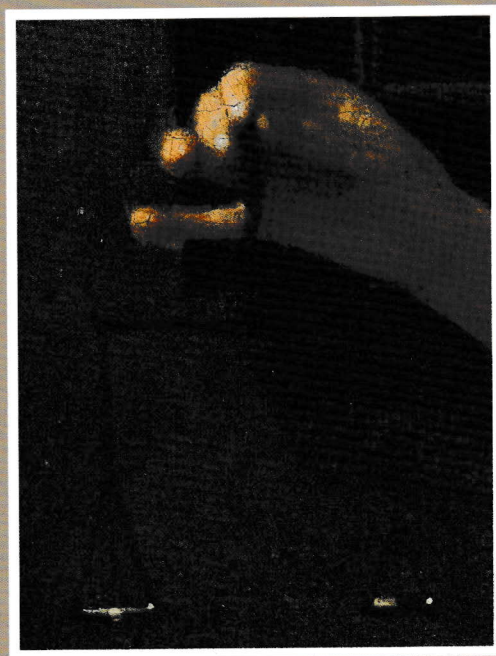




Direktørkontrakten

JØRGEN BOE
CLAUS JUEL HANSEN
JENS LUND MOSBEK

8. UDGAVE

2016

|||| KARNOV
GROUP

Jørgen Boe, Claus Juel Hansen & Jens Lund Mosbek

Direktørkontrakten – Rettigheder · Pligter · Ansvar

8. udgave, 1. oplag

© Jørgen Boe, Claus Juel Hansen, Jens Lund Mosbek og

Karnov Group Denmark A/S, København 2016

ISBN 978-87-619-3731-5

Grafisk tilrettelæggelse og typografi: Axel Surland

Omslag: Axel Surland

Sats og tryk: Narayana Press, Gylling

Mekanisk, fotografisk eller anden gengivelse

af denne bog eller dele af den er ikke tilladt

ifølge gældende dansk lov om ophavsret.

Alle rettigheder forbeholdes.

Det tillades dog, at Modelkontrakten med tilhørende
alternative og supplerende bestemmelser frit anvendes.

Udsnit af Jan Vermeers »Woman holding a balance« på omslaget
anvendes med tilladelse fra National Gallery of Art, Washington.

Forord

Direktørkontraktens forfattere Jørgen Boe, Claus Juel Hansen og Jens Lund Mosbek, er alle partnere – Jørgen Boe nu pensioneret partner – i advokatfirmaet Kromann Reumert.

Direktørkontrakten 8. udgave er ajourført med lovgivning, teori og retspraksis offentliggjort indtil 1. januar 2016.

De nye regler om kønssammensætningen i den øverste ledelse (2013) og om konkurskarantæne (2014) samt de nyeste opdateringer af Anbefalingerne om god selskabsledelse (2013 og 2014) behandles.

I de børsretlige afsnit henvises relevante steder til Markedsmisbrugsforordningen, som fra juli 2016 erstatter centrale bestemmelser i værdipapirhandelsloven bl.a. om videregivelse af intern viden, insider handel og kursmanipulation.

Den nye lov om ansættelsesklausuler, der trådte i kraft den 1. januar 2016 omtales også.

I forhold til tidligere udgaver er Direktørkontraktens bilagsdel reduceret. Vi har dog bevaret de mest anvendte bilag i form af stillingsbeskrivelse, bestyrelsens retningslinjer, bonusaftaler og fratrædelsesaftale. De øvrige bilag, som tidligere har været medtaget, er enten tilgængelige på hjemmesider eller efterhånden af en så individuel karakter, at modeldokumenter ikke er tilstrækkelige. Vi har i stedet udvidet Direktørkontraktens registerdel med en oversigt over relevante hjemmesider med berøring til de emner, der behandles i bogen.

Tak til Arne Møllin Ottosen for bistand til de skatteretlige afsnit, til Lisa Bo Larsen fsva. afsnittet om whistleblower-ordninger, til Luise Kromann Pedersen for bistand til de børsretlige afsnit, til Ronnie Kandler for afsnittet om immaterielle rettigheder, til Tina Brøgger Sørensen for afsnittet om aldersdiskrimination og til Nicoline Lang for ajourføring af doms- og litteraturhenvisninger.

