



22. november 2018

Samlenotat vedrørende rådsmødet (ECOFIN) den 4. december 2018

- 1) Forslag om skat på omsætning af visse digitale tjenester
 - *Generel indstilling*
KOM(2018)148Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Skatteministeriet
- 2) Styrkelse af bankunionen - Bankpakken – revision af EU's kapitalkravsregler (CRR/CRD IV) og afviklingsregler (BRRD/SRMR)
 - *Generel godkendelse af resultaterne fra trilogforhandlingerne*
KOM(2016)850, KOM(2016)854, KOM(2016)851 og KOM(2016)852Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Erhvervsministeriet
- 3) Styrkelse af bankunionen - Forslag til en fælles indskydergarantiordning (EDIS)
 - *Fremskridtsrapport*
KOM(2015)586Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Erhvervsministeriet
- 4) Kommissionens vækstundersøgelse, varslingsrapport og udkast til anbefalinger til euroområdet som helhed
 - *Præsentation og udveksling af synspunkter*
KOM(2018)758, KOM(2018)759, KOM(2018)770Materialet er udarbejdet af Finansministeriet 2
- 5) EU's handlingsplan for misligholdte lån (NPL)
 - *Præsentation og udveksling af synspunkter*
KOM-dokument foreligger ikkeMaterialet er udarbejdet af Finansministeriet og Erhvervsministeriet
- 6) Forslag vedr. regulering af tilsyn med, tilladelser og tredjelandsbestemmelser for centrale modparter (CCP'er)
 - *Tidlig forelæggelse*
KOM(2017)331Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Erhvervsministeriet
- 7) Forslag til ændring af strukturdirektivet for alkohol
 - *Tidlig forelæggelse*
KOM(2018)334Materialet er udarbejdet af Finansministeriet og Skatteministeriet
- 8) Implementering af Stabilitets- og Vækstpagten
 - *Tidlig forelæggelse*
KOM(2018)801, KOM(2018)802, KOM(2018)803, KOM(2018)804,
KOM(2018)805, KOM(2018)806, KOM(2018)809Materialet er udarbejdet af Finansministeriet 9
- 9) Rådskonklusioner om bekæmpelse af hvidvask
 - *Tidlig forelæggelse*
KOM-dokument foreligger ikkeMaterialet er udarbejdet af Finansministeriet og Erhvervsministeriet

Dagsordenspunkt 4: Kommissionens vækstundersøgelse, varslingsrapport og udkast til anbefalinger til euroområdet som helhed

KOM(2018)758, KOM(2018)759, KOM(2018)770

1. Resume

Kommissionens pakke vedr. det europæiske semester 2019 af 21. november 2018 indeholder bl.a. Kommissionens årlige vækstundersøgelse, Kommissionens varslingsrapport under proceduren for makroøkonomiske ubalancer og Kommissionens udkast til Rådets økonomisk-politiske anbefalinger til euroområdet som helhed for 2019.

Vækstundersøgelsen fastsætter prioriteterne for det økonomisk-politiske arbejde i EU i 2019, der igen i år overordnet fokuserer på fremme af investeringer, strukturreformer og ansvarlig finanspolitik. Varslingsrapporten udpeger EU-lande, der har eller er i fare for at udvikle makroøkonomiske ubalancer. 13 lande udpeges til nærmere analyse i 2019. Anbefalingerne til euroområdet som helhed, der bl.a. fokuserer på behovet for at sikre robuste økonomier i euroområdet, vil danne baggrund for de landespecifikke anbefalinger til de enkelte eurolande, der ventes offentliggjort i maj 2019 (som led i landespecifikke anbefalinger til alle EU-landene).

Der ventes på ECOFIN 4. december 2018 en præsentation og indledende drøftelse af den årlige vækstundersøgelse, varslingsrapporten og anbefalingerne til euroområdet som helhed. ECOFIN vil først vedtage rådskonklusioner om vækstundersøgelsen og varslingsrapporten på et senere ECOFIN, forventeligt 22. januar 2019, hvor også anbefalingerne til euroområdet som helhed ventes vedtaget.

2. Baggrund

Det europæiske semester udgør rammen om koordineringen af EU-landenes økonomiske politik. Som led i semesteret gennemføres en samlet drøftelse af landenes økonomiske politik i første halvår hvert år, som grundlag for landenes vedtagelse af national økonomisk politik i efteråret, herunder de nationale finanslove for det efterfølgende budgetår. Det seneste europæiske semester blev afsluttet med vedtagelse af landespecifikke anbefalinger på ECOFIN 13. juli 2018.

Det europæiske semester 2019 indledes med *Kommissionens årlige vækstundersøgelse* ('Annual Growth Survey', AGS) af 21. november 2018. Vækstundersøgelsen skitserer de overordnede økonomisk-politiske udfordringer og prioriteter for EU-landene. I de kommende måneder vil vækstundersøgelsen danne grundlag for horisontale drøftelser af de økonomiske udfordringer i EU i bl.a. ECOFIN og Det Europæiske Råd (DER). På DER 21.-22. marts 2019 forventes stats- og regeringscheferne på baggrund af vækstundersøgelsen og rådskonklusioner fra bl.a. ECOFIN 22. januar 2019 at vedtage generelle retningslinjer for EU-landenes økonomiske politik.

Kommissionens udkast til Rådets økonomisk-politiske *anbefalinger til euroområdet som helhed* af 21. november har til formål at sikre koordinering af den økonomiske politik i eurolandene. Eurolandene skal således tage højde for euroområdeanbefalingerne i deres reform- og stabilitetsprogrammer, som fremlægges senest i april

2019, ligesom anbefalingerne danner baggrund for Kommissionens udkast til landespecifikke anbefalinger til eurolandene i maj 2019. Anbefalingerne til euroområdet vil blive drøftet på ECOFIN 4. december 2018 og forventes godkendt på ECOFIN 22. januar 2019. Herefter tiltrædes de af DER 21.-22. marts 2019, før de formelt ventes vedtaget af Rådet.

