

Enhed		Samlenotat til ECOFIN 20. juni 2014	
International Økonomi			
Sagsbehandler DEPTLK	1.	Udkast til EU's budget for 2014 - <i>Præsentation fra Kommissionen</i> KOM (2014) 357 Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Økonomi- og Indenrigsministeriet.	Side 3
	Koordineret med		
Sagsnr. 2014 - 15920	2.	Moder-/datterselskabsdirektivet - <i>Politisk enighed</i> KOM(2013) 814 Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet og Skatteministeriet	Er over- sendt
	Doknr. 141085		
	Dato 16-06-2014		
	3.	Adfærdskodeks for erhvervsbeskatning - <i>Rådskonklusioner</i> KOM-dokument foreligger ikke Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet og Skatteministeriet	Er taget af dagsordenen
	4.	Forberedelse af DER den 26.-27. juni 2014: Det europæiske semester: Udtalelser om EU-landenes stabilitets- og konvergensprogrammer og nationale reformprogrammer samt anbefalinger til landenes økonomiske politik og anbefalinger til euroområdet - <i>Vedtagelse</i> KOM(2014) 400-408, 410-413, 415-426, 428-429 Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet	Er over- sendt
	5.	Rådsbeslutninger vedrørende implementering af Stabilitets- og Vækstpagten - <i>Vedtagelse</i> KOM(2014) 430,433,434,435,436,437 Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet	Er over- sendt
	6.	Kommissionens og ECB's konvergensrapporter samt udvidelse af euroområdet - <i>Vedtagelse</i> KOM(2014) 324 Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet	Er over- sendt
	7.	Forordning om langsigtede investeringsfonde (ELTIF) - Sagen er ikke på dagsordenen for rådsmødet (ECOFIN) den 20. juni 2014, men forventes sat på dagsordenen for et snarligt råds-møde med henblik på vedtagelse. KOM(2013) 462	Side 17



Materialet er udarbejdet af Økonomi- og Indenrigsministeriet og
Erhvervs- og Vækstministeriet



Dagsordenspunkt 1: Udkast til EU's budget for 2015

Resume

Kommissionen har d. 11. juni fremlagt et forslag til EU's budget for 2015.

Kommissionens forslag til EU's 2015-budget indebærer et niveau for forpligtigelsesbevillingerne på 145,6 mia. euro. Det foreslåede forpligtigelsesniveau svarer til 1,04 pct. af EU's BNI. I forhold til 2014-budgettet er der tale om en stigning på 2,1 pct. svarende til 3,0 mia. euro.

Betalingsbevillingerne er i Kommissionens forslag fastsat til 142,1 mia. euro. Det foreslåede betalingsniveau svarer til 1,02 pct. af EU's BNI og ligger 236 mio. euro over betalingsloftet for 2015. I forhold til budgettet for 2014 er der tale om en stigning på 4,9 pct. svarende til 6,6 mia. euro.

Vedtages Kommissionens forslag uændret, er det den meget foreløbige vurdering, at det danske EU-bidrag i 2015 vil blive ca. 21,3 mia. kr., svarende til en stigning på 0,9 mia. kr. ift. 2014.

Idet den nye ordning, der regulerer EU's indtægter endnu ikke er ratificeret i alle 28 medlemslande, skal budgettet for 2015 finansieres efter reglerne i den gamle ordning. Det betyder, at den danske rabat på 1 mia. kr. forventes at træde i kraft i 2016. I overensstemmelse med tidligere ratifikationer af en ny indtægtsafgørelse vil ikrafttræden ske med tilbagevirkende kraft, således at Danmark vil få efterreguleret rabatten for 2014 og 2015. En række andre medlemslandes rabatter udløb i 2013. Alle nye rabatordninger træder først i kraft, når den nye ordning er ratificeret.

Regeringen vil præsentere EU's 2015-budget til forhandlingsoplæg for Folketingets Europaudvalg d. 20/6.

Baggrund

Kommissionen har d. 11. juni fremlagt sit forslag til EU's budget for 2015, der skal behandles i henhold til budgetproceduren vedtaget med Lissabon-traktaten.

Forslaget til EU's budget for 2015 vil skulle behandles af Rådet inden sommeren. Europa-Parlamentet forventes at behandle forslaget i efteråret 2014. Hvis der er uoverensstemmelse mellem Rådet og Europa-Parlamentet, indledes herefter en 21 dage lang forligsprocedure med Kommissionen i rollen som mægler. Der stiles mod en aftale om det endelige budget på ECOFIN-budget november 2014.

Kommissionens forslag til EU's budget for 2015 er fastlagt inden for rammerne af forordningen om den flerårige finansielle ramme for 2014-2020 (MFF), som der blev indgået aftale om mellem Rådet og Europa-Parlamentet i sommeren 2013.

Den ordning, der regulerer indtægtsdelen af EU's budget, er endnu ikke ratificeret i alle 28 medlemsstater. Derfor finansieres EU's budget i 2015 efter reglerne i den gamle ordning. Når den nye ordning formentlig træder i kraft i 2016, vil det ske med tilbagevirkende kraft. For finansieringen af 2015-budgettet betyder det, at Nederlandenes, Sveriges, Østrigs og Tysklands momsrabatter ikke medregnes. Det samme gør sig gældende for Sveriges og Nederlandenes BNI-rabatter. For Danmarks vedkommende betyder det, at den danske rabat på 1 mia. kr. ikke træder i kraft i 2015, men først i 2016 med tilbagevirkende kraft for 2014 og 2015. Endelig betyder den forsinkede implementering af ordningen for EU's indtægter, at medlemsstaterne i 2014 kan beholde 25 pct. af toldopkrævningerne, selvom denne sats i den nye aftale er nedsat til 20 pct. Medlemsstaterne vil skulle tilbagebetale differencen, når den nye ordning træder i kraft. Det bemærkes, at ordningen for EU's indtægter for den indeværende ramme for 2007-13 ligeledes først trådte i kraft to år efter aftalens indgåelse, og virkede med tilbagevirkende kraft.



Indhold

Kommissionens forslag til EU's 2015-budget er opsummeret i tabel 1.

Tabel 1
Kommissionens forslag til 2015-budgettet

Mia. euro, årets priser	2014-budget ¹⁾		2015 budgetforslag		Forskel i pct.		Forskel i euro	
	Forpligti- gelser	Betalin- ger	Forpligti- gelser	Betalin- ger	Forpligti- gelser	Betalin- ger	Forpligti- gelser	Betalin- ger
1a. Vækstpolitikker	16,5	11,4	17,4	15,6	5,8	36,2	1,0	4,1
1b. Samhørighed	47,5	51,0	49,2	51,6	3,6	1,3	1,7	0,7
2. Landbrug	59,3	56,5	59,3	56,9	0,0	0,8	0,0	0,4
3. Sikkerhed & borger	2,2	1,7	2,1	1,9	-1,9	12,2	0,0	0,2
4. Globale Europa	8,3	6,2	8,4	7,3	1,1	18,3	0,1	1,1
5. Administration	8,4	8,4	8,6	8,6	2,5	2,5	0,2	0,2
6. Kompensationer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
I alt	142,2	135,2	145,1	141,9	2,1	5,0	2,9	6,8
Margin	0,4	0,7	1,4	0,0	292,9	-101,6	1,0	-0,7
Særlige instrumenter	0,5	0,4	0,5	0,2	13,0	-35,7	0,1	-0,1
I alt	142,6	135,5	145,6	142,1	2,1	4,9	3,0	6,6
Margin		0,4		-0,2		-165,4		-0,6
Pct. af BNI	1,06	1,04	1,04	1,02	-	-	-	-

Anm.:1) 2014-budget inkl. det vedtagne ændringsbudget 1.
Kilde: Kommissionens forslag til 2015-budgettet.

