

12. januar 2017

---

Samlenotat vedrørende rådsmødet (ECOFIN) den 27. januar 2017

1) Præsentation af direktivforslag om muligheden for at indføre generel omvend betalingspligt som en midlertidig undtagelse for EU's momssystem - <i>Præsentation af Kommissionen</i> KOM(2016)811 Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Skatteministeriet	
2) Præsentation af Maltas formandskabsarbejdsprogram - <i>Præsentation af Formandskabet</i> KOM-dokument foreligger ikke Materialet er udarbejdet af Finansministeriet, Skatteministeriet og Erhvervsministeriet	2
3) Europæisk semester: Kommissionens årlige vækstundersøgelse, varslingsrapporten og anbefalinger til euroområdet som helhed for 2017 - <i>Rådskonklusioner mv.</i> KOM(2016)725, KOM(2016)726, KOM(2016)728 Materialet er udarbejdet af Finansministeriet	
4) Basel IV - <i>Status</i> KOM-dokument foreligger ikke Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Erhvervsministeriet	17
5) Endelig rapport fra Højniveaugruppen for EU's Egne Indtægter - <i>Præsentation</i> KOM-dokument foreligger ikke Materialet er udarbejdet af Finansministeriet	

## Dagsordenspunkt 2: Præsentation af Maltas formandskabsarbejdsprogram

KOM-dokument foreligger ikke

### 1. Resume

Malta varetager EU-formandskabet i 1. halvår af 2017. Det maltesiske formandskab ventes på ECOFIN 27. januar 2017 at præsentere sit arbejdsprogram med fokus på bl.a. fremme af investeringer. Der ventes på den baggrund en overordnet drøftelse af de væsentligste sager på ECOFIN's dagsorden i foråret. Fra dansk side venter man generelt at kunne støtte formandskabets prioriteringer. De danske holdninger til de enkelte sager fastlægges når de bliver aktuelle.

### 2. Baggrund

Malta har EU-formandskabet i 1. halvår af 2017. Det maltesiske formandskab ventes på ECOFIN 27. januar 2017 at præsentere sit arbejdsprogram og prioriteter. Præsentationen vil være en lejlighed til at drøfte de vigtigste sager på ECOFIN i de kommende måneder.

### 3. Formål og indhold

Malta ventes som formand for ECOFIN at prioritere en række økonomiske, finansielle og skattemæssige sager, herunder i forlængelse af arbejdet under de foregående formandskaber. Der henvises til bilag 1 for en oversigt over aktuelt verserende sager i ECOFIN. Det må også forventes, at ECOFIN under Maltas formandskab vil drøfte mulige konsekvenser af UK's kommende udtræden af EU.

Formandskabet ventes bl.a. at prioritere gennemførelsen af det *europæiske semester 2017* samt at forsætte arbejdet med styrkelse af *Den Økonomiske og Monetære Union (ØMU)* i forlængelse af ØMU-rapporten fra juni 2015 og Kommissionens kommende hvidbog om de mere langsigtede forslag i ØMU-rapporten, der ventes fremlagt i marts.

På det finansielle område ventes formandskabet bl.a. at prioritere *kapitalmarkedsunionen* med en bred række initiativer med det fælles formål at styrke kapitalmarkederne i EU og deres integration. Det gælder at fremme investeringer i særligt små og mellemstore virksomheder (SMV'er), tiltrække flere investeringer til EU, og gøre det finansielle system mere stabilt ved at åbne op for flere kilder til finansiering end bankfinansiering. Der er tale om et langsigtet projekt med flere delforslag, der vil blive fremsat og behandlet over de kommende år. De konkrete lovforslag skal behandles efter den ordinære EU-beslutningsprocedure. Projektet omfatter også gennemførelsen af en række høringer. Der ventes konkret bl.a. fokus på revision af forordningen om *europæiske venturekapitalfonde og europæiske sociale iværksætterfonde (EuVECA/EUSEF)*, hvor der blev opnået rådsenighed 16. december 2016, og hvor der nu skal forhandles med Europa-Parlamentet, når denne har fastlagt sin forhandlingsposition. Der ventes også fokus på *sekuritiseringsforslagene*, hvor Rådet fastlagde sin forhandlingsposition 8. december 2015, og hvor trilogforhandlingerne ventes indledt under maltesisk formandskab. Formandskabet ventes også at fortsætte arbejdet med *bankstrukturreformen*, hvor Rådet fastlagde sin for-

handlingsposition 19. juni 2015, hvis behandlingen af sagen skrider frem i Europa-Parlamentet.

Formandskabet ventes også at prioritere arbejdet med *stærkelse af bankunionen*, herunder arbejdet med *risikoreduktionstiltag*, dvs. tiltag til at reducere risici for kriser i den finansielle sektor. Det gælder navnlig forslagene fremsat 23. november 2016 om revision af kapitalkravsreglerne. Pakken af lovgivningsforslag består i en revision af EU's kapitalkravsregler vedtaget i 2013 (ændring af kapitalkravsdirektivet (CRD IV) og ændring af kapitalkravsforordningen (CRR), 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. ECOFIN 6. december 2016 havde en indledende drøftelse af pakken.

Drøftelserne om risikodelingstiltag i form af *den fælles indskydergarantiordning i bankunionen (EDIS)* vil også fortsætte, ligesom der ventes drøftelser af en permanent offentlig bagstopper for den fælles afviklingsfond (SRF).

Herudover ventes formandskabet at prioritere arbejdet med *bekæmpelse af terrorfinansiering*, herunder forslaget om *revision af hvidvaskdirektivet*, hvor der blev opnået rådsenighed 20. december 2016. Revisionsforslaget skal nu forhandles med Europa-Parlamentet, når denne har fastlagt sin forhandlingsposition.

På skatteområdet ventes formandskabet at prioritere *kampen mod skatteundgåelse* på selskabsområdet, herunder det nye anti-skatteundgåelsesdirektiv, som blev drøftet på ECOFIN 6. december 2016, og som følger op på det oprindelige direktiv vedtaget på ECOFIN 17. juni 2016. Herudover ventes formandskabet bl.a. at arbejde videre med forslaget om *en fælles selskabsskattebase (CCTB)* og forslaget om *en fælles konsolideret selskabsskattebase (CCCTB)*. Arbejdet med en *afgift på finansielle transaktioner (FTT)* ventes også fortsat af de 10 deltagerlande i løbet af det maltesiske formandskab<sup>1</sup>.

På momsområdet ventes formandskabet at arbejde videre med *Kommissionens momsbehandlingsplan* og *bekæmpelse af momssvig*, jf. rådskonklusionerne fra ECOFIN 25. maj 2016. Formandskabet ventes at lægge vægt på arbejdet med *Kommissionens forslag om moms og e-handel*, herunder *forslaget om nedsat sats på elektroniske bøger, aviser og tidskrifter* samt forslaget vedr. mulighed for midlertidigt i visse EU-lande at indføre *omvendt betalingspligt for moms*.

På budgetområdet ventes revisionen af EU's finansforordning at være højt prioriteret fra det maltesiske formandskabs side. Herudover vil decharge-processen for 2015-budgettet samt Monti-rapporten om EU-budgettets fremtidige indtægtssystem udgøre centrale sager på budgetområdet.

---

<sup>1</sup> Malta deltager ikke selv i det forstærkede samarbejde om en FTT.

