

<b>Enhed</b>		<b>Samlenotat til ECOFIN 9. december 2014</b>	
International Øko- nomi			
<b>Sagsbehandler</b> DEPTLK	1.	Moder/datterselskabsdirektivet - <i>Politisk aftale</i> KOM(2013)814 Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet og Skatteministeriet	Side 3
<b>Koordineret med</b>			
<b>Sagsnr.</b> 2014 - 21164	2.	Forstærket samarbejde om afgift på finansielle transaktioner (FTT) - <i>Politisk aftale</i> KOM(2013)71 Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet og Skatteministeriet	Side 7
<b>Doknr.</b> 184668			
<b>Dato</b> 26-11-2014			
	3.	Kreditinstitutters bidrag til den fælles afviklingsfond - <i>Politisk aftale</i> C(2014)7723 Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet og Erhvervs- og Vækstministeriet	Side 12
	4.	Finansiering af vækst - <i>Rådskonklusioner</i> KOM(2013)0150 Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet og Erhvervs- og Vækstministeriet	Side 16
	5.	Tiltag til fremme af investeringer - <i>Information fra Kommissionen og EIB</i> KOM-dokument foreligger ikke Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet og Erhvervs- og Vækstministeriet	Følger
	6.	Review af six pack og two pack - <i>Udveksling af synspunkter</i> KOM-dokument foreligger ikke Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet	Side 20
	7.	Evaluerings af Europa 2020 strategien - <i>Udveksling af synspunkter</i> KOM(2014)130 Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet	Side 24



8. Europæisk semester: Kommissionens årlige vækstundersøgelse 2014 og proceduren for makroøkonomiske ubalancer, varslingsrapport 2015  
- *Udveksling af synspunkter*  
KOM-dokument foreligger ikke  
Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet Side 29
9. Forberedelse af Det Europæiske Råd (DER) den 18.-19. december 2014  
- *Udveksling af synspunkter*  
KOM(2014)903  
Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet Side 32
10. Opfølgning på økonomi- og finansministtermøder i forbindelse med G20-topmøde  
- *Information fra Formandskabet og Kommissionen*  
KOM-dokument foreligger ikke  
Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet Side 34
11. Rapport til Det Europæiske Råd om skattepolitiske emner rapport om skatteemner under Konkurrenceevnepagten  
- *Tilslutning*  
KOM-dokument foreligger ikke  
Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet og Skatteministeriet Side 37
12. Adfærdskodeks for erhvervsbeskatning  
- *Rådskonklusioner*  
KOM-dokument foreligger ikke  
Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet og Skatteministeriet Side 40
13. Revisionsrettens årsberetning om budgetgennemførelsen i 2013  
- *Præsentation*  
KOM-dokument foreligger ikke  
Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet og Finansministeriet Side 44
14. Revision af pensionskassedirektivet  
- *Tidlig forelæggelse*  
KOM(2014) 167  
Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet og Erhvervs- og Vækstministeriet Side 54



## Dagsordenspunkt 1: Moder/datterselskabsdirektivet

KOM(2013) 814

### Resumé

*Kommissionen fremsatte den 25. november 2013 et forslag om ændring af det eksisterende moder- og datterselskabsdirektiv. Kommissionens forslag indeholder tre ændringer af direktivet:*

- 1. Det foreslås, at medlemslandene skal beskatte moderselskabet i et givet EU-land af modtagne udbytter, i det omfang betalingen er fradragsberettiget for datterselskabet i et andet EU-land. Dette forslag skal sikre, at direktivet ikke fører til situationer med dobbelt ikke-beskatning, f.eks. som følge af forskellig skattemæssig behandling af hybride finansielle instrumenter i forskellige EU-medlemslande (mismatch).*
- 2. Det foreslås, at det bliver obligatorisk for medlemslandene at vedtage en fælles bestemmelse om bekæmpelse af misbrug.*
- 3. Det foreslås, at direktivets anvendelsesområde udvides til nye selskabsformer i Rumænien.*

*Under græsk formandskab blev det herudover foreslået, at direktivets anvendelsesområde udvides til nye selskabsformer i Polen.*

*Rådet vedtog den 8. juli 2014 de dele af forslaget, der vedrører moderselskabslandets beskatning af udbytter, hvor datterselskabet har haft fradrag for udbyttebetalingen (udlodningen), og udvidelsen af anvendelsesområdet til nye selskabsformer i Polen og Rumænien. Det blev samtidigt besluttet, at medlemsstaterne ville fortsætte arbejdet med den resterende del af Kommissionens forslag under italiensk formandsskab.*

*ECOFIN ventes den 9. december 2014 at vedtage den resterende del af forslaget, dvs. den obligatoriske fælles bestemmelse om bekæmpelse af misbrug, samt at afgive erklæringer om bl.a. informationsudveksling vedr. håndhævelse af misbrugsbestemmelsen og om evt. indførelse af tilsvarende misbrugsbestemmelser i andre relevante skatteretsakter. En vedtagelse af moder- og datterselskabsdirektivets misbrugsbestemmelse vil medføre behov for mindre tilpasninger af dansk selskabsskattelovgivning.*

### Baggrund

Kommissionen varslede et forslag om ændring af moder-/ datterselskabsdirektivet i sin handlingsplan til styrkelse af bekæmpelsen af skattesvig og skatteunddragelse, KOM(2012) 722 af 6. december 2012. Kommissionen fremsatte dernæst ved KOM(2013) 814 af 25. november 2013 det foreliggende forslag om ændring af direktiv 2011/96/EU om en fælles beskatningsordning for moder- og datterselskaber fra forskellige medlemsstater (moder-/datterselskabsdirektivet). Forslaget blev oversendt til Rådet den 3. december 2013 i dansk sprogversion.

Forslaget skal ses i forbindelse med problemerne med udhuling af selskabsskattegrundlaget, som står meget højt på den politiske dagsorden i mange EU-lande og lande uden for EU. G20 og OECD har igangsat et initiativ, der ser nærmere på udhuling af skattegrundlaget og overførsel af overskud som led i aggressiv skatteplanlægning (BEPS – base erosion and profit shifting). I OECD er der, som led i arbejdet med Action 6 i BEPS projektet (om at imødegå misbrug af dobbeltbeskatningsaftaler), opnået enighed om, at landene bør indføre en bestemmelse til bekæmpelse af misbrug af dobbeltbeskatningsoverenskomsterne.



## Indhold

### Bestemmelse til bekæmpelse af misbrug

Den 6. december 2012 vedtog Kommissionen en henstilling om aggressiv skatteplanlægning, C(2012) 8806. I henstillingen siges det bl.a., at medlemsstaterne bør vedtage en generel bestemmelse om bekæmpelse af misbrug for at modvirke aggressiv skatteplanlægning. Ved misbrug forstås et kunstigt arrangement eller en kunstig serie af arrangementer, fx selskabskonstruktioner, som er tilrettelagt med det hovedformål at opnå en uretmæssig skattefordel og som virker mod formålet med direktivet.

Det nuværende moder- og datterselskabsdirektiv indeholder allerede en klausul om bekæmpelse af misbrug, som medfører, at medlemsstaterne kan indføre bestemmelser til bekæmpelse af misbrug. Denne klausul er imidlertid efter Kommissionens opfattelse uklar, da medlemsstaterne har implementeret bemyndigelsen på forskellig vis. Kommissionen foreslår derfor at indsætte en obligatorisk bestemmelse til bekæmpelse af misbrug i direktivet. Problemerne vedrørende uklarhed vil dermed kunne fjernes, idet det vil fremgå, at medlemslandene skal have en generelt formuleret bestemmelse til bekæmpelse af misbrug i deres nationale lovgivning. Samtidig sikres det, at direktivets fordele, skattefritagelse, ikke finder anvendelse i tilfælde af et kunstigt arrangement eller en kunstig serie af arrangementer, som er tilrettelagt med det hovedformål at opnå en uretmæssig skattefordel og som virker mod formålet med direktivet. Det vil også sikre, at bestemmelsen vil være i overensstemmelse med frihedsrettighederne i traktaten (navnlige selskabers etableringsfrihed), som de er fortolket af Domstolen for Den Europæiske Union (EU-Domstolen).

Det italienske formandskab har foreslået, at den obligatoriske fælles bestemmelse om bekæmpelse af misbrug skal være en minimumsbestemmelse, som supplerer eksisterende bestemmelser om bekæmpelse af misbrug. Der indføres dermed en minimumsstandard for bekæmpelse af misbrug af moder-/datterselskabsdirektivet. Dette betyder, at medlemsstaterne ikke nødvendigvis vil være forpligtede til at ændre deres eksisterende nationale og dobbeltbeskatningsoverenskomstbaserede misbrugsbestemmelser, hvis disse bestemmelser allerede dækker minimumsstandarderne.

I det italienske formandskabs kompromisforslag er der desuden foretaget en justering af ordlyden af bestemmelsen i forhold til Kommissionens oprindelige forslag. Skattemyndighederne skal således foretage en objektiv analyse af alle relevante forhold og omstændigheder for at vurdere, om der er tale om et ikke-reelt arrangement eller en serie af ikke-reelle arrangementer, hvis hovedformål - eller et af hovedformålene - er at opnå en skattefordel, som virker mod direktivets formål. Et arrangement eller en serie af arrangementer skal anses for at være ikke-reelle, i det omfang de ikke er foretaget af velbegrundede forretningsmæssige årsager, som afspejler den økonomiske realitet.

### **Hjemmelsgrundlag**

Forslaget har hjemmel i TEUF-traktatens artikel 115, som kræver enstemmig vedtagelse af medlemsstaterne.

### **Nærhedsprincippet**

Kommissionen anfører i direktivforslaget, at forslaget er i overensstemmelse med nærhedsprincippet.

Der henvises af Kommissionen til, at initiativets formål ikke i tilstrækkelig grad kan opfyldes alene af medlemsstaterne. Kommissionen mener, at den foreslåede ændring er i overensstemmelse med nærhedsprincippet.



Den danske regering er enig i, at forslaget er i overensstemmelse med nærhedsprincippet.

### **Europa-Parlamentets udtalelser**

Europa-Parlamentet skal høres i overensstemmelse med proceduren i TEUF artikel 115. Europa-Parlamentet har ved beslutning af 2. april 2014 godkendt Kommissionens forslag med enkelte mindre ændringsforslag, der vedrører værnreglen mod misbrug.

Det Økonomiske og Sociale Udvalg støtter forslaget og mener, at det er et stort skridt fremad i gennemførelsen af handlingsplanen for at styrke bekæmpelsen af skattesvig og skatteunddragelse. Udvalget støtter Kommissionens forslag om at indføre en generel anti-misbrugsregel.

### **Gældende dansk ret og forslagets konsekvenser herfor**

#### Bestemmelse til bekæmpelse af misbrug

Der findes ikke en generel lovbestemt bestemmelse til bekæmpelse af misbrug i dansk skattelovgivning. I dansk ret sker beskatning efter en i (rets)praksis udviklet realitetsgrundsætning, hvorefter der foretages en bedømmelse af, hvad der faktisk er sket. Det betyder, at tomme og kunstige skattebetingede dispositioner kan tilsidesættes, således at beskatningen i stedet foretages i forhold til den modstående realitet. Dansk skatteret er altså grundlæggende helt på linje med internationalt gældende principper om 'substans over form'.

Det følger af selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra c, at der skal ske beskatning i Danmark, medmindre det må konkluderes, at der efter moder- og datterselskabsdirektivet er en pligt til at fratage beskatning.

I dansk ret og hidtidig praksis er udgangspunktet, at det er afgørende, om en udbyttmodtager er retmæssig ejer ("beneficial owner") i dobbeltbeskatningsoverenskomsternes forstand. Er dette ikke tilfældet, er der efter de danske myndigheders opfattelse tale om misbrug, jf. direktivets artikel 1, stk. 2. Det skal bemærkes at der verserer en række sager ved domstolene om dette spørgsmål.

En vedtagelse af direktivet på linje med det foreliggende kompromisforslag vil indebære, at der skal indsættes en generelt formuleret bestemmelse til bekæmpelse af misbrug af moder- og datterselskabsdirektivet i skattelovgivningen. Det vurderes, at en sådan bestemmelse vil kunne have et bredere anvendelsesområde end den nuværende realitetsgrundsætning.

### **Statsfinansielle konsekvenser**

Forslaget skønnes ikke at have væsentlige provenumæssige konsekvenser.

### **Samfundsøkonomiske konsekvenser**

Forslaget skønnes generelt i EU at have positive samfundsøkonomiske konsekvenser.

### **Høring**

Direktivforslaget har været sendt i høring hos Advokatrådet, AE Rådet, ATP, Børs-mæglerforeningen, CEPOS, Cevea, Danmarks Rederiforening, Danmarks Skibskreditfond, Dansk Aktionærforening, Dansk Byggeri, Dansk Ejendomsmæglerforening, Dansk Energi, Dansk Erhverv, Dansk Iværksætterforening, Danske Advokater, Danske Regioner, Den Danske Fondsmæglerforening, Den danske Skatteborgerforening, DI, DVCA, Ejendomsforeningen Danmark, Finansrådet, FSR – danske revisorer, For-



sikring & Pension, InvesteringsForeningsRådet, KL, Kraka, Landbrug & Fødevarer, Lokale Pengeinstitutter, Nasdaq OMX Copenhagen A/S, Nationalbanken, Realkreditforeningen, Realkreditrådet, SRF Skattefaglig forening og Videnscentret for Landbrug. Resultatet af høringen fremgik af grund- og nærhedsnotatet af 19. december 2013.

### **Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg**

Sagen har senest den 6. november 2014 været forelagt for Folketingets Europaudvalg forud for ECOFIN den 7. november 2014.

### **Holdning**

#### *Dansk holdning*

Danmark støtter en vedtagelse af en obligatorisk fælles minimumsbestemmelse til bekæmpelse af misbrug af moder-/datterselskabsdirektivet. Danmark kan støtte en bestemmelse i lighed med formandsskabets forslag.

#### *Andre landes holdning*

Enkelte lande foretrækker, at ordlyden af bestemmelsen skal justeres på et par punkter.



## Dagsordenspunkt 2: Forstærket samarbejde om afgift på finansielle transaktioner (FTT)

KOM(2013) 71

### Resumé

ECOFIN d. 9. december 2014 ventes at have en ny statusdrøftelse i sagen om et forstærket samarbejde om en afgift på finansielle transaktioner (FTT). ECOFIN drøftede også sagen på sit seneste møde d. 7. november 2014. Siden forslagets fremsættelse har der været forhandlinger på politisk og teknisk niveau. Det er fortsat uklart, hvilken form for FTT der evt. vil kunne opnås endelig enighed om, og drøftelsen på ECOFIN d. 7. november skabte ikke yderligere klarhed.

Sagen er beskrevet i et prioriteret uddrag. Der henvises til grund- og nærhedsnotat om forslaget til forstærket samarbejde oversendt til Folketingets Europaudvalg i april 2013. Der henvises desuden til samlenotat om det forstærkede samarbejde forelagt Folketingets Europaudvalg forud for ECOFIN d. 6. maj 2014 og d. 7. november 2014.

### Baggrund og indhold

EU-kommissionen fremsatte sit forslag til direktiv om beskatning af finansielle transaktioner (Financial Transaction Tax – FTT) d. 14. februar 2013 som led i et såkaldt forstærket samarbejde herom. Forslaget blev fremsat i opfølgning på, at 11 lande – Tyskland, Frankrig, Belgien, Portugal, Østrig, Grækenland, Slovenien, Italien, Spanien, Estland og Slovakiet – anmodede Kommissionen om at kunne indlede et forstærket samarbejde om en FTT. ECOFIN vedtog d. 22. januar 2013 en bemyndigelse af det forstærkede samarbejde efter forslag fra Kommissionen, idet ECOFIN vurderede, at kriterierne for forstærket samarbejde var opfyldte.

Kommissionens forslag til FTT som led i det forstærkede samarbejde forhandles på politisk og teknisk niveau i Rådet, hvor alle 28 EU-lande, heriblandt Danmark, deltager i drøftelserne. Kun deltagende lande har stemmeret om forslaget.

Kommissionens forslag til FTT som led i det forstærkede samarbejde har et bredt anvendelsesområde og omfatter transaktioner med generelt alle værdipapirer og andre finansielle instrumenter. Det gælder fx transaktioner med aktier, obligationer, investeringsbeviser og derivater, fx optioner, forwards, futures og swaps. Ifølge forslaget skal afgiften som hovedregel pålægges finansielle transaktioner, hvor mindst en af deltagerne i transaktionen er en finansiell institution mv., der ifølge forslaget anses for etableret i et land, der deltager i FTT'en.

Forslaget fastlægger regler (beskatningsprincipper) for, hvornår en finansiell institution mv., som er part i en finansiell transaktion, iht. forslaget skal betragtes som etableret i et deltagende land og derfor skal betale FTT. Kommissionens forslag fastlægger to beskatningsprincipper (hvoraf blot et enkelt skal være opfyldt), som bestemmer om en transaktion beskattes og i givet fald hvilket deltagende land, som kan beskatte transaktionen. Disse principper er:

- Et bredt etableringsprincip (modpartsprincippet), som indebærer, at der skal betales FTT til et deltagerland, når der handles med (eller mellem) finansielle institutioner mv. fra det pågældende deltagende land. Dette princip ligger til grund for både det oprindelige EU27-forslag og det nye forslag.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Etableringsprincippet i den af Kommissionen foreslåede form betyder bl.a., at danske finansielle institutioner iht. forslaget vil blive anset som etableret i et deltagende land i det omfang, de handler med finansielle institutioner i deltagende lande – uafhængigt af hvilke værdipapirer der handles. Dvs. en dansk



- Et udstedelsesprincip, som indebærer, at der skal betales FTT til et deltagerland, hvis der handles et værdipapir udstedt i det pågældende deltagende land mellem parter, som er etableret uden for de deltagende lande. Dette princip er nyt ift. EU27-forslaget.<sup>2</sup>

Etableringsprincippet har ifølge Kommissionens forslag prioritet over udstedelsesprincippet, dvs. det vurderes først om en finansiel institution, som indgår i en transaktion, opfylder betingelserne for beskatning efter etableringsprincippet og – for finansielle institutioner uden for de deltagende lande – evt. derefter udstedelsesprincippet.

Kommissionen foreslår en minimumsharmonisering af afgiften, hvilket indebærer, at medlemslandene selv kan fastsætte det nationale afgiftsniveau højere end et minimumsniveau. Minimumssatsen er 0,1 pct. af handelsværdien for alle finansielle transaktioner bortset fra handel med derivater, hvor minimumssatsen er 0,01 pct. af værdien af de underliggende aktiver. Afgiften skal afregnes af de finansielle institutioner mv.

#### *ECOFIN d. 9. december 2014*

ECOFIN d. 9. december 2014 ventes at have en statusdrøftelse af sagen om det forstærkede samarbejde mhp. det videre tekniske arbejde. De deltagende lande fremsatte ifm. drøftelsen af sagen på ECOFIN d. 6. maj 2014 en fælles erklæring, som bl.a. siger, at de deltagende lande har til hensigt, at:

- Arbejdet med indførelse af en FTT i de deltagende lande skal tage udgangspunkt i en trinvis indførelse.
- FTT'en vil under den trinvise indførelse først omfatte aktier og nogle derivater. Dette første trin skal gennemføres senest d. 1. januar 2016 i de deltagende lande.
- Det er muligt for deltagende lande, for at bevare eksisterende nationale transaktionsafgifter, at lade andre finansielle instrumenter omfatte af FTT'en, selv om disse instrumenter ikke er inkluderet i den første del af den trinvise gennemførelse af afgiften.
- Der skal tages højde for ikke-deltagende landes bekymringer i FTT-arbejdet.

De deltagende landes udmøntning af denne hensigt udestår. Det er således bl.a. endnu ikke nærmere afgrænset, hvilke finansielle instrumenter FTT'en skal omfatte.

Et centralt udestående, som ikke indgår i de deltagende landes fælles erklæring, er fortsat hvilke beskatningsprincipper, som afgiften skal bygge på. Det udestår således nærmere at afklare, om afgiften som foreslået af Kommissionen skal bygge på både et etableringsprincip og et udstedelsesprincip, og hvilken form principperne i givet fald nærmere skal have. Der udestår ligeledes enighed om, hvordan det opkrævede provenu fra afgiften skal fordeles mellem de deltagende lande.

Desuden diskuteres tekniske, juridiske og økonomiske aspekter, herunder i relation til administrative og økonomiske konsekvenser af forslaget for medlemslande, der ikke deltager i det forstærkede samarbejde.

Der er endnu ikke fremlagt et samlet kompromisforslag med et egentligt forslag til en trinvis tilgang, og der ventes ikke fremlagt et samlet kompromisforslag forud for det kommende ECOFIN. Det er således fortsat uklart, hvilken form for FTT der evt. vil kunne opnå endelig enighed om, og drøftelsen på ECOFIN d. 7. november skabte ikke yderligere klarhed.

#### *Vurdering fra Rådets juridiske tjeneste (RJT)*

---

bank, der handler en dansk aktie med en tysk bank, ifølge forslaget vil blive anset for etableret i Tyskland og dermed blive afgiftspligtig til Tyskland.