Januar 2016

Jørgen Boe

Claus Juel Hansen

Jens Lund Mosbek

Indholdsfortegnelse

Forord 5

Modelkontrakten 19

1. Direktørens beføjelser og pligter 30

1.1 Tiltræden 30

Direktørbegrebet 31

Hvornår bestyrelse, tilsynsråd og direktion 37

Det enstrengede og tostrengede ledelsessystem 37

Lovgivningens krav til direktører 40

Loyal oplysningsforpligtelse 43

Stillingsbetegnelse 45

Tegningsregel 45

Alternative og supplerende bestemmelser 46

Ikke nytiltrådt direktør 46

Aftale om konsekvenser af funktionærstatus 47

Bod ved tidlig opsigelse 47

Oplysningspligt i henhold til værdipapirhandelslovens
§ 28a / Markedsmisbrugsforordningen 48

1.2 Ansvarsområde 49

Corporate governance – God selskabsledelse 50

Ledelsesorganernes kompetence 51

Bestyrelsens hovedopgaver 52

Direktionens hovedopgaver 52

Ledelsesudvalg – Revisionsudvalg 54

Revisionsudvalg 56

Andre ledelsesudvalg 59

Selskabsretligt forbud mod spekulationsforretninger 59

Dansk lovgivning og EU-ret 60

Det børsretlige forbud mod insiderhandel og videregivelse af
intern viden 61

Intern viden-begrebet 61

Spørgsmål 1: Er der tale om specifikke oplysninger?	62
Spørgsmål 2: Er der tale om ikke-offentliggjorte oplysninger?	62
Spørgsmål 3: Vedrører oplysningerne selskabet, selskabets værdipapirer eller markedsforhold vedrørende disse?	63
Spørgsmål 4: Må oplysningerne antages at være af betydning for kursdannelsen, hvis de blev offentliggjort?	63
På hvilket tidspunkt skal jeg vurdere, om oplysningerne er kursrelevante?	64
Hvornår er usikre oplysninger af betydning for kursdannelsen?	64
Hvad er den nederste grænse for, at en oplysning kan have betydning for kursdannelsen?	66
Skal jeg vurdere oplysningen på baggrund af alle tilgængelige oplysninger?	66
Det børsretlige forbud mod insiderhandel	66
Det børsretlige forbud mod videregivelse af intern viden	69
Den børsretlige pligt til at have interne regelsæt	71
Den børsretlige pligt til at føre insiderlister	73
Den børsretlige pligt til at flage insideres og disses nærtstående transaktioner	74
Det børsretlige forbud mod kursmanipulation	76
Protokoller	79
Elektronisk/skriftlig kommunikation	80
Kommunikationslinjer	81
Bestyrelse – direktion	81
Direktion – bestyrelse	82
Bestyrelse – medarbejdere	82
Medarbejdere – bestyrelse	82
Revisor	85
Pressen	87
Erstatningsansvar	87
Generelt om ledelsens ansvar	87
Ledelsespåtegning	90
Retspraksis	90
Den daglige drift og dispositioner af usædvanlig art eller stor betydning. Selskabslovens § 117, stk. 1	91

Børsemission – offentligt overtagelsestilbud	96
Underskrivelse af årsrapport – årsregnskabslovens § 9, stk. 1	99
Den kriseramte virksomhed	99
Overholdelse af speciallove	101
Forsikring	102
Bøde, opløsning og rettighedsfortabelse	103
Aktionærlån	104
Alternative og supplerende bestemmelser	105
Særregel i børsnoterede selskaber	105
Henvisning til stillingsbeskrivelse	105
Eksempler på forhold, der skal godkendes af bestyrelsen	106
Anpartsselskab uden bestyrelse	106
Udvidelse af direktionen	107
Administrerende direktør – funktionsdirektører	107
Begrænsning i direktørens ansættelseskompetence	108
1.3 Hverv under ansættelsen	109
Mindre, ulønnede hverv	111
Bestyrelsesshverv	112
Overtrædelse	114
Alternative og supplerende bestemmelser	114
Særregel i børsnoterede selskaber	114
Hverv m.v. ved direktørens tiltræden	114
Samtykke til bestyrelsesshverv	114
Moderselskab friholder	114
1.4 Tavshedspligt, tilbagelevering af materiale og inhabilitet	115
Lovens ordlyd	116
Tavshedspligt i dagligdagen	117
Ingen tilbageholdsret	118
Fravigelse fra tavshedspligten	118
Inhabilitet	118
Supplerende bestemmelse	119
Særregel i børsnoterede selskaber	119
1.5 Immaterielle rettigheder	120
Immaterielle rettigheder generelt	121