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

Europa-Parlamentets holdning til sagen kendes ikke.

#### **5. Nærhedsprincippet**

Spørgsmålet om nærhedsprincippet er ikke relevant.

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

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

#### **7. Økonomiske konsekvenser**

Formandsskabets arbejdsprogram har ikke i sig selv statsfinansielle, samfundsøkonomiske eller erhvervsøkonomiske konsekvenser. De konkrete sager på ECOFIN's dagsorden i 1. halvår af 2017 vil imidlertid kunne have statsfinansielle, samfundsøkonomiske eller erhvervsøkonomiske konsekvenser for Danmark.

#### **8. Høring**

Sagen har ikke været i ekstern høring.

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

Landenes nærmere holdning til formandsskabets arbejdsprogram kendes endnu ikke. EU-landene ventes generelt at kunne støtte det maltesiske formandskabs arbejdsprogram og prioriteringer for ECOFIN i 1. halvår 2017.

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

Regeringen forventer generelt at kunne støtte det maltesiske formandskabs arbejdsprogram og prioritering. Derudover vil man fra dansk side tage nærmere stilling til konkrete sager i takt med, at de bliver aktuelle.

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

Sagen har ikke tidligere været forelagt Folketingets Europaudvalg.

## Bilag 1: Oversigt over igangværende ECOFIN-sager

### Økonomisk-politiske sager

Sag/initiativ/hjemmel	Forløb/status
Det europæiske semester	<p>Formålet med det europæiske semester er at styrke koordinati- on og drøftelsen af EU-landenes prioriteter for den økonomi- ske politik forud for vedtagelsen af nationale finanslove o.l.</p> <p>Kommissionen offentliggjorde 16. november 2016 en samlet pakke vedr. det europæiske semester 2017, herunder Kom- missionens årlige vækstundersøgelse 2017, Kommissionens vars- lingsrapport under proceduren for makroøkonomiske ubalancer 2017 samt Kommissionens udkast til Rådets økonomisk- politiske anbefalinger til euroområdet som helhed for 2017.</p> <p>ECOFIN vil i januar 2017 vedtage rådskonklusioner vedr. vækstundersøgelsen og varslingsrapporten samt vedtage anbefalingerne til euroområdet som helhed for 2017.</p> <p>Vækstundersøgelsen og konklusionerne fra bl.a. ECOFIN i januar 2017 vil danne grundlag for DER's generelle økonomisk- politiske retningslinjer i konklusionerne fra topmødet 9.-10. marts 2017. På baggrund af disse udarbejder EU-landene deres stabilitets- eller konvergensprogrammer samt nationale reform- programmer, som skal foreligge senest i april.</p> <p>Varslingsrapporten udpeger flere lande til dybdegående analyse, som ifølge Kommissionens vurdering har eller er i fare for at blive påvirket af ubalancer. De dybdegående analyser offentlig- gøres som del af en samlet økonomisk analyse for hvert EU- land i februar og vil kunne give anledning til forslag til Rådet om anbefalinger eller henstillinger om at korrigere ubalancerne.</p> <p>Kommissionen præsenterer i april-juni 2017 en vurdering af landenes programmer og fremlægger udkast til rådsudtalelser om programmerne og landespecifikke anbefalinger. Anbefalin- gerne til euroområdet som helhed afspejles i de landespecifikke anbefalinger til eurolande. På den baggrund skal ECOFIN i juni 2017 enes om rådsudtalelser om stabilitets- og konvergenspro- grammerne samt landespecifikke anbefalinger. Senere i juni endosserer DER de landespecifikke anbefalinger. ECOFIN vedtager formelt de landespecifikke anbefalinger i juli under Traktatens artikel 121 (og artikel 136 for eurolandene).</p> <p>Det maltesiske formandskab ventes at prioritere gennemførel- sen af det europæiske semester for 2017.</p>

<p>Styrkelse af det økonomiske samarbejde i EU (styrkelse af ØMU'en)</p>	<p>Det Europæiske Råd (DER) og ECOFIN har i de senere år løbende haft drøftelser af yderligere styrkelser af ØMU'en. Det aktuelle omdrejningspunkt er ØMU-rapporten fra 22. juni 2015, udarbejdet af Kommissionsformanden i samarbejde med formændene for hhv. eurogruppen, DER/euro-topmødet og ECB, og under inddragelse af formanden for Europaparlamentet.</p> <p>I en første fase fra 1. juli 2015 til 30. juni 2017 lægger rapporten op til tiltag på basis af eksisterende instrumenter og traktater. De fleste tiltag i denne fase er allerede gennemført eller i gang med at blive gennemført.</p> <p>I anden fase, der skal være færdig senest i 2025, lægger rapporten op til mere vidtgående tiltag. Her foreslås bl.a. et fælles budget for euroområdet som konjunkturstabiliseringsmekanisme. Kommissionen ventes i foråret 2017 at offentliggøre en rapport (en hvidbog) med detaljer om de langsigtede forslag og forventes at nedsætte en ekspertgruppe om ØMU-styrkelse.</p>
<p>Implementering af Stabilitets- og Vækstpagten</p>	<p>ECOFIN foretager løbende vurderinger af landenes efterlevelse af Stabilitets- og Vækstpagten, herunder landenes henstillinger.</p> <p>Seks lande (Portugal, Kroatien, Grækenland, Spanien, UK og Frankrig) har fortsat henstillinger/pålæg under EU's procedure for uforholdsmæssigt store underskud med frister i 2016-18.</p> <p>Efter offentliggørelsen af Kommissionens vinterprognose med skøn for den budgetmæssige udvikling i EU-landene i 2016-18 ventes ECOFIN i marts 2016 at vurdere landenes foreløbige implementering af eksisterende henstillinger og pålæg. Det kan give anledning til rådsbeslutninger om fristforlængelser, hvis betingelserne er opfyldt, eller optrapning af proceduren, hvis landenes indsats vurderes mangelfuld. Afslutning af igangværende henstillinger/pålæg sker typisk på rådsmødet i juni.</p> <p>Der kan desuden løbende blive tildelt nye henstillinger til lande, som ikke i forvejen har en henstilling, men som vurderes at overtræde Stabilitets- og Vækstpagtens grænser for underskud og gæld.</p> <p>Udover opfølgningen på henstillinger, overvåger Kommissionen løbende, om de lande, som ikke har henstillinger, lever op til de <i>forebyggende regler</i> i Stabilitets- og Vækstpagten. Ifølge disse regler skal landene overholde deres mellemlistede mål for den strukturelle balance på de offentlige finanser (MTO) eller sikre en vis tilpasning imod MTO.</p>
<p>EU-investeringsplanen</p>	<p>ECOFIN nåede 6. december 2016 enighed om at om at forlænge og styrke den europæiske investeringsfond (EFSI). Kompromiset indebærer, at EFSI forlænges fra juli 2019 til udgangen af 2020, samt at garantien fra EU-budgettet til EIB, som EFSI</p>