<sup>2</sup> Udstedelsesprincippet betyder i den af Kommissionen foreslåede form fx, at danske banker ville skulle betale FTT til et deltagende land, hvis de handler med et værdipapir udstedt i et deltagende land, fx til Tyskland hvis der handles med en aktie udstedt af et selskab i Tyskland.





Etableringsprincippet betyder i den af Kommissionen foreslåede form fx, at finansielle institutioner udenfor de deltagende lande iht. forslaget vil blive anset som etableret i et deltagende land, hvis de handler med finansielle institutioner mv. i det pågældende deltagende land – uafhængigt af hvilke værdipapirer der handles, og derfor skal betale afgiften til dette deltagende land, når der handles. Dette er den såkaldt brede del af etableringsprincippet.

EU's Ministerråds juridiske tjeneste (RJT) har i september 2013 vurderet denne brede del af etableringsprincippet. RJT's vurdering er, at denne form for etableringsprincip ikke er i overensstemmelse med gældende international ret og EU-retten, herunder rammerne for det forstærkede samarbejde som fastlagt i EU-traktaten.

RJT vurderer, at denne form for etableringsprincip ikke respekterer ikke-deltagende medlemslandes beskatningskompetencer samt diskriminerer og vil kunne føre til konkurrenceforvridning til skade for ikke-deltagende lande. RJT vurderer desuden, at denne form for etableringsprincip rejser spørgsmål vedr. EU-traktatens principper om kapitalens fri bevægelighed, som er et grundlæggende princip for EU's indre marked. RJT vurderer på den baggrund, at afgiften ikke kan indføres baseret på denne form for etableringsprincip. EU-kommissionens juridiske tjeneste er uenig i den konklusion.

### **Hjemmelsgrundlag**

Forslaget er fremsat med hjemmel i artikel 113 i Traktaten om den Europæiske Unions Funktionsmåde (TEUF). Forslaget skal vedtages med enstemmighed blandt de deltagende lande i Rådet efter høring af Europa-Parlamentet.

### **Nærhedsprincippet**

Danmark deltager ikke i det forstærkede samarbejde på nuværende tidspunkt, hvorfor nærhedsprincippet ikke direkte er relevant for Danmark.

### **Europa-Parlamentets udtalelser**

Europa-Parlamentet skal høres om forslaget til forstærket samarbejde, jf. TEUF artikel 113. Parlamentet støtter det forstærkede samarbejde om en FTT, men foreslår nogle ændringer, herunder en styrkelse af etableringsprincippet samt en styrkelse af regler med unddragelse af afgiften.<sup>3</sup>

### **Gældende dansk ret og forslagets konsekvenser herfor**

Danmark deltager ikke i det forstærkede samarbejde på nuværende tidspunkt. Forslaget vil således ikke skulle gennemføres i Danmark.

Danmark har ingen tilsvarende lovgivning. En vedtagelse af forslaget i den foreliggende form vurderes ikke at ville kræve ændringer af gældende dansk lovgivning.

### **Statsfinansielle konsekvenser**

Da Danmark ikke vil deltage i det forstærkede samarbejde på nuværende tidspunkt, vil direktivforslaget ikke direkte indebære et merprovenu for staten. Der vil derimod være omkostninger for staten ved, at lande som ikke deltager, ifølge forslaget, som bygger på reglerne om administrativt samarbejde på skatteområdet i EU, skal være behjælpelige med at indhente oplysninger samt hjælpe med at inddrive afgiften fra danske finansielle institutioner mv. til deltagerlandene.

---

<sup>3</sup> [http://www.europarl.europa.eu/oeil/popups/ficheprocedure.do?lang=en&reference=2013/0045\(CNS\)](http://www.europarl.europa.eu/oeil/popups/ficheprocedure.do?lang=en&reference=2013/0045(CNS))



## Samfundsøkonomiske konsekvenser

Selvom Danmark ikke på nuværende tidspunkt deltager i det forstærkede samarbejde vil forslaget givetvist have samfundsøkonomiske konsekvenser for Danmark via en påvirkning af de finansielle markeder, herunder via mindre likvide og effektive markeder. Samlet er den umiddelbare vurdering, at direktivforslaget på længere sigt kan indebære et mindre afledt fald i BNP-vækst og beskæftigelse i Danmark. Størrelsen heraf er usikker, idet der ventes at være forskellige modsatrettede effekter.

Det bemærkes, at der ikke er foretaget en konkret vurdering af konsekvenserne ved en trinvis implementering af afgiften.

## Høring

Der henvises til resumé af hørings svarene om forslaget til forstærket samarbejde, som fremgår af grund- og nærhedsnotat sendt til Folketingets Europaudvalg i april 2013.

## Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg

Samlenotat i sagen om det forstærkede samarbejde er forelagt Folketingets Europaudvalg forud for ECOFIN d. 6. maj 2014 og forud for ECOFIN d. 7. november 2014. Der henvises i øvrigt til grund- og nærhedsnotat om Kommissionens forslag til forstærket samarbejde oversendt til Folketingets Europaudvalg i april 2013.

## Holdning

### *Regeringens holdning*

Regeringen har ingen ideologiske vanskeligheder med en afgift på finansielle transaktioner. Regeringens bekymringer herom er af økonomisk og praktisk karakter.

Regeringens generelle holdning til en afgift på finansielle transaktioner og Kommissionens forslag er velkendt og uændret. De aktuelle drøftelser om et muligt forstærket samarbejde om en sådan finansiel transaktionsafgift ændrer ikke herpå.

Regeringens holdning er derfor, at Danmark ikke på nuværende tidspunkt vil deltage i et forstærket samarbejde om en finansiel transaktionsafgift.

Hvis der kan findes robuste løsninger på de væsentlige udfordringer, der er forbundet med at indføre en finansiel transaktionsskat, så er regeringen åben for at overveje sin position på ny.

Regeringen vil under alle omstændigheder følge og vurdere sagen, herunder i lyset af de konkrete erfaringer med det forstærkede samarbejde.

Regeringen lægger vægt på, at et forstærket samarbejde ikke kompromitterer ikke-deltagende landes rettigheder eller det indre marked, samt mindsker en mulig afledt u hensigtsmæssig påvirkning af finansielle markeder i ikke-deltagende lande.

Regeringen lægger vægt på, at drøftelser af sagen sker i overensstemmelse med rammerne for det forstærkede samarbejde som fastlagt i traktaten, herunder at sagen behandles blandt alle lande i Rådet.

Regeringen støttede en vedtagelse af bemyndigelsen af det forstærkede samarbejde på ECOFIN 22. januar 2013. Danmark indgik på ECOFIN i en erklæring sammen med Sverige, Polen, Rumænien, Bulgarien og Ungarn (som alle står uden for det forstærkede samarbejde). Erklæringen udtrykker de seks landes støtte til bemyndigelsen og en forventning om, at der i det fremadrettede arbejde vedr. Kommissionens forslag til den konkrete afgift tages højde for ikke-deltagende landes interesser.



#### *Andre landes holdning*

De lande, som ønsker at deltage i det forstærkede samarbejde, vurderes i et vist omfang at have forskellige holdninger til, hvilken form for FTT der skal samarbejdes om. Der er således ikke enighed mellem de deltagende lande om det konkrete indhold af forslaget. Ikke-deltagende lande er generelt optaget af, hvordan en FTT i det forstærkede samarbejde vil påvirke ikke-deltagende lande, herunder via afgiftens beskatningsprincipper. Det er fortsat uklart, hvornår og hvad der vil kunne opnås endelig enighed om. Særlige udeståender som fortsat diskuteres, er de beskatningsprincipper, som afgiften skal bygge på, samt afgiftens præcise anvendelsesområde, jf. ovenfor.



### Dagsordenspunkt 3: Kreditinstitutters bidrag til den fælles afviklingsfond

C(2014)7723

#### Resumé

Kommissionen fremsatte d. 21. oktober 2014 (efter konsultationer med eksperter fra medlemslandene og Europa-Parlamentet) et udkast til forslag til Rådets implementerende retsakt om kreditinstitutters bidrag til den fælles afviklingsfond. Den implementerende retsakt gælder for medlemslande, der deltager i det styrkede banksamarbejde.

Rådets implementerende retsakt vil supplere bestemmelserne om beregning af bidrag fastsat i Kommissionens delegerede retsakt for alle medlemslande, der blev vedtaget af Kommissionen d. 21. oktober 2014, herunder gennem forslag til overgangsordninger.

Der sigtes efter politisk enighed om Rådets implementerende retsakt på det kommende ECOFIN. Europa-Parlamentet har ingen formel rolle i vedtagelsen af Rådets implementerende retsakt.

#### Baggrund

Medlemslande, der deltager i det styrkede banksamarbejde, skal pr. 1. januar 2016 etablere en fælles afviklingsfond, der erstatter de pågældende medlemsstaters nationale ordninger. Der skal ifølge forordningen om den fælles afviklingsmekanisme (SRM) vedtages en implementerende retsakt ved Rådet, der specificerer bidrag til den fælles fond fra kreditinstitutterne i de deltagende lande.

Kommissionen har 21. oktober 2014 fremsat et udkast til forslag til Rådets implementerende retsakt, som aktuelt forhandles i Rådet. Forslaget supplerer Kommissionens delegerede forordning C(2014)7674 (delegeret retsakt) vedtaget 21. oktober 2014, som regulerer kreditinstitutters bidrag til afviklingsfonde, uanset om de deltager i det styrkede banksamarbejde eller ej, og som træder i kraft 21. januar 2015, medmindre Rådet eller Europa-Parlamentet forinden gør indsigelse.

Udkastet til forslaget til Rådets implementerende retsakt indeholder således ikke selvstændige modeller og principper for fastsættelsen af kreditinstitutternes bidrag udover hvad der allerede er fastlagt i den delegerede retsakt. Dog indeholder forslaget til Rådets implementerende retsakt en række overgangsordninger, som ikke findes i den delegerede retsakt, som har betydning for de konkrete bidrag, som institutterne skal betale i den 8-årige opbygningsperiode for den fælles afviklingsfond.

#### Indhold

Udkastet til Rådets implementerende retsakt ændrer ikke på reglerne for institutternes bidrag som fastsat i den delegerede retsakt. Et givent instituts bidrag skal ifølge den delegerede retsakt afspejle instituttets størrelse og samlede risikoprofil, herunder instituttets rangordning på en række på forhånd specificerede risikoparametre. For små institutter bidrages dog efter en forenklet model i form af et årligt beløb på mellem 1.000 og 50.000 EUR afhængigt af instituttets størrelse. Der gælder en særlig rabat for realkreditinstitutter. Disse bestemmelser er således ikke til forhandling i forbindelse med Rådets implementerende retsakt.

#### *Overgangsordninger*



Summen af bidrag fra institutter til den nationale afviklingsfond i en medlemsstat, der ikke deltager i det styrkede banksamarbejde, skal efter en opbygningsperiode på 10 år udgøre 1 pct. af de dækkede indskud<sup>4</sup> i den pågældende medlemsstat. Summen af bidrag fra institutterne til den fælles afviklingsfond i de lande, der deltager i det styrkede banksamarbejde, skal efter en opbygningsperiode på 8 år udgøre 1 pct. af de dækkede indskud i *alle deltagende* medlemsstater.

For lande, der deltager i det styrkede banksamarbejde, vil summen af bidrag fra den pågældende medlemsstats institutter således ikke nødvendigvis summere til 1 pct. af de dækkede indskud i den pågældende medlemsstat. Nogle deltagende medlemsstaters institutter vil således samlet bidrage til den fælles afviklingsfond med mere end 1 pct. af de dækkede indskud i det pågældende medlemsland, mens andre deltagende medlemslandes institutter samlet vil bidrage med mindre end 1 pct. af de dækkede indskud i det pågældende medlemsland. Det vil afhænge af størrelsen og risikoprofilen af det pågældende deltagerlands institutter sammenlignet med øvrige deltagerlandes institutters størrelse og risikoprofil.

Udkast til Rådets implementerende retsakt foreslår på den baggrund en overgangsordning, hvorefter forskellen i bidrag beregnet efter henholdsvis den delegerede retsakt (og dermed svarende til 1 pct. af de dækkede indskud i medlemslandet) og den implementerende retsakt (hvor der ikke er en grænse ved 1 pct. af de dækkede indskud i det enkelte deltagende land) indføres gradvist i takt med opbygningen af den fælles afviklingsfond over 8 år. Den konkrete indfasning følger i øvrigt samme tempo som den aftalte gradvist stigende mutualisering af de nationale afdelinger i den fælles fond, som vil eksistere i overgangsperioden i kraft af den særlige mellemstatslige aftale om den fælles fond.<sup>5</sup>

Kommissionen foreslår endvidere, at deltagende lande, hvis institutter under SRM betaler samlede bidrag, der udgør mere end 1 pct. af de dækkede indskud i landet, kan indbetale forskellen i form af indeståelser (dvs. umiddelbar trækingsret hos instituttet frem for kontante indbetalinger). Dog må højst 50 pct. af et instituts bidrag udgøres af indeståelser. Denne overgangsbestemmelse foreslås ligeledes at gælde i den 8-årige periode, hvor den fælles fond opbygges.

Endelig foreslår Kommissionen, at institutter, der er for store til at falde under modellen for små institutter, men har passiver på mindre end 3 mia. EUR, alene skal betale et fast beløb på 50.000 EUR for de første 300 mio. EUR af deres passiver fraregnet egenkapital og dækkede indskud (som er basen for beregningen af bidrag). For den restende del af institutternes BRRD-base, skal standardmodellen gælde. Denne ekstra rabat for institutter, der er for store til at falde under modellen for små institutter, men samtidig ikke hører til blandt de største institutter i Europa, foreslås ligeledes at gælde i overgangsperioden på 8 år. Den rabat, som institutterne får ved denne model, skal finansieres af de øvrige store institutter fra den pågældende medlemsstat.

### Hjemmelsgrundlag

Rådets implementerende retsakt er hjemlet i forordningen om den fælles afviklingsfond nr. 806/2014 ('SRM'). SRM indeholder i artikel 70(7) bestemmelse om, at der skal vedtages supplerende regler om fastsættelsen af institutternes bidrag til den fælles afviklingsfond.

Den implementerende retsakt vedtages af Rådet med kvalificeret flertal på forslag fra Kommissionen. Alle medlemslande deltager i forhandlingerne og vedtagelsen af den

<sup>4</sup> Med de dækkede indskud menes omfanget af indskud, som er dækket af indskydergarantien op til 100.000 euro, i de pågældende institutter.

<sup>5</sup> Konkret vil indfasningen af bidragene baseret på det fælles målniveau ske med 40 pct. i år 1, 60 pct. i år 2, 66,67 pct. i år 3, 73,33 pct. i år 4, 80 pct. i år 5, 86,67 pct. i år 6, 93,33 pct. i år 7 og 100 pct. i år 8. Den resterende del af bidragene i de enkelte år beregnes ud fra målniveauet i det enkelte land.



implementerende retsakt, uagtet at den alene finder anvendelse i lande, der deltager i det styrkede banksamarbejde.

### **Nærhedsprincippet**

Regeringen vurderer, at Kommissionens foreløbige forslag til Rådets implementerende retsakt er i overensstemmelse med nærhedsprincippet og bidrager til at sikre lige konkurrencevilkår mellem kreditinstitutter på tværs af EU.

### **Europa-Parlamentets udtalelser**

Europa-Parlamentet har formelt ingen rolle i forhold til Rådets implementerende retsakt under SRM, men Kommissionen har konsulteret det relevante udvalg i Europa-Parlamentet (Udvalget for økonomiske og monetære anliggende, ECON) om både den delegerede retsakt og forslaget til Rådets implementerende retsakt parallelt med konsultationerne af medlemslandenes eksperter om samme, forud for Kommissionens vedtagelse.

### **Gældende dansk ret og forslagets konsekvenser herfor**

Rådets implementerende retsakt vil efter vedtagelse være direkte gældende i Danmark i det tilfælde, Danmark måtte vælge at deltage i det styrkede banksamarbejde.

Behovet for evt. justeringer af dansk lovgivning alene som følge af Rådets implementerende retsakt (i det tilfælde Danmark måtte vælge at deltage i det styrkede banksamarbejde) ventes at være begrænset, herunder fordi den delegerede retsakt, som Rådets implementerende retsakt supplerer, under alle omstændigheder allerede i udgangspunktet vil gælde i Danmark.

### **Statsfinansielle konsekvenser**

Sagen har ikke statsfinansielle konsekvenser.

### **Samfundsøkonomiske konsekvenser**

Danske institutters bidrag til den fælles afviklingsfond som følge af Rådets implementerende retsakt (i det tilfælde Danmark måtte vælge at deltage i det styrkede banksamarbejde) vil træde i stedet for de danske institutters bidrag til den danske afviklingsfond i medfør af direktivet om genopretning og afvikling af nødlidende kreditinstitutter (BRRD) og den delegerede retsakt.

Summen af bidragene fra de danske institutter over den relevante opbygningsperiode til den fælles fond ved evt. dansk deltagelse, kan være større eller mindre end summen af bidragene fra de danske institutters bidrag til den nationale afviklingsfond. Det vil afhænge af størrelsen og risikoprofilen af de danske institutter sammenlignet med øvrige deltagerlandes institutters størrelse og risikoprofil og de konkrete bidrag kendes ikke på forhånd.

### **Høring**

Udkast til Rådets implementerende retsakt var i høring i EU-specialudvalget for den finansielle sektor med høringsfrist den 29. oktober 2014. Der er ikke indkommet høringssvar.



## Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg

Sagen om forslaget til Rådets implementerende retsakt har sammen med den delegerede retsakt senest været forelagt Folketingets Europaudvalg den 5. november 2014 (forud for ECOFIN den 7. november 2014) med henblik på forhandlingsoplæg.

### Holdning

#### *Dansk holdning*

Regeringen støtter generelt Kommissionens udkast til forslag til den implementerende retsakt. Således findes det rimeligt, at der etableres en overgangsordning for indbetaling af bidrag, der ligger over 1 pct. af de dækkede indskud i det enkelte deltagende land.

I det tilfælde, at der blandt medlemslandene er ønske om at foretage tekstjusteringer vil regeringen som udgangspunkt kunne tiltræde det kompromis, der blandt medlemslandene opnås enighed om.

Det lægges til grund, at ændringerne ikke berører det kompromis, der er opnået om realkreditens bidragsbetaling i den delegerede retsakt.

#### *Andre landes holdning*

Øvrige medlemslande ventes generelt at støtte udkast til Rådets implementerede retsakt. Der udestår dog endnu enighed om de forskellige overgangsordninger, ligesom der er rejst tvivl om, hvorvidt disse i alle tilfælde er i overensstemmelse med den underliggende SRM-forordning.



## Dagsordenspunkt 4: Finansiering af vækst

KOM(2013)0150

### Resumé

ECOFIN d. 9. december 2014 vil muligvis drøfte finansiering af vækst og fremme af langsigtet finansiering i EU. Der vil evt. blive vedtaget konklusioner herom.

Der henvises desuden til grund- og nærhedsnotat af d. 9. maj 2014 om Kommissionens meddelelse om langsigtet finansiering.

### Baggrund

Formandskabet har lagt op til en mulig drøftelse på ECOFIN d. 9. december 2014 om finansiering af vækst og fremme af langsigtet finansiering i EU. ECOFIN vil evt. vedtage konklusioner herom.

Finansiering af vækst og langsigtet finansiering er relevant, fordi der er tegn på, at virksomheder i nogle lande fortsat har svært ved at skaffe finansiering til rentable projekter. Der er således udfordringer med at flytte kapital fra fx husholdninger og virksomheder med et opsparingsbehov til fx virksomheder og husholdninger, som har behov for finansiering til at investere. Virksomheders muligheder for at opnå langsigtet finansiering er afgørende for, at virksomhederne kan gennemføre investeringer, der understøtter økonomisk aktivitet og beskæftigelse.

Den europæiske økonomi er, sammenlignet med eksempelvis den amerikanske, i høj grad afhængig af bankfinansiering og i mindre grad finansiering via kapitalmarkederne gennem udstedelser af fx aktier og obligationer. Den finansielle krise har peget på sårbarheder i bankers evne til at formidle kredit til virksomheder og husholdninger. I lyset heraf arbejdes der i EU på at fremme finansieringskilder som alternativ til bankfinansiering.

Kommissionen kom i marts 2014 med en meddelelse om langsigtet finansiering. Meddelelsen følger op på Kommissionens grønbog fra marts 2013. Meddelelsen lægger op til en diskussion af de hindringer og barrierer, Kommissionen ser for langsigtet finansiering i EU. Kommissionens meddelelse handler om, hvordan man kan fremme udbuddet af langsigtet finansiering i EU via en række andre kilder end bankfinansiering.

Kommissionens meddelelse følger desuden op på et arbejde i en højniveauarbejdsgruppe under EFC (den økonomiske og finansielle komité under Rådet) vedr. finansiering af vækst. Højniveauarbejdsgruppen blev nedsat ifm. uformelt ECOFIN i Irland i april 2013. Højniveauarbejdsgruppen kom med sin rapport og anbefalinger i december 2013. Anbefalingerne vedrører både det korte og lange sigte, og er rettet til både medlemslandene og Kommissionen. Anbefalingerne vedrører bl.a. fremme af finansiering til små og mellemstore virksomheder (SMV'er) og fremme af finansiering af infrastrukturprojekter.

