



23. september 2021

Samlenotat vedrørende rådsmødet (ECOFIN) den 5. oktober 2021

- 1) Kommissionens pakke på forsikringsområdet – præsentation af forslag
KOM(2021)580, KOM(2021)581, KOM(2021)582 2
Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Erhvervsministeriet
- 2) Økonomisk genopretning i EU: Implementering af genopretningsfaciliteten (RRF) og
rådsimplementerende beslutninger om EU-landenes genopretningsplaner 16
KOM(2020)408, KOM(2021)584
Materialet er udarbejdet af Finansministeriet
- 3) Europæisk semester 2021: Evaluering, vejen frem og kobling til genopretningsfaciliteten 28
KOM-dokument foreligger ikke
Materialet er udarbejdet af Finansministeriet
- 4) Status på gennemførelse af EU-instrument til understøttelse af nationale lønkompensati-
onsordninger (SURE) 36
KOM-dokument foreligger ikke
Materialet er udarbejdet af Finansministeriet
- 5) Internationale møder: Forberedelse af G20- og IMF-møder, 12.-14. oktober 2021 42
KOM-dokument foreligger ikke
Materialet er udarbejdet af Finansministeriet
- 6) Rådskonklusioner om international klimafinansiering 46
KOM-dokument foreligger ikke
Materialet er udarbejdet af Finansministeriet
- 7) Udskydelse af EU-regler om investorinformation for visse investeringsprodukter 50
(PRIIPS og UCITS Quick Fix)
KOM(2021)397, KOM(2021)399
Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Erhvervsministeriet

Dagsordenspunkt 1: Kommissionens pakke på forsikringsområdet – præsentation af forslag

KOM(2021)580

KOM(2021)581

KOM(2021)582

1. Resume

På ECOFIN 5. oktober 2021 ventes Kommissionen at præsentere sin nye pakke af forslag på forsikringsområdet, som blev lanceret 22. september 2021. På baggrund af præsentationen ventes landene at have en indledende drøftelse af pakken.

Pakken består af et forslag til en revision af Solvens II-direktivet om udøvelse af forsikringsvirksomhed, herunder en tilhørende delegeret forordning (samlet 'Solvens II-reglerne'), samt et forslag til et nyt direktiv for genopretning og afvikling af forsikringsselskaber. Pakken indeholder også en meddelelse, hvori Kommissionen bl.a. redegør for sine overvejelser vedr. en evt. harmonisering af reglerne for nationale forsikringsgarantiordninger.

Da en del pensionsselskaber er livsforsikringsselskaber og derfor skal være underlagt reglerne, er stort set alle pensionsselskaber i Danmark underlagt Solvens II-reglerne, ud fra hensynet til at sikre et ensartet beskyttelsesniveau for kunderne. Forslagene forventes derfor i deres vedtagne form at finde anvendelse på både forsikrings- og pensionsselskaber i Danmark.

Forslaget til revision af Solvens II-reglerne indebærer en målrettet justering af de eksisterende regler. Ændringerne skal bl.a. bidrage til, at forsikrings- og pensionsselskaber kan foretage flere langsigtede investeringer, fx i aktier, herunder for at understøtte den grønne omstilling. Derudover skal det sikres, at selskaberne er robuste over for de potentielt store udsving i renterne (renterisiko), der kan komme i perioder som den nuværende, hvor renterne er meget lave.

Det nye direktiv for genopretning og afvikling af forsikringsselskaber har til formål at sikre en harmoniseret ramme for at håndtere forsikringsselskaber, der bliver nødlidende. Direktivet skal bl.a. sikre, at der i alle EU-lande er myndigheder, der kan foretage en kontrolleret afvikling, fx gennem nedskrivning af virksomhedskapitalen eller videresalg af dele af selskaberne.

Regeringen støtter en revision af Solvens II, der målrettet udvikler de eksisterende regler, hvor forsikrings- og pensionsselskaber i højere grad skal kunne understøtte langsigtede investeringer, bl.a. mhp. at understøtte den grønne omstilling, ligesom det er vigtigt, at selskabernes kapitalkrav fortsat afspejler de reelle risici.

Regeringen støtter, at der fastsættes harmoniserede rammer for genopretningen og afviklingen af forsikringsselskaberne. Regeringen finder, at de nye rammer skal bidrage med merværdi og tage højde for de eksisterende velfungerende danske regler på forsikrings- og pensionsområdet.

Forslagene i pakken skal nu behandles i EU's almindelige lovgivningsprocedure, hvor Rådet og Europa-Parlamentet er medlovgivere. Kommissionens pakke beskrives og vurderes nærmere i grund- og nærhedsnotat til Folketingets Europaudvalg.

2. Baggrund

EU's overordnede regelsæt for forsikringsselskaber udgøres af Solvens II-reglerne, der består af Solvens II-direktivet (direktiv 2009/138/EF) og tilknyttede retsakter, særligt Solvens II-forordningen (Kommissionens delegerede forordning 2015/35). Solvens II-direktivet har fundet anvendelse siden 1. januar 2016.

Formålet med Solvens II-reglerne er at sikre beskyttelse af forsikringstagerne, at understøtte den finansielle stabilitet, at give forsikringsselskaberne ensartede regler inden for det indre marked og at øge europæiske forsikringsselskabers konkurrenceevne internationalt.

Solvens II-reglerne omfatter de fleste typer af forsikringsselskaber, herunder skadesforsikringsselskaber, genforsikringsselskaber samt livsforsikringsselskaber. Livsforsikringsselskaber er selskaber med pensionsordninger, der indebærer udbetalinger i tilfælde af dødsfald eller pensionsudbetalinger så længe den forsikrede fortsat er i live (en såkaldt livrente). De fleste danske pensionsselskaber er også livsforsikringsselskaber og er dermed underlagt Solvens II. Det er derudover besluttet, at de fleste danske pensionsselskaber, der ikke er livsforsikringsselskaber, også skal være underlagt Solvens II-reglerne, ud fra hensynet om kunderne i hele pensionssektoren skal have en ensartet beskyttelse.¹

Solvens II-reglerne fastsætter bl.a. regler for tilsyn samt kapitalkrav for forsikrings- og pensionsselskaber, der skal sikre, at de er solvente og kan imødekomme deres fremtidige forpligtelser over for deres kunder (fx forsikrings- og pensionsudbetalinger). Solvens II-reglernes kapitalkrav er uddybet i bilag 1.

Solvens II-direktivet fastsætter, at der senest 1. januar 2021 skal foretages en evaluering af de eksisterende regler.

Derudover offentliggjorde Kommissionen i september 2020 en handlingsplan for at fremme kapitalmarkedsunionen ("Capital Markets Union" – CMU), der er en samlebetegnelse for tiltag, der skal fremme investeringer samt styrke kapitalmarkederne på tværs af EU og øge deres integration. Ét tiltag i handlingsplanen er en målrettet revision af Solvens II mhp. at understøtte, at forsikringsvirksomheder kan foretage flere langsigtede investeringer, dvs. investeringer som har en lang horisont.

En revision af Solvens II-reglerne blev støttet i Rådets konklusioner om handlingsplanen, der blev vedtaget på ECOFIN 1. december 2020. Rådet understreger i sine konklusioner, at revisionen forsat skal understøtte finansiell stabilitet, investorbeskyttelse og en risikobaseret tilgang til selskabernes kapitalkrav.

Evaluering af Solvens II-reglerne og EIOPA's anbefalinger til ændringer af reglerne

¹ Den eneste type pensionsselskab, der ikke er underlagt Solvens II-reglerne, er de såkaldte firmapensionskasser, der har sit eget lovgrundlag (lov om firmapensionskasser). De udgør ca. 1 pct. af markedet målt på alle selskabernes hensættelser til pension.

Kommissionen anmodede i februar 2019 Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings og Arbejdsmarkedspensionsordninger (EIOPA) om at lave en forberedende teknisk evaluering af Solvens II-reglerne og om at udarbejde en række anbefalinger til brug for Kommissionens forberedelse af forslag til revisionen.

EIOPA's evaluering konkluderede, at Solvens II-reglerne overordnet er velfungerende, men at reguleringen på enkelte områder bør justeres, samt at der også er plads til at udvikle regelsættet. EIOPA anbefaler en udvikling og justering af regelsættet frem for grundlæggende ændringer af de eksisterende regler (såkaldt "evolution frem for en revolution").

EIOPA's fremlagde 17. december 2020 sine anbefalinger til Kommissionen til indholdet af revisionen af Solvens II-reglerne. Anbefalingerne falder under tre overordnede områder:²

1. **En balanceret opdatering af de regulatoriske krav**, der afspejler, at Solvens II-reglerne overordnet er velfungerende, men bør justeres. EIOPA anbefaler bl.a. at justere, hvordan forsikring- og pensionsselskaber beregner den aktuelle værdi af deres langsigtede forpligtelser, fx fremtidige pensionsudbetalinger. EIOPA anbefaler, at denne beregning, der er baseret på den langsigtede udvikling i renterne, ændres til i højere grad end de nuværende regler at tage udgangspunkt i de markedsbaserede renter. I den nuværende situation betyder det, at der i højere grad tages højde for, at de langsigtede markedsrenter er meget lave. Ændringen vil ifølge EIOPA sikre mere retvisende beregninger af selskabernes fremtidige forpligtelser og dermed hvorvidt de faktisk er solvente. I den aktuelle situation med lave langsigtede markedsrenter, medfører ændringen, at den beregnede værdi af selskabernes langsigtede forpligtelser stiger, en såkaldt højere nutidsværdi (dvs. værdien i dag af en forpligtigelse/betaling på et tidspunkt i fremtiden). Med ændringen skal fx et pensionsselskab derfor hensætte flere penge til sine forpligtede pensionsudbetalinger om 30-40 år. En stigning i de fremtidige forpligtelser medfører, at nogle selskaber vil skulle anskaffe mere kapital for at efterleve de gældende kapitalkrav for dermed at være solvente. EIOPA anbefaler omvendt nogle lettelser i kapitalkravene, herunder bl.a. at sænke kapitalkravene vedr. langsigtede investeringer i aktier, herunder til støtte for den grønne omstilling.³ Denne samlede gruppe af anbefalinger er ifølge EIOPA samlet set omkostningsneutrale for selskaberne på europæisk niveau.
2. **En anerkendelse af den økonomiske situation med lave og negative renter.** EIOPA anbefaler, at forsikrings- og pensionsselskabernes kapitalkrav skal tage bedre højde for den aktuelle situation med langvarigt lave og endda negative renter. Forsikrings- og pensionsselskabers kapitalkrav er ri-

² Link til EIOPA's anbefalinger og analyser vedr. revision af Solvens II-reglerne: https://www.eiopa.europa.eu/document-library/opinion/opinion-2020-review-of-solvency-ii_en.

³ Langsigtede investeringer i aktier defineres af EIOPA på baggrund af en række kriterier, der skal opfyldes for at porteføljen kan få det lavere kapitalkrav, herunder bl.a. at aktieporteføljen holdes i en periode på mindst fem år i gennemsnit og at porteføljen af langsigtede investeringer er tilstrækkelig spredt på flere aktier (diversificeret).

sikobaserede, dvs. kapitalkravet afspejler de risici, som selskaberne har, herunder ift. udsving i renterne. Reglerne for beregningen af kapitalkravene tager i dag ikke højde for, at renterne kan være negative. Anbefalingen om at kapitalkravene skal tage højde for negative renter vil isoleret set øge selskabernes kapitalkrav, fordi det indebærer, at selskaberne skal være robuste over for en større renterisiko, dvs. at større udsving i renterne er mulige, da der skal tages højde for at renterne også kan blive negative. Større renteudsving betyder, at der kan være større potentielle udsving i værdien af selskabernes aktiver, fx medfører en rentestigning, at værdien af de obligationer med fast rente, som et selskab har investeret i, vil falde i værdi og dermed vil selskabet lide et tab. For at modsvare, at visse af selskabernes investeringer med denne ændring bliver mere risikable og selskaberne mindre robuste, skal selskaberne derfor tilsidesætte mere kapital.

3. **Sikring af en komplet regulatorisk værktøjskasse med bedre forsikringstagerbeskyttelse.** EIOPA anbefaler at det bør ske ved at udbygge reglerne med såkaldte makroprudentielle værktøjer, dvs. hvordan forsikrings- og pensionselskaberne pålægges at tage hensyn til, at deres investeringer kan påvirke stabiliteten i samlede finansielle sektor og realøkonomien. Derudover bør man harmonisere reglerne for dels genopretning og afvikling af forsikringsselskaber og dels nationale forsikringsgarantiordninger, dvs. ordninger, der yder erstatninger og dækninger til forsikringstagere m.fl. i stedet for et konkursramt forsikringsselskab.⁴ Da der er tale om anbefalinger om at indføre nye regler, vil konsekvenserne afhænge af, hvordan de nye regler udformes.

Kommissionen er i sit forslag ikke forpligtet til at følge EIOPA's anbefalinger.

Retsgrundlaget for forslagene er artikel 114 i Traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde (TEUF). Europa-Parlamentet og Rådet er medlovgivere. Rådet træffer beslutning med kvalificeret flertal.

3. Formål og indhold

Kommissionen har 22. september 2021 fremlagt en pakke af forslag på forsikringsområdet. Pakken består af et forslag til revision af Solvens II-reglerne samt et forslag til et nyt EU-direktiv for genopretning og afvikling af forsikrings- og pensionselskaber. Derudover indeholder pakken en meddelelse, hvori Kommissionen bl.a. redegør for sine overvejelser i forhold til at harmonisere reglerne for nationale forsikringsgarantiordninger for forsikringstagere i EU.

Kommissionen har i sit forslag valgt at foretage nogle justeringer i forhold til EIOPA's anbefalinger, bl.a. har Kommissionen valgt ikke at følge EIOPA's anbefaling om at harmonisere regler for garantifonde på forsikringsområdet på nuværende tidspunkt. Pakkens overordnede elementer beskrives nedenfor.

⁴ I Danmark har vi Garantifonden for Skadesforsikringsselskaber, der dækker forsikringstagere og andre begunstigede i tilfælde af konkurser i skadesforsikringsselskaber.

Kommissionen ventes på ECOFIN 5. oktober 2021 at præsentere sin pakke, hvor landene ventes at have en indledende drøftelse. Herefter skal forslaget behandles af Rådet og Europa-Parlamentet i EU's almindelige lovgivningsprocedure.

Forslag til revision af Solvens II-reglerne

Kommissionens forslag til revision af Solvens II-reglerne indeholder en række formål og tiltag:

- **Langsigtet finansiering:** Forsikrings- og pensionsselskaber skal i højere grad bidrage med langsigtet finansiering til virksomheder, fx investeringer i aktier, herunder mhp. at understøtte den grønne omstilling. Kommissionen foreslår bl.a. at lempe af betingelserne for, at en investering kan klassificeres som langsigtet og dermed opnå et lavere kapitalkrav. Langsigtede investeringer kan opnå et lavere kapitalkrav i kraft af, at selskaberne ikke har behov for at afhænde aktiverne på kort sigt, hvilket mindsker risikoen for, at selskaberne lider et tab. Et lavere kapitalkrav kan frigøre mere kapital til at foretage yderligere investeringer, herunder i den grønne omstilling.
- **Risikofølsomhed:** En bedre refleksion af, at forsikrings- og pensionsselskabernes kapitalkrav skal afspejle den reelle risiko ved selskabernes aktiver og forpligtelser, herunder at situationer som den nuværende med meget lave renter medfører en øget risiko for store udsving i renterne. Samtidig skal der tages højde for, at der kan forekomme kortvarige udsving i aktivpriser, fx aktiekurser.
- **Proportionalitet:** Reglerne skal i højere grad være proportionale og reducere unødige byrder for særligt små og mindre risikofyldte forsikrings- og pensions-selskaber. Det foreslås bl.a. at indføre højere grænseværdier for, hvornår små og mindre risikofyldte selskaber skal være omfattet af Solvens II-reglerne. Flere små selskaber vil med forslaget kunne undtages fra reglerne og blive såkaldte gruppe 2-forsikringsselskaber. Det er op til EU-landene selv at fastsætte regler for gruppe 2-selskaberne.
- **Tilsyn:** Kvaliteten af tilsynet med forsikringsvirksomheder skal styrkes på tværs af EU. Herunder foreslås nye regler, der skal sikre, at koordinationen mellem tilsynsmyndighederne i EU forbedres, fx ift. at udveksle informationer om forsikrings- og pensionsselskaber, der opererer i flere EU-lande.
- **Systemisk risiko:** Det skal modvirkes, at der i forsikringssektoren opbygges såkaldt systemisk risiko, dvs. risikoen for at problemer, fx konkurser, i enkelte forsikrings- og pensionsselskaber eller dele af forsikringssektoren kan ramme sektoren bredt samt evt. den øvrige finansielle sektor og realøkonomien. Det indebærer bl.a. krav om, at forsikrings- og pensionsselskabernes investeringsstrategier og egen risikostyring tager højde for makroøkonomiske faktorer og udviklingen på de finansielle markeder, og forsikrings- og pensionsselskaberne skal vurdere, i hvilket omfang deres investeringer kan påvirke stabiliteten i den samlede forsikringssektor (systemisk risiko).
- **Bæredygtighed:** Forsikrings- og pensionsselskaber skal i højere grad være robuste over for konsekvenserne af klimaforandringer og de risici, som disse forandringer indebærer. Det foreslås bl.a., at forsikrings- og pensionsselskaber skal

analysere, hvordan risici fra klimaforandringer påvirker deres forretning, herunder risikoen på deres investeringer. Derudover gives EIOPA mandat til inden 2023 at undersøge mulighederne for særlige kapitalkrav til investeringer, der berører klimamæssige eller sociale mål.

- **Kapitalkrav:** Kommissionen bemærker, at en betydelig stigning i kapitalkrav til forsikrings- og pensionsselskaber vil begrænse selskabernes mulighed for at bidrage til en grøn og bæredygtig genopretning, og omvendt, at en betydelig reduktion vil indebære risici for selskabernes kunder og finansiell stabilitet. Dele af Kommissions forslag bidrager isoleret set til lavere kapitalkrav, herunder forslaget om at flere investeringer kategoriseres som langsigtede. På linje med EIOPA's anbefaling, foreslår Kommissionen på den anden side, at selskabernes beregninger af deres langsigtede forpligtelser i højere grad skal være baseret på markedsrenterne, hvilket i den nuværende situation medfører, at der tages højde for de lave langsigtede markedsrenter. Denne ændring indebærer, at værdien af selskabernes fremtidige forpligtelser stiger, hvilket medfører at nogle selskaber vil skulle anskaffe mere kapital for fortsat at være solvente. De tiltag, som vil øge selskabernes kapitalkrav, foreslår Kommissionen at indfase over en længere årrække. Kommissionen skønner derfor, at de samlede forslag på kort sigt vil indebære en reduktion i kapitalkravet på op til 90 mia. euro for forsikrings- og pensionssektoren for EU-landene som helhed. Kommissionen skønner, at kapitalkravene, når endeligt indfaset, vil være omtrent det samme som kravene i dag eller mindre.

