab skal sparekassens repræsentantskab derfor tage stilling til, hvad der skal ske med den opsparede reserve.

Ved omdannelse af sparekasser til et aktieselskab kan der vælges enten fondsmodellen eller den såkaldte indkapslingsmodel. Ved *fondsmodellen* oprettes en fond, hvortil den opsparede reserve overføres. Sparekassefonden får andel i ejerskabet af det nye aktieselskab ved at få tilført aktier i aktieselskabet. Ved *indkapslingsmodellen* indkapsles den opsparede reserve på det fortsættende pengeinstituts balance som en del af egenkapitalen, da der netop ikke må være nogen aktionærer, som får ejerskab over denne del af egenkapitalen. I tilfælde af, at aktieselskabet ophører som pengeinstitut, kan der ikke ske udlodning til aktionærerne af den indkapslede reserve. Den skal i stedet anvendes til almennyttige og velgørende formål. Det er et krav i loven.

I begge modeller anvendes den opsparede reserve endvidere fortsat til pengeinstitutdrift, som reserven også har været optjent til i sparekassen. Reservernes anvendelsesformål til pengeinstitutdrift er således ikke anderledes, end hvis sparekassen ikke lod sig omdanne.

Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro har offentliggjort, at de ønsker at fusionere under navnet Jutlander Bank A/S efter reglerne i bekendtgørelsen. Parterne ønsker bl.a. at indkapsle en del af den opsparede reserve på en bunden og indkapslet reserve på Jutlander Bank A/S's balance. En anden del af reserven omdannes til aktier i den fusionerende bank og placeres i en særskilt fond. Dette er således i overensstemmelse med principperne for omdannelse som vedtaget i 1988.

For så vidt angår henvisningen til artiklen af 21. november 2013, fremhæves det at der sker overdragelsen af Sparekassen Hobros reserver til en "særlig egenkapital", der har til hensigt at øge værdien af aktierne i det fortsættende institut og dermed sikre en højere værdi af de aktier som garantbeviserne i ophørende institut skal konverteres til. Når reserven er bundet, kan den som nævnt bl.a. ikke anvendes til udlodning til aktionærerne i sparekasseaktieselskabet, og aktionærerne får derfor ikke ejerskab til reserven. Anvendelsesområdet for reserven er dog ikke ændret i forbindelse med fusionen, dvs. den bundne reserve efter reglerne vil kunne anvendes til pengeinstitutvirksomhed fremadrettet, således at den bundne sparekasserreserve hæfter for underskud, når de frie reserver i aktieselskabet er opbrugt. Dog er den indkapslede reserve lovgivningsmæssigt sikret en årlig forrentning, jf. bekendtgørelse om en referencerente.

Først ved et ophør af pengeinstitutvirksomheden anvendes reserverne til almennyttige eller velgørende formål. Dette formål er fastsat ved lov. Den konkrete udmøntning af de almennyttige og velgørende formål fastsættes i forbindelse med fusionen.

Det bemærkes afslutningsvis, at der er valgt en omdannelse efter den finansielle lovgivnings ”indkapslingsmodel”. Det betyder bl.a. at den ophørende sparekasses opsparede reserve er bundet, og derved ikke kan anvendes til udlodning til aktionærene i sparekasseaktieselskabet. Aktionærene får derfor ikke ejerskab til den indkapslede reserve, der heller ikke kan fordeles som en personlig gevinst til garantanter eller aktionærer, i fusionen mellem Sparekassen Hobro og Sparekassen Himmerland A/S. Derudover får garantanterne i Sparekassen Hobro ombyttet deres garantkapital til aktier, der er prissat på markedsvilkår.

Fusionen skal vedtages på generalforsamlingen i Sparekassen Himmerland A/S og af repræsentantskabet i Sparekassen Hobro, som forventes afholdt i begyndelsen af januar 2014.