

**ØKONOMI- OG
ERHVERVSMINISTEREN**

19. maj 2005

**Besvarelse af spørgsmål 12 ad L 49 stillet af Erhvervsudvalget den
18. maj 2005.**

**ØKONOMI- OG
ERHVERVSMINISTERIET**

Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Spørgsmål 12:

Vil ministeren oversende de beregninger, der danner grundlag for at fastlægge en markedsbaseret kurs på 366,67?

Tlf. 33 92 33 50
Fax 33 12 37 78
CVR-nr 10 09 24 85

Svar:

Af rammeaftalen fremgår det, at garanterne tegner en aktiekapital på 300 mio. kr. til kurs 366,67, dvs. at de indbetaler i alt 1100 mio. kr. til selskabet. Tegningskursen er blevet fastsat på basis af forhandlinger mellem parterne. Det har været afgørende for parterne, at der skal være tale om en forrentning af aktionærernes indskudte kapital, som nogenlunde svarer til den forrentning, de kan få af tilsvarende investeringer. Et af sigtepunkterne har været bankernes gennemsnitlige forrentning af deres egenkapital. Til grund for fastlæggelse af kursen på aktierne er også indgået de bindinger på aktierne i en femårig periode, som fremgår af aftalen, og som kommer til at indgå i aktionæroverenskomsten. Dertil kommer den særlige præferencestilling for Den Danske Maritime Fond.

oem@oem.dk
www.oem.dk

Ved fastsættelse af kursen har det ikke været interessant alene at se på den historiske indtjening og egenkapitalforrentning i Skibskreditfonden. Parterne har i højere grad set på en fremtidig forretningsmæssigt rimelig forrentning af investeringen, hvor der skal tages højde for henlæggelser og forventede tab. Endvidere skal der tages højde for både gode og dårlige år.

Aftaleparterne bag rammeaftalen har formodet, at der vil være tilstrækkeligt mange af garanterne, der ønsker at tegne aktier til den fastsatte kurs, således at den fornødne aktiekapital kan tilvejebringes, hvilket er helt afgørende for aftalens gennemførelse. Danmarks Nationalbank tegner sig for en andel af aktierne og får udbytte. Det til enhver tid gældende overskud i Danmarks Nationalbank tilfalder statskassen efter vanlig praksis.