Forslag til direktiv for genopretning og afvikling af forsikringsselskaber

Kommissionens forslag indebærer en harmoniseret EU-ramme for nationale regimer for genopretning og afvikling af forsikringsselskaber. Formålet er at gøre selskaberne og myndigheder bedre forberedt på situationer, hvor selskaberne kommer i økonomisk ufare og bliver nødlidende, fx fordi de ikke opfylder minimumskapitalkravene.

Det foreslås bl.a. at indføre krav om, at forsikringsselskaberne skal udarbejde genopretningsplaner, der kan aktiveres, hvis nødvendigt. Planerne skal godkendes af myndighederne, der ligeledes skal udarbejde planer for deres afvikling af nødlidende selskaber. Det foreslås, at kravene skal være proportionale, herunder at små og mindre komplekse forsikringsselskaber kan undtages fra at udarbejde en genopretningsplan.

Det bemærkes, at alle danske forsikrings- og pensionsselskaber allerede i henhold til danske særregler skal udarbejde en såkaldt "kapitalnødplan", der minder om kravene til de foreslåede genopretningsplaner.

Derudover vil de nye regler kræve, at EU-landene opretter en afviklingsmyndighed eller udpeger en eksisterende myndighed til at være det. Afviklingsmyndigheden vil få beføjelser og hjemmel til at sikre, at forsikringsselskaber under afvikling kan bevare nødvendige funktioner og at der sker en ordentlig afvikling.

Det foreslås at afviklingsmyndigheden får en række såkaldte ”afviklingsværktøjer” til at håndtere afviklingen af nødlidende forsikringsselskaber mhp. at sikre værdien af selskabets aktiver og finansiell stabilitet.

Afviklingsmyndigheden vil bl.a. kunne ophæve et selskabs tilladelse og begrænse aktiviteterne til at ”færdigadministrere” eksisterende forsikringsbestand (men ikke tegne nye forsikringer), at videresælge dele af selskabets forsikringsbestand (kundernes forsikringer vil blive administreret af det opkøbende selskab) eller at oprette et offentligt ejet bro-selskab, der kan overtage og administrere aktiviteterne fra det nødlidende selskab, evt. i perioden frem mod et videresalg.

Afviklingsmyndigheden skal derudover kunne nedskrive eller konvertere aktionærer og kreditorers tilgodehavender, så den tilbageværende kapital er tilstrækkelig til at dække kapitalkrav og selskabets forpligtelser over for sine kunder. Det vil være op til den nationale afviklingsmyndighed i det pågældende land at beslutte i den konkrete afviklingssituation, præcist i hvilket omfang aktionærer og kreditorer skal nedskrives og konverteres. Omfanget af nedskrivningen eller konverteringen af aktionærer og kreditorer skal besluttes af afviklingsmyndigheden på basis af en værdiansættelse af selskabets aktiver og passiver og under hensyn til selskabets kapitalbehov. Nedskrivning af aktionærer og kreditorer står først og før forsikrings- og pensionskunder til at bære tab i afviklingssituationer, ligesom nedskrivning af aktionærer og kreditorer skal ske, førend et land evt. måtte beslutte at yde et nødlidende selskab statsstøtte i form af egne statslige midler. Brugen af evt. statsstøtte ifm. genopretningen eller afvikling af et selskab skal være i overensstemmelse med EU’s statsstøtteregler.⁵

Det bemærkes, at forslaget vedrører alene fælles EU-rammer for nationale regimer for genopretning og afvikling af forsikringsselskaber. Det indebærer ikke tiltag til håndtering af forsikringsselskaber på fælleseuropæisk niveau, herunder fælles tiltag til byrdefordeling i form af afviklingsfonde o.l. finansieret af selskaberne.

Kommissionens meddelelse

Kommissionen har fremsat en meddelelse, hvor den bl.a. redegør for sine overvejelser i forhold til en revision af den primære delegerede retsakt under Solvens II-direktivet (Solvens II-forordningen), samt mulighederne for evt. at harmonisere reglerne for nationale forsikringsgarantiordninger for forsikringstagere i EU.

En revision af Solvens II-direktivet indebærer ligeledes en ændring af den tilhørende Solvens II-forordning, der bl.a. indeholder de tekniske beregningsregler for kapitalkravene i Solvens II-reglerne. I sin meddelelse redegør Kommissionen bl.a. for konkrete tekniske justeringer, der kan styrke forsikrings- og pensionsselskabers langsigtede investeringer, fx i aktier, samt de tekniske aspekter af reglerne for, hvordan

⁵ Det bemærkes, at der findes lignende regler for kreditinstitutter, hvor direktivet om genopretning og afvikling af kreditinstitutter (”Bank Recovery and Resolution Directive” – BRRD) udgør rammerne for håndtering af kreditinstitutter, som bliver nødlidende, herunder krav om at aktionærer og kreditorer bærer tab ifm. afvikling og om etablering af sektorfinansierede afviklingsfonde.

forsikrings- og pensionsselskaberne skal tage højde for risici ved langvarigt lave og negative renter.

For forsikringsgarantiordninger fremgår det af meddelelsen, at Kommissionen ikke på nuværende tidspunkt planlægger at fremlægge et forslag om harmonisering af reglerne i EU. Kommissionens begrundelse er, at det vil være omkostningstungt for nogle lande at indføre forsikringsgarantiordninger, at der er store forskelle mellem eksisterende nationale ordninger og at fokus ovenpå COVID-19 pandemien bør rettes mod økonomisk genopretning. Kommissionen ventes at genbesøge spørgsmålet på et senere tidspunkt.

Indholdet af Kommissionens forslag til en ny forsikringspakke i form af revision af Solvens II-direktivet, forslag til direktiv for genopretning og afvikling af forsikrings-selskaber samt meddelelse beskrives nærmere i grund- og nærhedsnotat.

4. Europa-Parlamentets holdning

Europa-Parlamentet ventes ikke at udtale sig om drøftelsen af pakken ifm. ECO-FIN 5. oktober 2021.

Europa-Parlamentet er medlovgiver om Kommissionens pakke af forslag.

5. Nærhedsprincippet

Der tages stilling til nærhedsprincippet i grund- og nærhedsnotat om pakken.

6. Gældende dansk ret og lovgivningsmæssige konsekvenser

Forslagene kan have lovgivningsmæssige konsekvenser. Dette vil blive vurderet nærmere i grund- og nærhedsnotat om Kommissionens pakke.

Solvens II-direktivet er primært implementeret i dansk ret i lov om finansiel virksomhed og med en række tilhørende bekendtgørelser.⁶

I relation til forslaget om et direktiv for genopretning og afvikling af forsikringsselskaber følger Særlige regler for forsikringsselskaber om genoprettelse og foranstaltninger af §§ 248-252 i lov om finansiel virksomhed, hvor de eksisterende danske krav om kapitalnødplaner er nærmere reguleret i bekendtgørelse nr. 1723 af 16/12/2015 om ledelse og styring af forsikringsselskaber m.v. Hertil findes de eksisterende danske regler om Finanstilsynets overtagelse og administration af en livsforsikringsbestand ved konkurs i §§ 253-258 i lov om finansiel virksomhed.

De danske regler vedr. genopretning af nødlidende forsikringsselskaber indebærer, at hvis et selskab bliver økonomisk nødlidende, så påbyder Finanstilsynet selskabet at udarbejde en redegørelse for selskabets økonomiske stilling. Hvis selskabet ikke lever op til kapitalkravet, skal selskabet udarbejde en genopretningsplan inden for

⁶ Der henvises til Finanstilsynets hjemmeside for oversigt over lovgivning og bekendtgørelser: <https://www.finanstilsynet.dk/Lovgivning/EU-lovsamling/Retsakter/Solvens-II>.

2 måneder. Et af elementerne i genopretningsplanen kan være, at selskabet, afhængig af forsikringsselskabets ejerstruktur, skal redegøre for, hvordan selskabet sikrer genoprettelse af sit kapitalgrundlag. I genopretningsplanen kan selskabet fx anvende bail-in lignende ordninger. Et gensidigt forsikringsselskab, som er ejet af alle forsikringstagerne, kan fx indkalde restpræmie fra alle deres forsikringstagere for at redde selskabet. Planen skal genoprette selskabet inden for 6 måneder og fristen kan udsættes med 3 måneder af gangen af Finanstilsynet. Såfremt Finanstilsynet vurderer det relevant, kan de påbyde selskaber et eller flere følgende redskaber. Det kan fx være et tegningsstop, øget krav om rapportering eller intensiveret rapportering.

Afvikling af et forsikringsselskab sker overordnet enten ved at likvidere (hvis der er nok aktiver i selskabet), ved fusion med et andet selskab eller ved konkurs (hvor der ikke er nok aktiver i selskabet). Hvis et selskab ophører som forsikringsvirksomhed, vil Finanstilsynet tilbagekalde selskabets tilladelse til at udøve forsikringsvirksomhed uanset formen for afvikling af selskabet. Hvis et forsikringsselskab går konkurs, skal Finanstilsynet vurdere, hvorvidt forsikringsselskabet skal forsøge at overdrage forsikringsbestanden til et eller flere forsikringsselskaber eller forsøge at afvikle forsikringsbestanden på anden vis.

For skadesforsikringsselskaber vil selskabet ved afvikling i konkurs blive administreret af en kurator som et konkursbo. De sikrede (dem som har ret til dækning fra forsikringerne) har fortrinsstilling forud for de fleste andre kreditorer når der sker udbetaling fra konkursboet i konkursordenen. Sikrede under visse forsikringer bliver dog dækket via Garantifonden for skadesforsikringsselskaber. Den danske garantifond på skadesforsikringsselskaber er oprettet med lov om en garantifond for skadesforsikringsselskaber. Garantifonden indtræder i sikredes krav imod konkursboet i det omfang den har ydet dækning og får samme fortrinsstilling som sikrede i konkursordenen.

For livsforsikringsselskaber og pensionsselskaber gælder andre regler ifm. afvikling. Livsforsikringsselskaber og pensionsselskaber, der driver livsforsikringsvirksomhed, skal føre et register over en gruppe af ubehæftede aktiver, hvis samlede værdi til enhver tid mindst svarer til værdien af selskabets samlede forsikringsmæssige hensættelser, fx fremtidige pensionsudbetalinger. Finanstilsynet kan i tilfælde af konkurs i et livsforsikringsselskab endvidere beslutte at overtage administrationen, hvis ikke forsikringsbestanden overdrages til et eller flere andre selskaber.

7. Økonomiske konsekvenser

Statsfinansielle konsekvenser

Forslagene kan have statsfinansielle konsekvenser. Dette vil blive vurderet nærmere i grund- og nærhedsnotater om Kommissionens pakke.

Samfundsøkonomiske konsekvenser

Forslagene kan have samfundsøkonomiske konsekvenser. Dette vil blive vurderet nærmere i grund- og nærhedsnotater om Kommissionens pakke.

Erhvervsøkonomiske konsekvenser

Forslagene pakke kan have erhvervsøkonomiske konsekvenser. Dette vil blive vurderet nærmere i grund- og nærhedsnotater om Kommissionens pakke.

8. Høring

Sagen har endnu ikke været i ekstern høring. Pakken vil blive sendt i høring i Specialudvalget for den finansielle sektor, og høringssvarene vil blive nærmere beskrevet i grund- og nærhedsnotat om sagen.

9. Generelle forventninger til andre landes holdninger

EU-landene ventes generelt at støtte en revision af Solvens II-reglerne, og ventes at tage en præsentation af pakken til efterretning. Landene ventes at fastlægge deres nærmere holdning til Kommissionens konkrete forslag ifm. de efterfølgende forhandlinger i Rådet.

Ift. revisionen af Solvens II-reglerne, ventes en række EU-lande at støtte, at reglerne i højere grad skal understøtte forsikrings- og pensionsselskabernes rolle som langsigtede investorer, herunder ift. den grønne omstilling, samt proportionale krav til små og mindre komplekse selskaber. Nogle lande ventes at arbejde for, at revisionen ikke medfører en stigning i det samlede kapitalkrav til selskaberne i de enkelte EU-lande. Kommissionen vurderer, at ændringerne ikke medfører en stigning i kapitalkravet på EU-niveau, men det er ikke analyseret, om ændringerne medfører stigninger i kapitalkravene i enkelte lande.

Ift. forslaget til et nyt direktiv for genopretning og afvikling af forsikrings- og pensionsselskaber, må der forventes at være opbakning til, at der skal indføres nogle EU-regler, der sætter rammer for nationale genopretnings- og afviklingsordninger. Det forventes, at der vil være forskellige holdninger til spørgsmålet om, hvor omkostningstunge nye regler må være, herunder i forhold til særligt administrative byrder fra genopretningsplaner m.v.

Trods Kommissionens meddelelse om, at det ikke er det rette tidspunkt for harmonisering af regler om forsikringsgarantiordninger, så vil nogle lande muligvis alligevel fremsætte ønske om dette.

10. Regeringens generelle holdning

Solvens II-reglerne er vigtige for at sikre en forsikringssektor i EU, som er velfungerende og robust. Regeringen finder, at Solvens II-reglerne generelt er velfungerende og støtter en revision, der medfører en målrettet udvikling af de eksisterende regler, så reglerne bliver mere tidssvarende.

Regeringen lægger vægt på, at ændringer af reglerne skal understøtte Solvens II-reglernes overordnede formål om at sikre beskyttelse af forsikringstagerne og at understøtte den finansielle stabilitet. Regeringen lægger vægt på, at kapitalkravene i Solvens II fortsat sikrer, at forsikrings- og pensionsselskaber er solvente og kan imødekomme deres forpligtelser og at kapitalkravene er risikofølsomme, dvs. at de afspejler de reelle risici. Regeringen støtter og vil arbejde for, at forsikrings- og pensionsselskaber bidrager med langsigtede investeringer, herunder i den grønne omstilling. Regeringen vil arbejde for, at ændringer af Solvens II, herunder ændringer der måtte indebære flere omkostninger for selskaberne, bidrager med merværdi for forbrugerne og selskaberne. Ændringerne skal derudover sikre proportionalitet, herunder hensyn til små og mindre forsikrings- og pensionsselskaber.

Regeringen støtter, at der etableres harmoniserede rammer for genopretning og afvikling af forsikringsselskaber i EU, hvilket kan bidrage til et styrket indre marked og en mere robust forsikringssektor i EU som helhed. Regeringen lægger vægt på, at der er regler, der af hensyn til forsikringstagerne kan sikre genopretning eller en ordentlig og sikker afvikling i tilfælde af økonomisk ufore i et forsikringsselskab. Lignende og velfungerende regler finder i dag anvendelse på området for kreditinstitutter. Regeringen finder, at de nye regler skal bidrage med merværdi, og tage højde for de eksisterende og velfungerende danske regler på forsikringsområdet, samt at reglerne skal have en høj grad af proportionalitet, således at der er balance mellem eventuelle nye administrative byrder fra genopretningsplaner og størrelsen og kompleksiteten af selskaberne. Der tages nærmere stilling til, hvordan forslaget spiller sammen med de eksisterende danske regler.

Regeringen lægger vægt på, at eventuelt harmonisering af garantiordninger på forsikringsområdet tager hensyn til velfungerende nationale ordninger, såsom Garantifonden for skadesforsikringsselskaber i Danmark⁷, samt at der skal sikres reel merværdi ved nye regler. Hvis der på et senere tidspunkt skal arbejdes videre med harmonisering af regler for forsikringsgarantiordninger, vil regeringen derfor arbejde for, at reglerne tager højde for de danske regler. Der er stor forskel mellem EU-landene på området og regeringen mener overordnet, at det er for tidligt at arbejde videre med en harmonisering af reglerne og støtter, at revisionen af Solvens II-reglerne ikke inkorporerer regler på området.

Der tages nærmere stilling til Kommissionens forslag og meddelelse, herunder økonomiske konsekvenser, i kommende grund- og nærhedsnotater om pakken.

⁷ **Garantifonden for skadesforsikringsselskaber** er en garantiordning oprettet ved lov, der ved konkurser i skadesforsikringsselskaber yder erstatninger og dækninger til de sikrede, dvs. dem der har ret til erstatninger mv. fra forsikringsselskabet. Garantifonden er oprettet med lov om en garantifond for skadesforsikringsselskaber og finansieres ved bidrag opkrævet på forbrugernes forsikringspolicer, dvs. den finansieres af forbrugerne selv. Bidraget fastsættes årligt af Finanstilsynet ud fra hensynet til at sikre, at der er en formue i fonden til dækning af konkurser.

11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg

Kommissionens pakke fremsat 22. september 2021 er ikke tidligere blevet forelagt Folketingets Europaudvalg.

Kommissionens handlingsplan for kapitalmarkedsunionen, herunder det foreslåede tiltag om revision af Solvens II, samt Rådets tilhørende konklusioner er blevet forelagt Folketingets Europaudvalg forud for ECOFIN hhv. 6. oktober 2020 og 1. december 2020.

Bilag 1: Solvens II-reglernes kapitalkrav

Solvens II-reglerne indeholder to kapitalkrav, Minimumskapitalkravet (MCR) og Solvenskapitalkravet (SCR). Forsikrings- og pensionsselskaber skal opfylde både SCR og MCR.

Minimumskapitalkravet (MCR)

MCR fastsætter det absolutte minimum af kapital, som forsikrings- og pensionsselskaber skal have i reserve. Ifølge Solvens II-direktivet er MCR fastsat som det højeste af følgende to kapitalkrav:

1. et absolut minimumsbeløb fastsat i euro,
2. et minimumskapitalkrav beregnet iht. Solvens II-reglerne på baggrund af bl.a. selskabets forsikringsmæssige hensættelser, tegnede præmier og selskabets administrationsomkostninger. Det beregnede minimumskapitalkrav skal mindst udgøre 25 pct. og højst 45 pct. af SCR. Et brud på MCR vil typisk blive fortolket som om, at de forsikredes interesser er i risiko for ikke at kunne indfries.

Solvenskapitalkravet (SCR)

Solvenskapitalkravet (SCR) er et risikobaseret kapitalkrav, der skal sikre, at forsikrings- og pensionsselskaber har tilstrækkelig kapital til at dække den risiko, de påtager sig. Jo mere risiko, der er forbundet med et selskabs forretningsmodel, desto mere kapital skal det holde i reserve.

SCR fastlægges overordnet på et niveau, der giver forsikringstagerne en rimelig sikkerhed for, at selskabet kan leve op til sine forpligtelser. SCR afspejler både risici på aktiv- og passivside for et forsikrings- og pensionsselskab. På passivsiden tager et forsikringsselskab bl.a. risici ”på sig”, når det tegner en kontrakt (police) med kunderne. Risikoen for selskabet afhænger fx af risikoen for (hvor længe) selskabet skal udbetale dækning (for skadesforsikringsselskaber udbetales dækning, når ”skaden sker”, for livsforsikringsselskaber udbetales garanterede pensionsydelse fra pensionering og frem til forsikringstagerens død), samt af hvor stor dækning/ydelse forsikringsselskabet har forpligtet sig til at udbetale i policen. Forsikringsselskaberne skal derfor have kapital (hensættelser) til at dække de forpligtigelser, som et selskab har over for sine forsikringstagere. Forsikringsselskaberne tager på aktivsiden risici på sig, hvis der fx laves egenkapitalinvesteringer, der er risikable fordi værdien af aktivet kan svinge i værdi ved udsving i markedet.