Kommissionen ventes i februar 2019 at offentliggøre en samlet økonomisk analyse for hvert EU-land, de såkaldte landerapporter. Landerapporterne vil omfatte dels Kommissionens vurdering af landenes opfølgning på sidste års landespecifikke anbefalinger, dels de såkaldte dybdegående analyser under makroudbalanceproceduren. EU-landene fremlægger deres konvergens- eller stabilitetsprogrammer samt nationale reformprogrammer senest i april 2019. Kommissionen ventes i maj 2019 med udgangspunkt i DER's retningslinjer, EU-landenes programmer og anbefalingerne til euroområdet som helhed, at fremlægge udkast til rådsudtalelser om EU-landenes programmer samt udkast til landespecifikke anbefalinger. På den baggrund skal ECOFIN på rådsmødet 14. juni 2019 opnå enighed om rådsudtalelser om stabilitets- og konvergensprogrammerne og enighed om de landespecifikke anbefalinger. Herefter tiltræder DER de landespecifikke anbefalinger 20.-21. juni 2019. Efterfølgende skal ECOFIN på rådsmødet i juli 2019 formelt vedtage rådsudtalelser om stabilitets- og konvergensprogrammerne og landespecifikke anbefalinger.

Makroudbalanceproceduren ('Macroeconomic Imbalance Procedure', MIP) udgør rammen for samarbejdet i EU om systematisk overvågning af makroøkonomiske ubalancer. Formålet er på et tidligt tidspunkt at kunne identificere og forebygge potentielle skadelige interne og eksterne økonomiske ubalancer, eller gribe ind over for ubalancer, som er ved at udvikle sig eller har materialiseret sig, med henblik på at korrigere dem. MIP'en operationaliseres via en varslingsmekanisme med et 'scoreboard' bestående af et antal økonomiske indikatorer, som skal give en indledende indikation på ubalancer.

Kommissionens varslingsrapport ('Alert Mechanism Report', AMR) for 2019 af 21. november 2018 indeholder værdier for de indikatorer, som udgør scoreboardet. Rapporten vurderer indikatorernes udvikling i alle EU-lande, og identificerer de lande, som har ubalancer eller er i fare for at opbygge ubalancer.

Efterfølgende vil Kommissionen, på baggrund af Rådets drøftelse af varslingsrapporten, fortage en dybdegående analyse af de lande, som vurderes at have eller være i fare for at opbygge ubalancer. De dybdegående analyser offentliggøres som del af Kommissionens landerapporter ultimo februar 2019. I kraft af disse dybdegående analyser gennemføres efterfølgende en grundigere vurdering af, om det pågældende land er påvirket af ubalancer og af disses karakter og risici.

Kommissionens dybdegående analyser vil kunne give anledning til forslag til Rådet om anbefalinger som led i de samlede landespecifikke anbefalinger eller egentlige henstillinger om at korrigere ubalancerne (makroudbalanceprocedurens korrigerende del), afhængig af de identificerede ubalancers karakter. Hvis der vurderes at foreligge uforholdsmæssigt store ubalancer, kan der således åbnes en procedure,

hvor Rådet efter et forslag fra Kommissionen vedtager en henstilling til det pågældende land om at korrigere disse ubalancer. I opfølgningen på en henstilling skal det pågældende land fremlægge handlingsplaner, og Rådet skal løbende tage stilling til, hvorvidt det pågældende land har taget effektive tiltag mhp. korrektion af ubalancerne.

3. Formål og indhold

På ECOFIN 4. december 2018 ventes en første præsentation og drøftelse af Kommissionens vækstundersøgelse, varslingsrapport og forslag til anbefalinger til euroområdet som helhed. ECOFIN vil ikke vedtage konklusioner på dette rådsmøde, men ventes at gøre dette på ECOFIN 22. januar 2019.

Den årlige vækstundersøgelse

Kommissionens årlige vækstundersøgelse skitserer de overordnede økonomisk-politiske udfordringer i EU og opstiller en række prioriteter og generelle politik-anbefalinger for EU-landene.

I vækstundersøgelsen for 2019 fremhæver Kommissionen, at det går fremad med den økonomiske genopretning i EU. EU27 ventes som helhed at opleve en BNP-vækst på 2,2 pct. i 2018, og arbejdsløsheden ventes at falde fra 8,2 pct. i 2017 til 7,4 pct. i 2018 og falde yderligere til 7,0 pct. i 2019. Det samlede underskud på den offentlige saldo i EU27 som helhed ventes nogenlunde konstant på mellem 0,6 og 0,8 pct. af BNP i årene 2018 til 2020.

Kommissionen understreger dog, at der fortsat er udfordringer. Flere EU-lande oplever fortsat makroøkonomiske ubalancer og reformindsatsen er aftagende. Der er fortsat forskel i vækstudviklingen mellem EU-landene, og der ventes kun en moderat vækst på mellemlang sigt. Arbejdsløsheden er fortsat høj i flere lande, og flere lande har fortsat høj offentlig og privat gæld. I andre lande ses begyndende flaskehalse på arbejdsmarkederne, og flere lande oplever kun svag produktivitetsvækst. Endvidere peger Kommissionen på risici relateret til usikkerhed på de globale markeder som følge af bl.a. handelskonflikter og geopolitisk uro.

I lyset af disse udfordringer fastholder Kommissionen sit fokus i prioriteterne for den økonomiske politik i EU fra tidligere år: 1) fremme af investeringer, 2) gennemførelse af strukturreformer og 3) ansvarlig finanspolitik.