	<p>bygger på, forhøjes fra 16 til 26 mia. euro. Kompromiset indebærer også et yderligere bidrag fra EIB til EFSI på 2,5 mia. euro udover de 5 mia. euro, som EIB bidrager med i dag. EFSI skal inden udgangen af 2020 skal skabe 500 mia. euro i investeringer (inkl. 315 mia. euro for perioden 2015-18, som følger af det oprindelige EFSI-forslag vedtaget i juni 2015). Der lægges også op til en særlig prioritering af klimaområdet under EFSI. Det bemærkes i kompromiset, at også sikkerheds- og forsvarsrelaterede projekter kan opnå EFSI-finansiering, hvis de lever op til EFSI's mål og principper. EIB yder ikke i dag finansiering til forsvarsprojekter, men EIB vil kunne beslutte at gøre det.</p> <p>Forslaget skal vedtages af Rådet og Europa-Parlamentet. Det maltesiske formandskab ventes at forsøge at nå enighed om forslaget i første halvår 2017.</p> <p>EFSI er et led i en samlet investeringsplan som også sætter fokus på at fjerne barrierer og skabe bedre rammevilkår for investeringer (den såkaldte "tredje søjle" i planen). Formandskabet ventes også at fortsætte arbejde med denne del af planen.</p>
<p>Forhøjelse af den Europæiske Investeringsbanks (EIB) eksterne lånemandat /Resilience Initiative</p>	<p>Rådet opnåede primo november 2016 enighed om en forhøjelse af EIB's eksterne lånemandat (ELM). ELM er en garanti fra EU-budgettet til EIB, som EIB bruger til at give finansiering i udvalgte tredjelande, fx til offentlige infrastrukturprojekter og små og mellemstore virksomheder. Forslaget øger ELM fra 27 til 32,3 mia. euro for perioden 2014-20, herunder for at EIB kan gennemføre et bidrag fra EU til håndtering af migrations- og flygtningesituationen i EU's nærområder, det såkaldte "EIB Resilience Initiative". Der lægges således især op til at målrette forøgelsen til landene syd og øst for Middelhavet, men også EU's østlige naboskabslande.</p> <p>Forslaget skal vedtages af Rådet og Europa-Parlamentet. Det maltesiske formandskab ventes at forsøge at nå enighed om forslaget i første halvår 2017.</p>
<p>Kommissionens vurdering af landenes implementering af finanspagten i national lov.</p>	<p>Kommissionen påbegyndte i starten af 2015 en vurdering af implementeringen af finanspagtens artikel 3(1) (om at indskrive en strukturel budgetbalanceregulering i national lov) i de lande, som deltager i og er bundet af pagten (herunder Danmark). Deltagerlandene er juridisk forpligtet til fuld implementering af artikel 3(1) senest 1. januar 2014. Mangelfuld implementering kan straffes med bøde på op til 0,1 pct. af BNP. Danmark har implementeret artikel 3(1) i national lov, bl.a. i budgetloven.</p> <p>Kommissionen ventes at fremlægge sin vurdering af landenes implementering i foråret 2017, og sagen vil herefter evt. blive drøftet på ECOFIN.</p>

**Sager vedr. EU-budgettet**

Sag/initiativ/hjemmel	Forløb/status
EU's budget for 2018	<p>Rådet forventes at vedtage retningslinjer for EU's 2018-budget på ECOFIN 21. februar 2017.</p> <p>Kommissionen ventes at fremsætte forslag til EU's budget for 2018 maj/juni 2017, hvorefter Rådet under estisk formandskab fastlægger sin position til budgetforslaget senest på ECOFIN Budget 24. juli 2017.</p>
Afrapportering fra Monti-gruppen om egne indtægter	<p>Som del af aftalen om EU's flerårige finansielle ramme (MFF) for 2014-2020 blev der oprettet en højniveaugruppe for EU's egne indtægter efter krav fra Europa-Parlamentet.</p> <p>Højniveaugruppen har som formål at komme med forslag til forbedringer af EU's nuværende indtægtssystem.</p> <p>Højniveaugruppens formand, Mario Monti, forventes at præsentere gruppens endelige anbefalinger på ECOFIN 27. januar 2017. Det er herefter op til Kommissionen at træffe beslutning om evt. fremsættelse af opfølgende forslag til ændringer af det nuværende indtægtssystem.</p>
Revision af finansforordningen	<p>Kommissionen har i efteråret 2016 præsenteret et omfattende forslag til revision af EU's finansforordning. Finansforordningen indeholder de principper og regler, der styrer gennemførelsen af Unionens budget.</p> <p>Revisionen af finansforordningen ventes at blive prioriteret højt fra det maltesiske formandskabs side. Her sigtes efter en rådsposition allerede den første uge af maj måned, efterfulgt af forhandlinger med EP frem til sommer. Formandskabet er dog klar over, at dette er en særdeles optimistisk tidsplan.</p>
Decharge for EU-budgettet 2015	<p>Revisionsretten præsenterede i november 2016 sin årsrapport om implementeringen af EU-budgettet i 2015. Rapporten danner grundlag for dechargeproceduren, hvor Europa-Parlamentet, efter henstilling fra Rådet, meddeler Kommissionen decharge for budgetgennemførelsen.</p> <p>Processen vedr. decharge for 2015-budgettet igangsættes som det første under det maltetiske formandskab, og ventes endeligt konkluderet på ECOFIN 21. februar 2017.</p>



## Finansielle sager

Sag/initiativ/hjemmel	Forløb/status
Fælles indskydergarantiordning i bankunionen (EDIS)	<p>Kommissionen fremsatte 24. november 2015 forslag om en fælles indskydergarantiordning (European Deposit Insurance Scheme – EDIS) og -fond for landene i bankunionen. EDIS skal omfatte de lande, som deltager i bankunionen, herunder eventuelle deltagende ikke-eurolande, og skal reducere det negative samspil mellem banker og stater, som sås under krisen, hvor skrøbelige banksystemer og svage offentlige finanser påvirkede hinanden negativt. EDIS drøftes på teknisk niveau. Forhandlingerne i Rådet ventes at fortsætte (men næppe afsluttet) under maltesisk formandskab.</p> <p>Den fælles indskydergaranti er en del af det igangværende arbejdet med at styrke bankunionen. ECOFIN 17. juni 2016 vedtog en køreplan ("road-map") for dette arbejde. ECOFIN's roadmap indebærer, at EU-landene fortsætter det tekniske arbejde med EDIS og indleder de politiske drøftelser, når der er gjort yderligere fremskridt med risikoreduktion (jf. nedenfor).</p> <p>Endnu udestår drøftelse og enighed om alle væsentlige emner af forslaget, herunder udformningen og indfasningen af EDIS, samt om hvorvidt der skal benyttes en mellemstatslig aftale (IGA) for etablering af dele af EDIS, fx selve fonden.</p> <p>Det maltesiske formandskab ventes at prioritere det videre arbejde med den fælles indskydergaranti.</p>
Pakke af risikoreduktionsforslag – forslag til revision af kapitalkravsreglerne (CRR/CRD IV) og afviklingsreglerne (BRRD/SRM)	<p>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 (CRD IV/CRR), forslag til ændring af direktivet om genopretning og afvikling af kreditinstitutter (BRRD), samt forslag til ændring af forordningen om den fælles afviklingsmekanisme i bankunionen (SRM). Forslagene skal behandles og vedtages i regi af ECOFIN (EU28). Forslagene indgår samtidig som risikoreduktionstiltag i arbejdet med at styrke bankunionen, jf. ECOFIN's roadmap af 17. juni 2016.</p> <p>Forslagene gennemfører bl.a. resterende Basel III-standarder i form af særligt et gearingskrav og krav om stabil finansiering (NSFR). Desuden gennemføres en standard om nedskrivningseggede passiver i de største globalt systemiske vigtige kreditinstitutter (TLAC). Desuden foreslås ændringer i kapitalkravene for at understøtte finansiering til små- og mellemstore virksomheder og i infrastruktur. Der foreslås også ændringer i rammerne for insolvensbehandling af gældsinstrumenter. Formålet med forslaget er i højere grad at ensarte EU-reglerne på området og</p>