ECOFIN har drøftet finansiering af vækst og langsigtet finansiering ad flere omgange, senest på uformelt ECOFIN d. 13. september 2014.

Den nye kommissionsformand, Jean-Claude Juncker, har meldt ud, at EU bør udvikle en såkaldt kapitalmarkedsunion. Kommissionsformanden ser en kapitalmarkedsunion som et værdifuldt supplement til det styrkede banksamarbejde (bankunion) og den øvrige finansielle regulering, som er vedtaget i EU efter krisen. En yderligere udvikling





og integration af EU's kapitalmarkeder vil ifølge kommissionsformanden understøtte finansiering af realøkonomien, særligt til gavn for SMV'er, og reducere afhængigheden af traditionel bankfinansiering i EU. Udvikling af en kapitalmarkedsunion i EU forventes at være en central prioritet for den nye Kommission. Kommissionen har endnu ikke endeligt meldt ud, hvilke elementer Kommissionen forudser en kapitalmarkedsunion skal indeholde. Den nye kommissær for finansiel stabilitet og finansielle tjenesteydelser har foreløbigt peget på en række af de områder som mulige elementer i en kapitalmarkedsunion, som også blev omtalt i Kommissionens meddelelse fra marts 2014, herunder at styrke markederne for sekuritiseringer, private placeringer og crowdfunding, jf. nedenfor.

En kapitalmarkedsunion kan i princippet spænde meget vidt. Det kan fx på den ene side indebære et fuldt harmoniseret regelsæt for EU's kapitalmarkeder, samt at alle væsentlige funktioner vedr. tilsyn, autorisation og håndhævelse af regler vedr. kapitalmarkederne centraliseres, fx under den eksisterende europæiske tilsynsmyndighed for værdipapirer og markeder (ESMA). På den anden side kan en kapitalmarkedsunion fx indebære tiltag til yderligere – men mindre vidtgående – harmonisering af rammerne for kapitalmarkederne i EU.

## Indhold

Det foreløbige udkast til konklusioner siger bl.a., at Rådet:

- Finder, at der er behov for at fremme langsigtet finansiering på nye måder og reducere barrierer for adgang til finansiering, herunder for SMV'er.
- Støtter det generelle mål om etablering af en kapitalmarkedsunion til at understøtte det indre marked.
- Understreger, at mens initiativer på nationalt niveau fortsat vil være afgørende for at fremme mulighederne for finansiering og incitamenter til langsigtede investeringer, så vil koordinerede EU-initiativer kunne indebære betydelige gevinster.
- Fremhæver, at et arbejde på særligt følgende områder kan udgøre de første byggeklodser i en kapitalmarkedsunion:
  - Genoprette og udvikle et marked for sunde sekuritiseringer.<sup>6</sup>
  - Opnå en mere ens behandling i den finansielle regulering af dækkede obligationer (covered bonds, fx danske realkreditobligationer), fx gennem et harmoniseret EU-regelsæt.
  - Fremme af markeder for private placeringer.<sup>7</sup>
  - Udvikling af crowdfunding og, hvor relevant, mini-bonds.<sup>8</sup>
  - Forbedring af kvaliteten og sammenligneligheden af information til rådighed for investorer, herunder kreditinformation, om SMV'er.
  - På længere sigt, fremskridt mod konvergens af selskabs- og konkurslovgivning og skatteregler mhp. at fremme investeringer og kreditformidling på tværs af medlemslande.
- Understreger fsva. sekuritisering, at et robust marked for sekuritisering kan bidrage til at fremme finansiering af SMV'er, og at simple, gennemsigtige og robuste former for sekuritisering på den baggrund bør udvikles. Opfordrer til, at en handlingsplan for udvikling heraf udmøntes.

<sup>6</sup> Sekuritisering kan antage mange former. Princippet ved sekuritisering er, at der udstedes værdipapirer med sikkerhed i forventede betalingsstrømme fra underliggende aktiver, fx puljer af lån til virksomheder og husholdninger.

<sup>7</sup> Private placeringer er obligationer, som udstedes til en lukket kreds af investorer, og som ikke er børsnoterede. Obligationerne kan ses som et supplement til banklån og obligationsudstedelser noteret på børser.

<sup>8</sup> Crowdfunding er en form for finansiering, hvor de som investerer, fx privatpersoner og virksomheder, sættes i direkte kontakt og giver finansiering til dem, som har behov for finansiering, fx virksomheder med en "god idé". En platform for formidling af finansiering kan særligt være internettet. Mini-bonds er typer af obligationer udstedt af virksomheder, hvor virksomheden ikke er noteret på et reguleret marked, men hvor den pågældende mini-bond nogle betingelser kan optages til handel på et reguleret marked.



- Fremhæver fsva. dækkede obligationer, at en række medlemslande har meget succesfulde markeder for dækkede obligationer, men at yderligere forbedringer i medlemslandene er mulige. Understreger, at Kommissionens intention om et harmoniseret EU-regelsæt på dette område ikke må svække beviseligt sunde og robuste markeder for dækkede obligationer, men snarere bygge på erfaringerne herfra.
- Anerkender fsva. crowdfunding potentialet heri som en alternativ finansieringskilde for SMV'er, og at yderligere arbejde på EU-niveau med udvikling af crowdfunding bør pågå.
- Støtter tiltag til fremme af standardiseret og simpel information om SMV'er, herunder kreditinformation, idet fraværet af sådan information er en barriere for formidling af finansiering til SMV'er, herunder grænseoverskridende finansiering. Opfordrer medlemslande til at etablere kreditregistre med dette formål, hvor de endnu ikke er oprettet. Understreger, at tiltag på dette område skal finde en balance mellem på den ene side at sikre investorer den nødvendige information og på den anden side begrænse de administrative byrder for SMV'er ved at stille informationen til rådighed.
- Finder fsva. selskabs- og konkurslovgivning og beskatning, at et vist niveau af minimumsharmonisering på relevante områder vurderes at kunne bidrage til en velfungerende kapitalmarkedsunion. Understreger, at yderligere arbejde af Kommissionen er nødvendigt for at udpege sådanne relevante områder.
- Noterer sig, at Kommissionen før sommeren 2015 vil præsentere en handlingsplan for etableringen af en kapitalmarkedsunion, på grundlag af en forudgående konsultation med medlemslandene.

#### **Hjemmelsgrundlag**

Ikke relevant.

#### **Nærhedsprincippet**

Ikke relevant.

#### **Europa-Parlamentets udtalelser**

Europa-Parlamentet forventes ikke at udtale sig om sagen.

#### **Gældende dansk ret og forslagets konsekvenser herfor**

Ikke relevant.

#### **Statsfinansielle konsekvenser**

Kommende konkrete initiativer til fremme af finansiering og vækst vil kunne have statsfinansielle konsekvenser. Dette vil afhænge af initiativernes udmøntning og medlemslandenes konkrete forpligtigelse i den forbindelse.

Eventuelle positive samfundsøkonomiske konsekvenser vil kunne føre til afledte positive statsfinansielle konsekvenser.

#### **Samfundsøkonomiske konsekvenser**

Initiativer til fremme af finansiering og vækst vil kunne have positive samfundsøkonomiske konsekvenser, fx i det omfang de bidrager til at fremme virksomheders adgang til finansiering, hvilket er afgørende for, at virksomhederne kan gennemføre investeringer, der understøtter økonomisk aktivitet og beskæftigelse.



## Høring

Sagen har ikke været i ekstern høring.

## Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg

Sagen har ikke tidligere været forelagt Folketingets Europaudvalg.

Grund- og nærhedsnotat af d. 9. maj 2014 om Kommissionens meddelelse om langsigtet finansiering er oversendt til Folketingets Europaudvalg.

## Holdning

### *Dansk holdning*

Regeringen kan generelt støtte udkastet til rådskonklusioner.

Regeringen finder, at udviklede og integrerede kapitalmarkeder i EU vil kunne styrke det indre marked og adgangen til finansiering, herunder for SMV'er. Regeringen finder det centralt at identificere og imødegå barrierer for udviklingen af grænseoverskridende finansielle markeder i medlemslandene.

Regeringen støtter generelt formålet med etablering af en kapitalmarkedsunion, herunder at understøtte det indre marked. Regeringen vil tage nærmere stilling til de enkelte elementer i en kapitalmarkedsunion i takt med, at det måtte blive aktuelt. Regeringen er generelt positiv overfor de enkelte elementer, som konklusionerne fremhæver som mulige elementer i en kapitalmarkedsunion.

Regeringen finder, at en udvikling af et marked for sund og robust sekuritisering kan være et godt alternativ til eksisterende finansieringsformer. Dette er et stykke hen ad vejen i tråd med flere allerede igangsatte initiativer i Danmark. Større gennemsigthed og standardisering i EU fsva. sekuritisering vil kunne øge tilliden til og likviditeten på markedet for sekuritiseringer og derigennem øge mulighederne for, at SMV'er kan opnå finansiering.

Regeringen finder, at det er afgørende, at initiativer til en styrkelse af markedet for dækkede obligationer (covered bonds), herunder realkreditmarkedet, som indebærer en harmonisering, tager højde for den danske realkreditmodel, og at det sikres, at de danske realkreditstandarder ikke udvandes. Regeringen finder, at en eventuel harmonisering bør bygge på erfaringer fra sunde og robuste dækkede obligationsmarkeder.

Regeringen kan generelt støtte, at man undersøger fordele ved en vis minimumsharmonisering af selskabs- og konkurslovgivning og skatteregler i landene, hvor det kan være relevant, fx for at styrke det indre marked. Regeringen lægger afgørende vægt på, at en sådan mulig minimumsharmonisering respekterer nationale retstraditioner.

Regeringen finder overordnet, at overvejelserne i EU om finansiering af vækst og fremme af langsigtede investeringer er positive og nødvendige. Finansiering af vækst og forbedring af den langsigtede finansiering i EU vil under alle omstændigheder afhænge af, i hvor høj grad der gennemføres de nødvendige strukturelle reformer i både den finansielle sektor og i de enkelte medlemslandes økonomier i øvrigt.

### *Andre landes holdning*

De øvrige medlemslande forventes generelt at kunne støtte udkast til konklusioner. Nogle medlemslande vil formentlig stille sig skeptisk overfor en kapitalmarkedsunion i en meget vidtgående form. Nogle lande vil formentlig være skeptiske over for eventuelle forslag om en høj grad af harmonisering af selskabs- og konkurslovgivning og skatteregler som led i en kapitalmarkedsunion. Andre lande vil formentlig være skepti-



ske overfor en fuldstændig harmonisering af regulering vedr. markedet for dækkede obligationer.

## Dagsordenspunkt 6: Review af six pack og two pack

### Resumé

I lyset af den globale finansielle og økonomiske krise og indvirkningerne heraf på de offentlige finanser i EU-landene blev den økonomiske styring i EU styrket igennem to lovpakker. Den ene, six-pack'en fra 2011, vedrører alle EU-lande og omfatter bl.a. en stramning af regelsættet under Stabilitets- og Vækstpagten (SGP) samt en mekanisme til forebyggelse og korrektion af makroøkonomiske ubalancer. Den anden, two-pack'en fra 2013, vedrører kun eurolandene og omfatter bl.a. en fælles tidslinje for budgetplaner og finanslove m.v., styrkede tiltag til at sikre eurolandenes korrektion af uforholdsmæssigt store underskud og styrket overvågning af lande i finansielle vanskeligheder.

Det blev i forbindelse med lovgivningsprocessen aftalt, at Kommissionen skal gennemføre et review af six-pack'en og two-pack'en hvert femte år. Det første review skal fremlægges for Rådet og Europa-Parlamentet senest d. 14. december 2014 og de følgende fremlægges i femårs-intervaller herefter. Der ventes et foreløbigt udspil fra Kommissionen d. 28. november.

### Baggrund

#### *Six-pack*

I lyset af den globale finansielle og økonomiske krise og indvirkningerne heraf på de offentlige finanser i EU-landene fremlagde Kommissionen i september 2010 forslag til fem nye forordninger og ét direktiv mhp. en styrket økonomisk styring i EU, herunder en stramning af regelsættet under Stabilitets- og Vækstpagten (SGP) og en mekanisme til forebyggelse og korrektion af makroøkonomiske ubalancer samt et direktiv om nationale budgetmæssige rammer. De seks forslag, der under ét kaldes six-pack'en, blev vedtaget i november 2011 og trådte i kraft d. 13. december samme år. *Alle EU-lande* er omfattet af six-pack'en, bortset fra to forordninger vedrørende sanktioner i hhv. Stabilitets- og Vækstpagten og proceduren for makroøkonomiske ubalancer som kun eurolandene er omfattet af.

Six-pack'en styrkede den *forebyggende del* af SGP på flere punkter. SGP's eksisterende bestemmelser om mellemfristede mål for den strukturelle saldo (MTO) blev udvidet med den såkaldte udgiftsregel, der sætter en grænse for væksten i et mål for de offentlige udgifter mhp. at sikre tilpasning mod MTO. Six-pack'en præciserede også SGP's krav til tilpasning mod MTO, udover den generelle tilpasningsregel om strukturelle budgetforbedringer på 0,5 pct. af BNP om året og mere i gode tider, således at lande med gæld over 60 pct. af BNP eller store udfordringer for den langsigtede finanspolitiske holdbarhed generelt skal sikre tilpasninger over det generelle krav. Six-pack'en gav endvidere retningslinjer for størrelsen af "betydelige" afvigelser fra MTO eller afvigelser fra kravet om tilpasning mod MTO. Der blev derudover introduceret en procedure for betydelige afvigelser, som giver mulighed for, at Kommissionen udsteder advarsler og Rådet vedtager henstillinger under den forebyggende del af Pagten. En forordning indeholder sanktionsmuligheder overfor *eurolande*, der ikke efterlever deres henstilling.

Den *korrigerende del* af SGP blev styrket ved at indføre en gældsreduktionsregel, som operationaliserede Traktatens princip om at den offentlige bruttogæld skal udgøre højst 60 pct. af BNP eller falde med tilfredsstillende hastighed, således at det blev



muligt at indlede proceduren for uforholdsmæssigt store underskud og dermed vedtage en henstilling alene på baggrund af gældsreglen. Derudover blev proceduren for uforholdsmæssigt store underskud styrket med tidligere og mere gradvise sanktionsmuligheder overfor *eurolande*. Six-pack'en indførte samtidig i højere grad beslutnings-tagen ved omvendt kvalificeret flertal, dvs. vedtagelse af Kommissionens forslag, medmindre et kvalificeret flertal blandt eurolandene (på nær det pågældende land) er imod forslaget, særligt i forbindelse med sanktioner for eurolandene.

Udover styrkelsen af SGP indførte six-pack'en en mekanisme til forebyggelse og korrektion af makroøkonomiske ubalancer (MIP), som styrker overvågningen af medlemslandenes økonomier på grundlag af en række indikatorer og grænseværdier for ubalancer, så makroøkonomiske ubalancer kan identificeres på et tidligt tidspunkt og korrigeres inden de udvikler sig til større ubalancer. Et af elementerne i MIP er en procedure for uforholdsmæssigt store makroøkonomiske ubalancer, som kan indebære skærpet overvågning og henstillinger til lande med alvorlige ubalancer. En forordning indeholder sanktionsmuligheder for *eurolande*.

Den sidste del af six-pack'en bestod af et direktiv, som fastlægger regler for medlemsstaternes nationale budgetrammer og bidrager til at sikre, at medlemsstaterne overholder deres forpligtelser i henhold til SGP. Direktivet fastslår således blandt andet, at landene skal fastlægge nationale mellemfristede finanspolitiske rammer og numeriske finanspolitiske regler, ligesom direktivet indeholder retningslinjer for realistiske prognoser og pålidelig statistik.

#### *Two-pack*

Kommissionen fremlagde i november 2011 forslag til yderligere to nye forordninger, som under ét kaldes two-pack'en. Formålet var at styrke budgetdisciplinen i eurområdet yderligere og dermed styrke grundlaget for eurolandenes overholdelse af de fælles finanspolitiske regler i SGP. Two-pack'en blev vedtaget i maj 2013 og trådte i kraft d. 30. maj 2013. *Kun eurolande* er omfattet af two-pack'en.

Two-pack'ens ene forordning indførte en fælles tidslinje for eurolandenes finanslovsprocesser. Blandt hovedpunkterne er, at eurolandene senest d. 15. oktober hvert år skal indlevere budgetplaner for det kommende år. Kommissionen vurderer herefter budgetplanerne og kan ved særlig utilstrækkelig overholdelse af Stabilitets- og Vækstpagten anmode det pågældende land om en revideret budgetplan. På baggrund af en helhedsvurdering udtaler Kommissionen sig om det pågældende lands budgetplan, hvorudfra eurogruppen kan drøfte landets budgetmæssige situation. Two-pack'en styrkede samtidig eurolandenes korrektion af uforholdsmæssigt store underskud gennem øget budgetovervågning samt ved at indføre muligheden for, at Kommissionen direkte (udenom Rådet) kan tildele en henstilling til et medlemsland om at gennemføre yderligere budgettiltag, hvis det vurderes nødvendigt for at sikre efterlevelse af en tidligere rådshenstilling.

Two-pack'ens anden forordning indførte styrket overvågning af lande i finansielle vanskeligheder. Den styrkede overvågning indebærer bl.a. krav til det pågældende land om at fremsende detaljerede redegørelser vedr. efterlevelse af de finanspolitiske og øvrige økonomiske mål, og mulighed for at Rådet kan rette en henstilling om at gennemføre nødvendige tiltag eller forberede et makroøkonomisk tilpasningsprogram.

#### *Review*

Kommissionen skal, ifølge en artikel i alle lovtjekterne i både six-pack'en og two-pack'en, hvert femte år udarbejde en rapport (et review) om pakkerne angående deres effektivitet og fremskridtene mht. at sikre øget samordning af de økonomiske politikker og en varig konvergens mellem medlemsstaternes økonomiske resultater i overensstemmelse med Traktaten. Rapporten kan ledsages af eventuelle ændringsforslag fra Kommissionen. Det første review skal fremlægges for Rådet og Europa-Parlamentet senest d. 14. december 2014 og de følgende fremlægges i femårs-intervaller herefter.



## **Indhold**

Kommissionens udspil vedrørende review af six-pack og two-pack ventes offentliggjort fredag d. 28. november. Der ventes at blive tale om et foreløbigt og overordnet review uden konkrete forslag, evt. mhp. et mere substantielt udspil i løbet af 2015.

## **Hjemmelsgrundlag**

De to forordninger der udgør two-pack'en er hjemlet i artikel 136 i Traktaten om den Europæiske Unions Funktionsmåde (TEUF), i sammenhæng med TEUF artikel 121(6). Artikel 136 indebærer, at eurolandene kan vedtage foranstaltninger bl.a. med henblik på at styrke samordningen og overvågningen af eurolandenes budgetdisciplin.

Direktivet og de fem forordninger i six-pack'en har hjemmel i TEUF artikel 121(6), 126(14) og artikel 136 for tiltag, som alene vedrører eurosamarbejdet.

## **Nærhedsprincippet**

Et review af de fælles regler for økonomisk politik må nødvendigvis gennemføres på fællesskabsplan.

## **Europa-Parlamentets udtalelser**

Europa-Parlamentet har endnu ikke fremlagt en udtalelse.

## **Gældende dansk ret og forslagens konsekvenser herfor**

Eventuelle konsekvenser for dansk ret vil afhænge af Kommissionens udspil.

## **Statsfinansielle konsekvenser**

Det kommende review af six-pack'en og two-pack'en vurderes ikke i sig selv at have statsfinansielle konsekvenser.

## **Samfundsøkonomiske konsekvenser**

Det kommende review af six-pack'en og two-pack'en kan på længere sigt have positive samfundsøkonomiske effekter, i det omfang review'et understøtter de fælles finanspolitiske reglers mulighed for at bidrage til holdbare offentlige finanser, makroøkonomisk stabilitet og bæredygtig vækst i landene.

## **Høring**

Ikke relevant.

## **Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg**

Selve review'et er ikke tidligere forelagt Folketingets Europaudvalg. Six-pack'en blev senest forelagt udvalget forud for ECOFIN d. 4. oktober 2011. Two-pack'en blev senest forelagt udvalget forud for ECOFIN d. 5. marts 2013.

## **Holdning**

Danmark støtter EU's eksisterende finanspolitiske regler, herunder ændringerne vedtaget i kraft af six-pack'en fra 2011 og two-pack'en fra 2013.



Danmark støtter, at der holdes fokus på implementeringen af reglerne, dvs. gennemførelse på nationalt plan og håndhævelse på EU-plan, samtidig med brug af reglernes fleksibilitet på linje med gældende praksis.

Danmark vil tage stilling til review'et, når der foreligger et konkret udspil fra Kommissionen.



## Dagsordenspunkt 7: Evaluering af Europa 2020-strategien

KOM(2014) 130

### Resumé

Der ventes på det kommende ECOFIN en drøftelse om Europa 2020-strategien, herunder om et eventuelt ECOFIN input i relation til den igangværende midtvejsevaluering af strategien. Drøftelsen ventes at vedrøre strategiens overordnede fokus, mål, instrumenter og styring samt strategiens implementering gennem det europæiske semester.

