

ladelse til, at en ledende medarbejder kan drive selvstændig erhvervsvirksomhed og varetage bestyrelseshverv. En direktør kan uden særlig tilladelse være direktør eller bestyrelsesmedlem i selskaber inden for samme koncern. Endvidere er den omfattede personkreds ikke så vid som i regelsættet ovenfor. Endelig sanktioneres overtrædelse af bestemmelsen kun med bøde.

Harmonisering og opstramning af reglerne om andre hverv

Henset til udviklingen i den finansielle sektor med stadig tættere forbindelser mellem de finansielle virksomheder og delsektorer både nationalt og internationalt er det ønskeligt med et regelsæt, der i videst muligt omfang er harmoniseret for hele den finansielle sektor. I forbindelse med en sådan harmonisering kan det være nødvendigt også at foretage en opstramning af det gældende regelsæt på visse områder.

De finansielle institutter har på grund af brancheglidning med koncerndannelser og strategisk samarbejde en særlig interesse i at kunne deltage i ledelsen af andre finansielle institutter. Samtidig er risikoen for misbrug som følge af interessesammenblanding begrænset, fordi begge institutter er under tilsyn. Det bør derfor være tilladt under nærmere angivne betingelser, at en direktør i et finansielt institut kan have bestyrelsesposter i finansielle koncerner og andre finansielle institutter under tilsyn. Når det gælder finansielle institutter uden for en koncern er det dog vigtigt at sikre, at der fortsat består en uafhængig ledelse i det finansielle institut. I forhold til andre hverv i ikke-finansielle virksomheder er det afgørende at have en effektiv beskyttelse mod misbrug på grund af interessesammenblanding. I denne forbindelse er sondringen mellem långivning og investering væsentlig. Det er en sondring, som er klar og fast indarbejdet i såvel lovgivning som tilsynspraksis. Der er væsentlige forskelle mellem de to former for kapital.

Når det gælder bestyrelsesposter i erhvervsvirksomheder, findes de mest restriktive regler i den gældende lovgivning for penge- og realkreditinstitutter. Baggrunden for dette er, at der er en særlig risiko forbundet med at sammenblende långivning og deltagelse i erhvervsvirksomhed. Hvis en direktør i et långivende finansielt institut deltager i og dermed bliver medansvarlig for ledelsen af en erhvervsvirksomhed, kan det føre til uforsvarlig långivning.

Derimod er det også selskabsretligt forudsat, at en investor skal have mulighed for at varetage sin ejerinteresse gennem deltagelse i virksomhedens bestyrelse. Formålet med bestyrelsesposter i forbindelse

med ejerkapital i en erhvervsvirksomhed kan være at beskytte investeringen i virksomheden, at påvirke virksomhedens langsigtede strategi (aktivt ejerskab) eller at tilføre professionel bestyrelseskompetence. Når en investor erhverver kapitalandele i en virksomhed, kan deltagelse i bestyrelsen derfor være et væsentligt middel til at varetage investeringen bedst muligt.

Sammenfattende kan anføres, at en harmonisering og opstramning af reglerne om andre hverv bør ske på grundlag af en sondring mellem andre hverv i finansielle institutter under tilsyn og erhvervsvirksomheder. Når det gælder finansielle institutter under tilsyn, bør der sondres mellem institutter inden for en finansiell koncern og institutter uden for en koncern. I forhold til erhvervsvirksomheder bør der sondres mellem, om hovedaktiviteten i det finansielle institut er långivning eller investering.

Det foreslåede regelsæt om andre hverv

Når det gælder andre hverv i finansielle institutter inden for en koncern foreslås det, at dette skal være tilladt, hvis bestyrelsen henholdsvis direktionen i hvert enkelt tilfælde godkender hvervet. Der foreslås endvidere visse yderligere betingelser for at imødegå en eventuel risiko for misbrug. Det foreslås således, at der i årsregnskabet skal gives oplysning om hverv, at bestyrelsen skal godkende alle engagementer mellem de finansielle virksomheder, og at den valgte revision skal gennemgå og afgive erklæring om, at engagementerne er ydet på det finansielle instituts sædvanlige forretningsbetingelser.

Når det gælder andre hverv i finansielle institutter uden for en koncern giver forslaget mulighed for, at et finansielt institut gennem en bestyrelsespost kan følge op på et strategisk samarbejde med et andet institut. For finansielle institutter, hvis hovedvirksomhed er investering, foreslås der ligesom efter de gældende regler ikke særlige betingelser for adgangen til bestyrelsesposter i finansielle institutter uden for en koncern. For finansielle institutter, hvis hovedvirksomhed er långivning, foreslås det at lempe kravet til kapitalandelen, som efter de gældende regler skal være på mindst 50 pct. Da der skal være tale om en strategisk interesse, foreslås det at kapitalandelen skal være mindst 10 pct. Kapitalandele på 10 pct. og derover skal godkendes af Finanstilsynet. For at sikre, at ledelsen af det finansielle institut fortsat er uafhængig, foreslås det, at en direktør ikke kan være bestyrelsesformand i et andet finansielt institut uden for koncernen, og at der ikke må være personsammenfald for så vidt angår flertallet af bestyrelsesposterne i de to finansielle institutter.