	<p>sikre, at ingen kreditorer stilles dårligere i en afviklingssituation end i en konkurssituation.</p> <p>Under maltesisk formandskab vil der pågå tekniske drøftelser i Rådet af pakken af risikoreduktionstiltag, ligesom ECOFIN også ventes at drøfte sagen. Der vil muligvis først kunne opnås enighed om sagen under de næstfølgende formandskaber.</p>
Permanent offentlig bagstopper for den fælles afviklingsfond	<p>EU-landene har aftalt, at der senest i 2024 skal etableres en permanent fælles offentlig bagstopper (midlertidige offentlige lån) knyttet til den fælles afviklingsfond (Single Resolution Fund – SRF), der omfatter landene i bankunionen.</p> <p>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.</p> <p>Arbejdet med den fælles bagstopper er indledt november 2016 og ventes at fortsætte, men næppe afsluttet, under maltesisk formandskab.</p>
Basel IV	<p>Basel-komitéen er undervejs med nye standarder, ofte omtalt som de såkaldte Basel IV-standarder.</p> <p>Basel-komitéen arbejder som en del af Basel IV bl.a. på et kapitalgulv. Et kapitalgulv skal generelt sikre et minimum af kapital uafhængigt af risikoen på et instituts eksponeringer. Et kapitalgulv kan – alt efter udformningen – indebære en eller flere nedre grænser for institutternes risikovægte for deres eksponeringer beregnet ved interne modeller. Derved kan kapitalgulvet betyde et højere kapitalkrav til institutterne end ellers.</p> <p>Standarderne er endnu under udarbejdelse, men ventes snart færdiggjort. Kommissionen vil derefter skulle tage stilling til, hvordan og hvornår standarderne vil skulle gennemføres i EU-lovgivningen. Det er endnu uklart, hvad Kommissionen vil lægge op til. Forslag fra Kommissionen herom vil vedrøre og omfatte alle EU-lande og vil skulle forhandles og besluttes af Rådet og Europa-Parlamentet i den normale lovgivningsprocedure.</p>
Bankstrukturforordningen	<p>Forslaget blev fremsat i januar 2014 og er en opfølgning på Liikanen-ekspertgruppens rapport fra november 2012. Målet med forslaget er at reducere de systemiske risici, der følger af de stadig større og mere komplekse forbundne enheder i den finansielle sektor, navnlig kreditinstitutterne. Forslaget omfatter de største kreditinstitutter i EU.</p> <p>Rådets kompromis fra 1. halvår 2015 indebærer bl.a., at kreditinstitutters ”egenhandel” (dvs. værdipapirhandel mv. uden sammenhæng til kundeaktivitet) skal afgrænses til separate han-</p>

	<p>delsenheder i institutterne. Også andre typer handelsaktiviteter skal kunne adskilles fra de omfattede institutters kernebankforretning (hvor der tages imod indskud mv.) til en separat handelsenhed ud fra tilsynsmyndighedernes vurdering af risici.</p> <p>Trilogforhandlingerne mellem Europa-Parlamentet og Rådet påbegyndes, når Europa-Parlamentet har færdiggjort sin behandling af forslaget. Det er muligt, det vil ske under maltesisk formandskab, men arbejdet med sagen i Europa-Parlamentet har så vidt vides ikke bevæget sig siden efteråret 2015.</p>
Forslag vedr. sekuritiseri- ring	<p>Kommissionen fremsatte 30. september 2015 forslag om simple, gennemsigtige og standardiserede sekuritiseringer ("STS-sekuritiseringer"). Formålet er at understøtte udviklingen af et sekuritiseringsmarked af høj kvalitet, som bidrager til finansieringen af virksomheder og dermed vækst og jobskabelse. Forslaget er en del af arbejdet med at skabe en kapitalmarkedsunion i EU. En sekuritisering indebærer, at en udlåner, typisk et kreditinstitut, udsteder værdipapirer såsom obligationer baseret på en pulje af aktiver, fx en stor mængde udlån til små og mellemstore virksomheder (SMV'er), så risikoen knyttet til disse udlån spredes og flyttes fra kreditinstituttet til investorerne.</p> <p>Kommissionen har samtidig fremlagt forslag til ændring af kapitalkravet for kreditinstitutter ved udstedelse og investering i STS-sekuritiseringer, så STS-sekuritiseringer kan udløse lavere kapitalkrav. Hensigten er, at det lavere kapitalkrav skal afspejle den lavere risiko ved STS-sekuritiseringer.</p> <p>Rådet nåede til enighed om sagen i 2. halvår 2015. Trilogforhandlingerne ventes indledt under maltesisk formandskab.</p>
EuVECA/EuSEF	<p>Rådet opnåede i december 2016 enighed om en revision af EuVECA- og EuSEF-forordningen, som regulerer venturekapitalfonde (EuVECA) og sociale investeringsfonde (EuSEF). Forslaget er en del af kapitalmarkedsunionen i EU, der skal gøre det nemmere for virksomhederne at finansiere sig og investere på tværs af EU, samt udvide anvendelsen af finansieringskilder uden for det traditionelle banksystem.</p> <p>Forslaget skal øge investeringerne i SMV'er samt i sociale virksomheder gennem EuVECA- og EuSEF-fonde ved at give større fondsforvaltere mulighed for at forvalte EuVECA- og EuSEF-fonde, fjerne dobbelte registreringskrav og udvide gruppen af aktiver, som EuVECA-fondene må investere i. Dermed skal forslaget øge udbuddet af risikovillig kapital til små- og mellemstore- samt sociale virksomheder gennem EuVECA- og EuSEF-fonde som et alternativ til lånefinansie-</p>