Solvens II-reglernes mulige tilsynsreaktioner afspejler, at selskabet vil være i tiltagende større problemer, hvis der først sker et brud på SCR og senere et brud på MCR. De mulige tilsynsreaktioner er derfor opbygget som en ”tilsynstrappe” med mulighed for tiltagende mere indgribende tilsynsreaktioner over for selskaberne. Tilsynsreaktioner vil typisk igangsættes ved et potentielt brud på SCR (fx ved krav om en såkaldt genopretningsplan) og skærpes ved et potentielt (eller reelt) brud på MCR, hvor tilsynsmyndighederne i yderste konsekvens kan sætte selskabet i likvidation og opløse selskabet.

Kapitalgrundlag til opfyldelse af SCR og MCR

SCR og MCR opfyldes ved, at forsikrings- og pensionsselskaberne skal have et samlet kapitalgrundlag, der er stort nok til at dække deres kapitalkrav, og som holdes i ”reserve”. Kapitalgrundlaget består af et basiskapitalgrundlag og et supplerende kapitalgrundlag. Kapitalgrundlaget kan dække SCR, mens basiskapitalgrundlaget skal dække MCR. Der er højere krav til kvaliteten af den kapital, der kan indgå i basiskapitalgrundlaget til opfyldelse af MCR, end til den kapital, som generelt kan indgå i kapitalgrundlaget til dækning af SCR.

Basiskapitalgrundlaget består af det beløb, hvormed værdien af aktiver overstiger værdien af forpligtelser, fratrasket værdien af egne aktier med tillæg af værdien af efterstillet gæld. Forventet fremtidig indtjening på den bestående portefølje af policer indgår som en del af basiskapitalgrundlaget.

Det supplerende kapitalgrundlag består af kapital, der ikke medregnes i basiskapitalgrundlaget, og som kan benyttes til dækning af tab.

Dagsordenspunkt 2: Økonomisk genopretning i EU: Implementering af genopretningsfaciliteten (RRF) og rådsimplementerende beslutninger vedr. EU-landenes genopretningsplaner

KOM(2020)408, KOM(2021)584

1. Resume

EU's genopretningsfacilitet trådte i kraft i februar 2021, og de fleste EU-lande har offentliggjort deres genopretningsplaner efter en grundig dialog med Kommissionen om planerne.

Kommissionen har siden medio juni løbende fremlagt forslag til rådsimplementerende beslutninger vedr. de enkelte landes genopretningsplaner, der herefter skal godkendes i ECOFIN med kvalificeret flertal. ECOFIN har indtil nu godkendt rådsimplementerende beslutninger for 18 lande. Kommissionen har ligeledes påbegyndt udbetaling af forudbetalinger til landene.

ECOFIN ventes 5. oktober 2021 igen generelt at gøre status for arbejdet med implementering af genopretningsfaciliteten og landenes respektive genopretningsplaner og at godkende Kommissionens forslag til rådsimplementerende beslutninger for yderligere ét land, Malta. Yderligere forslag til rådsimplementerende beslutninger ventes fremlagt i løbet af efteråret 2021.

Udbetalinger af midler fra genopretningsfaciliteten til landene vil blive besluttet, når genopretningsplanerne er godkendt og i takt med, at landene opnår milepæle og målsætninger i deres genopretningsplaner.

Regeringen lægger stor vægt på, at der sikres effektiv implementering af genopretningsfaciliteten, der leverer på aftalen af 21. juli 2020 i Det Europæiske Råd om EU's flerårige finansielle ramme og genopretningsinstrument (Next Generation EU) samt forordningen om genopretningsfaciliteten, der trådte i kraft 19. februar 2021.

Regeringen støtter Rådets ventede vedtagelse af den rådsimplementerende beslutning vedr. Maltas genopretningsplan ifm. ECOFIN 6. september på baggrund af Kommissionens forslag og på basis af en række principper i overensstemmelse med forordningen om genopretningsfaciliteten, herunder at Kommissionen har tildelt en samlet positiv vurdering af genopretningsplanerne, hvor karaktererne opfylder minimumskraverne i forordningen, som fastlagt i mandatet givet af Folketingets Europaudvalg 8. juli 2021 forud for ECOFIN 13. juli 2021.

Regeringen finder det generelt vigtigt, at modtagerlandene efterlever EU's fundamentale rettigheder og retsstatsprincipper og lægger stor vægt på, at Kommissionen anvender alle tilgængelige instrumenter til at sikre overholdelse heraf.

ECOFIN drøftede status for implementering af genopretningsfaciliteten 19. januar 2021, 16. februar, 16. marts, 16. april, 18. juni, ligesom ECOFIN godkendte de første 12 genopretningsplaner 13. juli 2021 og yderligere 4 og 2 genopretningsplaner hhv. 26. juli og 6. september 2021. Der henvises til tidligere samlenotater og forelæggelser om genopretningsfaciliteten og arbejdet med landenes genopretningsplaner i Folketingets Europaudvalg.

2. Baggrund

EU-landene har i lyset af COVID-19-krisen aftalt et genopretningsinstrument (*"Next Generation EU"*), der tilvejebringer finansiering i form af fælles EU-lånoptagelse på i alt 750 mia. euro, som udmøntes gennem en række EU-programmer, særligt en genopretningsfacilitet (*"Recovery and Resilience Facility"*) på 672,5 mia. euro, heraf direkte støtte (tilskud) for op til 312,5 mia. euro, som følger en fastlagt fordelingsnøgle, og udlån for op til 360 mia. euro (alle 2018-priser). Rammerne for genopretningsfaciliteten er fastlagt i en forordning, som trådte i kraft 19. februar 2021.

Genopretningsplanerne

Arbejdet med at operationalisere genopretningsfaciliteten er i gang. For at modtage midler fra genopretningsfaciliteten skal EU-landene hver især udarbejde nationale genopretningsplaner (*"Recovery and Resilience Plans"*), hvor landene beskriver de tiltag (reformer og investeringer), som den finansielle assistance fra genopretningsfaciliteten (direkte støtte og lån) skal finansiere.

Genopretningsplanerne skal bidrage til at adressere landespecifikke anbefalinger som led i det økonomiske samarbejde i EU (*det europæiske semester*), grøn og digital omstilling samt til at understøtte vækst, arbejdspladser, økonomisk robusthed og til økonomisk, social og territorial samhørighed.⁸

De fleste EU-lande, herunder Danmark, har på nuværende tidspunkt afleveret deres genopretningsplaner til Kommissionen, *jf. bilag 2*.

Kommissionens vurdering og forslag til rådsimplementerende beslutninger

De afleverede genopretningsplaner skal vurderes af Kommissionen, der herefter fremlægger juridisk bindende retsakter i form af forslag til rådsimplementerende beslutning vedr. planernes indhold. Kommissionens forslag til rådsimplementerede beslutning skal herefter godkendes af ECOFIN med kvalificeret flertal.

For yderligere information om processen for operationalisering af genopretningsfaciliteten, herunder vedr. udbetalinger og opfølgningen på de milepæle og målsætninger for reformer og investeringer, som er fastlagt i deres respektive landes genopretningsplaner, henvises til samlenotat forud for ECOFIN 13. juli 2021.

Der har løbende været en uformel bilateral dialog mellem de enkelte lande og Kommissionen om landenes genopretningsplaner, herunder på basis af udkast til genopretningsplanerne. Formålet med dialogen har været, at landene har haft mulighed for at styrke deres genopretningsplaner, forud for at planerne afleveres, herunder for at sikre, at planerne lever op til de krav, som er fastlagt i forordningen om genopretningsfaciliteten, og at Kommissionen er enig heri.

⁸ Link til Kommissionens hjemmeside om genopretningsfaciliteten, herunder retningslinjer for genopretningsplaner: https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/recovery-coronavirus/recovery-and-resilience-facility_en.

Kommissionen skal i sin vurdering af landenes genopretningsplaner tage hensyn til 11 forordningsbestemte kriterier⁹, herunder om planen kan forventes effektivt at bidrage til at styrke et lands vækstopotentiale, at skabe arbejdspladser, at fremme den økonomiske, institutionelle og sociale robusthed samt effektivt vil bidrage til grøn og digital omstilling og til at adressere landespecifikke udfordringer identificeret som led i det europæiske semester, *jf. boks 1 og bilag 1*.

Boks 1

Vurderingskriterier for genopretningsplaner fastsat i forordningen for EU's genopretningsfacilitet

1. Bidrager til de 6 søjler: *i) grøn omstilling, ii) digital omstilling, iii) bæredygtig og inklusiv vækst, iv) samhørighed, v) Sundhedsmæssig robusthed, vi) børn og unge*
2. Adresserer anbefalinger i det europæiske semester
3. Skaber vækst, arbejdspladser, social robusthed mv.
4. Alle initiativer efterlever "do no significant harm"
5. Klimatiltag udgør mindst 37 pct.
6. Digitaliseringstiltag udgør mindst 20 pct.
7. Genopretningsplanen har varig virkning
8. Effektive mål og milepæle for gennemførelsen
9. Rimelige og plausible omkostningsskøn
10. Tilstrækkelige kontrol- og revisionsmekanismer
11. Indeholder sammenhængende reformer og investeringer

Anm.: For uddybning af de 11 kriterier, se *bilag 1*.

Kilde: Anneks V i *Forordningen om en genopretningsfacilitet*, KOM(2020)408.

For hvert af de 11 kriterier gives enten vurderingen A (*høj grad af opfyldelse*), B (*middel grad af opfyldelse*) eller C (*lav grad af opfyldelse*). En *samlet positiv* vurdering af en genopretningsplan tildeles under flg. betingelser:

- kriterierne 2, 3, 4, 5, 6 og 10 skal alle tildeles vurderingen A¹⁰, og
- for de øvrige 5 kriterier *skal* der tildeles mindst to A'er og ingen C'er.

Såfremt Kommissionen tildeler en samlet positiv vurdering af genopretningsplanen, vil Kommissionen fremlægge forslag til en rådsimplementerende beslutning. For yderligere generel information om Kommissionens vurdering og indholdet i de rådsimplementerende beslutninger henvises til samlenotat forud for ECOFIN 13. juli.

Kommissionen har siden medio juni 2021 løbende fremlagt vurderinger og forslag til rådsimplementerende beslutninger vedr. de enkelte landes genopretningsplaner.

ECOFIN vedtog 13. juli 2021 rådsimplementerende beslutninger på baggrund af Kommissionens forslag for de første 12 lande (Portugal, Spanien, Grækenland, Danmark, Luxembourg, Østrig, Letland, Slovakiet, Tyskland, Italien, Belgien og

⁹ Anneks V i *Forordningen om en genopretningsfacilitet*, KOM(2020)408.

¹⁰ Betingelserne for en samlet positiv vurdering af genopretningsplanen følger generelt af forordningen om genopretningsfaciliteten, mens kravet om A til kriterie 4 og 10 følger af hhv. taksonomi-forordningen, KOM(2018)354, og finansforordningen.

Frankrig) samt 26. juli og 6. september for yderligere hhv. 4 lande (Kroatien, Cypern, Litauen og Slovenien) og 2 lande (Irland og Tjekkiet). For information om disse lande henvises til samlenotater forud for henholdsvis ECOFIN 13. juli og 26. juli samt 6. september 2021.

3. Formål og indhold

ECOFIN ventes 5. oktober 2021 igen at gøre status for implementering af genopretningsfaciliteten og arbejdet med landenes nationale genopretningsplaner.

Der ventes bl.a. orienteret om, at Kommissionen har påbegyndt udbetaling af forudbetalinger til en række lande med godkendte rådsimplementerende beslutninger, herunder Danmark *jf. bilag 2*. Et land kan anmode om forudbetaling (dvs. udbetaling, inden reformer og investeringer er gennemført), hvor Kommissionen kan udbetale op til 13 pct. af hhv. det direkte tilskud og evt. lån, når en rådsimplementerende beslutning om det pågældende lands plan er vedtaget i Rådet, og en bilateral finansierings- og evt. låneaf tale mellem Kommissionen og det pågældende land er indgået.

ECOFIN ventes derudover på grundlag af Kommissionens forslag at godkende den rådsimplementerende beslutning for Malta.

Rådsimplementerende beslutninger for øvrige lande, hvis planer endnu ikke er færdigbehandlet af Kommissionen, ventes vedtaget i 2. halvår af 2021 eller senere.

Kommissionens vurderinger og forslag vedr. genopretningsplanen for Malta er opsummeret nedenfor, *jf. tabel 1 og 2*.

Tabel 1

Kommissionens vurdering af Maltas genopretningsplaner

	Malta
1. Bidrager til de 6 søjler*	A
2. Adressere anbefalinger i det europæiske semester	A
3. Skabe vækst, arbejdspladser, social robusthed mv.	A
4. Alle initiativer efterlever " <i>do no significant harm</i> "	A
5. Klimatiltag udgør mindst 37 pct.	A
6. Digitaliseringstiltag udgør mindst 20 pct.	A
7. Genopretningsplanen har varig virkning	A
8. Effektive mål og milepæle for gennemførelsen	A
9. Rimelige og plausible omkostningsskøn	B
10. Tilstrækkelige kontrol- og revisionsmekanismer	A
11. Indeholder sammenhængende reformer og investeringer	A
Samlet positiv vurdering af genopretningsplan	Ja

Anmk: For uddybning af de 11 kriterier, se bilag 1. *De 6 søjler vedrører i) grøn omstilling, ii) digital omstilling, iii) bæredygtig og inklusiv vækst, iv) samhørighed, v) Sundhedsmæssig robusthed, vi) børn og unge.

For uddybning af Kommissions vurdering for de enkelte lande henvises til bilag 3

Kilde: Kommissions forslag til rådsimplementerende beslutning for genopretningsplaner

Kommissionen tildeler den højeste karakter A på alle vurderingskriterier på nær kriteriet vedr. omkostningsskøn, hvor Kommissionen giver karakteren B. Kommissionen har fremlagt forslag til rådsimplementerende beslutning vedr. Maltas genopretningsplan på grundlag af en samlet *positiv* vurdering af planen.

Kommissionen fremhæver bl.a. i sin vurdering af Maltas plan, at:

- Planen vurderes at opfylde kravet om at adressere alle eller størstedelen af landets **anbefalinger i det europæiske semester** i 2019 og 2020.
- Planen vurderes at opfylde **“do-no-significant-harm”-princippet** (dvs. kravet om, at ingen tiltag må gøre betydelig skade mod EU’s miljø og klimamål).
- I planen udgør skønnede omkostninger til **klimatiltag** forbundet med genopretningsplanen *en større andel* af direkte støtte end det forordningsfastsatte krav (minimum 37 pct.). Klimatiltagene udgør konkret 53,8 pct. i planen, *jf. også figur 1*.
- Planen indeholder bl.a. tiltag til energieffektivisering og bæredygtig transport (bl.a. elektrificering af en færgehavn).
- I planen udgør de skønnede omkostninger til **digitale tiltag** *en større andel* af direkte støtte og lån end det forordningsfastsatte krav (minimum 20 pct.). Andelen af digitale tiltag udgør 25,5 pct. i Maltas plan, *jf. også figur 1*.
- Planen indeholder bl.a. tiltag til mere digitalisering af den offentlige sektor, sundhedsvæsenet samt retsvæsenet.
- Planen vurderes at opfylde kravet om **kontrol- og revisionsmekanismer** ifm. implementering af genopretningsplanen, som således vurderes at være tilstrækkelige til at undgå, forebygge, opdage og rette op på korruption, svindel og habilitetskonflikter samt undgå dobbeltfinansiering.
- Planen vurderes at opfylde kravet om **effektive mål og milepæle** for gennemførelsen af genopretningsplanen. Maltas plan indeholder i alt 138 mål og milepæle.

Tabel 2**Overblik over indhold i Maltas genopretningsplan**

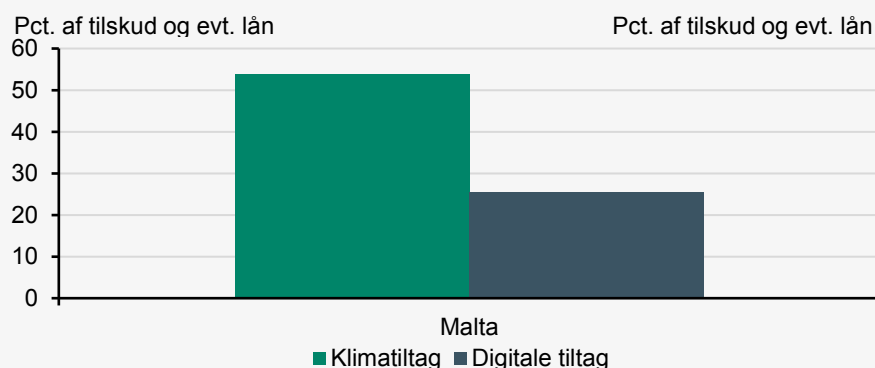
Direkte støtte og lån (mia. euro)¹	Malta
Direkte støtte	0,3
Lån	-
Initiativer (antal)	47
Reformer	30
Investerings tiltag	17
Mål og milepæle (antal)²	138

Anm.: ¹ i løbende priser. 70 pct. af den direkte støtte tilkendes i 2021-22, mens de 30 pct. tilkendes i 2023. Fordelingen af de 30 pct. afhænger af EU-landenes udvikling i BNP i perioden 2020-21. Den forventede tildeling er baseret på Kommissionens efterårsprognose 2020. Den endelige tildeling fra EU's genopretningsfacilitet fastlægges i sommeren 2022 p.b.a. den faktiske udvikling i EU-landenes BNP.

²Milepæle er kvalitative målsætninger (fx vedtagelse af lovgivning, gennemførelse af et investeringsprojekt mv.).

Mål er kvantitative målsætninger (fx antal investeringsprojekter mv.).

Kilde: Kommissionens forslag til rådsimplementerende beslutning vedr. Maltas genopretningsplan.

Figur 1**Klimatiltag og digitale tiltag i Maltas genopretningsplan**

Kilde: Kommissionens vurdering af Maltas genopretningsplan.

Anm.: De skønnede omkostninger til hhv. klimatiltag og digitale tiltag er opgjort som andel af forventede direkte tilskud.

For en uddybning af Kommissionens vurdering og forslag til rådsimplementerende beslutning vedr. Maltas genopretningsplan henvises til bilag 3.

