

## Samlenotat vedrørende rådsmødet (ECOFIN) 6. december 2016

---

24. november 2016

- 1) Investeringsplan for Europa – Forslag til forlængelse og styrkelse af den europæiske investeringsfond (EFSI 2.0) 3
  - *Generel indstilling*  
KOM(2016)597Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Erhvervs- og Vækstministeriet
  
- 2) Investeringsplan for Europa – Investeringsplanens tredje søjle 14
  - *Rådskonklusioner*  
KOM-dokument foreligger ikkeMaterialet er udarbejdet af Finansministeriet
  
- 3) Revisionen af skatteundgåelsesdirektivet fsva. hybride mismatches (ATAD2) 
  - *Generel indstilling*  
KOM(2016)687Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Skatteministeriet
  
- 4) Afgift på finansielle transaktioner (FTT) 18
  - *Status*  
KOM(2013) 71Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Skatteministeriet
  
- 5) Styrkelse af bankunionen – En fælles indskydergaranti i bankunionen 24
  - *Status*  
KOM(2015)586Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Erhvervs- og Vækstministeriet
  
- 6) Styrkelse af bankunionen – Pakke af lovgivningsforslag vedr. regulering af den finansielle sektor 28
  - *Præsentation og udveksling af synspunkter*  
KOM-dokument foreligger ikkeMaterialet er udarbejdet af Finansministeriet og Erhvervs- og Vækstministeriet
  
- 7) Implementering af bankunionen 35
  - *Status*  
KOM(2016)850, KOM(2016)851, KOM(2016)852, KOM(2016)853,  
KOM(2016)854Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Erhvervs- og Vækstministeriet
  
- 8) Status for opfølgningen på ØMU-rapporten 
  - *Orientering fra Kommissionen*  
KOM(2015)600

Materialet er udarbejdet af Finansministeriet

- 9) Europæisk semester: Den årlige vækstundersøgelse mv.  
- *Præsentation og udveksling af synspunkter*  
KOM(2016)725, KOM(2016)726, KOM(2016)728  
Materialet er udarbejdet af Finansministeriet
- 10) Bekæmpelse af terrorfinansiering 39  
- *Statusorientering fra Kommissionen*  
KOM(2016)50  
Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Erhvervs- og Vækstministeriet
- 11) Rådskonklusioner om et fair, konkurrencedygtigt og stabilt selskabsskattesystem  
- *Rådskonklusioner*  
KOM-dokument foreligger ikke  
Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Skatteministeriet
- 12) Simplificering af gennemførelsen af Stabilitets- og Vækstpagten  
- *Orientering*  
KOM-dokumenter foreligger ikke  
Materialet er udarbejdet af Finansministeriet
- 13) Præsentation vedr. arbejdet på toldområdet i Rådet de seneste 6 måneder  
- *Præsentation*  
KOM-dokument foreligger ikke  
Materialet udarbejdes af Finansministeriet og Skatteministeriet
- 14) Forslag om udvidelse af EIB's eksterne lånemandat 43  
- *Sagen er ikke på dagsordenen for ECOFIN 6. december 2016, men rådsholdning ventes vedtaget på et snarligt rådsmøde uden forudgående drøftelse*  
KOM(2016)582 og KOM(2016)583  
Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Erhvervs- og Vækstministeriet
- 15) Forslag om revision af hvidvaskdirektivet 53  
- *Sagen er ikke på dagsordenen for ECOFIN 6. december 2016, men forventes sat på dagsordenen for et snarligt rådsmøde med henblik på vedtagelse*  
KOM(2016)582 og KOM(2016)583  
Materialet er udarbejdet af Finansministeriet, Erhvervs- og Vækstministeriet, Justitsministeriet og Skatteministeriet

## **Dagsordenspunkt 1: Investeringsplan for Europa – Forslag til forlængelse og styrkelse af den europæiske investeringsfond (EFSI 2.0)**

KOM(2016)597

### **1. Resume**

*Kommissionen har 14. september 2016 fremsat forslag til forlængelse og styrkelse af den europæiske investeringsfond (EFSI 2.0). Forslaget skal vedtages af Rådet og Europa-Parlamentet. Kommissionen foreslår, at investeringsperioden for EFSI forlænges fra juli 2019 til udgangen af 2020, samt at EU-garantien til EIB, som EFSI bygger på, forhøjes fra 16 til 26 mia. euro. Dette vil kræve en yderligere hensættelse af EU-midler på 1,1 mia. euro i tillæg til de 8 mia. euro, som allerede er hensat fra EU's budget til finansieringen af EFSI. Forslaget lægger op til, at forhøjelsen af EFSI's kapacitet i højere grad kan anvendes til finansiering af SMV'er end det er tilfældet under den nuværende kapacitet.*

*Kompromisforslaget fastholder generelt Kommissionens forslag, herunder den foreslåede forhøjelse af EU-garantien, men justerer dele af Kommissionens forslag. Kompromisforslaget søger at styrke den geografiske spredning af EFSI-projekter på EU-landene ved at styrke investeringsrådgivningsorganet ELAH's fokus herpå. Kompromisforslaget tilføjer i dets indledende betragtninger, at også EIB's finansieringsaktiviteter vedr. projekter relateret til sikkerheds- og forsvarsindustrien kan komme i betragtning til støtte fra EU-garantien under EFSI, indenfor de rammer herfor, som er fastlagt i EU-traktaten og de generelle mål for EFSI. Finansiering af EFSI fastlægges som led i midtvejsevalueringen af den flerårige finansielle ramme (MFF) for perioden 2014-2020. Kompromisforslaget berører ændrer Kommissionens forslag, så hele finansieringen sker ved omprioriteringer, og gør ikke delvis brug af EU-budgettets margin som foreslået af Kommissionen.*

*Det forventes, at kompromisforslaget bliver drøftet på ECOFIN 6. december 2016 med henblik på at nå enighed herom. Herefter vil forhandlingerne med Europa-Parlamentet blive indledt. Det forventes, at EU-landene generelt støtter kompromisforslaget. Regeringen kan generelt støtte kompromisforslaget, som fastholder EFSI-princippet om en markedsbaseret tilgang, og at de projekter, som opnår EFSI-finansiering, skal være projekter af den højeste kvalitet.*

### **2. Baggrund**

Kommissionen har 14. september 2016 foreslået en forlængelse og styrkelse af den europæiske investeringsfond (EFSI 2.0).

Det fremgår af EFSI-forordningen (vedtaget af Rådet 25. juni 2015), at EFSI skal skabe nye private investeringer for 315 mia. euro i perioden 2015 til juli 2018 via offentlige midler på 21 mia. euro, heraf en garanti på 16 mia. euro fra EU-budgettet til Den Europæiske Investeringsbank (EIB) (EU-garantien), samt et bidrag på 5 mia. euro fra EIB, *jf. tabel 1*. Garantien fra EU's budget er understøttet af en konkret hensættelse til en EU-garantifond på 8 mia. euro (dvs. hensættelsesprocenten er aktuelt 50 pct.), der kan trækkes på, hvis EIB påføres tab som led i sine finansieringsaktiviteter under EFSI.

Et centralt princip under EFSI er, at investeringer ikke på forudbestemt vis skal fordeles på de enkelte EU-lande eller på enkelte sektorer, men vurderes og godkendes ud fra deres kvaliteter. Disse kvaliteter er projekternes evne til at skabe vækst, beskæftigelse og samhørighed, om de er økonomisk og teknisk holdbare, leverer merværdi ift. eksisterende institutioner og instrumenter (såkaldt additionalitet), samt deres evne til at mobilisere mest mulig privat kapital.

Den nuværende investeringsperiode går ifølge EFSI-forordningen til primo juli 2019. Hvis EFSI skal forlænges, dvs. kunne fortsætte sine aktiviteter efter juni 2019, indebærer forordningen, at Rådet og Europa-Parlamentet skal træffe aktiv beslutning herom på baggrund af en evaluering samt forslag fra Kommissionen.

Aktuelt (medio oktober 2016) har projekter godkendt under EFSI mobiliseret investeringer for ca. 140 mia. euro, hvilket er ca. 45 pct. af målet på de 315 mia. euro. Hidtil godkendte projekter under EFSI er fordelt på næsten alle (27 ud af 28) EU-lande, herunder Danmark.

Den samlede evaluering af EFSI består af tre separate evalueringer: Kommissionens evaluering af EU-garantien, EIB's evaluering af EFSI's funktion og en uafhængig evaluering af betydningen af EFSI som helhed.

Kommissionen har fremlagt sin evaluering af EU-garantien sammen med forslaget 14. september 2016. Kommissionen vurderer overordnet, at EU-garantien foreløbigt har vist sig effektiv til at understøtte investeringer, og at investeringsperioden for EFSI bør forlænges.

EIB's evaluering af EFSI blev offentliggjort 5. oktober 2016. Her vurderes det, at merværdien af EFSI kan styrkes samt at den geografiske balance kan forbedres.

Den uafhængige eksterne evaluering af EFSI er fremlagt 14. november 2016. I evalueringen vurderes det bl.a., at EFSI har muliggjort, at EIB har kunnet øge sin risikobærende kapacitet, hvilket vurderes relevant i den nuværende økonomiske situation, hvor private investorer generelt søger at undgå høje risici, men der samtidig er stor likviditet i markederne. Det påpeges, at bekymringer fremført er, hvorvidt EFSI leverer merværdi, hvorvidt EFSI fortrænger investeringer som ellers ville være gennemført, og at den geografiske spredning af EFSI-projekter på EU-landene kan styrkes. Det vurderes også, at bidraget fra EFSI til vækst og beskæftigelse på nuværende tidspunkt er utilstrækkelig målt og overvåget. Det vurderes, at EU-garantien til EIB under EFSI har vist sig relevant, og muliggør, at EIB kan tilbyde finansiering med en højere risiko end EIB's normale aktiviteter. Det vurderes, at den aktuelle hensættelsesprocent på 50 pct. er forsigtigt sat.

I den uafhængige evaluering anbefales det bl.a., at der fastlægges klarere kriterier for udvælgelse af EFSI-projekter, som sikrer, at EFSI har merværdi. Det anbefales, at midlerne allokeret til små og mellemstore virksomheder (SMV'er) forhøjes, og at projekter med relativt høj risiko i højere grad søges understøttet.

Det Europæiske Råd (DER) vedtog 20.-21. oktober 2016 konklusioner om EFSI. DER-konklusionerne opfordrer til, at Rådet fastlægger sin holdning til forslaget på ECOFIN 6. december 2016 på grundlag af den uafhængige evaluering af EFSI.

Forslaget om EFSI har hjemmel i Traktaten om den Europæiske Unions Funktionsmåde (TEUF) artikel 172, 173 samt dele af artikel 175 og 182. Rådet og Europa-Parlamentet træffer fælles beslutning om forslaget iht. den almindelige lovgivningsprocedure. Rådet skal vedtage forslaget med kvalificeret flertal.

### **3. Formål og indhold**

Nedenfor beskrives Kommissionens og kompromisforslagets centrale elementer.

#### *Forlængelse af investeringsperioden*

Kommissionens forslag indebærer, at investeringsperioden forlænges fra primo juli 2019 til udgangen af 2020, hvor perioden for den nuværende flerårige finansielle ramme (MFF) slutter (se tabel 1).

Kommissionen vil skabe i alt 500 mia. euro i investeringer frem til ultimo 2020 – 315 mia. euro indtil juli 2018 (det oprindelige mål) og yderligere 185 mia. euro frem til ultimo 2020 (målperioden). Dette skal ske ved, at EU-garantien forøges fra 16 mia. euro til 26 mia. euro.

Kompromisforslaget fastholder den af Kommissionen foreslåede forlængelse af målperioden og investeringsperioden til ultimo 2020. Kompromisforslaget præciserer samtidig, at eventuelle nye forslag om yderligere forlængelser skal baseres på nye uafhængige evalueringer af EFSI.

**Tabel 1****Den europæiske investeringsfond (EFSI)**

EFSI i dag iht. forordningen vedtaget 25. juni 2015

	Størrelse	Hensættelsesprocent	Konkret hensættelse til EU-garantifond	Udløb investeringsperiode
EU-garanti	16 mia. euro	50 pct.	8 mia. euro	Juli 2019
EIB-bidrag	5 mia. euro	-	-	Juli 2019
Offentlige midler i alt	<b>21 mia. euro</b>			<b>Juli 2019</b>

	Connecting Europe Facility (CEF)	Horizon 2020	EU-budgettets margin	I alt
Finansiering af hensættelse til EU-garantifond	2,8 mia. euro	2,2 mia. euro	3 mia. euro	8 mia. euro

**Kompromisforslagets forlængelse og styrkelse af EFSI, november 2016**

Forslag	Størrelse	Hensættelsesprocent	Konkret hensættelse til EU-garantifond	Udløb investeringsperiode
Nuværende EU-garanti	16 mia. euro	35 pct.	5,6 mia. euro	-
Forhøjelse af EU-garanti	10 mia. euro	35 pct.	3,5 mia. euro	-
<b>EU-garanti i alt</b>	<b>26 mia. euro</b>	<b>35 pct.</b>	<b>9,1 mia. euro</b>	<b>Ultimo 2020</b>

EIB-bidrag i dag	5 mia. euro	-	-	-
Forhøjelse af EIB-bidrag	2,5 mia. euro	-	-	-
<b>EIB-bidrag i alt</b>	<b>7,5 mia. euro</b>	-	-	<b>Ultimo 2020</b>

Offentlige midler i alt **33,5 mia. euro****Kompromisforslagets finansiering af forlængelsen og styrkelsen af EFSI, november 2016**

	EIB (drift af EFSI) og afkast på EU-garantifonds investeringer	Omprioriteringer, herunder fra CEF (finansielle instrumenter)	EU-budgettets margin	I alt
Finansiering af ekstra hensættelse til EU-garantifond	0,45 mia. euro	0,65 mia. euro	-	1,1 mia. euro
Finansiering af hensættelse til EU-garantifond fra CEF/Horizon 2020/EU-budget margin	-	-	-	8 mia. euro
<b>Hensættelse til EU-garantifond i alt</b>	-	-	-	<b>9,1 mia. euro</b>

Anm.: Formandskabets kompromisforslag er fsva. den foreslåede forhøjelse af EU-garantien, hensættelsesprocenten og den foreslåede forlængelse af EFSI's investeringsperiode identisk med Kommissionens forslag. Fsva. finansieringen af hensættelsen ændrer kompromisforslaget til midtvejsevaluering af den flerårige finansielle ramme (MFF) Kommissionens forslag, så hele hensættelsen på 650 mio. euro finansieres ved omprioriteringer, herunder fra CEF finansielle instrumenter, og ikke gør brug af EU-budgettets margin for 150 mio. euro som foreslået af Kommissionen.

Kilde: EFSI-forordningen (2015/1017), Kommissionens forslag (KOM(2016)597) og formandskabets kompromisforslag.

*Forhøjelse af EU-garantien*

EU-garantien til EIB foreslås af Kommissionen forhøjet fra 16 mia. euro til 26 mia. euro. Højest 16 mia. euro af EU-garantien vil være til rådighed før juli 2018.

Den nuværende EU-garanti på 16 mia. euro understøttes aktuelt af en konkret hensættelse på 8 mia. euro til en EU-garantifond, dvs. en hensættelse på 50 pct. af EU-garantiens pålydende. Kommissionen foreslår – på baggrund af en evaluering af EU-garantien – at nedsætte hensættelsesprocenten til 35 pct. De 35 pct. gælder for alle 26 mia. euro af EU-garantien. Kommissionen vurderer i evalueringen, at

en lavere hensættelsesprocent er passende henset til de risici, som EU-garantien dækker.

Den lavere hensættelsesprocent betyder, at hensættelsen fra EU-budgettet i stedet skal være 9,1 mia. euro mod i dag 8 mia. euro, dvs. yderligere 1,1 mia. euro.

En mindre hensættelse ændrer i givet fald ikke på, at risikoen for EU-budgettet ved EFSI svarer til EU-garantiens størrelse, dvs. ifølge forslaget 26 mia. euro.

Kommissionen anviser finansiering af den foreslåede forlængelse og forhøjelse af EU-garantien. Kommissionen lægger op til, at den ekstra konkrete hensættelse på 1,1 mia. euro skal dækkes ved forventede indtægter fra EIB's drift af EFSI, samt afkast fra de hensatte midler på i alt 450 mio. euro. Det foreslås derudover at omprioritere 500 mio. euro af midlerne allokeret til finansielle instrumenter under EU-budgetprogrammet Connecting Europe Faciliteten (CEF), samt for 150 mio. euro gøre brug af EU-budgettets margin.

Den konkrete finansiering af EFSI fastlægges som led i midtvejsevalueringen af den flerårige finansielle ramme (MFF) perioden 2014-2020. Det nuværende kompromisforslag vedr. midtvejsevaluering af MFF'en fastholder delvist Kommissionens forslag til finansiering af EFSI. Kompromisforslaget ændrer dog Kommissionens forslag, så hele hensættelsen på 650 mio. euro finansieres ved omprioriteringer, herunder fra CEF finansielle instrumenter, og ikke brug af EU-budgettets margin for 150 mio. euro som foreslået af Kommissionen.

#### *Yderligere EIB-bidrag*

Kommissionen foreslår et yderligere bidrag fra EIB på 2,5 mia. euro udover de 5 mia. euro, som EIB bidrager med i dag til finansieringen af EFSI, dvs. i alt 7,5 mia. euro. Bidraget fra EIB afventer dog godkendelse fra EIB's bestyrelse, der bl.a. er ved at få afklaret EIB's solvens efter det foreslåede bidrag. EIB's bestyrelse ventes først at træffe beslutning herom efter ECOFIN 6. december 2016.

EIB's bidrag skal anvendes til at understøtte finansiering til dels små og mellemstore virksomheder (SMV'er), og dels til finansiering af projekter vedr. innovation og infrastruktur (et såkaldt innovations- og infrastrukturvindue). De 2,5 mia. euro er fordelt således, at 1,5 mia. euro tildeles finansiering af SMV'er, mens 1 mia. euro tildeles innovation og infrastruktur. Under denne del understøtter EFSI investeringer inden for bl.a. forskning, udvikling og innovation; energi; infrastruktur; informationsteknologi; miljø samt uddannelse, kultur og sundhed.

Kompromisforslaget fastholder Kommissionens forslag.

#### *Styrkelse af EFSI's merværdi (additionalitetskriteriet)*

Kommissionen foreslår at styrke additionalitetskriteriet under EFSI (dvs. kriteriet for hvornår EFSI kan siges at give merværdi), så det gøres mere klart, at EFSI skal

understøtte investeringer, der i dag ikke gennemføres som følge af markedsfejl, eller som følge af, at investeringsbetingelserne uden EFSI er suboptimale.

Kommissionens forslag præciserer, at EIB-finansiering (som EU-garantien dækker risiko for) ifm. EFSI typisk skal være kendetegnet ved at være efterstillet andre långivere samt være udsat for højere risiko eller risiko på andre områder end EIB's normale finansieringsaktiviteter. Det kan siges at være additionalt, da EIB i dag ikke i samme udstrækning som EFSI har mulighed for at finansiere projekter med relativt høj risiko. Det præciseres, at særligt grænseoverskridende infrastrukturprojekter som involverer to eller flere EU-lande skal anses for at give additionalitet og derved i højere grad komme i betragtning til EFSI-finansiering.

Kompromisforslaget fastholder generelt den foreslåede styrkelse af additionalitetskriteriet, og tilføjer derudover e-infrastrukturprojekter (elektroniske infrastrukturprojekter) som en kategori, der skal anses for at give additionalitet.

