



30. juni 2011

---

Samlenotat vedrørende rådsmødet (ECOFIN) den 12. juli 2011

Der fremsendes dokumenter vedrørende følgende markerede dagsordenspunkter, som skønnes at vedrøre Erhvervsudvalgets ansvarsområde:

- 1) Præsentation af det polske formandskabs arbejdsprogram for 2. halvår 2011 Side 2
  - *Udveksling af synspunkter*
  - KOM-dokument foreligger ikke*
  
- 2) Opfølgning på Det Europæiske Råd den 23.-24. juni 2011
  - Udveksling af synspunkter
  - KOM-dokument foreligger ikke
  
- 3) Implementering af Stabilitets- og Vækstpagten: Ophævelse af proceduren for uforholdsmæssigt store underskud for Finland
  - Rådsbeslutning
  - KOM-dokument foreligger endnu ikke
  
- 4) Opfølgning på G20-stedfortrædermøde den 8.-9. juli 2011
  - Udveksling af synspunkter
  - KOM-dokument foreligger ikke
  
- 5) Kommissionens ændringsforslag nr. 4 til EU's budget for 2011
  - Orientering (sagen er ikke på dagsordenen for ECOFIN den 12. juli 2011)
  - KOM(2011) 375
  
- 6) Bankstresstest Side 21
  - *Udveksling af synspunkter*
  - KOM-dokument foreligger ikke*
  
- 7) Omnibus II Side 24
  - *Tidlig forelæggelse (sagen er ikke på dagsordenen for ECOFIN den 12. juli 2011)*
  - KOM(2011) 08*
  
- 8) (evt.) Rentebeskatningsdirektivet
  - Orienterende debat
  - KOM(2008) 727

**Dagsordenspunkt 1: Præsentation af det polske formandskabs arbejdsprogram for 2. halvår 2011**

**Resumé**

Polen overtager EU-formandskabet i 2. halvår 2011. Det polske formandskab ventes, som det er normal praksis ved et formandskabsskifte, på ECOFIN den 12. juli 2011 at fremlægge arbejdsprogrammet for ECOFIN i formandskabsperioden. Arbejdsprogrammet for ECOFIN i formandskabsperioden er aktuelt endnu ikke offentliggjort.

**Baggrund og indhold**

Polen overtager EU-formandskabet i 2. halvår 2011. Det polske formandskab ventes på ECOFIN den 12. juli, som det er normal praksis, at præsentere sit arbejdsprogram for ECOFIN i 2. halvår 2011. Ministrene ventes med baggrund heri at have en drøftelse af formandskabets arbejdsprogram og prioriteter.

Arbejdsprogrammet for ECOFIN under det polske formandskab i 2. halvår 2011 er aktuelt endnu ikke offentliggjort, men ventes offentliggjort snarest. Arbejdsprogrammet for ECOFIN under det polske formandskab i 2. halvår 2011 ventes på et foreløbigt grundlag at vedrøre særligt følgende sagsområder og initiativer<sup>1</sup>:

1. Arbejdet med håndtering af krisen for de offentlige finanser
2. EU's samlede tilgang til krisen
3. Det indre marked
4. Implementering af Stabilitets- og Vækstpagten
5. EU-koordination forud for internationale møder
6. Implementering af Europa 2020-strategien
7. Skatte- og afgiftssager
8. Finansielle sager

**Ad 1: Arbejdet med håndtering af krisen for de offentlige finanser**

Den aktuelle krise for de offentlige finanser i en række EU-lande og arbejdet med at sikre sunde og holdbare offentlige finanser i medlemslandene i lyset heraf, herunder via finanspolitisk konsolidering og gennemførelse af strukturreformer, ventes også at skulle stå centralt i arbejdet i ECOFIN under polsk formandskab. Den økonomiske politik ventes også drøftet i Det Europæiske Råd (DER) på møderne i 2. halvår 2011. Under det polske formandskab vil der pågå en løbende overvågning af programimplementering for medlemslande med låneprogrammer.

**Ad 2: EU's samlede tilgang til krisen**

ECOFIN ventes under det polske formandskab fortsat at skulle prioritere arbejdet med igangværende initiativer i lyset af krisen. Det drejer sig om færdiggørelse af og opfølgning på reformen af det økonomiske samarbejde i EU, stresstest af europæiske banker koordineret af den europæiske banktilsynsmyndighed (EBA) og opfølgning på og evaluering af gennemførelsen af det europæiske semester, og som led heri gøre status vedr. landenes indmeldinger under Konkurrenceevnepag-

---

<sup>1</sup> Der henvises i øvrigt til bilag 1 for en oversigt over løbende og igangværende sager og initiativer behandlet i regi af ECOFIN.

ten (Europluspagten) og tiltag fremlagt i landenes stabilitets- og konvergensprogrammer og nationale reformprogrammer. Det polske formandskab ventes at prioritere, at der med input fra Kommissionen gennemføres en samlet analyse og evaluering af elementerne i EU's samlede tilgang til krisen, herunder af bl.a. samspillet mellem de fælles EU-initiativer og initiativer, som fungerer på et mellemstatsligt niveau.

#### Ad 3: Det indre marked

Det polske formandskab ventes også at prioritere et fornyet fokus på vækst i EU via et videre arbejde med færdiggørelse af det indre marked, herunder fjernelse af e-handelsbarrierer, forbedrede rammevilkår for små og mellemstore virksomheder samt færdiggørelse af arbejdet med EU-patentsystemet.

#### Ad 4: Implementering af Stabilitets- og Vækstpagten

ECOFIN ventes under polsk formandskab at skulle behandle den løbende implementering af Stabilitets- og Vækstpagten, herunder via opfølgning på lande med henstillinger i underskudsproceduren, hvor aktuelt 24 ud af de 27 EU-lande har igangværende procedurer. Det polske formandskab ventes at lægge stor vægt på en fortsættelse af arbejdet med at sikre de offentlige financers holdbarhed i medlemslandene.

#### Ad 5: EU-koordination forud for internationale møder

Det polske formandskab ventes at lægge vægt på en grundig forberedelse i EU af fælles input og holdninger til møderne i internationalt regi, herunder i IMF og i G20.

#### Ad 6: Implementering af Europa 2020-strategien

Formandskabet ventes også at prioritere den fortsatte implementering af Europa 2020-strategien ift. dens overordnede målsætninger vedr. områderne beskæftigelse, forskning, innovation, energi og social inklusion.

#### Ad 7: Skatte- og afgiftssager

ECOFIN ventes også under det polske formandskab at skulle behandle en række skatte- og afgiftssager:

Det polske formandskab ventes generelt at fortsætte arbejdet med forenkling og modernisering af skatte- og afgiftssystemerne i EU med det formål at reducere de administrative omkostninger for markedsaktører forbundet med efterlevelsen af reglerne og forbedre det indre markeds funktion.

Formandskabet ventes at behandle forslaget om tekniske ændringer af rentebeskatningsdirektivet mhp. at styrke dets effektivitet samt aftaler med tredjelande om udveksling af information vedrørende direkte beskatning, ligesom formandskabet vil fortsætte arbejdet med at sikre korrekt selskabsbeskatning på lige konkurrencevilkår inden for rammerne af EU's adfærdskodeks for erhvervsbeskatning.

Kommissionen fremsatte i marts 2011 forslag til en fælles konsolideret selskabsskattebase (Common Consolidated Corporate Tax Base (CCCTB)). Præsentationen og de første drøftelser af selskabsskatteforslaget ventes at finde sted under polsk formandskab.

Endvidere ventes formandskabet at søge fremskridt vedr. direktivforslaget om moms i forbindelse med finansielle ydelser og forsikringsydelser og direktivforslaget om revision af særordningen for moms af rejseydelser. Endelig har Kommissionen i april 2011 fremsat forslag til Rådets direktiv om revision af energigifts-direktivet. Præsentationen og de første drøftelser af energibeskatningsforslaget ventes at finde sted under polsk formandskab.

Kommissionen fremlægger i sommeren 2011 en undersøgelse om de skønnede virkninger af de muligheder vedr. beskatning af den finansielle sektor, som aktuelt er under overvejelse, herunder vedr. bl.a. en skat på finansielle transaktioner og en skat på finansiell aktivitet (lønsom, overskud mv.). Der ventes en opfølgning herpå under polsk formandskab.

#### **Ad 8: Finansielle sager**

ECOFIN ventes også under det polske formandskab at skulle behandle en række finansielle sager:

Det polske formandskab ventes at fortsætte arbejdet med at reformere den finansielle regulering i EU. Formandskabet ventes at prioritere fremskridt i arbejdet om nye kapitaldækningsregler for kreditinstitutter (CRD IV), direktiv om markeder for finansielle instrumenter (MiFID) og nye regler for krisehåndtering i den finansielle sektor. Forventningen er, at det polske formandskab herudover vil arbejde mod en fælles holdning i ECOFIN i efteråret 2011 på en række forslag. Det gælder Omnibus II, forslag vedr. ansvarlig långivning ved lån med pant i fast ejendom samt regulering af handel med derivater. Herudover kan det polske formandskab muligvis afslutte dialogforhandlinger vedrørende eurobetalingssystemet SEPA, indskyder- og investorgarantiordninger, short selling og finansielle konglomerater. Endelig forventes det polske formandskab at indlede drøftelser i ECOFIN af forslag vedrørende adgang til basale bankydelser, revision af markedsmisbrugsdirektivet, regulering af kreditvurderingsbureauer, samt andre forslag, som Kommissionen måtte fremsætte i 2. halvår 2011.

#### **Hjemmelsgrundlag**

Ikke relevant.

#### **Nærhedsprincippet**

Ikke relevant.

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

Europa-Parlamentet ventes ikke at udtale sig om formandskabets arbejdsprogram for ECOFIN.

**Gældende dansk ret og forslaget konsekvenser herfor**

Formandskabets arbejdsprogram for ECOFIN har ikke i sig selv lovgivningsmæssige konsekvenser for Danmark.

**Statsfinansielle og samfundsøkonomiske konsekvenser**

Formandskabets arbejdsprogram har ikke i sig selv statsfinansielle eller samfundsøkonomiske konsekvenser. De konkrete sager på ECOFIN's dagsorden i 2. halvår 2011 vil imidlertid kunne have økonomiske konsekvenser for Danmark.

**Høring**

Sagen har ikke været sendt i høring.

**Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg**

Sagen har ikke tidligere været forelagt Folketingets Europaudvalg.

**Holdning****Dansk holdning**

Fra dansk side ventes man at kunne støtte den overordnede prioritering i det polske formandskabs arbejdsprogram for ECOFIN i 2. halvår 2011, idet holdninger til de konkrete sager fastlægges efter de normale procedurer, efterhånden som sagerne måtte blive aktuelle.

**Andre landes holdninger**

EU-landene ventes at kunne støtte det polske formandskabs arbejdsprogram for ECOFIN i 2. halvår 2011.