Direktøren er i mangel af anden aftale ikke omfattet af lov om arbejdstageres opfindelser	122
Overdragelse af opfindelser	123
Opfindelser efter fratræden	123
Godtgørelse	124
Alternative og supplerende bestemmelser	125
Selskabet overtager alle direktørens immaterielle rettigheder uden vederlag	125
1.6 Konkurrenceklausul	126
Konkurrenceklausul	127
Ansættelsesklausuloven	128
Jobklausuler	129
Neutral stilling hos konkurrent	131
Opsigelse af konkurrenceklausul	131
Modregning	133
Loyalitetsforpligtelse	133
Under ansættelsen og i en opsigelsesperiode	133
Efter opsigelsesperiodens udløb	139
Markedsføringslovens § 19	140
Erhvervshemmeligheder	141
Tekniske tegninger m.v.	141
Straf og erstatning	141
»Hæler«	142
Gyldighed og udstrækning af klausulen	142
Ikrafttræden og gyldighed	142
Arbejds-mæssig begrænsning	146
Tidsmæssig udstrækning – vederlag	147
Geografisk udstrækning	149
Sanktioner	150
Forbud	150
Konventionalbod	151
Erstatning	153
Tilbagebetaling af vederlag	153
Alternative og supplerende bestemmelser	153
Klausul med compensation, der iagttager ansættelsesklausuloven	153
Klausul med compensation, der ikke iagttager ansættelsesklausuloven	155

Fremrykket ikrafttrædelsestidspunkt	155
Løbende opsigelsesadgang	155
Begrænset opsigelsesadgang	155
Modregningsadgang	156
Geografisk udstrækning	156
Konkurrenceklausul med betinget vederlag og oplysning fra direktøren om ny beskæftigelse	156
1.7 Kundeklausul m.v.	158
Kundeklausul kontra konkurrenceklausul	159
Alternative og supplerende bestemmelser	161
Klausul med compensation, der iagttager ansættelsesklausuloven	161
2. Direktørens økonomiske rettigheder under ansættelsen	164
2.1 Vederlag	164
Regulering af vederlag	165
Størrelsen af direktørens vederlag	165
Direktørens vederlagskrav i konkurs	166
Frynsegoder	169
2.2 Bonus	172
Præstationsafhængig aflønning	173
Modeller	176
Resultatbonus	176
Loyalitetsbonus	177
Begivenhedsbonus	178
Gratiale	179
Tantieme	179
Oplysningspligter i årsrapporten	180
Børsretlige oplysningspligter	180
Forbud mod bonusaftaler ved overtagelsestilbud	182
Skat	183
Fratrædelsessituationen	184
Aftalemæssig ordning	184
Bonuskrav uden aftale	187
Påregnelighed	188
Bonussens størrelse	189

Retningslinjer	189
Baggrund	189
Lønandel	190
Samlet vurdering	190
Ændringer i bonusordning	191
Alternative og supplerende bestemmelser	191
Bonusbestemmelse hvor ret til bonus delreguleres i direktørkontrakten	191
Bonusbestemmelse hvor ret til bonus bevares ved selskabets opsigelse af direktøren	192
Almindelig tantiembestemmelse	192
2.3 Aktieløn	193
Aktiebaserede aflønningsformer	194
Fantom-aktier	196
Aktiekøb eller -tegning til markedskurs	198
Aftalegrundlaget	198
Aktieløn til bestyrelsen?	200
Aktieløn til direktionen	201
Kommercielle overvejelser	201
Risikoovervejelser	203
Beslutningskompetencen	203
Overordnede retningslinjer	204
Skattemæssig behandling	207
Ligningslovens § 28	208
Ligningslovens § 7H	210
Ligningslovens § 16, jf. statsskattelovens § 4	211
Aktieavancebeskatning	213
Aktieløn via holdingselskab	214
Overvejelser i relation til årsrapporten (IFRS)	216
Oplysningspligter i årsrapporten	217
Børsretlige oplysningspligter	217
Ansættelsesretlige overvejelser	218
Funktionærlovens § 17a, stk. 1	222
Aktieoptionsloven	223
2.4 Bil m.v.	224
Fri bil m.v.	225
Fratræden	226