### Baggrund

EU's 10-årige vækststrategi, *Europa 2020*, blev vedtaget på Det Europæiske Råd i juni 2010. Strategien afløste Lissabonstrategien for vækst og beskæftigelse. Formålet med Europa 2020 er at styrke EU's langsigtede vækstpotentiale bl.a. ved at håndtere de udfordringer, EU står over for i forhold til den aldrende befolkning, klimaændringer og konkurrencen i den globale økonomi, og sikre, at der på nationalt plan og på EU-plan arbejdes for vækst, høj beskæftigelse, produktivitet og social sammenhørighed.

I strategien er opstillet fem overordnede EU-mål frem mod 2020 vedrørende beskæftigelse, uddannelse, forskning og udvikling, klima og energi samt social inklusion og fattigdomsbekæmpelse. Strategien omfatter også syv flagskibsinitiativer, der skal sikre fremskridt og forpligte EU og medlemslandene på de områder, der prioriteres under Europa 2020, bl.a. innovation, den digitale økonomi, beskæftigelse, unge, industripolitik, fattigdom og ressourceeffektivitet.

Europa 2020-strategiens mål drøftes som led i det europæiske semester, dels i forbindelse med fastlæggelse af prioriteterne i Kommissionens årlige vækstundersøgelse, dels i Kommissionens analyser af de nationale reformprogrammer, der ligger til grund for de årlige landespecifikke anbefalinger. For at overvåge og fremme gennemførelsen af Europa 2020-strategien på nationalt niveau blev medlemsstaterne opfordret til at fastsætte deres egne mål og afrapportere i deres nationale reformprogrammer om den nationale udmøntning af Europa 2020-strategien, herunder de tiltag, der bidrager til opfyldelsen af de fem overordnede mål på EU-niveau, *jf. tabel 1*.

**Tabel 1 EU2020-målene og målene fra det danske nationale reformprogram 2014**

EU-mål i 2020	Danske mål i 2020
75 pct. af befolkningen mellem 20-64 år skal være i beskæftigelse.	Strukturel beskæftigelsesfrekvens på 80 pct.
3 pct. af EU's BNP skal investeres i forskning og udvikling.	3 pct. af BNP skal investeres i forskning og udvikling.
EU's klimamål skal indfries, herunder en reduktion af drivhusgasemissioner med mindst 20 pct. i forhold til 1990-niveauet (eller 30 pct., hvis betingelserne er opfyldt), en forøgelse af de vedvarende energikilders andel i det endelige energiforbrug til 20 pct. og en 20 pct. stigning i energieffektiviteten.	Vedvarende energi skal øges til mindst 30 pct. af det endelige energiforbrug. Vedvarende energi i transportsektoren skal være på 10 pct. Udlledningerne i de ikke-kvoteregulerede sektorer skal gradvist reduceres op til 20 pct. frem mod 2020 i forhold til 2005.
Antallet af elever, der forlader skolen for tidligt skal ned under 10 pct. og mindst 40 pct. af de 30-34-årige skal have en videregående uddannelse.	Reducere skolefrafaldet til mindre end 10 pct. for de 18-24-årige og øge den andel af de 30-34-årige, der har afsluttet en videregående eller tilsvarende uddannelse til mindst 40 pct.
Mindst 20 millioner færre mennesker skal være eller risikere at blive fattige eller socialt udstødte.	Mindske antallet af personer i husstande med lav beskæftigelse med 22.000 frem mod 2020.

Kommissionen offentliggjorde i marts 2014 en meddelelse om status for Europa 2020 og lancerede i maj en offentlig høring om den videre udvikling af strategien. Den of-





fentlige høring, som blev afsluttet den 31. oktober 2014, skal ses som et input til midtvejsevaluering af strategien i foråret 2015.

Kommissionen vurderer i sin statusmeddelelse, at Europa 2020-strategien er lige så relevant i dag som i 2010, herunder at de fleste af de langsigtede udfordringer grundlæggende er de samme. Kommissionens analyser peger på, at erfaringerne med målene og flagskibsinitiativerne i strategien har været blandede. EU er godt på vej til at opfylde eller komme tæt på målene for uddannelse, klima og energi, men ikke for beskæftigelse, forskning og udvikling eller fattigdomsbekæmpelse. Kommissionen påpeger, at den koordination, der gennemføres i EU hvert år inden for rammerne af det europæiske semester, er et potentielt effektivt instrument til at forfølge de prioriteter, som vil være nødvendige for at opfylde målene i Europa 2020-strategien.

Evalueringen af Europa 2020-strategien har været sat på dagsordenen i flere rådsformationer i løbet af efteråret 2014. ECOFIN havde en første indledende drøftelse den 8. juli, bl.a. på baggrund af Kommissionens statusmeddelelse. Det italienske formandskab har generelt lagt vægt på at drøfte bl.a. strategiens overordnede fokus og hvordan strategien mere effektivt kan fremme vækst og beskæftigelse og med hvilke instrumenter; mulighederne for en bedre integration med det europæiske semester; samt om der er behov ændrede eller nye EU-mål.

## Indhold

ECOFIN vil på mødet den 9. december drøfte Europa 2020 strategien og dens implementering gennem det europæiske semester. Drøftelsen vil tage udgangspunkt i et udkast til et muligt ECOFIN input til den igangværende midtvejsevaluering forud for Det Europæiske Råd den 18.-19. december 2014. Drøftelsen ventes at fokusere på strategiens overordnede fokus, mål, instrumenter og styring samt på strategiens implementering gennem det europæiske semester. ECOFIN's input ventes blandt andet at fremhæve følgende:

### *Overordnet fokus på strukturreformer*

- Europa 2020 strategien udgør fortsat den vigtigste ramme i forhold til at adressere de udfordringer EU står overfor i form af lav vækst og produktivitet, global konkurrence, den aldrende befolkning og den langsigtede holdbarhed af de offentlige finanser, arbejdsløshed, fattigdom, udledning af drivhusgasser og effektiv ressourceudnyttelse.
- Fokus bør være på en hurtig og koordineret implementering af ambitiøse strukturelle reformdagsordener, der sigter mod at styrke den økonomiske vækst og beskæftigelsen på kort sigt samt strukturelt og holdbart forbedre vækstpotentialet på lang sigt. Europa 2020 strategien bidrager til at fokusere på de vigtigste reformområder og -handlinger og sammenhængen imellem disse.
- På nuværende tidspunkt er det helt afgørende at sikre kontinuitet i fokus på og gennemførelsen af de nødvendige reformer. Det taler imod en mere grundlæggende revision af strategien. Vigtigheden af strukturreformer på arbejds- og produktmarkederne og erhvervslivets overordnede rammebetingelser kunne understreges yderligere. Det anerkendes, at udfordringerne varierer på tværs af medlemslandene, og at strategien på passende vis bør tage højde herfor uden at miste fokus.

### *Europa 2020 målene*

- De nuværende mål er stadig relevante og omfatter de væsentligste kilder til vækst og beskæftigelse.
- Selvom det sandsynligvis vil være vanskeligt at nå alle målene i 2020, bør ambitionsniveauet i de nuværende mål fastholdes. Der er ikke behov for yderligere overordnede mål i forhold til mere effektivt at kunne levere Europa 2020 målsætningerne. Det kunne også resultere i at strategien mistede fokus med



modstridende prioriteter og en overfyldt politikdagsorden. Indikatorer til evalueringen af målene bør være simple, sammenlignelige og resultatorienterede.

- Målene er udtryk for langsigtede mål. Nationale mål bør være konsistente med EU's overordnede mål mhp. at styrke deres troværdighed. Det kræver en øget indsats på nationalt niveau.

### *Instrumenter og styring*

- Ansvar for strukturreformer ligger først og fremmest hos de enkelte medlemslande, men Europa 2020-strategiens succes afhænger af en effektiv styringsramme. Der er ikke på kort sigt behov for nye processer eller instrumenter for at sikre en mere effektiv opfyldelse af strategien, men en fuld og konsistent implementering af eksisterende instrumenter på europæisk niveau kunne hjælpe medlemslandene til at få gennemført de nødvendige strukturreformer.
- Det indre marked er et område der kunne drage fordel af en forbedret integration og overvågning i Europa 2020-strategien både nationalt og på EU niveau. Det indre marked er et centralt instrument og har et af de største potentialer i forhold til at skabe vækst og jobs. Der kunne også lægges mere vægt på den væsentlige merværdi som samtidige reformer kan generere i form af positive og forstærkende afsmittende effekter. Der bør være særlig opmærksomhed på at sikre øget markedsåbning og integration af tjenesteydelser og netværksindustrier, inklusiv energi, samt på at fremme det digitale indre marked.
- For så vidt angår flagskibene, er der rum for at forbedre fokus på hovedprioriteter, fremme effektivitet og sikre øget merværdi. Flagskibene bør være mere i overensstemmelse med strategiens overordnede mål og instrumenter, med en mere tydelig ansvarsdeling og styrket overvågning samt involvering af interessenter.
- ECOFIN og EPSCO rådsformationerne skal fortsat spille en central rolle i implementeringen af strategien. Andre rådsformationer har en vigtig rolle for så vidt angår sektorspecifikke aspekter og implementeringen af flagskibene.
- Strategien bør integreres fuldt ud i det europæiske semester og integrerede anbefalinger bør fortsat være centrale for at sikre faktiske fremskridt mod strategiens hovedmål. Procedurer bør strømlines så der er fokus på substansen snarere end på procedurerne. For at sikre øget ansvarlighed hos medlemslandene, bør man overveje styrket brug af kollegialt pres, udveksling af bedste praksis og benchmarking af strukturreformer på forskellige politikområder.

### *Europæisk semester*

- Det europæiske semester er et nyttigt instrument i forhold til at engagere medlemslandene i koordineringen af væsentlige strukturelle reformer og et effektivt redskab til at implementere Europa 2020-strategien.
- For at understøtte nationalt ejerskab og bedre reflektere overvågningens multilaterale dimension, kunne man overveje en bredere diskussion af centrale horisontale politikemner, herunder diskussioner om grupper af lande, der står over for nogle af de samme reformbehov. Det ville være nyttigt med en køreplan for semesteret, der gav mere tid til analyse, dialog med medlemslandene og overvågning af implementeringen af de landespecifikke anbefalinger.
- Over de seneste år er de landespecifikke anbefalinger blevet mere specifikke, generelt koncentreret om de mest relevante emner og politiktiltag. Anbefalingerne er over tid kommet til at dække bredere for så vidt angår politikområder, hvilket betyder, at man risikerer at miste fokus. Anbefalingerne skal fortsat reflektere de største politisk-økonomiske udfordringer i de enkelte medlemslande og være underlagt en større grad af prioritering. Afhængig af udfordringerens karakter, kan formuleringen af anbefalingerne give medlemslandene mere rum for så vidt angår de konkrete politiktiltag.
- Der er behov for øget opmærksomhed på overvågning og opfølgning på implementeringen af reformer. En mere struktureret opfølgning på de landespecifikke anbefalinger hen over året vil således være nyttig.



- Kommissionens analyser bør offentliggøres forud for udkastet til de landespecifikke anbefalinger, således at der bliver mulighed for en drøftelse mellem Kommissionen og de enkelte medlemslande, bilateralt og på komiténiveau.
- Benchmarking af landepreformance kunne bidrage til at sikre implementering og transparens i forhold til at identificere landespecifikke udfordringer og politikprioriteter. Mens der bør sikres fuldt brug af eksisterende instrumenter i det styrkede økonomiske samarbejde, er implementeringen af de landespecifikke anbefalinger og strukturreformer et emne til videre overvejelse.
- Ansvarsdelingen mellem de forskellige rådsformationer, særligt ECOFIN og EPSCO, har været velstruktureret og effektiv. Generelt vurderes de nuværende relationer mellem forskellige rådsformationer og deres forberedende komitéer at være passende og der er således ikke behov for institutionel nytænkning på dette område.
- Der er enighed om vigtigheden af styrket ejerskab til processen, herunder til de landespecifikke anbefalinger under det europæiske semester, med henblik på at fastholde reformmomentum på tværs af EU-landene. Der kunne i den forbindelse gøres en større indsats både på nationalt og på europæisk niveau for at engagere sig i en struktureret dialog med nationale parlamenter og sociale parter.

### **Hjemmelsgrundlag**

Ikke relevant.

### **Nærhedsprincippet**

Ikke relevant.

### **Europa-Parlamentets udtalelser**

Der foreligger ikke nogen udtalelse fra Europa-Parlamentet.

### **Gældende dansk ret og forslagets konsekvenser herfor**

Sagen har ikke lovgivningsmæssige konsekvenser.

### **Statsfinansielle konsekvenser**

Sagen har ikke statsfinansielle konsekvenser.

### **Samfundsøkonomiske konsekvenser**

Sagen har ikke i sig selv samfundsøkonomiske konsekvenser. Formålet med EU2020-strategien er at øge EU's vækstpotentiale.

### **Høring**

Sagen har ikke været i ekstern høring.

### **Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg**

Folketingets Europaudvalg blev orienteret om midtvejsevalueringen af Europa 2020-strategien forud for ECOFIN den 8. juli 2014. Regeringens indspil til Kommissionens midtvejsevaluering af Europa 2020-strategien blev oversendt til Folketingets Europaudvalg den 3. november 2014.



## **Holdning**

### *Dansk holdning*

Regeringen støtter generelt udkastet til ECOFIN's forventede input til Europa 2020 midtvejsevalueringen.

De overordnede prioriteter og mål i Europa 2020-strategien vurderes fortsat at være relevante og velbegrundede.

Regeringen støtter et øget fokus på, hvordan man konkret kan styrke EU's vækstpotentiale med fokus på strukturreformer på nationalt plan og videreudvikling af det indre marked på EU-plan.

### *Andre landes holdning*

Der ventes generel opbakning blandt EU-landenes til udkastet til ECOFIN's input.



## **Dagsordenspunkt 8: Europæisk semester: Kommissionens årlige vækstundersøgelse 2014 og proceduren for makroøkonomiske ubalancer, varslings-rapport 2015**

### **Resumé**

Det europæiske semester 2015 ventes indledt med offentliggørelsen af Kommissionens årlige vækstundersøgelse og Kommissionens varslingsrapport den 28. november 2014. På det kommende ECOFIN ventes en første drøftelse af vækstundersøgelsens bud på de overordnede økonomisk-politiske udfordringer og prioritetsområder for EU. ECOFIN ventes ligeledes at have en drøftelse af varslingsrapporten vedr. makroøkonomiske ubalancer mhp. input til Kommissionens kommende dybdegående analyser. Kommissionens dybdegående analyser forventes at foreligge i foråret 2015.

### **Baggrund**

#### *Den årlige vækstundersøgelse*

Det europæiske semester udgør rammen om koordineringen af EU-landenes økonomiske politik. Som led i semesteret gennemføres en samlet drøftelse af landenes økonomiske politik i foråret hvert år, som grundlag for landenes vedtagelse af national økonomisk politik, reformer m.v., herunder de nationale finanslove for det efterfølgende budgetår i efteråret. Det fjerde europæiske semester blev afsluttet med vedtagelse af landespecifikke anbefalinger på ECOFIN den 8. juli 2014.

Det europæiske semester 2015 ventes indledt med offentliggørelsen af Kommissionens årlige vækstundersøgelse (Annual Growth Survey) den 28. november 2014. I de kommende måneder vil vækstundersøgelsen blive drøftet i bl.a. ECOFIN og Det Europæiske Råd (DER). På DER 19.-20. marts 2015 forventes stats- og regeringscheferne på baggrund af vækstundersøgelsen og rådskonklusioner fra bl.a. ECOFIN at vedtage generelle økonomisk-politiske retningslinjer for medlemslandene.

#### *Makroubalanceproceduren*

EU-landene vedtog i 2011 en reform af det økonomiske samarbejde i EU (den såkaldte "six-pack"), herunder et nyt samarbejde om makroøkonomiske ubalancer – makroubalanceproceduren ("*Macroeconomic Imbalance Procedure*", MIP). Reformen trådte i kraft ultimo 2011. Hensigten med samarbejdet om en mere systematisk makroøkonomisk overvågning er, at man tidligt i et forløb vil kunne identificere potentielt skadelige interne og eksterne ubalancer og fokusere på forebyggelse og korrektion, inden ubalancerne bliver af en mere vedholdende karakter.

Makroubalanceproceduren operationaliseres via en varslingsmekanisme med et 'scoreboard' bestående af et begrænset antal makroøkonomiske og finansielle indikatorer, som skal give en indledende indikation på ubalancer. Proceduren indledes hvert år med, at Kommissionen offentliggør værdier for de indikatorer, som udgør scoreboardet i en såkaldt varslingsrapport ('Alert Mechanism Report', AMR), som skal vurdere indikatorernes udvikling i landene og identificere lande, som har ubalancer eller er i fare for at opbygge ubalancer.

I sin økonomiske læsning af scoreboardet anvender Kommissionen en række supplerende indikatorer. Kommissionen har i forlængelse af sin meddelelse fra oktober 2013 vedr. styrkelse af den sociale dimension af den Økonomiske og Monetære Union (ØMU'en) inkluderet en række sociale indikatorer blandt de supplerende indikatorer i varslingsrapporten.

Kommissionen gennemfører efterfølgende, under hensyntagen til Rådets vurdering af varslingsrapporten, en dybdegående analyse af lande, som ifølge Kommissionens



vurdering har eller er i fare for at blive påvirket af ubalancer. I kraft af disse dybdegående analyser gennemføres en grundigere vurdering af, om det pågældende land er påvirket af ubalancer og af disses karakter og risici. Der er således ikke lagt op til mekanisk fortolkning af scoreboardet.

Kommissionens dybdegående analyser vil kunne give anledning til forslag til Rådet om anbefalinger eller henstillinger om at korrigere ubalancerne (makroubalanceprocedurens korrigerende del), afhængig af de identificerede ubalancers karakter. Hvis der vurderes at foreligge uforholdsmæssigt store ubalancer, åbnes en procedure, hvor Rådet efter et forslag fra Kommissionen vedtager en henstilling til det pågældende land om at korrigere disse ubalancer. I opfølgning på en henstilling fremlægger det pågældende land handlingsplaner, og Rådet skal løbende tage stilling til, hvorvidt det pågældende land har taget effektive tiltag mhp. korrektion af ubalancerne.

Den korrigerende del af MIP'en ophæves, når Rådet efter forslag fra Kommissionen vurderer, at ubalancerne er korrigeret. Der er mulighed for økonomiske sanktioner for eurolande, hvis handlingsplanerne vedholdende er utilstrækkelige, eller hvis efterlevelse af henstillinger om at gennemføre tiltag mhp. at korrigere ubalancerne ikke gennemføres.

## **Indhold**

### *Den årlige vækstundersøgelse*

Kommissionens årlige vækstundersøgelse, der ventes offentliggjort d. 28. november 2014, skitserer de overordnede økonomisk-politiske udfordringer i EU og opstiller en række prioriteter og generelle politikanbefalinger for medlemslandene.

På det kommende ECOFIN ventes en første præsentation og drøftelse af Kommissionens årlige vækstundersøgelse 2015. ECOFIN vil ikke vedtage konklusioner på dette rådsmøde, men formentlig først på ECOFIN i starten af 2015.

### *Makroubalanceproceduren*

Kommissionens varslingsrapport ventes offentliggjort d. 28. november 2014 og bygger på 2013-værdier for de respektive lande og indikatorer.

ECOFIN ventes på mødet den 9. december 2014 at have en drøftelse af rapporten mhp. input til Kommissionens videre dybdegående analyser. Kommissionens dybdegående analyser forventes at foreligge i foråret 2015. Efterfølgende skal landene i ECOFIN på grundlag af Kommissionens dybdegående analyser drøfte og tage stilling til den videre håndtering af lande, som vurderes at have ubalancer. ECOFIN vil kunne vedtage mulige anbefalinger som led i de landespecifikke anbefalinger eller egentlige henstillinger under makroubalanceproceduren efter forslag fra Kommissionen alt efter ubalancerens karakter.

### *Vedrørende indholdet af vækstundersøgelsen og varslingsrapporten*

Der vil blive redegjort for indholdet af Kommissionens vækstundersøgelse og varslingsrapport for 2015 i notatet til Folketingets Europaudvalg og Folketingets Finansudvalg forud for samrådet vedrørende det europæiske semester den 5. december 2014.

## **Hjemmelsgrundlag**

Ikke relevant.

## **Nærhedsprincippet**

Ikke relevant.



## **Europa-Parlamentets udtalelser**

Europa-Parlamentet ventes ikke at udtale sig i sagen.

## **Gældende dansk ret og forslagets konsekvenser herfor**

Ikke relevant.

## **Statsfinansielle konsekvenser**

Ikke relevant.

## **Samfundsøkonomiske konsekvenser**

Det styrkede makroøkonomiske samarbejde og overvågning, som Kommissionens årlige vækstundersøgelse og varslingsrapport er en del af, vil kunne have positive samfundsøkonomiske konsekvenser, i det omfang en sådan overvågning gennem en konsistent implementering af reglerne bidrager til at understøtte makroøkonomisk stabilitet og dermed bæredygtig vækst og beskæftigelse i medlemslandene.