## Bilag 1

### Oversigt over løbende og igangværende ECOFIN-sager og initiativer

Sag/initiativ/hjemmel	Forløb/status
Det polske formandskabs arbejdsprogram for ECOFIN	Det polske formandskab ventes at præsentere sit arbejdsprogram for det økonomiske og finansielle område ved ECOFIN den 12. juli 2011.
Permanent mekanisme for løsning af offentlige gældskriser i eurolandene	<p>Der er opnået enighed om at etablere en permanent kriseløsningsmekanisme for eurolandene (European Stability Mechanism – ESM). Den permanente mekanisme skal afløse den midlertidige eurozone-facilitet på 440 mia. euro (European Financial Stability Facility - EFSF), der blev vedtaget i foråret og udløber medio 2013.</p> <p>Mekanismen understøttes af en begrænset justering af Traktatens artikel 136, som vedrører samordning af eurolandenes økonomiske politik. Justeringen indebærer, at artikel 136 tilføjes en bestemmelse, som fastslår, at eurolandene kan etablere en stabilitetsmekanisme, der kan aktiveres, hvis det er nødvendigt for at sikre stabiliteten i eurområdet som helhed, og at finansiel assistance fra mekanismen vil være betinget af streng konditionalitet. Denne traktatændring blev besluttet på DER den 24.-25. marts 2011.</p> <p>Arbejdet med den overordnede indretning af ESM og den konkrete ESM-traktat er blevet afsluttet op til DER den 23.-24. juni 2011. Herefter vil der være en proces med national ratifikation af ESM-traktaten i de enkelte eurolande inden udgangen af 2012, således at ESM vil kunne træde i funktion fra midten af 2013, som aftalt. ESM-traktaten er et eurolandeanliggende, og vil ikke skulle ratificeres af ikke-eurolande. EU-landene uden for euroen vil kunne deltage i mekanismens aktiviteter på ad hoc basis.</p>
Styrkelse af de økonomiske samarbejde i EU	<p>EU-landene arbejder på at styrke det økonomiske samarbejde. DER endosserede på mødet den 28.-29. oktober 2010 finansminister-taskforcens rapport med forslag til et styrket økonomisk samarbejde, herunder en styrkelse af Stabilitets- og Vækstpagten, et nyt samarbejde om makroøkonomiske ubalancer og styrkelse af de nationale budgetmæssige rammer og regler.</p> <p>ECOFIN nåede i marts i år til enighed om en generel indstilling vedr. de konkrete forslag til retsakter, som DER efterfølgende endosserede. Europa-Parlamentet vedtog i april sine ændringsforslag til Kommissionens oprindelige forslag, og trialogforhandlingerne er siden pågået mhp. en samlet aftale inden for rammerne af den almindelige lovgivningsprocedure. En endelig reformaftale er forestående, idet der arbejdes efter en førsteløsningsløsning i juli i år. Alternativt, hvis det ikke er muligt at opnå enighed om et endeligt kompromis i juli, vil videre forhandlinger pågå i efteråret.</p>
Opfølgning på Det Europæiske Semester, herunder navnlig	Der ventes under det polske formandskab lagt op til en opfølgning på første runde af Det Europæiske Semester, som blev gennemført i første halvår af 2011,

Konkurrenceevnepagten (Europluspagten)	<p>på DER i december 2011, formentlig med fokus på de tiltag, som landene har indmeldt under Konkurrenceevnepagten (Europluspagten).</p> <p>Konkurrenceevnepagten lægger også op til, at de deltagende lande indgår i en struktureret dialog om skattepolitik i form af erfaringsudveksling, indsatsen mod svig og unddragelse m.v. Dette arbejde ventes at kunne blive påbegyndt under det polske formandskab.</p>
Opfølgning vedr. EU-lande med låneprogrammer	<p>Der er ydet EU-lån til en række eurolande, som der vil ske en løbende opfølgning på under det polske formandskab.</p> <p>Således indgik Irland i november 2010 aftale om et låneprogram på i alt 67,5 mia. euro, medfinansieret med 22,5 mia. euro fra EU27-lånemekanismen EFSM. Portugal indgik i maj 2011 aftale om et låneprogram på i alt 78 mia. euro, medfinansieret med 26 mia. euro fra EU27-lånemekanismen EFSM.</p> <p>Grækenland indgik i maj 2010 et låneprogram på i alt 110 mia. euro, finansieret af IMF samt bilaterale lån fra de øvrige eurolande, men uden lån fra EU27-låneinstrumenter. Der ventes i juli 2011 truffet beslutning om at yde et supplerende låneprogram til Grækenland, formentlig igen finansieret af IMF og eurolandene.</p> <p>Alle låneprogrammer er ledsaget af et sæt økonomisk-politiske betingelser, som er genstand for et kvartalsvist review. Under polsk formandskab ventes der således at være reviews af alle tre landes låneprogrammer i hhv. september og december. Det er muligt, at ECOFIN vil skulle drøftes spørgsmål opstået på baggrund af disse reviews.</p>
EU's budget for 2012	<p>Hvis der ikke kan etableres et kvalificeret flertal vedrørende Rådets holdning til EU's budget for 2012 på ambassadørniveau, forventes budgettet behandlet på et møde i ECOFIN-budget, der i givet fald afholdes den 22. juli. Europa-Parlamentet foretager sin behandling af budgettet i oktober. Hvis der – som det normalt er tilfældet – er uoverensstemmelse mellem Rådet og Europa-Parlamentet indledes herefter en 21 dage lang forligsprocedure med Kommissionen i rollen som mægler. På et møde i ECOFIN-budget – formentligt i november – vil Rådet skulle tage stilling til resultatet af forligsproceduren.</p> <p>Decharge: På mødet i ECOFIN den 30. november 2011 præsenteres Revisionsretten sin årsberetning for regnskabsåret 2010 med tilhørende revisionserklæring. Beretningen behandles i Rådets budgetudvalg og Coreper med henblik på udarbejdelse af henstilling fra Rådet til Europa-Parlamentet om meddelelse af decharge til Kommissionen for gennemførelsen af budgettet, jf. artikel 319, stk. 1 i Lissabon-traktaten. Henstillingen forventes vedtaget i ECOFIN 21. februar 2012.</p> <p>ECOFIN vil endvidere muligvis skulle drøfte systemet for EU's egne indtægter.</p>

## Skatte- og afgiftssager

Sag/initiativ/hjemmel	Forløb/status
Skattepakken	<p>ECOFIN vedtog skattepakken (rentebeskatningsdirektivet og rente-/royaltydirektivet samt en rådsresolution om rentebeskatning og adfærdskodeksen for erhvervsbeskatning) den 3. juni 2003.</p>
Rentebeskatningsdirektivet	<p>Efter rentebeskatningsdirektivet skal medlemsstaterne sikre beskatningen af indkomst fra opsparing ved (automatisk) udveksling af oplysninger om rentebetaling fra en medlemsstat til en fysisk person i en anden stat. Luxembourg og Østrig har dog en overgangsordning, så de skal sikre beskatningen ved at opkræve kildekat af rentebetalingen. Overgangsordningen udløber, således at Luxembourg og Østrig skal gå over til automatisk informationsudveksling, når Schweiz, Liechtenstein, Andorra, Monaco og San Marino accepterer at udveksle oplysninger efter anmodning.</p> <p>Efter rentebeskatningsdirektivets artikel 18 skal Kommissionen hvert tredje år aflægge rapport til Rådet om, hvorledes direktivet virker, og eventuelt foreslå Rådet de ændringer af direktivet, som måtte være nødvendige for bedre at sikre en reel beskatning af indtægter fra opsparing og fjerne uønskede konkurrencefordrejninger.</p> <p>Kommissionen fremsatte 13. november 2008 forslag til direktiv om ændring af rentebeskatningsdirektivet. Der foreslås en række tekniske ændringer for at sikre direktivets effektivitet. Der har siden da ikke kunnet opnås afgørende fremskridt i forhandlingerne, idet Luxembourg og Østrig lægger vægt på dels, at der skal gennemføres samme tekniske ændringer i rentebeskatningsaftalerne med Schweiz m.fl., dels at få ændret betingelserne for ophøret af de to landes overgangsordning. Desuden mener Italien, at der er behov for flere tekniske ændringer.</p> <p>Sagen ventes drøftet i ECOFIN i 2. halvår af 2011.</p>
Renter og royalties	<p>Efter rente/royalty-direktivet fra 2003 må et EU-land ikke beskatte renter og royalties, der betales af et selskab i dette land til et associeret selskab i et andet EU-land.</p> <p>Kommissionen fremsatte 30. december 2003 et forslag til ændring af direktivet. Kommissionen foreslog, at et EU-lands pligt til at undlade kildebeskatning af renter og royalties bliver betinget af, at det selskab, der modtager betalingen i et andet EU-land, er omfattet af en effektiv beskatning i dette land.</p> <p>ECOFIN kunne den 7. juni 2005 ikke opnå enighed om det foreslåede ændringsdirektiv, idet et medlemsland ikke kunne acceptere forslaget. Efterfølgende har en arbejdsgruppe drøftet sagen uden at opnå enighed.</p> <p>Kommissionen har bebudet at ville fremsætte et nyt forslag til ændring af rente-</p>



	<p>/royaltydirektivet. Forslaget ventes at gå ud på en række ændringer af mere teknisk karakter.</p> <p>Sagen ventes ikke behandlet i ECOFIN i 2. halvår 2011.</p>
<p>Adfærdskodeks for erhvervsbeskatning</p> <p>Mellemstatslig aftale af 1. december 1997.</p>	<p>Arbejdet med adfærdskodeksen, der skal bidrage til at forhindre skadelig skattekonkurrence inden for selskabsbeskatningen, varetages af EU's adfærdskodeksgruppe, der løbende påser, at EU-landene ophæver eller ændrer deres ordninger, som er i strid med kodeksen (rollback), og at EU-landene ikke indfører nye ordninger i strid med kodeksen (standstill).</p> <p>ECOFIN godkendte den 3. juni 2003 en rapport fra adfærdskodeksgruppen om gennemført eller planlagt afvikling af eksisterende skadelige ordninger. Rådet godkendte, at ændringerne – som beskrevet i rapporten – var tilstrækkelige og gav tilladelse til tidsbegrænsede forlængelser af visse ordninger efter den principielle afviklingsfrist ved udgangen af 2005.</p> <p>ECOFIN har efterfølgende løbende modtaget rapporter om arbejdet i adfærdskodeksgruppen – senest i ECOFIN 15. maj 2011.</p> <p>Gruppen påbegyndte i 1. halvår 2009 behandlingen af et fremtidigt arbejdsprogram, som ligger udover rollback og standstill, nemlig anti-misbrug, gennemsigtighed og informationsudveksling i sager om interne transaktioner mellem koncernforbundne selskaber (transfer pricing), administrativ praksis og forholdet til 3.-lande.</p> <p>Sagen ventes behandlet i ECOFIN i 2. halvår af 2011.</p>
Selskabsbeskatning	<p>Kommissionen fremsatte 16. marts 2011 forslaget om den fælles konsoliderede selskabsskattebase (Common Consolidated Corporate Tax Base (CCCTB)).</p> <p>Forslaget omfatter selskaber, som har aktivitet i flere medlemsstater. I dag kan et selskab med aktivitet i flere medlemsstater blive beskattet i alle disse stater efter deres forskellige skatteregler og under hensyn til de bilaterale dobbeltbeskatningsoverenskomster. Forslaget medfører, at selskabet kan vælge at opgøre en samlet skattepligtig indkomst efter ét sæt fælles EU-regler. Indkomsten fordeles mellem de berørte stater efter en fordelingsnøgle. Hver stat beskatter den del af selskabets indkomst, som henføres til staten. Det er kun metoden til beregning af skattepligtig indkomst, der er fælles. Hver medlemsstat bestemmer selv sin skattesats.</p> <p>Formålet med ordningen er at reducere de administrative byrder for selskaber med grænseoverskridende aktivitet, gøre det lettere at gennemføre grænseoverskridende omstruktureringer og hindre dobbeltbeskatning inden for EU.</p> <p>Sagen ventes behandlet i ECOFIN i 2. halvår af 2011.</p>
Administrativt samarbejde (bistandsdirektivet)	<p>Det ny bistandsdirektiv er vedtaget som Rådets direktiv 2011/16/EU af 15. februar 2011. Det erstatter direktiv 77/799/EØF, som er ændret mange gange</p>