Udgiftslofterne, som er fastsat i MFF-forordningen for 2014-2020, udgør i 2015 146,5 mia. euro i forpligtigelser og 141,9 mia. euro i betalinger. Herudover ligger en række såkaldte fleksibilitetsinstrumenter¹ som ifølge Kommissionen kan aktiveres udover både forpligtigelses- og betalingslofterne. En gruppe af medlemslande mener imidlertid, at fleksibilitetsinstrumenterne kun kan aktiveres udover forpligtigelsesloftet, men skal afholdes inden for betalingsloftet. I sit budgetforslag for 2015 har Kommissionen foreslået, at Nødhjælpsreserven, Globaliseringsfonden, Solidaritetsfonden og Fleksibilitetsinstrumentet aktiveres i 2015. Samlet set foreslår Kommissionen, at de særlige fleksibilitetsinstrumenter aktiveres for 595,2 mio. euro i forpligtigelser og 236,3 mio. euro i betalinger.

Uddybning af de enkelte udgiftskategorier

Udgiftskategori 1a – Konkurrenceevne for vækst og beskæftigelse

Kategori 1a omfatter en række nøglepolitikområder i Europa 2020-strategien, herunder bl.a. forskning, uddannelse og infrastrukturfaciliteten (CEF'en). Over halvdelen af udgifterne under kategori 1a går til forskningsprogrammet Horizon 2020.

Kommissionens budgetforslag for kategori 1a indebærer samlede forpligtigelsesbevilinger for 17,4 mia. euro svarende til en stigning på knap 1 mia. euro eller 5,8 pct. ift. 2014-budgettet. Det efterlader en margin op til forpligtigelsesloftet for kategori 1a på

¹ Nødhjælpsreserven, Globaliseringsfonden, Solidaritetsfonden og Fleksibilitetsinstrumentet.



219 mio. euro. Forslaget indeholder betalingsbevillinger for 15,6 mia. euro svarende til en stigning på 3,9 mia. euro eller 32,9 pct. ift. 2014, jf. tabel 2.

Tabel 2

Kommissionens forslag til 2015-budgettet for kategori 1a – Konkurrenceevne for vækst og beskæftigelse

Mio. euro løbende priser	2014-budget ¹⁾		2015 budgetforslag		Forskel i pct.		Forskel i euro	
	Forpligtigelser	Betalinger	Forpligtigelser	Betalinger	Forpligtigelser	Betalinger	Forpligtigelser	Betalinger
Store Infrastrukturprojekter	2.417	1.875	2.509	1.966	3,8	4,9	92	91
Nuklear sikkerhed	130	180	133	158	2,0	-12,5	3	-23
Horizon 2020	9.022	6.165	9.560	8.970	6,0	45,5	538	2.805
Euroatom	287	248	302	342	5,2	37,9	15	94
COSME	254	221	281	316	10,7	42,7	27	95
Erasmus+	1.559	1.339	1.592	1.390	2,1	3,8	33	51
Social innovation	123	102	123	90	0,3	-12,1	0	-12
Told, Fiscalis etc.	118	80	122	85	3,2	5,1	4	4
CEF	1.976	822	2.225	1.452	12,6	76,7	249	630
Genopretningspakken	-	85	-	263	-	208,0	0,0	177
Andet	204	227	217	184	6,3	-19,0	13	-43
Særlige KOM projekter	136	111	132	104	-2,5	-6,4	-3	-7
Pilotprojekter	19	28	-	16	-100,0	-45,3	-19	-13
Agenturer	239	239	251	249	5,1	4,4	12	10
I alt	16.484	11.723	17.447	15.583	5,8	32,9	963	3.859
Margin	76	-	219	-	187,7	-	143	-

Anm.: 1) 2014-budget inkl. det vedtagne ændringsbudget 1.

Kilde: Kommissionens forslag til 2015-budgettet.

Den samlede stigning i forpligtigelser skyldes primært stigninger i udgifterne til Horizon 2020, infrastrukturfaciliteten (CEF) og de store infrastrukturfaciliteter ITER og Copernicus.

Over halvdelen af bevillingerne under kategori 1a er afsat til Horizon 2020, der er rettet mod forsknings- og innovationsprojekter. Horizon 2020 vil i 2015 fokusere på at generere bedre forskning, at udvikle industrielt lederskab og på at takle sociale udfordringer. Programmet står til en stigning på 9,6 mia. euro i forpligtigelser og knap 9 mia. euro i betalinger ift. 2014. Set over hele MFF-perioden 2014-2020 er der en opadgående bevillingsprofil således, at forpligtigelsesbevillingerne til forskning stiger med i alt ca. 36 pct. fra 2014-2020.

En stor del af den samlede stigning i udgifterne under kategori 1a skyldes udgifterne til infrastrukturfaciliteten (CEF), som stiger med hhv. 12,6 pct. i forpligtigelser og 76,7 i betalinger. CEF'en skal understøtte implementeringen af infrastrukturfaciliteter inden for transport, energi og telekommunikation.

COSME-programmet, som har til formål, at hjælpe SMV'er med at blive mere dynamiske og internationalt konkurrencedygtige, stiger med 281 mio. euro i forpligtigelser og 316 mio. euro i betalinger sammenlignet med 2014. Programmet inddrager i højere grad end tidligere brugen af innovative finansielle instrumenter, idet der vil være stort fokus på at forbedre SMV'ers adgang til finansiering.



Erasmus+ samler i budgetperioden 2014-2020 en række af de hidtidige programmer rettet mod uddannelse, jobtræning, ungdom og sport i et program. Budgettet for 2015 er stort set uændret ift. 2014. Forpligtigelserne stiger med 33,4 mio. euro og betalingerne falder med 51 mio. euro.

Budgettet til Euroatom-programmet stiger med 15 mio. euro i forpligtigelser og 94 mio. euro i betalinger. Programmet er rettet mod forskningsaktiviteter indenfor atomenergi (fusion og fission) samt radioaktiv beskyttelse.

Udgiftskategori 1b – Økonomisk, social og territorial samhørighed

Kategori 1b indeholder udgifter til Den Europæiske Regionale Udviklingsfond, Samhørighedsfonden samt Den Europæiske Socialfond – også kaldet EU's strukturfonde eller EU's samhørighedspolitik. Formålet med EU's samhørighedspolitik er at styrke økonomisk, social og territorial samhørighed mellem regioner og medlemsstater i EU. I nogle mindre velstående medlemsstater udgør EU's strukturfonde en betydelig del af de offentlige investeringer.

Med den flerårige finansielle ramme for 2014 – 2020 er EU's strukturfonde blevet målrettet EU's 2020 strategi, og skal bidrage til opfyldelse heraf. Der er desuden bl.a. blevet sat et betydeligt fokus på resultatorientering, bl.a. med indførelsen af en såkaldt resultatreserve, der tilbageholder 6 pct. af midlerne indtil en resultatevaluering er gennemført i 2019. Der er desuden sket en simplificering af regelsættet, indført såkaldt makroøkonomisk konditionalitet samt allokeret flere midler til teknisk assistance, der bidrager til at hjælpe medlemsstaterne til at opbygge den fornødne institutionelle kapacitet m.v. Alt sammen tiltag, der skal øge effekten af EU's samhørighedspolitik, så man fremadrettet får mere ud af hver euro, der anvendes.

Budgettet til samhørighedspolitikken i 2015

Budgetforslaget til kategori 1b indeholder samlede forpligtigelser til samhørighedspolitikken på 49,2 mia. euro i forpligtigelser og 51,6 mia. euro i betalinger. Det svarer til en stigning i forpligtigelser på 1,7 mia. euro eller 3,6 pct. og en stigning i betalinger på 0,7 mia. euro eller 1,3 pct. ift. 2014 *jf. tabel 3*. EU's samhørighedspolitik udgør ca. 1/3 af hele EU's budget.

Det bemærkes, at Kommissionens forslag til forpligtigelser til kategori 1b er 80 mio. euro højere end forpligtigelsesloftet for kategori 1b i 2015. Beløbet udover forpligtigelsesloftet svarer til den foreslåede mobilisering af fleksibilitetsinstrumentet i 2015 til at finansiere yderligere samhørighedsmidler til Cypern. De ekstra samhørighedsmidler til Cypern er en del af MFF-aftalen, hvor Cypern tildeles 200 mio. euro ekstra i samhørighedsmidler fordelt over to år. De første 100 mio. euro blev forpligtiget i 2014, mens Kommissionen foreslår, at de resterende 100 mio. euro i 2015 finansieres af marginen under kategori 1b (20,2 mio. euro) og ved aktivering af fleksibilitetsinstrumentet i forpligtigelser (79,8 mio. euro).