4. Europa-Parlamentets udtalelser

Europa-Parlamentet ventes ikke at udtale sig om ECOFIN-drøftelsen om implementering af genopretningsfaciliteten samt Rådets godkendelse af Kommissionens forslag til rådsimplementerede beslutninger for de enkelte landes genopretningsplaner. Europa-Parlamentet lægger generelt vægt på, at lande som modtager finansie-

ring fra genopretningsfaciliteten efterlever EU's fundamentale rettigheder og retstatsprincipper, og at genopretningsplanerne bidrager til bl.a. grøn og digital omstilling, samhørighed samt en styrket krisehåndtering.

5. Nærhedsprincippet

Ikke relevant.

6. Gældende dansk ret

Drøftelserne om implementering af genopretningsfaciliteten samt Rådets godkendelse af Kommissionens forslag til rådsimplementerende beslutninger for de enkelte landes genopretningsplaner har ikke i sig selv lovgivningsmæssige konsekvenser for gældende dansk ret.

Det bemærkes, at der med finansloven for 2021 er indarbejdet virkningen af en forventet hjemtagelse af midler fra EU's genopretningsfacilitet.

7. Konsekvenser

Statsfinansielle konsekvenser

Drøftelserne om implementering af genopretningsfaciliteten har ikke i sig selv statsfinansielle konsekvenser.

Udmøntningen af genopretningsfaciliteten vil have direkte negative statsfinansielle konsekvenser for Danmark, idet Danmark ikke vil modtage direkte støtte fra genopretningsfaciliteten i et omfang, som svarer til den andel af den direkte støtte, som Danmark skal finansiere med genopretningsinstrumentet.

Genopretningsplanerne kan have afledte positive statsfinansielle konsekvenser, i det omfang de opnår formålet med genopretningsfaciliteten, herunder økonomisk genopretning, grøn og digital omstilling samt vækst og arbejdspladser.

Samfundsøkonomiske konsekvenser

Drøftelserne om forberedelse af EU-landenes genopretningsplaner har ikke i sig selv samfundsøkonomiske konsekvenser. Kommissionen skønner, at EU-genopretningsfonden samlet set kan løfte det danske BNP med 0,4-0,6 pct. i 2024 og øge beskæftigelsen med 8.000 personer.

Udmøntningen af genopretningsfaciliteten kan have positive samfundsøkonomiske konsekvenser, i det omfang planerne opnår formålet med genopretningsfaciliteten. Midler til Danmark som led i udmøntningen af genopretningsinstrumentet kan understøtte den økonomiske genopretning, vækst, arbejdspladser samt grøn og digital omstilling i Danmark.

Erhvervsøkonomiske konsekvenser

Drøftelserne om forberedelse af EU-landenes genopretningsplaner har ikke erhvervsøkonomiske konsekvenser.

Udmøntningen af genopretningsfaciliteten forventes at have positive erhvervsøkonomiske konsekvenser, omend det nærmere omfang vil afhænge af den konkrete implementering. Der vurderes at være et stort potentiale for danske eksportvirksomheder i forbindelse med udmøntning af midler fra genopretningsfaciliteten i andre EU-lande.

8. Høring

Sagen har ikke været i ekstern høring.

9. Generelle forventninger til andre landes holdninger

EU-landene ventes generelt at kunne støtte den rådsimplementerende beslutning vedr. Maltas genopretningsplan på baggrund af Kommissionens forslag og vurdering.

10. Regeringens generelle holdning

Regeringen lægger stor vægt på, at der sikres effektiv implementering af genopretningsfaciliteten, der leverer på aftalen af 21. juli 2020 i Det Europæiske Råd om EU's flerårige finansielle ramme og genopretningsinstrument (*Next Generation EU*) samt forordningen om genopretningsfaciliteten, der trådte i kraft 19. februar 2021.

Regeringen støtter Rådets ventede vedtagelse af den rådsimplementerende beslutning vedr. Maltas genopretningsplan ifm. ECOFIN 5. oktober 2021 på baggrund af Kommissionens forslag og på basis af en række principper i overensstemmelse med forordningen om genopretningsfaciliteten, herunder at Kommissionen har tildelt en samlet positiv vurdering af genopretningsplanerne, hvor karaktererne opfylder minimumskravene i forordningen, som fastlagt i mandatet givet af Folketingets Europaudvalg 8. juli 2021 forud for ECOFIN 13. juli 2021.

Regeringen finder det generelt vigtigt, at modtagerlandene efterlever EU's fundamentale rettigheder og retsstatsprincipper og lægger stor vægt på, at Kommissionen anvender alle tilgængelige instrumenter til at sikre overholdelse heraf.

For danske generelle prioriteter vedr. genopretningsfaciliteten henvises til samlenotater og forelæggelser, herunder forhandlingsoplægget i Folketingets Europaudvalg 16. juni 2020 og forelæggelsen forud for ECOFIN 6. oktober 2020.

For danske generelle prioriteter vedr. implementering af genopretningsfaciliteten og rådsimplementerende beslutninger vedr. EU-landenes genopretningsplaner henvises til samlenotatet og forelæggelse af forhandlingsoplæg i Folketingets Europaudvalg forud for ECOFIN 13. juli 2021.

11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg

Sagen om implementering af genopretningsfaciliteten og rådsimplementerende beslutninger vedr. EU-landenes genopretningsplaner blev forelagt Folketingets Euro-

paudvalg til forhandlingsoplæg 8. juli forud for ECOFIN 13. juli 2021, samt til orientering 22. juli (skriftlig) og 3. september forud for ECOFIN hhv. 26. juli og 6. september 2021.

Samlenotat om genopretningsfaciliteten tilgik Folketingets Europaudvalg forud for ECOFIN 9. juni 2020, forud for forelæggelse til forhandlingsoplæg 16. juni 2020, og forud for ECOFIN 6. oktober 2020, 19. januar, 16. februar, 16. marts, 16. april og 18. juni 2021.

Folketingets Europaudvalg og Finansudvalg fik en orientering om forventningerne til indholdet af Kommissionens vurdering og forslag til rådsimplementerende beslutning vedr. den danske plan i forbindelse med et fælles samråd 16. juni 2021.

Grund- og nærhedsnotat om genopretningsfaciliteten er oversendt til Europaudvalget 25. juni 2020.

Bilag 1: Vurderingskriterierne for genopretningsplaner fastsat i forordningen for EU's genopretningsfacilitet

Bilag - boks 1

Vurderingskriterier for genopretningsplaner fastsat i forordningen for EU's genopretningsfacilitet

1. Genopretningsplanen indebærer en fyldestgørende og tilstrækkelig afbalanceret reaktion på den økonomiske og sociale situation og bidrager derved på behørig vis til de seks søjler 1) grøn omstilling, 2) digital omstilling, 3) smart, bæredygtig og inklusiv vækst, herunder økonomisk samhørighed, arbejdspladser, produktivitet, konkurrenceevne, forskning, udvikling og innovation og et velfungerende indre marked med stærke SMV'er, 4) social og territorial samhørighed, 5) Sundhedsmæssig og økonomisk, social og institutionel robusthed, herunder med henblik på øget krisereaktionskapacitet og kriseberedskab, og 6) politikker for den næste generation, børn og unge, herunder uddannelse og færdigheder, idet der tages højde for de berørte EU-landes specifikke udfordringer og det økonomiske tilskud fra genopretningsfaciliteten til det pågældende EU-land.
2. Genopretningsplanen kan forventes effektivt at bidrage til at adressere landets udfordringer som identificeret i anbefalingerne til landet som led i det europæiske semester.
3. Genopretningsplanen kan forventes effektivt at bidrage til at styrke et lands vækstpotentiale, arbejdspladser, økonomiske, institutionelle og sociale robusthed, bidrage til implementeringen af den europæiske søjle for sociale rettigheder, herunder gennem fremme af politikker for børn og unge, imødegå økonomiske og sociale konsekvenser af krisen, og dermed fremme økonomisk, social og territorial samhørighed samt konvergens.
4. Reforme og investeringer inkluderet i genopretningsplanerne må ikke gøre betydelig skade mod EU's miljø og klimamål ("do-no-harm"-princip).
5. Genopretningsplanen indeholder tiltag, som udgør effektive bidrag til den grønne omstilling og til udfordringer forbundet hermed. Klimatiltag skal udgøre mindst 37 pct. af de skønnede omkostninger forbundet med genopretningsplanen. Eksempler herpå kan fx være energieffektivisering, udvikling og omlægning til vedvarende energi, bæredygtig industri, herunder landbrug og transport mv.
6. Genopretningsplanen indeholder tiltag, som effektivt bidrager til den digitale omstilling og til udfordringer forbundet hermed. Digitaliseringstiltag skal udgøre mindst 20 pct. af de skønnede omkostninger forbundet med genopretningsplanen. Det kan fx være digitale netværk og infrastruktur, cybersikkerhed eller digitalisering og udvikling af offentlig administration.
7. Genopretningsplanen kan forventes at have en varig virkning for det pågældende land.
8. De af landet foreslåede tiltag er tilstrækkelige til at sikre en effektiv overvågning og gennemførelse af genopretningsplanen, herunder milepæle og mål.
9. Et lands begrundelse for, at størrelsen af finansieringsbehovet forbundet med dets genopretningsplan er rimeligt og plausibelt, er på linje med principper om omkostningseffektivitet og står mål med den forventede nationale økonomiske og sociale effekt.
10. De ordninger, der foreslås af det pågældende EU-land ift. tilsyn og kontrol, forventes at forhindre, afsløre og udbedre korruption, svig og interessekonflikter ifm. udmøntningen af genopretningsmidlerne, herunder dobbeltfinansiering fra andre EU-programmer.
11. Genopretningsplanen indeholder foranstaltninger til gennemførelse af reformer og investeringer, der repræsenterer sammenhængende tiltag.

Kilde: Anneks V i Forordningen om en genopretnings- og resiliensfacilitet, KOM(2020)408

Bilag 2: Status for EU-landenes genopretningsplaner**Bilagstabel 1****Status for EU-landenes genopretningsplaner – medio september 2021**

Land	Plan afleveret	Beslutningsforslag ¹	Mulig finansiel assistance (mia. euro)		Ansøgt finansiel assistance (mia. euro) ⁴		Udbetalt assistance (mia. euro)	
			Direkte støtte ²	Lån ³	Direkte støtte	Lån	Direkte støtte	Lån
Belgien	30. april	23. juni	5,9	32,4	5,9	0,0	0,8	-
Bulgarien			6,3	4,2				
Cypern	17. maj	8. juli	1,0	1,5	1,0	0,2	0,1	0,03
Danmark	30. april	17. juni	1,6	21,3	1,6	0,0	0,2 ⁵	-
Estland	18. juni		1,0	1,9	1,0	0,0		
Finland	27. maj		2,1	16,4	2,1	0,0		
Frankrig	29. april	23. juni	39,4	164,9	40,9	0,0	5,1	-
Grækenland	28. april	17. juni	17,8	12,5	17,8	12,7	2,3	1,7
Irland	28. maj	16. juli	1,0	24,2	1,0	0,0		
Italien	30. april	22. juni	68,9	121,7	68,9	122,6	9,0	16,0
Kroatien	15. maj	8. juli	6,3	3,7	6,3	0,0		
Letland	30. april	22. juni	2,0	2,1	1,8	0,0	0,2	
Litauen	15. maj	2. juli	2,2	3,3	2,2	0,0	0,3	-
Luxembourg	30. april	18. juni	0,1	4,3	0,1	0,0	0,01	-
Malta	13. juli	16. september	0,3	0,9	0,3	0		
Nederlandene			6,0	55,1				
Polen	3. maj		23,9	36,2	23,9	12,1		
Portugal	22. april	16. juni	13,9	14,5	13,9	2,7	1,8	0,4
Rumænien	31. maj		14,2	15,2	14,3	15,0		
Slovakiet	29. april	21. juni	6,3	6,4	6,6	0,0		
Slovenien	30. april	2. juli	1,8	3,3	1,8	0,7	0,2	0
Spanien	30. april	16. juni	69,5	84,6	69,5	0,0	9,0	-
Sverige	28. maj		3,3	32,2	3,2	0,0		
Tjekkiet	2. juni	19. juli	7,1	15,2	7,0	0,0		
Tyskland	28. april	22. juni	25,6	234,5	27,9	0,0	2,3	-
Ungarn	12. maj		7,2	9,9	7,2	0,0		
Østrig	30. april	21. juni	3,5	27,0	4,5	0,0		

Anm.: ¹Kommissionens forslag til rådsbeslutninger om genopretningsplaner. Forslag, hvor dato for fremlæggelse er markeret med kursiv, er også rådgodkendt på ECOFIN 13. juli. ²Fordelingen af direkte støtte er baseret på Kommissionens efterårsprognose, oktober 2020, for udviklingen i EU-landenes BNP 2020-21. Den endelige tildeling fra EU's genopretningsfacilitet fastlægges i sommeren 2022 pba. den faktiske udvikling i EU-landenes BNP. Fordelingskriterierne fremgår af forordningen om genopretningsfaciliteten samt https://ec.europa.eu/info/live-work-travel-eu/health/coronavirus-response/recovery-plan-europe/pillars-next-generation-eu_en. ³Lån til et land kan som udgangspunkt udgøre op til 6,8 pct. af dets BNI i 2019. ⁴Baseret på Kommissionens offentliggjorte forslag til rådsimplementerende beslutninger om genopretningsplaner, hvor muligt. ⁵Knap 1,5 mia. kr. udbetalt af Kommissionen 2. september 2021.

Kilde: Kommissionens pressemeddelelser om indleverede genopretningsplaner og udbetalinger.

Bilag 3: Kommissionens vurdering og forslag vedr. Maltas genopretningsplan

Kommissionens vurdering af Maltas genopretningsplan		
➤ Kommissionen har en positiv vurdering af Maltas genopretningsplan, der indeholder tiltag for i alt <u>344,9 mio. euro</u> (heraf finansieres 316,4 mio. euro af RRF¹). ➤ Planen bidrager til grøn og digital omstilling med tiltag, der udgør hhv. 170,1 og 80,8 mio. euro. ➤ Planen har også fokus på bl.a. offentlig og bæredygtig transport, digitalisering af den offentlige sektor samt styrket hvidvaskbekæmpelse. ➤ NGEU⁴ skønnes at løfte Maltas BNP med 0,7-1,1 pct. frem mod 2026 og øge beskæftigelsen med op mod 1.200 personer.		
Klimatiltag udgør 53,8 pct. ²		Digitaliseringstiltag udgør 25,5 pct. ²
Komponenter med størst klimabidrag ³ :		Komponenter med størst digitalt bidrag ³ :
➤ Nr. 2 – Bæredygtig transportsektor (109,3 mio. euro): Fx opførelse af elektrificeret færgehavn. ➤ Nr. 1 – Energieffektivitet, ren energi og cirkulær økonomi (69,3 mio. euro): Fx energieffektivisering af bygninger.		➤ Nr. 3 – Mere digital, smart og modstandsdygtig økonomi (55,3 mio. euro): Fx digitalisering af den offentlige administration ➤ Nr. 4 – Styrket modstandsdygtighed i sundhedssystemet (15,5 mio. euro): Fx digitalisering af sundhedssystemet ➤ Nr. 6 – Styrkede institutionelle rammer (10 mio. euro): Fx digitalisering af retsvæsenet.
Udvalgte tiltag (reformer og investeringer) for at styrke social og økonomisk modstandsdygtighed		
➤ Mere modstandsdygtigt og holdbart sundhedssystem (49,9 mio. euro), herunder bedre integration af udenlandske sundhedsarbejdere, oprettelse af centre for blod, væv og celler samt brug af digitale teknologier. ➤ Forbedret kvalitet og mere inkluderende uddannelser (41,4 mio. euro), herunder styrkede tiltag mod tidlig skoleafraid, bedre muligheder og vejledning i videreuddannelse. ➤ Styrkelse af retsvæsenets funktionsmåde, herunder styrkelse af retsvæsenets uafhængighed og effektivitet, samt styrkelse af efterforsknings- og anklagemyndigheder. ➤ Aggressiv skatteplanlægning, herunder lovforslag til begrænsning af ind- og udgående betalinger til EU-listede ikke-kooperative og lavskattejurisdiktioner og vedtagelse af andre foranstaltninger, der imødegår aggressiv skatteplanlægning.		
Kommissionens vurdering af kriterierne fastsat i genopretningsfaciliteten		
RRF-forordningens vurderingskriterier	Karakter	Kommissionens begrundelse
1. Bidrager til de 6 søjler: i) grøn omstilling, ii) digital omstilling, iii) bæredygtig og inklusiv vækst, iv) samhørighed, v) sundhedsmæssig robusthed, vi) børn og unge.	A	Planen indeholder initiativer, der bidrager til alle seks søjler. Der er bl.a. fokus på grøn og digital omstilling, forbedret offentlig administration og retsvæsen, adressering af sociale behov og uddannelsesbehov, sundhed og forbedret konkurrenceevnen.
2. Adresserer anbefalinger i det europæiske semester fra 2019 og 2020.	A	Planen adresserer størstedelen af anbefalingerne, herunder reformer og tiltag vedr. offentlige finanser, sundhedsvæsenet, arbejdsmarkedet og socialpolitik, uddannelse, bæredygtig transport og digital infrastruktur, energieffektivitet, anti-korruption og retsvæsenets uafhængighed, hvidvaskbekæmpelse og aggressiv skatteplanlægning.
3. Skaber vækst, arbejdspladser, social robusthed mv.	A	NGEU ⁴ , herunder især Maltas genopretningsplan, skønnes at øge Maltas BNP med 0,7-1,1 pct. frem mod 2026 og potentielt øge beskæftigelsen med 1.200 personer.
4. Alle initiativer efterlever "do no significant harm"	A	Alle tiltag overholder princippet om "do no significant harm".
5. Klimatiltag udgør mindst 37 pct.	A	Klimatiltagene udgør i alt ca. 170,1 mio. euro svarende til 53,8 pct. af det samlede tilskud fra RRF til planen.
6. Digitaliseringstiltag udgør mindst 20 pct.	A	Digitaliseringstiltagene udgør i alt ca. 80,8 mio. euro svarende til 25,5 pct. af det samlede tilskud fra RRF til planen.
7. Genopretningsplanen har varig virkning	A	Planen vurderes at have varig virkning, herunder via strukturelle ændringer af den offentlige administration og institutioner samt tiltag vedr. bl.a. offentlig administration, sundhed, uddannelse, bæredygtighed og styrkelse af retsvæsenets uafhængighed og effektivitet.
8. Effektive mål og milepæle for gennemførelse	A	Planen opstiller effektive, relevante og robuste mål og milepæle samt verifikationsmekanismer.
9. Rimelige og plausible omkostningsskøn	B	Omkostningsskønnene vurderes generelt delvist plausible og realistiske. Der er tilstrækkelig information og dokumentation for, at planens tiltag ikke er dækket af anden eksisterende eller planlagt EU-finansiering. For nogle tiltag er omkostningsskøn ikke tilstrækkelig belyst.
10. Tilstrækkelige kontrol- og revisionsmekanismer	A	Der er foreslået tilstrækkelige kontrol- og revisionsmekanismer til at undgå, forebygge og opdage svindel, korruption, habilitetskonflikter, dobbeltfinansiering mv.
11. Indeholder sammenhængende reformer og investeringer	A	Planen har samlet set en fornuftig balance mellem reformer og investeringer, der understøtter planens langsigtede mål.