	siden 1977.
Antisvigtafaler med europæiske 3.-lande	<p>EU og dens medlemsstater har indgået en antisvig aftale med Schweiz, som har til formål at bekæmpe svig til skade for landenes finansielle interesser. Aftalen går bl.a. ud på udveksling af oplysninger til bekæmpelse af svig vedr. bl.a. moms og told, men ikke vedr. direkte skat.</p> <p>Kommissionen og Liechtenstein har forhandlet om en tilsvarende aftale, som også skal omfatte svig vedr. direkte skat. Forhandlingerne var tidligere meget vanskelige – især på grund af uenighed om betydningen af Liechtensteins regler om bankhemmelighed og særligt snævre definition af skattesvig, som ikke omfatter manglende selvangivelse af indtægter.</p> <p>Liechtenstein har nu afgivet erklæring over for OECD om, at landet vil give andre lande oplysninger vedr. direkte beskatning, herunder også bankoplysninger. Liechtenstein har indgået aftale herom med en række medlemsstater, herunder Danmark, og USA. Liechtenstein er også villig til at indgå en antisvig aftale med EU og EU's medlemslande, som også omfatter bankoplysninger.</p> <p>Aftalen er imidlertid ikke indgået endnu, da Luxembourg og Østrig kæder sagen sammen med andre forslag, herunder især rentebeskatningsdirektivet.</p> <p>Når der er indgået en aftale med Liechtenstein, ventes forhandlinger om ændring af antisvig aftalen med Schweiz, så den også omfatter direkte skat, samt indledning af nye tilsvarende antisvigtafaler med Andorra, Monaco og San Marino.</p> <p>Sagen ventes behandlet i ECOFIN i 2. halvår 2011.</p>
Moms på rejsebureauer	<p>Forslaget angår revision af den gældende moms-særorning for rejseydelser. Særorningen går ud på, at leverandøren af rejseydelser ikke har fradragsret for købsmoms og alene beregner salgsmoms af sin fortjenstmargen. Ved revisionen foreslås det bl.a., at særorningen, der i dag kun omfatter salg af rejseydelser til rejsende, udvides til også at omfatte mellemhandel med rejseydelser.</p> <p>Forslaget har været behandlet i Rådets Fiskalgruppe i 2002 og 2003, og det er genoptaget i 2010. Forhandlingerne ventes fortsat i 2. halvår 2011.</p>
Postmoms	<p>Kommissionen fremsatte i 2003 forslag om ændring af momsdirektivet, så samtlige postydelser bliver momspligtige. Forslaget har to hovedelementer: 1) Direktivets gældende momsfritagelse for "det offentlige postvæsens ydelser" ophæves, og 2) medlemsstaterne vil kunne vælge at anvende en nedsat momssats (mindst 5 pct.) for standard postydelser (adresserede forsendelser op til 2. kg).</p> <p>Forslaget har været drøftet i 2003 og 2004 uden enighed. ECOFIN vedtog den 2. december 2009 konklusioner, der opfordrer til nye forhandlinger i 2010. ECOFIN tog den 7. december 2010 en fremskridtsrapport fra formandskabet til efterretning. Den munder ud i, at der ikke i øjeblikket er udsigt til enighed om Kom-</p>

	<p>missionens forslag. Drøftelserne ventes ikke fortsat 2. halvår 2011.</p>
Ny rådsforordning om moms	<p>Rådet vedtog første gang i 2005 en momsforordning, hvorved en række ikke-bindende retningslinjer, som er vedtaget af EU's rådgivende Momskomiteé i årene 1977-2003, blev gjort retligt bindende. Siden da har komiteen vedtaget flere retningslinjer, herunder i tilknytning til momspakken, og 6. momsdirektiv er afløst af momsdirektivet. På denne baggrund fremsatte Kommissionen i slutningen af 2009 forslag til en omarbejdning af 2005-forordningen for at afspejle det nye momsdirektivs struktur og inddeling og for at inkorporere retningslinjer fra komiteen vedtaget siden 2005.</p> <p>Forslaget blev vedtaget på ECOFIN den 18. januar 2011 (rådsforordning 2011/282/EU).</p>
Momsfritagelsen for bank- og forsikringsydelse	<p>Kommissionen har i november 2007 fremsat forslag til justeringer af momsdirektivets regler om momsfrigørelse for bank- og forsikringsydelse. Samtidig har Kommissionen fremsat forslag til rådsforordning med gennemførelsesbestemmelser herom.</p> <p>Formålet med forslagene er at ajourføre reglerne under hensyn til den udvikling, der er sket siden 1970'erne, og at gøre reglerne klarere. Endvidere foreslås det bl.a., at medlemsstaterne skal tillade finansielle virksomheder frivillig momsregistrering for salg af finansielle ydelse, der aktuelt er momsfri.</p> <p>Forslaget har været behandlet på arbejdsgruppeniveau fra 2008. ECOFIN tog den 3. juni og 2. december 2008 samt 9. juni 2009 fremskridtsrapporter fra formandskaberne om arbejdet til efterretning. ECOFIN den 17. november 2010 havde en politisk drøftelse af forslaget. Den mundede ud i, at videre arbejde med frivillig registrering i Rådet stilles i bero afventende yderligere undersøgelser i Kommissionen. Derimod skal arbejdet med ajourføring af reglerne om momsfrigørelse fortsætte, hvilket er sket 1. halvår 2011. ECOFIN den 20. juni 2011 tog en fremskridtsrapport fra formandskabet til efterretning, og arbejdet ventes fortsat 2. halvår 2011.</p>
Bekæmpelse af svig	<p>Kommissionen fremsendte den 2. juni 2006 en meddelelse til bl.a. ECOFIN om behovet for at udvikle en koordineret strategi mod den fiskale svig. På ECOFIN den 28. november 2006 vedtoges konklusioner, som lægger vægt på vigtigheden i at bekæmpe skattesvig og som anerkender behovet for en fælles anti-svig strategi som kan komplementere de nationale bestræbelser på dette område. Rådet opfordrede Kommissionen til at forberede en sådan strategi med vægten lagt på en styrkelse af medlemslandenes sanktionsmuligheder over for svindlere, bedre beskyttelse af medlemslandenes momsindtægte samt bedre og hurtigere informationsdeling medlemslandene imellem.</p> <p>På ECOFIN den 5. juni 2007 præsenterede Kommissionen en foreløbig rapport om arbejdet og de forslag, der undersøges. På det grundlag vedtog ECOFIN konklusioner, der opfordrer Kommissionen til dels at fremsætte visse af forslagene inden årets udgang med henblik på vedtagelse i Rådet inden udgangen af 2008, dels at prioritere undersøgelserne af de øvrige forslag med henblik på en</p>

	<p>rapport til Rådet inden årets udgang.</p> <p>På ECOFIN den 4. december 2007 fremlagde Kommissionen en meddelelse med afrapportering om det hidtidige arbejde og overvejelser om fokus for det videre arbejde. ECOFIN vedtog konklusioner, som støtter retningen i Kommissionens arbejde.</p> <p>ECOFIN den 4. oktober 2008 vedtog en opfordring til Kommissionen om at fremsætte forslag om retsregler vedrørende oprettelse af "Eurofisc" – dvs. et decentralt netværk mellem EU-landene med henblik på særlig hurtig udveksling af oplysninger om momssvig. "Eurofisc" var indeholdt i forslag fremsat af Kommissionen august 2009.</p> <p>På møderne 28. november 2006 og 5. juni 2007 samt på uformelt ECOFIN 20.-21. april 2007 har mulighederne for at ændre momssystemet som led i svigsbekæmpelsen ligeledes været drøftet. På ECOFIN den 5. juni 2007 vedtog Rådet konklusioner, der opfordrer Kommissionen til inden årets udgang at komme med en teknisk analyse af to forslag til ændringer: Dels at EU-landene vil kunne vælge at indføre generel omvendt betalingspligt for moms af indenlandske B2B-leverancer (hvor den købende virksomhed afregner moms i stedet for den sælgende), herunder et eventuelt pilotprojekt herom i en medlemsstat, dels indførelse af moms i afganglandet for grænseoverskridende vareleverancer B2B inden for EU.</p> <p>Kommissionen præsenterede februar 2008 en foreløbig analyse.</p> <p>På møderne 4. marts og 14. maj 2008 drøftede ECOFIN konklusioner vedrørende det videre arbejde med ændringer af momssystemet til bekæmpelse af momssvig. Der blev ikke vedtaget konklusioner. Det hænger sammen med uenighed om en eventuel opfordring fra Rådet til Kommissionen om forslag angående et pilotprojekt vedrørende generel omvendt betalingspligt.</p> <p>I december 2010 har Kommissionen udsendt en <i>"Grøn bog om momssystemets fremtid: På vej mod et enklere, mere solidt og effektivt momssystem"</i>. "Grøn bogen", som 1. halvår 2011 har været i offentlig høring, har karakter af et debatoplæg. Resultatet heraf vil indgå i Kommissionens arbejde med en ny "momsstrategi", dvs. en revideret overordnet ramme for den EU-momslovgivning, Kommissionen planlægger at foreslå i de kommende år. Det fremgår af oplægget, at et vigtigt element i den reviderede strategi skal være at gøre momssystemet mere "robust" mod svig.</p> <p>Der forventes ikke yderligere initiativer 2. halvår 2011. En Meddelelse fra Kommissionen vedrørende en ny momsstrategi i fortsættelse af arbejdet med grøn bogen om moms vil eventuelt foreligge inden udgangen af 2011.</p>
--	---

