



Brusel 21. září 2017  
(OR. en)

---

---

Interinstitucionální spis:  
2017/0230 (COD)

---

---

12420/17  
ADD 2

EF 199  
ECOFIN 736  
SURE 35  
CODEC 1432

## PRŮVODNÍ POZNÁMKA

---

Odesílatel:	Jordi AYET PUIGARNAU, ředitel, za generálního tajemníka Evropské komise
Datum přijetí:	20. září 2017
Příjemce:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generální tajemník Rady Evropské unie
Č. dok. Komise:	SWD(2017) 309 final
Předmět:	PRACOVNÍ DOKUMENT ÚTVARŮ KOMISE SOUHRN POSOUZENÍ DOPADŮ Průvodní dokument k návrhu NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY, kterým se mění nařízení (EU) č. 1093/2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovníctví), nařízení (EU) č. 1094/2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění), nařízení (EU) č. 1095/2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), nařízení (EU) č. 345/2013 o evropských fondech rizikového kapitálu, nařízení (EU) č. 346/2013 o evropských fondech sociálního podnikání, nařízení (EU) č. 600/2014 o trzích finančních nástrojů, nařízení (EU) 2015/760 o evropských fondech dlouhodobých investic, nařízení (EU) 2016/1011 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a nařízení (EU) 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu

---

Delegace naleznou v příloze dokument SWD(2017) 309 final.

---

Příloha: SWD(2017) 309 final

V Bruselu dne 20.9.2017  
SWD(2017) 309 final

## PRACOVNÍ DOKUMENT ÚTVARŮ KOMISE

### SOUHRN POSOUZENÍ DOPADŮ

*Průvodní dokument k*

návrhu

**NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY,**

**kterým se mění nařízení (EU) č. 1093/2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovníctví), nařízení (EU) č. 1094/2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění), nařízení (EU) č. 1095/2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), nařízení (EU) č. 345/2013 o evropských fondech rizikového kapitálu, nařízení (EU) č. 346/2013 o evropských fondech sociálního podnikání, nařízení (EU) č. 600/2014 o trzích finančních nástrojů, nařízení (EU) 2015/760 o evropských fondech dlouhodobých investic, nařízení (EU) 2016/1011 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a nařízení (EU) 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu**

{COM(2017) 536 final} - {SWD(2017) 308 final}

<b>Souhrnný přehled</b>
Posouzení dopadů pro: návrh změny nařízení, kterými se zřizují evropské orgány dohledu (nařízení (EU) č. 1093/2010, nařízení (EU) č. 1094/2010 a nařízení (EU) č. 1095/2010)
<b>A. Potřeba opatření</b>
<b>Proč? Jaký problém se řeší? Maximálně 11 řádků</b>
Po šesti letech fungování rámce pro evropské orgány dohledu byly identifikovány následující problémy: 1) <b>Faktory bránící evropským orgánům dohledu vykonávat plně svůj současný mandát.</b> Problém spočívá v tom, že evropské orgány dohledu v současnosti nemohou plně vykonávat svůj mandát a dosahovat správných výsledků, pokud jde o regulační úkoly a zejména činnosti v zájmu regulační konvergence. Jak bude proces finanční integrace pokračovat, mohou tyto omezující faktory vyvinout na evropské orgány dohledu ještě větší tlak. Problémové faktory vyplývají z neadekvátně stanovených <u>pravomocí</u> těchto orgánů, z rozhodovacího procesu ( <u>správa orgánů</u> ) a z toho, jaké mají pro své úkoly k dispozici <u>zdroje</u> . 2) <b>Nedostatečný rozsah stávajících mandátů s ohledem na budoucí potřeby.</b> Problém spočívá v tom, že rozsah mandátů uvedených orgánů je nedostatečný ve vztahu k úsilí o další integraci trhů. Hlavními problémovými faktory jsou <u>absence některých pravomocí</u> a úkoly v souvislosti s velkými přeshraničními podniky, produkty nebo tržními infrastrukturami působícími/používanými v celé EU, jakož i v souvislosti s nástroji a aspekty týkajícími se třetích zemí. K tomuto problému přispívá neadekvátní <u>správa</u> a <u>financování</u> , které dále ztěžují účinný výkon širších pravomocí.
<b>Čeho by měla tato iniciativa dosáhnout? Maximálně 8 řádků</b>
Cílem přezkumu <b>pravomocí evropských orgánů dohledu</b> je zavedení účinného a efektivního dohledu nad finančními a kapitálovými trhy EU, zejména ve vztahu k přeshraničním činnostem a subjektům. Posílí se tím finanční stabilita a přiměřená ochrana spotřebitelů a investorů a zlepší se fungování finančních trhů v Unii. Cílem přezkumu struktury <b>správy evropských orgánů dohledu</b> je zajistit, aby tyto orgány měly vhodnou strukturu správy, která jim mimo jiné umožní reagovat na budoucí výzvy, a aby byly motivovány účinně uplatňovat své pravomoci a provádět své úkoly v souladu se svým mandátem a přijímat rychlá rozhodnutí v zájmu EU. Cílem přezkumu <b>financování evropských orgánů dohledu</b> je zajistit dostatečné prostředky s ohledem na úkoly a mandát těchto orgánů, jakož i proporcionalitu nákladů, které musí všechny přispívající subjekty nést.
<b>Jakou přidanou hodnotu budou mít tato opatření na úrovni EU? Maximálně 7 řádků</b>
Přeshraniční integrace finančních trhů zvyšuje dostupnost investičních příležitostí a zlepšuje financování a služby řízení rizik ve prospěch ekonomiky EU. Zdokonalení rámce pro evropské orgány dohledu podpoří integraci trhu a zajistí, aby probíhala v bezpečném a odolném prostředí dohledu. Jelikož je způsob fungování evropských orgánů dohledu zakotven v právních předpisech EU, může požadovaných zlepšení dosáhnout pouze akce na úrovni EU.