Tabel 3

Kommissionens forslag til 2015-budgettet for kategori 1b – Økonomisk, social og territorial samhørighed

Mio. euro løbende priser	2014-budget ¹⁾		2015 budgetforslag		Forskel i pct.		Forskel i euro	
	Forpligtigelser	Betalinger	Forpligtigelser	Betalinger	Forpligtigelser	Betalinger	Forpligtigelser	Betalinger
Mindst udv. regioner ²⁾	23.264	30.332	24.203	27.804	4,0	-8,3	939	-2.528
Transitionsregioner ²⁾	4.698	260	4.854	931	3,3	257,9	157	671
Mest udv. regioner ²⁾	7.403	7.606	7.529	7.053	1,7	-7,3	126	-554
Perifere regioner ²⁾	209	12	213	39	2,1	217,7	4	27
Samhørighedsfonden ²⁾	7.939	10.434	8.347	12.996	5,1	24,6	407	2.562
Heraf til CEF	983	-	1.217	410	23,8	-	234	410
Territorialt samarbejde	506	1.307	738	1.196	46,0	-8,5	233	-111
Teknisk assistance	189	135	193	185	2,1	37,7	4	51
Ungdomsarbejdsløs	1.804	450	1.407	600	-22,0	33,3	-397	150
Støtte til socialt udsatte	501	406	525	379	4,7	-6,7	24	-27
Pilotprojekter	6	9	-	9	-100,0	-2,4	-6	0
I alt	47.502	50.951	49.227	51.602	3,6	1,3	1.725	651
<i>Margin</i>	<i>89</i>	<i>-</i>	<i>-80</i>	<i>-</i>	<i>-189,3</i>	<i>-</i>	<i>-169</i>	<i>-</i>

Anm.: 1) 2014-budget inkl. det vedtagne ændringsbudget 1.

2) I det Kommissionens 2015-budgetforslag kun viser 2014-budgettet inkl. forslaget til ændringsbudget 3, og da midlerne til udgiftskategori 1b i ændringsbudget 3 ikke er fordelt pr. regionstype, er det her antaget, at ændringsbudget 3 til 2014-budgettet fordeles proportionalt på de fire regionstyper.

Kilde: Kommissionens forslag til 2015-budgettet.

Udgiftsmål

I modsætning til de fleste andre udgiftskategorier udgør den flerårige finansielle ramme for samhørighedspolitikken udgiftsmål og ikke udgiftslofter. Derfor er forpligtigelsesbevillingerne i budgetforslaget også identiske med udgiftsmålet for 2015, som er fastlagt i den flerårige finansielle ramme. Det er ligeledes årsagen til, at marginen for kategori 1b typisk er tæt på nul.

Betalingsbevillinger til samhørighedspolitikken

Kommissionens foreslåede betalingsniveau på 51,6 mia. euro er ifølge Kommissionen et udtryk for de forventede udbetalinger af forpligtigelser indgået i den tidligere rammeperiode (2007 – 2013). Hovedparten (77,9 pct. svarende til 40,2 mia. euro) af betalingerne under samhørighedspolitikken vil således stamme fra den tidligere MFF-periode. De resterende betalinger, der relaterer sig til den nye flerårige finansielle ramme, vedrører de første udbetalinger til nye samhørighedsprogrammer, samhørighedspolitikens bidrag til CEF'en, teknisk assistance, samt såkaldte førudbetalinger, hvor medlemsstaterne modtager 1 pct. af den globale (2014 – 2020) nationale strukturfondskonvolut i 2015².

Fordelingen mellem regionskategorierne

Selvom midlerne til de mindst udviklede regioner³ står til at blive reduceret med 2,5 mia. euro i betalinger (-8,3 pct.), udgør disse fortsat hovedparten af de samlede struk-

² Dog 1,5 pct. for medlemsstater der modtager finansiell assistance.

³ I den flerårige finansielle ramme er EU's regioner inddelt i tre kategorier: Mindst udviklede regioner, hvis BNP pr. indbygger er mindre end 75 pct. af EU-gennemsnittet. Transitionsregioner, hvis BNP pr. indbygger er mellem 75 pct. og 90 pct. af EU-gennemsnittet og de mest udviklede regioner hvis BNP pr. indbygger er over 90 pct. af EU-gennemsnittet. Medlemslande hvis BNP pr. indbygger er under 90 pct. af EU-gennemsnittet modtager desuden støtte fra EU's samhørighedsfond. Endelig modtager medlemslandene støtte til territorialt samarbejde, der skal bidrage til tværnational og grænseoverskridende samarbejde (f.eks. over Øresund og Femern).



turfondsmidler. I 2015 udgør midlerne til de mindst udviklede regioner således 49 pct. af de samlede forpligtigelser og 54 pct. af de samlede betalinger. Til sammenligning udgør støtten til de mest udviklede regioner (der indeholder dobbelt så mange regioner og indeholder dobbelt så mange indbyggere) kun 15 pct. af forpligtigelserne og 14 pct. af betalingerne i 2015.

Udgiftskategori 2 – Bæredygtig vækst, naturressourcer

Kommissionens forslag til EU's budget for 2015 indebærer samlede forpligtelsesbevilgninger på 59,3 mia. euro, svarende til et fald på 13 mio. euro til EU's landbrugspolitik. Den samlede margin er på 286,0 mio. euro, *jf. tabel 4*.

Tabel 4

Kommissionens forslag til 2015-budgettet for kategori 2 – Bæredygtig vækst, naturressourcer

Mio. euro løbende priser	2014-budget ¹⁾		2015 budgetforslag		Forskel i pct.		Forskel i euro	
	Forpligtigelser	Betalinger	Forpligtigelser	Betalinger	Forpligtigelser	Betalinger	Forpligtigelser	Betalinger
Landbrugsstøtte søjle 1	43.778	43.777	43.904	43.897	0,3	0,3	126	120
Landdistriktsstøtte	13.991	11.615	13.824	11.647	-1,2	0,3	-167	32
Fiskeri	1.017	732	1.036	960	1,8	31,2	18	228
Miljø og klima	405	255	435	330	7,5	29,4	30	75
Andet	-	-	-	-	-	-	0	0
Særlige KOM projekter	7	3	5	5	-27,4	77,6	-2	2
Pilotprojekter	19	27	-	18	-100,0	-33,4	-19	-9
Agenturer	50	50	50	50	0,1	0,1	0	0
I alt	59.267	56.565	59.254	56.907	0,0	0,6	-13	342
<i>Margin</i>	36	-	345	-	864,9	-	309	0

Anm.: 1) 2014-budget inkl. det vedtagne ændringsbudget 1.

Kilde: Kommissionens forslag til 2015-budgettet.

Ca. 77 pct. af bevillingerne i kategori 2 vedrører landbrugsstøtten i søjle I (markedsudgifterne, afkoblet direkte støtte m.v.), mens landdistriktsstøtte med ca. 15 pct. af de samlede bevillinger udgør den anden større udgiftspost. Landbrugsudgifterne i søjle I stiger med 126 mio. euro (0,3 pct.) fra 2014 til 2015.

Selvom der i Kommissionens budgetforslag efterlades en margin på 286,0 mio. euro, aktiverer Kommissionen, i henhold til MFF-aftalen, mekanismen for finansiell disciplin, hvorved der etableres en reserve på 433,0 mio. euro til eventuelle kriser i landbrugssektoren i løbet af 2015. Reserven, der finansieres gennem den direkte landbrugsstøtte, vil kunne bringes i anvendelse ved større kriser i EU's landbrugs- og fødevaresektor. Eventuelt uforbrugte midler fra reserven vil blive tilbageført til den direkte støtte.