#### *Geografisk balance og strategiske prioriteringer*

Kommissionen foreslår at styrke fokus under EFSI på projekter, som bidrager til at opfylde EU's klimamål som aftalt i Paris ved COP21. Det foreslås konkret, at EIB skal målrette mindst 40 pct. af sin finansiering vedr. innovation og infrastruktur på klimaprojekter, som bidrager til opfyldelsen af EU's klimamål. Aktuelt er 13 mia. euro af den nuværende garanti på 16 mia. euro tildelt innovation og infrastruktur, men der er ikke en egentlig øremærkning af midler til klimaprojekter.<sup>1</sup> I den nuværende EFSI-forordning gælder, at finansiering til enkelte sektorer ved udgangen af investeringsperioden ikke bør udgøre mere end 30 pct. af de midler, som er tildelt innovation og infrastruktur under EFSI.

Kompromisforslaget fastholder ambitionen om de 40 pct., men gør det i stedet til en målsætning, og ikke en nedre grænse for allokeringen af midler til klimaprojekter.

Landbrug, fiskeri og akvakultur inkluderes eksplicit som sektorområder, der kan komme i betragtning til EFSI-finansiering. Kompromisforslaget fastholder generelt Kommissionens forslag herom, men tilføjer desuden skovbrug og den bredere biokemi som eksplicit sektorområde.

Kompromisforslaget tilføjer i dets indledende betragtninger, at også EIB's finansieringsaktiviteter vedr. projekter relateret til sikkerheds- og forsvarsindustrien, indenfor de rammer herfor, som er fastlagt i EU-traktaten og de generelle mål for EFSI, kan komme i betragtning til støtte fra EU-garantien

---

<sup>1</sup> Der er i den nuværende EFSI-forordning fastsat indikative øvre grænser for, hvor meget EFSI bør understøtte af investeringer i enkelte EU-lande (geografisk spredning) og sektorer. For geografisk spredning gælder det, at tre EU-landes andel af de samlede investeringer ikke bør overstige 45 pct. af alle EFSI-investeringer ved udgangen af investeringsperioden. For sektorer gælder det, at finansiering til enkelte sektorer ved udgangen af investeringsperioden ikke bør udgøre mere end 30 pct. af de midler, som er tildelt innovation og infrastruktur under EFSI. Aktuelt er 13 mia. euro af EU-garantien på 16 mia. euro allokert til innovation og infrastruktur.



under EFSI. Det bemærkes, at ændringer til EIB's liste over sektorer til hvilke der ydes finansiering er underlagt godkendelse af de relevante organer i EIB.

**Tabel 2**

**Fordeling af nuværende og forhøjet EU-garanti samt EIB-bidrag til store og mellemstore virksomheder (SMV'er) samt innovation og infrastruktur**

	Innovation og infrastruktur	SMV'er
<b>Nuværende midler</b>		
Nuværende EU-garanti	13 mia. euro	3 mia. euro*
Nuværende EIB-bidrag	2,5 mia. euro	2,5 mia. euro
<b>Nuværende midler i alt</b>	<b>15,5 mia. euro</b>	<b>5,5 mia. euro</b>
Nuværende midler som procent af nuværende midler i alt	74 pct.	26 pct.
<b>Forhøjelse af midler</b>		
	Innovation og infrastruktur	SMV'er
Forhøjelse af EU-garanti	6,5 mia. euro	3,5 mia. euro*
Forhøjelse af EIB-bidrag	1,0 mia. euro	1,5 mia. euro
<b>Forhøjelse af midler i alt</b>	<b>7,5 mia. euro</b>	<b>5 mia. euro</b>
Forhøjelse af midler som procent af forhøjelse af midler i alt	60 pct.	40 pct.

Anm.: Under innovation og infrastruktur understøtter EFSI investeringer inden for forskning, udvikling og innovation; klima; energi; infrastruktur; informationsteknologi; miljø samt uddannelse, kultur og sundhed. Under SMV'er understøtter EFSI finansiering til små og mellemstore virksomheder. \* De 6,5 mia. euro, som ifølge Kommissionens forslag og kompromisforslaget allokeres til SMV'er, består af 3 mia. euro under den nuværende EU-garanti på 16 mia. euro og af 3,5 mia. euro af de foreslåede forhøjelse af garantien på 10 mia. euro. Kompromisforslaget indebærer, at der maksimalt kan omprioriteres 3,5 mia. euro fra innovation og infrastruktur, så der højest kan allokeres op til 10 mia. euro af EU-garantien til SMV'er.

Kilde: Kommissionens forslag (KOM(2016)597) og kompromisforslaget.

Kommissionen foreslår, at det (i stedet for i alle EU-lande) kun skal være muligt at give EFSI-finansiering til motorvejsprojekter i EU samhörighedslande, hvor der er behov for sådan finansiering til at understøtte private investeringer i transportprojekter i samhörighedslande eller til transportprojekter, som involverer mindst et samhörighedsland.<sup>2</sup> Kompromisforslaget forkaster Kommissionens forslag vedr. begrænsning på motorvejsprojekter.

Det foreslås derudover i lyset af en høj efterspørgsel fra små og mellemstore virksomheder (SMV'er) på risikovillig finansiering, at en større del af forhøjelsen af EFSI's risikobærende kapacitet (som med kompromisforslaget øges fra 21 til 33,5 mia. euro) anvendes til at understøtte finansiering til SMV'er sammenlignet med EFSI's nuværende risikobærende kapacitet på 21 mia. euro, jf. tabel 2. Kommissionens forslag fastholdes generelt i kompromisforslaget.

<sup>2</sup> For perioden 2014-2020 er samhörighedslandene i EU Bulgarien, Kroatien, Cypern, Tjekkiet, Estland, Grækenland, Ungarn, Letland, Litauen, Malta, Polen, Portugal, Rumænien, Slovakiet og Slovenien.

### *Investeringsrådgivningsorganet EIAH*

Kommissionen foreslår, at investeringsrådgivningsorganet EIAH oprettet med EFSD i højere grad fokuserer sin tekniske rådgivning og bistand på grænseoverskridende projekter, projekter som bidrager til at opfylde EU's klimamål som aftalt på COP21 i Paris og på at kombinere EFSD med strukturfondsmidler. EIAH skal aktivt bidrage til at sprede EFSD-projekter på sektorer og alle EU-lande.

Kompromisforslaget fastholder generelt Kommissionens forslag og tilføjer derudover, at EIAH skal sigte mod at etablere samarbejdsaftaler med nationale erhvervsfremmende banker (National Promotional Bank, fx i Danmark Vækstfonden) eller institutioner i hvert EU-land. I lande hvor sådan en institution ikke eksisterer, skal EIAH yde pro-aktiv støtte til dens etablering. Ydermere skal EIAH være lokalt tilstede i udvalgte lande, hvor det vurderes nødvendigt for dermed at opnå bredere geografisk spredning af dens rådgivende service.

### *Rapportering og evaluering*

Kommissionen foreslår, at alle beslutninger vedr. brugen af EU-garantien skal være offentlige og tilgængelige og skal inkludere rationale for beslutningerne. Kompromisforslaget pointerer her, at denne offentliggørelse først skal ske efter projekternes godkendelse af EIB's bestyrelse.

Kommissionens forslag indebærer desuden, at Kommissionen inden udgangen af juni 2018 og juni 2020 skal levere en uafhængig ekstern evaluering af EFSD til Rådet og Europa-Parlamentet.

Kompromisforslaget fremskynder begge datoer, således at den uafhængige midtvejsevaluering af EFSD skal leveres 30. juni 2018, mens den afsluttende uafhængige vurdering af EFSD har deadline 31. december 2019.

Kompromisforslaget tilføjer desuden, at den årlige rapportering af investeringer under EFSD, som skal leveres af EIB til Kommissionen, også skal indeholde en liste over de væsentligste investeringsbarrierer i EU-landene. Kompromisforslaget forsøger derved at bygge bro mellem første søjle (EFSD) og tredje søjle (generel forbedring af investeringsmiljøet) af den europæiske investeringsplan.

## **4. Europa-Parlamentets holdning**

Europa-Parlamentet skal medlovgive om forslaget. Europa-Parlamentets holdning til Kommissionens forslag er stadig i dets forberedende fase.

## **5. Nærhedsprincippet**

Kommissionen vurderer, at forslaget er i overensstemmelse med nærhedsprincippet og at formålet med EFSD, herunder fremme af investeringerne i EU og virksomheders adgang til finansiering, ikke i tilstrækkelig grad kan nås af EU-landene på egen hånd, men bedre kan nås på EU-niveau.

Regeringen er enig i, at forslaget er i overensstemmelse med nærhedsprincippet.

## **6. Gældende dansk ret og lovgivningsmæssige konsekvenser**

Ikke relevant.

## **7. Økonomiske konsekvenser**

### *Statsfinansielle konsekvenser*

Ifølge kompromisforslaget vil EU-garantien stige fra 16 mia. euro til i alt 26 mia. euro. Danmarks finansieringsandel af EU's udgifter er ca. 2 pct. Danmarks finansieringsandel af den nuværende EU-garanti på 16 mia. euro er derfor ca. 2,4 mia. kr., mens den er ca. 3,9 mia. kr. af den forhøjede EU-garanti på 26 mia. euro.

Kompromisforslaget indebærer en ekstra hensættelse på EU's budget for i alt 1,1 mia. euro. 650 mio. euro heraf omprioriteres inden for EU's budget, som delvist omprioriteres fra finansielle instrumenter under EU-budgetprogrammet Connecting Europe Faciliteten (CEF). Det bemærkes i den forbindelse, at Danmark primært søger støttemidler (de såkaldt frie midler) under CEF'en og ikke de finansielle instrumenter under CEF'en. Omprioriteringerne medfører ikke merudgifter for EU-budgettet og det danske EU-bidrag. Danmarks finansieringsandel udgør ca. 100 mio. kr. ud af de 650 mio. euro, som findes via omprioriteringer.

De resterende 450 mio. euro til EU-garantifonden finansieres ifølge kompromisforslaget via forventede indtægter fra EIB's drift af EFSI, samt afkast fra de til EU-garantifonden hensatte midler. Danmarks finansieringsandel udgør ca. 67 mio. kr. af de 450 mio. euro.

### *Samfunds- og erhvervsøkonomiske konsekvenser*

En forlængelse og styrkelse af EFSI vil kunne have positive samfundsøkonomiske og erhvervsøkonomiske konsekvenser, i det omfang de fremmer produktive og rentable investeringer, som ellers ikke ville være blevet gennemført.

## **8. Høring**

Sagen har ikke været i ekstern høring.

## **9. Generelle forventninger til andre landes holdninger**

Landene er generelt positivt indstillet overfor en forlængelse og styrkelse af EFSI. Der er generel enighed blandt EU-landene om, at beslutning om at forlænge og styrke EFSI kun bør tages på baggrund af en grundig evaluering, herunder særligt en uafhængig evaluering. Det har bl.a. været drøftet, hvordan den geografiske balance i fordelingen af EFSI-finansiering i EU-landene kan styrkes, og om klimaprojekter som foreslået skal have særlig prioritet under EFSI. Landene har også drøftet, hvorvidt også forsvarsrelaterede projekter skal kunne komme i betragtning til EFSI-finansiering. Landene har endvidere drøftet, hvorvidt der skal etableres en sammenhæng mellem EFSI og fremskridt med investeringsplanens tredje søjle om forbedring af rammevilkår for investeringer og nedbrydelse af investeringsbarrierer. Kompromisforslaget er udtryk for den enighed, der er opnået herom.

Landene ventes at støtte kompromisforslagets finansiering af den ekstra hensættelse til EU-garantifonden på 1,1 mia. euro.

#### **10. Regeringens generelle holdning**

Regeringen støtter EU's investeringsplan, herunder EFSI som fastlagt i forordningen. Det er positivt, at EFSI synes at have fået en god start og understøtter investeringer.

Regeringen har lagt vægt på gennemførelsen af den grundige og uafhængige evaluering af, i hvilket omfang EFSI rent faktisk skaber nye investeringer og vækst i EU, og lægger vægt på, at der tages højde for evalueringen i beslutningen om forlængelse og styrkelse af EFSI. Regeringen støtter i lyset af de gennemførte evalueringer, herunder den uafhængige, generelt kompromisforslaget.

Det vurderes hensigtsmæssigt, at EFSI med kompromisforslaget ikke forlænges længere end til udgangen af 2020, der også er afslutningen på den nuværende MFF-periode, da EFSI bl.a. er finansieret af EU-budgettet. Der kan således ifm. forhandlingerne om en ny MFF tages stilling til, om EFSI skal fortsætte efter 2020. Regeringen finder det centralt, som kompromisforslaget også lægges op til, at holde fast i princippet om, at der skal træffes nye beslutninger, hvis EFSI skal forlænges.

Regeringen lægger vægt på, at finansieringen af den konkrete ekstra hensættelse på foreslået 1,1 mia. euro finansieres via omprioriteringer inden for EU's budget, og der lægges afgørende vægt på, at finansieringen respekterer EU's udgiftslofter. Regeringen støtter derfor formandsskabets seneste kompromisforslag vedr. midtvejsevalueringen af MFF'en, der indebærer, at hele hensættelsen på 650 mio. euro finansieres ved omprioriteringer og ikke gør brug af EU-budgettets margin.

Regeringen finder, at niveauet for hensættelsen til EU-garantifonden må afhænge af, hvorvidt den konkrete hensættelse er passende henset til de risici, der er forbundet med EU-garantien. Regeringen støtter den ifølge kompromisforslaget lavere hensættelsesprocent på 35 pct. gældende for hele EU-garantien.

Regeringen finder det hensigtsmæssigt, at kompromisforslaget indebærer en styrkelse af additionalitetskriteriet henset til, at der er tvivl om, i hvilket omfang dette kriterium gennemføres godt nok i dag. Regeringen kan støtte kompromisforslagets præciseringer af additionalitetskriteriet, da de gør det klarere, hvornår der kan siges at være tale om, at EFSI leverer merværdi (additionalitet).

Vedr. geografisk spredning af EFSI-projekter og strategiske prioriteringer af sektorer bør man holde fast i princippet om en markedsbaseret tilgang, og at de projekter som opnår EFSI-finansiering skal være projekter af den højeste kvalitet vurderet ud fra de kriterier, som er fastlagt i EFSI-forordningen, uanset i hvilket land og inden for hvilke sektorer projekterne finder sted. Det vil skabe de bedste

forudsætninger for, at EFSI bidrager til investeringer, vækst og beskæftigelse i EU. Regeringen kan støtte kompromisforslaget herom.

Regeringen kan – i lyset af EU-landenes generelle fokus på klimaprojekter – tilslutte sig kompromisforslaget om en strategisk prioritering af forudbestemte midler under EFSI til klimaprojekter. Det støttes, at der ikke fastsættes en hård grænse for midler til klimaprojekter, da det indebærer større fleksibilitet, så midlerne potentielt kan benyttes til andre projekter, hvis disse vurderes at have en højere kvalitet.

#### **11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg**

Forslaget har ikke tidligere været forelagt Folketingets Europaudvalg.

Grund- og nærhedsnotat om EFSI er sendt til Folketingets Europaudvalg 15. november 2015.

Samlenotat om midtvejsevaluering af EU's flerårige finansielle rammer, herunder om finansieringen af EFSI, er sendt til Europaudvalget 27. oktober 2016.

For generel information om EU's investeringsplan, herunder EFSI, henvises til samlenotater forelagt Folketingets Europaudvalg ifm. ECOFIN 9. december 2014 og i 1. halvår 2015, senest samlenotat ifm. ECOFIN 19. juni 2015.

## **Dagsordenspunkt 2: Investeringsplanen for Europa – Rådskonklusioner om investeringsplanens tredje søjle**

### **1. Resume**

*ECOFIN ventes 6. december at vedtage rådskonklusioner om rammebetingelserne for investeringer i EU og i EU-landene – den såkaldte ”tredje søjle” i investeringsplanen.*

*Regeringen er generelt positiv overfor investeringsplanens tredje søjle og fokus på at fremme rammebetingelserne for investeringer. Det er en dansk prioritet, at EU’s dagsorden om at fremme investeringer først og fremmest fokuserer på at fremme private investeringer.*

### **2. Baggrund**

Kommissionen fremlagde 26. november 2014 sit forslag til en investeringsplan. Formålet med investeringsplanen er at fremme investeringerne i EU. Udover oprettelsen af en europæisk fond for strategiske investeringer (EFSD) og etableringen af en pulje for investeringsprojekter, lægger planen også op til en indsats for at forbedre *rammebetingelserne* for investeringer – den såkaldte *tredje søjle* i investeringsplanen.

På EU-niveau fokuserer investeringsplanens tredje søjle på at fjerne barrierer på EU-plan for investeringer og at styrke det indre marked, herunder markedet for varer og tjenesteydelser, etablering af en kapitalmarkedsunion, det digitale indre marked samt etablering af en energiunion.

Under investeringsplanens tredje søjle lægges ligeledes op til, at arbejdet på nationalt niveau skal fokusere på at identificere og adressere barrierer for investeringer i de enkelte EU-lande. Kommissionen har identificeret en række tematiske områder<sup>3</sup>, hvor EU-landene bør nedbringe barrierer for investeringer. Der er tale om: 1) offentlig administration og erhvervsklima; 2) arbejdsmarked og uddannelse; 3) den finansielle sektor og beskatning; 4) forskning og udvikling; og 5) sektorspecifik regulering. *Bilag 1* præsenterer de tematiske områder samt tilhørende politiske indsatsområder.

### **3. Formål og indhold**

ECOFIN ventes 6. december 2016 at vedtage rådskonklusioner om den tredje søjle i investeringsplanen. Konklusionerne ventes at fokusere på indsatsen for at fjerne investeringsbarrierer i EU og i de enkelte EU-lande.

Konklusionerne ventes bl.a. at fremhæve følgende:

- Gennemførelsen af en ambitiøs dagsorden, der yderligere styrker det indre marked og skaber gode rammevilkår for erhvervslivet på tværs af det indre marked er afgørende ift. at frigøre investeringspotentialt og dermed for investeringsplanens succes. Europa har behov for lovgivningsmæssige rammer, der

---

<sup>3</sup> Kommissionens arbejdsrapport af 26. november 2015 vedr. barrierer for investeringer i EU-landene.

er forudsigelige, reducerer administrative byrder og fremmer investeringer. Kommissionen opfordres på den baggrund til at forsætte indsatsen for at forbedre Europas investeringsklima og understøtte finansiering af realøkonomien i regi af bl.a. energiunionen, kapitalmarkedsunionen, det digitale indre marked, bedre regulering mv.

- Yderligere fremskridt med at øge investeringerne i Europa afhænger i høj grad af gennemførelsen af strukturelle reformer, rettet mod investeringsbarrierer.
- For så vidt angår specifikke investeringsbarrierer peges særligt på barrierer relateret til bl.a. et ugunstigt erhvervs-klima, ineffektive offentlige administrationer, høje sektorspecifikke administrative og lovgivningsmæssige byrder, markedsstørrelse og markedsstruktur, og i nogle tilfælde barrierer relateret til adgang til kapital for små og mellemstore virksomheder, et komplekst skattesystem samt mindre velfungerende produkt- og arbejdsmarkeder.
- Der peges på konkrete barrierer ift. at fremme investeringer i netværksindustriene (transport, energi og telekommunikation), barrierer for brugen af offentlige-private partnerskaber, barrierer ift. brugen af EU-fonde samt betydningen af velfungerende insolvensrammer for vækst og finansiell stabilitet. Også barrierer for digitale infrastrukturer nævnes.
- Kommissionen opfordres til at tage højde for resultaterne af det hidtidige arbejde vedr. investeringsbarrierer i formuleringen af udkast til anbefalinger under det europæiske semester. EU-landene opfordres til fuldt ud at implementere landeanbefalingerne fra 2016, herunder særligt anbefalinger relateret til investeringsbarrierer. Den Økonomisk-Politiske Komité (EPC) opfordres endvidere til at fortsætte arbejdet med at identificere investeringsbarrierer, og Den Europæiske Investeringsbank (EIB) opfordres til at tage højde herfor i deres investeringsoperationer under investeringsplanen.

