



Raad van de
Europese Unie

Brussel, 21 september 2017
(OR. en)

**Interinstitutioneel dossier:
2017/0230 (COD)**

**12420/17
ADD 2**

**EF 199
ECOFIN 736
SURE 35
CODEC 1432**

BEGELEIDENDE NOTA

van: de heer Jordi AYET PUIGARNAU, directeur, namens de secretaris-generaal van de Europese Commissie

ingekomen: 20 september 2017

aan: de heer Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie

Nr. Comdoc.: SWD(2017) 309 final

Betreft: WERKDOCUMENT VAN DE DIENSTEN VAN DE COMMISSIE
SAMENVATTING VAN DE EFFECTBEOORDELING bij Voorstel voor een VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD tot wijziging van Verordening (EU) nr. 1093/2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit); Verordening (EU) nr. 1094/2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen); Verordening (EU) nr. 1095/2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten); Verordening (EU) nr. 345/2013 betreffende Europese durfkapitaalfondsen; Verordening (EU) nr. 346/2013 betreffende Europese sociaalondernemerschapsfondsen; Verordening (EU) nr. 600/2014 betreffende markten in financiële instrumenten; Verordening (EU) 2015/760 betreffende Europese langetermijnbeleggingsinstellingen; Verordening (EU) 2016/1011 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten; en Verordening (EU) 2017/1129 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten

Hierbij gaat voor de delegaties document SWD(2017) 309 final.

Bijlage: SWD(2017) 309 final

Brussel, 20.9.2017
SWD(2017) 309 final

WERKDOCUMENT VAN DE DIENSTEN VAN DE COMMISSIE

SAMENVATTING VAN DE EFFECTBEOORDELING

bij

**Voorstel voor een
VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD**

tot wijziging van Verordening (EU) nr. 1093/2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit); Verordening (EU) nr. 1094/2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen); Verordening (EU) nr. 1095/2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten); Verordening (EU) nr. 345/2013 betreffende Europese durfkapitaalfondsen; Verordening (EU) nr. 346/2013 betreffende Europese sociaalondernemerschapsfondsen; Verordening (EU) nr. 600/2014 betreffende markten in financiële instrumenten; Verordening (EU) 2015/760 betreffende Europese langetermijnbeleggingsinstellingen; Verordening (EU) 2016/1011 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten; en Verordening (EU) 2017/1129 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten

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

Samenvatting
Effectbeoordeling betreffende: Voorstel tot wijziging van de verordeningen tot oprichting van de Europese toezichthoudende autoriteiten (Verordening (EU) nr. 1093/2010, Verordening (EU) nr. 1094/2010 en Verordening (EU) nr. 1095/2010)
A. Behoeft aan actie
Waarom? Wat is het probleem? <u>Maximaal 11 regels</u>
Nadat de ETA's 6 jaar operationeel zijn geweest, zijn de volgende problemen met betrekking tot hun kader vastgesteld: 1) De ETA's worden beperkt om hun bestaande mandaten ten volle te vervullen. Dit probleem houdt verband met het feit dat de ETA's momenteel beperkt worden om hun mandaat ten volle te vervullen en de juiste output te leveren in termen van regelgevingstaken en acties voor toezichtconvergentie in het bijzonder, en hoe deze beperkingen de ETA's nog meer onder druk kunnen zetten naarmate het proces van financiële integratie vordert. De problemen worden veroorzaakt door tekortkomingen in de manier waarop <u>hun bevoegdheden</u> zijn vormgegeven, in de manier waarop de besluitvorming functioneert (<u>governance</u>) en in de manier waarop zij voor deze taken zijn <u>toegerust</u> . 2) Inadequate reikwijdte van de bestaande mandaten naar de toekomst toe. Dit probleem houdt verband met de inadequate reikwijdte van hun mandaten met betrekking tot de inspanningen om de markten verder te integreren. Dit probleem wordt voornamelijk in de hand gewerkt door het <u>ontbreken van bepaalde bevoegdheden</u> en taken met betrekking tot grote EU-brede grensoverschrijdende ondernemingen, producten of marktinfrastructuren, alsook met betrekking tot instrumenten en elementen in verband met derde landen. Inadequate <u>governance</u> en <u>financiering</u> dragen bij tot dit probleem doordat een effectieve uitoefening van ruimere bevoegdheden verder wordt belemmerd.
Wat moet met dit initiatief worden bereikt? <u>Maximaal 8 regels</u>
De herziening van de bevoegdheden van de ETA's heeft tot doel een effectief en efficiënt toezicht op de financiële en kapitaalmarkten van de EU tot stand te brengen, met name met betrekking tot grensoverschrijdende activiteiten en entiteiten. Hierdoor zal de financiële stabiliteit, een geschikte bescherming van consumenten en beleggers en de goede werking van de financiële markten in de Unie worden versterkt. Het doel van de herziening van de governancestructuur van de ETA's is ervoor te zorgen dat zij worden gestimuleerd om hun bevoegdheden effectief toe te passen en hun taken uit te voeren in lijn met hun mandaten, en om snelle beslissingen in het belang van de EU te nemen, zodat de ETA's over de geschikte governancestructuur beschikken om ook nieuwe uitdagingen aan te gaan. De herziening van de financiering van de ETA's heeft tot doel te zorgen voor voldoende middelen gezien de taken en het mandaat van de ETA's, alsmede voor evenredigheid van de kosten die alle bijdragende partijen moeten dragen.
Wat is de meerwaarde van maatregelen op EU-niveau? <u>Maximaal 7 regels</u>
Grensoverschrijdende integratie van de financiële markten vergroot de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden en verbetert financierings- en risicobeheerdiensten ten behoeve van de EU-economie. Versterkingen van het kader van de ETA's zullen marktintegratie bevorderen en ervoor zorgen dat deze plaatsvindt in een veilige en gezonde toezichtsomgeving. Omdat de werkwijze van de ETA's in de EU-wetgeving is verankerd, kan alleen actie op EU-niveau de gewenste verbeteringen opleveren.

