

for udflytning af økonomiske aktiviteter fra EU minimeres. EU opfordres derfor til at søge, at en sådan registreringsordning får bred international tilslutning. Som væsentlige informationer, der skal oplyses om, kan eksempelvis nævnes:

- Navn og domicil for de kapital- og hedgefonde, de er tilknyttet.
- Forvalternes identitet.
- Årsregnskab.
- Aflønning af bestyrelsesmedlemmer og direktion.

14. EU opfordres til at oprette en registrerings-/godkendelsesdatabase, som dækker hele EU, og som registrerer oplysninger om kapital- og hedgefonde samt forvaltnings- og administrationselskaber i henhold til ovenstående.

Tilsynsmyndighederne i alle medlemslandene bør have ubegrænset adgang til denne database. Relevante kategorier i databasen bør være offentligt tilgængelige.

15. Danmark støtter arbejdet for øget konvergens mellem de nationale tilsynsmyndigheder. EU opfordres i den forbindelse til at prioritere indsatsen for at sikre uafhængige nationale tilsyn med ensartede målsætninger, ressourcer og beføjelser. Desuden støttes et tættere samarbejde i form af etablering af tilsynskollegier om tilsynet med grænseoverskridende finansielle koncerner. Endvidere støttes arbejdet for et styrket og mere ambitiøst samarbejde i de tre tilsynskomiteer i Europa (CEBS, CESR og CEIOPS) om fastlæggelse af rammerne for tilsynsindsatsen.

2. Styrkede kapitalkrav, forsvarlig gældsætning samt beskatning.

I forbindelse med kapitalfondes køb af virksomheder sker det ofte, at gældssætningen i de overtagne virksomheder øges. Det er væsentligt, at soliditeten i de opkøbte virksomheder ikke svækkes i et omfang, så den finansielle stabilitet forstyrres.

Forsvarligt kapitalberedskab og begrænsninger for lånefinansiering for private equity

16. EU opfordres til at gennemgå reglerne om kapitalberedskab med henblik på at få afklaret, om de er dækkende. Danmark velkommer i den forbindelse, at der i Kommissionens udkast til et nyt kapitaldirektiv for finansielle virksomheder er lagt op til, at låneudbyderen i forbindelse med securitisering i større grad skal bære risiciene for derigennem selv at have en økonomisk interesse

i, at der foretages forsvarlige investeringer. Men der kan være andre områder, hvor der også er behov for at fremme ansvarligheden.

17. EU opfordres til at stille krav om, at en virksomheds bestyrelse løbende skal tage stilling til – og dermed være ansvarlig for – at selskabets kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt i forhold til selskabets drift. Heri ligger også et krav om forsvarlig udbytteudbetaling, hvor hele concernens forhold skal tages i betragtning.

Vurderingen af, hvad der er et forsvarligt kapitalberedskab, skal altid baseres på en konkret og samlet vurdering af de udfordringer, herunder økonomiske risici, som en virksomhed og dens dattervirksomhed står over for. Der må ikke være tale om en mekanisk og rigid beregning af f.eks. en solvensprocent.

Forslaget skal mindske muligheden for uansvarlig gældsætning ved at sikre et til enhver tid bæredygtigt gældsniveau i målvirksomheden, f.eks. i forbindelse med en kapitalfondes overtagelse af en virksomhed. Det sker både ud fra samfundsmæssige hensyn samt hensynet til kunder og medarbejdere.

18. Kommissionen bør anmode medlemsstaterne om at indføre skattemæssige konsekvenser i tilfælde af for stor gæld – for eksempel i forbindelse med kapitalfondes overtagelse af virksomheder.

Sådanne skattemæssige konsekvenser kan omfatte eliminering eller reduktion af skattefradraget for rentebetalinger på den pågældende gæld i overensstemmelse med medlemsstaternes bedste praksis.

Kapitalforringelse

19. EU opfordres til at foreslå regler til harmonisering af krav til bestyrelsesmedlemmerne og den øvrige, ansvarlige ledelse i målvirksomheden om at give oplysning om baggrunden for udbetalinger fra målselskabet til deres nærtstående parter.

Nærtstående parter er personer eller virksomheder, hvor den ene har en betydelig indflydelse på den andens beslutninger. Dette er for eksempel tilfældet ved transaktioner mellem et moder- og datterselskab. Transaktioner mellem nærtstående kan være foretaget på andre vilkår og af andre hensyn end de rent forretningsmæssige. Derfor er der blandt andet i regnskabsreguleringen for børsnoterede virksomheder særlige krav til