



Bruxelles, den 25.11.2021
COM(2021) 720 final

ANNEX

BILAG

til

**MEDDELELSE FRA KOMMISSIONEN TIL EUROPA-PARLAMENTET, RÅDET,
DET EUROPÆISKE ØKONOMISKE OG SOCIALE UDVALG OG
REGIONSUDVALGET**

Kapitalmarkedsunionen - Gennemførelse et år efter handlingsplanen

STATUS OVER FORANSTALTNINGER I HANDLINGSPLANEN FOR KAPITALMARKEDSUNIONEN FRA 2020

Denne oversigt giver en opdatering om status for de foranstaltninger, der blev bebudet i handlingsplanen for kapitalmarkedsunionen fra 2020. Status for gennemførelsen af kapitalmarkedsunionens foranstaltninger ajourføres også regelmæssigt på [Kommissionens websted](#).

1. AT GØRE FINANSIERING MERE TILGÆNGELIG FOR EU-VIRKSOMHEDER

Foranstaltning	Status og næste skridt
<u>Foranstaltning 1: At gøre virksomhederne mere synlige for grænseoverskridende investorer</u>	
<i>Fremsættelse af et lovforslag om oprettelse af et europæisk fælles adgangspunkt (ESAP).</i>	Lovforslag vedtaget den 25. november 2021:
<u>Foranstaltning 2: At støtte adgang til offentlige markeder</u>	
<i>Vurdering af, om børsreglerne for offentlige markeder (både SMV-vækstmarkeder og regulerede markeder) kan forenkles yderligere.</i>	Rapport fra den tekniske ekspertinteressentgruppe (Technical Expert Stakeholder Group (TESG)) vedrørende SMV'er med henblik på at lette SMV'ers adgang til offentlige markeder offentliggjort i maj 2021. Revision af børsnotering planlagt til tredje kvartal af 2022.
<u>Foranstaltning 3: At støtte langsigtede investeringsinstrumenter</u>	
<i>Revision af ELTIF-forordningen.</i>	Lovgivningsforslag om ændring af ELTIF-forordningen vedtaget den 25. november 2021.
<u>Foranstaltning 4: At tilskynde til mere langsigtet finansiering og egenkapitalfinansiering fra institutionelle investorer</u>	
<i>Ved gennemførelsen af Basel III skal unødige konsekvenser for bankernes investeringer i langsigtet egenkapital undgås.</i>	Lovgivningsforslag om ændring af kapitalkravsforordningen (CRR) og kapitalkravsdirektivet (CRD) vedtaget den 27. oktober 2021.
<i>Ændring af Solvens II for at fremme langsigtede investeringer uden at påvirke den finansielle stabilitet og beskyttelsen af forsikringstagerne.</i>	Pakke om revision af Solvens II vedtaget den 22. september 2021.
<u>Foranstaltning 5: At lede SMV'er til alternative finansieringskilder</u>	
<i>Senest i fjerde kvartal af 2021 analyseres fordelene ved og gennemførligheden af at oprette en henvisningsordning, hvori det kræves, at banker (og andre udbydere af finansiering) leder SMV'er, hvis låneansøgning de har afslået, til alternative finansieringskilder</i>	Opfordring til feedback om gennemførlighedsvurderingen af en eventuel EU-henvisningsordning afsluttet i april 2021. Rapport om gennemførlighedsvurderingen skal offentliggøres i første kvartal af 2022.
<u>Foranstaltning 6: At hjælpe bankerne med at yde flere lån til realøkonomien</u>	
<i>En omfattende gennemgang af EU's securitiseringsramme for både simpel, transparent og standardiseret securitisering (STS) og ikke-STS-securitisering.</i>	Målrettet høring om, hvordan EU's securitiseringsramme fungerer , afsluttet i september 2021. Rapport om, hvordan EU's securitiseringsramme for både simpel, transparent og standardiseret securitisering (STS) og ikke-STS-securitisering fungerer, offentliggøres første kvartal af 2022.