Anm.: ¹Der er tale om forventet tildeling baseret på Kommissionens efterårsprognose 2020. Den endelige tildeling fastlægges i sommeren 2022.

²Skønnede omkostninger forbundet med genopretningsplanen til klimatiltag hhv. digitale tiltag ift. forventet tilskud og lån fra RRF.

³En fuldkommen liste over de enkelte tiltags bidrag til klima og digitalisering kan findes i bilaget til Kommissionens *staff working document (SWD)*. Komponenternes bidrag til hhv. klima og digitalisering findes i SWD på s. 54 og 58.

⁴Genopretningsfaciliteten udgør ca. 90 pct. af NGEU, som også omfatter andre EU-tiltag, herunder InvestEU.

Kilde: Kommissionens forslag til rådsimplementerende beslutning om genopretningsplanen, tilhørende *staff working document* og faktaark for Malta: https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/recovery-coronavirus/recovery-and-resilience-facility/recovery-and-resilience-plans-assessments_en

Dagsordenspunkt 3: Europæisk semester 2021: Evaluering, vejen frem og kobling til genopretningsfaciliteten

KOM-dokument foreligger ikke.

1. Resume

På ECOFIN 5. oktober 2021 ventes en evaluering af det europæiske semester 2021 og en drøftelse af det europæiske semester for 2022, herunder semesterets kobling til arbejdet med genopretningsfaciliteten.

Det europæiske semester for 2021 var i høj grad påvirket af den fortsatte håndtering af de økonomiske konsekvenser af COVID-19 pandemien og var midlertidigt tilpasset arbejdet med EU-landenes genopretningsplaner under genopretningsfaciliteten.

Regeringen støtter generelt, at semesteret effektivt understøtter genopretningsarbejdet, herunder implementeringen af genopretningsfaciliteten, samt at semesteret effektivt bidrager til at sikre sunde europæiske økonomier med høj beskæftigelse, bæredygtig vækst og økonomiske strukturer, der er stabile og robuste overfor svage konjunkturer og kriser, der især har store konsekvenser for de svagest stillede grupper i samfundet. Fra dansk side støtter man særligt et stærkt fokus på udfordringerne ift. klima og grøn omstilling i genopretningen og i det økonomiske samarbejde generelt, herunder det europæiske semester.

Det europæiske semester for 2022 indledes med Kommissionens årlige strategi for bæredygtig vækst (ASGS) for 2022 og varslingsrapport vedr. makroøkonomiske ubalancer, der ventes offentliggjort senere dette efterår.

2. Baggrund

EU-samarbejdet om den bredere økonomiske politik følger en årlig procedure ("det europæiske semester"), hvor EU-landene drøfter de økonomisk-politiske udfordringer og den økonomiske politik i de enkelte EU-lande samt euroområdet og EU som helhed. Proceduren for makroøkonomiske ubalancer er også forankret i semesteret og skal identificere evt. ubalancer i EU-landene, fx tab af konkurrenceevne, uholdbare løn- og prisudviklinger, for høj privat og offentlig gæld mv. Det europæiske semester udmønter sig hvert år i specifikke anbefalinger om økonomisk-politiske tiltag til hvert EU-land.

I de seneste år er der blevet gennemført flere tiltag mhp. at forbedre processen i relation til det europæiske semester og øge det nationale ejerskab i forhold til analyser og anbefalinger fra Kommissionen og Rådet. Dialogen og informationsudvekslingen mellem Kommissionen og EU-landene er bl.a. forsøgt styrket. Kommissionen har også lagt op til stadig mere fokuserede landespecifikke anbefalinger, således at anbefalingerne går på de mest presserende og alvorlige økonomisk-politiske udfordringer i de enkelte EU-lande.

Det europæiske semester for 2021 var i høj grad påvirket af den fortsatte håndtering af de økonomiske konsekvenser af COVID-19 pandemien og var midlertidigt tilpasset arbejdet med EU-landenes genopretningsplaner under genopretningsfaciliteten, *jf. boks 1 og bilag 1*.

Koblingen ml. genopretningsplanerne og det europæiske semester

Genopretningsplanerne udgjorde i 2021 EU-landenes primære planer til EU om deres økonomisk-politiske tiltag, og planerne skulle bl.a. mere konkret afspejle de landespecifikke anbefalinger i det europæiske semester, særligt anbefalingerne fra 2019 og 2020. Landenes udfordringer relateret til strukturpolitik, reformer og investeringer blev således håndteret i arbejdet med landenes genopretningsplaner og Kommissionens vurdering heraf. Det betød også, at der i 2021 ikke blev vedtaget normale landebefalinger vedr. bl.a. strukturpolitiske udfordringer, men alene overordnede anbefalinger om landenes finanspolitik.

Boks 1

Væsentligste tilpasninger af det europæiske semester i 2021

- Genopretningsplanerne under genopretningsfaciliteten var EU-landenes primære planer til EU om deres økonomisk-politiske tiltag.
- Kommissionen fremlagde i 2021 ikke udkast til de normale landeanbefalinger med fokus på bl.a. strukturpolitiske udfordringer, men kun anbefalinger vedr. landenes finanspolitik.
- Kommissionens forslag til rådsudtalelse vedrørte primært stabilitets- og konvergensprogrammerne og ikke som sædvanlig også de nationale reformprogrammer.
- Mange lande integrerede de nationale reformprogrammer og genopretningsplanerne i ét samlet dokument. Temaerne i de nationale reformprogrammer, herunder strukturpolitik, reformer og investeringer, samt opfølgningen på landeanbefalingerne fra 2019 og 2020, håndteres ifm. landenes genopretningsplaner og Kommissionens vurdering heraf. Kommissionens tekniske vurdering offentliggøres sammen med selve forslagene til rådsimplementerende beslutninger vedrørende landenes genopretningsplaner.
- Kommissionen offentliggjorde ikke sine vanlige landerapporter, der normalt omfatter en vurdering af hvert lands opfølgning på sidste års landespecifikke anbefalinger og dybdegående analyser for de EU-lande, der er blevet vurderet til at have risici for ubalancer ifm. samarbejdet om makroøkonomiske ubalancer.
- De dybdegående analyser om ubalancer for 2021 blev i stedet offentliggjort sammen med Kommissionens udkast til landeanbefalinger om finanspolitik og rådsudtalelser om EU-landenes stabilitets- og konvergensprogrammer, og ikke som en del af landerapporterne.
- Anbefalingerne vedr. landenes finanspolitikker, som efterfølgende blev vedtaget i Rådet, var relativt overordnede og kvalitative og indebar samtidig en vis differentiering mellem landene baseret på landenes gælds niveauer samt udviklingen i forholdet mellem landenes investerings- og forbrugsudgifter. De kvalitative landeanbefalinger afspejlede behovet for at understøtte genopretningen og usikkerhed om økonomien og de offentlige finanser, og lagde samtidig vægt på hensyn til mellemfristet finanspolitisk holdbarhed og vækstfremmende sammensætning af de offentlige finanser.

Samarbejdet om makroøkonomiske ubalancer

Overvågningen af makroøkonomiske ubalancer fortsatte i 2021, herunder med fokus på hurtigt voksende ubalancer i lyset af COVID-19-krisen. De dybdegående analyser for de 12 EU-lande, der i Kommissionens varslingsrapport (fra 18. november 2020) blev vurderet til at være i risiko for makroøkonomiske ubalancer, blev

offentliggjort som en del af Kommissionens semesterpakke fra 2. juni 2021¹¹. Kommissionen konkluderede på baggrund af de dybdegående analyser, at alle 12¹² lande havde makroøkonomiske ubalancer, hvoraf tre lande (Grækenland, Italien og Cypern) havde alvorlige makroøkonomiske ubalancer.

Det finanspolitiske samarbejde

Kommissionen offentliggjorde oprindeligt 20. marts 2020 en meddelelse¹³ om aktivering af den generelle undtagelsesklausul. I meddelelsen henviste Kommissionen til, at EU var ramt af et alvorligt økonomisk tilbageslag. Med den generelle undtagelsesklausul henviser Kommissionen til fleksibilitet i EU's fælles finanspolitiske regler i Stabilitets- og Vækstpagten, der overordnet indebærer, at der kan tages højde for alvorlige økonomiske tilbageslag i EU eller euroområdet ifm. vurderinger af EU-landenes finanspolitik.

Kommissionen meddelte efterfølgende ifm. sin årlige strategi for bæredygtig vækst af 17. september 2020 og i et offentligt brev til EU-landene af 19. september 2020¹⁴, at undtagelsesklausulen også ville være aktiv i 2021.

Kommissionen vurderede senere i en pakke af 2. juni 2021 på basis af Kommissionens forårsprognose af 12. maj 2021, at betingelserne var opfyldt for, at den generelle undtagelsesklausul også er aktiv i 2022. Kommissionen oplyste, at der er tale om en helhedsvurdering af økonomien, som bl.a. tog højde for, at BNP-niveauet i EU ventedes at nå tilbage på 2019-niveauet i 4. kvartal 2021, mens BNP-niveauet i euroområdet i 2019 først ventedes nået i 1. kvartal 2022. Kommissionen pegede også på, at betingelserne for at deaktivere klausulen i 2023 ventedes opfyldt på baggrund af forårsprognosen 2022.

Den konkrete virkning af undtagelsesklausulen afhænger fortsat af Kommissionens implementering, herunder eventuelle udspil til egentlige formelle beslutninger i Rådet om gennemførelse af de fælles finanspolitiske rammer og regler.

Kommissionen har i lyset af den store usikkerhed om de offentlige finanser og den økonomiske udvikling foreløbig valgt ikke at tage initiativ til anvendelse af reglerne i form af tildeling af nye henstillinger om korrektion af underskud over 3 pct. af BNP eller om efterlevelse af reglerne om mål for strukturel saldo og strukturelle budgetforbedringer.

Kommissionen fremlagde 2. juni 2021 også anbefalinger vedr. landenes finanspolitikker sammen med udkast til rådsudtalelser om landenes stabilitets- og konver-

¹¹ KOM(2021)500-527, KOM(2021)529

¹² Tyskland, Irland, Spanien, Nederlandene, Sverige, Frankrig, Kroatien, Italien, Portugal, Cypern, Rumænien og Grækenland.

¹³ KOM(2020)123

¹⁴ https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/economic-and-fiscal-policy-coordination/eu-economic-governance-monitoring-prevention-correction/stability-and-growth-pact/applying-rules-stability-and-growth-pact_en

gensprogrammer, som efterfølgende blev godkendt af Rådet 18. juni 2021. Anbefalingerne var relativt overordnede og kvalitative og indebar samtidig en vis differentiering mellem landene baseret på landenes gældsniveauer samt udviklingen i forholdet mellem landenes investerings- og forbrugsudgifter. De kvalitative landeanbefalinger afspejlede behovet for at understøtte genopretningen og usikkerhed om økonomien og de offentlige finanser, og lagde samtidig vægt på hensyn til mellemfristet finanspolitisk holdbarhed og væksthfremmende sammensætning af de offentlige finanser.

Næste skridt

Det europæiske semester for 2022 indledes med Kommissionens årlige strategi for bæredygtig vækst (ASGS) for 2022 og varslingsrapport vedr. makroøkonomiske ubalancer, der ventes offentliggjort senere dette efterår. Kommissionens evaluering af EU's finanspolitiske rammer og proceduren for makroøkonomiske ubalancer er fortsat sat på pause som følge af COVID-19. Kommissionen ventes at genstarte evalueringen med en offentlig konsultation i løbet af efteråret, når den økonomiske genopretning er kommet godt på sporet, men nærmere form og tidspunkt er ukendt.

3. Formål og indhold

På ECOFIN 5. oktober 2021 ventes en evaluering af det europæiske semester 2021 og en drøftelse af vejen frem, særligt hvordan man sikrer, at semesteret i de kommende år bedst muligt tilpasses arbejdet med implementering af genopretningsfaciliteten.

Drøftelsen ventes bl.a. at kunne komme ind på følgende emner og spørgsmål:

- Samspillet mellem det europæiske semester og genopretningsfaciliteten: Det europæiske semester ventes også fremadrettet at spille en central rolle ift. koordinering af den økonomiske politik i EU, både struktur- og finanspolitik, og at blive den overordnede ramme for implementering af genopretningsplanerne. Der ventes i den forbindelse fokus på at tilpasse det europæiske semester til arbejdet med genopretningsfaciliteten, særligt ift. EU-landenes rapportering af fremskridt med implementering af reformer mv.
- Multilateral overvågning og landespecifikke anbefalinger: Der ventes en drøftelse af behovet for at komme tilbage til en proces for det europæiske semester, der også inkluderer Kommissionens årlige landerapporter og landeanbefalinger vedr. både finans- og strukturpolitik. Det kan også blive et tema, om landeanbefalingerne vedr. strukturpolitiske udfordringer evt. kun skal opdateres hvert andet år (frem for årligt), men med årlig overvågning af landenes opfølgning, idet strukturelle udfordringer fordrer reformer og tiltag, det i nogle tilfælde kan tage flere år at udvikle og implementere.
- Endelig kan der komme fokus på den fremtidige rolle for de nationale reformprogrammer, herunder samspil med opfølgning på genopretningsplanerne.

- Det europæiske semesters omfang og fokus: Over de seneste år har semesteret udviklet sig, bl.a. med øget fokus på de mest presserende makroøkonomiske udfordringer, som er vigtige for vækst og beskæftigelse i de enkelte lande, fokus på euroområdet som helhed, introduktion af den europæiske søjle for sociale rettigheder, fokus på fremme af investeringer i EU-landene, fokus på udfordringer ift. fx skatteundgåelse og retssystemernes uafhængighed samt senest i 2020 et styrket fokus på klimaudfordringer. Der ventes en drøftelse af, om det europæiske semester fremadrettet primært skal fokusere på makroøkonomiske udfordringer og politikområder med væsentlige økonomiske konsekvenser (fx den grønne omstilling), eller skal have et bredere sigte.
- Makroøkonomiske ubalancer: Der ventes fokus på vigtigheden af at fortsætte samarbejdet om makroøkonomiske ubalancer i de kommende år. COVID-19-pandemien har medført øgede risici forbundet med eksisterende ubalancer, herunder ift. offentlig og privat gæld, der er steget betragteligt, ligesom nye ubalancer kan opstå.
- Nationalt ejerskab til reformimplementering: Der ventes fokus på, hvordan man kan trække på de gode erfaringer med samarbejdet om genopretningsplanerne mhp. fortsat at styrke nationalt ejerskab til de landespecifikke anbefalinger og reformimplementering, bl.a. gennem mere løbende dialog mellem EU-landene og Kommissionen.
- Finanspolitik: Der ventes fokus på, hvordan man bedst følger op på efterlevelsen af de kvalitative anbefalinger til landenes finanspolitikker, som Rådet vedtog i juni 2021. Det ventes, at der i foråret/sommeren 2022 tildeles landespecifikke anbefalinger vedr. finanspolitikkerne i 2023, hvor der kan være fokus på, hvordan disse skal afspejle den videre tilgang til implementeringen af de finansielle regler i EU, herunder den ventede deaktivering af den generelle undtagelsesklausul i 2023, fx via mere kvantitative krav til finanspolitikkerne, herunder til lande med gælds- og holdbarhedsudfordringer. Det er endnu uvist, hvornår Kommissionen vil melde noget ud om den ventede deaktivering af den generelle undtagelsesklausul i 2023.

ECOFIN ventes at vedtage *konklusioner* om fremtiden for det europæiske semester på et senere rådsmøde, evt. i november.

4. Europa-Parlamentets holdning

Europa-Parlamentet hører ikke om punktet vedrørende det europæiske semester 2021.

5. Nærhedsprincippet

Spørgsmålet om nærhedsprincippet er ikke relevant.

6. Gældende dansk ret og lovgivningsmæssige konsekvenser

Sagen har ikke lovgivningsmæssige konsekvenser.

7. Økonomiske konsekvenser

Evalueringen af det europæiske semester vil ikke i sig selv have samfundsøkonomiske, erhvervsøkonomiske eller statsfinansielle konsekvenser.

Det europæiske semester kan generelt have positive samfundsøkonomiske, erhvervsøkonomiske og statsfinansielle konsekvenser, i det omfang en konsistent implementering af landespecifikke anbefalinger bidrager til at understøtte bæredygtig vækst og beskæftigelse i EU.

8. Høring

Sagen har ikke været i ekstern høring.

9. Generelle forventninger til andre landes holdninger

Der ventes generelt en positiv vurdering af gennemførelsen af det europæiske semester 2021, hvor der var fokus på genopretning af økonomierne i lyset af COVID-19, herunder på arbejdet med genopretningsplanerne.

Der ventes generel støtte til fremadrettet at sikre et effektivt samspil mellem det europæiske semester og arbejdet med genopretningsfaciliteten og de nationale genopretningsplaner. Mange lande ventes samtidig at lægge vægt på snarlig tilbagevenden til et semester, der i lighed med tidligere år indebærer lande-anbefalinger både vedr. finanspolitik og strukturpolitik. Det ventes, at landene vil have forskellig vægtning ift. behovet for fortsat at understøtte genopretningen via de økonomiske politikker og gradvist øge fokus på at genoprette de offentlige finanser og nedbringe finanspolitiske risici i takt med, at genopretningen skrider frem.

10. Regeringens generelle holdning

Regeringen deler den generelt positive vurdering af gennemførelsen af det midlertidigt tilpassede europæiske semester i 2021.

Regeringen støtter generelt, at semesteret effektivt understøtter genopretningsarbejdet, herunder implementeringen af genopretningsfaciliteten.

Fra dansk side støtter man et effektivt europæisk semester, der bidrager til at sikre sunde europæiske økonomier med høj beskæftigelse, bæredygtig vækst og økonomiske strukturer, der er stabile og robuste overfor svage konjunkturer og kriser, der især har store konsekvenser for de svagest stillede grupper i samfundet. Fra dansk side støtter man ligeledes at samarbejdet fortsat skal prioritere at håndtere makroøkonomiske ubalancer. Fra dansk side støtter man særligt et stærkt fokus på udfordringerne ift. klima og grøn omstilling i genopretningen og i det økonomiske samarbejde generelt, herunder det europæiske semester. De kommende års grønne omstilling kræver store investeringer og omstilling til mere bæredygtig produktion. Det er derfor vigtigt, at de økonomiske aspekter af den grønne omstilling analyseres og koordineres, så de mest effektive instrumenter til at håndtere klimaudfordringerne identificeres, omstillingen bliver så omkostningseffektiv som muligt, og potentielle konsekvenser for de europæiske økonomier og borgere minimeres.

