



29. juni 2017

---

## Samlenotat vedrørende rådsmødet (ECOFIN) den 11. juli 2017

- 1) Præsentation af estisk formandskabsprogram
  - *Udveksling af synspunkter*
  - KOM-dokument foreligger ikke* 2
  - Materialet er udarbejdet af Finansministeriet, Skatteministeriet og Erhvervsministeriet
  
- 2) Midtvejs evaluering af kapitalmarkedsunionen
  - *Rådskonklusioner*
  - KOM-dokument foreligger ikke* -
  - Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Erhvervsministeriet
  
- 3) Rådskonklusioner om misligholdte lån
  - *Udveksling af synspunkter og rådskonklusioner*
  - KOM-dokumenter foreligger ikke* -
  - Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Erhvervsministeriet

## **Dagsordenspunkt 1: Præsentation af estisk formandskabsprogram**

KOM-dokument foreligger ikke

### **1. Resume**

*Estland varetager EU-formandskabet i 2. halvår af 2017. Det estiske formandskab ventes på ECOFIN 11. juli 2017 at præsentere sit arbejdsprogram med fokus på bl.a. økonomiske, finansielle og skattemæssige sager.*

### **2. Baggrund**

Estland har EU-formandskabet i 2. halvår af 2017. Det estiske formandskab ventes at præsentere sit arbejdsprogram på ECOFIN 11. juli 2017. Præsentationen ventes efterfulgt af en overordnet drøftelse af formandskabets arbejdsprogram og prioriteter.

### **3. Formål og indhold**

Estland 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.

På det økonomiske område ventes formandskabet bl.a. at prioritere arbejdet med videreudviklingen af *Den Økonomiske og Monetære Union (ØMU)* med udgangspunkt i Kommissionens ØMU-refleksionspapir fra 31. maj 2017. Formandskabet ventes også at prioritere opstarten af det *europæiske semester* for 2018 på baggrund af Kommissionens årlige vækstundersøgelse og analyser af makroøkonomiske ubalancer samt anbefalinger til euroområdet som helhed. Der ventes også løbende opfølgning på implementeringen af *Stabilitets- og Vækstpagten*, herunder efterlevelse af henstillinger og pålæg og krav om fremskridt mod mellemfristede mål for den strukturelle saldo m.v.

På det finansielle område ventes formandskabet bl.a. at prioritere *kapitalmarkedsunionen* med en række fremlagte og kommende initiativer med det overordnede formål at fremme vækst og jobskabelse ved at styrke kapitalmarkederne i EU og deres integration samt finansierings- og investeringsmuligheder for virksomheder og borgere. Tiltagene skal blandt andet fremme investeringer i særligt små og mellemstore virksomheder (SMV'er), tiltrække flere investeringer til EU og gøre det finansielle system mere stabilt samt åbne op for flere kilder til finansiering end bankfinansiering. Der er tale om et langsigtet projekt med en række delforslag, der løbende fremsættes og behandles. De konkrete lovforslag skal behandles efter den ordinære EU-beslutningsprocedure. Projektet omfatter også gennemførelsen af en række høringer.

Ifm. det videre arbejde med Kapitalmarkedsunionen forventes der snart fremsat forslag vedrørende *en fælles EU-ramme for personlige pensionsprodukter (PEPP)* og senere i 2017 en *revision af kompetencerne i de europæiske finansielle tilsynsmyndigheder (ESA'erne)*. Et lovforslag om såkaldte *covered bonds*, herunder danske realkreditobligationer,

ventes fremsat i starten af 2018. Det ventes at være baseret på erfaringer fra allerede velfungerende nationale markeder, såsom den danske realkreditmodel.