	<p>ring gennem banker.</p> <p>Trilogforhandlingerne ventes påbegyndt under maltesisk formandskab.</p>
Forslag vedr. bl.a. realkreditobligationer	<p>Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) offentliggør i januar 2017 anbefalinger vedr. mulige reguleringsrammer for 'dækkede obligationer' (såkaldte "covered bonds", herunder fx danske realkreditobligationer). Kommissionen vil på den baggrund tage stilling til udformningen af et lovgivningsinitiativ, der skal understøtte udviklingen af markeder for dækkede obligationer i EU. Kommissionen ventes at basere evt. lovinitiativer på erfaringer fra allerede velfungerende nationale markeder. Det kunne fx være den danske realkreditmodel. Der forventes et udspil fra Kommissionen i løbet af 2017.</p>
Revision af hvidvaskdirektivet	<p>Rådet enedes i december 2016 om et kompromisforslag, som indebærer stramninger af hvidvaskreglerne på forskellige områder. Det sker bl.a. ved at udvide hvidvaskreglerne til også at omfatte virtuelle valutaer, ved at nedsætte grænserne for hvornår salg af forudbetalte betalingskort kan undtages fra kundekendskabsprocedurerne, ved at skærpe kundekendskabsprocedurer ift. kunder fra lande med høj risiko for hvidvask mv., ved at forbedre samarbejdet mellem EU-landenes finansielle efterretningsmyndigheder, og styrke deres adgang til information nationalt, samt ved krav til at de enkelte EU-lande skal oprette et register eller lignende over bank- og betalingskonti.</p> <p>Trilogforhandlingerne ventes indledt under maltesisk formandskab.</p>
Genopretning og afvikling af centrale modparter (CCP'er)	<p>Kommissionen fremsatte 28. november 2016 forslag til forordning om genopretning og afvikling af centrale modparter (CCP'er).</p> <p>En CCP er en enhed, som stiller sig mellem køber og sælger i en værdipapirhandel. Formålet med CCP'er er at overtage risikoen fra markedsdeltagerne i tilfælde af, at den ene part går konkurs inden handlen er afviklet.</p> <p>CCP'er er reguleret på europæisk plan gennem forordningen om europæisk markedsinfrastruktur (EMIR). Der findes dog ikke EU-regler for genopretning og afvikling af CCP'er, således som der gør for kreditinstitutter gennem BRRD.</p> <p>Forslaget indebærer bl.a., at CCP'erne skal udarbejde genopretningsplaner, tilsynsmyndighederne skal udarbejde afviklingsplaner, at tilsynsmyndighederne får særlige beføjelser til at intervenere i CCP'ers aktiviteter, hvis deres levedygtighed er i fare, samt at en CCP kan blive afviklet, hvis den er nødlidende eller</p>

	<p>forventes at blive det.</p> <p>Rådet vil begynde drøftelser af forslaget under det maltesiske formandskab.</p>
--	---

### Skatte- og afgiftssager

Sag/initiativ/hjemmel	Forløb/status
Fælles (konsolideret) selskabsskattebase (CC(C)TB)	<p>Kommissionen fremsatte 25. oktober 2016 to forslag om hhv. en fælles selskabsskattebase (Common Corporate Tax Base (CCTB)) og en fælles <i>konsolideret</i> skattebase (Common Consolidated Corporate Tax Base (CCCTB)).</p> <p>Forslagene erstatter et tidligere forslag fra 2011, som grundet manglende fremdrift i forhandlingerne blev trukket tilbage. De to forslag skal nu vedtages trinvis efter hinanden, dvs. EU-landene skal først forhandle CCTB, og først derefter drøfte konsolideringen af denne.</p> <p>En fælles selskabsskattebase (CCTB) vil medføre, at de omfattede virksomheder skal opgøre deres skattepligtige indkomst på samme måde i alle EU-lande. Koncernen vil således fortsat skulle opgøre dens skattepligtige indkomster separat i hvert enkelt land, som den har aktiviteter i, men altså efter samme metode. I Kommissionens udspil er reglerne obligatorisk for koncerner med en samlet årlig omsætning på over 750 mio. euro (ca. 5,6 mia. kr.), og frivillige for øvrige koncerner.</p> <p>Konsolidering betyder, at en virksomhed eller koncern med aktivitet i flere lande kun vil skulle opgøre én samlet indkomst for hele virksomheden eller koncernen, og ikke længere for alle de forskellige filialer eller datterselskaber i forskellige lande.</p> <p>CCCTB vil derfor også indebære en fordelingsnøgle til fordeling af den samlede ("konsoliderede") skattepligtige indkomst på de enkelte EU-lande, hvor koncernen har aktiviteter og selskaber. Fordelingsnøglen vil afhænge af koncernens fordeling af hhv. aktiver, ansatte og omsætning. Hvert EU-land kan så opkræve selskabsskat efter sin selskabsskattesats for den andel af den skattepligtige indkomst, der efter fordelingsnøglen skal beskattes i det pågældende land.</p> <p>De indledende drøftelser af forslaget forventes påbegyndt under det maltesiske formandskab i 1. halvår 2017. ECOFIN ventes at drøfte status på sagen i juni 2017.</p>
Anti-skatteundgåelsesdirektivet (Forslag om hybrid	<p>Kommissionen fremsatte 25. oktober 2016 et nyt anti-skatteundgåelsesdirektivforslag vedr. såkaldte hybride mismatch i forhold til tredjelande, dvs. regulering af de situationer hvor et</p>

<p>mismatch i forhold til tredjelande)</p>	<p>EU-land og et tredjeland skattemæssigt vurderer selskabsenheder eller finansielle instrumenter forskelligt. Forslaget er et supplement til anti-skatteundgåelsesdirektivet (vedtaget i ECOFIN i juli 2016), der bl.a. indeholder regulering af hybride mismatch mellem to EU-lande, men ikke i forhold til tredjelande.</p> <p>Det forventes enighed om et kompromisforslag i ECOFIN i løbet af det maltesiske formandskab i 1. halvår 2017 (sagen skal ikke forhandles med Europa-Parlamentet).</p>
<p>Forslag om bedre procedurer til bilæggelse af dobbeltbeskatningstvister</p>	<p>Kommissionen fremsatte 25. oktober 2016 et direktivforslag om obligatorisk voldgift i dobbeltbeskatningssager. Det betyder, at hvis to landes skattemyndigheder ikke kan enes om en løsning på en dobbeltbeskatningssag, så vil sagen skulle behandles af et dertil nedsat voldgiftspanel, som træffer afgørelse i sagen. Voldgiftspanelet skal udpeges til formålet ved uenigheder vedr. konkrete dobbeltbeskatningssituationer og skal bestå af repræsentanter for de involverede skattemyndigheder og uafhængige sagkyndige. De uafhængige sagkyndige vælges fra en fælles EU-liste bestående af kvalificerede personer, der opfylder kriterierne, udpeget af de enkelte EU-lande.</p> <p>De indledende drøftelser af forslaget forventes påbegyndt under det maltesiske formandskab i 1. halvår 2017.</p>
<p>Revision af rente/royaltydirektivet</p>	<p>Kommissionen fremsatte 11. november 2011 et forslag til ændring af rente/royalty-direktivet fra 2003. Direktivet indeholder regler om, at et EU-land ikke må beskatte renter og royalties, der betales af et selskab i det pågældende land til et associeret selskab i et andet EU-land, så man undgår dobbeltbeskatning.</p> <p>Kommissionen foreslår, at pligten til at undlade kildebeskatning af renter og royalties fremover betinges af, at det selskab, der modtager betalingen i et andet EU-land, er omfattet af en beskatning af betalingen i dette land. Kommissionen foreslår desuden at ændre definitionen af, hvornår et betalende selskab og et modtagende selskab er associeret, således at flere tilfælde vil være omfattet af direktivets regler. Herudover drøftes indsættelsen af en bestemmelse om bekæmpelse af misbrug i form af en obligatorisk minimumsbestemmelse (omgåelsesklausul).</p> <p>Nogle EU-lande mener, at man skal undersøge muligheden for at indføre en bestemmelse om reel minimumsbeskatning som betingelse for at det pågældende land skal undlade beskatning, mens andre EU-lande omvendt ikke mener, at der skal indgå et kriterium om reel minimumsbeskatning.</p> <p>Det er uklart, om sagen vil blive behandlet i 1. halvår 2017.</p>