2. AT GØRE EU TIL ET ENDNU SIKRERE STED FOR DEN ENKELTE AT FORETAGE LANGSIGTET OPSPARING OG INVESTERING

Foranstaltning	Status og næste skridt
Foranstaltning 7: At styrke borgernes indflydelse gennem finansielle færdigheder	
<i>En gennemførlighedsvurdering med henblik på udvikling af en ramme for finansiell kompetence i EU.</i>	GD FISMA's gennemførlighedsvurdering offentliggjort i april 2021. Rammen for finansiell kompetence for voksne offentliggøres i fjerde kvartal af 2021. Arbejde på en ramme for unge og på medlemsstaternes og interessenternes anvendelse af rammen for voksne påbegyndes i arbejdsgrupper i første kvartal af 2022.
<i>Vurdering af, om det er hensigtsmæssigt at udvide princippet i realkreditdirektivets artikel 6 til at omfatte relevant sektorspecifik lovgivning.</i>	Foranstaltning, der skal finjusteres yderligere i forbindelse med strategien for detailinvesteringer, vedtages i fjerde kvartal af 2022.
Foranstaltning 8: At opbygge detailinvestorers tillid til kapitalmarkederne	
<i>Vurdering af de gældende regler på området tilskyndelser og offentliggørelse og om nødvendigt forslag til lovgivningsmæssige ændringer.</i>	Offentlig høring om detailinvesteringsstrategien afsluttet i august 2021. Omfattende undersøgelse af detailinvesteringer offentliggøres i første kvartal af 2022.
<i>MiFID II ændres for at mindske den administrative byrde og oplysningskravene for en undergruppe af detailinvestorer.</i>	Offentlig høring om detailinvesteringsstrategien afsluttet i august 2021. Foranstaltning, der skal finjusteres yderligere i forbindelse med strategien for detailinvesteringer, vedtages i fjerde kvartal af 2022.
<i>Med forbehold af en positiv konsekvensanalyse ændres MiFID II og direktivet om forsikringsdistribution for at indføre nye krav til rådgivere.</i>	Indsamling af dokumentation og forberedende arbejde er i gang. Foranstaltning, der skal finjusteres yderligere i forbindelse med strategien for detailinvesteringer, vedtages i fjerde kvartal af 2022.
<i>Vurdering af muligheden for at indføre et paneuropæisk mærke for finansielle rådgivere.</i>	Indsamling af dokumentation og forberedende arbejde er i gang. Rapport om gennemførlighedsvurderingen offentliggøres i første kvartal af 2022.
Foranstaltning 9: At støtte personer, der går på pension	
<i>Udpegning af de relevante data og metoder til udvikling af pensionsoversigter med indikatorer</i>	Indkaldelse af teknisk rådgivning til EIOPA om udvikling af bedste praksis for nationale pensionsoplysningsystemer og pensionsresultattavler offentliggjort i december 2020. EIOPA's rapport forventes i december 2021.
<i>Udvikling af bedste praksis for etablering af nationale oplysningsystemer</i>	

Iværksættelse af en undersøgelse for at analysere eksisterende praksis for automatisk tilmelding	Udbud iværksat i september 2020. Studie om automatisk tilmelding skal offentliggøres i november 2021.
--	--