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 til tilpasninger af den finansielle regulering*, som blev fremsat 23. november 2016 og drøftet på ECOFIN første gang den 6. december 2016. Pakken af lovgivningsforslag vedrører ændring af kapitalkravsdirektivet (CRD IV) og kapitalkravsforordningen (CRR), ændring af direktivet om genopretning og afvikling af kreditinstitutter (BRRD), samt ændring af forordningen om den fælles afviklingsmekanisme i bankunionen (SRM). Der blev på ECOFIN 16. juni 2017 opnået enighed om en række særskilte elementer i pakken, herunder fsva. kreditorhierarkiet i BRRD samt regnskabsregler og store statsgældseksporeringer i CRR. Det estiske formandskab ventes at forsøge at opnå fremskridt og evt. enighed i Rådet mht. de resterende dele 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 hvidvaskedirektivet*, hvor der blev opnået rådsenighed 20. december 2016. Revisionsforslaget forhandles nu med Europa-Parlamentet og forventes afsluttet under estisk formandskab. Formandskabet forventes endvidere at prioritere forslaget om *markedsinfrastruktur og tilsyn med centrale modparter* (ændring i EMIR- forordningen fsva. tilsyn)<sup>1</sup> og forslaget om *afvikling og genopretning af centrale modparter*. På ECOFIN 11. juli ventes der vedtaget rådskonklusioner om det videre arbejde med at håndtere problemet med misligholdte lån (NPL) i EU. Det er muligt, at Kommissionen i 2. halvår 2017 vil stille forslag til lovgivningsmæssige tiltag som opfølgning herpå.

På skatteområdet ventes formandskabet at prioritere *kampen mod skatteundgåelse* på selskabsområdet, herunder det seneste forslag til ændring af direktiv om administrativt samarbejde på beskatningsområdet fsva. indberetningspligt for skatterådgivere mht. oplysninger om skattekonstruktioner, der kan facilitere skatteundgåelse. Herudover ventes formandskabet bl.a. at fortsætte drøftelserne af forslaget om *en fælles selskabsskattebase (CCTB)* og forslaget om *en fælles konsolideret selskabsskattebase (CCCTB)*. Arbejdet med det forstærkede EU-samarbejde om en *afgift på finansielle transaktioner (FIT)* ventes også fortsat af de 10 deltagerlande i løbet af det estiske formandskab.

På momsområdet ventes formandskabet at arbejde videre med *Kommissionens momsbehandlingsplan* og *bekæmpelse af momssvig*, jf. rådskonklusionerne fra ECOFIN 25.

---

<sup>1</sup> EMIR foreskriver, at visse derivater skal 'cleares' igennem en central modpart. En central modpart er en virksomhed, som indtræder i handlen og derved bliver køber for sælger og sælger for køber. Handlens oprindelige parter er derved ikke længere eksponeret over for hinanden, men i stedet over for den centrale modpart. Denne proces omtales som clearing.

maj 2016. Det gælder blandt andet *forslaget om moms og e-handel*. Der blev på ECOFIN 16. juni 2017 ikke opnået enighed om forslaget vedr. mulighed for midlertidigt i visse EU-lande at kunne indføre *generel omvendt betalingspligt for moms* mhp. bekæmpelse af momssvig eller forslaget om *nedsat moms på aviser, bøger m.v.* Formandskabet vil muligvis arbejde videre på disse forslag. Kommissionen forventes i 2. halvår 2017 at komme med yderligere initiativer på momsområdet, herunder forslag vedrørende nedsatte satser, forenklinger for små og mellemstore virksomheder (SMV'er), nye regler for grænseoverskridende salg mellem virksomheder og bekæmpelse af svig.

Endvidere ventes formandskabet at prioritere en række EU-budgetsager. Der ventes bl.a. enighed om en aftale om *EU's 2018-budget*, indledende forhandlinger med Europa-Parlamentet om *revisionen af EU's finansforordning* samt en præsentation af revisionsrettens årsrapport om *implementeringen af EU-budgettet i 2016*.

#### **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 2. 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 estiske formandskabs arbejdsprogram og prioriteringer for ECOFIN i 2. halvår 2017.

