

punkt, hvorefter ledelsesorganet på eget ansvar varetager både den daglige og den overordnede ledelse af SE-selskabet. I modsætning hertil udnyttes muligheden for at udpege administrerende direktører i det enstrengede ledelsessystem således, at den eller de administrerende direktør(er) tillægges direktionens opgaver, jf. bemærkningerne til forslagets § 12, stk. 2.

For at have en hovedregel at falde tilbage på, hvor den i stk. 1 nævnte lovgivning indeholder forskellige regler om det samme forhold for henholdsvis bestyrelse, direktion eller medlemmer heraf, foreslås det i *stk. 2*, at reglerne for bestyrelsen eller medlemmer heraf finder anvendelse med de fornødne tilpasninger på ledelsesorganet eller medlemmer heraf, medmindre andet følger af anden lovgivning eller regler fastsat i medfør af stk. 6. Bestemmelsen skal således ses som en udfyldende regel i de tilfælde, hvor der i lovgivning ikke er taget stilling til, hvad der skal gælde i den situation, der beskrives i bestemmelsen.

Ledelsesorganet i et SE-selskab med et to-strengt ledelsessystem varetager, hvad der svarer til direktionens og bestyrelsens opgaver i dansk ret. I relation til sidstnævnte alene vedrørende dens ledelsesopgaver. Baggrunden for i *stk. 2* at foreslå, at det er de bestemmelser, der omhandler bestyrelsen, som skal finde anvendelse på ledelsesorganet, er, at direktionens kompetenceområde i dansk ret ikke er selvstændigt i forhold til den overordnede ledelse, der ligger hos bestyrelsen. Bestyrelsens bredere kompetenceområde, der omfatter en ret til at instruere direktionens ledelse af selskabet, svarer i højere grad til ledelsesorganets kompetence i SE-selskabet.

Der er ikke i bestemmelsen taget stilling til, hvilke opgaver der skal tillægges ledelsesorganet og tilsynsorganet, når forholdet allerede er reguleret af SE-forordningen. Som et eksempel herpå kan nævnes de gældende regler i aktieselskabslovens §§ 51, stk. 1 og 2, og 52, stk. 3, hvis tilsvarende bestemmelser findes i SE-forordningens regulering af ledelsessystemerne. Det samme gælder f.eks. opdelingen mellem daglig og overordnet ledelse i aktieselskabslovens § 54, stk. 1, 1. og 2. pkt. og stk. 2, som ligeledes er udtømmende reguleret i SE-forordningen. I de tilfælde er det ikke muligt at vedtage passende foranstaltninger, jf. SE-forordningens artikel 39, stk. 5. Det vil endvidere ikke være muligt eller nødvendigt at tage stilling til, hvilket organ der skal tillægges den pågældende beføjelse eller forpligtelse.

For så vidt angår undtagelser til *stk. 1* og *2*, henvises der til bemærkningerne til *stk. 3*, *4* og *6* samt forslag til lov om ændring af lov om aktieselskaber, lov om erhvervsdrivende virksomheders aflæggelse af års-

regnskab m.v. (årsregnskabsloven) og lov om statsautoriserede og registrerede revisorer (Ændringer som følge af Rådets forordning (EF) nr. 2157/2001 af 8. oktober 2001 om statut for det europæiske selskab (SE) og Rådets direktiv 2001/86/EF af 8. oktober 2001 om fastsættelse af supplerende bestemmelser til SE-statutten for så vidt angår medarbejderindflydelse).

Der findes ikke i dansk ret et organ, der svarer til tilsynsorganet i et SE-selskab. Selvom bestyrelsen i dansk ret har kontrolbeføjelser, har den også – modsat tilsynsorganet i et SE-selskab – en lang række andre beføjelser i form af bl.a. varetagelse af den overordnede ledelse af selskabet. Det er derfor ikke på samme måde, som når det gælder ledelsesorganet, muligt med en generel henvisning til national ret, når det gælder tilsynsorganet. Tilsynsorganets hovedopgaver fremgår af SE-forordningen. Det foreskrives bl.a., at ledelsesorganets medlemmer udnævnes og afsættes af tilsynsorganet, jf. artikel 39, stk. 2, og at tilsynsorganet fører tilsyn med ledelsesorganets varetagelse af ledelsen, jf. artikel 40, stk. 1.

I *stk. 3* opregnes en række bestemmelser i aktieselskabsloven om bestyrelsen eller medlemmer heraf, som ud fra deres indhold alene bør finde anvendelse på tilsynsorganet. Ved udformning af bestemmelsen er det forudsat, at muligheden i SE-forordningens artikel 39, stk. 2, til at bestemme, at ledelsesorganet skal vælges af generalforsamlingen, ikke udnyttes. I et SE-selskab med et to-strengt ledelsessystem er det her ved alene tilsynsorganet, der vælges af generalforsamlingen.

Ved vurderingen af, om en opgave alene skal tillægges tilsynsorganet (*stk. 3*) eller udover ledelsesorganet tillige skal tillægges tilsynsorganet (*stk. 4*), er der taget udgangspunkt i, om den pågældende opgave er en ledelsesopgave eller en tilsyns- og kontrolopgave. Da det to-strengede ledelsessystem i SE-forordningen bygger på det tyske system, er der ved vurderingen derudover søgt inspiration i den opdeling, der findes i tysk ret mellem Vorstand (ledelsesorganet) og Aufsichtsrat (tilsynsorganet), i det omfang der har været tale om sammenlignelige situationer.

De opregnede bestemmelser om bestyrelsen eller medlemmer heraf i aktieselskabsloven er i *stk. 3* foreslået alene at skulle finde anvendelse på tilsynsorganet eller medlemmer heraf, idet det ikke er relevant at anvende dem på ledelsesorganet, fordi bestemmelserne omhandler et organ, der er valgt af generalforsamlingen. For så vidt angår aktieselskabslovens § 50, stk. 2, 2. pkt., omfatter henvisningen alene § 49, stk. 3, om concernrepræsentation, da reglerne i § 49, stk. 2, 3,