<p>Forslag vedrørende svigsbekæmpende foranstaltninger</p>	<p>Kommissionen fremsatte marts 2008 forslag til en række ændringer i momsdirektivet og forordningen om administrativt samarbejde på momsområdet. Hovedsigtet er, at skattemyndighederne skal have hurtigere angivelsesoplysninger om moms fra virksomhederne, og at der skal ske hurtigere udveksling af sådanne oplysninger mellem medlemsstaterne. Bl.a. foreslås det, at den særlige angivelse af varesalg til erhvervskunder i andre EU-lande skal ske månedligt i stedet for, som i dag, kvartalsvis. ECOFIN nåede 4. november 2008 til politisk enighed om et kompromisforslag (rådsdirektiv 2008/117/EF).</p> <p>Kommissionen fremsatte i november 2008 et forslag, der består af to dele: Del I med en stramning af proceduren for fritagelse for importmoms i tilfælde, hvor varer skal videre fra det første EU-importland til et endeligt EU-importland. Og del II med et forslag om, at sælger i én medlemsstat under visse omstændigheder bliver medhæftende for købers momsbetaling i en anden medlemsstat (grænseoverskridende solidarisk hæftelse). På ECOFIN den 9. juni 2009 opnåedes der politisk enighed om del I og om at udskille del I til endelig vedtagelse (rådsdirektiv 2009/132/EF). ECOFIN vedtog samtidig en konklusion om, at arbejdet med del II skal fortsætte. Arbejdet med del II er dog endnu ikke genoptaget, og det ventes heller ikke at ske 2. halvår 2011.</p> <p>I januar 2009 fremsatte Kommissionen forslag om reglerne vedrørende moms-faktura. Dette forslag indeholder elementer vedrørende både bekæmpelse af svig og harmonisering/regelforenkling. I september 2009 fremsatte Kommissionen et hasteforslag, der giver medlemsstaterne mulighed for at anvende omvendt betalingspligt for moms af indenlandske leverancer af CO2-kvoter.</p> <p>Forslaget indeholdt også en "generalisering" af en gældende britisk momsundtagelse med mulighed for omvendt betalingspligt for moms ved indenlandske leverancer af mobiltelefoner og kredsløbsprocessorer. ECOFIN den 2. december 2009 vedtog den del af forslaget, der angår CO2-kvoter (rådsdirektiv 2010/23/EU) men udskød behandlingen af delen vedrørende mobiltelefoner m.v. Drøftelsen heraf er dog ikke fortsat i 2010, og det ventes heller ikke at ske 2. halvår 2011. ECOFIN den 19. oktober 2010 noterede politisk enighed om, at Tyskland, Italien og Østrig indrømmes mulighed for en momsundtagelse mægt til den britiske (rådsafgørelse 2010/710/EU)..</p> <p>I august 2009 fremsatte Kommissionen forslag til revision af forordningen om administrativt moms-samarbejde. Forslaget indeholder udover "Eurofisc", bl.a. fælles minimumsstandarder for medlemsstaternes regler med hensyn til momsregistrering og afmelding fra registrering og et arrangement, hvor medlemsstaterne får adgang til visse virksomhedsdata i andre medlemsstaters databaser. ECOFIN tiltrådte 8. juni 2010 et kompromisforslag (rådsforordning 2010/904/EU).</p>
--	---

<p>Teknisk-administrative regler – Tilbagebetaling af moms til virksomheder i andre EU-lande, der ikke har momsregistrering i tilbagebetalingslandet</p>	<p>Som led i momspakken er der fra 1. januar 2010 indført en elektronisk ordning for tilbagebetaling af moms til momsregistrerede virksomheder fra andre EU-lande, der ikke har momsregistrering i tilbagebetalingslandet.</p> <p>På grund af tekniske vanskeligheder med det nye system i flere medlemslande fremsatte Kommissionen juli 2010 direktivforslag om forlængelse af virksomhedernes frist for at søge moms vedrørende 2009 tilbage. ECOFIN vedtog dette den 19. oktober 2010 (rådsdirektiv 2010/66/EU).</p> <p>Direktivforslaget indeholdt også et forslag om at give Kommissionen hjemmel til at udstede visse teknisk-administrative gennemførelsesbestemmelser for at løse visse vanskeligheder i den elektroniske ordning for tilbagesøgning af moms, f.eks. med hensyn til medlemsstaternes indretning af den elektroniske kommunikation mellem skattemyndighed og virksomhederne. Denne del af forslaget har været drøftet på arbejdsgruppeniveau 1. halvår 2011. Drøftelserne ventes ikke fortsat 2. halvår 2011.</p>
<p>Registreringsafgift og årlig ejeravgift for motorkøretøjer</p>	<p>Kommissionen fremsatte i juli 2005 et direktivforslag om harmonisering af visse regler om ejeravgift og registreringsafgift af biler.</p> <p>Forslaget blev drøftet på ECOFIN 13. november 2007, hvor der var bred skepsis over for EU-rammebestemmelser vedrørende CO<sub>2</sub>-differentiering af bilafgifter. Drøftelserne forventes ikke genoptaget i 2. halvår 2011.</p>
<p>Punktafgifter på alkohol</p>	<p>ECOFIN den 28. november 2006 drøftede forslag til justeringer af minimumssatserne for alkoholbeskatning. Desuden drøftedes muligheden for vedtagelse af en mekanisme for automatisk inflationskorrektion af satserne. Skønt der med få undtagelser var generel tilslutning til en justering af minimumssatserne, lykkedes det ikke at opnå enighed.</p> <p>Rådet opfordrede således Kommissionen til at udfærdige en analyse af alkoholbeskatning, herunder udviklingen i konkurrencesituationen og niveauet for alkoholpriser og -afgifter. Analysen skulle også angå en mere smidig procedure for regelmæssige beslutninger, der kan inflationskorrigere minimumssatsen.</p> <p>I 2009 sonderede formandskaberne uden resultat uformelt mulighederne for en genoptagelse af drøftelserne i Rådet. Drøftelserne ventes ikke genoptaget 2. halvår 2011.</p>
<p>Revision af energifgiftsdirektivet</p>	<p>Kommissionen fremsatte i april 2011 forslag til revision af energifgiftsdirektivet.</p> <p>Forslaget skal sikre en mere rationel og målrettet energibeskatning, som kan være et centralt instrument til opfyldelse af EU's klima- og energimål samt være et effektivt supplement til EU's CO<sub>2</sub>-kvotesystem.</p> <p>Med forslaget bliver CO<sub>2</sub> udledninger udenfor CO<sub>2</sub>-kvotesystemet beskattet med en afgift på niveau med CO<sub>2</sub> kvoteprisen samtidig med, at der undgås overlapninger af de to systemer. De gratis kvoter i emissionshandelssystemet vil blive afspejlet som et bundfradrag i afgiftssystemet.</p>

	<p>Det foreslås at indføre en opdeling af den nuværende minimumsenergiavgift i en CO2 komponent baseret på CO2 indholdet i energiprodukterne og en energi-komponent baseret på energiindholdet (GJ) i energiprodukterne og elektricitet.</p> <p>Med de nuværende regler har medlemsstaterne en vis frihed til at fastsætte forholdet mellem afgiftsbelastningen på tværs af de forskellige energiprodukter, så længe minimumsafgiftskravet er opfyldt. Med revisionen af energibeskatningsdirektivet foreslår Kommissionen derimod, at nationale afgifter, som ligger over minimumsafgifterne, skal fastsættes med udgangspunkt i såvel CO2-indholdet som energiindholdet og således, at der fastsættes samme nationale satser for de produkter, hvor der er fastsat samme minimumsafgifter.</p> <p>Det bemærkes, at Kommissionens forslag om kommerciel diesel er trukket tilbage, idet det i stedet er indarbejdet i forslaget om revision af energibeskatningsdirektivet. Det reviderede forslag om revision af energibeskatningsdirektivet går dog videre end forslaget om kommerciel diesel, som alene indebærer samme minimumsafgift pr liter og ikke efter GJ eller CO2 indhold eller efter det nationale niveau.</p> <p>Sagen har været på et arbejdsgruppemøde d. 25. maj, hvor landene afgav generelle bemærkninger. En række lande har kraftige forbehold overfor forslaget, idet der blev peget på den markante stigning af dieselafgiften samt fraværet af muligheden for at afgiftsdifferentiere, når satsen er over minimumsafgiften. Andre lande fremførte, at det politisk ikke er muligt at øge beskatningen for landbruget.</p> <p>Sagen ventes behandlet i ECOFIN i 2. halvår af 2011.</p>
Beskatning af den finansielle sektor	<p>I lyset af krisen har EU-landene i flere omgange drøftet mulighederne for beskatning af den finansielle sektor, herunder i regi af ECOFIN. Man har særligt drøftet en skat på finansielle transaktioner (FTT) og en skat på finansielle aktiviteter (FAT).</p> <p>I nogle lande er der en interesse for at arbejde videre med spørgsmålet om en FTT, mens andre lande i højere grad støtter en FAT. IMF og Kommissionen har fremført, at bidraget fra den finansielle sektor til de offentlige finanser mest hensigtsmæssigt kan øges gennem en FAT baseret på den samlede lønsum o.l. i den finansielle sektor og ikke en FTT. Kommissionen støtter et videre internationalt arbejde med og et globalt omfang af en FTT, men ser et mindre potentiale for en sådan skat alene på regionalt niveau, herunder i EU.</p> <p>Beskatning af den finansielle sektor blev drøftet på G20-niveau i juni 2010, dog uden konkrete resultater eller opfølgning. ECOFIN drøftede den 7. september 2010 FTT og FAT. Kommissionen offentliggjorde 7. oktober 2010 en meddelelse vedr. FTT og FAT (KOM(2010)549). ECOFIN drøftede igen den 19. oktober 2010 spørgsmålet og nåede til enighed om en rapport til DER om bankafgifter og beskatning af den finansielle sektor. ECOFIN bad den 17. november 2010 EU's</p>

	<p>arbejdsgruppe om skattepolitik forestå et videre arbejde med at se på mulighederne vedr. beskatning af den finansielle sektor. DER understregede i sine konklusioner den 24.-25 marts 2011, at en global finansiell transaktionsskat skal undersøges og udvikles yderligere, og anmodede Kommissionen om en undersøgelse herom senest i efteråret 2011. ECOFIN drøftede igen den 17. maj 2011 spørgsmålet om beskatning af den finansielle sektor, hvor EU's arbejdsgruppe (High Level Working Party for tax issues) om skattepolitik fremlagde en statusrapport til ECOFIN.</p> <p>Kommissionen fremlægger i sommeren 2011 sin undersøgelse om de skønnede virkninger af de muligheder vedr. beskatning af den finansielle sektor, som aktuelt er under overvejelse. Kommissionen ventes som opfølgning herpå at fremsætte et formelt forslag desangående.</p>
--	--