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

Regeringen ventes at kunne støtte det estiske 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 koordination og drøftelsen af EU-landenes prioriteter for den økonomiske politik forud for vedtagelsen af nationale finanslove o.l.</p> <p>Det Europæiske Semester 2018 ventes indledt under estisk formandskab med Kommissionens årlige vækstundersøgelse i november 2017 som basis for horisontale drøftelser af de økonomiske udfordringer frem til det årlige økonomiske topmøde på Det Europæiske Råd (DER) i foråret 2018.</p> <p>Kommissionen ventes ligeledes i november 2017 som led i makroudbalanceproceduren at offentliggøre den såkaldte varslingsrapport ('Alert Mechanism Report'), som skal vurdere udviklingen i en række makroøkonomiske og finansielle indikatorer i landene og identificere lande, som har ubalancer eller er i fare for at opbygge ubalancer.</p> <p>Endvidere ventes Kommissionen at offentliggøre udkast til økonomisk-politiske anbefalinger til euroområdet som helhed i november 2017 som input til eurolandenes reform- og stabilitetsprogrammer i 2018.</p>
Styrkelse af det økonomiske samarbejde i EU (styrkelse af ØMU'en)	<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-refleksionspapiret fra 31. maj 2017, udarbejdet af Kommissionen.</p>
Implementering af Stabilitets- og Vækstpagten	<p>ECOFIN foretager løbende vurderinger af landenes efterlevelse af Stabilitets- og Vækstpagten, herunder landenes henstillinger.</p> <p>Fire lande (Grækenland, Spanien, UK og Frankrig) har fortsat henstillinger/pålæg under EU's procedure for uforholdsmæssigt store underskud (EDP) med frister i 2016-18.</p> <p>Efter offentliggørelsen af eurolandenes budgetplaner (oktober) og Kommissionens efterårsprognose (november) med skøn for den budgetmæssige udvikling i EU-landene ventes vurderinger af landenes implementering af eksisterende henstillinger og pålæg. Det kan give anledning til rådsbeslutninger om fristforlængelser, hvis</p>

	<p>betingelserne er opfyldt, eller optrapning af proceduren, hvis landenes indsats vurderes mangelfuld.</p> <p>Der kan desuden løbende blive tildelt nye henstillinger til lande, 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 mellemfristede mål for den strukturelle balance på de offentlige finanser (MTO) eller sikre en vis tilpasning imod MTO. Rumænien har aktuelt, som eneste land, en MTO-henstilling for at overskride EU's forebyggende finanspolitiske regler og skal rapportere om sine tiltag til efterlevelse af henstillingen.</p>
EU-investeringsplanen	<p>Der pågår aktuelt trilogforhandlinger mellem Rådet og Europa-Parlamentet om et forslag fra Kommissionen om at forlænge og styrke den europæiske investeringsfond (EFSI).</p> <p>Der er lagt op til, at EFSI forlænges fra juli 2019 til udgangen af 2020, samt at garantien fra EU-budgettet til EIB, som EFSI bygger på, forhøjes fra 16 til 26 mia. euro. Der er også lagt op til 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 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.</p> <p>Det estiske formandskab forventes at forsøge at nå enighed om forslaget i triloggen i andet 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 arbejdet med denne del af planen.</p>
Forhøjelse af den Europæiske Investeringsbanks (EIB) eksterne lånemandat /Resilience Initiative	<p>Der pågår aktuelt trilogforhandlinger mellem Rådet og Europa-Parlamentet om et forslag fra Kommissionen om at forhøje EIB's eksterne lånemandat (ELM).</p> <p>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. Kommissionens forslag øger ELM fra 27</p>