## **Høring**

Ikke relevant.

## **Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg**

Sagen om Kommissionens årlige vækstundersøgelse og varslingsrapport for det europæiske semester for 2015 er ikke tidligere forelagt Folketingets Europaudvalg. Samlenotat vedr. Kommissionens årlige vækstundersøgelse og varslingsrapport for det europæiske semester for 2014 er forelagt Folketingets Europaudvalg forud for ECO-FIN 10. december 2013 og 18. februar 2014.

## **Holdning**

### *Regeringens holdning*

Regeringen lægger vægt på, at EU fortsat har den rigtige økonomisk-politiske strategi, hvor den finanspolitiske konsolidering og reformforpligtelserne er differentieret på tværs af landene i lyset af deres respektive udfordringer, og lægger vægt på, at denne konsoliderings- og reformstrategi gennemføres konsekvent med henblik på at genetablere tilliden til de europæiske økonomier, at få de offentlige finanser tilbage på sporet og sikre holdbar vækst og jobskabelse. Desuden er det vigtigt, at man inden for disse rammer udnytter de eksisterende muligheder på europæisk niveau for at styrke væksten, herunder gennem det indre marked.

Regeringen støtter og lægger vægt på en troværdig og konsistent implementering af de reformerede regler i det økonomiske samarbejde. Det gælder også makroudbalancenproceduren som led i det europæiske semester for 2015.

Regeringen ventes at kunne støtte den enighed, der måtte kunne opnås i Rådet på grundlag af Kommissionens rapport og planer om dybdegående analyser af lande vedr. makroøkonomiske ubalancer.

### *Andre landes holdning*

De øvrige EU-landes holdning til den årlige vækstundersøgelse og varslingsrapporten for 2015 kendes endnu ikke.



## **Dagsordenspunkt 9: Forberedelse af Det Europæiske Råd den 18.-19. december 2014**

KOM(2014) 903

### **Resumé**

Det Europæiske Råd (DER) den 18.-19. december ventes at drøfte økonomiske spørgsmål på baggrund af en præsentation af Kommissionens årlige vækstundersøgelse for 2015. DER's drøftelser ventes at fokusere på den ny kommissionsformands pakke for investeringer, vækst og beskæftigelse. Som input hertil forventes ECOFIN at drøfte sagen på det kommende møde.

### **Baggrund**

DER den 23.-24. oktober 2014 vedtog konklusioner om emner af særlig økonomisk karakter.

DER understregede bl.a. behovet for at gennemføre tiltag til at styrke beskæftigelse, vækst og konkurrenceevne på linje med EU's strategiske retningslinjer herfor (som DER besluttede på sit møde d. 26.-27. juni 2014). Strukturelle reformer og sunde offentlige finanser er afgørende for at skabe betingelserne for investeringer. DER opfordrede til, at Kommissionen, Rådet og medlemslandene omsætter de strategiske retningslinjer til konkrete politiske tiltag.

DER støttede den kommende Kommissions hensigt om at igangsætte et initiativ, der mobiliserer 300 mia. EUR i yderligere investeringer fra offentlige og private kilder i perioden 2015-2017. DER understregede, at der bør ske fuld udnyttelse af eksisterende og tildelte EU-midler. DER bakkede ligeledes op om nedsættelsen af en arbejdsgruppe med deltagelse af medlemslandene, Kommissionen og Den Europæiske Investeringsbank (EIB), som skal komme med konkrete forslag til, hvordan investeringerne i EU kan styrkes, herunder forventeligt sunde projekter af særlig europæisk interesse som kan gennemføres på kort og mellemlang sigt. Kommissionen, Rådet og EIB blev opfordret til at tage dette arbejde videre og rapportere til DER i december 2014.

### **Indhold**

DER ventes på mødet den 18-19. december 2014 at have en generel drøftelse af den økonomiske situation i EU på baggrund af Kommissionens præsentation af den årlige vækstundersøgelse for 2015. Herudover forventes DER at drøfte kommissionsformandens pakke for investeringer, vækst og beskæftigelse, som blev offentliggjort den 26. november.

For yderligere information henvises til samlenotat om tiltag til fremme af investeringer i EU og samlenotat om det europæiske semester 2015 vedr. ECOFIN den 9. december 2014.

### **Hjemmelsgrundlag**

Ikke relevant

### **Nærhedsprincippet**

Ikke relevant.





### **Europa-Parlamentets udtalelser**

Europa-Parlamentet ventes ikke at udtale sig om sagen.

### **Gældende dansk ret og forslagets konsekvenser herfor**

Sagen har ikke i sig selv lovgivningsmæssige konsekvenser.

### **Statsfinansielle konsekvenser**

Sagen har ikke i sig selv statsfinansielle konsekvenser.

### **Samfundsøkonomiske konsekvenser**

Sagen har ikke i sig selv samfundsøkonomiske konsekvenser.

### **Høring**

Sagen har ikke været i ekstern høring.

### **Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg**

Sagen har ikke tidligere været forelagt Folketingets Europaudvalg.

### **Holdning**

#### *Dansk holdning*

Der henvises til dansk holdning i samlenotat om tiltag til fremme af investeringer i EU og samlenotat om det europæiske semester 2015 vedr. ECOFIN den 9. december 2014.

#### *Andre landes holdning*

Der henvises til andre landes holdning i samlenotat om tiltag til fremme af investeringer i EU og samlenotat om det europæiske semester 2015 vedr. ECOFIN den 9. december 2014.



## Dagsordenspunkt 10: Opfølgning på økonomi- og finansministtermøder i forbindelse med G20-topmøde

### Resumé

Det italienske formandskab og Kommissionen ventes at afrapportere fra G20-økonomi- og finansministtermøderne den 13.-15. november i forbindelse med G20-topmødet i Brisbane, Australien den 15.-16. november. G20-topmødet, som generelt var præget af de aktuelle geopolitiske spændinger, fokuserede overvejende på initiativer til styrkelse af den globale vækst og beskæftigelse, særligt i form af den såkaldte Brisbane Action Plan med G20-landenes individuelle og kollektive tiltag til sikring af stærk, holdbar og balanceret vækst.

### Baggrund og indhold

I forbindelse med G20-topmødet for stats- og regeringschefer den 15.-16. november i Brisbane, Australien afholdtes den 13.-15. november møder for G20-landenes økonomi- og finansministre. På ECOFIN den 9. december ventes en afrapportering fra det italienske formandskab og Kommissionen om drøftelserne på møderne.

Som afspejlet i de vedtagne tekster fra G20-topmødet, herunder især det endelige kommuniké, opnåedes enighed om følgende:

#### *Den økonomiske situation*

Der var enighed i G20 om, at den globale økonomiske genopretning er langsom og ulige fordelt, og væksten er lavere end det påkrævede niveau for at skabe nye job. Samtidig er den offentlige og private gældsætning fortsat høj. Mens væksten i enkelte centrale udviklede økonomier, herunder USA, UK og Canada, har taget fart, er genopretningen i Japan og euroområdet fortsat begrænset. I centrale emerging markets, fx Kina og Indien, er væksten robust og mere holdbar, mens den i andre emerging markets er aftagende.

Den globale økonomi er ifølge G20 fortsat sårbar over for negative påvirkninger. Der er stadig finansielle svagheder og risici for økonomien er forværret af de geopolitiske spændinger. Samtidig er en række økonomier præget af lavere potentiel vækst forårsaget af lavere investeringer, langsom produktivitetsvækst, høj arbejdsløshed og lav arbejdsmarkedsdeltagelse. Banker er generelt bedre kapitaliseret, og i Europa er der taget skridt i retning af etableringen af en bankunion og de gennemførte stresstests er et vigtigt skridt i retning af mere holdbare banker.

#### *Styrket vækst og beskæftigelse, herunder Brisbane Action Plan*

G20 nåede på topmødet til enighed om at styrke indsatsen for at opnå stærk, holdbar og balanceret vækst, særligt ved at implementere strukturelle reformer der løfter væksten og den private aktivitet. Samtidig vil landene sikre, at de makroøkonomiske politikker er passende i forhold til at understøtte væksten, styrke efterspørgslen og fremme en global rebalancering. De finansielle strategier vil også fremadrettet blive implementeret fleksibelt for at tage højde for den kortsigtede økonomiske udvikling, samtidig med at gældsbyrden bringes på et holdbart spor.

G20 nåede til enighed om en handlingsplan (Brisbane Action Plan), som via individuelle og kollektive forpligtelser til reformer og aktivitetsfremmende tiltag, skal søge at løfte G20-landenes samlede BNP-niveau i 2018 med mindst 2 pct. i forhold til det niveau, som landenes reformplaner fra efteråret 2013 allerede forventedes at sikre. Handlingsplanen omfatter ambitiøse og realistiske planer for landespecifikke tiltag og reformer til fremme af investeringer, øget beskæftigelse samt styrket handel og international konkurrence. IMF og OECD vurderer, at fuld implementering af de i handlingsplanen fremlagte initiativer, vil kunne øge BNP-niveauet i G20 med 2,1 pct. i for-



hold til i 2013-planerne, hvoraf en fjerdedel kan henføres til de positive afsmittende virkninger af en koordineret frem for individuel tilgang. Samtidig vurderes G20-tiltagene at kunne øge BNP-niveauet i landene uden for G20 med samlet 0,5 pct. i 2018.

EU's bidrag til G20-handlingsplanen inkluderer følgende elementer til styrket vækst: 1) Implementering af de styrkede finanspolitiske rammer og proceduren for makroudbalancer, 2) færdiggørelse og implementering af bankunionen, 3) styrket adgang i EU til langsigtet investeringsfinansiering, herunder i form af udvikling af kapitalmarkederne, 4) håndtering af den høje ledighed i EU, særligt ungdomsarbejdsløsheden, og fremme mobiliteten på det europæiske arbejdsmarked, 5) styrket konkurrence via yderligere integration af det Indre Marked, samt 6) fremme af den multilaterale og bilaterale handelsdagsorden.

G20 nåede endvidere til enighed om et globalt infrastrukturinitiativ – et flerårigt arbejdsprogram – som skal fremme øgede offentlige og private investeringer i infrastruktur, og dermed løfte den globale produktivitet og vækst. Til understøttelse af initiativet oprettes for fire år et globalt infrastrukturcenter, der skal fungere som fælles platform for informationsdeling mellem G20-myndigheder, den private sektor, udviklingsbanker og andre internationale institutioner.

Med henblik på at adressere arbejdsløshed, løfte arbejdsmarkedsdeltagelsen og styrke væksten opnåedes endelig enighed om, at reducere gabet mellem mænd og kvinders deltagelse på arbejdsmarkedet med en fjerdedel inden 2025, under hensyntagen til landespecifikke forhold. Det vil ifølge G20 globalt set bringe over 100 mio. kvinder ind i arbejdsstyrken og dermed bidrage betydeligt til den globale vækst samt reducere fattigdom og ulighed.

#### *Finansiel regulering og tilsyn*

Der var enighed om på topmødet, at G20-landene har leveret på de vigtigste aspekter af de centrale forpligtelser til sikring af finansiel stabilitet. De gennemførte reformer til forbedring af bankers kapital og likviditetsforhold og mere sikre markeder for handel med afledte finansielle produkter (derivater) har reduceret risici i det finansielle system.

G20 støttede forslaget fra Financial Stability Board (FSB) om fælles rammer for landenes krav til globalt systemisk vigtige bankers kapacitet til absorbering af tab i tilfælde af konkurs eller afvikling. Dette for yderligere at beskytte skatteyderne i en sådan situation. Der var imidlertid også enighed om, at kritisk vigtigt reformarbejde udestår, herunder i forhold til at færdiggøre de sidste dele af reformarbejdet samt sikre landenes implementering af de aftalte reformer. På den baggrund opfordrede G20 myndighederne til at sikre yderligere fremskridt til hurtig implementering af især reformer af handlen med derivater. FSB opfordredes til at rapportere om fremskridtene i landenes reformimplementering.

#### *Internationalt skattesamarbejde*

G20 betonedede vigtigheden af de internationale tiltag til sikring af et fair internationalt skattesystem og sikring af landenes skattegrundlag, og G20 bekræftede, at indtægter bør beskattes i de lande, hvor den indtægtsskabende økonomiske aktivitet foregår og hvor værdien skabes. På den baggrund støttede G20-landene de betydelige fremskridt med G20/OECD's BEPS-handlingsplan ("Base Erosion and Profit Shifting") med henblik på at forbedre de internationale skatteregler, og man forpligtede sig til at færdiggøre arbejdet i 2015. Samtidig endosserede G20 den fælles globale standard for automatisk gensidig udveksling af skatteoplysninger, på baggrund af hvilken G20-landene vil begynde at udveksle skatteoplysninger automatisk med hinanden fra 2017 eller udgangen af 2018, afhængig af færdiggørelse af national lovgivning.



### *IMF reformer*

Der var enighed om, at G20 skal være i førersædet i arbejdet med at adressere centrale globale økonomiske udfordringer, og at de globale økonomiske institutioner skal være effektive og repræsentative og således afspejle den konstant forandrende verdensøkonomi. I det lys bekræftede G20 forpligtelsen om at sikre et stærkt, kvotebaseret og tilstrækkeligt finansieret IMF, men gentog samtidig den store skuffelse over den fortsatte forsinkelse med implementeringen af kvote- og styringsreformerne af IMF, som blev vedtaget i 2010. Implementeringen af 2010-reformerne forbliver G20-landenes vigtigste prioritet for IMF, og man opfordrede USA til at ratificere reformerne. Hvis ikke dette er gjort inden årsskiftet, beder man IMF om at bygge videre på sit eksisterende arbejde og stå klar med optioner for mulige næste skridt.

### **Hjemmelsgrundlag**

Ikke relevant.

### **Nærhedsprincippet**

Ikke relevant.

### **Europa-Parlamentets udtalelser**

Europa-Parlamentet udtaler sig ikke i denne sag.

### **Gældende dansk ret og forslagets konsekvenser herfor**

Ikke relevant.

### **Statsfinansielle konsekvenser**

Sagen vurderes ikke at have statsfinansielle konsekvenser.

### **Samfundsøkonomiske konsekvenser**

Sagen har ingen direkte samfundsøkonomiske konsekvenser for Danmark. Overordnet ventes G20-arbejdet som helhed at have positive samfundsøkonomiske konsekvenser i det omfang, at det understøtter global økonomisk vækst og beskæftigelse samt finansiell stabilitet.

### **Høring**

Ikke relevant.

### **Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg**

Sagen har ikke tidligere været forelagt for Folketingets Europaudvalg.

### **Holdning**

#### *Dansk holdning*

Fra dansk side forventes man at kunne tage afrapporteringen fra G20-møderne til efterretning.

#### *Andre landes holdning*

Landene ventes generelt at tage afrapporteringen fra G20-møderne til efterretning.



## Dagsordenspunkt 11: Rapport til Det Europæiske Råd om skattepolitiske emner og rapport om skatteemner under Konkurrenceevnepagten

### Resumé

ECOFIN ventes at godkende to faktuelle statusrapporter, der vedrører skattesager. Det drejer sig om ECOFIN's rapport til Det Europæiske Råd (DER) vedr. arbejdet med skattesager under det italienske formandskab og en rapport vedr. den strukturerede dialog om skattepolitik i Konkurrenceevnepagten (Europluspagten).

### Baggrund

ECOFIN ventes at præsentere en faktuel rapport til DER, der gør status for arbejdet med skattesager under det italienske formandskab, i lighed med rapporterne under tidligere formandskaber.

Konkurrenceevnepagten fastslår, at de deltagende lande skal føre en struktureret dialog om koordinering af skattepolitik. På den baggrund er udarbejdet en statusrapport vedr. de deltagende medlemslandes forpligtelser på skatteområdet under Konkurrenceevnepagten.

### Indhold

#### *ECOFIN's rapport til Det Europæiske Råd vedr. arbejdet med skattesager*

ECOFIN's rapport til Det Europæiske Råd vedr. arbejdet med skattesager under det italienske formandskab indeholder en sag-for-sag gennemgang af de vigtigste sager. Rapporten redegør især for følgende sager:

- Administrativt samarbejde på skatteområdet  
ECOFIN opnåede den 14. oktober 2014 politisk enighed om ændring af direktivet om administrativt samarbejde på skatteområdet. Det forventes formelt vedtaget uden yderligere diskussion inden udgangen af 2014. Ændringen af direktivet skal sikre obligatorisk indberetningspligt for de finansielle institutioner og automatisk udveksling af oplysninger mellem skattemyndighederne på et bredt grundlag, gælde for privatpersoner såvel som virksomheder, og være konsistent med den endelige udgave af den globale standard for automatisk informationsudveksling.
- Rentebeskatningsaftaler med tredjelande  
ECOFIN vedtog den 14. maj 2013 et mandat til Kommissionen om forhandling med Schweiz, Liechtenstein, Andorra, Monaco og San Marino om revision af rentebeskatningsaftalerne mellem EU og disse tredjelande. På ECOFIN den 8. juli 2014 gav Kommissionen en fornyet status for forhandlingerne med de fem tredjelande, der nu sigter på også at sikre konsistens mellem aftalerne og den globale standard for automatisk informationsudveksling.
- Fælles konsolideret selskabsskattebase  
En embedsmandsgruppe arbejder fortsat med en teknisk gennemgang af forslaget til fælles konsolideret selskabsskattebase (Common Consolidated Corporate Tax Base, CCCTB). Arbejdet har under det italienske formandskab koncentreret sig om de internationale aspekter af forslaget i lyset af den internationale udvikling på området, herunder arbejdet i OECD med BEPS (Base Erosion and Profit Shifting). Hensigten er, at ECOFIN i midten af 2015 skal have en statusorientering.
- Moder-/datterselskabsdirektivet.



Kommissionen fremsatte den 25. november 2013 forslag til ændring af direktivet om en fælles beskatningsordning for moder- og datterselskaber fra forskellige medlemsstater. Forslaget omhandler en ændring, der skal sikre, at der ikke opstår en utilsigtet dobbelt ikke-beskatning, fx i forbindelse med landes skattemæssige behandling af hybride lånearrangementer. Forslaget indeholder også en værnsregel til bekæmpelse af misbrug. Ændringen vedr. dobbelt ikke-beskatning blev vedtaget på ECOFIN den 8. juli 2014. Forslaget om en værnsregel til bekæmpelse af misbrug ventes vedtaget på ECOFIN den 9. december 2014.

- Rente-/royalty direktivet  
Kommissionen fremsatte den 11. november 2011 et forslag til et nyt rente-/royalty direktiv. En embedsmandsgruppe arbejder stadig med forslaget. Direktivet indeholder en sammenskrivning af det eksisterende direktiv med senere ændringer samt et forslag om ændring af definitionen af koncernforbundne selskaber og indsættelse af en betingelse om, at det land, hvorfra renter og royalties betales, kun har pligt til at undlade beskatning, hvis det land, hvor modtageren er hjemmehørende, beskatter beløbet. Under det italienske formandskab er det tillige besluttet at se på mulighederne for at inkludere en værnsregel til bekæmpelse af misbrug svarende til den tilsvarende værnsregel i forslaget til ændring af moder-/datterselskabsdirektivet..
- Energibeskatningsdirektivet  
ECOFIN drøftede den 14. oktober 2014 energibeskatning på grundlag af formandskabets kompromisforslag, men kunne ikke blive enige. En embedsmandsgruppe arbejder stadig med en teknisk gennemgang af forslaget til revision af energibeskatningsdirektivet.
- Forslag om skat på finansielle transaktioner  
Kommissionen fremsatte den 14. februar 2013 forslag til et direktiv om gennemførelse af forstærket samarbejde på området for afgift på finansielle transaktioner, efter at ECOFIN den 22. januar 2013 vedtog bemyndigelse hertil. En embedsmandsgruppe arbejder med en teknisk gennemgang af forslaget.
- Adfærdskodeks for erhvervsbeskatning  
Arbejdsgruppen vedr. adfærdskodeks for erhvervsbeskatning (Adfærdskodeksgruppen) har fortsat sit arbejde under det italienske EU-formandskab.
- Standardiserede momsangivelser  
Direktivforslaget fremsat den 23. oktober af Kommissionen går ud på at indføre standardiserede momsangivelser med henblik på at lette de administrative byrder for det europæiske erhvervsliv. Medlemsstaterne hilste overordnet forslaget velkomment på ECOFIN den 7. november. Der udestår stadig et arbejde med at ramme den rette balance mellem hensynet til forenkling af momsangivelsen, og hensynet til national kontrol og beregning af moms.

#### *Rapport vedr. dialog om skattepolitik i Konkurrenceevnepagten*

Statusrapporten vedr. den strukturerede dialog om skattepolitik under Konkurrenceevnepagten henviser til ECOFIN's rapport til Det Europæiske Råd vedr. arbejdet med skattesagerne, og uddyber de sager, der har relevans for forpligtelserne under konkurrenceevnepagten, herunder særligt direktivet om administrativt samarbejde på skatteområdet, rentebeskatningsaftaler med tredjelande, forslaget til fælles konsolideret selskabsskattebase, moder- og datterselskabsdirektivet og energibeskatning.

#### **Hjemmelsgrundlag**

Ikke relevant



### **Nærhedsprincippet**

Ikke relevant

### **Europa-Parlamentets udtalelser**

Europa-Parlamentet skal ikke udtale sig.