Regeringen støtter generelt, at EU-landene gennemfører målrettede og midlertidige finanspolitiske tiltag afstemt med den sundhedsmæssige og økonomiske situation. Samtidig bør landene – i takt med at økonomierne kommer tilbage på sporet – gradvist rette mere fokus på at sikre sunde og holdbare offentlige finanser, så det finanspolitiske råderum i landene genopbygges over tid for at være forberedt på nye kriser. Regeringen støtter, at den videre implementering af EU's finanspolitiske regler, herunder Kommissionens anvendelse af den generelle undtagelsesklausul, bygges på en helhedsvurdering af økonomien og genopretningen i EU og euroområdet. Der bør i forlængelse heraf sikres klare og forudsigelige rammer for landenes tilrettelæggelse af finanspolitikkerne, som afspejles i de landespecifikke anbefalinger.

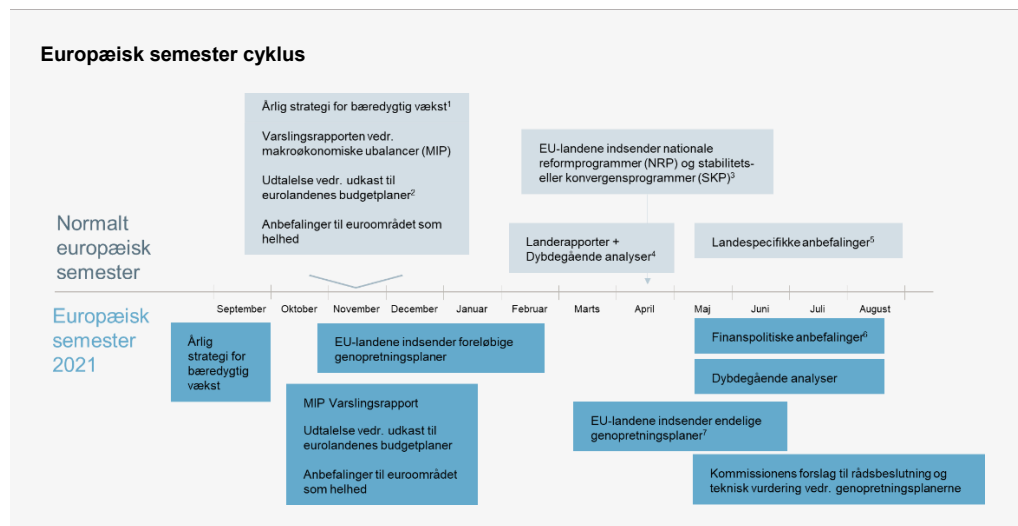
11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg

Sagen om evalueringen af det europæiske semester 2021 er ikke tidligere forelagt Folketingets Europaudvalg.

Kommissionens pakke om det europæiske semester af 2. juni 2021, som bl.a. indeholdt Kommissionens forslag til landespecifikke anbefalinger for 2022, blev forelagt Folketingets Europaudvalg til orientering forud for ECOFIN 18. juni 2021 ifm. det fælles samråd med Folketingets Europaudvalg vedr. det europæiske semester.

Folketingets Europaudvalg blev orienteret skriftligt om Kommissionens aktivering af den såkaldte *generelle undtagelsesklausul* ifm. det uformelle videomøde i ECOFIN 23. marts 2020. Kommissionens udmelding om den fortsatte brug af klausulen i 2021 blev forelagt Folketingets Europaudvalg til orientering ifm. punktet ”Evaluering af det europæiske semester 2020 og vejen frem i en genopretningskontekst” forud for ECOFIN 6. oktober 2020. Kommissionens meddelelse om finanspolitik i lyset af COVID-19-krisen af 3. marts 2021 blev forelagt Folketingets Europaudvalg til orientering forud for ECOFIN 16. marts 2021, mens Kommissionen efterfølgende udmelding om den videre brug af undtagelsesklausulen i 2022 blev forelagt til orientering sammen med de landespecifikke anbefalinger forud for ECOFIN 18. juni 2021.

Bilag 1



Anm.: (1) Under et normalt europæisk semester offentliggøres endvidere en fælles beskæftigelsesrapport samt en rapport om det indre marked.

(2) Eurolandene afleverer udkast til budgetplaner til Kommissionen medio oktober.

(3) EU-landene afleverer normalt hvert år senest i april stabilitets- eller konvergensprogrammer (SKP) og nationale reformprogrammer (NRP). Stabilitets- og konvergensprogrammerne (programmer for henholdsvis eurolande og ikke-eurolande) fremlægger normalt det enkelte lands mål og økonomisk-politiske tiltag vedr. udviklingen i de offentlige finanser på kort og mellemlang sigt samt mål for finanspolitikens langsigtede holdbarhed. De nationale reformprogrammer redegør bl.a. for landenes opfølgning på EU's lande-anbefalinger fra året før samt for indsatsen med at efterleve FN's verdensmål.

(4) De dybdegående analyser er en del af proceduren for makroøkonomiske ubalancer.

(5) Kommissionen fremlægger ligeledes rådsudtalelser om landenes nationale reformprogrammer og stabilitets- eller konvergensprogrammer.

(6) Kommissionen fremlægger derudover rådsudtalelser om landenes stabilitets- eller konvergensprogrammer, men ikke de nationale reformprogrammer.

(7) Temaerne i de nationale reformprogrammer, herunder strukturpolitik, reformer og investeringer håndteres ifm. landenes genopretningsplaner og Kommissionens vurderinger heraf. Mange EU-lande har derfor i 2021 integreret det nationale reformprogram i genopretningsplanen.

Dagsordenspunkt 4: Status på gennemførelse af EU-instrument til understøttelse af nationale lønkompensationsordninger (SURE)

KOM-dokument foreligger ikke.

1. Resume

ECOFIN ventes 5. oktober 2021 at gøre status på gennemførelse af EU-instrument til finansiel assistance til nationale lønkompensationsordninger mv. (SURE), som er etableret i lyset af COVID-19-krisen. Den finansielle assistance under SURE i form af lån til EU-landene på favorable vilkår kan udgøre op til 100 mia. euro samlet set. I alt har 19 EU-lande indtil videre ansøgt om og modtaget lån under SURE for samlet 94,3 mia. euro, hvoraf aktuelt 89,6 mia. euro er udbetalt. EU-landene ventes at tage en status til efterretning.

2. Baggrund

EU-landene vedtog i maj 2020 i lyset af COVID-19-krisen et nyt EU-finansieringsinstrument til at yde finansiel assistance til EU-lande, som er økonomisk udfordret i lyset af COVID-19-krisen, mhp. at understøtte nationale ordninger mod ledighed såsom lønkompensationsordninger o.l. tiltag ("Support to mitigate Unemployment Risks in an Emergency" – SURE).¹⁵

Nationale lønkompensationsordninger kan antage flere former og er generelt offentlige programmer med tildeling af statslige midler, som tillader virksomheder, der oplever økonomiske problemer, midlertidigt at reducere deres ansattes arbejdstimer og stadig betale de ansatte for de timer, der ikke arbejdes.

Et EU-land kan anmode om finansiel assistance under SURE, hvis landets faktiske og mulige offentlige udgifter er steget pludseligt og betydeligt efter 1. februar 2020 som en direkte følge af vedtagelsen af nationale lønkompensationsordninger o.l. til at adressere økonomiske og sociale konsekvenser af COVID-19.

Den finansielle assistance under SURE kan udgøre op til 100 mia. euro for EU-landene samlet set. Assistanzen tager form af lån til EU-lande på favorable vilkår og bliver tilvejebragt af Kommissionen ved optagelse af lån på kapitalmarkeder mv. (udstedelse af obligationer mv.) med sikkerhed i garantier fra EU-budgettet og i nationale garantier fra hvert EU-land til EU-budgettet. De nationale garantier udgør tilsammen 25 mia. euro. Danmarks nationale garanti til EU-budgettet udgør ca. 2,3 pct. af 25 mia. euro, dvs. ca. 0,575 mia. euro (ca. 4,3 mia. kr.).

SURE er trådt i kraft i august 2020, efter at EU-landene hver især havde etableret deres respektive nationale garantier under SURE.

¹⁵ Link til forordning om SURE vedtaget 19. maj 2020 og Kommissionens hjemmeside om SURE: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/en/TXT/?qid=1589957881511&uri=CELEX:32020R0672_ SURE | Europa-Kommissionen.

Det bemærkes, at det i SURE-forordningen fremgår, at det lægges til grund, at EU-lande, som modtager finansiel assistance under SURE, respekterer EU's grundlæggende rettigheder. Det omfatter også enhver form for diskrimination.

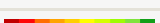
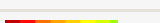
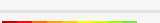
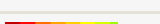
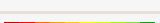
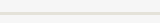
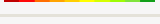
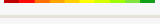
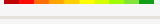
Kommissionen skal gennemgå de tiltag, som lånene finansierer, mhp. at sikre, at tiltagene ikke er i strid med EU's grundlæggende rettigheder.

3. Formål og indhold

ECOFIN ventes 5. oktober 2021 at gøre status på gennemførelse af SURE. I alt har 19 EU-lande indtil videre ansøgt om og modtaget lån under SURE for samlet 94,3 mia. euro, hvoraf aktuelt 89,6 mia. euro er udbetalt, *jf. tabel 1*. SURE-lånene er tildelt via rådsbeslutninger om de respektive landes lån truffet i perioden september 2020 – april 2021.

Tabel 1

SURE – tildeling og udbetaling af lån til modtagerlande

Land	Rådsbeslutning om SURE-lån	Tildelte SURE-lån	Udbetalte SURE-lån	Andel af udbetalte SURE-lån
Belgien*	25. september 2020	8,20 mia. euro	8,20 mia. euro	 100 pct.
Bulgarien	25. september 2020	0,51 mia. euro	0,51 mia. euro	 100 pct.
Cypern*	25. september 2020	0,60 mia. euro	0,60 mia. euro	 100 pct.
Estland	22. marts 2021	0,23 mia. euro	0,23 mia. euro	 100 pct.
Grækenland*	25. september 2020	5,27 mia. euro	5,27 mia. euro	 100 pct.
Irland	4. december 2020	2,47 mia. euro	2,47 mia. euro	 100 pct.
Italien	25. september 2020	27,44 mia. euro	27,44 mia. euro	 100 pct.
Kroatien	25. september 2020	1,02 mia. euro	1,02 mia. euro	 100 pct.
Letland*	25. september 2020	0,31 mia. euro	0,31 mia. euro	 100 pct.
Litauen*	25. september 2020	0,96 mia. euro	0,96 mia. euro	 100 pct.
Malta*	25. september 2020	0,42 mia. euro	0,42 mia. euro	 100 pct.
Polen	25. september 2020	11,24 mia. euro	8,24 mia. euro	 73 pct.
Portugal	25. september 2020	5,93 mia. euro	5,41 mia. euro	 91 pct.
Rumænien	25. september 2020	4,10 mia. euro	3,00 mia. euro	 73 pct.
Slovakiet	25. september 2020	0,63 mia. euro	0,63 mia. euro	 100 pct.
Slovenien	25. september 2020	1,11 mia. euro	1,11 mia. euro	 100 pct.
Spanien	25. september 2020	21,32 mia. euro	21,32 mia. euro	 100 pct.
Tjekkiet	25. september 2020	2,00 mia. euro	2,00 mia. euro	 100 pct.
Ungarn	23. oktober 2020	0,50 mia. euro	0,50 mia. euro	 100 pct.
SAMLET	-	94,27 mia. euro	89,62 mia. euro	 95 pct.

Anm.: Alle tal er afrundet til nærmeste 10 mio. euro. * SURE-lånene til Belgien (0,39 mia. euro), Cypern (0,12 mia. euro), Grækenland (2,54 mia. euro), Letland (0,11 mia. euro), Litauen (0,35 mia. euro) og Malta (0,18 mia. euro) er forhøjet med rådsbeslutninger af 23. april 2021 (forhøjelsen angivet i parentes).

Kilde: Kommissionen.

Hvert modtagerlands lån under SURE skal have en gennemsnitlig løbetid på højst 15 år og udbetales i rater. Lånene er til rådighed for udbetaling i en periode på 18 måneder fra rådsbeslutningen om SURE-lån.

Renten, modtagerlandene betaler for lånene, svarer til renten, som Kommissionen skal betale for at fremskaffe lånene gennem udstedelse af obligationer mv. Kommissionen har for at tilvejebringe lånene gennemført en række udstedelser af obligationer mv. med forskellige løbetider og renter, *jf. tabel 2*.

Tabel 2**SURE-udstedelser – løbetider og renter**

Udstedelser	Beløb (mia. euro)	Løbetid (år)	Årlig rente (pct.)
1. udstedelse, ultimo oktober 2020	10,00	10	-0,24
	7,00	20	0,13
2. udstedelse, primo november 2020	8,00	5	-0,51
	6,00	30	0,32
3. udstedelse, ultimo november 2020	8,50	15	-0,10
4. udstedelse, ultimo januar 2021	10,00	7	-0,50
	4,00	30	0,13
5. udstedelse, primo marts 2021	9,00	15	0,23
6. udstedelse, ultimo marts 2021	8,00	5	-0,49
	5,00	25	0,48
7. udstedelse, medio maj 2021	8,14	8	0,02
	6,00	25	0,76

Kilde: Kommissionen.

Kommissionen har under SURE generelt været i stand til at optage lån til lave renter (til en årlig rente i niveauet -0,50 – 0,75 pct. for udstedelser med en løbetid på 5-30 år, med en generelt højere rente desto længere løbetid), hvilket indebærer, at modtagerlandene kan låne til tilsvarende lave renter. Modtagerlandene ventes på den baggrund generelt at kunne opnå finansiering via SURE på mere attraktive vilkår, end de vil kunne på egen hånd.

Bilag 1 viser sammenhængen mellem udbetalingerne til modtagerlandene og de foreløbige udstedelser.

4. Europa-Parlamentets holdning

Europa-Parlamentet ventes ikke at udtale sig om statusdrøftelsen på ECOFIN.

Europa-Parlamentet er ikke medlovgiver på SURE-forordningen eller forslag til implementerende retsakter vedr. SURE-lån til modtagerlande. Rådet orienterer Europa-Parlamentet om konkrete beslutninger om finansiel assistance til EU-lande.

5. Nærhedsprincippet

Ikke relevant.

6. Gældende dansk ret og lovgivningsmæssige konsekvenser

Ikke relevant.

7. Økonomiske konsekvenser

Statsfinansielle konsekvenser (herunder konsekvenser for regioner og kommuner)

Statusdrøftelsen på ECOFIN har ikke statsfinansielle konsekvenser.

SURE-forordningen beror på garantistillelse, hvor der ikke på forhånd er en forventning om aktivering af garantien og tab heraf, og har ikke i sig selv direkte statsfinansielle konsekvenser. Hvis modtagerlande ikke tilbagebetaler deres lån under SURE, og garantien aktiveres, vil garantistillelsen have negative statsfinansielle konsekvenser.

Samfundsøkonomiske og erhvervsøkonomiske konsekvenser

Statusdrøftelsen på ECOFIN har ikke samfundsøkonomiske og erhvervsøkonomiske konsekvenser.

SURE-forordningen kan have positive samfundsøkonomiske og erhvervsøkonomiske konsekvenser i andre EU-lande og styrke det indre marked i sin helhed, hvilket kan have positive afsmittende effekter i Danmark.

8. Høring

Sagen har ikke været i ekstern høring.

9. Generelle forventninger til andre landes holdning

EU-landene ventes at tage en status på gennemførelsen af SURE til efterretning.

10. Regeringens generelle holdning

Regeringen kan tage en status på gennemførelsen af SURE til efterretning.

Grundlæggende er det positivt for Danmark, at økonomierne i de øvrige EU-lande kommer bedst muligt ud af krisen. SURE ventes overordnet at bidrage til økonomisk stabilitet og til at mindske de økonomiske konsekvenser af krisen i modtagerlande.

Regeringen arbejdede i forhandlingerne om SURE-forordningen for danske interesser iht. Europaudvalgets mandat af 6. april 2020. I den forbindelse har regeringen sikret, at det lægges til grund, at EU-lande, som modtager den finansielle assistance, respekterer EU's grundlæggende rettigheder, som også omfatter enhver form for diskrimination.

11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg

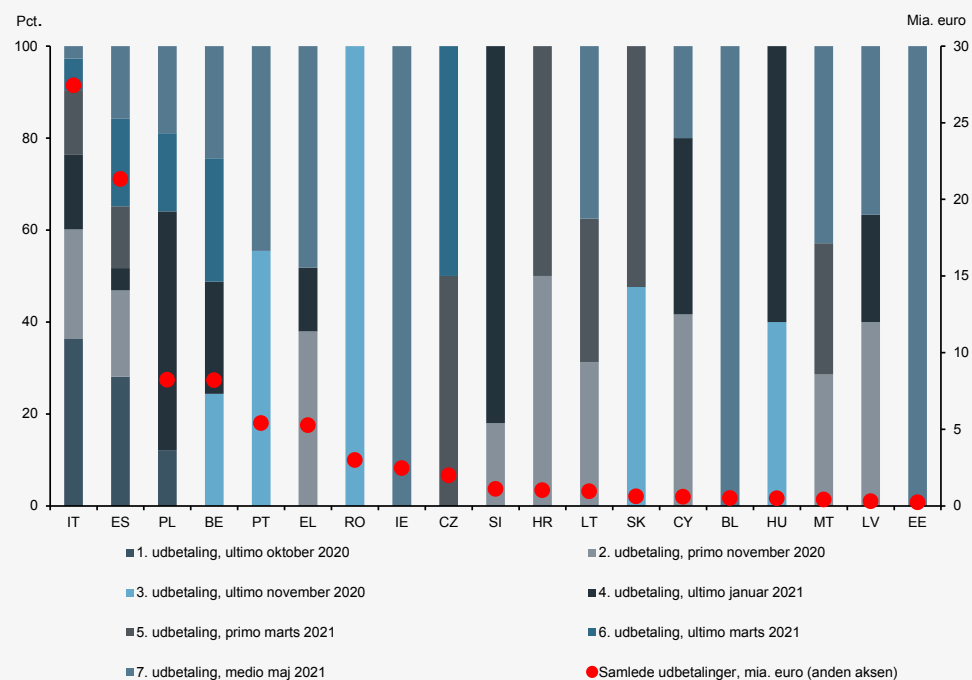
Forslaget til SURE-forordning er forelagt Folketingets Europaudvalg til forhandlingsoplæg 6. april forud for udvidet eurogruppe 7. april 2020 og til orientering 19. maj forud for ECOFIN 19. maj 2020.

Forslag til implementerende retsakter vedr. SURE-lån til modtagerlande er forelagt Folketingets Europaudvalg i form af skriftlige orienteringer 17. september 2020, 22. oktober 2020 og 23. november 2020, samt i kraft af samlenotat ifm. ECOFIN 16. marts og 16. april 2021.

Bilag 1 – SURE – EU-landenes lånebeløb og udbetaling i rater

Figur 1

SURE – modtagerlandenes lånebeløb og udbetaling i rater



Anm.: Søjlerne viser, hvordan modtagerlandenes udbetalinger fordeler sig på de foreløbige udstedelser, som Kommissionen har foretaget under SURE.