#### **4. Europa-Parlamentets holdning**

Europa-Parlamentet skal ikke udtale sig om den konkrete sag. Europa-Parlamentet har tidligere ytret støtte til det styrkede fokus i EU på fremme af investeringer. Parlamentet støtter generelt Kommissionens investeringsplan.

#### **5. Nærhedsprincippet**

Sagen er i overensstemmelse med nærhedsprincippet i den forstand, at der i drøftelserne fokuseres på at adressere relevante investeringsbarrierer på det rette niveau, herunder på nationalt niveau, i de tilfælde hvor barriererne er landespecifikke.

#### **6. Gældende dansk ret og lovgivningsmæssige konsekvenser**

Sagen har ikke i sig selv lovgivningsmæssige konsekvenser.

#### **7. Økonomiske konsekvenser**

Initiativer til fremme af investeringerne i EU, herunder bedre rammebetingelser for investeringer, vil kunne have positive samfundsøkonomiske konsekvenser, i det omfang der kan mobiliseres investeringer, som bidrager til et højere og mere stabilt niveau af velstand og beskæftigelse.

Investeringsplanens tredje søjle vil kunne have positive erhvervsøkonomiske konsekvenser, i det omfang tiltag til at skabe bedre rammebetingelser for investeringer bidrager til at fremme virksomhedernes adgang til finansiering og sikrer mere effektiv, forudsigelig og pålidelig regulering af virksomhederne.

Sagen har ikke i sig selv statsfinansielle konsekvenser.

#### **8. Høring**

Sagen har ikke været i ekstern høring.

#### **9. Generelle forventninger til andre landes holdninger**

EU-landene ventes generelt at støtte rådskonklusioner om investeringsplanens tredje søjle og dennes fokus på at forbedre rammebetingelserne for investeringer.

#### **10. Regeringens generelle holdning**

Regeringen forventer generelt at kunne støtte udkast til rådskonklusioner. Regeringen støtter prioriteterne i investeringsplanens tredje søjle om at forbedre rammebetingelserne for investeringer. Regeringen ser den tredje søjle som en af de vigtigste dele af investeringsplanen og lægger vægt på, at øvrige tiltag i investeringsplanen, herunder den europæiske fond for strategiske investeringer, understøttes af tiltag til at forbedre rammebetingelserne for investeringer. Det er en dansk prioritet, at indsatsen for at fremme investeringer først og fremmest fokuserer på at fremme og mobilisere private investeringer.

#### **11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg**

Investeringsplanen, herunder den tredje søjle, blev forelagt Folketingets Europaudvalg til orientering forud for ECOFIN 27. januar 2015 og 12. juli 2016.



## Bilag 1 – Kommissionens tematiske områder for fremme af investeringer

<b>Overordnede tematiske områder</b>	<b>Politiske indsatsområder</b>
<b>Offentlig administration og erhvervs klima</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Reguleringsmæssige- og administrative byrder</li><li>- Offentlig administration</li><li>- Offentlige indkøb og offentlig-private partnerskaber</li><li>- Retssystem</li><li>- Rammer for insolvens</li><li>- Konkurrence og rammebetingelser</li></ul>
<b>Arbejdsmarked og uddannelse</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Jobbeskyttelse og arbejdsmarkedskontrakter</li><li>- Løn og løndannelse</li><li>- Uddannelse, færdigheder og efteruddannelse</li></ul>
<b>Finansiel sektor og beskatning</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Beskatning</li><li>- Adgang til finansiering</li></ul>
<b>Sektorspecifik regulering</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Regulerede erhverv og detailhandel</li><li>- Konstruktion og telekommunikation</li><li>- Energi og transport</li></ul>
<b>Forskning, udvikling og innovation</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Samarbejde mellem universiteter og erhvervsliv</li><li>- Finansiering af forskning, uddannelse og innovation</li></ul>

Kilde: Kommissionens arbejdsrapport af 26. november 2015 vedr. udfordringer for investeringer i EU-landene

## **Dagsordenspunkt 4: Afgift på finansielle transaktioner (FTT)**

KOM(2013) 71

### **1. Resume**

*ECOFIN ventes 6. december 2016 at have en ny statusdrøftelse om forslaget om forstærket samarbejde om en afgift på finansielle transaktioner (FTT). Siden forslagens fremsættelse i februar 2013 har der været forhandlinger på politisk og teknisk niveau. ECOFIN har senest drøftet status 17. juni 2016. Der foreligger ikke noget nyt kompromisforslag, og der er således ikke på nuværende tidspunkt enighed om en konkret model. Det er således fortsat uklart, hvilken form for FTT der evt. vil kunne opnås endelig enighed om blandt de deltagende lande.*

*Der henvises til grund- og nærhedsnotat om forslaget til forstærket samarbejde oversendt til Folketingets Europaudvalg i april 2013. Der henvises desuden til samlenotater om sagen forelagt Folketingets Europaudvalg, senest forud for ECOFIN 8. november 2016 (hvor sagen blev taget af dagsordenen inden rådsmødet og udskudt til ECOFIN 6. december 2016).*

### **2. Baggrund**

Kommissionen fremsatte 28. september 2011 forslag til EU-direktiv om beskatning af finansielle transaktioner (Financial Transaction Tax – FTT). Drøftelserne heraf i ECOFIN viste imidlertid, at der ikke kunne opnås den nødvendige støtte til Kommissionens forslag eller andre former for finansiel transaktionsafgift blandt alle EU-lande. Dette blev konkluderet endeligt på ECOFIN i juni 2012.

Som opfølgning herpå anmodede 11 lande – Tyskland, Frankrig, Belgien, Portugal, Østrig, Grækenland, Slovenien, Italien, Spanien, Slovakiet og Estland (Estland har dog i marts 2016 forladt samarbejdet, hvorfor der nu kun er 10 deltagende lande) – Kommissionen om at kunne indlede et forstærket samarbejde om en FTT.

ECOFIN vedtog 22. januar 2013 en bemyndigelse af det forstærkede samarbejde efter forslag fra Kommissionen, idet ECOFIN vurderede, at kriterierne for forstærket samarbejde var opfyldt. EU-kommissionen fremsatte 14. februar 2013 sit forslag til FTT-direktiv for det forstærkede samarbejde.

Samtidigt med vedtagelse af bemyndigelsen af det forstærkede samarbejde vedtog flere lande erklæringer: Danmark, Sverige, Polen, Rumænien, Bulgarien og Ungarn (som alle står uden for det forstærkede samarbejde) indgik i en fælles erklæring. Erklæringen udtrykker støtte til bemyndigelsen af det forstærkede samarbejde og en forventning om, at der i arbejdet med Kommissionens forslag til en FTT tages højde for ikke-deltagende landes interesser.

UK afstod fra at stemme om bemyndigelsen og fremsatte i den forbindelse ligeledes en erklæring, hvori det bl.a. understregedes, at en FTT skal respektere det indre marked samt EU-retten og ikke-deltagerlandes beskatningskompetencer.

ECOFIN ventes 6. december 2016 at have en ny statusdrøftelse af sagen om det

forstærkede samarbejde. ECOFIN drøftede senest sagen 17. juni 2016, hvor det fremgik, at de 10 deltagende lande umiddelbart inden ECOFIN-mødet havde nedsat to arbejdsgrupper, hvoraf den ene skulle analysere udeståender i relation til FTT'en vedrørende derivater (afledte finansielle instrumenter) og offentlig gæld og den anden minimering af administrative omkostninger mv. forbundet med FTT'en. De to arbejdsgrupper har afrapporteret til de 10 deltagende lande, men det fremgår af en tilbagemelding til alle de 28 EU-lande, at arbejdet fortsætter, og at der fortsat er væsentlige udeståender også i forhold til disse to punkter.

### 3. Indhold

Kommissionens forslag til FTT som led i det forstærkede samarbejde forhandles på politisk og teknisk niveau i Rådet, hvor alle 28 EU-lande, heriblandt Danmark, deltager i drøftelserne. Kun deltagende lande har stemmeret om forslaget. Der foregår ligeledes forhandlinger alene blandt de 10 deltagende lande. Der har siden sidste ECOFIN-møde 17. juni 2016 alene været afholdt ét arbejdsgruppemøde blandt de 28 EU-lande 25. oktober 2016.

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

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

- Et bredt etableringsprincip (modpartsprincippet), som indebærer, at der skal betales FTT til et deltagerland, når der handles med (eller mellem) finansielle institutioner mv. fra det pågældende deltagende land. Dette princip ligger til grund for både det oprindelige EU-forslag og forslaget som led i det forstærkede samarbejde.<sup>4</sup>
- Et udstedelsesprincip, som indebærer, at der skal betales FTT til et deltagerland, hvis der handles et værdipapir udstedt i det pågældende deltagende land mellem parter, som er etableret uden for de deltagende lande. Dette princip er nyt ift. EU-forslaget.<sup>5</sup>

---

<sup>4</sup> Etableringsprincippet i den af Kommissionen foreslåede form betyder bl.a., at danske finansielle institutioner iht. forslaget vil blive anset som etableret i et deltagende land i det omfang, de handler med finansielle institutioner i deltagende lande – uafhængigt af hvilke værdipapirer der handles. Dvs. en dansk bank, der handler fx en dansk eller tysk aktie med en tysk bank, vil ifølge forslaget blive anset for etableret i Tyskland og dermed blive afgiftspligtig til Tyskland.

<sup>5</sup> Udstedelsesprincippet betyder i den af Kommissionen foreslåede form fx, at danske banker, selvom de kun handler med andre danske virksomheder, ville skulle betale FTT til et deltagende land, hvis de handler med et værdipapir udstedt i et deltagende land, fx til Tyskland hvis der handles med en aktie udstedt af et selskab i Tyskland.

Etableringsprincippet har ifølge Kommissionens forslag prioritet over udstedelsesprincippet, dvs. det vurderes først om en finansiel institution, som indgår i en transaktion, opfylder betingelserne for beskatning efter etableringsprincippet eller – for handel mellem finansielle institutioner uden for de deltagende lande – udstedelsesprincippet. Rækkefølgen har betydning for, hvilke deltagerlande beskatningen af de konkrete transaktioner i givet fald skal tilfalde.<sup>6</sup>

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

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

#### *Erklæringen fra de deltagende lande fra december 2015*

Da ECOFIN drøftede sagen 8. december 2015 fremsatte de 10 deltagende lande en erklæring om en rammeaftale for en fremtidig FTT. Rammeaftalen lægger overordnet op til, at FTT'en skal omfatte handler med aktier og derivater, idet der dog samtidig skal tages højde for derivater, som har sammenhæng med offentlig gæld. Det understreges i rammeaftalen, at det er nødvendigt yderligere at analysere FTT'ens konsekvenser for økonomien og for pensionsordninger, og at negative konsekvenser skal mindskes.

Der lægges i erklæringen yderligere op til, at forslagens territoriale anvendelsesområde i udgangspunktet skal følge Kommissionens forslag fsva. både aktier og derivater (hvor beskatning sker på grundlag af det brede etableringsprincip eller udstedelsesprincippet). Dog vil det ifølge erklæringen fsva. aktier skulle undersøges, om det er mere hensigtsmæssigt, at FTT'en til en start kun omfatter *aktier udstedt i deltagerlandene* (ikke aktier udstedt i lande uden for FTT'en).

De deltagende lande har efterfølgende lagt op til, at alene aktier udstedt i deltagerlandene beskattes i første omgang. Efter en overgangsperiode kan beskatningen udvides til at omfatte alle aktier, dvs. også aktier udstedt i lande uden for FTT'en, medmindre de deltagende lande træffer anden beslutning. Den tekniske og juridiske udformning af forslaget, herunder betingelserne for overgangen fra en fase til den næste, udestår fortsat.

De 10 deltagende lande gav udtryk for, at de anså erklæringen fra december 2015

---

<sup>6</sup> Tyskland, Frankrig og Italien ønsker at deltage i det forstærkede samarbejde. Hvis en fransk bank handler en tysk aktie med en italiensk bank, og såfremt etableringsprincippet – som foreslået af Kommissionen – har forrang for udstedelsesprincippet, så vil Frankrig og Italien være berettiget til at beskatte transaktionen og opnå et provenu. Såfremt udstedelsesprincippet har forrang for etableringsprincippet, så vil det være Tyskland, som er berettiget til at beskatte transaktionen og opnå et provenu.

som et vigtigt skridt frem mod en endelig aftale, mens flere ikke-deltagende EU-lande udtrykte bekymringer om bl.a. påvirkningen på deres økonomi. I erklæringen fra december 2015 blev endvidere dengang givet udtryk for, at den endelige udformning og løsning af udeståender ønskedes klar inden udgangen af juni 2016.

På trods af rammeaftalen i fælleserklæringen fra december 2015 er det fortsat uklart, hvilken form for FTT de deltagende lande evt. vil kunne opnå endelig enighed om, herunder i hvilke tilfælde og hvornår de to beskatningsprincipper skal anvendes, hvem der skal undtages fra afgiften, samt hvordan afgiften i sidste ende skal opkræves. Der udestår ligeledes enighed om, hvordan det opkrævede provenu fra afgiften skal fordeles mellem de deltagende lande.

Der er således fortsat væsentlige udeståender, hvor der er behov for drøftelse på både politisk og teknisk niveau.

Der er endnu ikke fremlagt et samlet kompromisforslag. Overordnet er det fortsat uklart, om de deltagende lande kan og vil finde svar på de tekniske, juridiske og økonomiske udfordringer, som er forbundet med en FTT.

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

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

EU's Ministerråds juridiske tjeneste (RJT) vurderede i september 2013 dette etableringsprincip. RJT's vurdering er, at denne form for etableringsprincip ikke er i overensstemmelse med gældende international ret og EU-retten, herunder rammerne for det forstærkede samarbejde som fastlagt i EU-traktaten.<sup>7</sup>

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

#### **4. Europa-Parlamentets holdning**

Europa-Parlamentet skal høres om forslaget, jf. TEUF artikel 113. Parlamentet udtalte sig i juni 2013 om sagen. Parlamentet støttede det forstærkede samarbejde om en FTT. Parlamentet støttede en FTT med en bred skattebase, men lavere satser for pensionsfonde samt for handel med statsobligationer end foreslået af

---

<sup>7</sup> RJT vurderede i september alene etableringsprincippet og ikke andre elementer i Kommissionens forslag, herunder udstedelsesprincippet.

Kommissionen. Parlamentet støttede en styrkelse af etableringsprincippet samt en styrkelse af regler mod unddragelse af afgiften.

### **5. Nærhedsprincippet**

Danmark deltager ikke i det forstærkede samarbejde, hvorfor nærhedsprincippet her ikke er direkte relevant for Danmark.

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

Danmark deltager ikke i det forstærkede samarbejde. Forslaget vil således ikke skulle gennemføres i Danmark. Danmark har ingen tilsvarende lovgivning. En vedtagelse af forslaget i den foreliggende form vurderes ikke at ville kræve ændringer af gældende dansk lovgivning.

### **7. Økonomiske konsekvenser**

#### *Statsfinansielle konsekvenser*

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

#### *Samfunds- og erhvervsøkonomiske konsekvenser*

Selvom Danmark ikke deltager i det forstærkede samarbejde vil forslaget givetvis have samfundsøkonomiske og erhvervsmæssige konsekvenser for Danmark via en påvirkning af de finansielle markeder, herunder via mindre likvide og effektive markeder. Derigennem vil en FTT kunne belaste husholdninger og virksomheder i Danmark, herunder i form af højere finansieringsomkostninger på gæld, som indebærer handel med værdipapirer. Ifølge Kommissionens forslag vil danske finansielle institutioner skulle betale FTT til deltagende lande, når de handler med finansielle institutioner i deltagende lande (jf. etableringsprincippet), eller handler med finansielle instrumenter udstedt i deltagende lande (jf. udstedelsesprincippet). Der vil dog alt andet lige være færre finansielle transaktioner, som beskattes, når Danmark ikke deltager i det forstærkede samarbejde.

En FTT i de deltagende lande vil på den anden side kunne medføre udflytning af finansiel aktivitet til ikke-deltagende EU-lande, herunder Danmark.

Samlet er den umiddelbare vurdering, at en FTT i de deltagende lande på længere sigt kan indebære et afledt mindre fald i BNP-vækst og beskæftigelse i Danmark. Størrelsen heraf er usikker.

For deltagende lande vil en FTT også kunne indebære et fald i BNP-vækst og beskæftigelse. De negative konsekvenser af en FTT må alt andet lige forventes at være større for deltagende lande end for ikke-deltagende lande.

## **8. Høringer**

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

## **9. Generelle forventninger til andre landes holdninger**

Der er ikke enighed mellem de deltagende lande angående, hvilken form for FTT de skal samarbejde om. Ikke-deltagende lande er generelt optaget af, hvordan en FTT i det forstærkede samarbejde vil påvirke ikke-deltagende lande, herunder via afgiftens beskatningsprincipper, jf. erklæringerne fremsat ifm. bemyndigelsen af det forstærkede samarbejde. Det er fortsat uklart, hvornår og hvad der vil kunne opnås endelig enighed om.

## **10. Regeringens generelle holdning**

Regeringen ønsker ikke at indføre en afgift på finansielle transaktioner, og ønsker ikke at deltage i det forstærkede samarbejde herom.

En afgift på finansielle transaktioner indebærer nogle udfordringer i form af risiko for mindsket likviditet og effektivitet af de finansielle markeder, og vil som udgangspunkt belaste husholdninger og virksomheder i form af højere finansieringsomkostninger. En afgift på finansielle transaktioner blandt en gruppe af lande indebærer en risiko for udflytning og forvriddninger af finansiell aktivitet til skade for realøkonomien.

Regeringen lægger vægt på, at der tages højde for ikke-deltagende EU-landes interesser i arbejdet med en afgift på finansielle transaktioner.

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

## **11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg**

Samlenotat i sagen om det forstærkede samarbejde er senest forelagt Folketingets Europaudvalg forud for ECOFIN 8. november 2016, hvor sagen blev taget af dagsordenen inden rådsmødet og udskudt til ECOFIN 6. december 2016. Der henvises i øvrigt til grund- og nærhedsnotat om Kommissionens forslag til forstærket samarbejde oversendt til Folketingets Europaudvalg i april 2013.

## **Dagsordenspunkt 5:           Styrkelse af bankunionen – En fælles indskydergaranti i bankunionen**

KOM(2015)586

### **1. Resume**

*Kommissionen har 24. november 2015 foreslået en fælles indskydergaranti (EDIS) for lande i bankunionen. Der pågår aktuelt drøftelser om EDIS på teknisk niveau, mens politiske drøftelser afventer fremskridt med tiltag til at reducere risici i den finansielle sektor. ECOFIN 6. december ventes at drøfte status for det tekniske arbejde med EDIS.*

### **2. Baggrund**

EU-landene har etableret en bankunion i lyset af den finansielle krise. Aktuelt deltager kun eurolandene i bankunionen, men ikke-eurolande har mulighed for at deltage, hvis de ønsker det. Bankunionen er i funktion på basis af de to centrale elementer i bankunionen, som allerede er etableret. Bankunionens fælles tilsynsmekanisme (SSM) under Den Europæiske Centralbank (ECB) blev aktiveret i november 2014. Den fælles afviklingsmekanisme (SRM) blev fuldt funktionsdygtig 1. januar 2016.

Kommissionen har 24. november 2015 fremsat forslag om en fælles indskydergaranti (EDIS – European Deposit Insurance Scheme), herunder en fælles indskydergarantifond finansieret af den finansielle sektor (Deposit Insurance Fund – DIF). Alle EU-lande vil skulle vedtage EDIS-forslaget, men kun bankunionslande vil deltage i EDIS. EDIS skal ifølge Kommissionen bidrage til en højere grad af sikkerhed for, at nationale indskydergarantier kan leve op til deres forpligtigelser. Kommissionen finder, at EDIS kan reducere negativt link mellem banker og stater, som man i nogle lande har set udspille sig under krisen, hvor skrøbelige bank-systemer og svage offentlige finanser har påvirket hinanden gensidigt negativt.