	<p>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 nabolandslande. Rådets kompromis indebærer på linje med Kommissionens forslag, at ELM forhøjes til 32,3 mia. euro. Europa-Parlamentet foreslår, at ELM forhøjes endnu mere til 38,5 mia. euro.</p> <p>Det estiske formandskab forventes at forsøge at nå enighed om forslaget i andet halvår 2017.</p>
Kommissionens vurdering af landenes implementering af finanspagten i national lov.	<p>Kommissionen påbegyndte i starten af 2015 en vurdering af implementeringen af finanspagtens artikel 3(1) (om at indskrive en strukturel budgetbalanceregel i national lov) i de lande, som deltager i og er bundet af pagten (herunder Danmark). Danmark har implementeret artikel 3(1) i national lov, bl.a. i budgetloven.</p> <p>Kommissionen fremlagde i februar 2017 sin vurdering af landenes implementering (hvor Danmarks implementering godkendtes), og der pågår nu en landegennemgang på teknisk niveau, som ventes at munde ud i en afrapportering og evt. drøftelse på ECOFIN i andet halvår 2017.</p>

#### Sager vedr. EU-budgettet

Sag/initiativ/hjemmel	Forløb/status
EU's budget for 2018	På baggrund af Kommissionens fremsatte forslag af 30. maj om EU's 2018-budget indledes der under estisk formandskab forhandlinger mellem Rådet og Europa-Parlamentet. Der stiles mod en aftale på ECOFIN-Budget 17. november 2017.
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>Rådet ventes at indlede forhandlinger med Europa-Parlamentet først på efteråret.</p>
Decharge for EU-budgettet 2015	Revisionsretten ventes i december 2017 at præsentere sin årsrapport om implementeringen af EU-budgettet i 2016. Rapporten danner efterfølgende grundlag

	for dechargeproceduren, hvor Europa-Parlamentet, efter henstilling fra Rådet, meddeler Kommissionen decharge for budgetgennemførelsen.
--	--

### 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 aktuelt på teknisk niveau. Forhandlingerne i Rådet ventes at fortsætte (men næppe afsluttet) under estisk formandskab.</p> <p>Den fælles indskydergaranti er en del af det igangværende arbejde med at styrke bankunionen. ECOFIN vedtog 17. juni 2016 en køreplan ("road-map") for dette arbejde. ECOFIN's køreplan 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 estiske formandskab ventes at fortsætte arbejdet 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 (alle EU-lande). Forslagene indgår samtidig som risikoreduktionstiltag i arbejdet med at styrke bankunionen, jf. ECOFIN's køreplan</p>



	<p>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), samt en Basel-standard om revision af markedsrisikoreglerne. Desuden gennemføres en standard om nedskrivningsegne passiver i de største globalt systemiske vigtige kreditinstitutter (ILAC). Der foreslås også ændringer for at sikre større proportionalitet i reglerne, fx ved at lette kravene til rapportering fra mindre institutter til myndighederne. Derudover foreslås en vis harmonisering af den fleksibilitet og de valgmuligheder, som reglerne giver EU-landene. Det gælder fx i fastsættelsen af institutternes individuelle solvensbehov, det såkaldte søjle II-krav. 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.</p> <p>Der blev 16. juni 2017 opnået enighed i Rådet om en række særskilte elementer i pakken, herunder fsva. kreditorhierarki, regnskabsregler og store statsgældseksponeringer (der henvises til samlenotat ifm. ECOFIN 16. juni 2017).</p> <p>Under estisk formandskab vil der pågå videre drøftelser i Rådet om pakken, og det estiske formandskab ventes at sigte efter at opnå enighed i Rådet, men det kan muligvis ikke nås før under de næstfølgende formandskaber.</p>
<p>Permanent offentlig bagstopper for den fælles afviklingsfond</p>	<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. Bagstopperen skal være finanspolitisk neutral på mellemlang sigt, dvs. den skal ikke indebære omkostninger for deltagerlandene over tid.</p> <p>Arbejdet med den fælles bagstopper er indledt november 2016 og vil fortsætte under estisk formandskab.</p>