Kommissionen nævner, at der er behov for at **fremme investeringer** for at styrke potentialet for vækst og jobskabelse. EU-landene skal sikre gode rammer for vækstfremmende private og offentlige investeringer. Kommissionen peger på, at der er behov for at fremme investeringer i forskning og udvikling og i digital infrastruktur. EU-landene bør endvidere prioritere investeringer i uddannelse og arbejdsstyrkens egenskaber mhp. at fremme produktivitet og omstille arbejdsstyrken i lyset af den teknologiske udvikling. Indsatsen skal endvidere bl.a. fokusere på at fremme grønne investeringer.

Kommissionen anbefaler, at EU-landene **gennemfører strukturreformer** mhp. at styrke produktivitet, social inklusion og kvaliteten i offentlige institutioner. For at fremme *produktivitet* skal EU-landene gennemføre reformer, der nedbringer

barrierer for det indre marked, fremmer konkurrence, understøtter investeringer i ny teknologi og sikre arbejdsstyrkens omstillingsevne. EU-landene skal sikre både fleksibilitet og social sikring på arbejdsmarkedene for at fremme *social inklusion*. EU-landene bør bl.a. fokusere på at styrke den aktive arbejdsmarkedspolitik, lette overgangen mellem job, øge incitamenterne til at arbejde og sikre tilstrækkelighed i sociale sikringssystemer. EU-landene skal endvidere gennemføre reformer for at effektivisere den offentlige sektor, nedbringe korrupsion, effektivisere juridiske systemer, øge digitalisering, samt generelt styrke reguleringen for at øge *kvaliteten i offentlige institutioner*.

EU-landene skal føre en **ansvarlig finanspolitik** og sikre makroøkonomisk stabilitet. Kommissionen fremhæver, at EU-landene skal sikre en troværdig indsats mhp. efterlevelse af aftalte målsætninger for finanspolitikken i overensstemmelse med de fælles finanspolitiske regler. Kommissionen understøtter, at EU-lande med høj offentlig gæld skal reducere denne og opbygge finanspolitiske buffere. EU-landene skal generelt sikre langsigtet holdbarhed i finanspolitikken. Kommissionen fremhæver, at EU-landene skal sikre en passende sammensætning og kvalitet i de offentlige finanser. Endvidere fremhæver Kommissionen, at der er behov for at nedbringe makroøkonomiske ubalancer, herunder i banksektoren, for sikre makroøkonomisk stabilitet.

Varslingsrapporten

Kommissionens varslingsrapport præsenterer en række økonomiske indikatorer, som skal give en indledende indikation af makroøkonomiske ubalancer. Rapporten bygger på 2017-værdier for de respektive lande og indikatorer.

Generelt viser varslingsrapporten, at der sker fremskridt i EU-landenes bestræbelser på at adressere makroøkonomiske ubalancer, men at der fortsat er risici relateret til ubalancer i flere lande. Overordnet konkluderer varslingsrapporten, at der i flere lande fortsat er høj privat gæld og at banksektoren i nogle lande fortsat står overfor betydelige udfordringer, herunder udfordringer relateret til misligholdte lån. En række lande har fortsat høje offentlige gælds niveauer, og andre lande har store betalingsbalanceoverskud. Endvidere oplever nogle lande høje boligprisstigninger og i nogle lande ses tiltagende vækst i enhedslønsmkostningerne.

Kommissionen udpeger 13 lande til dybdegående analyser i varslingsrapporten for 2019. Der er tale om de 11 lande, der også havde ubalancer i de dybdegående analyser under makroudbalanceproceduren for 2018 (Tyskland, Irland, Spanien, Nederlandene, Sverige, Bulgarien, Frankrig, Kroatien, Italien, Portugal og Cypern). Rumænien udpeges også til videre analyse, samt Grækenland, der nu ikke længere er underlagt et finansielt hjælpeprogram og derfor indgår i overvågningen under det europæiske semester¹.

Kommissionen bemærker i varslingsrapporten, at Danmarks overskud på betalingsbalancen fortsat er højt. Vedvarende høje betalingsbalanceoverskud i Danmark har medvirket til opbygningen af store tilgodehavender i udlandet, hvilket

¹ Grækenland har som programland i de seneste år ikke været underlagt processerne under det europæiske semester.

genererer løbende afkast, der i sig selv også bidrager til et positivt betalingsbalanceoverskud. Kommissionen peger på, at væksten i enhedslønomkostningerne ikke er alarmende på trods af, at situationen på arbejdsmarkedet presser lønningerne op, og udviklingen i produktiviteten er afdæmpet. Udviklingen i eksportmarkedsandele er overordnet neutral. Kommissionen bemærker, at boligprisvæksten er aftagende på nationalt niveau, men fortsat er høj i byområderne, hvilket bør overvåges. Kommissionen peger desuden på, at det private gældsniveau er et af de højeste i EU og kun reduceres langsomt. Kommissionen bemærker dog, at husholdningerne fortsætter med at øge opsparingen, hvilket afspejler gældsreduktion, samt at der er indført makroprudentielle tiltag mhp. at reducere risikofuld låntagning. Kommissionen bemærker endvidere, at gældsniveauet blandt de danske virksomheder er moderat. Kommissionen konkluderer desuden, at situationen på arbejdsmarkedet fortsat forbedres, væksten i beskæftigelsen er solid, men også at der viser sig mangel på arbejdskraft i nogle sektorer.