ECOFIN vedtog 17. juni 2016 en køreplan for styrkelsen af bankunionen. Køreplanen indebærer bl.a., at de politiske substansdrøftelser om EDIS først indledes, når der er tilstrækkelige fremskridt med at reducere risici i den finansielle sektor (der henvises til særskilt punkt om tiltag til revision af kapitalkravsreglerne (CRD IV/CRR) mv.).

Der er nedsat en rådsarbejdsgruppe, der drøfter EDIS-forslaget og risikoreduktionstiltag, dvs. tiltag for at reducere risici for kriser i den finansielle sektor. Arbejdsgruppen påbegyndte sit arbejde i januar 2016 og arbejdsgruppemøder pågår aktuelt. Arbejdsgruppen fokuserer på tekniske emner vedr. udformningen af EDIS, mens politiske drøftelser af EDIS skal afvente fremskridt med risikoreduktion. Aktuelt drøftes på teknisk niveau bl.a. en analyse af effekterne af EDIS, som Kommissionen har udarbejdet og fremlagt 11. oktober 2016.<sup>8</sup>

Endnu udestår fortsat drøftelse og enighed om alle væsentlige emner af forslaget,

---

<sup>8</sup> [http://ec.europa.eu/finance/general-policy/docs/banking-union/european-deposit-insurance-scheme/161011-edis-effect-analysis\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/finance/general-policy/docs/banking-union/european-deposit-insurance-scheme/161011-edis-effect-analysis_en.pdf).



herunder om udformningen og indfasningen af EDIS, samt om hvorvidt der skal benyttes en mellemstatslig aftale (IGA) for etablering af dele af EDIS, fx DIF, mens andre dele af EDIS fastholdes i en forordning på basis af artikel 114.

EDIS-forslaget er fremsat med hjemmel i artikel 114 i traktaten, hvilket betyder, at Rådet og Europa-Parlamentet er medlovgivere. Artikel 114 vedrører harmonisering af EU-landenes lovgivninger vedr. det indre marked.

### **3. Indhold**

EDIS-forslaget indebærer en gradvis overgang til en fuldstændig deling af indskydergarantirisci i bankunionen fra 2024. Forslaget etablerer gradvist en fælles indskydergarantifond (DIF) i perioden 2017-24 i tre faser, en såkaldt genforsikringsfase i perioden 2017-19, en fælles forsikringsfase i perioden 2020-23 og en fuld forsikringsfase fra og med 2024. I hver af disse faser vil DIF gradvist dække mere af et tab som følge af aktivering af en national indskydergaranti. De nationale indskydergarantifonde, hvor indskydergarantien er aktiveret, vil modsat gradvist dække mindre af et tab.

I genforsikringsfasen vil DIF dække 20 pct. af det overskydende tab og likviditetsbehov ved aktivering af en national indskydergaranti i de deltagende lande, dvs. den nationale indskydergarantifond skal først bidrage med op til 0,8 pct. af dækkede indskud, før DIF skal bidrage. I den fælles forsikringsfase ydes der delvis dækning fra DIF fra ”første euro”, og den fælles dækning vil gradvist stige over tid. Andelen af likviditet og tab som de nationale indskydergarantier kan få betalt fra DIF stiger gradvist i de fire år fra 20 pct. i første år til 80 pct. i det sidste år af denne fase. I den fulde forsikringsfase fra og med 2024 vil nationale indskydergarantiordninger få dækket 100 pct. af likviditet og tab ved aktivering af de nationale indskydergarantier. Fra 2024 vil der være tale om en egentlig fælles indskydergaranti med en fuld deling af risici.

Ifølge Kommissionens forslag skal DIF være sektorfinansieret. Midlerne i DIF skal finansieres ved forudgående (ex ante) bidrag fra kreditinstitutter i bankunionens lande. DIF skal frem til 2024 gradvist opbygges til et endeligt målniveau på mindst 0,8 pct. af de dækkede indskud i de deltagende lande som helhed. Det svarer til det gældende målniveau for de nationale indskydergarantier i dag. Undervejs i opbygningsperioden betaler institutterne bidrag til både EDIS og den relevante nationale indskydergaranti parallelt. Midlerne i DIF vil gradvist udgøre en større og større andel af de samlede midler sammenlignet med de midler, som er til rådighed i de nationale indskydergarantifonde i de deltagende lande.

Bidrag til DIF vil skulle være risikobaserede, dvs. de omfattede kreditinstitutter skal betale et bidrag til DIF skønmæssigt svarende til den risiko, som de påfører EDIS relativt til andre institutter. Ifølge forslaget bemyndiges Kommissionen til at vedtage en delegeret retsakt, som specificerer, hvordan de risikobaserede bidrag skal udregnes.

#### **4. Europa-Parlamentets holdning**

Europa-Parlamentet er medlovgiver på forslaget om en fælles indskydergaranti. Europa-Parlamentet har endnu ikke fastlagt sin holdning til EDIS-forslaget.

#### **5. Nærhedsprincippet**

Kommissionen finder, at forslaget er i overensstemmelse med nærhedsprincippet, og finder, at tilsyn, afvikling og indskydergaranti bør forankres på samme niveau, således at en indskydergaranti også bør være fælles (dvs. at bankunionens deltagerlande deler indskydergarantirisici) med et fælles tilsyn og afvikling.

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

I den situation hvor Danmark ikke deltager i bankunionen, vil EDIS-forslaget ikke have lovgivningsmæssige konsekvenser. Hvis Danmark tiltræder bankunionen vil det for så vidt angår EDIS være nødvendigt at ændre lovgivningen og tilhørende bekendtgørelser vedr. den danske indskydergaranti.

#### **7. Økonomiske konsekvenser**

##### *Statsfinansielle konsekvenser*

EDIS vil være fuldt finansieret af kreditinstitutter i de deltagende lande. En fælles indskydergaranti i bankunionen har således ingen direkte statsfinansielle konsekvenser. En fælles indskydergaranti kan, afhængig af sin udformning og gennemførelse, have indirekte positive statsfinansielle konsekvenser i de deltagende lande og i EU som helhed, idet den kan understøtte en højere grad af finansiel stabilitet.

##### *Samfunds- og erhvervsøkonomiske konsekvenser*

Formålet med fælles indskydergaranti er bl.a. at bidrage til en højere grad af finansiel stabilitet, og den fælles indskydergaranti kan i givet fald have positive samfundsøkonomiske konsekvenser. De samfundsøkonomiske konsekvenser for de enkelte deltagende lande vil bl.a. afhænge af, om der er væsentlige forskelle i risici for træk på EDIS på tværs af lande. EDIS har ingen erhvervsøkonomiske konsekvenser i Danmark i den situation, hvor Danmark ikke deltager.

#### **8. Høringer**

Sagen har været i ekstern høring ifm. regeringens udarbejdelse af grund- og nærhedsnotat om EDIS til Folketingets Europaudvalg. Der henvises til grund- og nærhedsnotatet for høringssvarene. Grund- og nærhedsnotatet er oversendt til Europaudvalget 13. januar 2016.

#### **9. Generelle forventninger til andre landes holdninger**

Køreplanen for bankunionen lægger op til, at der parallelt arbejdes videre med både EDIS, den fælles bagstopper og risikoreduktionstiltag. En gruppe af EU-lande lægger relativt stor vægt på arbejdet med EDIS, mens andre lande lægger relativt stor vægt på gennemførelse af tilstrækkelig risikoreduktion. Landene lægger generelt vægt på, at konsekvenserne af EDIS-forslaget analyseres grundigt som grundlag for stillingtagen hertil.

#### **10. Regeringens generelle holdning**

Regeringen støtter på linje med køreplanen for bankunionen, at politiske substansdrøftelser om EDIS først indledes, når der er tilstrækkelig fremskridt med risikoreduktion. Regeringen lægger vægt på at fastholde Kommissionens forslag om, at ikke-eurolande, som deltager i bankunionen, også deltager i en fælles indskydergaranti på lige vilkår med eurolande. En fælles indskydergaranti bør således sikre ligebehandling af eurolande og ikke-eurolande, og der bør sikres rimelige vilkår for ind- og udtræden.

Regeringen støtter, at konsekvenserne af EDIS analyseres nærmere, herunder betydningen af EDIS for det indre marked. Det er relevant for at vurdere merværdien og behovet for EDIS.

#### **11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg**

Der henvises til tidligere samlenotater om EDIS forelagt Folketingets Europaudvalg ifm. ECOFIN 12. juli 2016 og ECOFIN 8. december 2015, samt til grund- og nærhedsnotat sendt til Europaudvalget 13. januar 2016.

**Dagsordenspunkt 6:                   Styrkelse af bankunionen – pakke af lovgivningsforslag vedr. regulering af den finansielle sektor**

KOM(2016)850, KOM(2016)851, KOM(2016)852, KOM(2016)853, KOM(2016)854

**1. Resume**

*På ECOFIN 6. december 2016 ventes Kommissionen at præsentere en pakke af lovgivningsforslag vedr. regulering af kreditinstitutter i EU-landene. ECOFIN ventes at have en indledende, overordnet og generel drøftelse af forslagene. Pakken af lovgivningsforslag består i forslag til en revision af EU's kapitalkravsdirektiv og -forordning (CRD IV/CRR), direktivet om genopretning og afvikling af kreditinstitutter (BRRD) samt forordningen om den fælles afviklingsmekanisme (SRM). Forslagene vedrører og omfatter alle EU-lande og vil skulle forhandles og vedtages af Rådet og Europa-Parlamentet.*

*Forslagene er fremsat 23. november 2016. Forslagenes konsekvenser, herunder for danske kreditinstitutter, vil nu blive vurderet nærmere. Regeringen vil som det er normal procedure udarbejde grund- og nærbedsnotat om forslagene til Folketingets Europaudvalg.*

**2. Baggrund**

Kommissionen har 23. november 2016 fremsat en pakke af lovgivningsforslag vedr. regulering af kreditinstitutter i EU. Pakken af lovgivningsforslag består i en revision af EU's kapitalkravsregler (ændring af kapitalkravsdirektivet (CRD IV) og ændring af kapitalkravsforordningen (CRR)(vedtaget i 2013), forslag til ændring af direktivet om genopretning og afvikling af kreditinstitutter (BRRD) (vedtaget i 2014), samt forslag til ændring af forordningen om den fælles afviklingsmekanisme i bankunionen (SRM) (vedtaget i 2014). Forslagene skal behandles og vedtages i regi af ECOFIN (EU28).

Forslagene gennemfører bl.a. yderligere globale standarder fra Basel-komitéen og Financial Stability Board (FSB – finansielt forum for G20-lande) i EU-lovgivningen. Det drejer sig om resterende standarder under de såkaldte Basel III-standarder i form af særligt et gearingskrav (Leverage Ratio, LR) og krav om stabil finansiering (Net Stable Funding Ratio, NSFR). Fra FSB drejer det sig om en standard om nedskrivningsegne passiver i de største globalt systemiske vigtige kreditinstitutter (Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC).

Forslagene udgør en del af EU-lovgivningen og vedrører derfor alle EU-lande, uanset deltagelse i bankunion eller ej. De vil skulle forhandles og vedtages af Rådet og Europa-Parlamentet efter den almindelige lovgivningsprocedure.

ECOFIN vedtog 17. juni 2016 en køreplan for styrkelse af bankunionen. Forslagene indgår i den planlagte styrkelse af bankunionen, og udgør tiltag til at reducere risici i den finansielle sektor (risikoreduktionstiltag). Køreplanen understreger derudover, at der skal tages højde for særlige europæiske forhold, når globale standarder, herunder Basel-standarder, indføres i EU

Forslagene til revision af CRD IV/CRR indeholder resterende Basel III-standarder (særligt gearingskrav og NSFR). Kommissionen bemærker, at der i forslaget til implementering af standarderne er foretaget målrettede justeringer for at tage højde for særlige europæiske forhold.

Det bemærkes, at Basel-komiteén aktuelt arbejder på de såkaldte Basel IV-standarder. Basel IV omfatter bl.a. et revideret såkaldt kapitalgulv. Det er – ligesom gearingskravet – i praksis et krav om et minimumsniveau af kapital, fastsat uafhængig af risiko ved udlån mv. Der henvises til samlenotat tilsendt Folketingets Europaudvalg forud for ECOFIN 8. marts 2016. Basel IV-standarderne skal efter planen færdiggøres senere i år. Basel IV-standarderne indgår ikke i forslaget til revision af CRD IV/CRR, men ventes evt. først indført i EU senere. Forslag fra Kommissionen herom ventes tidligst i 2017.

### **3. Formål og indhold**

Nedenfor beskrives udvalgte elementer, som er indeholdt i Kommissionens forslag til revision af CRD IV, CRR, BRRD og SRM. I parentes er angivet, hvilket forslag det enkelte element særligt vedrører.

Forslagene har generelt til formål at understøtte kreditinstitutters robusthed og derved den finansielle stabilitet samt styrke det indre marked og bankunionen.

#### *Gearingskrav (CRD IV, CRR)*

Kommissionen foreslår, at der indføres et gearingskrav til kreditinstitutter, dvs. et minimumskrav til et kreditinstituts kapital i forhold til instituttets samlede ikke-risikovægtede eksponeringer, fx udlån. Kommissionen foreslår et gearingskrav på 3 pct. for kreditinstitutter generelt. Kommissionen lægger op til, at der i lyset af internationale drøftelser i Basel-komiteén evt. indføres et højere gearingskrav for globale systemisk vigtige kreditinstitutter (G-SIFI's).

Forslaget skal ses i lyset af, at Basel-komiteén under Basel III anbefaler et gearingskrav på 3 pct., og overvejer, om det evt. skal være højere for G-SIFI's.

Gearingskravet er et ikke-risikovægtet kapitalkrav, hvor alle eksponeringer tildeles samme kapitalkrav, uanset risiko. Det er i modsætning til de nuværende risikobaserede kapitalkrav (som er forhøjet i kraft af CRD IV og CRR, hvor de højere kapitalkrav indføres frem mod 2019), hvor kapitalkravet afhænger af risikoen på fx udlån. Gearingskravet er af Kommissionen tænkt som et supplement til og bagstopper for det risikobaserede kapitalkrav. Formålet med et gearingskrav er at sikre et minimum af kernekapital i kreditinstitutter, uafhængigt af risikoen på eksponeringerne.

Gearingskravet skal ifølge Kommissionens forslag gælde på både institutniveau (dvs. fx for penge- og realkreditinstitutter hver for sig) og koncernniveau (dvs. for

penge- og realkreditinstitutter samlet, hvor de indgår i en finansiel koncern), ligesom det er tilfældet for de risikobaserede kapitalkrav.

#### *Krav om stabil finansiering (NSFR) (CRD IV, CRR)*

Kommissionen foreslår, at der indføres et krav om stabil finansiering (NSFR) til kreditinstitutter. NSFR skal ifølge Kommissionens forslag gælde på både institutniveau og på koncernniveau.

NSFR skal generelt sikre, at institutternes udlån og andre aktiver i højere grad er finansieret af finansieringskilder med tilstrækkelig lange løbetider. Kravet om stabil finansiering skal konkret sikre, at kreditinstitutter til enhver tid kan fortsætte deres forretningsaktiviteter, herunder de eksisterende udlån, mindst 1 år ud i fremtiden uden at skulle tilføre ny finansiering. Forslaget skal ses i lyset af, at Baselkomitéen har udarbejdet en standard om NSFR. Ifølge Baselkomitéens NSFR-standard skal den såkaldt 'tilgængelige' stabile finansiering svare til eller være større end den 'nødvendige' stabile finansiering.

'Tilgængelig' stabil finansiering opgøres ud fra institutternes passivside på balancen. De enkelte finansieringskilder tildeles en vægt efter, hvor stabile (længde af løbetider) de kan siges at være. En finansieringskilde kan være realkreditobligationer (for et realkreditinstitut), indlån og kapital. Hovedreglen er, at jo kortere restløbetid et passiv har, desto mindre stabil finansiering vurderes passivet at bidrage med.

'Nødvendig' stabil finansiering opgøres ud fra instituttets aktivside på balancen ud fra en vurdering af, hvor omsættelige (likvide) de enkelte aktiver (fx kontanter og udlån, herunder realkreditudlån for et realkreditinstitut) vurderes at være. Hovedreglen er, at jo mere likvidt et aktiv er, desto mindre stabil finansiering er instituttet nødt til at skaffe for at finansiere det.

Kommissionens forslag giver mulighed for, at aktiver og passiver på nogle betingelser kan anses for såkaldt indbyrdes afhængige. Det er ifølge forslaget fx en mulighed for danske realkreditlån, hvor realkreditlån og realkreditobligationer har samme løbetid, kan anses for såkaldt indbyrdes afhængige. Det skal ses i lyset af den direkte sammenhæng mellem et sådant realkreditlån og de realkreditobligationer, som er udstedt for at finansiere lånet. Forslaget giver også mulighed for, at realkreditlån, der er finansieret med korte realkreditobligationer (rentetilpasningslån) kan anses for indbyrdes afhængige. Dette henset til den tvungne løbetidsforlængelse af korte realkreditobligationer, der følger af den danske refinansieringslov fra 2014, når en refinansieringsauktion fejler, eller renten på realkreditobligationer stiger mere end 5 pct.-point mellem refinansieringsaktioner. Kommissionens forslag tager således højde for den danske refinansieringslov.<sup>9</sup>

---

<sup>9</sup> Refinansieringsloven har til formål at bringe klarhed over, hvad der skal ske, når en refinansiering af realkreditobligationer fejler eller renten stiger meget mellem refinansieringer. Refinansieringsloven indebærer, at løbetiden på korte realkreditobligationer, som finansierer realkreditlån med længere løbetid, forlænges, hvis en refinansiering af korte realkreditobligationer fejler, eller hvis renten på obligationerne forventes at stige voldsomt (med mere end 5 pct.-point sammenlignet med seneste refinansiering). Refinansieringsloven bidrager dermed til stabil finansiering af variabelt forrentede realkreditlån. Refinansieringsloven skal ses i lyset af, at realkreditlån finansieret af korte realkreditobligationer indebærer en refinansieringsrisiko, da der løbende skal udstedes nye korte obligationer for at finansiere realkreditlånet.

Når realkreditlån og realkreditobligationer anses for indbyrdes afhængige, så medregnes de ikke i NSFR, og dermed undtages de reelt fra NSFR. Det vil i givet fald alt andet lige gøre det betydeligt mindre udfordrende for danske realkreditinstitutter at leve op til NSFR.

#### *Nationale valgmuligheder og diskretioner i reguleringen (CRD IV, CRR)*

Kommissionens forslag indebærer nogle ændringer i de valgmuligheder og den fleksibilitet, som EU-landene og de kompetente myndigheder i dag har til rådighed i reguleringen og tilsynet med kreditinstitutter. Valgmuligheder og diskretioner for EU-landene vedrører forhold som fx kapitaldefinitioner, likviditet, grænser for store eksponeringer og opgørelse af risiko ved opgørelse af kapitalkrav. Forslaget lægger op til en yderligere harmonisering og begrænsning af sådanne nationale valgmuligheder vedr. bl.a. store eksponeringer og kapitalinstrumenter, der medregnes i kapitalgrundlaget. Formålet hermed vil bl.a. være at styrke det indre marked og gøre det fælles tilsyn i bankunionen (Single Supervisory Mechanism i regi af Den Europæiske Centralbank (ECB)) mere effektivt.