For så vidt angår *markedsudgifterne* til landbrug, budgetterer Kommissionen med en nettoudgiftsstigning på 171,0 mio. euro (7,7 pct.). Det samlede udgiftsbehov er faldet med 43 mio. euro, men de formålsbestemte indtægter i 2015 skønnes samtidig at være 214 mio. euro mindre end i 2014.

Den afkoblede direkte støtte falder i 2015 med samlet 68,8 mio. euro. Dette dækker over et signifikant fald i udbetalinger under den forenklaede betalingsordning (SPS) samt tilsvarende stigninger til den forenklaede arealbetalingsordning (SAPS) og transitionsordningerne vedr. sektorer med særlige udfordringer (såkaldte Artikel 68 tiltag)



For så vidt angår *landdistriktsstøtten*, ses et fald i forpligtelsesbevillingerne på 167 mio. euro svarende til -1,2 pct. fra 2014 til 2015, således at der i alt afsættes 13,8 mia. euro i 2015. På betalings siden forventer Kommissionen udgifter til landdistriktspolitikken på i alt 11,6 mia. euro, svarende til en stigning på 0,3 pct.

Med hensyn til *fiskeriområdet* øges forpligtelsesbevillingerne med 18 mio. euro, svarende til 1,8 pct., mens betalingsbevillinger i 2015 stiger med 228 mio. euro, svarende til 31,2 pct. Det øgede betalingsbehov kan primært tilskrives Den Europæiske Hav- og Fiskerifond samt partnerskabsaftaler om bæredygtigt fiskeri.

Betalingsbevillingerne til *miljø- og klimaområdet* stiger med 75 mio. euro fra 2014 til 2015 svarende til en stigning på 29,4 pct. Dette kan henføres til, at der under LIFE-programmet er blevet oprettet et underprogram til støtte for klimatiltag. Underprogrammet skal medvirke til at indfri EU's klimamål og indfrielsen af EU's målsætning om, at mindst 20 pct. af EU's budget skal gå til klimarelaterede udgifter.

Kommissionen vil i lighed med tidligere år fremlægge et ændringsforslag til budgetforslaget for landbrugsområdet i oktober, hvor evt. ændringer i forventningerne til priserne på landbrugsprodukter og valutakurser vil blive indarbejdet.

Udgiftskategori 3 – Sikkerhed og borgerskab

Udgiftskategori 3 indeholder forskellige programmer, hvis overordnede formål er at styrke det europæiske borgerskabskoncept ved at skabe et rum for frihed, retfærdighed og sikkerhed.

Kommissionens budgetforslag for kategori 3 indebærer samlede forpligtelsesbevillinger for 2,1 mia. euro svarende til et fald på 41 mio. euro eller 1,9 pct. ift. 2014-budgettet. Forslaget indeholder betalingsbevillinger for 1,9 mia. euro svarende til en stigning på 204 mio. euro eller 12,2 pct. ift. 2014, *jf. tabel 5*.



Tabel 5

Kommissionens forslag til 2015-budgettet for kategori 3 – Sikkerhed og borgerskab

Mio. euro løbende priser	2014-budget ¹⁾		2015 budgetfor- slag		Forskel i pct.		Forskel i euro	
	Forplig- tigelser	Betalinger	Forplig- tigelser	Betalinger	Forplig- tigelser	Betalinger	Forplig- tigelser	Betalinger
Asyl- og migrationsfonden	403	146	417	351	3,3	139,8	14	205
Intern sikkerhedsfond	403	230	415	282	2,9	22,6	12	52
IT systemer	19	10	19	23	2,0	132,5	0	13
Justits	47	36	49	44	4,8	23,7	2	8
Rettigheder og borgerskab	55	55	57	50	3,8	-10,1	2	-6
Civil beskyttelse	28	30	29	29	3,7	-5,0	1	-2
Europa for borgerne	25	28	24	19	-4,5	-31,7	-1	-9
Fødevareprogram	253	219	259	225	2,0	2,7	5	6
Sundhed for vækst	59	45	60	59	2,0	32,3	1	15
Forbrugerprogram	24	22	25	22	2,5	-0,5	1	-0
Kreativt Europa	181	184	178	166	-1,6	-9,8	-3	-18
Andet	-	1	-	-	0,0	-100,0	-	-1
Særlige KOM projekter	167	163	85	89	-49,1	-45,4	-82	-74
Pilotprojekter	17	18	-	10	-100,0	-43,9	-17	-8
Agenturer	490	490	515	513	4,9	4,6	24	22
I alt	2.172	1.677	2.131	1.881	-1,9	12,2	-41	204
<i>Margin</i>	<i>7</i>		<i>115</i>	<i>-</i>	<i>1546,5</i>		<i>108</i>	<i>-</i>

Anm.: 1) 2014-budget inkl. det vedtagne ændringsbudget 1.

Kilde: Kommissionens forslag til 2015-budgettet.

Den største stigning ift. 2014-budgettet ses på Asyl- og Migrationsfonden, der bidrager til at sikre en effektiv styrning af migrationsstrømme i EU. Fonden står til en stigning i betalinger på 139,8 pct. og 3,3 pct. i forpligtigelser.

Den næststørste stigning ift. 2014-budgettet ses på IT-systemer, der skal sikre en gnidningsfri implementering af den interne sikkerhedsstrategi i EU. Programmet finansierer bl.a. udgifterne til Schengen-informationssystemerne SIS og VIS.

Det bemærkes, at en række af initiativerne inden for kategori 3 er omfattet af det danske forbehold på området for retlige og indre anliggender. For initiativer omfattet af det retlige forbehold vil Danmark modtage en refusion af det danske EU-bidrag svarende til en forholdsmæssig andel af udgifterne på ca. 2 pct.

Udgiftskategori 4 – Globale Europa

Kategori 4 dækker over EU's eksterne politikker. Udgifterne til kategorien skal sikre, at EU spiller en sammenhængende rolle som global aktør, herunder ved at understøtte EU's regionale ansvar, bæredygtig udvikling og ved at sikre civil og strategisk sikkerhed.

Kommissionens budgetforslag for kategori 4 indebærer et forpligtelsesniveau på 8,4 mia. euro. I forhold til 2014 svarer det til en stigning på 88 mio. euro eller 1,1 pct. Forslaget indeholder betalingsbevillinger på 7,3 mia. euro svarende til en stigning på 1.136 mio. euro eller 18,3 pct. ift. 2014, jf. tabel 6.



Tabel 6

Kommissionens forslag til 2015-budgettet for kategori 4 – Globale Europa

Mio. euro løbende priser	2014-budget ¹⁾		2015 budgetforslag		Forskel i pct.		Forskel i euro	
	Forpligtigelser	Betalinger	Forpligtigelser	Betalinger	Forpligtigelser	Betalinger	Forpligtigelser	Betalinger
Førtiltrædelsesstøtte	1.578	1.392	1.580	1.567	0,1	12,6	2	175
Naboskabsprogram	2.192	1.380	2.027	1.546	-7,5	12,0	-165	166
Udviklingssamarbejde	2.341	1.721	2.468	2.082	5,4	21,0	127	361
Partnerskabsinstrument	119	38	119	95	0,3	153,7	0	58
Demokrati og menneskerettigheder	184	120	183	151	-0,7	25,2	-1	30
Humanitær hjælp	318	207	321	225	0,8	8,6	3	18
Stabilitetsinstrument	920	785	919	919	-0,2	17,0	-1	133
Fælles udenrigs- og sikkerhedspolitik	314	235	321	269	2,0	14,4	6	34
Nuklear sikkerhed	31	56	61	60	100,2	8,2	31	5
Makrofinansiel assistance	60	52	78	74	29,9	42,7	18	22
EU's lånegarantier	58	58	144	144	147,1	147,1	86	86
Civilbeskyttelse	20	6	17	13	-13,4	119,0	-3	7
Frivillig humanitær hjælp	13	3	15	11	16,5	234,5	2	8
Andet	74	52	76	66	3,0	27,7	2	14
Særlige KOM projekter	64	45	64	72	-0,8	58,1	-1	26
Pilotprojekter	17	20	-	13	-100,0	-35,8	-17	-7
Agenturer	20	20	20	20	-0,4	-0,4	0	0
I alt	8.325	6.191	8.413	7.327	1,1	18,3	88	1.136
<i>Margin</i>	10	-	336	-	335,9	-	326	0

Anm.: 1) 2014-budget inkl. det vedtagne ændringsbudget 1.