<b>B. Řešení</b>
<b>Jaké legislativní a nelegislativní možnosti byly zvažovány? Je některá možnost upřednostňována? Proč? Maximálně 14 řádků</b>
Identifikované problémy v oblasti pravomocí evropských orgánů dohledu, správy a financování si vyžadují změny nařízení, jimiž se uvedené orgány zřizují, a také vybraných odvětvových legislativních aktů. V oblasti pravomocí je upřednostňovanou možností vyjasnit a posílit některé stávající pravomoci a ve vybraných oblastech udělit orgánům dohledu pravomoci nové. To odráží význam přeshraničních činností a rostoucí objem předpisů v oblasti finančních služeb. V posledně uvedeném případě se zejména jedná o to, že se orgánu ESMA udělí pravomoci vůči poskytovatelům služeb hlášení údajů, evropským fondům dlouhodobých investic (ELTIF) a referenčním hodnotám s kritickým významem, některým prospektům a dalším referenčním hodnotám u subjektů kolektivního investování z EU nebo jejich správců (fondy EuVECA a EuSEF). V oblasti správy upřednostňovaná varianta zahrnuje: úpravu oblasti působnosti rozhodnutí rady orgánů dohledu, nahrazení správní rady výkonnou radou složenou z nezávislých členů na plný úvazek a posílení její úlohy při rozhodování o některých neregulatočních úkolech, posílení pravomocí předsedy, jenž bude jmenován externě. Stávající model financování by byl nahrazen smíšeným modelem financování kombinujícím příspěvky z rozpočtu EU a příspěvky odvětví, čímž by byl zajištěn dostatečný objem zdrojů s ohledem na rostoucí počet úkolů evropských orgánů dohledu a proporcionalita při distribuci nákladů.

**Kdo podporuje kterou možnost? Maximálně 7 řádků**

Pokud jde o posílení evropských orgánů dohledu a jejich nové pravomoci, názory zúčastněných stran se liší. Jiné orgány EU již dříve vyjádřily podporu posílení těchto orgánů a udělení nových pravomocí. Respondenti veřejné konzultace se vyslovili pouze k ústředním protistranám, poskytovatelům služeb hlášení údajů a některým fondům EU. Na otázku ohledně přímého dohledu většina respondentů neodpověděla. Různé druhy zúčastněných subjektů (mezinárodní organizace, orgány EU, představitelé odvětví a některé veřejné orgány) podporují úpravy správní struktury, jejichž cílem je větší efektivita a lepší motivační mechanismy. Změny modelu financování a pohyb směrem k financování odvětvím podporuje zejména Evropský parlament, v menší míře pak veřejné orgány. Většina zúčastněných stran se ve struktuře financování evropských orgánů dohledu nebo jejich interní správy neorientuje.