Kommissionen vurderer, at der ikke skal udarbejdes en dybdegående analyse af Danmark. Kommissionen bemærker om Danmark, at udviklingen i betalingsbalancen, den private gæld og husprisudviklingen indikerer risici, men vurderer samtidig, at en samlet vurdering af den danske økonomi ikke giver anledning til en dybdegående analyse. Danmark er således ikke påvirket af ubalancer i makroudbalancesprocedurens forstand. Dette er på linje med Kommissionens vurdering af Danmark de seneste fem år.

Anbefalingerne til euroområdet som helhed for 2019

I Kommissionens udkast til anbefalinger til euroområdet som helhed for perioden 2019-2020, lægges der bl.a. vægt på følgende:

1. Eurolandene anbefales at uddybe det indre marked, forbedre erhvervs-klimaet og gennemføre reformer af produkt- og servicemarkeder, der styrker økonomiernes robusthed. Eurolande med betalingsbalanceunderskud anbefales at reducere udenlandsgæld og gennemføre reformer, der fremmer produktivitet, og eurolande med betalingsbalanceoverskud anbefales at fremme investeringer samt sikre bedre rammer for lønvækst under hensyntagen til de sociale parters rolle i løndannelsesprocesserne.
2. Eurolandene anbefales at understøtte offentlige og private investeringer, samt forbedre kvaliteten og sammensætningen af det offentlige forbrug og investeringer. Eurolande med høje offentlige gælds niveauer anbefales at opbygge finanspolitiske buffere.
3. Eurolandene anbefales at reducere skatten på arbejde, styrke uddannelsessystemerne, fremme investeringer i arbejdsstyrkens kvalifikationer samt øge effektiviteten af den aktive arbejdsmarkedspolitik. Eurolandene anbefales at nedbringe segmentering på arbejdsmarkedet samt sikre tilstrækkelighed i systemerne for social sikring.
4. Eurolandene anbefales at fortsætte arbejdet med at færdiggøre bankunionen, herunder den fælles indskydergarantiordning, den fælles bagstopper for bankunionens fælles afviklingsfond samt de europæiske tilsynsrammer. Eurolandene bør reducere private gælds niveauer og nedbringe beholdninger af misligholdte lån, herunder ved at fjerne skatteincitament for gæld.

5. Eurolandene anbefales at tage yderligere tiltag til færdiggørelse af den Økonomiske og Monetære Union (ØMU'en), herunder i lyset af Kommissionens forslag til et reformleveringsinstrument, en investeringsstabiliseringsfunktion samt Kommissionens forslag vedrørende den finansielle sektor.

4. Europa-Parlamentets holdning

Europa-Parlamentet har ikke udtalt sig om Kommissionens pakke.

5. Nærhedsprincippet

Spørgsmålet om nærhedsprincippet er ikke relevant.

6. Gældende dansk ret og lovgivningsmæssige konsekvenser

Sagen har ikke lovgivningsmæssige konsekvenser.

7. Økonomiske konsekvenser

Statsfinansielle konsekvenser

Den årlige vækstundersøgelse, varslingsrapporten og anbefalingerne til euroområdet som helhed har ikke statsfinansielle konsekvenser.

Samfunds- og erhvervsøkonomiske konsekvenser

Det styrkede makroøkonomiske samarbejde og overvågning, som Kommissionens årlige vækstundersøgelse og varslingsrapport er en del af, vil kunne have positive samfundsøkonomiske konsekvenser, i det omfang en sådan overvågning bidrager til at understøtte sunde offentlige finanser og makroøkonomisk stabilitet og dermed holdbar vækst og beskæftigelse i EU-landene.

Det europæiske semester ventes ikke i sig selv at have erhvervsøkonomiske konsekvenser, men sikringen af gode rammevilkår mv. for investeringer ventes at have positive erhvervsøkonomiske konsekvenser på længere sigt.

8. Høring

Sagen har ikke været i ekstern høring.

9. Generelle forventninger til andre landes holdninger

De øvrige EU-landes holdning til Kommissionens vækstundersøgelse, varslingsrapport og udkast til anbefalinger til euroområdet som helhed kendes endnu ikke.

EU-landene ventes generelt at byde Kommissionens vækstundersøgelse og varslingsrapport velkommen.

Der ventes endvidere generel støtte til hovedelementerne i anbefalingerne til euroområdet som helhed.

10. Regeringens generelle holdning

Regeringen er generelt tilfreds med prioriteterne i Kommissionens vækstundersøgelse og konklusionerne i varslingsrapporten.

Regeringen støtter generelt, at EU-landene sikrer en ambitiøs reform- og konsolideringsdagsorden. Det er særligt vigtigt at fastholde sigtet mod sunde og holdbare offentlige finanser i takt med konjunkturfremgangen, således at der i højere grad end i tidligere opsving kan opbygges finanspolitiske buffere til fremtidige tilbageslag og konjunkturmedløbende finanspolitik undgås.

Regeringen noterer sig, at Kommissionen ikke har til hensigt at udarbejde en ny dybdegående analyse af Danmark under makroudbalanceproceduren og noterer sig Kommissions vurdering af, at 13 lande har eller er i fare for at have makroøkonomiske ubalancer.

11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg

Sagen er ikke tidligere forelagt Folketingets Europaudvalg.

Dagsordenspunkt 8: Implementering af Stabilitets- og Vækstpagten

KOM(2018)801, KOM(2018)802, KOM(2018)803, KOM(2018)804, KOM(2018)805, KOM(2018)806, KOM(2018)809

1. Resume

Kommissionen har 21. november offentliggjort en pakke med vurderinger og forslag under Stabilitets- og Vækstpagten. Sagerne ventes behandlet i Rådet i den nærmeste fremtid.

