



ØKOKRIM

Den sentrale enhet for etterforskning og påtale av økonomisk kriminalitet og miljøkriminalitet



Finansdepartementet
Pb 8008 Dep
0030 Oslo



FINANSDEPARTEMENTET 01. DES. 20. NOV. 2003, Saksnr. 021780-84 Arkivnr.
--

Deres referanse

Vår referanse

Vår dato
25. november 2003

Høring – regler om eierkontroll i finansinstitusjoner

ØKOKRIM har begrensede kommentarer til lovforslaget fordi utkastet ikke berører de strafferettslige problemstillinger i verdipapirhandelloven direkte.

ØKOKRIM tillater seg å bemerke at det vil være behov for å avklare på hvilket tidspunkt plikten til å søke godkjenning etter forskriften inntre og hva som er konsekvensene av at man erverver aksjer uten godkjenning/erverver aksjer utover det kvantum man har godkjenning for.

Hva gjelder spørsmålet om når søknadsplikten inntre, fastsetter finansieringsvirksomhetsloven § 2-2 første ledd første punktum at den som ønsker å erverve en kvalifisert eierandel i en finansinstitusjon **på forhånd** (vår utheving) må søke Kongen om godkjenning av ervervet, uten at tidspunktet for inntreden av plikten er nærmere presisert. Nærmere presisering av tidspunkt vil etter vår oppfatning være hensiktsmessig.

Det synes ikke å fremgå direkte av forslaget, hvilke konsekvenser manglende godkjenning har.

Det spørsmålet som først og fremst berører strafferettslige problemstillinger, er om den som har ervervet aksjer/rettigheter uten korresponderende godkjenning, skal anses som eier av aksjene/rettighetene og dermed pålegges de plikter som i dag utløses av de facto erverv i vphl kap 3.

Spørsmålet blir derfor om manglende godkjenning skal ha konsekvenser for flaggeplikten (meldeplikten) etter vphl § 3-2. Flaggereglene får anvendelse på de facto passeringer av nærmere spesifiserte eierandelsgrenser uavhengig av bransje. Følgelig får reglene også anvendelse på eierandeler i finansinstitusjoner. ØKOKRIM mener at forholdet mellom reglene om eierkontroll i finansinstitusjoner og flaggereglene, bør klargjøres. Spørsmålet om når eierandelsgrensene som utløser flaggeplikt passerer, er avhengig av hvordan man beregner aksjekapitalen, dvs den enkelte eierandelen. Det synes uklart om aksjer/rettigheter som er ervervet uten korresponderende godkjenning, skal tas med når eierandelen (aksjekapitalen) som kan utløse flaggeplikt beregnes.

Primærinnsideres de facto erverv av aksjer/rettigheter, utløser meldeplikt til børsen uavhengig av bransje og uavhengig av kvantum, jf vphl § 3-1. Spørsmålet er da om erverv uten korresponderende godkjenning bør utløse meldeplikt.

På denne bakgrunn er ØKOKRIM av den oppfatning at forholdet til flaggereglene og meldepliktsreglene i vphl kap 3 bør avklares. Etter vår vurdering bør beregningsgrunnlaget for flaggereglene og inntreden av meldeplikt, ikke berøres av forskriften om eierkontroll. Flaggeplikt og meldeplikt bør inntre selv om eier ikke har korresponderende godkjenning for sine erverv, slik at de facto erverv av aksjer/rettigheter fortsatt vil være avgjørende.

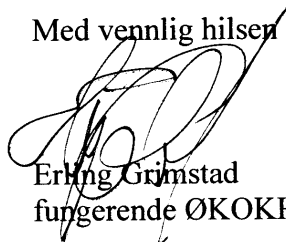
Det oppstår også spørsmål om erverv av aksjer/rettigheter uten korresponderende godkjenning, skal utløse fulle eierrettigheter eller om de facto erverv gir rett til å utøve stemmerettigheter for aksjene. Dette har en side til reglene om tilbudsplikt i vphl kap 4. Etter § 4-1 første ledd utløses tilbudsplikt av erverv som representerer mer enn 40% av stemmene i norsk børsnotert selskap uavhengig av bransje. Det synes uklart om erverv uten korresponderende godkjenning, gir stemmerett for aksjene slik at disse aksjene skal medregnes når man vurderer om tilbudsplikt inntre.

Etter ØKOKRIMs oppfatning bør ikke utøvelse av eierrettighetene berøres av forskrift om eierkontroll slik at de facto erverv av aksjer/rettigheter fortsatt vil være avgjørende for om blant annet tilbudsplikten inntre.

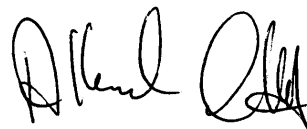
ØKOKRIM reiser også spørsmålet om en avklaring av om overtredelse av finansieringsvirksomhetsloven § 2-2 med tilhørende forskrift skal være sanksjonert og i så tilfelle på hvilken måte.

Endelig anser ØKOKRIM det som en fordel at det avklares om godkjenning av eierrett skal være offentlig tilgjengelig informasjon og om godkjenninger skal meldes til børsen eller på annen måte. Vi antar at offentlighet om søknadene vil være vanskelig å gjennomføre.

Med vennlig hilsen



Erling Grimstad
fungerende ØKOKRIM-sjef



Alfred Herman Wulff
seniorrådgiver