### **Gældende dansk ret og forslagetets konsekvenser herfor**

Ikke relevant

### **Statsfinansielle konsekvenser**

Ikke relevant

### **Samfundsøkonomiske konsekvenser**

Ikke relevant

### **Høring**

Ikke relevant

### **Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg**

Sagen har ikke tidligere været forelagt Folketingets Europaudvalg.

### **Holdning**

#### *Dansk holdning*

Fra dansk side kan man godkende de to statusrapporter. Fra dansk side er man meget tilfreds med enigheden om en europæisk ramme for automatisk informationsudveksling i kraft af direktivet om administrativt samarbejde, men ikke tilfreds med de manglende fremskridt vedrørende energibeskatning.

#### *Andre landes holdning*

Andre lande ventes at kunne godkende de to statusrapporter.



## Dagsordenspunkt 12: Adfærdskodeks for erhvervsbeskatning

### Resumé

På ECOFIN den 9. december 2014 ventes det, at arbejdsgruppen vedr. adfærdskodeks for erhvervsbeskatning (Adfærdskodeksgruppen) præsenterer sin rapport om arbejdsgruppens arbejde under det italienske EU-formandskab. Gruppen undersøger løbende, om EU-landene overholder aftalen om ikke at have skatteordninger i strid med adfærdskodeksens regler, dvs. dels at afvikle gældende skadelige ordninger for erhvervsbeskatning i strid med kodekset, dels ikke at indføre nye sådanne ordninger. Gruppen har desuden andre arbejdsopgaver vedr. anti-misbrug af skatteregler, administrativ praksis og forholdet til tredjelande på selskabsskatteområdet. ECOFIN ventes at vedtage rådskonklusioner, der tager adfærdskodeksgruppens rapport til efterretning.

### Baggrund

Som del af EU's daværende skattepakke indgik EU-landene i december 1997 en politisk aftale om, at et land ikke må have skadelige særordninger med nedsat beskatning på selskabsområdet med henblik på at tiltrække udenlandske investeringer. Alle EU-lande har tilsluttet sig denne aftale.

Adfærdskodeksen har kriterier for, hvornår en skatteordning anses som skadelig. Hovedprincippet er, at en ordning er skadelig, hvis den medfører et betydeligt lavere effektivt beskatningsniveau (f.eks. 0-beskatning) i forhold til den normale beskatning i det pågældende land, og

- 1) kun indrømmes til udenlandske selskaber,
- 2) er isoleret fra landets egen økonomi (f.eks. hvis ordningen kun medfører fordele for udenlandsk ejede virksomheder eller kun for transaktioner med udenlandske virksomheder),
- 3) kan indrømmes, uden nogen realøkonomisk aktivitet eller egentlig økonomisk tilstedeværelse i den pågældende medlemsstat,
- 4) ikke overholder armslængdeprincippet for koncerninterne transaktioner (dvs. markedspriser og -vilkår), eller
- 5) mangler gennemsigtighed.

EU-landene må ikke indføre nye ordninger i strid med kodeksen ("*standstill*"), og de skal ophæve eller ændre deres gældende skadelige ordninger, så de skadelige elementer fjernes ("*rollback*"). ECOFIN etablerede i 1998 en særlig adfærdskodeksgruppe til at overvåge, at kodeksen overholdes. Gruppen træffer afgørelse ved "bred enighed".

ECOFIN besluttede den 2. december 2008, at adfærdskodeksgruppen også skal undersøge:

- gennemsigtighed og informationsudveksling vedrørende transfer-pricing (dvs. prissætning på interne transaktioner mellem koncernforbundne selskaber) mhp. at imødegå misbrug af skatteregler mv.
- administrativ praksis (herunder EU-landenes praksis, også på regionalt eller lokalt niveau) med at lempe beskatning i et omfang, der kan anses som skadeligt.
- forholdet til tredjelande.





Gruppen rapporterer løbende til Rådet. Gruppen ventes at rapportere til ECOFIN den 9. december 2014.

## Indhold

### *Stop for indførelse af nye ordninger i strid med adfærdskodeksen (Standstill)*

Adfærdskodeksgruppen aflægger løbende rapport til ECOFIN om det fortsatte arbejde med at overvåge, at EU-landene overholder pligten til "standstill".

Gruppen har identificeret en række patentskatteordninger, hvor man endnu ikke har nået frem til en konklusion vedr. ordningernes forenelighed med kodeksen, men hvor man vil undersøge ordningerne nærmere.

ECOFIN bad i december 2013 gruppen om at analysere tilstedeværelse af realøkonomisk aktivitet (det tredje adfærds-kriterium) nærmere inden udgangen af juni 2014 og vurdere samtlige patentskatteordninger inden udgangen af 2014. Patentskatteordninger, der allerede har været overvejet eller vurderet, skal genovervejes eller revurderes. Ved vurderingerne skal den internationale udvikling, herunder i forhold til OECD's BEPS initiativ (base erosion and profit shifting), tages med i betragtning.

Gruppen har overvejet forskellige metoder til at identificere skadelig adfærd under adfærds-kriteriet vedr. tilstedeværelse af økonomisk aktivitet. Modificeret nexus metoden blev umiddelbart støttet af flertallet af medlemslande. Efter denne metode skal skattefordelene i patentskatteordningen alene kunne tildeles, i det omfang forsknings- og udviklingsomkostningerne til det pågældende patent er afholdt af det pågældende selskab. Der er enighed i gruppen om, at de patentskatteordninger, der allerede er vurderet af gruppen, ikke er forenelige med metoden. Processen med ændring af de pågældende patentskatteordninger og gruppens overvågning heraf bør være indledt i 2015.

### *Afvikling af ordninger i strid med adfærdskodeksen (Rollback)*

De lande, som havde skatteordninger, som tidligere er vurderet i strid med kodeksen – eller hvis tilknyttede områder havde sådanne ordninger – har bekræftet, at ordningerne er afviklet eller afvikles i overensstemmelse med de tidligere aftaler.

Kommissionen indledte den 16. oktober 2013 en statsstøtteprocedure med henblik at undersøge visse aspekter af Gibraltars selskabsbeskatning. Gruppen har på den baggrund indtil videre suspenderet drøftelserne for så vidt angår de aspekter, der er omfattet af statsstøtteproceduren.

Gruppen har undersøgt Gibraltars selskabsbeskatning vedrørende indgående udbytter og undersøger Gibraltars selskabsbeskatning vedrørende "skal-selskaber" (shell companies). Disse to ordninger er ikke omfattet af statsstøtteproceduren. Gruppen har konkluderet, at Gibraltars selskabsbeskatning vedrørende indgående udbytter er i overensstemmelse med kodeksen.

### *Gruppens øvrige arbejde*

Adfærdskodeksgruppen påbegyndte i 2. halvår 2010 behandlingen af den del af arbejdsprogrammet, som ligger udover "standstill" og "rollback".

EU-landene er i nogle tilfælde uenige om, hvorvidt særlige selskabsenheder (f.eks. et dansk kommanditselskab) skal anses som selvstændigt skattepligtigt (altså skattemæssigt behandles som et selskab) eller skattemæssigt gennemsigtigt (så den skattemæssige behandling sker hos enhedens ejere). Det kan medføre dobbeltbeskatning og dobbelt ikke-beskatning. I praksis udnyttes forskellene i landenes skattebehandling (mismatch) til dobbelt ikke-beskatning. Gruppen har



udarbejdet et sæt retningslinjer omhandlende sådanne særlige selskabsenheder. Gruppen mangler at udarbejde udkast til et tilsvarende sæt retningslinjer i forhold til faste driftsteder. Gruppen vil derfor fortsætte arbejdet med mismatch i 1. halvår 2015.

Gruppen vil derudover arbejde videre med en tjekliste udarbejdet af Kommissionen, som kan danne grundlag for en vurdering af, om medlemslandene efterlever de udarbejdede retningslinjer vedrørende selskabers indgående udbytter.

Vedr. forholdet til tredjelande har gruppen tidligere besluttet, at den især prioriterer undersøgelsen af selskabsskattereglerne i Schweiz og Liechtenstein. Gruppen har derfor opfordret Kommissionen til at tage kontakt til de to lande for at undersøge, i hvilket omfang de kan tilslutte sig adfærdskodeksens principper og kriterier. Dialogen med Schweiz er afsluttet med Schweiz' accept af en afskaffelse af de fem skatteregimer, der var identificeret som led i dialogen. Dialogen med Liechtenstein fortsætter.

ECOFIN ventes den 9. december 2014 at tage adfærdskodeksgruppens rapport til efterretning og vedtage rådskonklusioner, der tager rapporten til efterretning og anmoder gruppen om at fortsætte det igangværende arbejde vedr. bl.a. mismatch ved den skattemæssige behandling af selskaber og patentskatteordninger.

### **Hjemmelsgrundlag**

Ikke relevant

### **Nærhedsprincippet**

Ikke relevant

### **Europa-Parlamentets udtalelser**

Europa-Parlamentet skal ikke udtale sig.

### **Gældende dansk ret og forslagets konsekvenser herfor**

Sagen har ikke betydning for gældende dansk ret.

### **Statsfinansielle konsekvenser**

Sagen har ikke umiddelbare statsfinansielle konsekvenser, men begrænsning af skattekonkurrence som følge af afvikling af skadelige ordninger kan have positive statsfinansielle konsekvenser.

### **Samfundsøkonomiske konsekvenser**

Rapporten har ikke i sig selv samfundsøkonomiske konsekvenser, men begrænsning af skadelig skattekonkurrence som følge af afvikling af skadelige ordninger vil have positive samfundsøkonomiske konsekvenser.

### **Høring**

Ikke relevant

### **Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg**

Sagen om adfærdskodeksgruppens rapporter blev senest forelagt Folketingets Europaudvalg til orientering forud for ECOFIN den 10. december 2013.



## **Holdning**

### *Dansk holdning*

Regeringen er enig i rapportens konklusioner og kan støtte de ventede rådskonklusioner, der tager adfærdskodeksgruppens rapport til efterretning.

### *Andre landes holdning*

Alle EU-lande ventes at være enige i rapporten og at kunne tage rapporten til efterretning.



## Dagsordenspunkt 13: Revisionsrettens årsberetning om budgetgennemførelsen i 2013

### Resumé

Revisionsretten forventes på ECOFIN den 9. december 2014 at præsentere sin årsberetning om EU's budgetgennemførelse for regnskabsåret 2013. Det forventes, at præsentationen tages til efterretning. Herefter udarbejdes en rådshenstilling til Europa-Parlamentet, som forventes behandlet på ECOFIN den 17. februar 2015.

Revisionsretten afgiver hvert år en revisionserklæring om regnskaberne's rigtighed og de underliggende transaktioners lovlighed og formelle rigtighed. Revisionserklæringen for 2013 indeholder følgende hovedbudskaber: En **positiv erklæring** om regnskaberne's rigtighed.

En **positiv erklæring** for transaktionernes lovlighed og formelle rigtighed for indtægterne, indgåede forpligtelser på samtlige politikområder og betalingerne inden for "administrationsudgifter og dertil knyttede udgifter". Disse udgiftsområder vurderes at være uden væsentlige fejlforekomster med en estimeret fejlrate på under 2 pct. af transaktionerne. En **negativ erklæring** om betalingernes lovlighed og formelle rigtighed på politikområderne "landbrug: markedsstøtte og direkte støtte", "udvikling af landdistrikter, miljø, fiskeri og sundhed", "regionalpolitik, energi og transport", "beskæftigelse og sociale anliggender", "eksterne forbindelser, bistand og udvidelse" samt "forskning og andre interne politikker". Den estimerede fejlforekomst på disse udgiftsområder overstiger 2 pct. og anses derfor som væsentligt fejlbehæftede.

Retten skønner på den baggrund, at den mest sandsynlige fejlrate i betalingerne som helhed, er faldet marginalt fra 4,8 pct. i 2012 til 4,7 pct. i 2013. Retten angiver, at en betydelig faktor i stabiliseringen af fejlraten kan tilskrives en øget effekt af korrigerende foranstaltninger fra Kommissionen og medlemslandenes side. Dette har kunnet opveje stigninger i fejlraten på områderne for "forskning og andre interne politikker" samt "administrationsudgifter og dertil knyttede udgifter".

Det er efter regeringens opfattelse tilfredsstillende, at Revisionsretten på 6 ud af 7 udgiftsområder afgiver en negativ erklæring. Det er en prioritet for regeringen, at der arbejdes henimod en revisionserklæring med færre forbehold. Der påhviler både Kommissionen og medlemslandene et ansvar for at sikre en tilfredsstillende budgetimplementering. Regeringen lægger derfor vægt på, at alle tilgængelige instrumenter benyttes for at reducere fejlraten og at der særligt gøres en indsats, hvor der konstateres fejlrate væsentligt højere end 2 pct.

Sagen har hverken lovgivningsmæssige eller statsfinansielle konsekvenser.

### Baggrund

#### Dechargeproceduren

Revisionsretten forventes på ECOFIN den 9. december 2014 at præsentere sin årsberetning om EU's budgetgennemførelse for regnskabsåret 2013. Rådet forventes at tage præsentationen til efterretning. Herefter udarbejdes en rådshenstilling til Europa-Parlamentet om meddelelse af decharge (godkendelse) til Kommissionen for budgetgennemførelsen 2013. Henstillingen forventes behandlet på ECOFIN den 17. februar 2015.

#### Revisionsrettens årsberetning og revisionserklæring

Revisionsretten reviderer hvert år EU-budgettets indtægter og udgifter og offentliggør revisionens konklusioner i årsberetningen efter hvert regnskabsårs afslutning.



En vigtig del af årsberetningen er revisionserklæringen, som afgives til Europa-Parlamentet og Rådet til brug for disse institutioners dechargebehandling, jf. også TEUF artikel 287, stk. 1. Erklæringen er todelt og hviler på Revisionsrettens kontrol af henholdsvis regnskabernes rigtighed og de underliggende transaktioners lovlighed og formelle rigtighed.

Fsva. **regnskabernes rigtighed** undersøger Retten, hvorvidt Kommissionen har sikret anvendelsen af de korrekte regnskabsregler, og om Kommissionens foranstaltninger giver en rimelig sikkerhed for, at det endelige konsoliderede årsregnskab giver et retvisende billede af EU's finanser. Retten udtaler sig på den baggrund om, hvorvidt EU's endelige konsoliderede årsregnskab rapporterer pengestrømme og finansielle resultater fuldstændigt og nøjagtigt, og om aktiverne og passiverne er registreret korrekt ved årets udgang.

På baggrund af revisionen af **de underliggende transaktioners lovlighed og formelle rigtighed** drager Revisionsretten dels en række generelle konklusioner om overvågnings- og kontrolsystemernes effektivitet, og fastslår dels den mest sandsynlige fejlrate vedrørende samtlige indtægts- og udgiftstransaktioner fordelt på budgettets hovedområder. Revisionsretten opererer med et acceptabelt fejlniveau<sup>9</sup> på 2 pct.

Revisionsrettens metode er baseret på en repræsentativ stikprøve, som sikrer, at der indsamles tilstrækkeligt bevis til, at Retten kan udtale sig om, hvorvidt midlerne er modtaget og brugt i overensstemmelse med fastlagte fællesskabs- og kontraktbestemmelser, og om midlerne er beregnet korrekt og nøjagtigt. Bl.a. efterprøver revisionen om transaktionerne har fundet sted, om modtagerne var berettigede til at modtage støtten, og om de anmeldte omkostninger og mængder var rigtige og støtteberettigede. Transaktionerne eller betalingerne revideres helt ned til den endelige støttemodtager.

## Indhold

### Revisionserklæringen

Retten giver for syvende år i træk en *positiv erklæring* vedrørende **regnskabernes rigtighed**, idet EU's regnskab i al væsentlighed giver et retvisende billede af EU's finansielle stilling og af resultaterne af transaktioner og pengestrømme.

Hvad angår **de underliggende transaktioners lovlighed og formelle rigtighed** konkluderer Retten følgende:

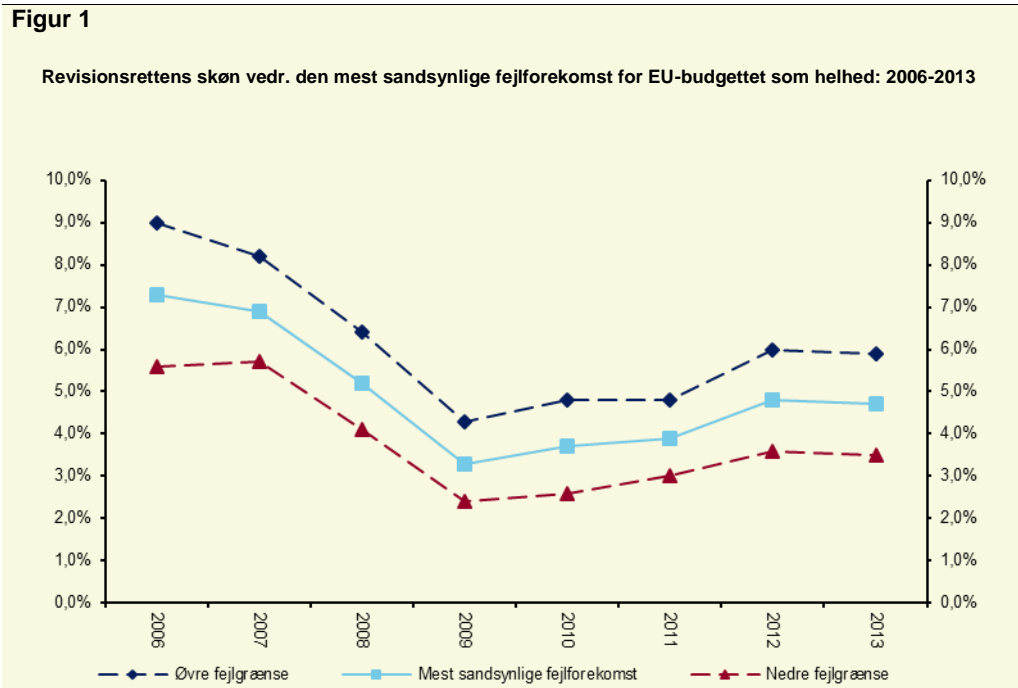
- Retten afgiver en *positiv erklæring* vedrørende EU's egne indtægter, indgåede forpligtelser på samtlige politikområder, samt betalinger på området "administrationsudgifter og dertil knyttede udgifter", idet den estimerede fejlrate er under 2 pct.
- Retten giver en *negativ erklæring* om de underliggende betalinger på de resterende 6 politikområder, hvor den estimerede fejlrate ligger over 2 pct. Dette omfatter: "landbrug: markedsstøtte og direkte støtte", "udvikling af landdistrikter, miljø, fiskeri og sundhed", "regionalpolitik, energi og transport", "beskæftigelse og sociale anliggender", "eksterne forbindelser, bistand og udvidelse" samt "forskning og andre interne politikker".
- Retten konkluderer, at overvågnings- og kontrolsystemerne samlet set kun er *delvist effektive* med hensyn til at sikre lovligheden og den formelle rigtighed af de

<sup>9</sup> Den estimerede fejlrate er baseret på de anslåede finansielle effekter af de fejl, der kan kvantificeres. Ud fra dette beregnes fejlenes estimerede indvirkning på budgettet ved at ekstrapolere de kvantificerede fejl til brug for fastlæggelsen af "den mest sandsynlige fejlforekomst".



betalinger, der ligger til grund for regnskabet, og at systemerne derfor ikke effektivt mindsker risikoen for fejl i transaktionerne.

Revisionsretten skønner på baggrund af revisionen, at den mest sandsynlige fejlrate som helhed ligger på niveau med sidste år, dog med et lille fald fra 4,8 til 4,7 pct., jf. figur 1 nedenfor.



Kilde: ÅRSBERETNING OM BUDGETGENNEMFØRELSEN (2014/C 398/01)

Udviklingen i den samlede estimerede fejlrate i figur 1 viser, at fejlraten over perioden er faldet. Faldet i fejlniveauet over tid og stabiliseringen af fejlraten i 2013 afspejler den forbedring, der overordnet set er sket i forvaltningen af EU's midler, bl.a. via mere effektive overvågnings og kontrolforanstaltninger samt ved regelforenklning.