#### *Revision af markedsrisikoreglerne (CRD IV, CRR)*

Kommissionens forslag indeholder en revision af markedsrisikoreglerne. Der foreslås ændringer af reglerne for opgørelse af markedsrisiko til en mere ensartet, risikofølsom og avanceret metode. Markedsrisiko er en samlet betegnelse for risikoen for tab på grund af ændringer i kurser eller priser på finansielle instrumenter, fx aktier og obligationer. Markedsrisikoreglerne indebærer generelt, at institutternes kapitalkrav også afhænger af den markedsrisiko, som anses forbundet med deres respektive aktiver, fx aktier og obligationer.<sup>10</sup>

Forslaget skal ses i lyset af anbefalinger fra Basel-komitéen om ændringer af reglerne for opgørelse af markedsrisiko til en mere ensartet, risikofølsom og avanceret metode. Basel-komitéen foreslår bl.a. ændringer i den måde, som bl.a. valuta og obligationer indregnes i markedsrisikoen på. Den opgjorte markedsrisiko indebærer et kapitalkrav til institutterne, og markedsrisikoen har dermed betydning for den kapital, som kreditinstitutter skal holde.

#### *Reguleringsregime for mindre kreditinstitutter (CRD IV, CRR)*

Kommissionen foreslår ændringer, der har til hensigt at øge proportionaliteten i regelsættet ved at undtage mindre komplekse kreditinstitutter for nogle krav. Det gælder krav vedr. rapportering og offentliggørelse for mindre institutter, herunder vedr. aflønningsregler (såkaldte søjle III-krav) samt offentliggørelse og rapportering vedr. handelsbeholdninger af fx aktier og obligationer.

Formålet hermed vil generelt være at lette nogle af de regulatoriske krav til mindre institutter, henset til, at disse institutter ofte har mindre komplekse forretningsmodeller og ikke i samme omfang har betydning for den finansielle stabilitet sammenlignet med de største kreditinstitutter. Forslaget skal bl.a. ses i lyset af den

---

<sup>10</sup> Et kreditinstituts gennemsnitlige risikovægt afhænger af tre risikotyper; kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko, hvoraf kreditrisikoen generelt vejer tungest.

generelle stramning af den finansielle regulering siden krisen, som har medført øgede regulatoriske byrder for institutterne.

#### *Ændring af reglerne for individuelle solvensbehov (søjle II-krav) (CRD IV, CRR)*

Kommissionens forslag vedrører ændringer i rammerne for opgørelse af kreditinstitutters individuelle solvensbehov (det såkaldte søjle II-krav). Forslaget indebærer bl.a. en mere ensartet opgørelse af solvensbehovet.

Det individuelle solvensbehov fastsættes for hvert enkelt kreditinstitut mhp. at dække individuelle risici for instituttet, som ikke er dækket af kravet til minimumskapital på 8 pct. af de risikovægtede aktiver (de såkaldte søjle I-krav). I Danmark offentliggøres det individuelle solvensbehov.

#### *Krav om tabsabsorberende passiver (TLAC) (CRR, BRRD, SRM)*

Kommissionen foreslår, at der indføres et krav til kreditinstitutter vedr. nedskrivningsegne passiver. FSB har udarbejdet en standard, der regulerer 'tabsabsorberende kapacitet' (TLAC – Total Loss-Absorbing Capacity). TLAC er et krav til omfanget af nedskrivningsegne passiver, som G-SIFI's skal have på deres balancer, og som kan nedskrives eller konverteres til egentlig kernekapital (bail-in), såfremt instituttet bliver nødlidende.

TLAC er en minimumsstandard, hvor de enkelte lande kan sætte skrapere krav, hvis de ønsker det. Kravet skal indføres fra 2019 og de nedskrivningsegne passiver skal ifølge FSB-standarden – når fuldt indfaset i 2022 – mindst svare til det højeste af enten 18 pct. af et instituts risikovægtede eksponeringer eller 6,75 pct. af et instituts ikke-risikovægtede eksponeringer. Kravet vil kunne opfyldes med både gælds- og kapitalinstrumenter, herunder instrumenter som indgår i kapitalgrundlaget (egentlig kernekapital, fx aktiekapital, mv.).

TLAC er af FSB i udgangspunktet kun rettet mod G-SIFI's. Kommissionen foreslår også, at TLAC alene skal gælde for G-SIFI's og ikke øvrige kreditinstitutter.<sup>11</sup>

Det bemærkes, at der i EU er indført et krav af samme karakter som TLAC i form af det såkaldte MREL-krav (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL – der i dansk regulering kaldes et krav om nedskrivningsegne passiver, NEP-krav), som dog i højere grad fastsættes individuelt. EU-landene har nogen grad af fleksibilitet i udformningen af NEP-kravet. Kommissionens forslag præciserer, hvorledes MREL og TLAC skal spille sammen. Reglerne medfører også tilpasninger i reglerne ved indløsning af kapitalinstrumenter, herunder instrumenter som kan medregnes i MREL.

#### *Rammer for insolvensbehandling af gældsinstrumenter (BRRD, SRM)*

Kommissionens forslag indebærer ændringer i rammerne for insolvensbehandling af gældsinstrumenter, dvs. instrumenternes behandling og stilling hvad angår godtgørelse, når et kreditinstitut bliver nødlidende. Gældsinstrumenter kan fx

---

<sup>11</sup> Nordea er eneste nordiske kreditkoncern, som aktuelt er udpeget som G-SIB af FSB og Basel-komiteén. Aktuelt er 30 europæiske kreditkoncerner udpeget som G-SIFI's.



være seniorgæld såsom bankobligationer. Formålet med forslaget er generelt i højere grad at ensarte EU-reglerne på området og sikre gennemførelse af det med BRRD fastlagte princip om, at ingen kreditorer skal stilles dårligere i en afviklings-situation end i en konkursituation.

#### **4. Europa-Parlamentets holdning**

Europa-Parlamentet vil være medlovgiver på de fremsatte forslag, og vil skulle fastlægge sin holdning hertil i lyset af, at forslagene netop er fremsat.

#### **5. Nærhedsprincippet**

Forslagenes forhold til nærhedsprincippet vil skulle vurderes nærmere i lyset af, at forslagene netop er fremsat.

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

Forslagene vil have lovgivningsmæssige konsekvenser. Konsekvenserne vil blive vurderet nærmere i lyset af, at de netop er fremsat.

#### **7. Økonomiske konsekvenser**

##### *Statsfinansielle konsekvenser*

Forslagenes eventuelle statsfinansielle konsekvenser vil skulle vurderes nærmere i lyset af, at de netop er fremsat.

##### *Samfunds- og erhvervsøkonomiske konsekvenser*

Forslagene kan have samfunds- og erhvervsøkonomiske konsekvenser. Disse konsekvenser vil skulle vurderes nærmere i lyset af, at de netop er fremsat. Det bemærkes, at det generelt kan have positive samfunds- og erhvervsøkonomiske effekter at adressere risici i den finansielle sektor, som ikke i tilstrækkeligt omfang måtte være håndteret i den eksisterende regulering.

Omvendt kan der være ulemper ved nogle af tiltagene, afhængig af den præcise udformning af tiltagene, herunder henset til særlige forretningsmodeller som fx dansk realkredit. Konsekvenserne vil således afhænge af den nærmere udformning af tiltagene.

#### **8. Høringer**

Sagen er sendt i ekstern høring den 24. november 2016 med frist for kommentarer den 4. januar 2017..

#### **9. Generelle forventninger til andre landes holdninger**

EU-landene ventes generelt at støtte formålet med forslagene. Landene har tilkendegivet støtte til arbejdet med forslagene i forbindelse med vedtagelsen af køreplanen om bankunionen på ECOFIN 17. juni 2016. Landene ventes at have forskellige holdninger til indholdet af forslagene og udformningen af de konkrete krav, som ventes nærmere tilkendegivet i takt med de kommende forhandlinger på teknisk niveau. Landene ventes generelt at lægge vægt på, at der tages højde for

særlige europæiske forhold, når globale standarder, herunder Basel-standarder, indføres i EU.

#### **10. Regeringens generelle holdning**

Regeringen vil tage nærmere stilling til Kommissionens forslag i lyset af, at forslagene netop er fremsat. Regeringen er positiv overfor forslag, der kan styrke kreditinstitutters robusthed og den finansielle stabilitet, samtidig med at de understøtter kreditformidling, vækst og beskæftigelse. Der ses umiddelbart at der være nogle positive takter i Kommissionens forslag, herunder hvad angår hensyn til særlige europæiske forhold.

Regeringen finder det af største vigtighed, at forslag til at implementere globale standarder i EU, herunder Basel-standarder, tager hensyn til særlige europæiske forhold og velfungerende forretningsmodeller, fx dansk realkredit. Regeringen finder det vigtigt, at bestemmelserne om TLAC alene kommer til at gælde for globale systemisk vigtige kreditinstitutter (G-SIFI'er).

Regeringen finder det centralt, at de risikobaserede kapitalkrav fortsat udgør ryggraden i kapitalkravsreguleringen i EU. Krav til kreditinstitutters kapital bør generelt afspejle risici på institutternes eksponeringer.

Regeringen finder det vigtigt, at der eksisterer ét regelsæt, som er fælles for kreditinstitutter beliggende i og uden for bankunionen, så det indre marked bevares. Regeringen finder det samtidig vigtigt, at der er mulighed for at tage højde for særlige nationale forhold på visse områder, og at nationale valgmuligheder bibeholdes, hvor begrundet henset til særlige nationale forhold og systemer.

Regeringen finder, at det bør være en hovedprioritet at sikre, at allerede besluttede initiativer fungerer effektivt. Ny regulering bør således have et klart rationale og give merværdi sammenlignet med den store mængde af tiltag, som allerede er taget i opfølgning på krisen. Ny finansiel lovgivning skal bidrage til finansiell stabilitet såvel som til vækst og beskæftigelse.

Regeringen lægger desuden vægt på, at Kommissionen gennemfører en grundig kortlægning af konsekvenserne ved Kommissionens forslag, som bør indgå i det videre arbejde med forslagene.

#### **11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg**

Kommissionens forslag har ikke tidligere været forelagt Folketingets Europaudvalg. Regeringen vil som det er normal procedure udarbejde grund- og nærhedsnotat om forslagene til Europaudvalget.

Samlenotater vedr. status for styrkelsen af bankunionen, herunder om risikoreduktionstiltag og gennemførelse af Basel-standarder i EU, er forelagt Europaudvalget forud for ECOFIN 8. december 2015, 8. marts, 17. juni og 12. juli 2016.

## Dagsordenspunkt 7: Implementering af bankunionen

### 1. Resume

*Der ventes på ECOFIN 6. december 2016 igen orienteret om status for gennemførelsen af allerede aftalte elementer vedr. bankunionen.*

### 2. og 3. Baggrund og indhold

Der ventes på ECOFIN orienteret om status for gennemførelse af allerede aftalte elementer af relevans for bankunionen. Status herfor er uddybet i bilag 1.

Bankunionen bygger på regelsættet fra direktivet om genopretning og afvikling af nødlidende kreditinstitutter (Bank Recovery and Resolution Directive – BRRD), som gælder for alle EU-lande. BRRD etablerer princippet om at bankkriser finansieres ved at lade tab blive båret af aktionærer og andre usikrede kreditorer ("bail-in"). Fristen for national implementering af BRRD var 1. januar 2015.

Bankunionen bygger derudover på direktivet om nationale indskydergarantiordninger (Deposit Guarantee Schemes – DGS), som ligeledes gælder for alle EU-lande. Direktivet styrker bl.a. finansieringen af de nationale fonde. Fristen for national implementering var juli 2015.

Næsten alle EU-lande har nu fuldt implementeret BRRD og DGS-direktivet.

Etableringen af bankunionens fælles afviklingsfond (Single Resolution Fund – SRF) er forankret i en mellemstatslig aftale (Intergovernmental Agreement – IGA). IGA'en fastlægger rammen for deltagerlandenes indbetalinger af deres respektive kreditinstitutters bidrag til SRF. IGA'en trådte i kraft 1. januar 2016.

Opbygningen af midler i afviklingsfonden SRF (finansieret af de deltagende landes kreditinstitutter) er påbegyndt fra starten af 2016 og skal forløbe over en overgangsperiode frem til 2024. Som følge af EU-reglerne i BRRD skulle alle EU-lande påbegynde at opkræve bidrag hos deres respektive kreditinstitutter til deres nationale afviklingsfonde i 2015. Landene i bankunionen skal som følge af IGA'en overføre de modtagne bidrag til deres respektive nationale afdelinger af SRF pr. 31. januar 2016. Det har næsten alle deltagerlande ifølge de foreliggende oplysninger nu gjort.

Bankunionens deltagerlande skal ifølge aftalen fra ECOFIN 8. december 2015 desuden etablere offentlig brofinansiering til SRF i overgangsperioden. Brofinansieringen skal sikre midlertidig finansiering, hvis bail-in (nedskrivning af tilgodehavender hos aktionærer og kreditorer) og de sektorfinansierede midler i den fælles afviklingsfond SRF ikke er tilstrækkelige til at håndtere et nødlidende institut. Brofinansieringen udgøres af individuelle kreditlinjer ("kassekreditter") fra hvert af de deltagende lande til deres respektive nationale afdelinger i SRF. Kreditlinjerne vil blive reduceret i takt med opbygningen af midler i SRF. Der var frist for etablering af brofinansieringen 1. januar 2016. De fleste deltagerlande har nu ifølge de foreliggende oplysninger etableret deres brofinansiering.

ECOFIN 17. juni 2016 vedtog rådskonklusioner med en køreplan ("road-map") for arbejdet med færdiggørelsen af bankunionen. Ifølge køreplanen vil EU-landene gøre status for etablering af brofinansiering til afviklingsfonden og påbegynde arbejdet med udformningen af den permanente bagstopper for SRF, når alle EU-lande har gennemført BRRD. Bagstopperen skal kunne yde midlertidig offentlig finansiering, hvis nedskrivning af aktionærer og kreditorer (bail-in) og de sektorfinansierede midler i SRF ikke er tilstrækkelige til at håndtere et nødlidende institut. Den skal senest være etableret i 2024. Det tekniske arbejde med bagstopperen er indledt ultimo november 2016.

Lovgivningen, som implementerer BRRD og DGS i Danmark, er trådt i kraft 1. juni 2015. Så længe Danmark ikke deltager i bankunionen, skal Danmark ikke ratificere IGA, etablere brofinansiering eller overføre bidrag til SRF.

#### **4. Europa-Parlamentets holdning**

Europa-Parlamentet skal ikke udtale sig om statusorienteringen.

#### **5. Nærhedsprincippet**

Ikke relevant.

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

Orienteringen har ingen konsekvenser for gældende dansk ret.

#### **7. Økonomiske konsekvenser**

Orienteringen har ingen statsfinansielle samfunds- eller erhvervsøkonomiske konsekvenser.

#### **8. Høringer**

Sagen har ikke været i ekstern høring.

#### **9. Generelle forventninger til andre landes holdninger**

Landene ventes at tage orienteringen til efterretning.

#### **10. Regeringens generelle holdning**

Regeringen vil tage orienteringen på ECOFIN til efterretning.

#### **11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg**

Europaudvalget blev senest orienteret om status for gennemførelsen af bankunionen i forbindelse med ECOFIN 11. oktober 2016.

Der henvises derudover til samlenotat om køreplanen for bankunionen forelagt Europaudvalget forud for ECOFIN 17. juni 2016.

## Bilag 1: Status for aftalte initiativer vedr. bankunionen

**Tabel 1**  
**Status for aftalte initiativer vedr. bankunionen, pr. 3. november 2016**

Land	IGA	Overførsel af BRRD-bidrag til SRF, jf. IGA	Brofinansiering	BRRD	DGS
Østrig	Ratificeret	Overført	Underskrevet	Gennemført	Gennemført
Belgien	Ratificeret	Overført	Underskrevet	Gennemført <sup>2</sup>	Gennemført <sup>2</sup>
Cypern	Ratificeret	Overført	Pågående – ventes etableret snart	Gennemført	Gennemført
Estland	Ratificeret	Overført	Underskrevet	Gennemført	Gennemført
Finland	Ratificeret	Overført	Underskrevet	Gennemført	Gennemført
Frankrig	Ratificeret	Overført	Underskrevet	Gennemført	Gennemført
Tyskland	Ratificeret	Overført	Underskrevet	Gennemført	Gennemført
Grækenland	Ratificeret	Delvist overført – på linje med IGA <sup>1</sup>	Ventes etableret efter 1. låneprogramgennemgang	Gennemført	Gennemført
Irland	Ratificeret	Overført	Pågående – ventes etableret snart	Gennemført	Gennemført
Italien	Ratificeret	Ikke overført – på linje med IGA <sup>1</sup>	Underskrevet	Gennemført	Gennemført
Letland	Ratificeret	Overført	Underskrevet	Gennemført	Gennemført
Litauen	Ratificeret	Overført	Underskrevet	Gennemført	Gennemført
Luxembourg	Ratificeret	Overført	Underskrevet	Gennemført	Gennemført
Malta	Ratificeret	Overført	Underskrevet	Gennemført	Gennemført
Nederlandene	Ratificeret	Overført	Underskrevet	Gennemført	Gennemført
Portugal	Ratificeret	Ikke overført – på linje med IGA <sup>1</sup>	Underskrevet	Gennemført	Gennemført
Slovakiet	Ratificeret	Overført	Pågående – ventes etableret snart	Gennemført	Gennemført
Slovenien	Ratificeret	Overført	Underskrevet	Gennemført	Gennemført
Spanien	Ratificeret	Overført	Ventes efter dannelse af ny regering	Gennemført	Gennemført
Bulgarien	-	-	-	Gennemført	Gennemført
Kroatien	-	-	-	Gennemført	Gennemført
Tjekkiet	-	-	-	Gennemført	Gennemført
Danmark	-	-	-	Gennemført	Gennemført
Ungarn	Ratificeret	-	-	Gennemført	Gennemført
Polen	-	-	-	Gennemført	Gennemført
Rumænien	-	-	-	Gennemført	Gennemført
Sverige	Ikke underskriver af IGA og skal ikke ratificere			Gennemført	Gennemført
UK	Ikke underskriver af IGA og skal ikke ratificere			Gennemført	Gennemført
<b>Frist</b>	Ultimo november 2015	31. januar 2016	1. januar 2016	1. januar 2015	Primo juli 2015

Anm.: IGA: Mellestatslige aftale om den fælles afviklingsfond (SRF). Overførsel af BRRD-bidrag til SRF, jf. IGA: Ifølge IGA'en skulle bankunionens deltagerlande senest 31. januar 2016 overføre de bidrag til SRF, som er opkrævet af landene i overensstemmelse med BRRD inden IGA'en trådte i kraft. <sup>1</sup> Grækenland (delvist), Italien og Portugal har ikke overført de midler til SRF, som de har opkrævet iht. BRRD inden SRM's ikrafttræden, ifølge det oplyste fordi midlerne er brugt til krisehåndtering af nødlidende banker. Den fælles afviklingsmyndighed (SRB) har vurderet, at den manglende overførsel af midler er på linje med IGA'en. Brofinansiering: Pågående – ventes overført snart: Lande hvor overførsel af bidrag til SRF og etablering af brofinansieringen ventes snart. <sup>2</sup> BRRD og DGS er delvist gennemført og ventes snart fuldt gennemført.

Kilde: Kommissionen og den fælles afviklingsmyndighed (SRB).



## **Dagsordenspunkt 10: Bekæmpelse af terrorfinansiering**

KOM(2016)50

### **1. Resume**

*Kommissionen offentliggjorde 2. februar 2016 en handlingsplan vedr. bekæmpelse af terrorfinansiering, og ECOFIN vedtog rådskonklusioner herom 12. februar 2016. Konklusionerne lægger op til, at Kommissionen halvårligt skal redegøre for fremskridtene i handlingsplanen for Rådet – første gang var 17. juni 2016. På ECOFIN 6. december 2016 ventes igen en status for implementering af handlingsplanen.*

*Fra dansk side støtter man generelt formålet med initiativerne i Kommissionens handlingsplan.*

### **2. Baggrund**

Som følge af terrorangrebene i Paris i november 2015 offentliggjorde Kommissionen 2. februar 2016 en handlingsplan vedr. bekæmpelse af terrorfinansiering. På ECOFIN 12. februar 2016 blev der vedtaget rådskonklusioner om handlingsplanen. Konklusionerne lægger bl.a. op til, at Kommissionen halvårligt skal redegøre for fremskridtene i handlingsplanen for Rådet – første gang var 17. juni 2016.