Kommissionen har udarbejdet en rapport om Italien, som er på kant med Stabilitets- og Vækstpagtens gældsregel. Kommissionen finder i rapporten, at Italien ikke har nedbragt gælden tilstrækkeligt hurtigt i henhold til reglerne. Afvigelsen fra kravene opvejes desuden ikke – som det ellers har været tilfældet hidtil - af de relevante faktorer, som undersøges ifølge reglerne. Herunder er den økonomiske situation relativt gunstig, MTO-reglerne (dvs. reglerne om efterlevelse af og tilpasning hen imod mellemløstede mål for struktursaldoen – MTO) er ikke efterlevet, og vigtige strukturreformer tilbagerulles. Kommissionen lægger derfor op til, at Italien tildeles en EDP-henstilling under Stabilitets- og Vækstpagtens korrigerende regler. Det konkrete forslag til en henstilling foreligger dog endnu ikke.

Ungarn og Rumænien har i forvejen MTO-henstillinger pga. væsentlige afvigelser fra Stabilitets- og Vækstpagtens forebyggende regler. Kommissionen vurderer ikke, at de to lande har levet op til disse henstillinger og stiller derfor forslag til Rådet om beslutninger om, at hhv. Ungarn og Rumænien ikke har gennemført tilstrækkelige tiltag. Kommissionen stiller også forslag til Rådet om reviderede MTO-henstillinger til de to lande. Begge de foreslåede henstillinger indebærer krav om en forbedring af den strukturelle saldo på 1,0 pct. af BNP i både 2019.

Der ventes at være støtte til Kommissionens vurdering af Italien og de konkrete forslag om Ungarn og Rumænien.

Regeringen støtter de konkrete forslag om MTO-henstillinger til Ungarn og Rumænien og konklusionen om, at Italien bør tildeles en EDP-henstilling.

2. Baggrund

Kommissionen offentliggjorde 21. november 2018, som led i den løbende overvågning af landenes finanspolitik, en pakke med vurderinger og forslag til skridt under Stabilitets- og Vækstpagten (SGP). Sagerne ventes behandlet i Rådet i den nærmeste fremtid. Pakken indeholder en rapport om Italiens efterlevelse af Stabilitets- og Vækstpagtens gældsregel. Kommissionen fremsætter i pakken også følgende 4 konkrete forslag:

- rådsbeslutning om, at **Rumænien** ikke har gennemført tilstrækkelige tiltag til efterlevelse af sin aktuelle MTO-henstilling
- tildeling af en revideret MTO-henstilling til **Rumænien**
- rådsbeslutning om, at **Ungarn** ikke har gennemført tilstrækkelige tiltag til efterlevelse af sin aktuelle MTO-henstilling
- tildeling af en revideret MTO-henstilling til **Ungarn**.

Stabilitets- og Vækstpagtens korrigerende del

Stabilitets- og Vækstpagtens korrigerende del består af reglerne om, at det faktiske underskud ikke må overstige 3 pct. af BNP, og at den offentlige bruttogæld ikke må overstige 60 pct. af BNP. Er gælden kommet over 60 pct. af BNP skal landet sikre, at den nedbringes tilstrækkeligt hurtigt. Det indebærer overordnet, at gælden årligt i gennemsnit skal reduceres med mindst 1/20 af den andel af gælden, der ligger ud over 60 pct. af BNP, når man måler over en treårig periode.

Hvis en af eller begge de numeriske regler i den korrigerende del er overskredet, laver Kommissionen en vurderingsrapport. Her vurderes det, hvorvidt der skal tildeles en EDP-henstilling, under inddragelse af alle relevante faktorer, herunder særligt økonomiens udvikling, fremskridt hen imod landets mellemfristede mål for struktursaldoen (MTO), den mellemfristede gældsudvikling og gennemførelse af strukturreformer. Fsva. overskridelser af 3 pct.-grænsen kan et land også undgå en henstilling, hvis overskridelsen vurderes at være ”lille og midlertidig”² og exceptionel (dvs. kan forklares af en usædvanlig begivenhed udenfor landets kontrol).

Stabilitets- og Vækstpagtens forebyggende del

Lande som ikke har EDP-henstillinger er underlagt Stabilitets og Vækstpagtens *forebyggende* regler og skal således sikre tilpasning hen imod deres individuelt fastsatte mellemfristede mål for den strukturelle saldo (MTO) og sikre en offentlig nettoudgiftsvækst (målt ved EU's udgiftsregel³), som er i overensstemmelse med den pågældende tilpasning af struktursaldoen.

Kommissionen foretager løbende vurderinger af, om disse krav er efterlevet. Der er tale om en helhedsvurdering, som både omfatter struktursaldoen og udgiftsreglen samt evt. andre relevante forhold. Med styrkelsen af EU's finanspolitiske regler i 2011 (”six-pakken”) blev det muligt for Rådet at åbne en procedure for væsentlige afvigelser (”significant deviation procedure” – SDP) og tildele særlige forebyggende henstillinger (”MTO-henstillinger”) til lande, som vurderes at have en ”væsentlig overskridelse” af de forebyggende regler⁴. Sådanne henstillinger kan kun tildeles ”ex post”, dvs. på baggrund af observerede overskridelser i de to senest afsluttede år.

Sanktionsmuligheder

Kommissionen har under Stabilitets- og Vækstpagten mulighed for at foreslå graduerede sanktioner overfor eurolande, jf. *nedenstående tabel*. Kommissionen kan derudover foreslå suspendering af midler fra EU-fonde til både euro- og ikke-eurolande, hvis et land ikke lever op til kravene i en EDP-henstilling.

² I praksis normalt et underskud på højst 3,5 pct. af BNP, som bringes tilbage under 3 pct. indenfor ét eller to år

³ Udgiftsreglen sætter et benchmark for den vækst i et konkret mål for de offentlige udgifter (bl.a. justeret for renteudgifter og konjunkturbetingede ledighedsudgifter) som er muligt, hvis der samtidig skal sikres tilpasning mod MTO. Hvis et land gennemfører diskretionære tiltag, som øger indtagterne, kan udgifterne øges yderligere og fortsat være forenelige med tilpasningen i struktursaldoen.