Basel IV	<p>Basel-komitéen drøfter aktuelt nye standarder, 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. Kapitalgulvet kan betyde et højere kapitalkrav til institutterne, herunder til danske penge- og realkreditinstitutter.</p> <p>Når Basel-komitéen har færdiggjort standarderne vil Kommissionen herefter skulle tage stilling til, hvordan og hvornår standarderne skal foreslås gennemført i EU-lovgivningen. Forslagene fra Kommissionen 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 handelsenheder 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. Arbejdet med sagen i Europa-Parlamentet har ikke bevæget sig siden efteråret 2015.</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 for-</p>

	<p>bedre samarbejdet mellem EU-landenes finansielle efterrettningsmyndigheder, 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 pågår aktuelt og ventes afsluttet under estisk formandskab.</p>
<p>Genopretning og afvikling af centrale modparter (CCP'er)</p>	<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 forventes at blive det.</p> <p>Det estiske formandskab forventes at forsøge at opnå enighed i Rådet om forslaget.</p>
<p>Revision af forordning om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre (EMIR)</p> <p>(REFIT-forslag)</p>	<p>Kommissionen fremsatte 3. maj 2017 et forslag til revision af EMIR-forordningen vedrørende regulering af derivatmarkederne. Revisionen indgår i Kommissionens program for enkel og effektiv regulering (REFIT).</p> <p>Forslaget lægger op til mindre og målrettede ændringer mhp. mere effektive og proportionale regler. Kommissionens forslag har til formål at gøre kravene for bl.a. rapportering af sådanne handler samt behandlingen af ikke-finansielle og mindre finansielle virksomheder mere proportionale og effektive.</p> <p>Det estiske formandskab ventes at arbejde med forslaget i Rådet.</p>
<p>Revision af forordning om OTC-derivater, cen-</p>	<p>Kommissionen fremsatte 13. juni 2017 et forslag til ændringer af EMIR med det formål at styrke tilsynet</p>

<p>trale modparter og transaktionsregistre (EMIR) (EMIR 3.lande forslaget)</p>	<p>med centrale modparter (CCP'er) grundet deres grænseoverskridende aktiviteter og indvirkning på den finansielle stabilitet på europæiske markeder, idet brugen af CCP'er for OTC-derivater er obligatorisk.</p> <p>Forslaget indeholder 1) justeringer af de lovgivningsmæssige rammer for den europæiske tilsynsmyndighed for værdipapirer og markeder (ESMA) for at tildele øgede direkte tilsynsbeføjelser til ESMA med CCP'er både inden for og uden for EU og 2) ændret metode til at vurdere og håndtere tredjelands CCP'er og tilknyttede ækvivalensvurderinger af tredjelande, dvs. spørgsmål om i hvilket omfang tredjelande har lignende regler som i EU. Forslaget skal ses i lyset af Brexit-forhandlingerne idet en stor del af clearing af transaktioner denomineret i euro og sker i UK.</p> <p>Det estiske formandskab ventes at arbejde med forslaget i Rådet.</p>
<p>Pan-europæisk pensionsprodukt (PEPP)</p>	<p>Kommissionen forventes ultimo juni 2017 at fremsætte et lovforslag om et fælleseuropæisk pensionsprodukt med formål om at øge den grænseoverskridende aktivitet for simple pensionsprodukter. Kommissionen finder, at pensionskapital er velegnet som langsigtet investeringskapital.</p> <p>Det estiske formandskab ventes at prioritere forslaget, der er en central del af det videre arbejde med kapitalmarkedsunionen.</p>
<p>Revision af kompetencerne af de europæiske finansielle tilsynsmyndigheder (ESA'erne)  (ESA-review)</p>	<p>Kommissionen forventes i tredje kvartal 2017 at fremsætte forslag til revision af kompetencerne i de europæiske finansielle tilsynsmyndigheder (ESA'erne – EBA (tilsynsmyndighed for kreditinstitutter), ESMA (tilsynsmyndighed for værdipapirer og markeder) og EIOPA (tilsynsmyndighed for forsikring og pension)) mhp. at sikre ESA'ernes evne til at udføre effektivt tilsynsmæssigt arbejde og dermed bidrage til velfungerende kapitalmarkeder.</p> <p>Forslaget forventes at indeholde styrkede direkte tilsynsbeføjelser for ESA'erne, herunder særligt for ESMA. Tilsvarende forventes en styrkelse af deres muligheder for at sikre øget tilsynsmæssig konvergens på tværs af EU samt en styrket rolle ifm. udarbejdelse af ækvivalensvurderinger og monitorering heraf. Ækvivalensvurderinger er vurderinger af, hvorvidt tredjelande kan siges at have regler på et område, som svarer til EU-</p>