### **3. Formål og indhold**

Kommissionens handlingsplan sigter overordnet efter at gøre det sværere for terrororganisationer og deres bagmænd at rejse og flytte midler, samt at gøre det lettere at identificere og opspore terrorister vha. data om finansielle aktiviteter. Handlingsplanen lægger bl.a. op til en målrettet styrkelse af hvidvaskdirektivet og andre retsakter, samt en række tiltag der ikke kræver lovgivning.

For et overblik over tiltagene henvises til bilag 1. For en nærmere gennemgang af indholdet af Kommissionens handlingsplan henvises til tidligere samlenotat forelagt Folketingets Europaudvalg forud for ECOFIN 12. februar 2016.

Der henvises til separat dagsordenspunkt om forslaget til revision af 4. hvidvaskdirektiv for en nærmere status på forhandlingerne om dette forslag.

På ECOFIN 6. december 2016 ventes Kommissionen igen at give en status for implementeringen af handlingsplanen.

### **4. Europa-Parlamentets holdning**

Europa-Parlamentet skal ikke udtale sig.

### **5. Nærhedsprincippet**

Ikke relevant.

### **6. Gældende dansk ret og lovgivningsmæssige konsekvenser**

Orienteringen har ingen konsekvenser for gældende dansk ret.

Der henvises til samlenotat forelagt Folketingets Europaudvalg forud for ECOFIN 12. februar 2016 for en nærmere gennemgang af gældende dansk ret på området.

#### **7. Økonomiske konsekvenser**

Orienteringen har ingen økonomiske konsekvenser. De enkelte forslag i handlingsplanen kan have økonomiske konsekvenser, som vil blive vurderet nærmere i forbindelse med behandlingen af de konkrete forslag.

#### **8. Høring**

Sagen har ikke været i ekstern høring.

#### **9. Generelle forventninger til andre landes holdninger**

De øvrige lande ventes at tage orienteringen til efterretning. Der har generelt været støtte til handlingsplanen om bekæmpelse af terrorfinansiering, og opbakning fra landene til at se på nye tiltag til bekæmpelse af terrorfinansiering og hvidvask. Samtidig er der også opmærksomhed på, at tiltagene skal være afbalancerede og proportionale.

#### **10. Regeringens generelle holdning**

Fra dansk side kan man generelt støtte arbejdet med bekæmpelsen af terrorfinansiering. Dog er det vigtigt at sikre en balance mellem en effektiv bekæmpelse af terrorfinansiering og andre hensyn, herunder innovation og vækst og grundlæggende rettigheder, ligesom der bør være klar merværdi i forhold til gældende regler på området, herunder 4. hvidvaskdirektiv som endnu ikke er implementeret.

Man vil fra dansk side tage nærmere stilling til konkrete forslag i takt med, at de bliver fremsat.

#### **11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg**

Sagen om Kommissionens handlingsplan af 2. februar 2016 har tidligere været forelagt Folketingets Europaudvalg til orientering forud for ECOFIN 12. februar 2016 og ECOFIN 17. juni 2016.



## **Bilag – oversigt over Kommissionens handlingsplan vedr. Bekæmpelse af terrorfinansiering**

Kommissionens handlingsplan om bekæmpelse af terrorfinansiering indeholder blandt andet initiativer indenfor følgende emner:

### **1. Forhindre overførelse af midler og afdække finansiering af terrorisme**

- Implementering af 4. hvidvaskdirektiv inden udgangen af 2016, dvs. før fristen 26. juni 2017.
- Udarbejde EU-sortliste for at identificere højrisikotredjelande med strategiske udfordringer ift. bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering.
- Offentliggøre rapport med overstatslig risikovurdering af hvidvask og terrorfinansiering, samt anbefalinger til EU-landene ift. at tackle de pågældende risici.
- Revision af hvidvaskdirektivet<sup>12</sup> ift.: 1) at omfatte virtuel valuta og anonyme betalingskort, samt en skærpelse af kundekendskabskravene (der forpligter virksomheder til at indhente tilstrækkelig viden om kunden, når der etableres forretningsforbindelse, og før transaktioner kan gennemføres), 2) oprettelse af centrale registre over bank- og betalingskonti, og 3) tilpasse FIU's (financial intelligent units) adgang til og udveksling af oplysninger; og styrke samarbejde mellem disse.
- Forbedre EU's gennemførelse af FN's indefrysingsforanstaltninger, herunder gennem bedre informationsudveksling mellem EU og FN.
- Øge EU-landenes, Kommissionens, EU-Udenrigstjenestens og de økonomiske aktørers kapacitet til at udveksle oplysninger om udfordringer ifm. gennemførelsen af restriktive foranstaltninger, herunder informationsudveksling om nye opførelser på FN's lister, via databasen over finansielle sanktioner.
- Undersøge muligheden for et selvstændigt retligt instrument, der vil gøre det muligt for andre myndigheder at foretage bredere søgninger i registre over bank- og betalingskonti i forbindelse med andre undersøgelser uden for anvendelsesområdet for direktivet om bekæmpelse af hvidvask.

### **2. Andre initiativer, der skal supplere den eksisterende lovgivning**

- Forslag om harmonisering af strafbare handlinger og strafferetlige sanktioner indenfor hvidvask og terrorfinansiering.
- Forslag om bekæmpelse af ulovlige kontantbevægelser.
- EU-ordning for indefrysning af terroristers aktiver i hht. artikel 75 i TEUF
- Styrke gensidige anerkendelse af indefrysings- og konfiskationskendelser vedr. udbytte af strafbare handlinger.
- Evt. et europæisk system, som supplerer den eksisterende samarbejdsaftalen mellem EU og USA om Terrorist Finance Tracking Programme (TFTP).

---

<sup>12</sup> Der henvises til separat dagsordenspunkt om forslaget til revision af 4. hvidvaskdirektiv for en nærmere status på forhandlingerne om dette forslag. Det bemærkes, at forslaget også indeholder tiltag om indsamling og udveksling af information om de reelle ejere af selskaber, trusts mv., som imidlertid ikke fremgår af Kommissionens handlingsplan.

### 3. Målettet bekæmpelse af kilderne til terrorfinansiering

- Forslag, der øger toldmyndighedernes beføjelser og samarbejde og imødegår finansieringen af terrorisme gennem varehandel.
- Forslag om bekæmpelse af ulovlig handel med kulturgoder.
- En EU-handlingsplan om ulovlig handel med vilde dyr og planter.

### 4. Den eksterne dimension

- Iværksætte projekter med teknisk bistand til lande i Mellemøsten og Nordafrika, for at bekæmpe den ulovlige handel med kulturgoder.
- Øge støtten til tredjelandes arbejde med at opfylde UNSCR's retlige krav og Financial Action Task Force (FATF) anbefalinger.
- Støtte lande i Mellemøsten, Nordafrika og Sydøstasien mhp. at overvåge, afbryde og afskære finansieringen af terrorisme.
- Udbygge samarbejdet med tredjelandspartnere om udveksling af oplysninger mhp. lister i forbindelse med autonome EU-foranstaltninger til bekæmpelse af terrorisme.

## **Dagsordenspunkt 14: Forslag om udvidelse af EIB's eksterne lånemandat (ELM)**

KOM(2016)582 og KOM(2016)583

### **1. Resume**

*Kommissionen har 14. september 2016 foreslået en forhøjelse af rammen for EIB's aktiviteter uden for EU (EIB's såkaldte eksterne lånemandat – ELM) (KOM(2016)583), samt en ændring af forordningen om EU-garantifonden for eksterne aktiviteter (KOM(2016)582). Forslagene er fremsat i forbindelse med forslaget om midtvejsevalueringen af EU's flerårige finansielle ramme (MFF). Forslagene skal besluttes af Rådet og Europa-Parlamentet.*

*ELM er en garanti fra EU-budgettet til EIB, som EIB bruger til at give finansiering til sine modparter i udvalgte tredjelande. Idéen er, at EIB, på grundlag af ELM, kan yde finansiering i tredjelande, hvor EU bærer risikoen og eventuelle tab på EIB's finansieringsaktiviteter op til ELM garantigrænsen. Det kan tiltrække private investorer og bidrage til, at den samlede finansiering, som tilvejebringes, bliver større end størrelsen af ELM.*

*Kommissionen foreslår konkret at øge ELM med 5,3 mia. euro fra 27 til 32,3 mia. euro for perioden 2014-20, således at EIB kan styrke sin indsats i tredjelande, berunder et bidrag til håndtering af migrations- og flygtningesituationen. Forslaget om udvidelse af EIB's eksterne lånemandat har statsfinansielle konsekvenser gennem påvirkningen af EU's budget, idet EU-budgettet bærer risikoen for EIB's aktiviteter under mandatet. Endvidere følger det af forslaget, at der skal hensættes yderligere 115 mio. euro fra EU-budgettet til EU-garantifonden vedr. aktiviteter i forhold til tredjelande for at dække EU's større garantiforpligtigelse. Kommissionen anviser ikke konkret finansiering hertil.*

*Siden fremsættelsen er der pågået forhandlinger om de to forslag i Rådet vedr. ELM. Sagen er ikke på dagsordenen for ECOFIN 6. december 2016. Der er på kort tid opnået principiel enighed om formandskabets kompromisforslag i begge sager på teknisk niveau primo november 2016. Den opnåede principielle enighed er under forudsætning af, at der i midtvejsevalueringen af den flerårige finansielle ramme (MFF) opnås enighed om finansieringen af en konkret hensættelse til EU-garantifonden, som skal understøtte forhøjelsen af den overordnede ELM-ramme. Fra dansk side har man i den forbindelse taget et parlamentarisk forbehold.*

*Kompromisforslaget fastholder generelt Kommissionens forslag. Den af Kommissionen foreslåede forhøjelse af ELM på 5,3 mia. euro fastholdes. Den foreslåede forhøjelse af ELM til Asien, Latinamerika og Sydafrika reduceres dog til fordel for en større forøgelse til EU's østlige nabo-skabslande og Middelhavslandene.*

### **2. Baggrund**

Som led i Kommissionens forslag til midtvejsevaluering af EU's flerårige finansielle ramme (MFF) for 2014-2020 har Kommissionen 14. september 2016 foreslået en forhøjelse af Den Europæiske Investeringsbanks (EIB) eksterne lånemandat, ELM – External Lending Mandate (herefter ELM-forslaget). ELM-forslaget supplerer Kommissionens forslag til en ekstern investeringsplan til håndtering af migrati-

ons- og flygtningesituationen. ELM-forslaget ændrer den nuværende ELM-forordning (forordning 466/2014).

ELM består i en garanti fra EU-budgettet til EIB, som aktuelt udgøres af et maksimum på 27 mia. euro og en mulig forøgelse på 3 mia. euro til 30 mia. euro.

Garantien har til formål at understøtte, at EIB kan gennemføre sine aktiviteter i udvalgte tredjelande i overensstemmelse med EU's politiske mål og prioriteter. Idéen er, at EIB, på grundlag af ELM, kan yde finansiering i tredjelande, hvor EU bærer risikoen og eventuelle tab på EIB's finansieringsaktiviteter op til ELM-garantigrænsen. Det kan tiltrække private investorer og bidrage til, at den samlede finansiering som tilvejebringes bliver større end størrelsen af ELM.

Kommissionen har i forbindelse med sit forslag til udvidelse af ELM også fremsat *forslag til en revision af forordningen om en EU-garantifond for eksterne aktiviteter ift. tredjelande (forordning 480/2009)*. Garantifonden skal indeholde konkrete hensættelser fra EU-budgettet for at modsvare de forpligtigelser, som EU-budgettet har påtaget sig vedr. eksterne aktiviteter. Der kan trækkes på disse midler, såfremt der er behov, dvs. såfremt EIB's modparter under ELM misligholder deres forpligtigelser. Aktuelt foretages en hensættelse til garantifonden på 9 pct. af EU's samlede forpligtigelser vedr. eksterne aktiviteter.

DER 17.-18. marts 2016 opfordrede EIB til senest i juni 2016 at præsentere et specifikt initiativ til håndtering af migrations- og flygtningesituationen i EU's sydlige naboskabslande og Vestbalkan. EIB har i opfølgning herpå udarbejdet et initiativ til adressering af migrations- og flygtningesituationen ("EIB Resilience Initiative"), som består af tre elementer:

- **Blok 1:** En forøgelse af EIB's aktiviteter vedr. de sydlige naboskabslande og Vestbalkan inden for EIB's nuværende mandat og ressourcer. EIB's eksterne lånemandat er aktuelt på 27 mia. euro og kan dække aktiviteter forbundet med politiske risici (herunder risici som følge af ekspropriation, krig og civil uro, samt brud på retlige kontraktlige rettigheder).
- **Blok 2:** Øge indsatsen i regionerne ift. primært den offentlige sektor. EIB vil her kunne yde lån til stater til projekter til håndtering af migrations- og flygtningesituationen vedr. bl.a. infrastruktur, sundhed og uddannelse. Til dette lånemandat vedr. den offentlige sektor påtænkes ELM forhøjet med 1,4 mia. euro.
- **Blok 3:** Øge indsatsen i regionerne ift. primært den private sektor. EIB vil her kunne yde lån til bl.a. små- og mellemstore virksomheder (SMV'er). Formålet vil også her være at håndtere migrations- og flygtningesituationen. Til dette lånemandat vedr. den private sektor påtænkes ELM forhøjet med 2,3 mia. euro.

DER 28.-29. juni 2016 vedtog konklusioner om EIB's initiativ. DER konkluderede bl.a., at EIB's initiativ, som et første skridt i et nyt fremtidigt samarbejde, vil bidrage til at skabe investeringer i partnerlande, og at DER bakkede fuldt op om initiativet. DER vedtog derudover, at Rådet hurtigt skulle undersøge, hvordan de nødvendige ressourcer kunne findes for at gennemføre initiativet.

Kommissionens to forslag er således bl.a. en opfølgning på DER's konklusioner og et forslag til, hvorledes EIB's initiativ kan gennemføres, herunder finansieres.

De to forslag har hjemmel i Traktaten om den Europæiske Unions Funktionsmåde (TEUF) artikel 209 og 2012. Rådet og Europa-Parlamentet træffer fælles beslutning om forslagene iht. den almindelige lovgivningsprocedure. Rådet skal vedtage forslagene med kvalificeret flertal.

### **3. Formål og indhold**

Nedenfor beskrives forslagernes og kompromisforslagernes centrale elementer.

#### **3.1 Forslag vedr. EIB's eksterne lånemandat (KOM(2016)582):**

*Tilføjelse til formålet med EIB's eksterne lånemandat (ELM)*

Kommissionens forslag præciserer som noget nyt, at et eksplicit formål med ELM er at adressere de egentlige årsager til migration. ELM har i dag generelt til formål at bidrage til fremme af EU's politiske prioriteter, herunder reducere fattigdom, fremme vækst og en holdbar økonomisk udvikling i udvalgte tredjelande.

Kompromisforslaget fastholder generelt Kommissionens forslag.

*Forhøjelse af det eksterne lånemandat og fordeling på regioner*

Kommissionen foreslår at øge ELM med 5,3 mia. euro fra 27 til 32,3 mia. euro for perioden 2014-20, hvor den nuværende flerårige finansielle ramme (MFF) løber, *jf. tabel 1*. ELM-forslaget indebærer, at ELM forhøjes for alle regioner, herunder for Førtiltrædelseslandene, Middelhavslandene, EU's østlige naboskabslande samt Asien, Latinamerika og Sydafrika.

Forhøjelsen af ELM på de 5,3 mia. euro gør brug af de 3 mia. euro, som er den mulige forøgelse af ELM fra 27 til 30 mia. euro, og som kan aktiveres hvis behov og nogle kriterier er opfyldte. Aktiveringen af de 3 mia. euro begrundes af Kommissionen med, at de fastlagte kriterier for en forøgelse i ELM-forordningen er opfyldte. Ifølge ELM-forordningen er forøgelsen bl.a. betinget af, hvorvidt der er et behov for en forhøjelse henset til den makroøkonomiske, finansielle og politiske situation i de lande, hvor ELM kan anvendes. Kommissionen vurderer, at dette kriterie er opfyldt henset til uventede geopolitiske begivenheder, som kræver et hurtigt og væsentligt bidrag fra EU via ELM, og idet det nuværende lånemandat ifølge Kommissionen kun i begrænset omfang giver mulighed herfor.

Kompromisforslaget fastholder forøgelsen af ELM på 5,3 mia. euro. Kompromisforslaget fjerner næsten helt den af Kommissionen foreslåede forhøjelse til Asien,

Latinamerika og Sydafrika til fordel for en større forøgelse af ELM til Middelhavslandene og de østlige naboskabslande.

**Tabel 1**  
**Fordeling af EIB's eksterne lånemandat (ELM) (mia. euro)**

EIB's eksterne lånemandat	Aktuelt	Kommissionens forslag	Formandskabets kompromisforslag	Forhøjelse med kompromisforslaget
Førtiltrædelseslande <sup>13</sup>	8,74	9,68	9,68	0,94
Middelhavslande <sup>14</sup>	9,61	12,37	12,42	2,81
Østlige naboskabslande <sup>15</sup> og Rusland	4,83	6,01	6,34	1,51
Asien	1,12	1,24	1,14	0,02
Latinamerika	2,29	2,54	2,31	0,02
Sydafrika	0,42	0,46	0,42	0,00
<b>I alt</b>	<b>27,00</b>	<b>32,30</b>	<b>32,30</b>	<b>5,30</b>

Kilde: Kommissionens forslag og formandskabets kompromisforslag.

Kommissionen lægger op til, at udvidelsen af lånemandatet skal medføre en konkret hensættelse for yderligere 115 mio. euro samlet i 2018-2020 (se nedenfor under statsfinansielle konsekvenser). Hensættelsen skal dække EU's større garantiforpligtigelse frem til 2020. Finansieringen heraf aftales som led i midtvejsvalueringen af MFF'en. Den aktuelle hensættelse i EU garantifonden vedr. ELM er i udgangspunktet ca. 2,4 mia. euro, hvilket udregnes som 9 pct. af det nuværende ELM-loft på 27 mia. euro.

#### *Gennemførelse af EIB's bidrag til håndtering af migrations- og flygtningesituationen*

Forhøjelsen af ELM på 5,3 mia. euro har ifølge Kommissionen primært til formål at sikre, at EIB kan gennemføre sit bidrag til håndtering af migrations- og flygtningesituationen. Af forhøjelsen anvendes ifølge Kommissionens forslag 3,7 mia. euro til finansiering af EIB's bidrag til håndtering af migrations- og flygtningesituationen. 1,4 mia. euro heraf anvendes til etablering af et lånemandat vedr. den offentlige sektor (blok 2 i EIB's migrationsinitiativ), mens 2,3 mia. euro anvendes til et lånemandat vedr. den private sektor (blok 3 i EIB's initiativ), *jf. tabel 2*.

Kompromisforslaget fastholder Kommissionens forslag til størrelse og fordeling af EIB's bidrag.

De resterende 1,6 mia. euro af ELM-forhøjelsen er altovervejende fordelt på EU's østlige naboskabslande og Rusland (se tabel 1). Det bemærkes, at EIB's aktiviteter i Rusland aktuelt er suspenderet som følge af EU's sanktioner overfor Rusland ifm. konflikten i Ukraine.

<sup>13</sup> Indeholder ifølge ELM-forslaget kandidatlandene Albanien, Makedonien, Montenegro, Serbien og Tyrkiet og potentielle kandidatlande som Bosnien og Hercegovina og Kosovo.

<sup>14</sup> Indeholder ifølge ELM-forslaget Algeriet, Egypten, Jordan, Libanon, Libyen, Marokko, Palæstina og Tunesien.