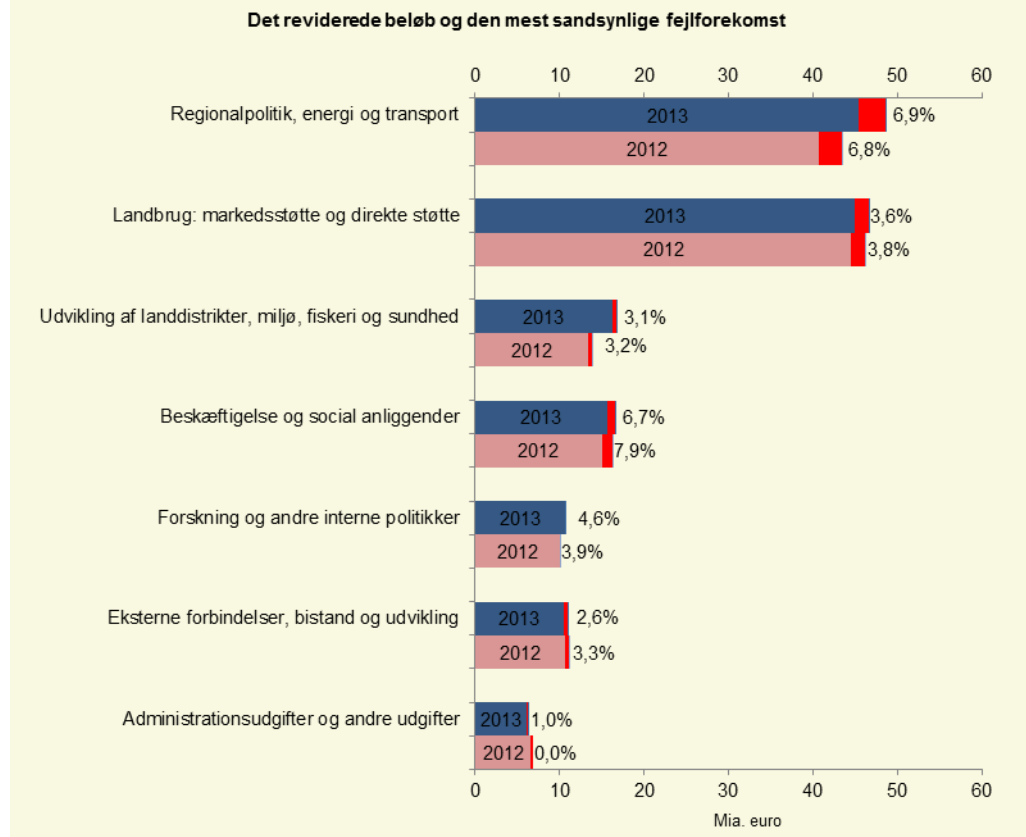
Revisionsretten angiver således også, at en betydelig faktor for stabiliseringen af fejlraten har været en øget effekt af Kommissionen og medlemslandenes korrigerende foranstaltninger ift. fejludbetalinger. Fejlraten ville således have været 1,6 procentpoint højere, såfremt disse korrektioner ikke var sket.

Årsberetningen og det fortsat høje fejlniveau tydeliggør dog, at der stadig er et betydeligt behov for at forbedre forvaltningen af EU-midler.

De estimerede fejlratere på de enkelte udgiftsområder gennemgås nedenfor. Overordnet set viser en sammenligning, at stigningen på områderne "forskning og interne politikker" samt "administrationsudgifter og dertil knyttede udgifter" opvejes af et fald på områderne "udvikling af landdistrikter, miljø, fiskeri og sundhed" samt "eksterne forbindelser, bistand og udvidelse", jf. også figur 2.

**Figur 2**

Oversigt over revisionens resultater med hensyn til transaktionernes formelle rigtighed i 2012 og 2013



Kilde: ÅRSBERETNING OM BUDGETGENNEMFØRELSEN (2014/C 398/01)

Særligt interessant er de første fire udgiftsområder i figur 2. Disse områder udgør EU's samhørigheds og landbrugspolitik, hvor ansvaret for forvaltningen af EU-midlerne er delt mellem Kommissionen og medlemslandene. Samtidig udgør disse udgiftsområder 80 pct. af betalingerne fra EU's budget og forklarer sammenlagt 89 pct. af den samlede estimerede fejlrate (jf. også figur 4).

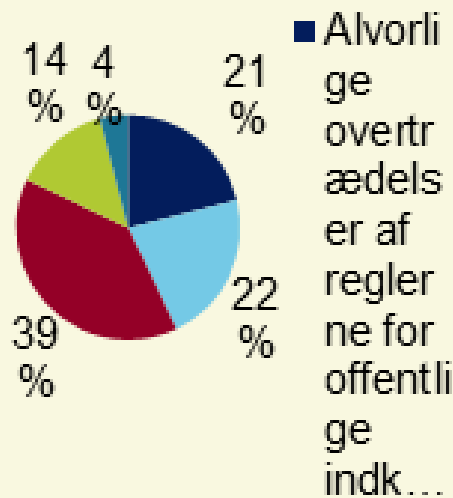
For alle fire politikområder fandt Revisionsretten, at Kommissionens og medlemslandenes overvågnings- og kontrolsystemer kun er delvist effektive. Retten konkluderer desuden, at for en stor del af de fejlbehæftede transaktioner under delt forvaltning, havde medlemslandenes myndigheder tilstrækkelige oplysninger til at opdage og korrigere fejlen inden anmodning om godtgørelse fra Kommissionen. Såfremt disse korrektioner var blevet foretaget, ville det have reduceret fejlraten betydeligt på disse 4 udgiftsområder.

Figur 3 og 4 nedenfor viser hhv. de forskellige fejltypers betydning for den samlede fejlfrekvens og udgiftsområdernes andel af den samlede fejlfrekvens.



**Figur 3**

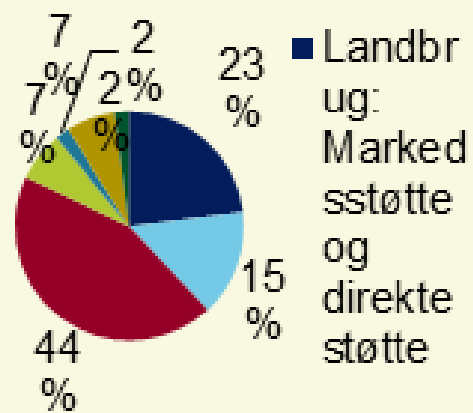
Forskellige fejltypers andel i den samlede estimerede fejlforekomst



Kilde: ÅRSBERETNING OM BUDGETGENNEMFØRELSEN (2014/C 398/01)

**Figur 4**

De forskellige udgiftsområders andel i den samlede estimerede fejlforekomst



Kilde: ÅRSBERETNING OM BUDGETGENNEMFØRELSEN (2014/C 398/01)

Figur 3 viser, at de mest hyppige fejl vedr. støtteberettigelse og de to relaterede fejl-kategorier, som samlet set forklarer sammenlagt 61 pct. af den samlede fejlrate. Disse fejltypen går igen på alle de fire politikområder, som derudover har en række område-specifikke karakteristika ligesom fordelingen i fejltypen varierer.

**Regionalpolitik, energi og transport** er med en fejlrate på 6,9 pct. det mest fejlbehæftede politikområde i 2013 budgettet og forklarer næsten halvdelen (44 pct.) af den samlede fejlrate. Revisionsretten konstaterer, at alvorlige fejl i forbindelse med offentlige indkøb er den hyppigste fejltypen, som forklarer 39 pct. af fejlraten på området, mens fejl vedr. statsstøttere reglerne, tegner sig for 17 pct. af fejlraten. Dette er en markant stigning i forhold til 2012, hvor fejl vedr. statsstøttere regler alene udgjorde 3 pct.

Sektorlovgivningen på dette udgiftsområde giver mulighed for at oprette finansierings-tekniske instrumenter, som kan yde bistand til slutmodtagere i form af egenkapitalin-vestering, lån eller garantier. Retten bemærker, at den gennemsnitlige udbetalings-sats på 37 pct. af disse instrumenters allokerede midler er for lav til, at alle disponible midler udnyttes. Dertil kommer, at fire ud af de fem reviderede instrumenter havde en udbetalings-sats på mellem 3 og 16 pct.

**Landbrug: Markedsstøtte og direkte støtte** er med en fejlrate på 3,6 pct. det fjerde mest fejlbehæftede område, men udgør den næststørste del (23 pct.) af den samlede fejlrate. Retten konstaterer på dette område, at anmeldelse af et for stort areal eller antal dyr er den hyppigst forekommende fejl (45 pct.) Revisionsretten peger på, at vedvarende svagheder i markidentifikationssystemet bidrager væsentligt til fejl i beta-linger til landbrugere. Dertil kommer manglende overholdelse af krydsoverensstem-melseskrav, som udgør 14 pct. af fejlene. Disse krav omfatter lovgivningsbestemte forvaltningskrav vedr. bl.a. dyrevelfærd, miljøbeskyttelse og folkesundhed, hvor en manglende overholdelse betyder, at støtten til landbrugeren nedsættes.



**Udvikling af landdistrikter, miljø fiskeri og sundhed** har vist det største fald i fejlraten, men ligger fortsat på et højt niveau på 6,7 pct. og forklarer 15 pct. af den samlede fejlrate. Revisionsretten fandt særligt fejl i overholdelsen af støtteberettigelsesreglerne vedr. forpligtelserne til at drive miljørigtigt landbrug, særlige krav til investeringsprojekter samt reglerne for offentlige indkøb

**Beskæftigelse og sociale anliggender** er udgiftsområdet med den laveste fejlrate på politikområderne med delt forvaltning og forklarer alene 7 pct. af den samlede fejlrate. Den langt overvejende del af fejlene (93 pct.) Retten konstaterede, var anmeldelse af ikke støtteberettigede udgifter, mens manglende overholdelse af reglerne for offentlige indkøb forklarede de sidste 7 pct. Dette er således et fald i forhold til 2012, hvor brud på reglerne om offentlige indkøb udgjorde 29 pct. af fejlene. Retten bemærker i øvrigt – ligesom for budgetåret 2012 – at anvendelsen af forenkede omkostningsordninger, hvor man i højere grad anvender faste satser for at reducere risikoen for fejl, viser positive resultater. Retten har således heller ikke i 2013 fundet fejl i anvendelsen af de forenkede omkostningsordninger.

**Forskning og andre interne politikker**, forvaltes, i modsætning til ovenstående politikområder, direkte af Kommissionen, men har med 4,6 pct. den højeste fejlrate indenfor denne kategori, svarende til 7 pct. af den samlede fejlrate. Hovedparten af fejltypene er eksempelvis forkert beregnede personaleomkostninger og inklusion af ikke støtteberettigede omkostninger i omkostningsanmeldelserne. Fejl i forbindelse med offentlige indkøb har ikke tidligere været en væsentlig fejlkilde på dette politikområde, men udgør i 2013 17 pct.

#### Hovedanbefalinger

På baggrund af den negative revisionserklæring om betalingerne lovlighed og formelle rigtighed på 6 ud af 7 udgiftsområder, fremsætter Retten en række anbefalinger på de respektive områder, som gengives i hovedtræk nedenfor.

#### *Regionalpolitik, energi og transport*

Kommissionen anbefales at:

- Udføre en dybdegående vurdering af det vedvarende problem med kontroller på første niveau, som myndighederne i medlemsstaterne har gennemført i programperioden.
- Analysere årsagerne til den manglende overholdelse af statsstøttereglerne.
- Nedbringe de vedvarende forsinkelser i udbetalingen af EU-midler gennem finansieringstekniske instrumenter.

#### *Landbrug: Markedsstøtte og direkte støtte*

- Kommissionen og medlemslandene bør træffe de nødvendige foranstaltninger til at potentialet for markidentifikationssystemet udnyttes fuldt ud.

#### *Udvikling af landdistrikter, miljø, fiskeri og sundhed*

Medlemslandene opfordres til at:

- Udføre bedre administrativ kontrol og udnytter alle de relevante oplysninger myndighederne har adgang til.
- Sørge for, at de handlingsplaner, som skal rette op på den høje fejlprocent i forbindelse med udvikling af landdistrikter er fuldstændige og omfatter alle regioner og alle foranstaltninger.

#### *Beskæftigelse og sociale anliggender*

Kommissionen anbefales at:

- Fremme anvendelsen af forenkede omkostningsordninger.



- Opfordre medlemslandene til, at styrke kontrollen vedr. reglerne for offentlige indkøb, omkostninger uden projektrelevans og projekter uden EU-merværdi.

#### *Forskning og andre interne politikker*

Kommissionen opfordres til at:

- Sikre rettidig, konsekvent og klar vejledning til modtagere og myndigheder i medlemslandene om støtteberettigelsesregler og kontrolordninger.
- Gøre sine kontrolaktiviteter mere risikobaserede og dermed også reducere byrden for modtagere med lavere risiko.

#### Opnåelse af resultater med EU-midlerne

Årsrapporten indeholder et kapitel om opnåelse af resultater ved hjælp af EU-budgettet. Retten fremsætter i dette kapitel bemærkninger om Kommissionens resultatrapportering samt en tværgående analyse af Rettens 19 særberetninger, som fokuserer på forvaltningsrevision.

Revisionsretten konstaterer, at Kommissionens resultatrapportering ikke stemmer overens med ønsket om en performancekultur. Det anføres, at rapporteringen er fragmenteret og de overordnede rapporter, der eksisterer, hverken dækker fremskridtene hen imod Europa 2020 strategiens mål eller giver et samlet overblik over resultaterne mht. EU-merværdi. Retten bemærker dog, at der er sket forbedringer med Kommissionens fjerde evalueringsrapport<sup>10</sup>, som forsøger at beskrive sammenhængen mellem de finansielle programmer og resultater med relevans for 2020 strategien.

Retten bemærker ligeledes, at generaldirektørernes årlige aktivitetsrapporter ikke i tilstrækkelig grad omhandler performance, ligesom de resultatmål, der opstilles er formuleret på et så højt abstraktionsniveau, at de ikke kan bruges til forvaltningsformål.

I den tværgående analyse af Revisionsrettens særberetninger, konkluderes det, at EU-merværdien ikke altid er sikret, ligesom der er tilfælde, hvor støttemodtagerne også uden EU-finansiering ville have udført deres aktivitet.

Revisionsretten anbefaler på den baggrund, at Kommissionen:

- Rationaliserer rammen for rapportering om performance ved næste revision af finansforordningen.
- Sikrer, at evalueringsrapporten indeholder en redegørelse, der samler alle de tilgængelige oplysninger om fremskridtene frem mod Europa 2020-målene.
- Videreudvikler sit system for resultatstyring og rapportering.

#### **Hjemmelsgrundlag**

Ifølge Lissabon-traktatens artikel 319, meddeler Europa-Parlamentet Kommissionen decharge for budgetgennemførelsen efter henstilling fra Rådet. Kommissionen skal efterfølgende træffe passende foranstaltninger for at efterkomme bemærkningerne i såvel Parlamentets afgørelse, som Rådets henstilling om decharge.

---

<sup>10</sup> Kommissionens evalueringsrapport om EU's finanser er en traktatfæstet forpligtelse med hjemmel i Lissabontraktatens artikel 318.



## Nærhedsprincippet

Dechargeproceduren vedrørende Kommissionens gennemførelse af EU-budgettet foretages på EU-niveau, og regeringen skønner derfor, at sagen er i overensstemmelse med nærhedsprincippet.

## Europa-Parlamentet udtalelser

Europa-Parlamentets budgetkontroludvalg blev præsenteret for Revisionsrettens årsrapport den 6. november, men har endnu ikke udtalt sig.

## Lovgivningsmæssige eller statsfinansielle konsekvenser

Rådets behandling af årsberetningen har ingen lovgivningsmæssige eller statsfinansielle konsekvenser.

## Høring

Rigsrevisionen er som national revisionsinstitution samarbejdspartner for Revisionsretten jf. Lissabon-traktatens artikel 287, stk. 3. Dette indebærer, at Rigsrevisionen altid deltager ved Rettens revisionsbesøg i Danmark, ligesom al korrespondance med Retten foregår gennem Rigsrevisionen.

## Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg

Sagen har ikke tidligere været forelagt Folketingets Europaudvalg.

## Dansk holdning

Regeringen finder det **tilfredsstillende**, at Revisionsretten for syvende år i træk har kunnet give en positiv erklæring om regnskabernes rigtighed og dermed anser EU's regnskaber for at give et retvisende billede af indtægter og udgifter samt EU's finansielle stilling.

Regeringen finder det ligeledes **tilfredsstillende**, at Revisionsretten giver en positiv erklæring vedr. transaktionernes lovlighed og formelle rigtighed vedr. EU's egne indtægter, indgåede forpligtelser på alle udgiftsområder samt betalingerne for udgiftsområdet "administrationsudgifter og dertil knyttede udgifter"

Regeringen finder det derimod **utilfredsstillende**, at Retten har måttet afgive en negativ erklæring om de øvrige 6 politikområder, og at den samlede fejlrate stadig ligger over væsentlighedstærsklen på 2 pct. på politikområderne "landbrug: markedsstøtte og direkte støtte", "udvikling af landdistrikter, miljø, fiskeri og sundhed", "regionalpolitik, energi og transport", "beskæftigelse og sociale anliggender", "eksterne forbindelser, bistand og udvidelse" samt "forskning og andre interne politikker".

Regeringen bemærker, at forvaltningen og kontrollen med EU-budgettet er en meget kompliceret opgave. Dette har gennem årene været medvirkende til at vanskeliggøre en tilfredsstillende gennemførelse af budgetimplementeringen. Dette gør sig i særdeleshed gældende på udgiftsområder, hvor ansvaret for forvaltningen af EU-midler er delt mellem Kommissionen og medlemsstaterne og hvor budgetgennemførelsen er fordelt på mange forskelligartede og geografisk spredte forvaltningsorganer. Dette kan vanskeliggøre en harmoniseret tilgang til budgetgennemførelsen, skabe informationsasymmetrier og medføre forskellige fortolkninger af reglerne.

Det er en prioritet for regeringen, at der arbejdes hen imod en revisionserklæring med færre forbehold. Det er positivt, at der efter tre år med mindre stigninger i fejlraten, i 2013 er sket et lille skridt i den rigtige retning. Der udestår dog fortsat et stort arbejde.



Regeringen mener, at der påhviler både Kommissionen og medlemsstaterne et ansvar for at sikre en tilfredsstillende gennemførelse af budgettet. Regeringen lægger derfor vægt på, at alle tilgængelige instrumenter benyttes i arbejdet henimod en retvisende gennemførelse af EU's budget og at der særligt gøres en indsats, hvor der konstateres fejlrate væsentligt højere end 2 pct.. I den forbindelse noteres det med tilfredshed, at den optrappede indsats med at foretage finansielle korrektioner har haft en positiv effekt på den estimerede fejlrate.

Det er regeringens opfattelse, at en helt central del af en tilfredsstillende gennemførelse af EU-budgettet er, at der skabes resultater. Det er derfor vigtigt for regeringen, at der opretholdes fokus på at skabe rammerne om et resultatorienteret system, som i højere grad fokuserer på resultater og effekt af EU's projekter.

Det bemærkes i øvrigt, at den estimerede fejlrate ikke kan fortolkes som tegn på svig mod EU-budgettet. Fejl opstår, når støttemodtagere ikke overholder reglerne, mens der ved svig er tale om forsætlig vildledning, som først kan kvalificeres som svig efter en retlig procedure.



## Dagsordenspunkt 14: Revision af direktiv om arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser (IORP2)

KOM(2014)167

### Resumé

Rådet ventes i nær fremtid at opnå enighed om en generel indstilling vedrørende revision af direktivet om arbejdsmarkedsrelaterede pensionskassers aktiviteter og tilsynet hermed ("Institutions for Occupational Retirement Provision" – IORP).

I forhold til den danske pensionssektor vil direktivet alene vedrøre firmapensionskasser, som pt. udgør godt 2 pct. af det danske pensionsmarked. De danske arbejdsmarkedspensionsordninger i de tværgående pensionskasser er således ikke berørt af IORP-direktivet. Det skyldes en undtagelse i direktivet om, at pensionskasser, som følger 3. livsforsikringsdirektiv (og fra 1. januar 2016 Solvens II-direktivet), ikke er underlagt kravene i IORP, selvom IORP-direktivet som udgangspunkt regulerer alle arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser.

Med revisionen styrkes beskyttelsen af pensionskassemedlemmer, ligesom revisionen kan bidrage til et mere effektivt og harmoniseret indre marked for arbejdsmarkedsrelaterede pensioner.

Med revisionen introduceres bl.a. en række skærpede krav til pensionskassernes information til medlemmerne samt til selskabsledelse og risikostyring.

Regeringen støtter generelt formandsskabets kompromistekst.

### Baggrund

Direktiv om arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser (2003/41/EF) (IORP) blev vedtaget i 2003. Direktivets formål er at styrke beskyttelsen af pensionskassemedlemmer, ligesom direktivet sigter efter et mere effektivt og harmoniseret indre marked for arbejdsmarkedsrelaterede pensioner.

Kommissionen fremsatte 27. marts 2014 forslag til revision af IORP, jf. grund- og nærhedsnotat af 12. maj 2014. Efter tekniske forhandlinger på rådsniveau har formandskabet fremsat forslag til endelig kompromistekst (generel indstilling).

Formålet med forslaget til revision af IORP-direktivet er at opdatere rammevilkårene for arbejdsmarkedsrelaterede pensionsopsparinger. Forslaget sikrer bedre ledelse i pensionskasserne og bedre information til medlemmerne. Derudover skal forslaget sikre de nødvendige tilsynsmæssige redskaber samt forbedre muligheden for pensionskassernes grænseoverskridende aktivitet og styrke det indre marked på området.