	<p>reglerne. Ækvivalensvurderinger giver fx tredjelandes finansielle virksomheders adgang til EU's indre marked for finansielle tjenester på bestemte betingelser.</p> <p>Det estiske formandskab ventes at indlede arbejdet i Rådet med forslaget.</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. Reglerne er obligatoriske 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 en indkomst for de forskellige enheder i hvert enkelt land.</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 be-</p>

	<p>skattes i det pågældende land.</p> <p>ECOFIN havde en overordnet drøftelse af forslagene i maj 2017. CCTB-forslaget er blevet behandlet på teknisk niveau under det maltesiske formandskab og forslaget forventes fortsat behandlet under det estiske formandskab i 2. halvår 2017. Der vil muligvis blive givet en status på sagen på ECOFIN i 2. halvår 2017.</p>
<p>Forslag til ændring af direktiv om administrativt samarbejde på beskatningsområdet (DAC 6)</p>	<p>Kommissionen fremsatte 21. juni 2017 forslag til ændring af Rådets direktiv 2011/16/EU om administrativt samarbejde på beskatningsområdet (DAC).</p> <p>Forslaget indfører en obligatorisk indberetningspligt af oplysninger om skatteforhold i forbindelse med grænseoverskridende transaktioner.</p> <p>Baggrunden for forslaget er, at de seneste lækagesager, som fx Panama-papers-sagen, har fremhævet behovet for mere gennemsigtighed i forhold til, hvorledes rådgivere faciliterer forretningsmodeller og skattekonstruktioner til klienter med det formål at fremme skatteundgåelse. Kommissionens forslag er inspireret af OECD/G20's BEPS-forslag nr. 12 (BEPS – Base Erosion and Profit Shifting), der nærmere beskriver en rammemodel for en tidlig oplysningspligt.</p> <p>Kommissionens forslag vil medføre, at EU-lande skal indføre regler, der forpligter rådgivere til at indberette oplysninger til de relevante nationale skattemyndigheder om bestemte grænseoverskridende transaktioner eller om forretningsmodeller. Forretningsmodeller og grænseoverskridende transaktioner, der bliver omfattet af den nævnte indberetningspligt, vil blive identificeret på baggrund af en række foruddefinerede kendetegn, som i særlig grad kendetegner forretningsmodeller og rådgivning, der har til hensigt at facilitere skatteundgåelse. Det fremgår af forslaget, at oplysningspligten bl.a. omfatter oplysninger om rådgiverens og skatteyderens (klientens) identitet, samt nærmere oplysninger om indholdet af den konkrete rådgivning eller forretningsmodel, som vedrører den grænseoverskridende transaktion, herunder hvilke EU-lande transaktionen vedrører.</p> <p>De nationale skattemyndigheder udveksler efter forslaget de modtagne oplysninger indbyrdes.</p> <p>Af Kommissionens forslag fremgår det endvidere, at EU-lande skal fastsætte sanktioner ved manglende eller mangelfuld indberetning.</p>