<sup>15</sup> Indeholder ifølge ELM-forslaget Hviderusland, Moldova, Ukraine, Armenien, Aserbajdsjan og Georgien.

**Tabel 1****EIB's bidrag til håndtering af migrations- og flygtningesituationen (mia. euro)**

EIB's eksterne lånemandat	(1) Forhøjelse i alt med kompromisforslag	(2) Til EIB's blok 2 (lånemandat vedr. offentlig sektor)	(3) Til EIB's blok 3 (lånemandat vedr. privat sektor)	Øvrig forhøjelse i alt med kompromisforslag: (1) – (2) – (3)
Førtiltrædelseslande	0,94	0,50	0,44	0,00
Middelhavslande	2,81	0,90	1,86	0,05
<b>Forhøjelse i alt</b>	<b>3,75</b>	<b>1,4</b>	<b>2,3</b>	<b>0,05</b>

Anm.: Blok 2 henviser til den del af EIB's bidrag vedr. håndtering af migrations- og flygtningesituationen, som vedrører primært den offentlige sektor. Blok 3 henviser til den del af forhøjelsen af ELM, som primært vedrører den private sektor (det private lånemandat).

Kilde: Kommissionens forslag og formandskabets kompromisforslag.

### *Udvidelse af det eksterne lånemandat til at omfatte kommercielle risici*

EIB yder som nævnt ovenfor finansiering i tredjelande på grundlag af ELM, hvor EU bærer risikoen og eventuelle tab på EIB's finansieringsaktiviteter.

Kommissionen foreslår, at ELM som led i bidraget til håndtering af migrations- og flygtningesituationen vedr. den private sektor (blok 3), udover aktiviteter forbundet med politiske risici, også skal kunne dække kommercielle risici, og altså også dække almindelige risici som led i EIB's modparters udøvelse af deres forretningsaktiviteter. Dvs. ELM vil dække alle tab, som måtte påføres EIB som led i udøvelsen af sine finansieringsaktiviteter vedr. den private sektor, hvis EIB's modparter misligholder betalingsforpligtigelser. ELM dækker i dag fsva. den private sektor alene politiske risici men ikke kommercielle risici.

Der skal som betaling for at EIB og EU-budgettet påtager sig en større risiko betales en risikopræmie ("risk premium") fra EIB's modparter til EIB. Risikopræmien skal svare til risikoen forbundet med garantien.<sup>16</sup> Risikopræmien vil tilgå EU-garantifonden (se nedenfor). Kommissionen skønner, at det vil betyde, at et lånemandat vedr. den private sektor samlet set ikke vil have nogen budgetmæssig virkning. Det skyldes, at Kommissionen forventer, at det tab der vil være for EU-budgettet som følge af, at ELM dækker risiko bredt, vil blive opvejet af forventede indtægter fra risikopræmien, som EIB's modparter skal betale.

Der skal dog fortsat ske en konkret hensættelse fra EU's budget til garantifonden, der kan trækkes på, hvis EIB påføres tab under ELM (se nedenfor under statsfinansielle konsekvenser).

ELM dækker i dag risiko bredt på EIB's aktiviteter vedr. den offentlige sektor, men der betales ikke en risikopræmie til EIB herfor, hvilket kompromisforslaget altså lægger op til skal ske fsva. den private sektor.

<sup>16</sup> En risikopræmie er en betaling, i dette tilfælde til garantifonden/EU-budgettet som led i EIB's finansieringsaktiviteter under ELM, som kompensation for at EU-landene med garantien påtager sig en risiko. Betalingen kan fx være i form af en rente eller garantiprovision.

Kompromisforslaget fastholder Kommissionens forslag.

Kompromisforslaget åbner derudover for, at EIB allerede før vedtagelsen af ELM-forslaget kan igangsætte finansiering til projekter under det private låne-mandat. Dette sker for at fremskynde implementeringen af bidraget.

*Ændring af listen over tredjelande, hvor det eksterne låne-mandat kan anvendes*

Kommissionen foreslår ændringer i de tredjelande, hvor EIB kan anvende ELM. Det foreslås at fjerne lande med en relativt høj kreditvurdering fra listen over lan-de, hvor ELM kan anvendes. Det betyder, at ELM ifølge ELM-forslaget ikke læn-gere vil kunne anvendes i lande som Island, Brunei, Israel, Singapore, Chile og Sydkorea, Hong Kong og Macao. Iran tilføjes ifølge ELM-forslaget til listen over lande, hvor ELM kan anvendes.

Kompromisforslaget fastholder generelt Kommissionens forslag.

*Ændring af lofterne for omprioritering af ressourcer mellem regioner*

Det foreslås, at loftet for, hvor meget af ELM, der højest kan omprioriteres imel-lem regioner, forøges fra 10 til 20 pct., i de tilfælde, hvor det sker som følge af et behov for at adressere krisesituationer, og hvor omprioriteringen er forbundet med høj prioritet for EU. Denne mulighed gælder ifølge ELM-forslaget ikke for det øgede låne-mandat til EIB's bidrag på i alt 3,7 mia. euro til Førtiltrædelseslan-dene og Middelhavslandene (se ovenfor).

Kompromisforslaget fastholder, at der kan omprioriteres op til 20 pct. af ELM-midler allokeret til de enkelte regioner til andre regioner. Dette gælder alle regio-ner. For Førtiltrædelseslande og Middelhavslande omfatter denne ompriorite-ringsmulighed dog ikke midler allokeret under EIB's bidrag til håndtering af mi-grations- og flygtningesituationen (se uddybning herunder).

Kompromisforslaget indebærer i modsætning til Kommissionens forslag, at der også kan omprioriteres op til 20 pct. af midlerne allokeret til EIB's bidrag til hånd-tering af migrations- og flygtningesituationen (til regionerne Førtiltrædelseslande og Middelhavslande) fra disse regioner til andre regioner, hvis de allokerede midler ikke er anvendt inden for 2 år efter forordningens ikrafttræden. Omprioriteringen fra disse regioner skal i givet fald være til Førtiltrædelseslande, Middelhavslande (til de generelle ELM-midler som ikke er allokeret migrations- og flygtningeinitia-tivet) samt til de østlige naboskabslande og Rusland. Der kan ifølge kompromis-forslaget ikke omprioriteres midler allokeret til Førtiltrædelseslandene og Mittel-havslandene under migrations- og flygtningeinitiativet til andre regioner end Før-tiltrædelseslande, Middelhavslande og de østlige naboskabslande.

*Strategiske prioriteringer*

Kommissionen lægger op til, at EIB i brugen af ELM skal fastholde sit nuværende høje niveau af klimarelaterede finansieringsaktiviteter, og at disse aktiviteter mindst skal udgøre 25 pct. af EIB's samlede finansieringsaktiviteter på grundlag af



ELM, mens målsætningen i 2020 er 35 pct. Det foreslås at styrke EIB's finansiering til SMV'er under ELM.

Kompromisforslaget fastholder generelt Kommissionens forslag.

### *Evaluering*

Kommissionen skal ifølge ELM-forslaget inden udgangen af 2020 udarbejde en rapport til Rådet og Europa-Parlamentet om anvendelsen af ELM, og som skal danne grundlag for en eventuel ny beslutning om ELM.

Kompromisforslaget fremrykker evalueringen til den 30. juni 2018 således, at der kan tages højde for en eventuel ny beslutning om ELM i den næste aftale om den flerårige finansielle ramme (MFF) post-2020.

### **3.2 Forslag vedr. EU-garantifonden for eksterne aktiviteter (KOM(2016)583):**

Kommissionen foreslår ændringer i forordningen om EU-garantifonden for eksterne aktiviteter (forordning 480/2009).

Kommissionen foreslår, at afkast på EU-garantien (risikopræmier) som følge af EIB's låneaktiviteter vedr. den private sektor skal tilgå EU-garantifonden.<sup>17</sup> Kommissionen foreslår at fastholde den aktuelle hensættelsesprocent til garantifonden, som aktuelt udgør 9 pct. af fondens forpligtigelser. Dvs. i takt med, at garantifonden påtager sig forpligtigelser, vil der fortsat skulle hensættes 9 pct. af den forpligtigelse, som fonden påtager sig.

Det foreslås, at såfremt midlerne i garantifonden (dvs. tilsammen hensættelser fra EU-budgettet, afkast på investerede garantifondsmidler, geninddragne midler efter træk på garantifonden og de foreslåede risikopræmier vedr. EIB's lånemandat vedr. den private sektor) overstiger 10 pct. af fondens samlede forpligtigelser, så tilbageføres disse overskydende midler til EU-budgettet, således at midlerne (bestående af alle de nævnte elementer) i garantifonden ikke udgør mere end 10 pct. I dag tilbageføres midler en gang årligt, hvis de måtte overstige målniveauet på de 9 pct., således at fondens midler svarer til de 9 pct. af dens forpligtigelser.

Kompromisforslaget fastholder generelt Kommissionens forslag om ovenstående.

Kommissionens forslag indebærer derudover, at Kommissionen overtager ansvaret fra EIB for håndteringen af midlerne i garantifonden. Kommissionen henviser her til, at den har erfaring med en sådan styring (det bemærkes, at Kommissionen styrer midlerne i den garantifond, som er etableret i regi af den europæiske investeringsfond (EFSI)), og at der vil kunne opnås effektiviseringsgevinster herved. En række EU-lande har været imod dette og har tvivlet på effektiviseringsgevinsterne og påpeget, at EFSI i princippet udløber ultimo 2020 og dermed også stor-

---

<sup>17</sup> Aktuelt består midlerne i garantifonden af 1) de årlige konkrete hensættelser fra EU-budgettet for at dække fondens forpligtigelser (se herunder), 2) investeringsafkast på fondens midler, samt beløb geninddraget fra skyldnere, som misligholder sine forpligtigelser, og hvor garantifonden er påført tab.

driftsfordelene som Kommissionen argumenterer for kan opnås. Kompromisforslaget lægger derfor op til en udskydelse af beslutning herom til medio 2018 ifm. en eventuel ny beslutning om forlængelse af EFSI.

#### **4. Europa-Parlamentets holdning**

Europa-Parlamentet skal medlovgive om forslagene. Europa-Parlamentet har endnu ikke vedtaget sin holdning til Kommissionens forslag.

#### **5. Nærhedsprincippet**

Kommissionen vurderer, at ELM-forslaget er i overensstemmelse med nærhedsprincippet og at formålet med forslaget ikke i tilstrækkelig grad kan nås af EU-landene på egen hånd, men bedre kan nås på EU-niveau.

Regeringen er enig i, at ELM-forslaget er i overensstemmelse med nærhedsprincippet.

#### **6. Gældende dansk ret og lovgivningsmæssige konsekvenser**

Ikke relevant.

#### **7. Økonomiske konsekvenser**

##### *Statsfinansielle konsekvenser*

Forslaget om udvidelse af EIB's eksterne lånemandat vil have statsfinansielle konsekvenser gennem påvirkningen af EU's budget. Et beløb svarende til 9 pct. af garantiforhøjelsen på 5,3 mia. euro vil i udgangspunktet skulle hensættes fra EU-budgettet. Dvs. ELM-forslaget medfører i udgangspunktet et behov for en yderligere hensættelse under EU-garantifonden for samlet set 477 mio. euro i tillæg til den nuværende hensættelse på ca. 2,4 mia. euro.

Kommissionen lægger op til, at hensættelsen fra EU-budgettet til garantifonden begrænses til 115 mio. euro i perioden 2018-2020. Kommissionen anviser ikke konkret finansiering hertil. Kommissionen bemærker, at en del af EIB's lånetilsagn, som gives under det nuværende mandat for perioden 2014-20, først vil blive udbetalt efter 2020. Tilførsel af midler til garantifonden sker med to års forskydning ift. EIB's låneudbetalinger.

En resterende hensættelse på 362 mio. euro vil i udgangspunktet skulle ske efter 2020. Kommissionen anviser heller ikke finansiering hertil.

Danmark finansierer ca. 2 pct. af udgifterne på EU's budget. Danmarks finansieringsandel af de foreslåede 115 mio. euro og af de samlede 477 mio. euro svarer således til hhv. ca. 17 og 70 mio. kr.

Med den foreslåede udvidelse af ELM øges risikoen for EU-budgettet med samlet 5,3 mia. euro. Danmarks andel heraf udgør knap 800 mio. kr.

Der vil være et egentligt tab for EU-budgettet i det tilfælde, hvor EIB's modparter ikke lever op til sine forpligtigelser og ELM aktiveres, hvilket historisk set ifølge EIB kun er sket ifm. aktiviteter i Tunesien samt den nuværende konflikt i Syrien.

#### *Samfunds- og erhvervsøkonomiske konsekvenser*

Forslaget vil kunne have positive samfundsøkonomiske og erhvervsmæssige konsekvenser i tredjelande omfattet af ELM, i det omfang lånemandatet bidrager til at adressere grundlæggende årsager til migration. Dette vil også kunne have positive samfundsøkonomiske for EU-landene, herunder Danmark.

### **8. Høring**

Sagen har ikke været i ekstern høring.

### **9. Generelle forventninger til andre landes holdninger**

EU-landene støtter generelt et initiativ fra EIB til håndtering af migrations- og flygtningesituationen. Landene har dog haft forskellige holdninger til udformningen af initiativet, herunder til i hvilken udstrækning ELM skal forhøjes og til fordelingen af ELM på regioner. Landene støtter kompromisforslaget.

En række EU-lande er imod, at Kommissionen overtager ansvaret fra EIB for håndteringen af midlerne i garantifonden.

### **10. Regeringens generelle holdning**

Regeringen støtter, at EIB leverer et bidrag til håndtering af migrations- og flygtningesituationen. Regeringen arbejder for, at initiativet gennemføres på en sådan måde, så den foreslåede forøgelse af EIB's nuværende lånemandat (ELM) begrænses mest muligt, og hvor EU's østlige naboskabslande fortsat prioriteres under ELM. Det skal ses i lyset af EU-budgettets begrænsede ressourcer og behovet for at prioritere anvendelsen af budgetmidler.

Regeringen kan støtte kompromisforslaget, forudsat at finansieringen af den overordnede ELM-ramme, dvs. den konkrete hensættelse fra EU-budgettet til EU-garantifonden på 115 mia. euro for perioden 2018-20, aftales som led i midtvejsevalueringen af den flerårige finansielle ramme (MFF). Regeringen lægger vægt på, at de 115 mio. euro finansieres via omprioriteringer.

Forslaget om EIB låneaktiviteter vedr. den private sektor (blok 3) indebærer en væsentlig udvidelse af EIB's nuværende mandat og ressourcer. Regeringen lægger vægt på, som kompromisforslaget lægger op til, at EU-garantien (og dermed EU-budgettet) kompenseres med en risikopræmie, som afspejler risikoen ved det private lånemandat.

Regeringen kan støtte kompromisforslaget om, at midler i garantifonden over 10 pct. tilbageføres til EU-budgettet. Regeringen lægger vægt på, at den konkrete hensættelse til garantifonden ikke er større end nødvendig, og at budgettets ressourcer kan anvendes effektivt.

### **11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg**

Kommissionens to forslag vedr. ELM er ikke tidligere forelagt for Folketingets Europaudvalg.

Grund- og nærhedsnotat om Kommissionens forslag til udvidelse af ELM er sendt til Folketingets Europaudvalg 15. november 2016.

Samlenotat om midtvejsevaluering af EU's flerårige finansielle rammer, herunder om finansieringen af ELM, er sendt til Europaudvalget 27. oktober 2016.

## Dagsordenspunkt 15: Revision af hvidvaskdirektivet

KOM(2016)450

### 1. Resume

*Kommissionen fremsatte 5. juli 2016 et forslag om ændring af 4. hvidvaskdirektiv som udmøntning af den handlingsplan, Kommissionen fremsatte den 2. februar 2016 på baggrund af bl.a. terrorangrebene i Paris i november 2015. Kommissionens forslag har som primære formål at styrke indsatsen mod finansiering af terrorisme og mod hvidvask.*

*De væsentligste ændringer er, at virtuelle valutaer omfattes af anvendelsesområdet, der indføres krav til medlemsstaterne om at samkøre registre over reelle ejere, krav om et nationalt register eller lignende med udvalgte oplysninger om indehavere af bank- og betalingskonti, skærpet regulering af elektroniske penge (fx forudbetalte kort) samt styrket samarbejde mellem nationale myndigheder.*

*Rådet ventes på ECOFIN den 6. december 2016 eller i den nærmeste fremtid at vedtage forslaget. Herefter vil forhandlingerne med Europa-Parlamentet kunne indledes.*

*Erhvervs- og vækstministeren fremsatte 13. oktober 2016 forslag til en ny hvidvasklov, der gennemfører dele af 4. hvidvaskdirektiv. Kommissionens forslag indebærer et behov for efterfølgende at foretage yderligere lovændringer i bl.a. hvidvaskloven.*

### 2. Baggrund

4. hvidvaskdirektiv blev vedtaget 20. maj 2015, og EU-landene er forpligtet til at implementere direktivet inden 26. juni 2017.

Som følge af terrorangrebene i Paris i november 2015 offentliggjorde Kommissionen 2. februar 2016 en handlingsplan for yderligere tiltag til bekæmpelse af terrorfinansiering. Kommissionen fremsatte 5. juli 2016, som opfølgning på handlingsplanen, forslag til revision af 4. hvidvaskdirektiv. Forslaget er nu under forhandling på teknisk niveau.

Forslaget til revision af 4. hvidvaskdirektiv er fremsat med hjemmel i artikel 114 TEUF og behandlet efter den almindelige lovgivningsprocedure i TEUF artikel 294, hvor Rådet og Europa-Parlamentet er medlovgivere. Rådet træffer beslutning med kvalificeret flertal.

### 3. Formål og indhold

Kommissionens forslag har som primære formål at styrke indsatsen mod finansiering af terrorisme og mod hvidvask. Forslaget indebærer følgende stramninger af direktivet:

1. Udvidelse af hvidvaskreglerne til i højere grad at omfatte forudbetalte (anonyme) betalingskort.
2. Udvidelse af hvidvaskreglerne til at omfatte udbydere af virtuelle valutaer.

3. Minimumsharmonisering af de skærpede kundekendskabsprocedurer, som banker mv. skal udføre ift. kunder fra højrisikojurisdiktioner vedr. hvidvask og terrorfinansiering.
4. Krav om at de enkelte EU-lande skal have et register el. lign. over bank- og betalingskonti og krav om at informationen i disse registre el. lign. kan udveksles med andre EU-lande.
5. Styrkelse af EU-landenes nationale finansielle efterretningsmyndigheder (FIU'er), herunder give dem mulighed for at hente informationer direkte fra banker mv.
6. Indsamling og udveksling af information om de reelle ejere af selskaber, trusts<sup>18</sup> mv., herunder offentlighed om sådanne oplysninger

#### *1. Forudbetalte (anonyme) betalingskort.*

Forudbetalte betalingskort blev brugt af de terrorister der udførte angrebene i Paris i november 2015. De anvendes også af andre slags kriminelle, da de i høj grad kan bruges anonymt. Kommissionen har derfor foreslået en stramning af reglerne for disse kort.

Ifølge de gældende hvidvaskregler om kundelegitimation er udgangspunktet, at også udstedere af forudbetalte betalingskort skal legitimere deres kunder ved navn, adresse og CPR-/CVR-nummer. Der er dog undtagelsesmuligheder under hensyn til transaktionens størrelse eller produktets karakter. Det gælder også, at uanset transaktionens størrelse eller produktets karakter, skal der kræves legitimation, hvis der er mistanke om hvidvask eller terrorfinansiering.

Kommissionen har foreslået at nedsætte grænserne for, hvornår EU-landene nationalt kan undtage udbydere af elektroniske penge fra at skulle udføre kundekendskabsprocedurer. Grænsen nedsættes fra 250 EUR til 150 EUR, og muligheden for højere grænser på betalingsinstrumenter, der kun kan anvendes nationalt, fjernes.