## Finansielle sager

Sag/initiativ/hjemmel	Forløb/status
Revision af forordning om kreditvurderingsbureauer	Der forventes endnu en revision af direktivet i oktober 2011, der skal se mere bredt på reguleringen af kreditvurderingsbureauer i EU.
Revision af konglomeratdirektivet	Kommissionen har i august 2010 fremsat forslag til en mindre, teknisk revision af konglomeratdirektivet, som der blev opnået enighed om i Rådet i november 2010. Der forventes opnået enighed i trialogforhandlingerne under det polske formandskab.
Forordning om regulering af handel med finansielle derivater	Kommissionen har i september 2010 fremsat forslag til regulering af handel med derivater med henblik på at skabe bedre gennemsigtighed og forbedre stabiliteten på derivatmarkederne. Dette skal ske ved at fremme clearing via centrale modparter, der er underlagt tilsyn af finansielle myndigheder, kræve clearing via central modpart af alle standardiserede derivater, og kræve passende sikkerhedsstillelse og højere kapitalkrav ved bilaterale handel uden om centrale modparter.  Der forventes først en generel indstilling i Rådet på ECOFIN i oktober 2011. Polen når formentlig ikke at lukke sagen endeligt i trialog med Europa-Parlamentet, medmindre der er gensidig enighed om en tidlig anden læsning med Europa-Parlamentet.
Forordning om short selling	Kommissionen har i september 2010 fremsat forslag til forordning vedrørende regulering af short selling og handel med credit default swaps (CDS). Formålet med forordningen er, at skabe gennemsigtighed om short selling, herunder ift. statsgældsinstrumenter og forbyde "naked" short-selling. I kompromisforslaget er dog indført en undtagelse fra forbuddet mod naked short selling, hvorefter det er tilladt at foretage naked short selling af et statsgældspapir, hvis dette sker for at afdække risikoen ved et andet gældspapir. Samtidig skal forordningen sikre en bedre koordination mellem medlemsstaterne og den nye europæiske tilsynsmyndighed på værdipapirområdet (ESMA). Der blev opnået enighed om sagen i Rådet i maj 2011.  Det polske formandskab arbejder mod at lukke trialogforhandlingerne under deres formandskab.
Revision af direktiv om indskydergarantiordninger	Kommissionen har i juli 2010 fremsat forslag om revision af direktiv om indskydergarantiordninger, som der blev opnået enighed om i Rådet i juni 2011. Trialogforhandlinger med Europa-Parlamentet vil nu blive indledt. Forslaget til revision af indskudsgarantiordningerne skal gennemføre tilpasninger og harmoniseringer ift. det eksisterende direktiv (2009/14/EF og tidl. 94/19/EF), herunder vedr. dækning, finansiering mv.  Rådet enighed, som bygger på et seneste kompromisforslag af den 14. juni 2011, indebærer, at beløbsgrænsen for dækkede indlån pr. person eller virksomhed pr. pengeinstitut i nationale indskydergarantiordninger fastsættes til EUR 100.000. Dette indebærer således en videreførelse af den nuværende

	<p>beløbsgrænse på EUR 100.000. Rådet enighed indebærer, at medlemslandene fortsat vil have mulighed for at tilbyde dækning for højere beløb fsva. transaktioner i forbindelse med bolighandler og indlån, der er tilknyttet pensioner mv. eller i øvrigt opfylder andre sociale formål. Derudover vil de nationale ordningers formuer ved udgangen af 2027 skulle svare til et målniveau på mindst 0,5 pct. af dækkede indskud, hvor ordningernes formuer fortsat finansieres af medlemmerne selv. Hertil kommer, at bidraget fra de enkelte pengeinstitutter ifølge forslaget skal gøres risikobaseret på længere sigt. Rådet enighed indebærer yderligere, at medlemslandene kan tillade deres ordninger at tilbyde lån til andre ordninger.</p> <p>Det er uklart om det polske formandskab vil kunne afslutte sagen i dets formandskabsperiode.</p>
Revision af direktiv om investorgarantiordninger	<p>Kommissionen har i juli 2010 fremsat forslag til revision af direktiv om investorgarantiordninger. Formålet med forslaget er at revidere direktivet for så vidt angår dækningsniveau, finansiering og formue, udbetalingsfrister, information til investorerne mv.</p> <p>Sagen ventes ikke prioriteret af det polske formandskab. Det polske formandskab når derfor formentlig ikke at lukke dialogforhandlingerne i dets formandskabsperiode.</p>
Omnibus II	<p>Europa-Parlamentet og Rådet vedtog i andet halvår 2010 en ny EU-tilsynsstruktur, hvormed der blandt andet etableres 3 nye EU-tilsynsmyndigheder for henholdsvis kreditinstitutter (EBA), forsikrings- og pensionsselskaber (EIO-PA) og værdipapirhandel og markeder (ESMA). Den nye struktur forudsætter justeringer i de enkelte finansielle direktiver, for at skrive de nye tilsynsmyndigheder og deres beføjelser ind i reglerne. Et første omnibusdirektiv (Omnibus I) med dette formål, særligt på bank- og værdipapirområdet, blev vedtaget som led i det endelige kompromis om den nye tilsynsstruktur.</p> <p>Kommissionen fremsatte i januar 2011 et 2. omnibus-direktiv (Omnibus II), der skal tilrette sektorlovgivningen med henblik på bl.a. at præcisere de nye EU-tilsynsmyndigheders kompetencer på en række områder. Forslaget indeholder ændringer af Prospektivdirektivet og Solvens II-direktivet, der regulerer forsikringsselskaber og herunder særligt de tidsmæssige aspekter for implementering af direktivet. Det polske formandskab har som ambition at opnå enighed i Rådet og i Europa-Parlamentet om omnibus II i deres formandskabsperiode.</p>
Direktiv om ansvarlig långivning	<p>Kommissionen fremsatte i marts 2011 forslag vedrørende ansvarlig långivning ved lån med pant i fast ejendom. Forslaget indeholder krav om, at en udbyder af lån med pant i fast ejendom skal handle i overensstemmelse med god skik i forhold til deres kunder. Herudover er der regler ift. markedsføring, prækontraktuel information, oplysning om eventuel provision fra långiver, vurdering af forbrugers kreditværdighed og tilladelse til kreditformidlere m.v. Det polske formandskab har endnu ikke tilkendegivet deres ambitioner i forhold til dette forslag, men det forventes ikke at være højt prioriteret af det polske formandskab. Sagen går formentlig videre til det danske formandskab med henblik på generel indstilling i rådet.</p>

Direktiv om adgang til basale bankydelse	Kommissionen forventes i september 2011 at fremsætte forslag om adgang til basale bankydelse. Forslaget forventes bl.a. at fastslå, at alle forbrugere udover en almindelig indlånskonto skal have ret til at betale regninger og skat samt at købe varer og ydelse via deres konto, adgang til at hæve penge i en kontantautomat (ATM) m.v. Det er muligt, det polske formandskab vil tage fat på arbejdet hermed.
Revision af markedsmisbrugsdirektivet	Kommissionen forventes i oktober 2011 at fremsætte forslag til revision af markedsmisbrugsdirektivet. Forslaget forventes at vedrøre en række forskellige forhold herunder styrket håndhævelse, fjernelse af nationale undtagelse, handel med derivater, styrket koordination herunder ift. ESMA m.v. Det er muligt, det polske formandskab vil tage fat på arbejdet hermed.
Revision af MiFID direktivet	Kommissionen forventes i oktober 2011 at fremsætte forslag til revision af direktivet om markeder for finansielle instrumenter (MiFID), som regulerer værdipapirhandel, børser mv. Forslaget forventes at adressere en række elementer, herunder handel med derivater (bl.a råvaderivater), automatiseret handel, alternative handelsplatforme, gennemsigtighed, investorbekyttelse, tilsyn m.v. Forslaget forventes at blive højt prioriteret af det polske formandskab.
Forslag vedrørende corporate governance	Det var tidligere forventningen, at Kommissionen ville fremsætte et separat forslag om corporate governance i den finansielle sektor, men forventningen er nu, at det indarbejdes i de nye kapitaldækningsregler på bankområdet (CRD IV). Kommissionen forventes i juli 2011 at fremsætte forslag til CRD IV, herunder god selskabsledelse og aflønningspolitikker i den finansielle sektor.
Forslag om sammensatte investeringsprodukter (PRIPs)	Kommissionen forventes at fremsætte forslag til regulering af sammensatte detailinvesteringsprodukter (fx investeringsforeninger, unit-link livsforsikringer, værdipapirer med pant i bagvedliggende aktiver (ABS) m.v.) i november 2011. Forslaget skal sikre, at forbrugerne altid får den rette information og behandling samt skabe lige konkurrencevilkår for alle sammensatte detailinvesteringsprodukter.
Revision af kapitalkravsdirektivet (CRD IV)	Kommissionen forventes i juli 2011 at fremsætte et forslag til yderligere ændring af kapitalkravsdirektivet CRD (CRD IV). Forslaget forventes at vedrøre bl.a. kvaliteten af den reguleringsmæssige kapital, krav til likviditetsbuffer, strammere krav til modpartrisci, og krav om dynamiske reserver, fjernelse af lande-diskretioner og -optioner i reglerne, modcykliske kapitalbuffer og gearingsmål (leverage ratio). Det polske formandskab vil prioritere fremskridt i arbejdet med dette forslag.
Grænseoverskridende krisestyring	Kommissionen præsenterede i oktober 2010 en meddelelse vedrørende behov for etablering af en fælles EU-ramme for effektiv krisestyring på bankområdet. Kommissionen forventes at fremsætte tre direktivforslag i september/oktober 2011 vedrørende tidlig indgriben, styrket koordination og afviklingsfonde. Det polske formandskab vil prioritere fremskridt i arbejdet med disse forslag.
Revision af direktiv om investeringsforeninger (UCITS V)	Kommissionen forventes at fremsætte forslag til revision af direktiv om investeringsforeninger (UCITS V) i november 2011. Formålet med forslaget vil primært være at revidere reglerne for depositarer samt aflønning.
Gennemførelsesforanstaltninger - direktiv om solvenskrav til forsikringsselskaber (Solvens II)	Rammedirektivet blev vedtaget af Rådet og Europa-Parlamentet i april 2009. Direktivet træder i kraft i ultimo 2012. Kommissionen vedtager en række gennemførelsesforanstaltninger på området. Disse forventes fremsat i oktober 2011, men vil bl.a. afhænge af fremskridt vedr. Omnibus II.