	<p>Formålet med oplysningspligten er, at skattemyndigheder på et tidligt tidspunkt skal kunne identificere og kaste lys over grænseoverskridende omgåelseskonstruktioner. Formålet er endvidere, at give EU-landene et oplysningsgrundlag, som kan danne grundlag for nye lovgivningstiltag med henblik på fremadrettet at lukke smuthuller i lovgivningen for sådanne konstruktioner.</p> <p>Det forventes, at forslaget vil blive behandlet i 2. halvår 2017.</p>
<p>Afgift på finansielle transaktioner (FTT)</p>	<p>Kommissionen fremsatte 14. februar 2013 forslag til forstærket samarbejde om en fælles ordning for beskattning 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 (Tyskland, Frankrig, Belgien, Portugal, Østrig, Grækenland, Slovenien, Italien, Spanien og Slovakiet).</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. Der vil muligvis blive givet en status på sagen på ECOFIN i 2. halvår 2017.</p>
<p>Forslag om moms og e-handel</p>	<p>Kommissionen fremsatte i december 2016 en lovpakke 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 til private forbrugere, herunder tiltag der bidrager til, at det bliver administrativt lettere for virksomheder at handle på tværs af EU-landenes grænser. Bl.a. foreslås det, at e-handelsvirksomheder som i dag skal momsregistrere sig i alle de lande, der sælges til, i fremtiden skal kunne gøre</p>

	<p>brug af en ”one-stop-shop”, hvor virksomheden ét sted kan indberette alle sine momsforpligtelser for hele EU.</p> <p>Der har været tekniske drøftelse af lovpakken under det maltesiske formandskab i 1. halvår 2017. Forhandlingerne af lovpakken fortsætter i 2. halvår 2017, og pakken forventes forelagt ECOFIN til politisk enighed inden udgangen af 2. halvår 2017.</p>
<p>Forslag om reducerede momssatser på elektroniske bøger, aviser og tidsskrifter</p>	<p>Kommissionen fremsatte i december 2016, som led i ovennævnte lovpakke, et forslag om moms på bøger, aviser og tidsskrifter. Der foreligger nu et kompromisforslag om, at EU-landene kan vælge at anvende reducerede momssatser for <i>elektroniske</i> bøger, aviser og tidsskrifter, således at disse momsmæssigt kan sidestilles med fysiske bøger, aviser og tidsskrifter.</p> <p>Forslaget har været behandlet på ECOFIN i 1. halvår 2017, hvor der ikke kunne opnås enstemmighed om forslaget. Forslaget ventes behandlet igen i 2. halvår 2017.</p>
<p>Forslag om omvendt betalingspligt for moms</p>	<p>Kommissionen fremsatte i december 2016 et forslag vedr. mulighed for 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 har været behandlet på ECOFIN i 1. halvår 2017, hvor der ikke kunne opnås enstemmighed om forslaget. Forslaget ventes behandlet igen i 2. halvår 2017.</p>
<p>Fælles EU-liste over ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner.</p>	<p>ECOFIN har anmodet EU’s adfærdskodeksgruppe om at udarbejde en fælles EU-liste over ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (”sortliste” over tredjelande). Formålet med listen er overordnet set at lægge pres på ikke-samarbejdsvillige jurisdiktioner. ECOFIN vedtog i november 2016 rådskonklusioner om den videre proces og udvælgelseskriterier for udarbejdelsen af listen. 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>



<p>Momsforslag om nedsatte momssatser, forenklinger for SMV'er, grænseoverskridende salg mellem virksomheder og bekæmpelse af svig.</p>	<p>Kommissionen forventes i 2. halvår 2017 at fremsætte fire forslag på momsområdet. Disse vedrører nedsatte satser, forenklinger for SMV'er, nye regler for grænseoverskridende salg mellem virksomheder og bekæmpelse af svig i det indre marked. Det konkrete indhold af forslagene kendes ikke.</p> <p>Alt efter tidspunkterne for forslagernes fremsættelse vil det estiske formandskab muligvis påbegynde forhandlinger af forslagene.</p>
---	--

#### Andre sager

Sag/initiativ/hjemmel	Forløb/status
<p><b>IMF/G20-møder</b></p>	<p>ECOFIN ventes løbende at forberede fælles EU-holdninger til og følge op på IMF- og G20-møder, særligt IMF's årsmøde 7.-9. oktober 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>