Kilde: Kommissionens forslag til 2015-budgettet.

Kommissionens budgetforslag indebærer en margin på 335,9 mio. euro til forpligtelsesloftet i MFF-forordningen.

De største poster på kategorien udgøres af Udviklingssamarbejdet, Naboskabsprogrammet, Nødhjælpsassistance og Førtiltrædelsesstøtte. Disse er ifølge Kommissionen blevet strømlignet og gjort mere fleksible.

Stabilitetsinstrumentet, som dækker over humanitær bistand, forventes i 2015 at blive fastholdt på samme niveau som i 2014 i forpligtigelser og tilført betalinger for 133 mio. euro. Stigningen i dette instrument skyldes, at EU fortsat ønsker at understøtte sårbare dele af det globale samfund, som fx er berørt af natur og/eller menneskeskabte katastrofer.

Udgiftskategori 4 indeholder også udgifterne til partnerskabsaftalen med Grønland. Her lægger Kommissionen op til at forpligtelsesniveauet i den finansielle programmering øges fra 2015 – 2020, således at den samlede støtte til Grønland udgør 217,8 mio. euro i MFF-perioden. Kommissionen lægger samtidig op til at forøge betalingsniveauet med 78 pct. fra 18,9 mio. euro i 2014 til 33,7 mio. euro i 2015.



Udgiftskategori 5 – Administration

Kommissionens budgetforslag for 2015 indebærer et niveau for forpligtigelsesbevillingerne⁴ på 8,6 mia. euro til administrative udgifter, hvilket er en stigning på 2,5 pct. i forhold til 2014, *jf. tabel 7*.

Tabel 7

Kommissionens forslag til 2015-budgettet for kategori 5 – Administration

<i>Mio. euro løbende priser</i>	2014-budget ¹⁾	2015 budgetforslag	Forskel i pct.	Forskel i euro
	<i>Forpligtigelser / Betalinger</i>	<i>Forpligtigelser / Betalinger</i>	<i>Forpligtigelser / Betalinger</i>	<i>Forpligtigelser / Betalinger</i>
Pensioner og europæiske skoler	1.623	1.719	5,9	96
<i>Heraf pensioner</i>	1.457	1.559	7,0	102
<i>Heraf Europæiske skoler</i>	165	160	3,5	-6
EU-institutionernes administrative udgifter	6.782	6.893	1,6	11
<i>Heraf Kommissionen</i>	3.261	3.297	1,1	36
<i>Heraf Europa-Parlamentet</i>	1.756	1.795	2,2	39
<i>Heraf Rådet</i>	534	542	1,5	8
<i>Heraf EU-Domstolen</i>	349	354	1,7	6
<i>Heraf Revisionsretten</i>	130	134	3,4	4
<i>Heraf Det Økonomiske og Sociale Udvalg</i>	129	131	1,5	2
<i>Heraf Regionsudvalget</i>	88	89	1,8	2
<i>Heraf Ombudsmanden</i>	10	10	3,4	0
<i>Heraf Databeskyttelse</i>	8	9	8,1	1
<i>Heraf Udenrigstjenesten</i>	519	531	2,4	13
I alt	8.404	8.612	2,5	208
<i>Margin</i>	316	464	46,7	148

●
Anm.:1) 2014-budget inkl. det vedtagne ændringsbudget 1.
Kilde: Kommissionens forslag til 2015-budgettet.

Kommissionen begrundet primært udgiftsstigningen med henvisning til en overførsel af pensionsforpligtigelser til Kommissionens administrationsbudget fra tidligere medlemmer af EU-Domstolen, Revisionsretten, Den Europæiske Ombudsman og det europæiske databeskyttelsescenter.

Kommissionen angiver, at budgetforslaget for 2015 tager højde for de ændringer, der blev foretaget i forbindelse med MFF-forhandlingerne i vedtægtsforordningen.

De administrative udgifter for alle EU-institutionerne stiger med 1,6 pct. Stigningen er sammensat af en stigning i Kommissionens budget på 1,1 pct. og en stigning i de andre institutioner på sammenlagt 2,1 pct. Niveaulet ligger nogenlunde inden for den forventede inflation i Bruxelles (1,5 pct.) og Luxembourg (1,7 pct.), hvorfor der er tale om en nogenlunde stabilisering af udgifterne i reale termer.

⁴ Kategori 5 er karakteriseret ved, at forpligtigelsesbevillingerne i høj grad svarer til betalingsbevillingerne, idet langt størsteparten af udgifterne er ét-årige.



Aftalen om den flerårige finansielle ramme for 2014 - 2020 indeholder et en reduktion i antal årsværk i EU-institutionerne på 5 pct. for 2013 - 2017, der skal indføres med en reduktion på 1 pct. pr. år. Kommissionen har i budgetforslaget for 2015 reduceret antallet af ansatte med 1,45 pct.

Europa-Parlamentet har ikke reduceret i antallet af ansatte, således som det ellers fremgår af MFF-aftalen. EU-Domstolen og Den Europæiske Tilsynsførende for Databeskyttelse foreslår stigninger i antallet af ansatte. Samlet set er der dog for alle EU-institutionerne tale om en reduktion i antallet af ansatte på 1,02 pct., *jf. tabel 8*.

Tabel 8

Udvikling i antallet af ansatte i EU-institutionerne				
Institution	2014-budget	2015 budgetfor-slag	Forskel i antal ansatte	Forskel i pct.
Europa-Parlamentet	6.786	6.786	0	0,00
Rådet	3.101	3.079	-22	-0,71
Kommissionen	24.781	24.422	-359	-1,45
EU-Domstolen	1.991	1.998	7	0,35
Revisionsretten	882	872	-10	-1,13
Det Økonomiske og Sociale Udvalg	720	713	-7	-0,97
Regionsudvalget	532	527	-5	-0,94
Europæiske Ombudsmand	67	66	-1	-1,49
Tilsynsførende for Databeskyttelse	45	46	1	2,22
EU's Udenrigstjeneste	1.631	1.644	-17	-1,02
I alt	40.566	40.153	-413	-1,02

Kilde: Kommissionens præsentation af 2015-budgetforslaget i Europa-Parlamentet d. 11. juni 2015.

Særlige Flexibilitetsinstrumenter

En række såkaldte flexibilitetsinstrumenter er placeret uden for forpligtigelsesloftet i den flerårige finansielle ramme. En række medlemslande (herunder Danmark) er af den opfattelse, at instrumenterne skal finansieres inden for betalingsloftet. Kommissionen er af den opfattelse, at instrumenterne kan finansieres udover både forpligtigelses- og betalingslofterne.

De særlige flexibilitetsinstrumenter kan kun aktiveres, hvis der er særligt behov herfor. Kommissionen har foreslået, at Solidaritetsfonden, Nødhjælpsreserven, Globaliseringsfonden og Flexibilitetsinstrumentet aktiveres i 2015. Kommissionen har foreslået, at Flexibilitetsinstrumentet aktiveres både i forpligtigelser og i betalinger. Forpligtigelserne til Flexibilitetsinstrumentet ligger i Kommissionens forslag udover loftet for forpligtigelsesbevillinger i 2015.



Tabel 9

Kommissionens forslag til 2015-budgettet for særlige fleksibilitetsinstrumenter

Mio. euro løbende priser	2014-budget ¹⁾		2015 budgetforslag		Forskel i pct.		Forskel i euro	
	Forpligtigelser	Betalinger	Forpligtigelser	Betalinger	Forpligtigelser	Betalinger	Forpligtigelser	Betalinger
Nødhjælpsreserven	297	150	303	150	2	0	6	0
Globaliseringsfonden	159	50	162	25	2	-50	3	-25
Solidaritetsfonden	p.m.	150	50	50	100	-67	50	-100
Fleksibilitetsinstrumentet	89	0	80	11	-11	-	-10	11
I alt	546	350	595	236	9	-32		-114

Anm.: 1) 2014-budget inkl. det vedtagne ændringsbudget 1.