#### *2. Transaktioner med virtuelle valutaer.*

Virtuelle valutaer er en form for uregulerede elektroniske penge, som i modsætning til reelle valutaer ikke er udstedt eller garanteret af en centralbank, juridisk enhed eller person. Bitcoin er den mest udbredte virtuelle valuta, men andre eksempler er Litecoin, ZeroCoin og Linden Dollars. Bitcoin veksles i dag med reel valuta og accepteres i stadigt stigende omfang som betalingsmiddel. Idet Bitcoin og andre virtuelle valuta typisk udgør anonyme betalingsformer, er disse et ofte anvendt betalingsmiddel i forbindelse med kriminalitet.

---

<sup>18</sup> En trust er ikke en fond efter dansk ret. En trust stiftes ved at en person ("settlor") overdrager en formue til en anden person ("trustee"), der som ejer råder over formuen til formål for den begunstigede ("beneficiary"), som kan være stifteren eller en tredjepart. Formålet kan fx være at anvende midlerne til et særligt formål. Trusts kan ikke oprettes efter dansk ret. Trusts oprettet i udlandet kan godt drive virksomhed i Danmark, og i denne situation kan de godt blive registreret i Danmark (fx som momspligtig eller som arbejdsgiver). I disse situationer vil de få et CVR-nr.

Virtuel valuta er i dag ikke omfattet af nogen gældende finansiel regulering, hverken på EU-niveau eller i Danmark. Dog er enkelte lande, fx UK, begyndt at regulere området.

Kommissionens forslag indebærer tilsyn med de platforme, hvor virtuelle valutaer forhandles i overensstemmelse med hvidvaskningsdirektivet, således at de nationale kompetente myndigheder kan og skal føre kontrol med platformene.

### *3. Anvendelsen af EU's sortliste over lande med udfordringer indenfor hvidvask o.l.*

Det 4. hvidvaskningsdirektiv giver Kommissionen mulighed for med delegerede retsakter at etablere en EU-sortliste over lande, der står overfor særlige udfordringer inden for hvidvask eller terrorfinansiering. En sådan sortliste er vedtaget i september 2016. Direktivet fastlægger dog ikke særlig præcist, hvilke konsekvenser en opførelse på listen skal have for hvordan tilsynet med økonomiske aktører fra sådanne lande skal skærpes.

Kommissionen har derfor foreslået yderligere præciseringer på dette område i form af minimumskrav til de kundekendskabsprocedurer, banker og andre virksomheder omfattet af hvidvaskreglerne, skal udføre for kunder fra jurisdiktioner opført på sortlisten.

### *4. Krav om register el. lign. over bank- og betalingskonti.*

De kompetente myndigheder ift. økonomisk kriminalitet o.l. fremhæver ofte, at et nyttigt efterforskningsværktøj vil være centrale nationale registre, der kan give de finansielle efterretningsmyndigheder og andre kompetente myndigheder fuld og hurtig adgang til oplysninger om indehavere af bank- og betalingskonti. Flere EU-lande har ikke sådanne registre, og EU-lovgivningen kræver det heller ikke i dag.

Kommissionen foreslår derfor at stille et krav til de enkelte EU-lande om at oprette et sådant register (eller lignende elektronisk datasystem). Det foreslås således, at hvert EU-land enten skal etablere et centralt register eller en tilsvarende central mekanisme, der sikrer, at de finansielle efterretningsmyndigheder (såkaldte FIU – Financial Intelligence Units) og andre kompetente myndigheder får fuld og hurtig adgang til oplysninger om indehavere af bank- og betalingsoplysninger.

Danmark er et af de lande, der ikke aktuelt har et centralt register for bank- og betalingskonti. Dog har SØIK adgang til oplysninger om bankkonti via SKAT. Disse oplysninger stammer fra den årlige indberetning fra pengeinstitutter til brug for skatteansættelsen. Banker og andre finansielle virksomheder er desuden underlagt pligt til straks at indberette mistænkelige transaktioner, herunder oplysninger om kontoejeren digitalt til Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet (SØIK).

#### *5. Styrkelse af de nationale finansielle efterretningsmyndigheder (FIU'er).*

I bekæmpelsen af hvidvask og terrorfinansiering spiller de finansielle efterretningsmyndigheder en vigtig rolle i håndteringen af indberetninger om mulig kriminalitet, herunder bl.a. grænseoverskridende finansielle transaktioner.

En FIU har bl.a. til opgave at modtage og analysere indberetninger fra virksomheder og personer om mistænkelige transaktioner. FIU'ens funktion er derfor ikke efterforskning af kriminalitet, men analyse af information med henblik på at sende disse til myndigheder, der herefter kan foretage efterforskning. FIU i Danmark er Hvidvasksekretariatet, der er placeret organisatorisk i Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet (SØIK).

Internationale standarder lægger nu vægt på, at FIU'er skal have nem adgang til en bred palette af information. Kommissionen har derfor foreslået en yderligere harmonisering af reglerne for, hvilke informationer de nationale FIU'er som minimum skal have adgang til, og hvilke procedurer en FIU skal igennem for at få adgang til informationen. Formålet er at gøre det nemmere for forskellige EU-landes FIU'er at samarbejde.

Kommissionen vil formentlig bl.a. foreslå at de nationale FIU's – for at udføre deres analyser – skal kunne indhente informationer direkte fra forpligtigede enheder (banker mv.) efter behov, også selvom der ikke er foretaget indberetning om mistænkelige transaktioner. I flere EU-lande, skal der i dag først indberettes en mistænkelig transaktion førend FIU'en kan iværksætte en efterforskning.

#### *6. Offentlighed og udveksling af oplysninger om endeligt ejerskab af selskaber mv.*

4. hvidvaskdirektiv pålægger EU-landene at oprette nationale registre med oplysninger om endeligt ejerskab af selskaber mv.

Kommissionens forslag indebærer, at sådanne registre skal være offentligt tilgængelige og skal sammenkobles på EU-niveau. Oprettelsen af registeret over reelle ejere i Danmark er besluttet ved lov nr. 262 af 16. marts 2016. Registeret er ikke i praksis oprettet endnu, men forventes at være oppe og køre i første halvår af 2017. Som led i Aftale om en styrket indsats mod skattely på erhvervsområdet fra 2014 er det i Danmark desuden besluttet, at registeret som udgangspunkt skal være offentligt tilgængeligt, dog med enkelte undtagelser, herunder bl.a. ift. visse personfølsomme oplysninger.

I de tekniske drøftelser diskuteres det aktuelt præcist hvilke selskaber, trusts mv. der skal være omfattet af hvilke offentliggørelseskrav og hvordan adgangen til informationerne skal reguleres, samt hvilken hjemmel der skal anvendes. Det drøftes således, om der også skal foretages ændringer af 1. selskabsdirektiv (2009/101/EF), som foreslået i Kommissionens forslag.



#### *Gennemførelsesdato*

Kommissionen foreslår gennemførelsesdatoen for 4. hvidvaskdirektiv (samt de foreslåede ændringer) ændret fra 26. juni 2017 til 1. januar 2017, med henvisning til det presserende behov for at skærpe medlemslandenes foranstaltninger til forebyggelse af hvidvask og finansiering af terrorisme. I formandskabets seneste kompromisforlag er gennemførelsesdatoen 26. juni 2017.

#### **4. Europa-Parlamentets holdning**

Europa-Parlamentet har endnu ikke udtalt sig om forslaget. Det er forventningen, at Europa-Parlamentet generelt vil være positiv over for Kommissionens forslag.

#### **5. Nærhedsprincippet**

Kommissionen fremhæver, at målene for de påtænkte ændringer ikke i tilstrækkelig grad kan opfyldes af medlemslandene, hvis de handler uafhængigt af hinanden. Hvidvask af penge og finansiering af terrorisme er ofte grænseoverskridende kriminalitet. Kommissionen vurderer på den baggrund, at formålet med forslaget bedre kan opfyldes på EU-niveau end på nationalt niveau, og at nærhedsprincippet derved er opfyldt. De enkelte lande har derudover muligheder for at fastsætte strengere regler.

Organiseret kriminalitet og finansiering af terrorisme kan skade den finansielle stabilitet og dermed true det indre marked. Det er derfor nødvendigt med en koordineret indsats for at beskytte det indre marked. Derudover kan en mangel i ét medlemslands foranstaltninger udnyttes af kriminelle og medføre konsekvenser for et andet medlemsland.

Det er den danske regerings vurdering, at forslaget er i overensstemmelse med nærhedsprincippet, da det vurderes, at bekæmpelse af hvidvask og bekæmpelse af finansiering af terrorisme på tværs af landene i EU fordrer fælles regler.

#### **6. Gældende dansk ret og lovgivningsmæssige konsekvenser**

##### *Gældende dansk ret*

Dele af EU's 3. hvidvaskdirektiv er implementeret i lovbekendtgørelse nr. 1022 om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme (hvidvaskloven) med senere ændringer.

Dele af bestemmelserne i EU's 4. hvidvaskdirektiv, for så vidt angår reelle ejere, er implementeret i lov nr. 262 af 16. marts 2016 om ændring af selskabsloven, lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, lov om erhvervsdrivende fonde og forskellige andre love (indførelse af register over reelle ejere). Med loven indføres regler om, at selskaber, fonde og andre virksomheder skal indhente og opbevare oplysninger om deres reelle ejere. Oplysningerne skal registreres og offentliggøres i Erhvervsstyrelsens it-system.

Trusts har sin oprindelse i engelsk ret, men anerkendes ikke i dansk ret og er ikke det samme som en fond. En trust defineres ved, at en person (stifteren, på engelsk

settlor) overdrager en formue til en anden person (trustee), der som ejer råder over formuen til fordel for de(n) begunstigede (på engelsk beneficiary), som kan være stifteren eller tredjemand. De(n) begunstigede må efter Erhvervsstyrelsens opfattelse svare til de personer, der efter en fonds vedtægt har krav på udelingsmidler fra en fond.

Selskabsretligt kan der ikke stiftes en trust i Danmark, og der er derfor ikke en selskabsretlig registrering af trust. I henhold til skattelovgivningen registreres trust som ”anden udenlandsk virksomhed”, herunder stifteren, trustee og de begunstigede samt kopi af vedtægter. Skattekontrolløven indeholder således regler om, at trustees og administratorer af trusts mv. skal opbevare oplysninger om trustees, stiftere og begunstigede. Der er dog ingen regler om et centralt register med disse oplysninger. Det har tidligere fra dansk side i globale fora været fremført som argument, at det ikke er muligt at fastsætte konkrete regler for trusts, da de ikke anerkendes i Danmark.

Politiet i Danmark kan indhente oplysninger om indehavere af bankkonti med en kendelse i medfør af § 804 i retsplejeloven, hvis der er grund til at antage at oplysningerne vil kunne tjene som bevis i forbindelse med en strafferetlig efterforskning (editionskendelse).

Direktiv 2009/101/EF (1. selskabsdirektiv) er implementeret i lovbekendtgørelse nr. 1089 af lov om aktie- og anpartsselskaber (selskabsloven) med senere ændringer. Loven finder anvendelse på kapitalsselskaber med begrænset ansvar, og der sondres ikke mellem erhvervsdrivende og ikke-erhvervsdrivende selskaber.

Erhvervs- og vækstministeren har i efteråret 2016 fremsat forslag til en ny hvidvasklov, der gennemfører dele af 4. hvidvaskdirektiv.

#### *Lovgivningsmæssige konsekvenser*

Kommissionens forslag indebærer et behov for at foretage yderligere lovændringer i hvidvaskloven. Samtidig kan forslaget medføre, at lov nr. 262 af 16. marts 2016 vedrørende indførelse af register over reelle ejere skal ændres, da disse regler foreslås ændret. Som følge heraf vil der skulle ændres i en række selskabslove og finansielle love, herunder selskabsloven, lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, lov om erhvervsdrivende fonde og lov om finansiel virksomhed, lov om tilsyn med firmapensionskasser samt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

Ændringsdirektivet lægger op til en bredere definition af trusts i art. 31 ved at udvide bestemmelsen til også at omfatte ”other types of legal arrangements”, om end omfanget af begrebet stadig skal afklares. Det kan betyde, at flere enheder skal omfattes regler svarende til registreringsforpligtelserne i lov nr. 262 af 16. marts 2016. Ved etableringen af et register for reelle ejere af trusts skal det overvejes, om skattekontrolløvens pligt for trustees mv. til at opbevare sådanne oplysninger skal ophæves.

Det er uklart, hvilke lovgivningsmæssige konsekvenser en eventuel udvidelse af anvendelsesområdet i 1. selskabsdirektiv samt en sontring mellem erhvervsdrivende og ikke-erhvervsdrivende selskaber vil have. De af 1. selskabsdirektiv omfattede selskaber er i dag pr. definition erhvervsdrivende.

## **7. Økonomiske konsekvenser**

### *Statsfinansielle konsekvenser*

Forslaget om mekanisme til sikring af identifikation af indehavere af bank- og betalingskonti kræver som udgangspunkt etablering af en it-løsning ved den relevante myndighed til at modtage og behandle data. Det er endnu uklart, hvilke egenskaber registeret skal have, hvilke oplysninger der skal indgå, samt hvilke myndigheder der skal have adgang til registeret. Det vurderes umiddelbart, at forslaget vil kunne have væsentlige statsfinansielle konsekvenser.

Den ændrede definition af reelle ejere ift. trusts, de nye krav om registrering af oplysninger i det land, hvor en trust forvaltes samt sammenkobling af de nationale registre over reelle ejere på EU-plan vurderes ligeledes at kunne medføre væsentlige statsfinansielle konsekvenser.

Forslaget om skattemyndighedernes adgang til registrene over reelle ejere, herunder trusts, og identifikation af indehavere af bank- og betalingskonti, vurderes at ville styrke SKATs kontrolmuligheder og at kunne styrke effektiviteten af det administrative samarbejde mellem medlemsstaternes skattemyndigheder. Det må derfor vurderes, at forslaget i et vist omfang kan medføre et merprovenu, der dog ikke umiddelbart lader sig kvantificere.

### *Samfundsøkonomiske konsekvenser*

Styrkelsen af indsatsen på området for hvidvask og terrorfinansiering vurderes samlet set at ville have positive samfundsøkonomiske konsekvenser i det omfang det mindsker risikoen for hvidvask, terrorisme og øvrig kriminalitet.

### *Erhvervsøkonomiske konsekvenser*

Forslaget vil medføre både økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet.

Kommissionen vurderer, at reguleringen af virtuelle valutaer vil pålægge udstedere mv. af disse en byrde på 75 kr. pr. kunde. Derudover vil kravene om skærpede kundekendskabsprocedurer i forhold til kunder fra højrisikolande kunne medføre omkostninger, men det har ikke været muligt for Kommissionen at opgøre disse. Derudover forventer Kommissionen ikke, at udstedere af elektroniske penge pålægges byrder, da disse allerede i dag er underlagt regulering.

Kommissionen vurderer samtidig, at en oprettelse af et centralt register, herunder indrapporтерingsforpligtelsen hertil, vil være mindre bebyrdende for de finansielle virksomheder, i forhold til metoden, der anvendes i dag, hvor virksomhederne

skal levere oplysningerne på forespørgsel. Den finansielle sektor i Danmark er dog ikke enig i den vurdering. De finansielle virksomheder vurderer derimod, at etablering af IT-løsninger i Danmark vil kunne overstige de udgifter, finansielle virksomheder i dag har til at udlevere specifikke oplysninger til SØIK på baggrund af en editionskendelse.

Derudover vurderes de øvrige ændringer også at vil kunne vil kunne indebære økonomiske konsekvenser for erhvervslivet.

## **8. Høring**

Der henvises til grund- og nærhedsnotat af 4. november 2016.

## **9. Generelle forventninger til andre landes holdninger**

EU-landene støtter overordnet Kommissionens forslag og de foreslåede initiativer til bekæmpelse af hvidvask. Samtidig er der dog opmærksomhed på, at tiltagene skal være afbalancerede og proportionelle, således at der vedtages effektive regler, der ikke skaber unødvendige byrder for virksomhederne.

## **10. Regeringens generelle holdning**

Regeringen støtter generelt Kommissionens forslag til ændring af 4. hvidvaskdirektiv og styrkelse af indsatsen til bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering. Det er dog vigtigt at alle tiltag er afbalancerede og proportionelle, således at der vedtages effektive regler, der ikke skaber unødvendige byrder for virksomhederne.

Regeringen lægger desuden vægt på, at der i det videre arbejde gennemføres en grundig kortlægning af de erhvervsøkonomiske konsekvenser af forslaget.

På en række af de nedenstående punkter forhandles der stadig, og regeringen vil i forhandlingerne lægge vægt på ovenstående principper. Regeringen forventer samtidig at kunne støtte et kompromis der kan opnås enighed om, og som tager højde for danske prioriteter.

Regeringen støtter forslaget om at omfatte udbydere af virtuelle valutaer mv. i anvendelsesområdet for 4. hvidvaskdirektiv samt forslaget om at nedsætte grænserne for, hvornår medlemsstaterne nationalt kan undtage udbydere af elektroniske penge fra at skulle udføre kundekendingsprocedurer. Her anerkender regeringen, at anvendelse af elektroniske penge potentielt kan medføre en øget risiko for specielt finansiering af terrorisme. Der er dog behov for nærmere at belyse, hvorvidt de potentielle fordele ved en nedsættelse af grænserne vil overstige eventuelle øgede byrder for erhvervslivet. Regeringen støtter desuden generelt forslaget om skærpede kundekendingskrav for kunder med bopæl i en højrisikojurisdiktion.

Regeringen støtter også forslaget om en sammenkobling af registre over reelle ejere, idet den konkrete sammenkobling bør undersøges nærmere, herunder om Kommissionen bør have en nærmere fastsat rolle i dette arbejde.

Vedrørende de foreslåede bestemmelser om et centralt, automatiseret bank- og betalingskontoregister eller lignende samt FIU's adgang til oplysninger er regeringen fortsat ved at vurdere det efterforskningsmæssige behov i forhold til den adgang, politiet allerede har i dag til oplysninger via editionskendelser og eksisterende systemer. Regeringen vil arbejde for, at merværdien ved et eventuelt register over bankkonti står mål med de økonomiske konsekvenser forbundet hermed.

Regeringen støtter registrering af *de reelle ejere* i trusts, som forvaltes i Danmark, som led i registreringen af trustee, men er betænkelig ved forslaget om registrering af *selve trusten* i det EU-land, *den forvaltes i*, hvilket kan være i flere lande. Skærpede krav til selve trusten bør primært være en opgave for det land, hvor trusten *er stiftet*. Dette forhold bør derfor belyses og drøftes nærmere, da det må formodes at medføre grundlæggende ændringer i en række EU-lande og medføre krav om registrering af trusts, som fx i Danmark reelt ikke anerkendes som juridiske enheder.

Regeringen er betænkelig ved, at det foreslås i 1. selskabsdirektiv at udstrække pligten til registrering af reelle ejere til at omfatte flere virksomhedsformer, da direktivet i dag alene omhandler en begrænset mængde selskaber. Det vil skabe en uklar retsstilling, at der nu også refereres til ” andre juridiske enheder” og ”trusts”. Regeringen finder desuden, at begrebet ” andre juridiske enheder” bør defineres nærmere. Derudover er regeringen betænkelig ved, at der sondres mellem erhvervsdrivende og ikke-erhvervsdrivende selskaber, da de af 1. selskabsdirektiv omfattede selskaber i dag pr. definition er erhvervsdrivende i henhold til dansk selskabslovgivning.

Regeringen støtter en ambitiøs tidsplan, men finder samtidig, at implementeringsfrist bør være realistisk, da de foreslås ændringer af 4. hvidvaskdirektiv er relativt omfattende. Særligt bør der gives tilstrækkelig tid til implementering af forslaget til register eller lignende vedrørende information om betalings- og bankkonti.

#### **11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg**

Sagen har sidst været forelagt Folketingets Europaudvalg forud for ECOFIN 8. november 2016 til orientering.