Alternative og supplerende bestemmelser	228
Aflevering af bilen uden kompensation	228
Aflevering af bilen mod kompensation af leasinggift	228
Overtagelse af bil, pc, tablet og smartphone	229
Bruttolønsordning	229
Ikke fri bil	229
Splitleasing	229
Ret til brug af bil i opsigelsesperioden	230
2.5 Rejser, repræsentation og efteruddannelse	231
Rejser	232
Forretnings- og studierejser	232
Kombineret forretnings- og ferierejse	232
Ægtefælles deltagelse i rejser	233
Repræsentation	233
Efteruddannelse	233
2.6 Pension	234
Forskellige typer pensionsordninger og elementerne heri	235
Den præmiebaserede pensionsordning	236
Fastsættelsen af pensionsbidragets størrelse	237
Placering af pensionsopsparingen	238
Ratepension og ophørende livrente	238
Livrente – garanteret livrente	239
Aldersopsparing	240
Kritisk sygdom	240
Tab af erhvervsevne og invalidepension	240
Dødsfaldsdækning	241
Valg af investeringsstrategi	241
Begunstigelse – kreditorbeskyttelse	242
Tilsagnspension	243
Uafdækket pensionstilsagn	244
Indbetaling til udenlandske pensionsinstitutter	244
Flytning til og fra udland	244
Alternative og supplerende bestemmelser	245
Bestående pensionsordninger indgår	245
Obligatorisk firmapension	245
Pensionstilsagn – uafdækket	246

Pensionstilsagn – afdækket 246

Ingen pension 247

2.7 Forsikringer 248

Ulykkesforsikring 249

Sundhedsforsikring 249

Nøglepersonforsikring 249

Kritisk sygdom 250

Ledighedsforsikring 250

Supplerende bestemmelse 251

Ledighedsforsikring 251

2.8 Ferie 252

Feriens længde 253

Ferie i tiltrædelsesåret 253

Ferie i fratrædelsesåret 253

Til- og fratræden midt i året 253

Ingen aftale om ferie 254

Aftalt anvendelse af ferieloven 254

Supplerende bestemmelse 255

Aftalt anvendelse af ferieloven – aftalt afholdt ferie 255

3. Ophør 256

3.1 Ordinær opsigelse 256

Opsigelse kontra ophævelse 257

Generelt om opsigelse 257

Formkrav 259

Varslets længde 259

Frihed til at søge anden ansættelse 260

Selskabets opsigelse 261

Suspension 261

Stå til rådighed 261

Fritstilling 262

Genplacerings-(Outplacement-)ordning 264

Direktørens opsigelse 264

Gensidig overenskomst – Fratrædelsesaftale 267

Erstatning 267

Tabsbegrænsning og modregning 268

Særlige tilfælde 270

Sygdom 270

Varig svaghed 271

Standser betalingerne m.v. 271

Aldersbestemt fratræden 271

Forskelsbehandlingslovens forbud mod diskrimination på grund af alder 272

EU-rettens principper om forbud mod forskelsbehandling på grund af alder 275

Løsningsmodeller 276

Opsigelige kontrakter og opgave- eller tidsbegrænsede kontrakter 280

Opsigelige kontrakter 280

Opgave- eller tidsbegrænsede kontrakter 281

Opsigelse i forbindelse med konkurs 282

Fordringshavermora 283

Det nøgne, det afbalancerede og det gyldne håndtryk 283

Alternative og supplerende bestemmelser 285

Fritstilling uden modregning 285

Fritstilling med modregning 285

Pligt til at afmelde tilknytning til selskab ved fritstilling på sociale medier 285

Forkortet varsel ved kontraopsigelse fra direktøren 285

Forkortet varsel ved kontraopsigelse fra selskabet 285

Længerevarende sygdom, der ikke er sammenhængende – forkortet varsel 286

Aftalt outplacement 286

Hensigtserklæring om tidligere aldersophør 286

3.2 Opsigelse ved ejerskifte 287

Virksomhedsoverdragelse 288

Lov om lønmodtageres retsstilling ved virksomhedsoverdragelse 288

Ejerskiftets betydning for direktørens ansættelse 289

Virksomheden sælges ud af selskabet 290

Ejerskifte ved aktiesalg 291

Særlige opsigelsesregler ved ejerskifte 292

3.3 Fratrædelsesgodtgørelse 294

Generelt om fratrædelsesgodtgørelse 295

Anvendelsesområde 296

Alternative og supplerende bestemmelser 301

Fratrædelsesgodtgørelse beregnet af alle løndele 301

Fratrædelsesgodtgørelse ved direktørens opsigelse som følge af selskabets forhold 301