Kilde: Kommissionens forslag til 2015-budgettet.

Nødhjælpsreserven har som primært formål at yde humanitær nødhjælp til tredje lande som følge af begivenheder, der ikke kan forudses ved budgettets fastlæggelse. Fra og med 2014 blev fonden også anvendt til at håndtere migrationsstrømme ved EU's eksterne grænser. Kommissionen foreslår, at hele forpligtigelsesloftet til nødhjælpsreserven udnyttes i 2015, og at der dermed afsættes 303 mio. euro i forpligtigelser og 150 mio. euro i betalinger til nødhjælpsreserven.

Globaliseringsfonden har til formål at hjælpe arbejdstagere med at finde nyt arbejde og udvikle nye kompetencer, når de har mistet jobbet på grund af ændringer i det globale handelsmønster – eksempelvis når en stor virksomhed lukker eller en fabrik flytter ud af EU. Ligesom for nødhjælpsreserven foreslår Kommissionen, at hele forpligtigelsesloftet til Globaliseringsfonden udnyttes i 2015, hvorved der foreslås afsat 162,4 mio. euro i forpligtigelser og 25 mio. euro i betalinger.

Solidaritetsfonden er etableret for, at EU kan hjælpe medlemsstater, der har været udsat for større naturkatastrofer. Der kan gives støtte fra Solidaritetsfonden til EU-medlemsstater og ansøgerlande. I løbet af 2014 blev forordningen for Solidaritetsfonden ændret, så der på budgetforslaget skal afsættes 50 mio. euro i forpligtigelser og betalinger, så EU hurtigt kan reagere med finansiell støtte til medlemsstater, der har været udsat for naturkatastrofer.

Fleksibilitetsinstrumentet kan anvendes til at finansiere udgifter, der ikke kan finansieres inden for én eller flere lofter for udgiftsområder. Kommissionen ønsker at aktivere fleksibilitetsinstrumentet til at finansiere yderligere samhørighedsmidler til Cypern for i alt 79,8 mio. euro i forpligtigelser og 11,3 mio. euro i betalinger.

Hjemmelsgrundlag

Traktatens artikel 314 (beslutningsprocedure for budgettet).

Nærhedsprincippet

Eftersom der er tale om et forslag i relation til EU's budget, kan det kun behandles på EU-niveau. Forslaget er derfor i overensstemmelse med nærhedsprincippet

Europa-Parlamentets holdning

Europa-Parlamentet har endnu ikke fastlagt sin holdning.



Gældende dansk ret og forslagens konsekvenser herfor

Når der er opnået enighed om EU's budget for 2015, vil det få betydning for niveauet for det danske EU-bidrag i 2015, der vil blive opført på finansloven for 2015.

Statsfinansielle konsekvenser

Centrale informationer om EU's indtægter i 2015 foreligger endnu ikke. Vurderingen af konsekvensen for det danske EU-bidrag i 2015 er derfor forbundet med en vis usikkerhed, idet vurderingen bygger på en række antagelser. Det er Finansministeriets foreløbige vurdering, at en vedtagelse af Kommissionens budgetforslag vil medføre et dansk EU-bidrag i 2015 på ca. 21,3 mia. kr. Det svarer til en stigning ift. 2014 på ca. 0,9 mia. kr. Stigningen skyldes primært stigningen i EU's betalingsloft, som er på 6 mia. euro svarende til 4,4 pct.

Høring

Forslaget er ikke sendt i høring.

Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg

Sagen har ikke tidligere været forelagt Folketingets Europaudvalg.

Generelle forventninger til andre landes holdninger

ECOFIN nåede d. 5. februar 2014 til enighed om Rådets prioriteter vedrørende budgettet for 2015. Der lægges heri fra Rådets side vægt på, at EU's budget på den ene side skal afspejle de konsolideringsbestrebelselser, der pågår i medlemslandene, og på den anden side skal bidrage til at øge væksten, beskæftigelsen og konkurrenceevnen i EU.

Rådet opfordrede Kommissionen og medlemsstaterne til at forbedre deres prognoser, så medlemsstaterne har bedre muligheder for at forudsige deres bidrag til EU's budget.

Det blev understreget, at Kommissionen har et ansvar for at overholde det aftalte budget, og at anvendelsen af ændringsbudgetter derfor bør begrænses til et minimum.

Endvidere blev der udtrykt bekymring for størrelsen af ubetalte forpligtigelsesbevillinger på EU's budget ("RAL") samt opfordret til, at der tages hånd om problemstillingen.

En gruppe af budgetrestriktive lande lægger endvidere betydelig vægt på, at bestemmelserne i MFF-forordningen overholdes. Det drejer sig særligt om finansieringen af de særlige fleksibilitetsinstrumenter inden for betalingsloftet, og muligheden for at aktivere marginen til uforudsete udgifter til udgifter, til at finansiere udgifter, der reelt skal være uforudsete.

Regeringens foreløbige generelle holdning

Danmark er som udgangspunkt positiv over fordelingen af udgifterne i Kommissionens budgetforslag. Fra dansk side finder man det positivt, at Kommissionen har valgt at prioritere de områder, der giver mest europæisk merværdi. Det drejer sig ikke mindst om udgifterne til forskning og uddannelse. Danmark er desuden positiv overfor Kommissionens anerkendelse af, at Grønlandsinstrumentet skal prioriteres på lige fod med andre EU-naboskabsområder.



Fra dansk side lægges afgørende vægt på overholdelse af de udgiftslofter, der er fastsat i den flerårige finansielle ramme.

Fra dansk side lægges der, sammen med andre budgetsansvarlige lande, desuden betydelig vægt på, at der sikres en tilstrækkelig margen til, at der kan tages højde for uforudsete udgifter. Regeringen finder ikke, at Kommissionens forslag indeholder en tilstrækkelig margin til at kunne tage højde for eventuelle uforudsete udgifter i løbet af 2015.

Fra dansk side lægges der også betydelig vægt på, at stigningen i EU's budget afspejler de konsolideringsbestrebelsers, som fortsat i betydelig udstrækning sætter rammerne for stigningen i de offentlige udgifter i EU's medlemsstater.

Fra dansk side lægges der endvidere vægt på retvisende budgettering i forhold til den store del af budgettet, der fastlægges ved retsakter mv. i andre rådsformationer. Budgetteringen skal således afspejle det eksisterende retsgrundlag, markedsforholdene og en kritisk vurdering af muligheden for at afholde de pågældende udgifter.

Regeringen vil præsentere forhandlingsoplæg for Folketingets Europaudvalg vedr. den mere præcise danske holdning til EU's 2015-budget d. 20/6.



Dagsordenspunkt 7: Forordning om langsigtede investeringsfonde (ELTIF)

KOM(2013)462

Resume

Kommissionen fremsatte den 26. juni 2013 forslag til forordning om europæiske langsigtede investeringsfonde (European Long-term Investment Funds - ELTIF). Med forslaget etableres de juridiske rammer for en ny type investeringsfond, der skal fremme fælles investeringer i langsigtede aktiver som fx infrastruktur og i små- og mellemstore virksomheder (SMV'er) i EU. Fonden er særligt rettet mod detailinvestorer samt mindre forsikringsselskaber og pensionsfonde. Forvaltere af ELTIF kan opnå et europæisk markedsføringspas og dermed markedsføre deres fonde på tværs af grænser i EU.

De berørte forvaltere er allerede reguleret ved direktiv om forvaltere af alternative investeringsfonde (2011/61/EU), som i dansk ret er implementeret i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Vedtagelse af forslaget om ELTIF kan medføre behov for tilpasning af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt lov om finansiell virksomhed.

Efter forslagets fremsættelse har medlemslandene ført tekniske forhandlinger. Det græske formandskab forventer, at medlemslandene kan nå til politisk enighed under græsk formandskab. Sagen er ikke på dagsordenen for det kommende møde i ECOFIN. På baggrund af enighed mellem medlemslandene kan forhandlingerne med Europa-Parlamentet påbegyndes.