**C. Dopady upřednostňované možnosti****Jaké jsou výhody upřednostňované možnosti (je-li nějaká doporučena, jinak uveďte výhody hlavních možností)? Maximálně 12 řádků**

Centralizace některých úkolů a pravomocí u evropských orgánů dohledu by vedla ke značnému zvýšení efektivity a účinnosti dohledu v celé EU. Upřednostňovaná možnost by snížila náklady podniků a vnitrostátních příslušných orgánů, vedla by k jednoduššímu uplatňování právních předpisů EU a snížila by riziko dezinterpretace. Doplněním rad evropských orgánů dohledu o nezávislé stálé členy se do rozhodovacího procesu zavádí výlučná perspektiva EU vyvažující názory zástupců vnitrostátních příslušných orgánů, u nichž je pravděpodobnější, že se budou potýkat se střety zájmů. Stálí členové by rovněž v rozhodování evropských orgánů dohledu zajistili větší kontinuitu a dlouhodobější perspektivu. Udělením hlasovacích práv předsedovi by se zvýšila jeho autorita. Smíšený model financování zajišťuje, že bude rozpočet evropských orgánů dohledu moci lépe reagovat na dané potřeby, přičemž bude zachována současná rozpočtová kontrola a odpovědnost vůči orgánům EU. Navíc zavádí proporcionalitu v distribuci nákladů.

**Jaké jsou náklady na upřednostňovanou možnost (je-li nějaká doporučena, jinak uveďte náklady na hlavní možnosti)? Maximálně 12 řádků**

Neočekává se, že by zavedení upřednostňovaných možností v oblasti pravomocí, správy a financování mělo nepříznivý dopad na rozpočet EU. Důvodem je to, že navrhovaná metodika financování respektuje stropy stanovené v současném víceletém finančním rámci a umožňuje evropským orgánům dohledu, aby si zajistily dodatečné financování, které potřebují, od soukromého sektoru. Kromě toho bude přímý dohled financován z poplatků účtovaných přímo subjektům, nad nimiž je přímý dohled vykonáván. Pokud jde o zbývající náklady, intenzivnější využívání stávajících pravomocí evropských orgánů dohledu a možných nových nepřímých dohledových pravomocí bude znamenat vyšší náklady na činnost těchto orgánů, jež by nicméně měly být kompenzovány úsporami nákladů dosaženými díky efektivnějšímu dohledu.

**Jaký bude dopad na podniky, včetně malých a středních podniků a mikropodniků? Maximálně 8 řádků**

Podniky všech velikostí by měly mít prospěch z integrovanějších finančních trhů nabízejících lepší příležitosti pro investice, financování a řízení rizika a z bezpečnosti a odolnosti, které integrovanější dohled zajišťuje integrovaným trhům. Jako plátcí daní by navíc měli mít prospěch z toho, že náklady na evropské orgány dohledu budou v menší míře zatěžováni všichni daňoví poplatníci. Pokud jde o malé a střední poskytovatele finančních služeb, budou příspěvky a poplatky distribuovány proporcionalně k velikosti jejich činností.

**Očekávají se významné dopady na vnitrostátní rozpočty a správní orgány? Maximálně 4 řádků**

Vnitrostátní příslušné orgány budou zproštěny své současné povinnosti přispívat do rozpočtu evropských orgánů dohledu. Následkem některých změn v přidělení rozhodovacích pravomocí (s větším zapojením nově zřízené výkonné rady) a udělení nových přímých pravomocí evropským orgánům dohledu ve specifických oblastech bude omezení úlohy vnitrostátních příslušných orgánů v oblastech, v nichž existuje reálná přidaná hodnota EU. V čistém vyjádření by to pro vnitrostátní rozpočty mělo znamenat buď žádný, nebo pozitivní dopad (v případě dodatečných úspor díky ukončení plateb do rozpočtu evropských orgánů dohledu).

**Očekávají se jiné významné dopady? Maximálně 6 řádků**

Reformované evropské orgány dohledu budou moci lépe vykonávat své mandáty, což přinese finančním institucím a účastníkům finančního trhu další prospěch. Přezkum evropských orgánů dohledu bude mít obecný přínos pro poskytovatele a uživatele finančních služeb v celé EU i mimo ni. Varianty upřednostněné ve všech oddílech posouzení dopadů mají přímý dopad na evropské orgány dohledu, způsob jejich financování a jejich správy a na jejich pravomoci.

**D. Návazná opatření**

**Kdy bude tato politika přezkoumána? Maximálně 4 řádků**

Nařízení, kterými se zřizují evropské orgány dohledu, stanoví, že má každé tři roky proběhnout vyhodnocení Evropského systému dohledu nad finančním trhem (ESFS), a to počínaje datem skutečného zahájení jeho provozu. Komise vydala první zprávu v roce 2014. Komise bude fungování ESFS nadále monitorovat a vydávat příslušné zprávy.