⁴ Der foreligger en ”væsentlig afvigelse” (”significant deviation”), hvis der afviges mindst ½ pct. af BNP i et enkelt år eller sammenlagt over to år fra MTO, fra tilpasningen hen imod MTO eller fra udgiftsbenchmarket.

Tabel 1**Sanktionsmuligheder overfor eurolande****Korrigerende del af reglerne**

<i>Tildeling af EDP-henstilling</i>	En ikke-rentebærende deponering på 0,2 pct. af BNP, hvis overskridelsen af reglerne er alvorlig, eller hvis der allerede har været en optrapning af proceduren under de forebyggende regler. <i>Stemmeregul: Omvendt kvalificeret flertal</i>
<i>Utilstrækkelig efterlevelse af en EDP-henstilling</i>	En bøde på 0,2 pct. af BNP. <i>Stemmeregul: Omvendt kvalificeret flertal</i>
<i>Tildeling af et pålæg (skærpet EDP-henstilling)</i>	Hel eller delvis suspension af midler fra EU-fonde* (kan benyttes overfor alle EU-lande, også ikke-eurolande). <i>Stemmeregul: Omvendt kvalificeret flertal</i>
<i>Utilstrækkelig efterlevelse af et pålæg</i>	En ikke-rentebærende deponering <i>Stemmeregul: Kvalificeret flertal</i>
<i>Tildeling af MTO-henstilling</i>	-
<i>Utilstrækkelig efterlevelse af en MTO-henstilling</i>	En rentebærende deponering på 0,2 pct. af BNP <i>Stemmeregul: Omvendt kvalificeret flertal</i>

Anm.: * Sanktionsmulighederne, med undtagelse af suspension af midler fra EU-fonde, gælder kun for eurolande. Sanktionerne har i udgangspunktet den i tabellen angivne størrelse, men kan nedsættes af Kommissionen eller Rådet i begrundede tilfælde.

Kilde: EU-traktens artikel 126.11 samt EU-forordningerne 1166/97, 1167/97, 1055/2005, 1056/2005, 1173/2011, 1177/2011 og 1303/2013

Hjemmel og stemmeregler

Forslag under Stabilitets- og Vækstpagtens forebyggende del (herunder forslag vedr. MTO-henstillinger) har hjemmel i TEUF artikel 121. I sager om utilstrækkelige tiltag til efterlevelse af MTO-henstillinger og tildeling/revidering af MTO-henstillinger under artikel 121 træffer Rådet afgørelse med kvalificeret flertal.

Forslag under Stabilitets- og Vækstpagtens korrigerende del (herunder tildeling af henstillinger) har hjemmel i TEUF artikel 126. Ved rådsbeslutninger om uforholdsmæssigt store underskud og tildeling af henstillinger under artikel 126 træffer Rådet afgørelse med kvalificeret flertal

I sager under Stabilitets- og Vækstpagten (både artikel 121 og 126) stemmer landene ikke i deres egne sager. Desuden er det kun eurolande, der stemmer i sager, som vedrører eurolande. Danmark har således stemmeret i sagerne om Rumænien og Ungarn, men ikke i sagen om Italien.

Sanktionsmulighederne overfor eurolande har hjemmel i Traktatens artikel 121 og 126. Stemmereglerne er angivet i figur 1. Kun eurolande stemmer om sanktioner, der har hjemmel i artikel 121 og 126.

3. Indhold

Italien

Italiens gæld er ca. 131 pct. af BNP. Da den er over 60 pct. af BNP, skal Italien sikre gældsreduktion i overensstemmelse med Stabilitets- og Vækstpaktens gældsregel.

Italiens gæld er dog de senere år ikke faldet tilstrækkeligt ift. gældsreglens krav. Kommissionen har derfor udarbejdet rapporter for brud på gældsreglen. Rapporterne har hidtil vist, at forskellige relevante faktorer (navnlig svag økonomisk udvikling, fremskridt med strukturreformer og tilstrækkelige fremskridt med at nå MTO) gjorde, at Italien samlet set ikke skulle tildeles en EDP-henstilling. Styrken af de formildende relevante faktorer har dog været aftagende, og Kommissionen understregede i sin rapport om Italien fra maj 2018, at der ville være behov for yderligere strukturel tilpasning i 2018, hvis fremskridt hen imod MTO fortsat skulle udgøre en formildende faktor.

Kommissionen har nu udarbejdet en opdateret rapport, som viser, at Italien fortsat ikke nedbringer gælden tilstrækkeligt. Gælden vurderes fra 2015 til 2019 kun at falde 0,6 pct. af BNP. Gabet til gældsreglens krav var 5,2 pct. af BNP i 2016, 6,6 pct. af BNP i 2017 og 2018, og i 2019 ventes der et gab på 6,7 pct. af BNP. Italien har heller ikke gennemført tilstrækkelige strukturelle budgetforbedringer i 2018 i henhold til MTO-reglerne, og Italien ventes med budgetudspillet for næste år desuden at svække struktursaldoen betydeligt fra -1,8 pct. af BNP i 2018 til -3,0 pct. af BNP i 2019. Italien bevæger sig således betydeligt væk fra sit MTO på 0,0 pct. af BNP – modsat reglernes krav, om at Italiens struktursaldo skal nærme sig MTO med 0,6 pct. af BNP i både 2018 og 2019. Italiens faktiske saldo skønnes i 2019 til -2,9 pct. af BNP – lige netop indenfor Stabilitets- og Vækstpaktens 3 pct.-grænse – og -3,1 pct. af BNP i 2020 (som dog er en teknisk fremskrivning, da finansloven for 2020 først laves i efteråret 2019). Rapporten peger samtidig på, at den økonomiske situation har været relativt gunstig de senere år og på, at Italiens planer om tilbagerulning af vigtige strukturreformer, særligt på pensionsområdet, udgør en forværende omstændighed.