Der henvises i øvrigt til grund- og nærhedsnotat som sendt til Folketingets Europaudvalg den 26. august 2013.

Baggrund

Med afsæt i grønbogen om langsigtet finansiering af den europæiske økonomi fra marts 2013 fremsatte Europa-Kommissionen den 26. juni 2013 forslag til forordning om ELTIF. Forordningen skal etablere de juridiske rammer for en ny type investeringsfond og dermed bidrage til en forøgelse af den kapital, der kan stilles til rådighed for langsigtede investeringer i EU. En forudsætning for dette er, ifølge Kommissionen, at ELTIF omfattes af ensartede regler i hele EU, og at investorer klart kan identificere investeringer af denne type. Dette kan skabe større tillid til sådanne investeringer. Formålet er samtidig at give mindre investorer og detailinvestorer adgang til at investere i ELTIF, samt at give ELTIF et "europæisk pas" for derved at skabe et fælleseuropæisk marked for sådanne langsigtede investeringsfonde.

Der findes på EU-niveau allerede regulering af en række forskellige investeringsfonde, fx Alternative Investeringsfonde (AIF) og venturekapitalfonde (EuVECA).

Indhold

Formandskabets kompromisforslag til enighed i Rådet fastholder generelt Kommissionens forslag, idet kompromisforslaget dog på nogle områder indeholder en række vigtige ændringer i forhold til Kommissionens forslag.

Formandskabets kompromisforslag indebærer særligt ændringer vedrørende:

- Betingelser for godkendelse som ELTIF



- Sanktioner
- Investerbare aktiver
- Sammensætning af ELTIF investeringsportefølje
- Hensynet til detailinvestorer
- Oplysningskrav i forhold til investorer
- Tekniske standarder

Betingelser for godkendelse som ELTIF

En alternativ investeringsfond (AIF) skal ansøge sin kompetente nationale myndighed om autorisation som ELTIF. Det samme skal en forvalter, der ønsker at forvalte en ELTIF. Forvalteren skal på forhånd være godkendt som forvalter af alternative investeringsfonde, jf. direktiv 2011/61/EU om forvaltere af alternative investeringsfonde (FAIF-direktivet).

Kommissionens forslag indeholdt en række krav til ansøgningsproceduren for ELTIF, der udpeger en ekstern forvalter. Med formandskabets kompromisforslag udvides forslaget med bestemmelser om, hvilken procedure selvforvaltende alternative investeringsfonde skal følge for at opnå autorisation som ELTIF. Bestemmelserne medfører, at selvforvaltende fonde, der ikke udpeger en ekstern forvalter, skal leve op til de krav, som selvforvaltende fonde er underlagt i FAIF-direktivet. Dette gælder fx kapitalkrav og krav til ledelse og styring.

Sanktioner

Kommissionens forslag indeholdt bestemmelser om, at ELTIF og forvaltere af ELTIF skal sikre, at forordningens bestemmelser overholdes, men fastlægger ikke bestemmelser om sanktioner til medlemsstaternes håndhævelse heraf.

Kompromisforslaget præciserer ikke, hvorvidt sanktioner skal være strafferetlige eller administrative. Det er på den baggrund vurderingen, at kompromisforslaget giver medlemslandene tilstrækkelig valgfrihed i forhold til, om sanktionerne skal være i form af strafferetlige sanktioner eller administrative sanktioner. Det betyder, at der i dansk ret kan implementeres strafferetlige frem for administrative sanktioner.

Investerbare aktiver

For at styrke den langsigtede finansiering i EU sigter forordningen på, at ELTIF skal investere i aktiver med en langsigtet tidshorison, fx infrastruktur.

I henhold til Kommissionens forslag kan en ELTIF investere i egenkapital- og kvasi-egenkapitalinstrumenter (dvs. instrumenter som både har egenskab af egenkapital og af gæld) udstedt af en kvalificeret porteføljevirksohmhed, gældsinstrumenter som fx virksomhedsobligationer, samt andele/aktier i en eller flere AIF på visse betingelser. En ELTIF kan desuden placere sine midler i lån til en kvalificeret porteføljevirksohmhed.

En kvalificeret porteføljevirksohmhed kan fx være SMV'er og infrastrukturprojekter. Kommissionens forslag fastslår, at kvalificerede porteføljevirksohmheder ikke kan være noteret på et reguleret marked, fx børser. Formandskabets kompromisforslag åbner imidlertid op for, at også noterede SMV'er bør anses for at være kvalificerede porteføljevirksohmheder, og at en ELTIF dermed kan investere i sådanne aktiver.

Kompromisforslaget præciserer desuden, at en ELTIF kan investere i andele/aktier i en eller flere AIF'er, men at dette kun må ske, så længe den enkelte AIF har foretaget investering i en anden kollektiv investeringsordning på maksimalt 10 pct. af sine midler. Herudover skal 70 pct. af AIF-midlerne være investeret i de kategorier af investerbare aktiver, der gælder for en ELTIF, jf. ovenfor. Endelig skal AIF'en have en såkaldt



depositar, hvilket i praksis betyder, at en ELTIF udelukkende kan investere i AIF'er, som har udpeget en forvalter med tilladelse som FAIF, jf. FAIF-direktivet.⁵

Sammensætning af ELTIF investeringsportefølje

En ELTIF skal investere mindst 70 pct. af sin kapital i investerbare aktiver, dvs. de aktiver som er defineret i ELTIF-forordningen som værende aktiver en ELTIF kan investere sine midler i, jf. ovenfor. Resterende midler skal placeres i let omsættelige aktiver som defineret i direktiv 2009/65/EF om institutter for kollektiv investering i værdipapirer (UCITS-direktivet).⁶

Kommissionens forslag til ELTIF adskilte sig fra UCITS-direktivet på særligt ét punkt, da ELTIF forslaget ikke i samme grad gav mulighed for at investere i meget likvide og værdifaste aktiver. Dette kan fx være obligationer med sikkerhed i form af pant i fast ejendom (covered bonds, fx realkreditobligationer). Investeringer i denne type likvide og værdifaste aktiver vil, alt andet lige, bidrage til større sikkerhed for investorerne.

Regeringen har på den baggrund arbejdet for, at en lignende mulighed indføres for ELTIF, og at investeringsgrænsen for covered bonds bliver hævet fra Kommissionens foreslåede grænse på 5 pct. til 25 pct., idet den af Kommissionen foreslåede investeringsgrænse ikke vurderes i tilstrækkelig grad at tage højde for den sikkerhed, der er forbundet med investering i denne type aktiver.

Formandskabets kompromisforslag imødekommer det danske ønske. Ud af de midler, som kan placeres i let omsættelige aktiver, kan en ELTIF nu investere op til 25 pct. af sine aktiver i realkreditobligationer fra en enkelt udsteder, hvis udstederen er underlagt tilsyn. Dette er eksempelvis tilfældet med de danske realkreditinstitutter.

Hensynet til detailinvestorer

Da ELTIF skal investere i aktiver med en lang tidshorisont, vil investorer, som investerer i ELTIF, fx detailinvestorer, som udgangspunkt også skulle have en tilsvarende lang investeringshorisont.

Kommissionens forslag indeholdt en række beskyttelsesforanstaltninger for detailinvestorer. Fordi investorer i ELTIF ikke har adgang til at indløse deres ELTIF-andele/-aktier i løbet af fondens levetid (men skal vente til fonden udløber), foreslår Kommissionen, at ELTIF-andele/-aktier skal kunne afhændes af investorerne ved sekundær handel (på børser) i løbet af ELTIF'ernes levetid. Dette kan gøre det mere attraktivt for detailinvestorer med en kortere investeringshorisont end en ELTIFs levetid at investere i en ELTIF. Forslaget indeholdt ligeledes krav til fx udfærdigelse af prospekt og dokument med central investorinformation, jf. nedenfor.