Kilde: Kommissionen.

Dagsordenspunkt 5: Internationale møder: Forberedelse af G20- og IMF-møder, 12.-14. oktober 2021

KOM-dokument foreligger ikke

1. Resume

ECOFIN ventes på mødet 5. oktober 2021 at fastlægge den fælles EU-holdning til G20-mødet for finansministre og centralbankchefer 12.-13. oktober 2021 og EU's fælles skriftlige erklæring til mødet i IMF's ministerkomité, IMFC, 13.-14. oktober 2021. Møderne afholdes i forbindelse med IMF's og Verdensbankens virtuelle årsmøder 11.-17. oktober.

2. Baggrund

Der afholdes G20-møde for finansministre og centralbankchefer 12.-13. oktober 2021 samt møde i IMF's ministerkomité, IMFC, 13.-14. oktober 2021 i forbindelse med IMF's og Verdensbankens virtuelle årsmøder 11.-17. oktober 2021.

3. Formål og indhold

ECOFIN ventes på mødet 5. oktober 2021 at fastlægge den fælles EU-holdning (Terms of Reference) til G20-mødet for finansministre og centralbankchefer og den fælles skriftlige EU-erklæring (statement) til mødet i IMF's ministerkomité, IMFC. EU ventes på G20- og IMF-møderne bl.a. at lægge vægt på følgende:

- Den globale genopretning er taget til, men er ulige på tværs af lande og er drevet af stærk fremgang blandt avancerede økonomier på baggrund af øget vaccine-ring, gradvis genåbning og finanspolitisk stimulus. På kort sigt vil væksten sandsynligvis aftage en smule grundet øget smitte med delta-varianten og forstyrrelser i forsyningskæderne. Fortsat spredning af deltavarianten og evt. nye varianter af COVID-19 er negative risici. Det er afgørende, at der er global adgang til billige og effektive vacciner, og EU støtter derfor globalt samarbejde på dette område, særligt WHO's 'Access to COVID-19 Tools Accelerator' (ACT-A), herunder dets COVAX-facilitet. EU støtter IMF's foreslåede målsætning om vaccination af 40 og 60 pct. af verdensbefolkningen ved hhv. udgangen af 2021 og 1. halvår 2022.
- Støttetiltagene bør ikke trækkes tilbage for tidligt og bør forblive rettidige, målrettede og midlertidige. Finanspolitikken skal løbende justeres i takt med, at den økonomiske situation ændrer sig i lyset af pandemiens udvikling. Når sundhedssituationen er forbedret, og restriktionerne lempes, bør finanspolitikken gradvist fokusere mere på at fremme en robust og bæredygtig økonomisk udvikling og på at sikre finanspolitisk holdbarhed på mellemlang sigt, ligesom der bør gennemføres reformer og investeringer, der håndterer langsigtede økonomiske udfordringer og styrker produktiviteten.
- EU er blevet enig om en omfattende genopretningspakke for årene 2021-2027. Pakken kombinerer en forstærket flerårig finansiel ramme (MFF) med ekstraordinære genopretningstiltag finansieret af genopretningsinstrumentet NGEU ("Next Generation EU") på op til 750 milliarder euro.

- G20 spiller en vigtig rolle i at følge op på anbefalingerne fra G20's højniveauarbejdsgruppe vedr. langsigtede løsninger for finansiering af globale sundhedstiltag. Arbejdet bør koordineres i tæt samarbejde med relevante interessenter, særligt WHO.
- Der bør snarest færdiggøres en aftale vedr. beskatning af den digitale økonomi, således at alle virksomheder betaler en retfærdig skat. EU opfordrer G20 til hurtigt at adressere udestående spørgsmål inden for rammerne af OECD's principaftale fra juli 2021 og udarbejde en detaljeret plan for implementering af begge OECD-spor inden G20-mødet for finansministre og centralbankchefer i oktober. EU støtter det vedvarende fokus på udviklingslandenes arbejde med at styrke nationale skattesystemer.
- EU støtter G20's videre arbejde med bæredygtig finansiering, bl.a. udviklingen af internationale indberetningsstandarder, som fuldt ud tager højde for effekter og risici relateret til bæredygtighed, og en grøn taksonomi. EU støtter, at man udvikler en flerårig og ambitiøs G20-handlingsplan for bæredygtig finansiering med klare prioriteter og tidsplaner, herunder videnopbygning om finansielle risici relateret til natur og biodiversitet.
- EU støtter drøftelser om klimapolitik i G20, herunder skattepolitik og CO2-prissætning og understreger vigtigheden af hurtigt at implementere effektive klimatiltag. EU støtter også øget fokus i G20 og IMF på makroøkonomiske klimarisici og tiltag, der kan understøtte en retfærdig grøn omstilling globalt, bl.a. ved at øge offentlige og private investeringer i bæredygtig infrastruktur.
- EU byder fremskridtene i implementeringen af det fælles G20-Parisklub¹⁶ initiativ (*Debt Service Suspension Initiative, DSSI*) velkommen. Initiativet skal lette gælds betalingsbyrden for lavindkomstlande ifm. COVID-19-pandemien. I den forbindelse byder EU forlængelsen af DSSI frem til slutningen af 2021 velkommen. EU-landene opfordrer långivende lande til, hvor muligt, at overveje en strukturel og mere langsigtet løsning gennem G20-Parisklub-aftalen om en fælles ramme for behandling af uholdbare gældsudfordringer¹⁷. EU understreger vigtigheden af, at lande og særligt private kreditorer implementerer den fælles ramme og opfordrer til, at implementeringen fremrykkes. EU er åben for at se nærmere på, om den fælles ramme skal udvides til mellemindkomstlande med gældsudfordringer, alt imens det anerkendes, at ressourcer til gældslettelser bør prioriteres til lavindkomstlande. EU gentager sin støtte til det internationale arbejde med øget gældsgennemsigthed og støtter IMF's og Verdensbankens tiltag på området.
- EU ser frem til at fortsætte arbejdet og drøftelserne vedr. digital infrastruktur samt arbejdet med G20's principper for kvalitetsinfrastruktur, der bl.a. skal fremme infrastrukturinvesteringer, der bidrager positivt økonomisk, miljømæssigt og socialt.
- EU støtter G20's arbejde relateret til grænseoverskridende betalinger og muligheden for digitale valutaer udstedt af centralbanker. EU-landene ser frem til

¹⁶ Parisklubben er et internationalt forum af offentlige kreditorlande, herunder Danmark, der bl.a. forhandler gældsomlægning for mellem- og lavindkomstlande.

¹⁷ For uddybning af aftalen henvises til punkt 5 i samlenotatet vedr. uformel videokonference for EU's økonomi- og finansministre 1. december 2020 oversendt til Folketingets Europaudvalg 18. november 2020.

G20's fremskridtsrapport vedr. regulering og tilsyn med "global stablecoins" (dvs. kryptoaktiver, hvis værdi knyttes til værdien af f.eks. en eller flere valutaer udstedt af centralbanker og med potentiale for global udbredelse).

- EU-landene støtter et stærkt, kvotebaseret IMF med tilstrækkelige ressourcer, herunder særligt i den aktuelle økonomiske situation. EU-landene støtter implementeringen af aftalen om IMF-ressourcer og -styring fra oktober 2019¹⁸.
- EU byder den generelle tildeling af IMF's reserveaktiv SDR¹⁹ på ca. 650 mia. USD (ca. 4.000 mia. kr.) 23. august 2021 velkommen²⁰. SDR-tildelingen øger den globale likviditet ved at styrke centralbankers valutaeserver. Det giver mulighed for, at lavindkomstlande med likviditetsproblemer kan veksle deres nye SDR til brugbar valuta hos andre centralbanker. Under halvdelen af de tildelte SDR er tilfaldet lav- og mellemindkomstlande²¹, som har færre ressourcer til at håndtere krisen, og EU opfordrer til, at flere IMF-lande indgår frivillige aftaler om at veksle SDR til brugbar valuta mhp. at øge byrdefordelingen. EU støtter, at IMF yderligere undersøger, hvordan lande kan kanalisere en andel af deres tildelte SDR videre til udsatte lande. Lån til IMF's særlige fond, der giver subsidierede lån til de fattigste lande (*Poverty Reduction and Growth Trust, PRGT*)²², er en afprøvet løsning, og EU ser frem til nye bidrag mhp. at understøtte PRGT's øgede lånekapacitet. EU støtter også, at man afsøger mulighederne for at etablere en ny IMF-styret fond (*Recovery and Sustainability Trust – RST*), der kan adressere langsigtede betalingsbalanceproblemer samt understøtte mere retfærdige, stærke og bæredygtige genopretninger for særligt udsatte lande. RST's lån til udsatte lande skal komplementere og ikke konkurrere med IMF's øvrige låneprogrammer. EU forholder sig åben for at se på mulighederne for, hvordan man kan kanalisere SDR til multilaterale udviklingsbanker på et senere stadie. EU opfordrer til, at IMF samarbejder tæt med Verdensbanken og andre multilaterale udviklingsbanker.

4. Europa-Parlamentets holdning

Europa-Parlamentet udtaler sig ikke i sagen.

¹⁸ IMF's generelle ressourcer til finansiering af udlån til kriseramte lande består af dels de permanente kvote-ressourcer, dels lånte ressourcer via den stående kreditfacilitet "New Arrangements to Borrow" (NAB), dels midlertidige bilaterale låneaftaler. Ressourcerne er blevet udvidet betragteligt i lyset af finanskrisen. IMF-landenes faste IMF-bidrag opgøres i kvoter. Kvote-fordelingen reflekteres også i vægtningen af et lands stemmer i IMF. Aftalen fra oktober 2019 indebar en fordobling af IMF's stående kreditfacilitet "New Arrangements to Borrow" (NAB) samt nye midlertidige bilaterale lån til at erstatte de eksisterende bilaterale låneaftaler fra 2016, som udløb ved udgangen af 2020.

¹⁹ SDR er IMF's regnskabsenhed, som IMF benytter internt og over for IMF-landene og er et aktiv, der kan bruges som betalingsmiddel imellem centralbanker inden for IMF. SDR kan opfattes som en slags "kunstig" IMF-valuta og er værdisat ud fra en sammensætning af de store valutaer (amerikanske dollars, euro, britiske pund, japanske yen og kinesiske renminbi). SDR udgør en potentiel fordring (og ikke udbetaling) på brugbar valuta hos andre centralbanker mod en vis rente.

²⁰ Den ny SDR-tildeling indebærer, at IMF tildeler nye SDR til alle centralbanker i IMF-landene, hvorefter lavindkomstlande kan veksle de nye SDR til brugbar valuta hos andre centralbanker i udviklede økonomier.

²¹ SDR tildeles ud fra landenes IMF-kvoter. IMF-kvoter er baseret på særligt landenes økonomiske størrelse.

²² PRGT yder lån på favorable (koncessionelle) rentevilkår – ofte nulrente – til IMF's lavindkomstmedlemslande i strukturelle eller midlertidige betalingsbalanceproblemer, fx i tilfælde af humanitære eller naturrelaterede katastrofer. Som følge af COVID-19-krisen er PRGT's udlån til lavindkomstlandene steget markant.

5. Nærhedsprincippet

Spørgsmålet om nærhedsprincippet er ikke relevant.

6. Gældende dansk ret og lovgivningsmæssige konsekvenser

Ikke relevant.

7. Økonomiske konsekvenser

Sagen har ikke i sig selv statsfinansielle, samfundsøkonomiske eller erhvervsøkonomiske konsekvenser.

8. Høring

Sagen har ikke været i ekstern høring.

9. Generelle forventninger til andre landes holdninger

Landene ventes generelt at kunne støtte den ventede fælles EU-holdning til G20-mødet 12.-13. oktober 2021 og fælles EU-erklæring til IMFC-mødet 13.-14. oktober 2021.

10. Regeringens generelle holdning

Regeringen kan generelt støtte budskaberne i den ventede fælles EU-holdning til G20-mødet og fælles EU-erklæring til IMFC-mødet.

11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg

Sagen er ikke tidligere forelagt Folketingets Europaudvalg.

Dagsordenspunkt 6: Rådskonklusioner om international klimafinansiering

KOM-dokument foreligger ikke.

1. Resume

ECOFIN ventes at vedtage sine årlige rådskonklusioner om klimafinansiering på rådsmøde 5. oktober 2021. I rådskonklusionerne ventes EU og medlemslandene at bekræfte EU's fortsatte engagement ift. at bidrage til international klimafinansiering. Det gælder særligt bidraget til de udviklede landes kollektive forpligtelse om at mobilisere 100 mia. USD årligt fra 2020 fra offentlige og private kilder. Det fremhæves, at der er behov for opskalering af finansiering til klimatilpasning samt en bedre balance mellem finansiering af drivhusgasreduktionsindsatser og klimatilpasning. Rådskonklusionerne fremhæver desuden EU's engagement ift. et øget 2030-klimaambitionsniveau, klimafokus i EU's flerårige finansielle ramme og genopretningsinstrumentet, grøn genopretning efter COVID-19 og fokus på at vende finansieringsstrømme fra offentlige og private kilder mod grøn omstilling. I den forbindelse fremhæves bl.a. tiltag under EU's strategi for bæredygtig finansiering, samt fokus på at styrke de multilaterale udviklingsbankers bidrag til klimaindsatsen.

Regeringen kan støtte rådskonklusionerne.

Regeringen støtter, at EU og medlemslandene fastholder fokus på at bidrage til indfrielsen af 100 mia. USD-målet, og arbejder for, at EU sender et klart signal om behovet for at øge mobilisering af finansiering målrettet klimatilpasning med særlig fokus på de sårbare og mindst udviklede lande. Regeringen støtter, at EU skal fremme den grønne omstilling, vende offentlige og private finansieringsstrømme i grøn retning samt at alle lande bidrager til at fremme gode rammevilkår for mobilisering af klimavenlige private investeringer i samarbejdet med en bred række af aktører. Regeringen har i den forbindelse bl.a. fokus på at styrke de multilaterale udviklingsbankers fokus på klimaindsatsen.

Konklusionerne har ikke umiddelbar retsvirkning i forhold til dansk ret og har ikke i sig selv statsfinansielle konsekvenser.

2. Baggrund

Rådskonklusionerne skal ses i lyset af forhandlingerne i regi af FN's klimakonvention (UNFCCC) og forberedelserne af den 26. partskonference (COP26) i Glasgow, Storbritannien fra den. 30. oktober til 12. november 2021. På COP26 skal der bl.a. følges op på den globale klimaaftale indgået på COP21 i Paris 12. december 2015.

Klimafinansiering er en bred betegnelse for offentlige og private midler, der mobiliseres for at understøtte udviklingslandenes reduktion af drivhusgasemissioner samt deres tilpasning til klimaforandringerne. Klimafinansiering forventes at spille en vigtig rolle på COP26 for udviklingslandene, der bl.a. vil holde de udviklede lande op på indfrielsen af den kollektive forpligtelse om at mobilisere 100 mia. USD årligt fra 2020 til 2025 fra offentlige og private kilder, samt forventet opstart af forhandlinger om et kommende finansieringsmål efter 2025.

3. Formål og indhold

Formålet med rådskonklusionerne er at præsentere EU's indsats ift. klimafinansiering og fastlægge EU's synspunkter og prioriteter på området forud for COP26. Udkastet til rådskonklusioner ventes bl.a. at udtrykke følgende:

- Det fremhæves, at EU og EU's medlemslande bakker op om en hurtig og ambitiøs implementering af Parisaftalen. EU har forpligtet sig til en accelereret indsats gennem den Europæiske grønne pagt, klimafokus i aftalen om EU's flerårige finansielle ramme for 2021-2027 og genopretningsinstrumentet Next Generation EU, samt EU's øgede 2030-klimamål på en nettoreduktion af drivhusgasudledningen på mindst 55 pct. ift. 1990. På baggrund heraf opfordres Parisaftalens parter til at øge egne klimaindsatser.
- På baggrund af FN's klimapanel IPCC's seneste rapport fremhæves vigtigheden af fremskridt mod indfrielsen af Parisaftalens langsigtede mål, og at dette kræver, at finansieringsstrømme gøres forenelige med den grønne omstilling. Desuden understreges behovet for at bruge genopretningen efter COVID-19 til at præge økonomien i en klimamæssigt bæredygtig og modstandsdygtig retning.
- Det fremhæves, at der er behov for en betydelig styrkelse af mobiliseringen af privat finansiering, og at offentlige midler kan spille en vigtig rolle ift. at geare private investeringer. Der opfordres til øget transparens om privat mobiliseret finansiering samt styrket indsats fra den private sektor. EU og medlemsstaternes indsats for at vende finansstrømme i grøn retning og Kommissionens fornyede strategi for bæredygtig finansiering fremhæves, herunder EU's taksonomi for bæredygtige investeringer, forslag til at sikre transparens og håndtering af klimarelaterede risici i det finansielle system samt den Internationale platform for bæredygtig finansiering.
- Det fremhæves, at prissætning af CO₂ (*carbon pricing*) og udfasning af fossile subsidier er centrale elementer i indsatsen for at vende finansieringsstrømme i grøn retning og sikre en retfærdig omstilling. Tiltag om stop for direkte støtte til kulkraft i G7 fremhæves og OECD-landene opfordres til at følge op.
- Konklusionsudkastet fremhæver rollen, som *Koalitionen af Finansministre for Klimahandling* spiller ift. at integrere klimahensyn i økonomisk og fiskal politik.
- Det bekræftes, at EU og medlemslandene forpligter sig til forsat at øge deres bidrag til international klimafinansiering gennem en bred vifte af kilder – herunder offentlige og private, bilaterale og multilaterale – med henblik på at bidrage til udviklede landes kollektive forpligtelse til at mobilisere 100 mia. USD årligt fra 2020 og frem mod 2025. Det fremhæves, at EU og EU's medlemslande er den største bidrager til international klimafinansiering og siden 2013 har mere end fordoblet bidraget. Med udgangspunkt i OECD's rapport om niveau for klimafinansiering i 2019 opfordres andre udviklede lande til også at øge egne bidrag.