Fratrædelsesgodtgørelse ved direktørens opsigelse som følge af ekstraordinære omstændigheder 302

Fratrædelsesgodtgørelse ved selskabets opsigelse efter ejerskifte 302

Fratrædelsesgodtgørelse baseret på direktørens anciennitet 302

3.4 Efterløn 303

Generelt om efterløn 304

Anvendelsesområde – Førtidspension 305

Supplerende bestemmelser 306

Bestemmelse hvorefter efterløn udbetales over en længere årrække 306

Førtidspension tilfalder direktøren ved selskabets eller direktørens opsigelse efter opnåelsen af en bestemt anciennitet 306

Førtidspensionen kommer til udbetaling første gang måneden efter opsigelsesperiodens udløb 306

Bestemmelsen kan suppleres med følgende bestemmelser 307

Kapitalisering af efterløn 307

3.5 Misligholdelse 308

Generelt om misligholdelse 309

Misligholdelsens væsentlighed 309

Advarsler 310

Passivitet 311

Misligholdelsesreaktioner 312

Ophævelse 312

Bortvisning – Godtgørelse 312

Erstatningskrav 312

Konsekvenser for aftalt incitamentsaflønning 314

Bortfald af konkurrence- og kundeklausul 314

Selskabets misligholdelse 314

Ændrede kompetenceforhold 314

Vilkårsændringer 316

Fratrædelsessituationen 316

Virksomhedsoverdragelse 317

Direktørens misligholdelse 317

Lovligt forfald – borgerligt ombud 317

Overtrædelse af kontraktens bestemmelser 318

Ændrede forudsætninger 320

Fratrædelsessituationen 321

4. Afgørelse af tvister 322

Forskelle mellem domstols- og voldgiftsbehandling 323

Sager med internationale aspekter 324

Anvendelsesområde 325

Mediation 327

Alternative og supplerende bestemmelser 329

Aftalt voldgift 329

Selskabet betaler omkostningerne til voldgiftsretten 329

Selskabet betaler samtlige omkostninger ved voldgiftsbehandlingen 329

Aftale om mediation 330

Mediation via Danske Mediatoradvokater 330

Mediation via Voldgiftsinstituttet 330

5. Underskrifter 331**Bilag**

Bilag 1 Stillingsbeskrivelse for den administrerende direktør i ... a/s 334

Bilag 2 Retningslinjer for arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion i henhold til selskabslovens § 130, stk. 2 337

Bilag 3 Forretningsorden for Direktionen i ... a/s 344

Bilag 4 Aftale om resultatbonus 348

Bilag 5 Aftale om loyalitetsbonus 351

Bilag 6 Aftale om begivenhedsbonus 354

Bilag 7 Fratrædelsesaftale 357

Oversigt over hjemmesider 360

Anvendte forkortelser 362

Litteraturfortegnelse 363

Domsregister 372

UfR 372

TfK 374

TfS 374

SKM 375

Domme citeret andetsteds 376

Utrykte domme/kendelser 376

Lovregister 379

Stikordsregister 381

Modelkontrakten

Indholdsfortegnelse

1. Direktørens beføjelser og pligter

1.1 Tiltræden

1.2 Ansvarsområde

1.3 Hverv under ansættelsen

1.4 Tavshedspligt, tilbagelevering af materiale og inhabilitet

1.5 Immaterielle rettigheder

1.6 Konkurrenceklausul

1.7 Kunde-klausul m.v.

2. Direktørens økonomiske rettigheder under ansættelsen

2.1 Vederlag

2.2 Bonus

2.3 Aktieløn

2.4 Bil m.v.

2.5 Rejser, repræsentation og efteruddannelse

2.6 Pension

2.7 Forsikringer

2.8 Ferie

3. Ophør

3.1 Ordinær opsigelse

3.2 Opsigelse ved ejerskifte

3.3 Fratrædelsesgodtgørelse

3.4 Efterløn

3.5 Misligholdelse

4. Afgørelse af tvister

4.1 Domstolene

4.2 Voldgift

5. Underskrifter