<p>Afgift på finansielle transaktioner</p>	<p>Kommissionen fremsatte 14. februar 2013 forslag til forstærket samarbejde om en fælles ordning for beskatning af finansielle transaktioner (FTT) i lyset af, at der ikke kunne opnås den nødvendige (enstemmige) tilslutning til Kommissionens forslag fra 2011 om en FTT for alle EU-lande. Forslaget skal indføre en harmoniseret FTT blandt de 10 EU-lande, der deltager i det forstærkede samarbejde.</p> <p>De deltagende lande drøfter aktuelt det forstærkede samarbejde. De ikke-deltagende lande, herunder Danmark, deltager i tekniske og politiske drøftelser af forslaget til FTT sammen med de deltagende lande, men har ikke stemmeret. Der pågår også politiske og tekniske drøftelser alene blandt til 10 deltagende lande.</p> <p>Sagen er senest drøftet på ECOFIN 6. december 2016. Deltagerlandene har aftalt nogle overordnede principper for afgiften. Det er dog fortsat uklart, hvilken form for FTT der evt. vil kunne opnås endelig enighed om. Sagen vil muligvis blive drøftet på ECOFIN i 1. halvår 2017.</p>
<p>Forslag om moms og e-handel</p>	<p>Kommissionen fremsatte i december 2016 fire direktivforslag om moms og e-handel. Forslagene indgår i strategien for det digitale indre marked samt i Kommissionens momshandlingsplan, som blev offentliggjort i april 2016.</p> <p>Forslagene indeholder initiativer vedrørende grænseoverskridende handel med varer og ydelser, herunder tiltag der bidrager til, at det bliver administrativt lettere for virksomheder at handle på tværs af EU-landenes grænser.</p> <p>Der indgår endvidere et forslag om, at EU-landene kan vælge at anvende en reduceret momssats for e-publikationer, således at disse sidestilles med fysiske publikationer.</p> <p>Det ventes, at der vil være en indledende drøftelse heraf under det maltesiske formandskab i 1. halvår 2017.</p>
<p>Forslag om omvendt betalingspligt for moms</p>	<p>Kommissionen fremsatte i december 2016 et forslag vedr. mulighed for midlertidigt i enkelte EU-lande at indføre generel omvendt betalingspligt for moms. Forslaget indebærer bl.a., at EU-lande, der er særligt ramt af momssvig, vil kunne ansøge Kommissionen om tilladelse til midlertidigt at indføre omvendt betalingspligt for moms på alle indenlandske leverancer mellem virksomheder på over 10.000 euro pr. faktura.</p> <p>Forslaget ventes drøftet på ECOFIN i 1. halvår 2017.</p>
<p>Fælles EU-liste over ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner.</p>	<p>Det indgår i Kommissionens pakke med tiltag mod skatteundgåelse fra maj 2016, at der skal udarbejdes en fælles EU-liste over ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner ("sortliste" over tredjelande). Formålet med listen er overordnet set at lægge</p>

	<p>pres på ikke-samarbejdsvillige jurisdiktioner. ECOFIN vedtog i november 2016 rådskonklusioner om den videre proces og udvælgelseskriterier for udarbejdelsen af listen, hvorefter det ventes, at listen kan færdiggøres og offentliggøres inden udgangen af 2017. EU's adfærdskodeksgruppe vil parallelt hermed arbejde med en fastlæggelse af mulige EU-koordinerede defensive foranstaltninger mod de lande, der vil være på den endelige liste over ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner.</p>
--	--

#### Andre sager

Sag/initiativ/hjemmel	Forløb/status
<b>IMF/G20-møder</b>	<p>ECOFIN ventes løbende at forberede fælles EU-holdninger til og følge op på IMF- og G20-møder, særligt G20-møderne for økonomi- og finansministre samt centralbankchefer 17.-18. marts 2017 og IMF's forårsmøde 21.-22. april 2017.</p> <p>Det er også muligt, ECOFIN vil drøfte aktuelle governance-spørgsmål i relation til IMF, herunder fx status for forpligtelserne om at reducere de udviklede europæiske landes repræsentation i IMF til fordel for udviklings- og vækstøkonomier.</p>



## Dagsordenspunkt 4: Basel IV

KOM-dokument foreligger ikke.

### 1. Resume

*På ECOFIN 27. januar 2017 ventes Kommissionen at give en status vedr. den internationale Basel-komité's aktuelle arbejde med opdaterede reguleringsstandarder på det finansielle område, de såkaldte Basel IV-standarder, som ventes færdiggjort i starten af 2017. Der ventes alene lagt op til en orientering på det kommende ECOFIN, ikke konkrete beslutninger.*

*Basel IV kan give betydelige udfordringer for danske kreditinstitutter. Et revideret kapitalgulv, der indebærer minimumskrav til kapital uanset risiko, kan betyde væsentligt højere kapitalkrav for særligt de danske realkreditinstitutter, som har relativt lave risici og derfor relativt lave risikobaserede kapitalkrav.*

*Der henvises til tidligere samlenotater vedr. Basel-standarder forelagt Folketingets Europaudvalg, især samlenotater forelagt forud for ECOFIN 8. marts 2016, 12. juli 2016 og 6. december 2016.<sup>2</sup>*

### 2. Baggrund og formål

Basel-komitéen arbejder på nye standarder vedr. finansiell regulering, de såkaldte Basel IV-standarder. Det var ventet, at standarderne ville blive færdiggjort og offentliggjort primo januar 2017, men det er primo januar 2017 annonceret, at standarderne først kommer senere, evt. i marts 2017.

Kommissionen vil derefter skulle tage stilling til, hvordan den skal foreslå standarderne gennemført i EU-lovgivningen. Det er endnu uklart, hvordan og hvornår Kommissionen vil lægge op til, at standarderne gennemføres i EU. Forslag fra Kommissionen vil vedrøre og omfatte alle EU-lande og vil skulle forhandles og besluttes af Rådet og Europa-Parlamentet i den normale lovgivningsprocedure.

På ECOFIN 27. januar 2017 ventes en status for Basel IV-standarderne. Der ventes ikke lagt op til konkrete beslutninger.

ECOFIN vedtog 12. juli 2016 konklusioner om Basel IV, hvori man:

- Støtter Basel-komitéens arbejde med inden udgangen af 2016 at justere standarderne vedr. finansiell regulering mhp. at reguleringen er klar, sammenhængende og effektiv, idet reguleringens evne til at tage højde for forskelle i risiko skal bevares.

---

<sup>2</sup> Det bemærkes, at Kommissionen 23. november 2016 har fremsat en pakke af nye reguleringsforslag vedr. det finansielle område, som blev præsenteret på ECOFIN den 6. december. Forslagene rummer bl.a. de Basel III-standarder, som endnu ikke er implementeret i EU, men vedrører ikke de kommende Basel IV-standarder. Pakken af 23. november 2016 omfatter bl.a. forslag om et gearingskrav, dvs. et krav til et instituts kapital ift. et instituts ikke-risikovægtede eksponeringer, fx udlån. Der er også et krav til stabil finansiering (NSFR). Der er desuden et krav om mere tabsabsorberende kapital (TLAC) i de globale systemisk vigtige institutter (G-SIFI'er). Der henvises til samlenotat forelagt Folketingets Europaudvalg ifm. ECOFIN 6. december 2016.