SEPA (Single European Payments Area) slut dato	Kommissionen har fremsat forslag til forordning i december 2010, der har til formål at fastlægge slutdatoerne for en endelig overgang fra de forskellige nationale systemer til SEPA-løsningerne. Der er opnået endelig enighed herom i Rådet i juni 2011. Baggrunden for forslaget er at sikre integrationen af betalingsmarkedet i EU, som er formålet med SEPA. Det polske formandskab forventes at lukke trialogforhandlingerne.
Transparensdirektivet	Transparensdirektivet regulerer informationsstrømmen fra udstedere af værdipapirer, således at investorer har et fyldestgørende grundlag at træffe investeringsbeslutninger ud fra. Kommissionen forventes at fremsætte et forslag i oktober 2011. Forslaget forventes at indeholde differentierede oplysningsforpligtelser afhængigt af fx virksomhedens størrelse, herunder økonomiske oplysninger om land-for-land for internationale virksomheder.
Forsikringsmæglerdirektivet	Det eksisterende Forsikringsformidlingsdirektiv er fra 2002 (og har til formål at skabe ét marked for forsikringsformidling i EU). Kommissionen forventes at fremsætte forslag til revision af direktivet i november 2011 med det formål at øge harmoniseringen på området. Kommissionen peger selv eksempelvis på forbrugerinformation som et område, hvor der er behov for bedre harmonisering gennem flere fælles regler.
Værdipapircentraler - Central Securities Depositories (CSD)	Kommissionen forventes at fremsætte forslag i december 2011. Forslaget forventes at indeholde krav vedrørende CSD'ers adgang til andre CSD'er, definition af kernevirkomhed for en værdipapircentral, specifikation af hvilke typer accessorisk virksomhed (som principielt falder uden for kernevirkomheden, men som kan tillades virksomheden at udføre) det skal være tilladt for en værdipapircentral at udføre (specielt om det skal være muligt at varetage bankaktiviteter), specifikation af hvilke former for tilladelser en værdipapircentral behøver.

## Dagsordenspunkt 6: Bankstresstest

### Resumé

EU-banktilsynsmyndigheden EBA er aktuelt ved at koordinere og gennemføre en fælles EU stresstest af de større europæiske banker, som ventes offentliggjort i midten af juli. Stresstesten er sammen med de aktuelle tiltag til styrkelse af reguleringen og tilsynet med den finansielle sektor en del af det igangværende arbejde med at styrke den finansielle stabilitet på baggrund af krisen. Ministrene ventes på det kommende møde i ECOFIN at drøfte status for sagen forud for offentliggørelsen.

### Baggrund

EU-banktilsynsmyndigheden EBA er aktuelt ved at koordinere og gennemføre en fælles EU stresstest af de større banker i EU, som ventes offentliggjort til sommer, formentlig i begyndelsen eller midten af juli.

Stresstesten skal generelt vurdere de testede bankers modstandsdygtighed (og dermed også den overordnede sundhed af det europæiske banksystem) ved konkret at vurdere, om bankerne kan modstå på forhånd opstillede tænkte stressscenarier uden yderligere kapitaltilførsel, eller om der vil være behov for kapitaltilførsler eller andre tiltag, evt. forebyggende, såfremt de undersøgte stressscenarier helt eller delvist måtte materialisere sig. Det er imidlertid vigtigt at understrege, at der er tale om en test af en hypotetisk men realistisk negativ udvikling, som ikke nødvendigvis vil blive realiseret.

Der vil blive offentliggjort supplerende information om de deltagende bankers eksponering over for statsgæld fra de enkelte medlemslande fordelt på forskellige løbetider, således at der vil være fuld gennemsigtighed vedr. mulige risici for de enkelte banker knyttet til statsgældsmarkederne.

Der ventes på det kommende ECOFIN en drøftelse af status for stresstesten forud for offentliggørelsen.

### Indhold

Stresstesten koordineres af den europæiske banktilsynsmyndighed EBA, men gennemføres af de nationale tilsynsmyndigheder i de enkelte lande i samarbejde med de banker, der deltager i testen. EBA har modtaget de første resultater af testen, og der er aktuelt en "peer review"-proces i gang, hvor resultaterne fra de enkelte lande sammenholdes for at sikre en ensartet tilgang og den højest mulige troværdighed af testen.

De foreløbige eller endelige resultater af stresstesten er ikke blevet forelagt ECOFIN.

ECOFIN vedtog på sit møde den 17. maj en fælles erklæring vedrørende principper for medlemslandenes beredskabsplaner ("backstops") for håndtering af banker, som stresstesten måtte indikere kunne få behov for at styrke kapitalgrundlag o.l. Erklæringen opstillede en række konkrete principper for de instrumenter, som

medlemslandene skal forberede og kommunikere forud for, at resultaterne af stresstesten offentliggøres. Det følger bl.a. af erklæringen, at alle medlemsstater vil have beredskabsplaner klar og offentliggøre disse sammen med resultaterne af stresstesten. Det kan være såvel private som offentlige løsninger, herunder f.eks. planer for kapitalbevarelse, kapitalforøgelse, bankrestrukturering, frasalg af aktiver, overførsel af aktiver, opsplnitning af kerne- og ikke-kerneaktiviteter og evt. fusioner. Private løsninger vil være at foretrække og brug af offentlige midler vil kun være muligt som en sidste udvej, hvis behovet opstår, og under strenge betingelser, herunder ikke mindst overholdelse af EU's statsstøtteregler, fremsendelse af restrukturingsplaner mv. Beredskabsplaner, der indeholder offentlig støtte, skal klart specificere, hvilke konkrete værktøjer (garantier, kapitalindsud, etc.), der er tale om, og implikationerne heraf for de offentlige finanser skal fremgå. Banker, der ikke består testen, vil i udgangspunktet have 3 måneder til at fremlægge en plan for, hvordan de vil adressere deres respektive svagheder, og 6 måneder til at implementere de konkrete tiltag.

DER's konklusioner fra mødet 23.-24. juni 2011 understregede vigtigheden af høj troværdighed og gennemsigtighed i fuld overensstemmelse med EBA's metodologi og retningslinjer, og vigtigheden af, at alle deltagere sikrer en høj kvalitet af udkommet. Alle nødvendige tiltag i overensstemmelse med internationale standarder vil skulle iværksættes for at adressere mulige sårbarheder i bankerne, som testen måtte bringe frem i lyset.

Der ventes på det kommende ECOFIN en drøftelse af sagen forud for offentliggørelsen.

**Hjemmelsgrundlag**

Ikke relevant.

**Nærhedsprincippet**

Ikke relevant.

**Europa-Parlamentets udtalelser**

Ikke relevant.

**Gældende dansk ret og forslagets konsekvenser herfor**

Ikke relevant.

**Statsfinansielle konsekvenser**

Sagen har ikke i sig selv statsfinansielle konsekvenser.

**Samfundsøkonomiske konsekvenser**

Sagen har ikke i sig selv samfundsøkonomiske konsekvenser.

**Høring**

Sagen har ikke været i ekstern høring.

**Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg**

Folketingets Europaudvalg blev orienteret om den fælles erklæring vedr. beredskabsplanerne for stresstesten ved forelæggelsen af dagsordenen for ECOFIN's møde den 17. maj 2011.

**Holdning****Dansk holdning**

Fra dansk side støttes gennemførelse af stresstesten, som er et vigtigt tiltag for at styrke den finansielle stabilitet.

Fra dansk side lægges der vægt på, at typen af beredskabsplaner og den aftalte kommunikation i de enkelte medlemsstater afspejler principperne i ECOFIN's erklæring, og at der differentieres efter situationen i det enkelte land, herunder testens konkrete resultater for det pågældende lands deltagende banker. Evt. brug af offentlige midler som led i de enkelte landes beredskabsplaner skal kun være mulig som en sidste udvej, hvis et konkret behov opstår, og skal være godkendt i overensstemmelse med EU's statsstøtteregele m.v.

**Andre landes holdning**

Der ventes generel støtte til stresstesten fra de øvrige medlemslande.

**Dagsordenspunkt 7: Omnibus II (forslag til direktiv om ændring af direktiv 2003/71/EF og direktiv 2009/138/EF)**

**Resumé**

Den nye europæiske tilsynsstruktur trådte i kraft den 1. januar 2011 med etablering af en ny europæisk banktilsynsmyndighed (EBA), en ny europæisk tilsynsmyndighed for forsikrings- og arbejdsmarkedspensionsordninger (EIOPA) og en ny europæisk værdipapirtilsynsmyndighed (ESMA). Formålet med omnibusdirektiverne er at justere EU-lovgivningen på det finansielle område, dvs. de enkelte direktiver m.v., således at den nye europæiske tilsynsstruktur kan fungere i praksis.

Omnibus I blev færdigforhandlet i 2010 og vedrører bankområdet og værdipapirområdet. Kommissionen offentliggjorde den 19. januar 2011 forslag til Omnibus II. Omnibus II vedrører forsikringsområdet (Solvens II-direktivet) og Prospektivdirektivet vedr. oplysningskrav vedr. værdipapirudstedelser. Omnibus II indeholder således forslag til en ændring af disse to direktiver for at specificere de beføjelser, EIOPA og ESMA får under den nye tilsynsstruktur på disse to områder, herunder indenfor hvilke områder EIOPA og ESMA kan fastlægge bindende tekniske standarder. Herudover indeholder Omnibus II ændringer af Solvens II direktivet, som adresserer spørgsmål opstået i forbindelse med forberedelsen af implementeringen af direktivet, herunder forslag til en generel udskydelse af Solvens II i formentlig 1 år samt specifikke overgangsordninger for dele af Solvens II i op til 10 år. Det er muligt, Rådet skal tage stilling til det foreliggende kompromis i nærmeste fremtid.

Nedenstående er udarbejdet på baggrund af Kommissionens forslag KOM(2011)08 og formandskabets seneste kompromistekst og giver et prioriteret uddrag af sagen.

**KOM(2011) 08**

**Baggrund**

Den nye europæiske tilsynsstruktur trådte i kraft den 1. januar 2011 med etablering af en ny europæisk banktilsynsmyndighed (EBA), en ny europæisk tilsynsmyndighed for forsikrings- og arbejdsmarkedspensionsordninger (EIOPA) og en ny europæisk værdipapirtilsynsmyndighed (ESMA).

Formålet med omnibusdirektiverne er at justere lovgivningen, således at den nye europæiske tilsynsstruktur kan fungere i praksis. Det gælder primært 1) udpegning af områder i de enkelte finansielle direktiver, hvor EU-tilsynsmyndigheder skal udarbejde udkast til bindende tekniske tilsynsstandarder, 2) tilpasning til den nye procedure for bindende mægling mellem nationale tilsyn, hvor EU-tilsynsmyndighederne får beslutningskompetencen ved uenigheder, og 3) konsekvensrettelser, f.eks. i forhold til udveksling af information mellem nationale tilsyn og de nye EU-tilsynsmyndigheder.

Af bilag 1 fremgår den gældende proces under den nye tilsynsstruktur for udarbejdelse af bindende tekniske standarder, og den kontrol, der vil være hermed, samt bestemmelserne vedr. bindende mægling.



Omnibus I blev færdigforhandlet i 2010 og vedrører bankområdet og værdipapirområdet.

Omnibus II præciserer EIOPA's og ESMA's beføjelser i forbindelse med udmøntning af henholdsvis Solvens II-direktivet vedr. forsikringsområdet og Prospektdirektivet vedr. oplysningskrav ved værdipapirudstedelser.

#### **Indhold**

Omnibus II indebærer således (på samme vis som Omnibus I):

- udpegning af de områder i de to direktiver (Solvens II og Prospektdirektivet), hvor EIOPA og ESMA skal udarbejde udkast til bindende tekniske standarder.
- tilpasning af de to direktiver til den nye procedure for mægling mellem forskellige landes nationale tilsyn, hvor EIOPA og ESMA får en mæglende funktion og i sidste instans beslutningskompetence, såfremt der er uenighed mellem de nationale tilsyn.
- konsekvensrettelser i de to direktiver, f.eks. i forhold til udveksling af information mellem nationale tilsyn og de nye EU-tilsynsmyndigheder.