IORP-direktivet indeholder en undtagelse, hvorefter pensionskasser, som følger 3. livsforsikringsdirektiv, ikke er underlagt kravene i IORP. Dette har betydning for Danmark, da de tværgående pensionskasser i Danmark reguleres som livsforsikringselskaber. Reguleringen af disse er fastlagt i lov om finansiel virksomhed (FIL), som er baseret på 3. livsforsikringsdirektiv (og fra 1. januar 2016 Solvens II-direktivet). Baggrunden for, at de tværgående pensionskasser i Danmark reguleres i FIL er, at de fleste tværgående pensionskasser teknisk set har samme funktionsmåde som livsforsikringselskaber. De tværgående pensionskasser i Danmark er således hverken omfattet af det gældende IORP-direktiv eller Kommissionens ændringsforslag.

Det er i Danmark derfor alene firmapensionskasser, der er omfattet af IORP-direktivet. Firmapensionskasser er karakteriseret ved at have til formål, på grundlag om et løfte om pension, at sikre ansatte pension i forbindelse med ansættelse i en virksomhed.



Heroverfor står de tværgående pensionskasser, hvor medlemskredsen defineres ud fra faggrupper på tværs af virksomheder. Der eksisterer i øjeblikket ca. 20 firmapensionskasser i Danmark. Samlet udgør disse pensionskasser godt 2 pct. af pensionsmarkedet i Danmark opgjort på de pensionsmæssige hensættelser. I enkelte andre lande som fx Storbritannien, Holland, Belgien udgør IORP-pensionskasserne en væsentlig større andel af det samlede pensionsmarked. Der er for de danske virksomheder ingen grænseoverskridende aktivitet på firmapensionskasseområdet.

## Indhold

Ændringsforslaget indeholder bl.a. regler, der skal sikre, at nationale tilsynsmyndigheder har de nødvendige redskaber til at føre effektivt tilsyn med arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser. Målet er at øge den finansielle stabilitet i Europa samt at sikre et højere minimum af harmonisering af det europæiske regelsæt på dette område.

Kompromisteksten indeholder:

1. Øgede krav om information til medlemmerne af pensionskassen
2. Klarere rammer for grænseoverskridende virksomhed
3. Regler for selskabsledelse og effektiv risikostyring
4. Udbyggede regler for depositarer
5. Sanktioner
6. Delegerede retsakter

Kompromisteksten bygger på princippet om, at IORP-direktivets bestemmelser skal tilpasses art, omfang og kompleksitet af den pågældende pensionskasse (proportionalitetsprincip). Forslaget ændrer ikke ved, at det er muligt at undlade at anvende størstedelen af direktivet for så vidt angår pensionskasser, der forvalter pensionsordninger for færre end 100 medlemmer.

Direktivets bestemmelser skal være implementeret 24 måneder efter ikrafttrædelsesdatoen. Gennemførelsen af de såkaldte "fit and proper"-bestemmelser vil dog have en længere frist og skal først være implementeret 36 måneder efter direktivets ikrafttræden.

### *Ad. 1: Øgede krav om information til medlemmer og pensionsmodtagere*

Det eksisterende IORP-direktiv indeholder bestemmelser om information, som en pensionskasse skal give til medlemmer og pensionsmodtagere. Dette er bl.a. oplysninger om pensionskassens årsregnskab og årsberetning og ligeledes skal pensionskassen på anmodning give en række oplysninger om fx prognose og investeringsprincipper.

Kommissionens forslag (og kompromisteksten) indeholder en række nye informationskrav. Udover at sikre bedre information til potentielle medlemmer, medlemmer og pensionsmodtagere medfører forslaget at informationskravene bliver sammenlignelige med de informationskrav, der stilles til fx investeringsfonde og andre finansielle aktører, der investerer på vegne af en privat forbruger.

Direktivrevisionen introducerer et krav om, at pensionskassen til alle medlemmer og pensionsmodtagere årligt skal udlevere et såkaldt 'Pension Benefit Statement' (PBS). Der er tale om et to-siders standardiseret informationsblad, som i et letforståeligt sprog skal informere om væsentlige forhold i medlemmets pensionsordning, herunder opsparingens størrelse, indbetalte bidrag, omkostninger, pensionsprognoser og anden relevant information.

Medlemslandene kan introducere yderligere informationskrav til de omfattede pensionskasser, hvis det nationalt vurderes at være hensigtsmæssigt. Formandskabets kompromistekst giver desuden medlemslandene enkelte frihedsgrader til at fastsætte indholdet af PBS.



Ifølge kompromisteksten skal medlemslandene sikre, at i de tilfælde hvor der er tale om en obligatorisk pensionskasse og hvor personen bliver medlem heraf uden at have taget selvstændig beslutning herom, skal den prækontraktuelle information gives til personen umiddelbart efter, at denne er blevet medlem af pensionsordningen, fx umiddelbart efter underskrivelsen af ansættelseskontrakten. Det skyldes, at det ikke er muligt at give oplysningerne inden aftaleindgåelsen, idet pensionskassen ikke kender den pågældendes identitet før efter aftalen er indgået.

#### *Ad. 2: Klarere rammer for grænseoverskridende virksomhed*

Kommissionens forslag (og kompromisteksten) tydeliggør reglerne for de procedurer, en pensionskasse skal følge, når denne opererer på tværs af grænser eller ønsker at overdrage en pensionsbestand til en pensionskasse i en anden medlemsstat samt en tydeliggørelse af de respektive myndigheders rolle. Bl.a. introduceres bestemmelser om, at hjemlandet<sup>11</sup> skal begrunde sin beslutning, hvis hjemlandet forbyder en pensionskasse på sit territorium i at udøve grænseoverskridende virksomhed i andre medlemslande (fx fordi det vurderes, at den pågældende pensionskasses administrative struktur eller finansielle situation ikke er forenelig hermed). Hjemlandet skal også begrunde, hvis den ikke vil underrette værtslandet<sup>12</sup> om sin beslutning om at tillade (eller afvise) en pensionskasses grænseoverskridende aktivitet.

Ifølge Kommissionens forslag (og kompromisteksten) må værtslandet ikke længere pålægge pensionskasser fra andre medlemslande supplerende oplysningskrav i forhold til medlemmerne eller kræve supplerende investeringsregler opfyldt.

Som i det eksisterende direktiv er der fortsat krav om at pensionskasser, der udøver grænseoverskridende virksomhed, til enhver tid skal have fuld kapitaldækning til de tekniske hensættelser for alle de pensionsordninger, som pensionskassen forvalter. Det er i højere grad muligt for medlemslandet eller tilsynsmyndigheden (fx i forbindelse med midlertidige genoprettelsesforløb) i praksis at fravige de gældende krav, når det gælder pensionskassernes aktiviteter i hjemlandet.

#### *Ad. 3: Regler for selskabsledelse og effektiv risikostyring*

Kommissionens forslag indeholder en skærpelse af reglerne om ledelsessystemet, så der sikres sund og forsvarlig ledelse af en pensionskasse. Kravene berører bl.a. fire nøglefunktioner: risikostyringsfunktion, intern kontrolfunktion, intern revision og aktuarfunktion.

For personer, der udfører disse nøglefunktioner, anfører kompromisteksten, at den interne revisionsfunktion skal udføres af en uafhængig person eller enhed, der ikke kan udføre andre nøglefunktioner. I forhold til de øvrige nøglefunktioner kan disse udføres af samme person eller enhed hvis hensigtsmæssigt.

Forslaget indeholder krav om, at personer, der reelt leder pensionskassen eller varetager nøglefunktioner, jf. ovenfor, skal have tilstrækkelige faglige kvalifikationer, viden og erfaring, samt opfylde et krav om hæderlighed (de såkaldte "fit and proper"-krav). Der er ifølge lov om tilsyn med firmapensionskasser allerede i dag krav om egnetheds- og hæderlighedsvurdering af direktions- og bestyrelsesmedlemmer, og med forslaget udvides således den personkreds, som skal egnetheds- og hæderlighedsvurderes. Denne del af forslaget svarer til Solvens II-direktivet, som omfatter forsikringsselskaber, og som indeholder tilsvarende krav. Desuden introduceres krav om at pensionskassen, som led i risikostyringsarbejdet, skal udarbejde en risikoevaluering, der forholder sig til eksisterende risikoprofil og inddrager en vurdering af eventuelle nye risici.

<sup>11</sup> Hjemlandet er den medlemsstat hvor pensionskassen er godkendt eller registreret, og hvor den har sig hovedkontor. Ved hovedkontor forstås det sted, hvor pensionskassens beslutningstagende organ træffer sine vigtigste strategiske beslutninger.

<sup>12</sup> Værtslandet er den medlemsstat hvis social- og arbejdsmarkedslovgivning vedrørende arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger finder anvendelse på forholdet mellem den pensionsgivende arbejdsgiver og medlemmerne eller pensionsmodtagerne.





Endelig skal pensionskassen have en forsvarlig lønpolitik. Kommissionens forslag (og kompromisteksten) indeholder en generel forpligtelse for pensionskasser til at fastsætte en lønpolitik for bestyrelse og direktion, de personer der varetager nøgelfunktioner samt andre medarbejdere, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på pensionskassens risikoeksponering. Forslaget indebærer således, at medlemslandene nationalt skal fastsætte nærmere aflønningsregler for pensionskasser, der svarer til, hvad andre finansielle virksomheder er underlagt.

#### *Ad. 4: Udbyggede regler for depositarer*

Det nuværende IORP-direktiv indeholder bestemmelser om, at medlemsstaterne ikke må begrænse pensionskassernes mulighed for frit at vælge at deponere deres aktiver hos depositarer (som er uafhængig aktør, der opbevarer aktiver for pensionskassen), samt at hjemlandet kan gøre det obligatorisk at anvende en depositar.

Kommissionens forslag (og kompromisteksten) indebærer, at det fremover skal være et krav, at pensionskasser skal udpege en depositar som en yderligere sikkerhed for medlemmet, når det gælder ordninger, hvor medlemmet selv bærer fx investeringsrisikoen (hvilket typisk forekommer i såkaldt bidragsdefinerede ordninger). Forslaget indeholder desuden regler for depositarens håndtering af midlerne og ansvar i tilknytning hertil, samt til pensionskassernes håndtering, når der ikke er udpeget en depositar.

#### *Ad. 5: Sanktioner*

Kommissionens oprindelige forslag fastholdt det nuværende IORP-direktivs bestemmelser om de kompetente myndigheders beføjelser i en situation, hvor en pensionskasse eller, personer der leder pensionskassen, ikke overholder gældende ret. De kompetente myndigheder skal således råde over sanktionerende beføjelser af en administrativ eller finansiell karakter.

På dansk foranledning indeholder formandskabets kompromistekst en udbygget reference til sanktionerende beføjelser af en administrativ eller finansiell karakter. Derved skabes der større klarhed om, at medlemslandene ikke er forpligtede til at indføre administrative sanktioner, og fortsat kan pålægge strafferetlige sanktioner for overtrædelse af direktivets bestemmelser, som det fx er tilfældet i Danmark.

#### *Ad. 6: Delegerede retsakter*

Som det var tilfældet i Kommissionens forslag, giver formandskabets kompromisforslag den europæiske forsikrings- og pensionstilsynsmyndighed (European Insurance and Occupational Pensions Authority – EIOPA) beføjelse til at udarbejde udkast til implementerende tekniske standarder vedrørende form og indhold af en række dokumenter, som skal tilgå tilsynsmyndighederne som led i deres tilsyn med pensionskasserne.

### **Hjemmelsgrundlag**

Forslaget er fremsat med hjemmel i artikel 53, 62 og 114 i Traktaten om Den Europæiske Unions Funktionsmåde (TEUF). Forslaget behandles i den almindelige lovgivningsprocedure, hvor Rådet træffer afgørelse med kvalificeret flertal.

### **Nærhedsprincippet**

Regeringen vurderer, at kompromisteksten er i overensstemmelse med nærhedsprincippet.

Medlemslandene har fortsat det fulde ansvar for organisering af deres pensionssystem. Kompromisteksten ændrer ikke dette forhold, ligesom teksten ikke berører aspekter vedrørende national social-, arbejdsmarkeds-, skatte- eller aftaleret.



## Europa-Parlamentets udtalelser

Europa-Parlamentet har endnu ikke udtalt sig om Kommissionens forslag.

Spørgsmålet ventes behandlet af Europa-Parlamentets udvalg for økonomiske og monetære forhold (ECON) samt udvalg for beskæftigelse og sociale anliggender. Spørgsmål om forbruger- og investorbekyttelse forventes at være væsentligt for Europa-Parlamentet.

### Gældende dansk ret og forslagets konsekvenser herfor

Som nævnt i baggrunden regulerer IORP-direktivet i Danmark alene firmapensionskasser, mens de tværgående arbejdsmarkedspensionsordninger i Danmark er undtaget IORP-direktivet. Firmapensionskasser er i Danmark reguleret i lov om tilsyn med firmapensionskasser med tilhørende bekendtgørelser, fx bekendtgørelse om ledelse og styring af firmapensionskasser, bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser m.fl.

Det danske regelgrundlag for firmapensionskasser er løbende moderniseret og i et vist omfang strømlinet med reguleringen af tværgående pensionskasser og livsforsikringselskaber. Reguleringen indeholder således allerede i dag krav i forhold til indretning, styring og ledelse af de omfattede pensionskasser, regler for grænseoverskridende virksomhed, overdragelse af pensionstilsagn, ophør og krisehåndtering, regler for regnskabsaflæggelse og revision samt regler for tilsynet med de omfattede pensionskasser, som ligger udover det eksisterende IORP-direktiv. I forhold til de mere solvensmæssige forhold indeholder det gældende danske regelsæt krav til opgørelse af kapitalkrav, basiskapital m.m., som er baseret på det gældende IORP-direktiv, ligesom loven indeholder visse investeringsregler.

Da kapitalkravet for firmapensionskasser, der er implementeret på baggrund af IORP-direktivet, som udgangspunkt ikke er risikobaseret i dag og dermed er uafhængig af den faktiske placering af investeringsaktiverne, findes der i Danmark pt. kvantitative placerings- og spredningsregler til at håndtere risikopådragelsen for disse virksomheders investeringer, som ligger udover det eksisterende IORP-direktiv. Herudover indeholder den danske regulering nogle kvalitative krav, hvor fokus er på, at pensionsopsparerne skal have det bedst mulige afkast, hvilket ligeledes ligger udover det eksisterende IORP-direktiv. Der indføres ikke med direktivrevisionen nye og risikobaserede kapitalkrav, men det er i kompromisteksten sikret, at der nationalt kan fastsættes eller opretholdes fx kvantitative investeringsregler for at styre pensionskassernes risikotagning.

Der findes ingen aflønningsregler for firmapensionskasser i den gældende lov om firmapensionskasser, og der vil som følge af direktivet være et krav om, at medlemsstaten skal fastsætte nærmere aflønningsregler, der svarer til, hvad andre finansielle virksomheder er underlagt. Dog kan firmapensionskasser i dag indirekte være omfattet af aflønningsreglerne i FIL, hvis selskabet er i koncern med et pengeinstitut, realkreditinstitut eller et fondsmæglerselskab. Dette skyldes, at pengeinstitutter, realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber har pligt til at sikre, at aflønningsreglerne er opfyldt på koncernbasis.

#### Gældende informationskrav i dansk ret

Det gældende IORP-direktivs regler om oplysninger til pensionsopsparere i firmapensionskasser er i dansk ret reguleret i ”bekendtgørelse om god skik og informationspligt for firmapensionskasser” (bekendtgørelse nr. 1263 af 8. december 2006).

Bekendtgørelsen fastslår, at firmapensionskasser på anmodning skal stille pensionskassens skriftlige investeringsprincipper til rådighed samt informere dels om forventet niveau for pensionsydelse og informere om pensionsydelsens størrelse i tilfælde af ansættelsesforholdets ophør.



Bekendtgørelsen fastlår også, at hvis investeringsrisikoen bæres af medlemmet selv, skal pensionskassen informere om investeringsmuligheder, den faktiske investeringsportefølje, risikoeksponering og omkostninger.

Endvidere følger det af bekendtgørelsen, at firmapensionskasser ved medlemmets pensionering, eller når ret til andre ydelser opstår, skal oplyse medlemmet fyldestgørende om de ydelser, medlemmet har ret til, og de udbetalingsmåder, der kan vælges imellem.

Revision af IORP-direktivet og de opdaterede informationskrav heri vil medføre behov for tilpasning af gældende dansk regulering i form af lov om tilsyn med firmapensionskasser, bekendtgørelse om god skik og informationspligt for firmapensionskasser samt bekendtgørelse om ledelse og styring af firmapensionskasser.

### **Statsfinansielle konsekvenser**

Finanstilsynet fører tilsyn med firmapensionskasser i Danmark. Med formandskabets kompromistekst bliver der tale om et øget tilsyn, idet fx informationskrav og krav til selskabsledelse for firmapensionskasserne øges. Et styrket tilsyn ventes at nødvendiggøre behov for yderligere begrænset ressource tilførsel til Finanstilsynet. Finanstilsynets aktiviteter finansieres via bidrag fra finansielle virksomheder under tilsyn, hvorfor der ikke umiddelbart er direkte statsfinansielle konsekvenser forbundet med revision af IORP-direktivet.

Forslaget medfører endvidere begrænsede nye opgaver for den europæiske forsikringstilsynsmyndighed EIOPA. Umiddelbart forventes de nye opgaver ikke at medføre behov øgede ressourcer til EIOPA. Hvis tilførslen nødvendiggør øgede ressourcer i EIOPA, skal finansiering tilvejebringes via en budgetforhøjelse, hvortil medlemslandene og observatører betaler 60 pct. mens EU-budgettet bidrager med 40 pct. i henhold til den sædvanlige fordelingsnøgle. Danmarks andel af medlemslandenes bidrag (60 pct.) dækkes af bidrag fra finansielle virksomheder under tilsyn i Danmark, mens Danmarks andel af EU-budgettet (40 pct.) betales efter sædvanlig fordelingsnøgle knyttet til EU-budgettet.

### **Samfundsøkonomiske konsekvenser**

Forslaget har bl.a. til hensigt at styrke beskyttelsen af pensionskassemedlemmer. Yderligere vil justeringerne styrke mulighederne for at udøve grænseoverskridende virksomhed, hvilket vurderes at være til gavn for konkurrencen og pensionsopsparerne.

De øgede krav til selskabsledelse bygger på en antagelse om, at disse kan skabe bedre afkast og dermed opnå en større pensionsindkomst i den enkelte pensionsopsparers favør. Endvidere er det forventningen, at indførelsen af en række informationsforpligtelser vil styrke pensionsopspareres muligheder for at fx træffe kvalificerede beslutninger om tilrettelæggelsen af deres pensionsopsparing.

Det er dog på nuværende tidspunkt generelt vanskeligt at opgøre de samfundsøkonomiske konsekvenser mere præcist.

Det vil være omstillingsomkostninger for firmapensionskasserne forbundet med forslaget, herunder vedr. krav vedr. selskabsledelse og informationsforpligtelser. Det er dog forventningen, at fordelene ved forslaget vil opveje omkostningerne generelt set. Der henvises i den forbindelse til grund- og nærhedsnotat af 12. maj 2014.

### **Høring**

Kommissionens oprindelige forslag til revision af IORP har været i høring i EU-specialudvalget for den finansielle sektor. For en gennemgang af høringssvarene henvises til grund- og nærhedsnotat af 12. maj 2014.



## Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg

Sagen har ikke tidligere været forelagt Folketingets Europaudvalg. Grund- og nærhedsnotatet er sendt til Folketingets Europaudvalg den 12. maj 2014.

### Holdning

#### *Dansk holdning*

Regeringen støtter generelt formandsskabets kompromistekst, der indeholder en række konkrete tiltag til at sikre pensionkassemedlemmernes rettigheder og interesser og styrke det indre marked på området.

Regeringen lægger særlig vægt på, at der som minimum skal være samme beskyttelsesniveau som med det eksisterende direktiv og mulighed for nationalt at fastsætte yderligere krav end i direktivet. Dette forhold vurderes at være opfyldt med den foreliggende kompromistekst.

Da der ikke indføres nye og risikobaserede kapitalkrav med direktivet har Danmark i de tekniske drøftelser fremhævet vigtigheden af, at der nationalt kan fastsættes eller opretholdes fx kvantitative investeringsregler for at styre pensionskassernes risikotagning. Dette synspunkt er med kompromisteksten imødekommet, hvilket bidrager til øget beskyttelse af medlemmernes interesser.

Regeringen lægger vægt på at kompromisteksten respekterer proportionalitetsprincippet, således at krav til pensionskasser kan afstemmes efter deres art, omfang og kompleksitet. Regeringen vurderer ligeledes at det er særdeles positivt at kompromisteksten indeholder en fleksibilitetsbestemmelse således, at kravet om prækontraktuel information i visse tilfælde kan fraviges. Det betyder, at det for pensionskasser, hvor medlemskabet følger af ansættelsesforholdet, vil være tilstrækkeligt at de påkrævede informationer gives til medlemmet umiddelbart efter at medlemmet er blevet omfattet af pensionsordningen, og ikke forud herfor.

Det er afgørende for regeringen, at det danske system med strafferetlige sanktioner kan opretholdes og at Danmark således ikke pålægges at introducere administrative sanktioner på området for arbejdsmarkedspensionsområdet. Dette er imødekommet i den foreliggende kompromistekst.

#### *Andre landes holdning*

Det vurderes umiddelbart, at et stort flertal af medlemslandene kan støtte formandskabets kompromistekst.