3. AT INTEGRERE DE NATIONALE KAPITALMARKEDER I ET ÆGTE INDRE MARKED

Foranstaltning	Status og næste skridt
Foranstaltning 10: At lette den skattebyrde, der er forbundet med grænseoverskridende investeringer	
<i>Fremsættelse af et lovforslag om kildeskat.</i>	<u>Indledende konsekvensanalyse</u> offentliggjort i september 2021. Den offentlige høring indledes i december 2021. Lovgivningsforslag planlagt til fjerde kvartal af 2022.
Foranstaltning 11: At gøre resultatet af grænseoverskridende investeringer mere forudsigeligt, for så vidt angår insolvensbehandling	
<i>Forslag til et lovgivningsmæssigt eller ikkelovgivningsmæssigt initiativ til minimumsharmonisering eller øget konvergens inden for målrettede områder af kerneinsolvens uden for banksektoren</i>	<u>Indledende konsekvensanalyse</u> offentliggjort i november 2020. <u>Offentlig høring</u> afsluttet i marts 2021. Kommissionen vil inden udgangen af tredje kvartal i 2022 foreslå et initiativ, der har til formål at harmonisere målrettede aspekter af rammerne og procedureerne for virksomheders insolvens. Med forbehold af en konsekvensanalyse vil Kommissionen foreslå et direktiv. Det nøjagtige anvendelsesområde for dette direktivforslag vil blive drøftet yderligere med medlemsstaterne og Europa-Parlamentet. Dette direktivforslag kan suppleres med en henstilling fra Kommissionen.
<i>Analyse af muligheden for at foretage juridiske ændringer af rapporteringsrammerne for regelmæssig benchmarking af insolvens</i>	<u>Gennemførlighedsvurdering</u> offentliggjort i august 2021. Igangværende arbejde med Den Europæiske Banktilsynsmyndighed og Den Europæiske Centralbank for at undersøge forskellige muligheder for dataadgang/dataindsamling.
Foranstaltning 12: At fremme aktivt ejerskab	
<i>Vurdering af i) muligheden for at indføre en harmoniseret definition af "aktionær" i hele EU, og ii) om og hvordan reglerne for samspillet mellem investorer, formidlere og udstedere med hensyn til udøvelse af stemmerettigheder og behandling af corporate action kan præciseres og harmoniseres yderligere.</i>	Vurderingen skal afsluttes som led i evalueringen af gennemførelsen af direktivet om aktionærrettigheder II (SRD2) i tredje kvartal af 2023.
<i>Vurdering af eventuelle nationale hindringer for at anvende nye digitale teknologier til at fremme aktivt ejerskab.</i>	Analyse og høring er i gang. Konklusioner af den tekniske vurdering i første kvartal af 2022.
Foranstaltning 13: At udvikle grænseoverskridende afviklingstjenester	

<p><i>Ændring af CSDR, navnlig revision af: i) CSD'ers (central securities depositories' (værdipapircentralers)) grænseoverskridende levering af tjenester på grundlag af et CSD-pas og ii) de procedurer og betingelser, hvorunder CSD'er har fået tilladelse til at udpege kreditinstitutter eller selv levere bankmæssige accessoriske tjenesteydelser.</i></p>	<p>Indledende konsekvensanalyse offentliggjort i marts 2021.</p> <p>Målrettet offentlig høring afsluttet i februar 2021.</p> <p>Kommissionens rapport om gennemgangen af CSD-forordningen offentliggjort i juli 2021.</p> <p>Refit-lovgivningsforslaget om CSD-forordningen vedtages i første kvartal af 2022.</p>
<p><u>Foranstaltning 14: Konsolideret løbende handelsinformation</u></p>	
<p><i>Et lovforslag til støtte for indførelsen af konsolideret løbende handelsinformation efter handel.</i></p>	<p>Lovgivningsforslag om ændring af MiFIR vedtaget den 25. november 2021, herunder oprettelse af konsolideret løbende handelsinformation efter handel.</p>
<p><u>Foranstaltning 15: Investeringsbeskyttelse og -fremme</u></p>	
<p><i>Lovgivningsforslag om styrkelse af rammerne for investeringsbeskyttelse og -fremme i EU</i></p>	<p>Analyse af løsningsmodellerne er i gang. Arbejde vedrørende et miljø, der yderligere støtter EU-virksomheder af alle størrelser, når de investerer i hele EU, er i gang. Resultater i 2022.</p>
<p><u>Foranstaltning 16: Tilsyn</u></p>	
<p><i>Arbejde hen imod et styrket fælles regelsæt for kapitalmarkederne.</i></p> <p><i>Vurdering af konsekvenserne af Wirecard-sagen og overvejelser vedrørende mulige foranstaltninger.</i></p>	<p>Målrettet høring om tilsynsmæssig konvergens og det fælles regelsæt afsluttet i maj 2021.</p> <p>Rapport fra Kommissionen med henblik på at vurdere behovet for yderligere harmonisering af EU-reglerne og overvåge fremskridtene hen imod tilsynsmæssig konvergens offentliggøres i første kvartal af 2022.</p> <p>Åben offentlig høring om kvaliteten og håndhævelsen af virksomhedsrapportering iværksættes i fjerde kvartal af 2021.</p>