Tabel 2

Kommissionens skøn for Italiens offentlige finanser					
Pct. af BNP	2016	2017	2018	2019	2020
Faktisk saldo	-2,5	-2,4	-1,9	-2,9	-3,1
Strukturel saldo	-1,5	-1,8	-1,8	-3,0	-3,5
Strukturel budgetforbedring	-1,0	-0,3	0,0	-1,2	-0,5
Bruttogæld	131,4	131,2	131,1	131,0	131,1
Underefterlevelse af gældsreduktionskravet	5,2	6,6	6,6	6,7	ikke angivet

Anm.: Afrunding kan gøre, at tallene ikke summerer.

* Inkl. akkumuleret underefterlevelse.

Kilde: Kommissionens efterårsprognose 2018 og Kommissionens rapport om Italien, COM(2018)809

Kommissionens konkluderer i sin rapport, at Italien ikke længere kan siges at efterleve gældsreglen - heller ikke når alle relevante faktorer tages med i vurderingen. Kommissionen finder derfor, at Italien bør tildeles en henstilling om nedbringelse af gælden i overensstemmelse med gældsreglen.

Rådets Økonomiske og Finansielle Komité skal nu indenfor 14 dage af offentliggørelsen af Kommissionens rapport om Italien afgive en udtalelse om sagen. På basis af denne rapport ventes Kommissionen derefter at stille forslag til Rådet om en rådsbeslutning, om at der eksisterer et uforholdsmæssigt stort underskud⁵ i Italien, samt om tildeling af en EDP-henstilling til Italien. De konkrete forslag ventes i udgangspunktet først behandlet på ECOFIN i starten af 2019.

Kommissionen kan vælge samtidig at stille forslag om, at Italien pålægges at indbetale et ikke-rentebærende depositum til EU svarende til 0,2 pct. af BNP (ca. 3,5 mia. euro), hvis der vurderes at være tale om en alvorlig overtrædelse af reglerne.

Rumænien

Rådet tildelte 16. juni 2017 Rumænien en MTO-henstilling om at forbedre den strukturelle saldo mhp. at sikre hurtig tilbagevenden til Rumæniens mellemfristede mål for struktursaldoen (MTO), som er på -1 pct. af BNP. Rådet har sidenhen revideret henstillingen to gange, hhv. 5. december 2017 og igen 22. juni 2018, hvor Rumænien begge gange vurderedes ikke at have levet op til kravene i de daværende henstillinger.

Rumæniens aktuelle henstilling indebærer krav om en forbedring af den strukturelle saldo på mindst 0,8 pct. af BNP i både 2018 og 2019. Det indebærer, at den maksimale udgiftsvækst ikke må overstige 3,3 pct. i 2018 og 5,1 pct. i 2019.

Kommissionen vurderer imidlertid, at Rumænien heller ikke har gjort nok for at efterleve denne reviderede MTO-henstilling, idet ingen af målene er nået, *jf. tabel 4*. Kommissionen stiller derfor forslag om en rådsbeslutning om utilstrækkelige tiltag til efterlevelse af henstillingen.

Kommissionen stiller også forslag om tildeling af en ny revideret MTO-henstilling. Den reviderede MTO-henstilling indebærer krav om en forbedring af den strukturelle saldo på 1,0 pct. af BNP i 2019, hvilket svarer til, at nettoudgiftsvæksten ikke må overstige 4,5 pct. i 2019. Rumænien planlægger aktuelt at *forværre* struktursaldoen med 1,0 pct. af BNP i 2019 og øge nettoudgifterne med 7,5 pct. af BNP.

Det bemærkes, at Kommissionens prognose peger på en risiko for, at Rumænien overskrider 3 pct.-grænsen for den faktiske saldo i år og næste år. Kommissionen har dog ikke udarbejdet nogen rapport om dette, idet det vurderes, at den foreslåede reviderede MTO-henstilling vil sikre, at underskuddet bringes under 3 pct. af BNP i 2019. Det er muligt, at Kommissionen senere vil revurdere behovet for en EDP-henstilling.

⁵ Beslutningen vedrører en overskridelse af gældsreglen, men den relevante rådsbeslutning tager navn efter underskuddet, uanset om underskuds- eller gældsreglen brydes.

Tabel 3

Rumæniens offentlige finanser

<i>Pct. af BNP</i>	2017	2018	2019	2020
Nominel saldo	-2,9	-3,3	-3,4	-4,7
Strukturel saldo	-3,4	-3,3	-3,4	-4,6
Ændring i strukturel saldo	-1,2	0,04	-0,1	-1,2
- <i>Krav i henstilling af juni 2017</i>	<i>min. 0,5</i>	-	-	
- <i>Krav i henstilling af december 2017</i>	-	<i>min. 0,8</i>	-	
- <i>Krav i henstilling af juni 2018</i>	-	<i>min. 0,8</i>	<i>min 0,8</i>	
- <i>Krav i forslag til ny revideret henstilling</i>	-	-	<i>min. 1,0</i>	-
Nominel nettoudgiftsvækst (pct.)	15,5	11,3	7,5	-
- <i>Krav i henstilling af juni 2017</i>	<i>maks. 3,3</i>	-	-	-
- <i>Krav i henstilling af december 2017</i>	-	<i>maks. 3,3</i>	-	-
- <i>Krav i henstilling af juni 2018</i>	-	<i>maks. 3,3</i>	<i>maks. 5,1</i>	-
- <i>Krav i forslag til ny revideret henstilling</i>	-	-	<i>maks. 4,5</i>	-
Bruttogæld	35,1	35,1	35,9	38,2

Anm.: Afrunding kan gøre, at tallene ikke summerer.