- Det genbekræftes, at der fortsat er behov for at opskalere finansiering af klimatilpasning, og at opnå en bedre balance mellem drivhusgasreduktionsindsatser og klimatilpasning. Dette gælder især for de mest sårbare lande og mest sårbare befolkningsgrupper, og særligt i de mindst udviklede lande og små østater. Samtidig understreges vigtigheden af støtte til implementering af nationalt bestemte bidrag (NDC'er), styrket adgang til finansiering og sikring af transparens, monitorering og evaluering af effekt af midler, der stilles til rådighed.
- Det genbekræftes, at EU og medlemslandene vil engagere sig konstruktivt i drøftelser om et nyt kollektivt klimafinansieringsmål for perioden efter 2025, der tager hensyn til udviklingslandenes behov og prioriteter. Parisaftalens parter opfordres til at udforme målet på en måde, der understøtter Parisaftalens mål om at vende finansieringsstrømme i grøn retning, samt leverer et effektivt bidrag til drivhusgasreduktion og klimatilpasning. Det fremhæves bl.a., at man skal trække på erfaringerne med implementering af det nuværende mål, samt at viften af instrumenter og finansieringskilder skal udvides.
- De multilaterale udviklingsbanker og andre udviklingsbanker- og fondes rolle fremhæves, herunder strategier fra Den Europæiske Investeringsbank, Den Europæiske Bank for Genopbygning og Udvikling og Verdensbanken, der understøtter klimainvesteringer. Det understreges, at strategierne skal implementeres effektivt ved at støtte lande i at fremlægge og implementere ambitiøse klimaindsatser. Der opfordres til, at multilaterale udviklingsbanker, udviklings-investeringsfonde og eksportkreditfonde fremlægger strategier, der er på linje med Parisaftalen og bidrager til at mobilisere klimafinansiering fra private kilder.
- Kommissionen opfordres til at opgøre EU's samlede klimafinansiering i 2020, der – efter Rådets godkendelse – kan offentliggøres forud for COP26.

4. Europa-Parlamentets holdning

Europa-Parlamentet ventes ikke at udtale sig om rådskonklusionerne.

5. Nærhedsprincippet

Ikke relevant.

6. Gældende dansk ret og lovgivningsmæssige konsekvenser

Rådskonklusionerne har ikke i sig selv retsvirkning i forhold til dansk lov.

7. Økonomiske konsekvenser

Rådskonklusionerne har ikke i sig selv statsfinansielle konsekvenser og lægger heller ikke op til nye forpligtelser for Danmarks bidrag til international klimafinansiering. Rådskonklusionerne har heller ikke i sig selv samfundsøkonomiske eller erhvervsøkonomiske konsekvenser.

8. Høring

Sagen har ikke været i ekstern høring.

9. Generelle forventninger til andre landes holdninger

Der ventes generel opbakning til rådskonklusionerne.

10. Regeringens generelle holdning

Regeringen kan støtte udkastet til rådskonklusioner.

Regeringen støtter, at EU og medlemslandene fastholder fokus på at bidrage til indfrielsen af de udviklede landes kollektive forpligtelse om at mobilisere 100 mia. USD årligt fra 2020 fra offentlige og private kilder. Regeringen finder det i den forbindelse vigtigt, at EU sender et klart signal om behovet for at øge mobilisering af finansiering målrettet klimatilpasning med særlig fokus på de sårbare og mindst udviklede lande.

Regeringen støtter, at EU skal fremme den grønne omstilling og vende offentlige og private finansieringsstrømme i grøn retning. Regeringen støtter dagsordenen vedr. bæredygtig finansiering, som skal sikre, at den finansielle sektor bidrager til en bæredygtig udvikling. Det vil understøtte den private sektors investeringer i grønne og bæredygtige projekter.

Regeringen finder det vigtigt, at alle lande bidrager til at fremme gode rammevilkår for mobilisering af klimavenlige private investeringer og dette bør ske i samarbejde med en bred række af aktører. Regeringen har i den forbindelse bl.a. fokus på at styrke de multilaterale udviklingsbankers fokus på klimaindsatsen.

Regeringen støtter samtidig, at EU anlægger en konstruktiv linje ift. opstart af drøftelser om et kollektivt klimafinansieringsmål for perioden efter 2025. Regeringen finder det i den forbindelse vigtigt, at målet bidrager til at vende finansieringsstrømmene i grøn retning, samt at kredsen af bidragsydere udvides.

11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg

Rådskonklusionerne har ikke tidligere været forelagt Folketingets Europaudvalg.

Dagsordenspunkt 7: Udskydelse af EU-regler om investorinformation for visse investeringsprodukter (PRIIPS og UCITS Quick Fix)

KOM(2021)397 og KOM(2021)399

1. Resume

Kommissionen fremsatte 15. juli 2021 forslag om yderligere at udskyde tidspunktet for kollektive investeringsinstitutters (UCITS – I Danmark typisk investeringsforeninger) anvendelse af et krav i forordning vedr. investeringsprodukter (PRIIPS-forordningen) fra 31. december 2021 til 30. juni 2022, hvor der er overlap til direktiv vedr. kollektive investeringsinstitutter (UCITS-direktivet). Overlappet og udskydelsen angår et krav i PRIIPS-forordningen om de informationsdokumenter, som detailinvestorer skal modtage i forbindelse med sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter (PRIIPS-KID), hvor der gælder et lignende krav i UCITS-direktivet.

Kommissionen har i sammenhæng hermed fremsat et forslag til ændring af UCITS-direktivet, som medfører, at investeringsinstitutterne fritages fra at udarbejde et dokument med central investorinformation (et såkaldt UCITS-KIID), når reglerne for et PRIIPS-KID træder i kraft, og når institutterne derfor i medfør heraf udarbejder PRIIPS-KID.

Med forslagene skal UCITS dermed kun udarbejde et PRIIPS-KID til detailinvestorer og ikke også et UCITS-KIID. Det undgås dermed, at investorerne to gange skal modtage næsten samme informationer om samme investeringsinstitut. Det vurderes, at PRIIPS-KID giver detailinvestorer bedre og mere brugbare informationer om et investeringsprodukt end UCITS-KIID.

Kommissionen forslår endvidere, at udkast til de nationale implementeringer af direktivændringen skal fremsendes til Kommissionen til mulig kommentering forud for national vedtagelse.

Regeringen støtter forslaget til at ændre UCITS-direktivet og forslaget til at ændre PRIIPS-forordningen for dermed at udskyde tidspunktet for, hvornår UCITS skal udarbejde PRIIPS-KID. Regeringen kan også støtte et ønske fra andre EU-lande om, at udskydelsen forlænges til 12 fremfor 6 måneder som foreslået af Kommissionen for at sikre tilstrækkelig tid til at sektoren kan tilpasse sig regelsættet. Regeringen støtter, at der ikke stilles krav om at indsende udkast til national implementerende lovgivning til Kommissionens kommentering. Regeringen støtter formandskabets kompromisforslag, som imødekommer disse prioriteter.

Der ventes generel støtte til forslaget fra EU-landene og Europa-Parlamentet. Forslaget forventes færdigforhandlet i en hurtig proces mhp. enighed på teknisk niveau.

Sagen er ikke på dagsordenen for ECOFIN 5. oktober 2021.

2. Baggrund

EU (Rådet og Europa-Parlamentet) vedtog 26. november 2014 PRIIPS-forordningen (1286/2014), der indeholder krav om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP'er – "Packaged retail investment and insurance products").

PRIIP'er er en fællesbetegnelse for investeringsprodukter, hvis afkast er baseret på et eller flere underliggende aktiver, fx aktier og obligationer, og som er udformet med henblik på at opnå et afkast over en mellemlang eller lang investeringsperiode.

Eksempler er investeringsforeningsbeviser, forsikringsbaserede investeringsprodukter (fx livsforsikringer), strukturerede investeringsprodukter (dvs. investeringsprodukter sammensat af andre aktivtyper, fx aktier og obligationer) og strukturerede indlån (dvs. indlån, hvis forrentning afhænger af et andet underliggende finansielt produkt).

PRIIPs-forordningen var en del af en lovgivningspakke, som også bestod af en revision af UCITS-direktivet, der sætter fælleseuropæiske rammer for kollektive investeringsinstitutter, og en revision af forsikringsformidlingsdirektivet (IMD – ”Insurance Mediation Directive”).

PRIIPs-forordningens formål er at hjælpe investorer med at forstå og sammenligne de vigtigste aspekter og risici ved sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter, som sælges til private. Forordningen indeholder bl.a. krav om, at formidlere af investeringsprodukter skal udarbejde et dokument med central information (KID – ”Key Information Document”) for de omfattede produkter, også kaldet et PRIIPs-KID. Et KID skal generelt indeholde de væsentligste oplysninger om produktets karakteristika, risici og omkostninger.

Format og indhold af et PRIIPs-KID er fastlagt i en delegeret retsakt 2017/653 udarbejdet af Kommissionen.²³ Kommissionen har tilkendegivet, at denne retsakt vil blive justeret i løbet af 2021 på baggrund af bidrag fra de europæiske tilsynsmyndigheder (ESA’erne – ”European Supervisory Authorities”) for at mindske overlap og forenkle indholdet, herunder nye beregningsmetoder, reviderede oplysninger om omkostninger og disses påvirkning på produkt og afkastpotentiale, hidtidige resultater mv. Ændringsforslaget forventes fremsat i efteråret 2021.

Reglerne om PRIIPs-KID anvendes på en lang række investeringsprodukter for at give investorer mulighed for at sammenligne produkter på tværs. Forordningen trådte i kraft 29. december 2014. Det har som udgangspunkt været hensigten, at PRIIPs-KID’et også skulle anvendes på UCITS-produkter (i Danmark typisk investeringsforeninger). UCITS-direktivet indeholdt imidlertid allerede forud for PRIIPs-reglerne krav om et dokument med central investorinformation (et UCITS-KIID – Key Investor Information Document) med det formål at give investorerne mulighed for at forstå de risici, der er forbundet med et investeringsprodukt. Derfor blev UCITS undtaget fra PRIIPs-reglerne i en overgangsperiode.

Det vurderes, at PRIIPs-KID’et giver detailinvestorer bedre og mere brugbar informationer om et investeringsprodukt, end det eksisterende UCITS-KIID. Hertil kommer den fordel ved PRIIPs-KID’et, at det harmoniserede opstillingsformat gør det muligt at sammenligne med langt flere investeringsprodukter end det er tilfældet med det eksisterende UCITS-KIID, som kun anvendes til UCITS og detailinvestorrettede alternative investeringsfonde.

Tidspunktet for, hvornår UCITS skal overgå til at anvende KID efter PRIIPs-forordningen, har fra start været udskudt, og denne overgangsordning er forlænget

²³ Rådet kan gøre indsigelse imod en delegeret retsakt fra Kommissionen, hvis det støttes af et kvalificeret flertal af lande. Europa-Parlamentet kan gøre indsigelse, hvis det støttes af et simpelt flertal.

flere gange – senest til udløb 31. december 2021. Udskydelserne skyldes blandt andet, at det var nødvendigt at tilpasse den delegerede forordning (EU) 2017/653 og give de finansielle aktører tilstrækkelig tid til at indrette sig på de justerede regler.

PRIIPs-forslaget er fremsat med hjemmel i Traktaten om Den Europæiske Unions Funktionsmåde (TEUF) artikel 114 og UCITS-forslaget er fremsat med hjemmel i TEUF art. 53, stk. 1, og begge skal behandles efter den almindelige lovgivningsprocedure i TEUF artikel 294. Rådet træffer afgørelse med kvalificeret flertal.

3. Formål og indhold

Kommissionens forslag af 15. juli 2021 udskyder anvendelsesdatoen for PRIIPs-forordningen for kollektive investeringsinstitutter under UCITS-direktivet med seks måneder fra 31. december 2021 til 1. juli 2022, så tidspunktet hvor UCITS skal anvende PRIIPs-KID falder sammen med anvendelsen af ændringerne af UCITS-direktivet (som medfører, at UCITS kan ophøre med at udarbejde UCITS-KIID til detailinvestorer, hvis de udarbejder et PRIIPs-KID) og justeringer til den delegerede forordning 2017/653 (som justerer indholdet vedr. PRIIPs-KID), *jf. tabel 1*. Den tidsmæssige sammenhæng mellem ændring af forordning og direktiv sikrer, at detailinvestorerne på intet tidspunkt kommer til at mangle et dokument med central investorinformation. Tilsvarende sikrer forslagene, at UCITS ikke vil skulle udarbejde to forskellige dokumenter om samme emne.

Formandsskabets kompromisforslag af 15. september 2021 udvider perioden for forlængelse til 12 måneder, dvs. PRIIPs-forordningens anvendelsesdato for investeringsinstitutter under UCITS udskydes med kompromisforslaget fra 31. december 2021 til 31. december 2022.

Tabel 1

Udskydelse af UCITS anvendelse af PRIIPs-KID og ændring af UCITS-direktivet

EU-lovgivning	Kommissionens forslag	Formandskabets kompromisforslag
Forordning vedr. sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter (PRIIPs-forordningen), herunder dokument med central investorinformation (PRIIPs-KID)	Tidspunkt for UCITS anvendelse af PRIIPs-KID udskydes fra 31. december 2021 til 1. juli 2022	Tidspunkt for UCITS anvendelse af PRIIPs-KID udskydes fra 31. december 2021 til 31. december 2022
Direktiv vedr. kollektive investeringsinstitutter (UCITS-direktivet)	UCITS fritages fra 1. juli 2022 fra at udarbejde et dokument med central investorinformation (UCITS-KIID), når de pr. 1. juli 2022 omfattes af reglerne om udarbejdelse af et PRIIPs-KID	UCITS fritages fra 1. januar 2023 fra at udarbejde UCITS-KIID, når de efter 31. december 2022 omfattes af reglerne om udarbejdelse af et PRIIPs-KID
	EU-landene skal indsende udkast til Kommissionen til national implementering af direktivændringen	EU-landene skal ikke indsende udkast til Kommissionen til national implementering af direktivændringen
Delegeret retsakt 2017/653 vedr. form og indhold af PRIIPs-KID	Justeres i separat spor i de europæiske tilsynsmyndigheder (ESA'erne). Retsakt besluttet af Kommissionen efter inddragelse af Rådet og Europa-Parlamentet	-

Kilde: Kommissionen og egen tilvirkning.

Formandskabets kompromisforslag af 15. september 2021 fastholder denne sammenhæng mellem ikrafttræden af PRIIPs-reglerne pr 31. december 2022 og bortfald af pligten til at udarbejde UCITS-KIID efter af UCITS-reglerne fra 1. januar 2023. Med forslagene sikres det, at investorer i PRIIPs og i UCITS fortsat vil få en tilstrækkelig og brugbar investorinformation.

Justering af indholdet af den delegerede forordning (EU) 2017/653 vedr. PRIIPs-KID kører i et separat, parallelt spor, i de europæiske tilsynsmyndigheder (ESA'erne) og indgår ikke i forslaget fra Kommissionen.

Kommissionens forslag lægger op til, at EU-landene skal indsende udkast til den nationale implementering af ændringen af UCITS-direktivet forud for vedtagelse, så Kommissionen vil kunne fremsætte evt. kommentarer til det.

Formandskabets kompromisforslag af 15. september 2021 sletter dette krav.

4. Europa-Parlamentets holdning

Europa-Parlamentet er medlovgiver på forordningen og direktivet. Europa-Parlamentet ventes at støtte en udskydelse af anvendelsesdatoerne og afløsningen af det nuværende UCITS-KIID med det nye PRIIPs-KID.

5. Nærhedsprincippet

Forslagene vedr. ændring af PRIIPs-forordningen og UCITS-direktivet er ændringer af allerede vedtagne EU-regler.

Regeringen finder, at forslagene er i overensstemmelse med nærhedsprincippet.

6. Gældende dansk ret og lovgivningsmæssige konsekvenser

PRIIPs-forordningen er en forordning, hvor ændringerne vil være direkte gældende uden behov for implementering i dansk ret. UCITS-direktivet er implementeret i lov om investeringsforeninger m.v.²⁴ og lov om finansiel virksomhed for så vidt angår administrationsselskaber²⁵. Ændringerne af UCITS-direktivet vil skulle gennemføres i denne lovgivning, som derfor vil skulle ændres.

7. Økonomiske konsekvenser

Statsfinansielle konsekvenser (herunder konsekvenser for regioner og kommuner)

Sagen har ikke statsfinansielle konsekvenser.

Samfundsøkonomiske konsekvenser

Forslaget til udskydelse af anvendelsesdato for PRIIPs-forordningen og ophør af pligt til at producere UCITS-KIID efter UCITS direktivet har i sig selv ingen samfundsøkonomiske konsekvenser. Det er vurderingen, at PRIIPs-KID'et giver detailinvestorerne en bedre forståelse af fordele og risici ved investeringsproduktet

²⁴ Bekendtgørelse af lov om investeringsforeninger m.v., LBK nr. 1718 af 27/11/2020

²⁵ Bekendtgørelse af lov om finansiel virksomhed, LBK nr. 1447 af 11/09/2020

end det eksisterende UCITS-KIID. PRIIPs-KID vil kunne have positive samfundsøkonomiske konsekvenser, hvis det understøtter en bedre investorinformation og bedre investeringsbeslutninger.

Erhvervsøkonomiske konsekvenser

Det må forventes, at forslaget kan have positive erhvervsøkonomiske konsekvenser, da de finansielle aktører får bedre tid til at indrette sig på de nye regler og de vil undgå byrder ved udarbejdelse af flere dokumenter om samme emne.

8. Høring

Kommissionens forslag har været i høring i EU-specialudvalget for den finansielle sektor med frist for bemærkninger 2. august 2021. Der henvises til grund- og nærhedsnotat om forslaget oversendt til Folketingets Europaudvalg 24. august 2021 for en nærmere gennemgang af høringssvar.

9. Generelle forventninger til andre landes holdninger

EU-landene støtter generelt formålet med Kommissionens forslag og ventes generelt at støtte formandskabets kompromisforslag eller en løsning på linje hermed.

Langt størstedelen af EU-landene ønsker at udvide udskydelsen til 12 måneder frem for seks måneder for at sikre tilstrækkelig omstillingsperiode for sektoren, ligesom der henvises til, at indholdet af den delegerede retsakt vedr. PRIIPs-KID først forventes på plads ved udgangen 2021.

En række lande støtter fjernelse af et krav om indsendelse af udkast til national implementerende lovgivning til Kommissionens kommentering.

10. Regeringens generelle holdning

Regeringen finder det centralt, at investorer gives en tilstrækkelig og brugbar information om investeringsprodukter. Det understøtter beskyttelse af forbrugere og bedre investeringsbeslutninger, som er i overensstemmelse med investorernes risikoprofil og investeringsforventninger.

Regeringen støtter forslaget til at ændre PRIIPs-forordningen for dermed at udskyde tidspunktet for, hvornår UCITS skal udarbejde PRIIPs-KID, og forslaget til at ændre UCITS-direktivet for dermed at ophæve pligt til UCITS-KIID, når der udarbejdes PRIIPs-KID, herunder for at give de finansielle aktører mere tid til at indrette sig på og efterleve de nye regler vedr. PRIIPs-KID'et. Regeringen kan på den baggrund også støtte, at udskydelsen forlænges med 12 frem for 6 måneder for at sikre tilstrækkelig tid til, at sektoren til at tilpasse sig regelsættet.

Regeringen støtter, at der ikke stilles krav om indsendelse af udkast til national implementerende lovgivning til Kommissionens kommentering.

Regeringen støtter kompromisforslaget, som imødekommer disse prioriteter.

11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg

Sagen er ikke tidligere forelagt Folketingets Europaudvalg.

Der henvises til grund- og nærhedsnotat om sagen oversendt til Folketingets Europaudvalg 24. august 2021.