- Understreger vigtigheden af, at Basel-komiteén nøje vurderer udformning og kalibrering af reformpakken (Basel IV) på basis af en omfattende og gennemsigtig kvantitativ konsekvensanalyse, som også tager højde for konsekvenserne af standarderne for forskellige bankforretningsmodeller og jurisdiktioner.
- Bemærker, at reformpakken ikke forventes at betyde en væsentlig forhøjelse af de samlede kapitalkrav for banksektoren og ikke at resultere i væsentlige forskelle på tværs af verdens regioner.

### 3. Formål og indhold

Formålet med Basel IV er ifølge Basel-komiteén bl.a. at styrke tilliden til institutternes kapitalgrundlag. Formålet er ifølge Basel-komiteén ikke i sig selv at øge kapitalkravet til institutterne væsentligt.

Basel IV-standarderne vedrører bl.a. et 1) revision af standardmetoden, 2) revision af metoden for interne modeller og 3) revideret kapitalgulv. Indholdet heraf er beskrevet nedenfor.<sup>3</sup>

Reglerne for kapitalgulve vil – alt efter udformning – indebære en eller flere nedre grænser for institutternes risikovægte beregnet ved interne modeller og en nedre grænse for kapitalkravet til institutterne. Reglerne sætter en nedre grænse for, hvor lavt et kreditinstitut må vurdere risikoen på fx sine udlån, og derfor også hvor lidt kapital instituttet må holde for at dække denne risiko. Når de nedre grænser for institutternes risikovægte er højere end de risikovægte, som institutterne selv beregner, så siges de nedre grænser at være bindende. De nedre grænser indebærer så et højere risikobaseret kapitalkrav sammenlignet med krav uden gulve.

Et kapitalgulv skal sikre et minimum af kapital ved at indsnævre forskelle i risikovægte og i kapitalkrav og imødegå forretningsområder med uholdbart lave risikovægte. Modsat vil det kunne have den væsentlige ulempe, at det kan betyde væsentligt højere kapitalkrav, end den reelle risiko på en eksponering vil tilsige, fx for udlån med lav risiko.

#### *Ad. 1: Revision af standardmetoden*

Basel-komiteén arbejder aktuelt på en revision af standardmetoden til opgørelse af et kreditinstituts kapitalkrav. Kapitalkravet opgjort under standardmetoden er (som IRB-metoder) et risikobaseret kapitalkrav, dvs. kapitalkravet tager højde for risikoen på de forskellige typer af eksponeringer, fx boligudlån og udlån til virksomheder. Under standardmetoden er risikovægte for de forskellige eksponeringstyper dog reguleringsmæssigt fastsatte og er således ens for alle institutter. Standardmetoden anvendes primært af de mindre kreditinstitutter, som af forskellige grunde ikke selv udarbejder interne risikomodeller. Standardmetoden danner

---

<sup>3</sup> 2) og 3) vedrører alene kreditrisiko og ikke markedsrisiko og operationel risiko. Et kreditinstituts gennemsnitlige risikovægt afhænger af tre risikotyper; kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko, hvoraf kreditrisikoen generelt vejer tungest. Kreditrisikoen er risikoen for, at en låntager misligholder sit lån. Markedsrisiko er en samlet betegnelse for risikoen for tab på grund af ændringer i kurser eller priser på finansielle instrumenter, fx aktier og obligationer. Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl mv.

grundlag for beregning af det reviderede kapitalgulv (se pkt. 3), hvorved det også vil få betydning for institutterne, der anvender IRB-metoden.

De risikovægte, som følger af den nuværende standardmetode, baserer sig i nogle tilfælde på eksterne kreditvurderinger, hvor det lægges til grund, at eksponeringer med en lavere kreditvurdering indebærer større risiko og derfor en højere risikovægt end eksponeringer med højere kreditvurdering. Konkret vil fx lån til en A-ratet virksomhed (en relativt høj kreditvurdering) have lavere risiko i standardmetoden end lån til en B-ratet virksomhed (en relativt lavere kreditvurdering).

Basel-komiteén lægger mht. den reviderede standardmetode op til, at anvendelsen af eksterne kreditvurderinger begrænses i et vist omfang, idet kreditinstitutterne fremover vil skulle forholde sig aktivt til den eksterne kreditvurdering. Dette sker for at styrke institutternes egen overvågning og risikostyring, og at undgå, at eksterne kreditvurderinger (som fortsat er domineret af få, store ratingbureauer) automatisk får for stor vægt i den finansielle regulering. Et aspekt af den finansielle krise var således en undervurdering af risici i de store kreditvurderingsinstitutters ratinger.

Basel-komiteén ønsker også med forslaget at fjerne nogle af de nationale valgmuligheder i reguleringen for at øge sammenligneligheden i kapitalkravene på tværs af institutter. Disse valgmuligheder giver mulighed for forskellige tilsynsbaserede vurderinger af de hensigtsmæssige risikovægte og kapitalkrav under standardmetoden.

#### *Ad. 2: Revision af metoden for interne modeller*

Det var Basel II-standarderne, som blev gennemført i EU i 2007, der gjorde det muligt for kreditinstitutter – inden for nærmere regulerings- og tilsynsmæssige rammer – at benytte interne modeller (IRB-metoden) til opgørelse af deres kapitalkrav.

Basel-komiteén arbejder på at revidere rammerne for brug af IRB-metoden. Formålet med ændringerne er dels at øge sammenligneligheden af opgørelsen af kapitalkravet på tværs af institutter, og dels at mindske forskellene i forskellige institutters beregninger.

Basel-komiteén ventes bl.a. at lægge op til, at anvendelsen af IRB-metoden begrænses på nogle typer af eksponeringer. Det gælder særligt typer af eksponeringer, hvor der ikke er et tilstrækkeligt datagrundlag, hvorfor Basel-komiteén vurderer, at det ikke her er hensigtsmæssigt, at institutterne anvender IRB-metoden. Det gælder fx for kreditinstitutters eksponeringer mod andre banker og andre finansielle institutioner, store virksomheder og aktiebeholdninger og særlig långivning (såkaldt ”Specialised Lending”), fx udlån vedr. erhvervsudlejning.

Basel-komiteén foreslår derudover at sætte nye begrænsninger på de parametre, som IRB-institutterne har tilladelse til selv at beregne. Dvs. de parametre som

indgår i institutternes beregning af deres kapitalkrav kan ikke være mindre forsigtige end disse begrænsninger, uanset hvad institutterne selv når frem til i deres beregninger. Dette betegnes som inputgulve, idet de lægger begrænsninger på input i institutternes IRB-metoder. De vedrører særligt parametre for sandsynligheden for misligholdelse (dvs. sandsynligheden for at en låntager ikke kan tilbagebetale sit lån til kreditinstitutter), kreditinstituttets tab givet misligholdelse og eksponeringens størrelse ved misligholdelse. Disse parametre indgår i institutternes IRB-metoder og har i sidste ende betydning for, hvor stort institutternes kapitalkrav opgøres til at være.

#### *Ad. 3: Et revideret kapitalgulv*

Basel-komitéen arbejder på at revidere det såkaldte kapitalgulv ("Basel I-gulvet"), dvs. et minimumskrav til kapital, der gælder for kreditinstitutter, der opgør deres kapitalkrav efter de såkaldte interne modeller (IRB-metoden – Internal Rating-Based). Det vil i praksis ofte være de kreditinstitutter, som er udpeget som værende systemisk vigtige – SIFP'erne. Det er også tilfældet i Danmark. Det gælder både de globalt systemiske institutter, G-SIFP'er, og andre SIFP'er udpeget af nationale myndigheder givet deres betydning for finansiell stabilitet i det pågældende land.