Formandskabets kompromisforslag indfører en række yderligere beskyttelsesforanstaltninger for detailinvestorer. Der indføres særligt krav om, at en forvalter af en ELTIF, der ønsker at markedsføre en ELTIF til detailinvestorer, skal gennemføre en intern evaluering af, om den pågældende ELTIF er egnet for detailinvestorer. Blandt de kriterier, forvalteren skal evaluere, er ELTIF'ens investeringsstrategi og levetid. Desuden skal forvalteren bl.a. sikre, at detailinvestorer modtager tilstrækkelig investeringsrådgivning før eventuel investering i en given ELTIF. For detailinvestorer med en portefølje af finansielle instrumenter på under 500.000 EUR, dvs. godt 3.750.000 kr. indføres der særligt skærpede regler for investorbeskyttelse. Fx skal forvalteren af en ELTIF sikre, at en sådan detailinvestor maksimalt investerer 10 pct. af sin portefølje af finansielle instrumenter i ELTIF'er.

⁵ I dansk lovgivning betegnes depositaren »depotselskab«. Danske pengeinstitutter og filialer af udenlandske kreditinstitutter kan være depotselskaber. En depositar skal opbevare alle finansielle aktiver og udføre en række pligter for fx investeringsfonde.

⁶ UCITS står for "Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities". UCITS-direktivet vedrører samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter). Investeringsinstitutter kan fx være investeringsforeninger.



Oplysningskrav i forhold til investorer

Kommissionens forslag indeholdt krav til de oplysninger, som forvalteren af en ELTIF skal videregive til særligt detailinvestorer om den pågældende ELTIF.

Formandskabets kompromisforslag fastholder kravene i Kommissionens forslag og udvider listen over oplysninger, som særligt detailinvestorer har krav på før en eventuel investering i ELTIF, herunder:

- Oplysninger om investeringspolitik, herunder hvilke aktivklasser den pågældende ELTIF kan investere i og eventuel brug af derivater
- Styring af likviditetsrisiko.

Tekniske standarder

Som det også var tilfældet i Kommissionens forslag, giver formandskabets kompromisforslag den Europæiske Værdipapirtilsynsmyndighed (ESMA) beføjelse til at udarbejde udkast til en række reguleringsmæssige tekniske standarder vedrørende fx derivatkontrakter og vedrørende levetiden for en ELTIF i forhold til livscyklus for de individuelle aktiver, som en given ELTIF har investeret i. De tekniske standarder vil skulle forelægges Kommissionen til vedtagelse, som det er normal EU-procedure.

Hjemmelsgrundlag

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

Nærhedsprincippet

Regeringen vurderer, at forslaget er i overensstemmelse med nærhedsprincippet. Der eksisterer ikke fælleseuropæisk eller dansk regulering målrettet denne type af fonde, hvorfor det eksisterende marked for disse produkter er uigennemsigtigt. Der er behov for EU-regulering til at sikre ensartede kendetegn for ELTIF'er, således at disse fonde har samme produktprofil på tværs af EU. Dette vil forenkle investorernes tilgang til fondene og dermed øge mulighederne for at rejse langsigtet finansiering. Det er regeringens vurdering, at dette formål ikke kan opnås ved national regulering.

Europa-Parlamentets udtalelser

Europa-Parlamentet stemte om Kommissionens forslag den 17. april 2014. Nedenfor præsenteres et prioriteret uddrag af Europa-Parlamentets ændringsforslag, jf. afstemningsresultatet. Europa-Parlamentets forventes bl.a. at lægge vægt på, at:

- Detailinvestorer skal kunne deltage i ELTIF med henblik på porteføljedyversificering, og at de sikres et tilstrækkeligt højt beskyttelsesniveau, herunder information om muligheden for videresalg af andele på et sekundært marked
- Detailinvestorer bør have mulighed for tidlig indløsning, dvs. før udløb af ELTIFs løbetid
- ELTIF skal kunne understøtte vækst og beskæftigelse i SMV'er, idet ELTIF skal kunne investere i noterede og unoterede selskaber
- Der skal indføres mindre restriktive markedsføringsregler i forhold til semiprofessionelle investorer, der investerer minimum 100.000 EUR og som erklærer, at de er bevidste om de risici, der er forbundet med investeringen. Ønsket er at udvide antallet af potentielle ELTIF-investorer uden at gå på kompromis med forbrugerbeskyttelsen.

Gældende dansk ret

Forordninger er almengyldige, bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.



En vedtagelse af forslaget kan medføre behov for tilpasning af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. samt lov om finansiel virksomhed. Det er endnu ikke afklaret hvor og hvordan, de relevante ændringer i dansk ret skal gennemføres. Ændringerne forventes hovedsageligt at være konsekvensrettelser.

For at opfylde forordningens betingelser for at få betegnelsen "ELTIF" skal en fond være klassificeret som en alternativ investeringsfond (AIF). AIF'er er underlagt indirekte tilsyn i Danmark via deres forvaltere, idet forvaltere af alternative investeringsfonde (FAIF) er reguleret i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., som trådte i kraft den 22. juli 2013.

Statsfinansielle konsekvenser

Forslaget vurderes ikke at have statsfinansielle konsekvenser.

Forslaget forventes at øge ressourcebehovet i Finanstilsynet som følge af nye krav til godkendelse og registrering af forvaltere af alternative investeringsenheder, løbende tilsyn med ELTIF mv. Finanstilsynet er finansieret ved bidrag fra de finansielle virksomheder under tilsyn.

Samfundsøkonomiske konsekvenser

Forslaget ventes at øge mængden af kapital, der er til rådighed for langsigtede investeringer. Med ELTIF forordningen sikres der et effektivt og gennemsigtigt marked for langsigtede investeringsfonde, der sikres investorbeskyttelse, samtidig med at der sikres et effektivt og løbende tilsyn med ELTIF.

Forslaget medfører i sig selv begrænsede administrative konsekvenser for erhvervslivet, da forvaltere af alternative investeringsfonde allerede er underlagt FAIF-reglerne. De kompetente nationale myndigheder vil søge at mindske omfanget af de administrative byrder ved at genbruge oplysninger om forvaltere og ELTIF i det omfang, disse indberettes i henhold til anden lovgivning eller regulering i øvrigt, fx til myndigheder i andre lande.

Høring

Forslag til forordning var i høring i EU Specialudvalget for den finansielle sektor med høringsfrist den 29. juli 2013. For en gennemgang af høringssvarene henvises til grund- og nærhedsnotat af 26. august 2013.

Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg

Grund- og nærhedsnotat er sendt til Folketingets Europaudvalg den 26. august 2013.

Holdning

Dansk holdning

Regeringen støtter generelt det foreliggende kompromisforslag fra formandskabet, som vurderes at ville fremme langsigtede investeringer i EU.

Regeringen finder det positivt, at kompromisforslaget fremmer mindre institutionelle investorer og detailinvestorers adgang til langsigtede investeringer, herunder også i SMV'er. Regeringen finder, at mindre institutionelle investorer og detailinvestorer vil få større diversifikations- og omkostningsfordele som følge af forslaget, i lighed med de fordele som større institutionelle investorer allerede opnår via deres størrelse. Regeringen lægger særlig vægt på, at detailinvestorer sikres tilstrækkelig investorbeskyttelse, hvilket formandskabets kompromisforslag vurderes at imødekomme.

Regeringen lægger vægt på, at krav vedrørende diversifikation af ELTIF-investeringer i tilstrækkelig grad tager hensyn til visse instrumenters karakteristika som fx kreditkvalitet og likviditet. Dette hensyn vurderes imødekommet i kompromisforslaget og bidrager dermed til øget investorbeskyttelse.



Regeringen lægger afgørende vægt på, at kompromisforslaget fastholdes i forhold til spørgsmålet om sanktioner, så medlemsstaterne ikke forpligtes til at indføre sanktioner i form af administrative bøder for overtrædelser af forordningens bestemmelser.

Andre landes holdning

Landene ventes generelt at kunne støtte det foreliggende kompromisforslag. Væsentligste udeståender omfatter formulering af sanktionsbestemmelserne, og hvorvidt der kan være behov for øget detailinvestorbeskyttelse i tillæg til de allerede foretagne ændringer i Kommissionens forslag.