Omnibus II indeholder desuden en række områder, hvor EU-kommissionen skal udforme delegerede retsakter, der skal understøtte disse områder. I det seneste kompromisforslag vedr. Omnibus II er deadline for færdiggørelse af en række af de delegerede retsakter og tekniske standarder generelt fastsat til den 1. januar 2014 i tråd med forslaget implementeringsdato den 1. januar 2014. Kompromisforslaget angiver desuden for hvert område, om EU-tilsynsmyndighederne forpligtes til at udarbejde udkast til bindende tekniske standarder, eller om EU-tilsynsmyndighederne er stillet mere frit i forhold til, om de vil gøre brug af muligheden for at udarbejde udkast til bindende tekniske standarder.

Herudover skal Omnibus II tilrette særligt Solvens II direktivet til Traktaten om Den Europæiske Unions Funktionsmåde (TEUF), hvori mekanismen for Kommissionen til at vedtage gennemførelsesforanstaltninger ændres.

Endelig indeholder Omnibus II som noget væsentligt forslag om generelle og specifikke overgangsordninger i forhold til ikrafttrædelse af Solvens II direktivet, som oprindeligt skulle være trådt i kraft 1. januar 2013.

#### **Prospektdirektivet**

Prospektdirektivet vedrører oplysningskrav i forbindelse med udstedelse af værdipapirer, f.eks. i forbindelse med aktieemissioner o.l., og blev vedtaget i revideret version i 2010. Omnibus II præciserer direktivet ved at give ESMA beføjelser til at udarbejde udkast til bindende tekniske standarder på følgende områder:

- Proces ved nationale tilsynsmyndigheders godkendelse af prospekter, herunder tidsfrister. Udkast til standard skal foreligge senest den 1. januar 2014
- Offentliggørelse af prospekter (f.eks. tidsfrister og form). Udkast til standard skal foreligge senest den 1. januar 2014

- Nærmere krav vedr. markedsføring af udbud af værdipapirer mv. (f.eks. krav om at oplysninger er i overensstemmelse med prospektet). Udkast til standard skal foreligge senest den 1. januar 2014

Kommissionen tillægges ikke beføjelse til at udarbejde delegerede retsakter i forbindelse med Prospektdirektivet.

### **Solvens II direktivet**

Rammedirektivet for Solvens II blev vedtaget af Europa-Parlamentet i 2009. Hovedformålet med Solvens II er at give forsikringstagerne betryggende beskyttelse, at give forsikringsselskaber ensartede regler indenfor det indre marked, at øge europæiske forsikringsselskabers konkurrenceevne internationalt og at understøtte finansiell stabilitet. Herudover ønsker EU-Kommissionen at sætte øget fokus på blandt andet stresstests og god selskabsledelse. Solvens II indeholder blandt andet regler for, at forsikringsselskaberne har tilstrækkelig kapital til at dække den risiko, de påtager sig.

Kommissionen er påbegyndt arbejdet med at færdiggøre et udkast til de nærmere gennemførselsforanstaltninger til Solvens II. Forslaget til gennemførselsforanstaltninger må forventes først at blive fremlagt, når Omnibus II er vedtaget. Seneste melding fra Kommissionen er oktober 2011 for forslag til gennemførselsforanstaltninger.

Omnibus II fastlægger EIOPA's beføjelser ved udmøntning af Solvens II.

### **Overgangsordninger**

Da Solvens II ramedirektivet blev vedtaget i 2009 var det hensigten, at direktivet skulle træde i kraft den 1. januar 2013.

I Kommissionens forslag til Omnibus II direktiv lægges der op til overgangsperioder på op til 10 år for en række specifikke elementer i Solvens II-direktivet. Det drejer sig for det første om en maksimal overgangsperiode på 10 år fra ikrafttrædelsesdatoen vedrørende værdiansættelse, kapitalberedskab, solvenskrav (SCR) og kapital-tillæg, der er de grundlæggende elementer ved beregning og vurdering af virksomhedens risiko og kapital. For det andet en maksimal overgangsperiode på 3 år fra ikrafttrædelsesdatoen vedrørende indberetning af solvensoplysninger til tilsyn, selskabsledelse og offentliggørelse af solvensoplysninger.

I det seneste kompromisforslag fra formandskabet er de specifikke overgangsordninger indsnævret til kun at vedrøre: (1) anerkendelsen af allerede udstedt ansvarlig kapital som ellers ikke ville kunne medtages i kapitalgrundlaget (2) særlige bestemmelser om den rentekurve, selskaberne skal anvende til værdiansættelsen af hensættelserne og (3) en indfasning af visse standardparametre til at beregne solvenskapitalkravet for markedsrisiko. Overgangsperioden er endvidere indskrænket i forhold til Kommissionens forslag, således at der lægges op til en overgangsperiode på op til 7 år efter ikrafttrædelsesdatoen for ad. (1), op til 10 år for ad. (2) og frem til 31. december 2015 for ad. (3). Kompromisforslaget foreslår samtidig en generel udskydelse af ikrafttræden af reglerne i Solvens II direktivet med 1 år fra

1. januar 2013 til 1. januar 2014. Derudover foreslår kompromisforslaget en efterfølgende yderligere overgangsperiode på 1 år (dvs. frem til 1. januar 2015), hvor selskaber, der ikke i udgangspunktet lever op til kapitalkravet i direktivet, skal orientere tilsynsmyndighederne herom og udarbejde planer for hvordan de vil leve op til Solvens II, når direktivet træder i kraft. De pågældende virksomheder vil have en periode på 12 måneder til at leve op til kapitalkravet fra det konstateres, at de ikke overholder kravet, og de 12 måneder kan således i princippet løbe ud over 1. januar 2015.

#### Bindende tekniske standarder, tvistbilæggelse og Lissabontraktaten

Omnibus II præciserer derudover på hvilke specifikke områder inden for Solvens II, at EU-tilsynsmyndighederne kan udarbejde udkast til bindende tekniske standarder. De bindende tekniske standarder skal udarbejdes indenfor følgende områder:

- Struktur, skabeloner og indhold for tilsynsindberetninger og krav til offentliggørelse. Udkast til standard skal foreligge senest den 1. januar 2014.
- Processer i relation til at tilsynsmyndigheden beslutter, beregner og fjerner kapitaltillæg, f.eks. hvor meget et selskabs risikoprofil må afvige fra standardantagelserne før tilsynsmyndigheden skal påbyde et kapitaltillæg. Udkast til standard skal foreligge senest den 1. januar 2016.
- Metoder for værdiansættelse af aktiver og passiver, f.eks. i hvilket omfang regnskabsregler kan anvendes til opgørelse af solvensbalancen eller alternativt særlige regler f.eks. hvorvidt værdien af goodwill kan indregnes til solvensberegninger. Udkast til standard skal foreligge senest den 30. september 2012 vedrørende tilpasning til de internationale regnskabsregler og ellers den 1. januar 2014.
- Principper for fastlæggelse af rentekurven, der anvendes til tilbagediskontering af de fremtidige betalingsstrømme som følge af forsikringsforpligtelserne. Udkast til standard skal foreligge senest den 30. september 2012
- Proces for tilsynsankendelse af ansvarlig kapital. Der er ikke angivet tidsfrist og det vil være op til EIOPA at vælge, om man vil udarbejde tekniske standarder på dette område.
- Begrænsninger for indregningen vedrørende afskærmet ("ring-fenced") kapital, f.eks. nærmere definitioner af, hvornår et selskab vurderes at have sådanne strukturer. Udkast til standard skal foreligge senest den 31. december 2016
- Standardmetoden til beregning af solvenskapitalkravet, dvs. de nærmere forudsætninger for anvendelsen af de risikoberegninger der ligger i standardmodellen. Udkast til standard skal foreligge senest den 30. september 2012.
- Krav til proceduren for tilsynsankendelse af interne modeller til beregning af solvenskapitalkravet samt efterfølgende ændringer heri. Udkast til standard skal foreligge senest den 31. december 2016, dog med deadlines hhv. den 30. september 2012 og den 31. december 2014 vedrørende anerkendelse af delvis intern model
- Krav knyttet til securitisering og såkaldte "special purpose vehicles" (SPV'er) uden for virksomhedens balance for at sikre effektiv ledelse og styring samt korrekt risikovurdering af disse. Der er ikke angivet tidsfrist og det vil være

op til EIOPA at vælge, om man vil udarbejde tekniske standarder på dette område.

- Tilsynssamarbejde – kollegiers funktionsområde, informationsudveksling og definition af signifikant filial – EIOPA skal analysere dette hvert 3. år og hvis det er nødvendigt udarbejde tekniske standarder

Kommissionen har beføjelse til at underbygge de ovenstående områder med delegerede retsakter.

Herudover tilpasses direktiverne den nye procedure for bilæggelse af uenigheder mellem forskellige landes tilsyn, hvor EIOPA får en mæglende funktion og i sidste instans beslutningskompetence, såfremt der er uenighed mellem de nationale tilsyn. Omnibus II specificerer eksempelvis, at EIOPA skal inddrages, såfremt der opstår uenighed mellem nationale tilsyn, der er involveret i anerkendelse af en model i en grænseoverskridende koncern. Endelig foretages en række konsekvensrettelser, f.eks. i forhold til udveksling af information mellem nationale tilsyn og de nye EU-tilsynsmyndigheder.

Et væsentligt element i omnibusforslaget er fastsættelsen af den rentekurve selskaberne skal anvende til at beregne nutidsværdien af deres forsikringsforpligtelser med. Der foreslås at justere rentekurven med en anti-cyklisk faktor (en "illikviditetspræmie") som skal modvirke, at selskaberne i tilfælde af markedsuro risikerer mismatch mellem aktiver og forpligtelser, som kan true kapitalgrundlaget. En sådan anti-cyklisk faktor skal således sikre, at selskaberne ikke bliver tvunget til at sælge ud af deres rentefølsomme aktiver i tider med uro på finansmarkederne, hvilket i sig selv ville kunne forværre prisfald og markedsuro. I Omnibus II-forslaget præciseres det, at EIOPA skal fastsætte værdien af den anti-cykliske faktor ligesom EIOPA skal beslutte, hvornår en sådan faktor må anvendes, dvs. hvornår der er uro på finansmarkederne.

#### **Hjemmelsgrundlag**

Kommissionens forslag til omnibus II-direktiv har hjemmel i artikel 114 i Traktaten om den Europæiske Unions Funktionsmåde (Lissabontraktaten), som er omfattet af den almindelige lovgivningsprocedure i Traktatens artikel 294.

#### **Nærhedsprincippet**

Det vurderes, at udkastet er i overensstemmelse med nærhedsprincippet, da ensartede konkurrencevilkår i EU samt øget grænseoverskridende konkurrence fordrer fælles regler og ensartet fortolkning af og tilsyn med disse. Herudover udmønter forslaget i høj grad allerede vedtaget EU-regulering i form af den nye europæiske tilsynsstruktur og Solvens II direktivet.