Kilde: Kommissionens efterårsprognose 2018 og Kommissionens rapport om Rumænien (SWD(2018)503)

Ungarn

Ungarn blev tildelt en første MTO-henstilling 22. juni 2018, idet Ungarn vurderedes at afvige væsentligt fra kravene under de forebyggende regler. Det var Ungarns første MTO-henstilling. Indstillingen indebærer krav om en *forbedring* af den strukturelle saldo på 1,0 pct. af BNP i 2018, hvilket svarer til, at nettoudgiftsvæksten ikke må overstige 2,8 pct. i 2018.

Kommissionens efterårsprognose viser imidlertid, at struktursaldoen ventes *forværret* med 0,4 pct. af BNP i 2018. Udgiftsvæksten i 2018 skønnes til 7,0 pct. Ungarn er således langt fra at leve op til kravene i henstillingen.

Kommissionen stiller derfor forslag om, at Ungarn tildeles en revideret MTO-henstilling. Den reviderede MTO-henstilling indebærer krav en forbedring af den strukturelle saldo på 1,0 pct. af BNP i 2019, hvilket svarer til, at nettoudgiftsvæksten ikke må overstige 3,3 pct. i 2019. Rumænien planlægger aktuelt at forbedre struktursaldoen med 0,5 pct. af BNP i 2019 og øge nettoudgifterne med 5,3 pct. af BNP.

Tabel 4**Ungarns offentlige finanser**

<i>Pct. af BNP</i>	2017	2018	2019	2020
Nominel saldo	-2,2	-2,4	-1,9	-1,8
Strukturel saldo	-3,4	-3,8	-3,3	-3,0
Ændring i strukturel saldo	-1,7	-0,4	0,5	0,3
<i>- Krav i henstilling af juni 2018</i>	-	min. 1,0	-	
<i>- Krav i forslag til revideret henstilling</i>	-	-	min. 1,0	-
Nominel nettoudgiftsvækst (pct.)	11,8	7,0	5,3	-
<i>- Krav i henstilling af juni 2018</i>	-	maks. 2,8	-	
<i>- Krav i forslag til revideret henstilling</i>	-	-	maks. 3,3	-
Bruttogæld	73,3	72,9	70,3	68,6

Anm.: Afrunding kan gøre, at tallene ikke summerer.

Kilde: Kommissionens efterårsprognose 2018 og Kommissionens rapport om Ungarn (SWD(2018)504)

4. Europa-Parlamentets holdning

Ikke relevant.

5. Nærhedsprincippet

Spørgsmålet om nærhedsprincippet er ikke relevant.

6. Gældende dansk ret og lovgivningsmæssige konsekvenser

Sagen har ingen konsekvenser for dansk ret.

7. Økonomiske konsekvenser

Sagen har ingen direkte statsfinansielle- eller erhvervsøkonomiske konsekvenser.

Sikring af sunde og holdbare offentlige finanser i EU-landene generelt, herunder efterlevelse af landenes henstillinger og dermed lavere underskud, gæld og renter, vil understøtte stabilitet, vækst og beskæftigelse i EU og i Danmark.

Andre EU-landes sikring af sunde og holdbare offentlige finanser har således positive effekter på den samlede økonomiske udvikling i Europa og dermed Danmark, herunder tilliden til finanspolitikken.

8. Høring

Sagen har ikke været i ekstern høring.

9. Generelle forventninger til andre landes holdninger

Der ventes generel støtte til beslutningerne vedr. Italien, Rumænien og Ungarn.

10. Regeringens generelle holdning

Regeringen lægger vægt på, at EU-landene lever op til EU's fælles regler om finanspolitik, herunder at landene efterlever deres konkrete henstillinger, således at der sikres en sund økonomisk udvikling i de enkelte lande og i EU som helhed,

mhp. at fastholde lave renter og forebygge nye gældskriser. Det er særligt afgørende, at der opbygges tilstrækkelige buffere og nedbringes gæld i gode tider (som landene generelt aktuelt oplever), således at man ikke medvirker til overophedning af økonomien og samtidig sikrer råderum til at modgå fremtidige økonomiske tilbageslag. Regeringen ser således med stor alvor på de overlagte overskridelser af reglerne, herunder de manglende efterlevelse af tidligere MTO-henstillinger, som de pågældende sager vedrører.

Regeringen støtter, at Italien tildeles en EDP-henstilling, idet Italien klart overskrider reglerne. Det er vigtigt, at Italien får nedbragt sin gæld og sit underskud i overensstemmelse med reglerne mhp. at sikre tillid fra markederne og undgå nye kriser og derigennem skabe rammerne for fornyet vækst og jobskabelse. Regeringen vil tage nærmere stilling til de konkrete forslag, når disse foreligger.

Regeringen støtter forslagene om Rumænien og Ungarn, som overskrider MTO-reglerne betydeligt. Regeringen havde desuden gerne set, at Kommissionen havde udarbejdet en rapport om, hvorvidt Rumænien bør tildeles en EDP-henstilling på baggrund af den skønnede overskridelse af 3 pct.-grænsen for det faktiske underskud både i år og de kommende år.

11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg

Sager under dagsordenspunktet *Implementering af Stabilitets- og Vækstpagten* er løbende forelagt Folketingets Europaudvalg forud for ECOFIN-møderne. De konkrete sager om Rumæniens og Ungarns eksisterende MTO-henstillinger er forelagt i perioden 2017-2018.