Brug af IRB-metoden betyder, at kreditinstitutter – inden for nærmere regulerings- og tilsynsrammer – bruger egne interne risikomodeller til at estimere de risikovægte, der indgår i opgørelsen af deres risikovægtede eksponeringer, fx udlån. De risikovægtede eksponeringer er grundlaget i fastsættelsen af kapitalkravene til kreditinstitutterne, idet kapitalkravene fastsættes ud fra instituttets risici.

Institutter, der ikke bruger IRB-metoden, får fastsat deres kapitalkrav ud fra standardiserede risikovægte for forskellige typer eksponeringer (den såkaldte standardmetode).

Det reviderede kapitalgulv vil gælde for institutter, der bruger IRB-metoden, og skal sikre, at deres kapitalkrav ikke bliver for lavt sammenlignet med en situation, hvor kapitalkravene i stedet blev opgjort ifølge standardmetoden. Basel-komitéen har foreløbigt annonceret, at niveauet for det reviderede kapitalgulv ventes at komme til at ligge et sted i intervallet 60-90 pct. af kapitalkravet opgjort efter den reviderede standardmetode, som Basel-komitéen aktuelt også arbejder på (se pkt. 1). Dette betegnes som et outputgulv, idet det lægger en begrænsning på slutresultatet af institutternes beregninger af deres kapitalkrav.

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

Ved nye lovgivningsforslag fra Kommissionen til gennemførelse af Basel-standarder i EU, vil Europa-Parlamentet være medlovgiver. Europa-Parlamentet vil skulle fastlægge sin holdning til forslag, når det måtte blive fremsat.

Europa-Parlamentet vedtog 23. november 2016 en udtalelse vedr. Basel IV.<sup>4</sup> Parlamentet understreger i erklæringen bl.a., at Basel IV i overensstemmelse med

---

<sup>4</sup> <http://www.europarl.europa.eu/news/en/news-room/20161117IPR51564/basel-iii-revision-eu-banking-model-must-not-be-penalised-say-meps>.

princippet fastlagt af Basel-komitéen ikke skal forhøje de samlede kapitalkrav væsentligt, men samtidig styrke europæiske bankers finansielle position. Det understreges, at Basel IV skal understøtte lige konkurrencevilkår på globalt plan og ikke unødigt straffe bankforretningsmodeller i EU. Det understreges, at Basel IV baseret på foreløbige indikationer fra Basel-komitéen muligvis ikke vil være i overensstemmelse med ovennævnte principper. Europa-Parlamentet opfordrer på den baggrund Basel-komitéen til at justere sine forslag, så de bringes i overensstemmelse med de af Parlamentet anførte prioriteter.

## **5. Nærhedsprincippet**

Ikke relevant.

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

Gennemførelse af Basel-standarder i EU vil kunne have konsekvenser for gældende dansk ret. Disse vil skulle vurderes nærmere, når der måtte blive fremsat konkrete forslag.

## **7. Økonomiske konsekvenser**

### *Statsfinansielle konsekvenser*

Gennemførelse af Basel-standarder i EU ventes som udgangspunkt ikke at have statsfinansielle konsekvenser. Dette vil dog skulle vurderes nærmere, når der måtte blive fremsat konkrete forslag.

### *Samfunds- og erhvervsøkonomiske konsekvenser*

Gennemførelse af Basel-standarder i EU kan have samfunds- og erhvervsøkonomiske konsekvenser. Disse konsekvenser vil skulle vurderes nærmere, når konkrete forslag måtte blive fremsat.

Gennemførelse af Basel-standarder i EU kan give udfordringer for kreditinstitutter såsom dansk realkredit, givet dansk realkredits særlige forretningsmodel med boliglån med lav risiko. Det reviderede kapitalgulv kan således betyde væsentligt højere kapitalkrav for særligt de danske realkreditinstitutter, som har relativt lave risici og derfor relativt lave kapitalniveauer.

Basel-standarderne er generelt udformet med store internationale banker for øje og ikke særlige forretningsmodeller som dansk realkredit. Konsekvenserne for dansk realkredit af Basel-standarder vil afhænge af, i hvilken form de gennemføres i EU.

## **8. Høringer**

Sagen har ikke været i ekstern høring. Det bemærkes, at Basel-komitéen løbende har haft åbne høringer om sine overvejelser om kommende ændringer i standarderne. Regeringen har afgivet svar i disse høringer.<sup>5</sup>

---

<sup>5</sup> Svar fra regeringen af 23. juni 2016 vedr. høring om begrænsninger i brugen af interne modeller: <https://www.evm.dk/nyheder/2016/16-06-23-baselkomite-skal-tage-hojde-for-danske-boliglaan>.

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

EU-landene ventes på ECOFIN at kunne tage en status for Basel IV til efterretning. Landene ventes generelt at støtte gennemførelsen af Basel-standarder i EU. En række lande ventes generelt at lægge vægt på, at der tages højde for særlige europæiske forhold, når globale standarder såsom Basel-standarder, indføres i EU. En række EU-lande har undervejs i arbejdet med Basel IV-standarderne udtrykt bekymring for, at standarderne ikke i tilstrækkelig grad tilpasses særlige europæiske forhold, hvor bekymringen særligt vedrører udformningen af kapitalgulvet. En række lande ventes generelt at lægge vægt på, at Basel IV i overensstemmelse med princippet fastlagt af Basel-komitéen ikke skal forhøje de samlede kapitalkrav væsentligt. Andre EU-lande lægger omvendt generelt vægt på ikke at afvige fra Basel-standarder, når de gennemføres i EU-lovgivningen.

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

Regeringen vil tage en status for Basel IV på det kommende ECOFIN til efterretning.

Regeringen finder det af største vigtighed, at gennemførelsen i EU af globale standarder, herunder fra Basel-komitéen, tager hensyn til særlige europæiske forhold og velfungerende forretningsmodeller, fx dansk realkredit, da det ellers kan få store negative konsekvenser for danske realkreditinstitutter og Danmark. Det er en central prioritet for regeringen i EU-arbejdet med finansiell regulering.

Regeringen finder det centralt, at de risikobaserede kapitalkrav fortsat udgør ryggraden i kapitalkravsreguleringen i EU, og at det dermed i udgangspunktet er de risikobaserede krav, som binder institutterne, dvs. stiller de højeste kapitalkrav til institutterne sammenlignet med ikke-risikobaserede kapitalkrav. Dette er relevant ved indførelsen af ikke-risikobaserede kapitalkrav som fx et revideret kapitalgulv.

Dette vurderes generelt hensigtsmæssigt, givet at der er fordele forbundet med risikobaserede kapitalkrav. Risikobaserede kapitalkrav tilskynder institutterne til en fornuftig risikostyring, idet højere risiko er forbundet med højere kapitalkrav og modsat. Regeringen lægger generelt vægt på, at kapitalkrav bedst muligt afspejler eksponeringens risiko.

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

Samlenotater vedr. Basel-standarder i EU er forelagt Folketingets Europaudvalg bl.a. forud for ECOFIN 8. marts 2016, 12. juli 2016 og 6. december 2016.