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

Der foreligger endnu ikke oplysninger om Europa-Parlamentets holdning. Det forventes, at Europa-Parlamentets rapport kommer i juni 2011 og at der herefter vil være en proces i Europa-Parlamentet frem til afstemning i november 2011.

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

### Prospektdirektivet

Prospektdirektivet er implementeret i Lov om værdipapirhandel og prospektbekendtgørelsen.

### Solvens II

Forsikringsområdet er reguleret i lov om finansiel virksomhed med tilhørende bekendtgørelser. Herunder kan særligt nævnes bekendtgørelse om solvens og driftsplaner, bekendtgørelse om ledelse og styring, samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

For både Solvens II og Prospektdirektivet er det muligt, at de konkrete bindende standarder, som hhv. EIOPA og ESMA vil udarbejde, vil kunne føre til behov for lovændringer hvis f.eks. den tilsynspraksis, som standarden vedrører, hidtil har været forankret direkte i lovgivningen. Det vil afhænge af udformningen af de konkrete standarder.

### Statsfinansielle konsekvenser

Omnibus II-forslaget ventes ikke at give anledning til statsfinansielle konsekvenser.

### Samfundsøkonomiske konsekvenser

Forslaget vil generelt bidrage til et velfungerende indre marked på det finansielle område, der vil gøre det nemmere for finansielle virksomheder at agere på tværs af grænserne i EU, hvilket kan styrke konkurrencen, sænke priserne og fremme kvalitet til gavn for virksomheder, forbrugere og den generelle økonomiske vækst.

### Høring

Kommissionens oprindelige forslag vedr. Omnibus II har været sendt i høring i EU-specialudvalget for den finansielle sektor med høringsfrist den 11. februar 2011. Det gav anledning til følgende bemærkninger:

Forsikring & Pension finder, at der fra dansk side i forhandlingerne bør lægges afgørende vægt på, at der i forbindelse med eventuelle overgangsregler sikres et level playing field for de danske forsikringsselskaber. Der bør derfor fra dansk side ikke være entydigt fokus på hurtig dansk implementering.

Realkreditrådet bemærker, at der i Solvens II gennemførselsforanstaltningerne indgår uhensigtsmæssige "cliff effects" for realkreditobligationer i fastlæggelsen af kapitalkravet til spændrisiko (kreditrisiko) på obligationerne. "Cliff effects" er den effekt der kan forekomme, når f.eks. et værdipapir nedgraderes af et kreditvurderingsbureau, og hvor kapitalbelastningen kan gøre, at forsikrings- og pensionskasser hurtigt vil frasælge værdipapirerne fra obligationsbeholdningen. De opstår i Solvens II, da kun AAA ratede realkreditobligationer får særlig behandling. En nedgradering af obligationerne fra AAA til AA vil derfor give en særlig stor forøgelse af kapitalkravet.

Realkreditrådet anfører i den forbindelse, at en nedgradering af realkreditudstedelser fra ratingklasse AAA til AA næsten vil fordoble kapitalkravet på disse obligationer hos forsikrings- og pensionselskaberne.

Realkreditrådet finder, at det er vigtigt for det danske realkreditmarked, at der i de endelige gennemførselsforanstaltninger ikke indgår sådanne "cliff effects".

Hvis det ikke er muligt at finde en tilfredsstillende løsning i gennemførselsforanstaltningerne, foretrækker Realkreditrådet den længst mulige overgangsperiode for indfasning af de nye kapitalkrav til spændrisiko.

Det bemærkes hertil, at disse spørgsmål i substansen vedrører de ventede kommende forslag vedr. gennemførselsforanstaltninger, og ikke Omnibus II-direktivet som sådan.

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

Den nye tilsynsstruktur blev forelagt til forhandlingsmandat for Folketingets Europaudvalg i november og december 2009. Omnibus I blev forelagt Folketingets Europaudvalg til orientering i april 2010. Grundnotat om Omnibus II blev oversendt til Folketingets Europaudvalg i marts 2011.

#### **Holdning**

##### **Foreløbig dansk holdning**

Regeringens støtter ændringerne til Prospektdirektivet, der følger af Omnibus II.

Regeringen støtter overordnet rettidig implementering af Solvens II med henblik på at sikre en god kapital- og risikostyring i forsikringssektoren samt en god forbrugerbeskyttelse for forsikringstagere. Regeringen støtter ligeledes etablering af en effektiv ny europæisk tilsynsstruktur via præcisering af EIOPA's kompetencer.

Regeringen lægger derfor vægt på, at Solvens II skal træde i kraft den 1. januar 2013, som oprindeligt planlagt, og at der ikke skal fastlægges lange specifikke overgangsperioder. Overgangsordninger vil sende et uheldigt signal til de finansielle markeder og risikerer at skabe ulige konkurrencevilkår i EU. Regeringen arbejder konkret for at undgå at der indføres en generel overgangsordning og for at forkorte de specifikke overgangsordninger mest muligt særligt i forhold til kapitalkravet og diskonteringsrenten. Længere overgange vil udskyde de incitamenter til god risikostyring og kapitalstyring, som er formålet med Solvens II.

Regeringen arbejder endvidere for, at den anti-cykliske faktor, som er foreslået for at modvirke, at selskaberne tvinges til at sælge ud af deres rentefølsomme aktiver i tider med uro på finansmarkederne, fastlægges på basis af observerbare markedsdata frem for via en beslutning fra EIOPA.

Regeringen støtter de øvrige ændringer til Solvens II-direktivet, der følger af Omnibus II-direktivet.

**Andres landes holdning**

Et flertal af landene støtter, at der etableres både en generel og individuelle overgangsordninger. Der er dog fortsat betydelig uenighed om, særligt hvordan den generelle overgangsordning skal indrettes konkret.

## Bilag 1: Gældende regler vedr. udarbejdelse af bindende tekniske tilsynsstandarder samt bindende mægling (som følge af den nye EU-tilsynsstruktur)

### Processen for udarbejdelse af bindende tekniske standarder

I overensstemmelse med den vedtagne nye EU-tilsynsstruktur skal EU-tilsynsmyndighederne kunne fastlægge bindende tekniske tilsynsstandarder for de nationale tilsynsmyndigheder. Omnibusdirektiverne udpeger således på den baggrund de områder, hvor der bør være bindende tekniske standarder, mens det konkrete indhold af sådanne standarder foreslås af EU-tilsynsmyndighederne.

De bindende tekniske standarder skal alene vedrøre tekniske forhold, som ikke berører beslutninger om tilsynspolitikken eller ændringer i EU-lovgivningen og EU-reguleringen på det pågældende område, idet ansvaret herfor fortsat vil ligge hos Rådet/Europa-Parlamentet og Kommissionen. En bindende teknisk standard kan ikke begrænse den mulighed, medlemslandene har for selv at tilrettelægge sine regler på et område, hvor der ikke er fuld harmonisering i det bagvedliggende direktiv, så længe de nationale regler ikke er i strid med det bagvedliggende direktiv. Det betyder særligt, at der for et område, hvor der ifølge det konkrete direktiv alene gælder minimumsregler, ikke kan vedtages bindende tekniske standarder, som indebærer, at reglerne totalharmoniseres.

De tre hidtidige tilsynssamarbejdsudvalg, som nu er omdannet til de nye EU-tilsynsmyndigheder, har allerede kunnet vedtage standarder inden for tilsvarende tekniske områder, som dog ikke er bindende. EU-tilsynsmyndighederne vil fortsat have mulighed for at fastlægge sådanne vejledende (ikke-bindende) tekniske standarder. Det forventes, at eventuelle allerede eksisterende ikke-bindende standarder vil kunne blive lagt til grund for de bindende tekniske standarder, der skal udvikles på de pågældende områder.

Udgangspunktet er, at der er tale om tekniske standarder udarbejdet af EU-tilsynsmyndighederne ud fra disses tilsynsekspertise. Før de tekniske standarder udarbejdet af de nye EU-tilsynsmyndigheder kan få bindende virkning over for de nationale tilsynsmyndigheder, skal de imidlertid godkendes af Kommissionen. Processen er, at EU-tilsynsmyndighederne udarbejder udkast til en bindende standard inden for det pågældende område, som sendes til Kommissionen, der herefter gør den pågældende standard til en del af fællesskabsretten gennem en konkret beslutning eller forordning, før de kan træde i kraft.

Kommissionen kan i særlige tilfælde ændre på EU-tilsynsmyndighedernes udkast til en standard før vedtagelse, eller Kommissionen kan undlade at vedtage EU-tilsynsmyndighedernes udkast til en standard helt eller delvist, hvis dette er nødvendigt af hensyn til fællesskabets interesse. I sådanne tilfælde vil Kommissionen være underkastet nærmere kontrolprocedurer, som giver medlemslandene (og evt. Europa-Parlamentet) mulighed for at føre kontrol med Kommissionens vedtagelse af retsakter. Kontrolforanstaltningerne afhænger af, hvilken type retsakt, de pågældende



tekniske standarder defineres som. Det kan enten være delegerede retsakter (jf. Traktatens artikel 290) eller implementerende retsakter (jf. Traktatens artikel 291). For delegerede retsakter fastsættes fra start regler om tilbagekald, tidsbegrænsning af delegation og indsigelsesmulighed. For implementeringsretsakter kan det såkaldte komitologi-system anvendes som kontrolmekanisme, hvorved medlemslandene gennem deltagelse i særlige komitéer nedsat til formålet kontrollerer Kommissionens vedtagelse af de pågældende retsakter.

Med Lissabon-traktaten er der etableret nye komitologiprocedurer – hhv. en undersøgelsesprocedure og en rådgivningsprocedure – og samtidig er der kommet øget vægt på anvendelse af delegerede retsakter. Omnibus II indeholder derfor en række områder, hvor EU-kommissionen skal udforme delegerede retsakter.

#### Bilæggelse af uenighed mellem nationale tilsynsmyndigheder

I overensstemmelse med den vedtagne nye EU-tilsynsstruktur gives EU-tilsynsmyndighederne også adgang til at mægle i situationer, hvor der kan være uenighed mellem nationale tilsynsmyndigheder i forhold til beslutninger, som de skal tage i fællesskab. Resultatet af EU-tilsynsmyndighedernes mægling vil være bindende for de nationale tilsynsmyndigheder.

På visse områder har sektordirektiverne hidtil (dvs. inden etableringen af de tre EU-tilsynsmyndigheder) givet mulighed for at de tre tilsynsudvalg kan anvende ikke-bindende mægling mellem nationale tilsyn, mens der på andre områder er fastsat tidsfrister for fælles beslutninger truffet af et eller flere tilsyn. I disse tilfælde vil det imidlertid være nødvendigt at foretage ændringer i direktiverne for at tilpasse sektordirektiverne til de nye EU-tilsynsmyndigheders beføjelser i henhold til bilæggelse af uenigheder mellem nationale myndigheder.