B. Oplossingen
Welke wetgevende en niet-wetgevende beleidsmaatregelen zijn overwogen? Heeft een bepaalde optie de voorkeur? Waarom? <u>Maximaal 14 regels</u>
De vastgestelde problemen op het gebied van bevoegdheden, governance en financiering van de ETA's vereisen een wijziging van de ETA-verordeningen en ook bepaalde sectorale wetgevingshandelingen. Op het gebied van bevoegdheden bestaat de voorkeursoptie erin bepaalde bestaande bevoegdheden te verduidelijken en te versterken en de ETA's nieuwe bevoegdheden op bepaalde gebieden te verlenen. Dit geeft het belang weer van grensoverschrijdende activiteiten en het groeiende acquis op het gebied van financiële diensten. Dit betreft met name het verlenen van bevoegdheden aan de ESMA ten aanzien van aanbieders van datarapporteringsdiensten, Europese langetermijnbeleggingsinstellingen (ELTIF's) en instellingen voor collectieve belegging met een EU-label of beheerders (EuVECA en EuSEF), cruciale benchmarks, bepaalde

prospectussen en bepaalde benchmarks.

Op het gebied van governance omvat de voorkeursoptie: aanpassing van de reikwijdte van de besluitvorming van de raad van toezichthouders; vervanging van de raad van bestuur door een directie bestaande uit onafhankelijke voltijdse leden en versterking van de rol ervan bij de besluitvorming over bepaalde niet-regelgevingstaken; versterking van de bevoegdheden van de voorzitter en externe benoeming van de voorzitter. De huidige financieringsregeling zou worden vervangen door een gemengd financieringsmodel waarin bijdragen uit de EU-begroting met bijdragen van de sector worden gecombineerd, hetgeen zou zorgen voor voldoende middelen gezien de toenemende taken van de ETA's en evenredige verdeling van de kosten.

Wie steunt welke optie? Maximaal 7 regels

De standpunten van de belanghebbenden over de versterking en toekenning aan de ETA's van nieuwe bevoegdheden zijn verdeeld. Andere EU-instellingen hebben eerder al hun steun uitgesproken voor de versterking en toekenning van nieuwe bevoegdheden aan de ETA's. De respondenten op de publieke raadpleging hebben zich alleen uitgesproken over CTP's, aanbieders van datadiensten en bepaalde EU-fondsen. Veel respondenten gaven geen antwoord op de vraag over direct toezicht. Belanghebbenden over de hele linie (internationale organisaties, EU-instellingen, de sector en sommige overheden) steunen aanpassingen in het governancemodel die meer efficiëntie en betere prikkelmecanismen beogen. De wijzigingen in het financieringsmodel en de verschuiving naar financiering door de sector worden voornamelijk gesteund door het Parlement en in mindere mate door de overheidsinstanties. De meeste belanghebbenden hebben geen inzicht in het functioneren van de financieringsregelingen of interne governance van de ETA's.

C. Effecten van de voorkeursoptie

Wat zijn de voordelen van de voorkeursoptie (indien van toepassing, anders van de belangrijkste opties)? Maximaal 12 regels

De centralisatie van bepaalde taken en bevoegdheden bij de ETA's zou leiden tot aanzienlijke verbeteringen van de efficiëntie en effectiviteit van het toezicht over de hele EU. Met de voorkeursoptie zouden de kosten voor het bedrijfsleven en de nationale bevoegde autoriteiten dalen, zou de EU-wetgeving uniformer worden toegepast en zou het risico van verkeerde interpretatie worden ingeperkt. Door de toevoeging van onafhankelijke, permanente leden aan de raden van de ETA's wordt een exclusief EU-perspectief in de besluitvormingsprocedure ingebouwd en wordt een tegenwicht geboden aan de standpunten van vertegenwoordigers van nationale bevoegde autoriteiten die meer kans lopen te worden geconfronteerd met belangenconflicten. Permanente leden zouden ook zorgen voor meer continuïteit en een langeretermijnperspectief in de besluitvorming van de ETA's. Het toekennen van stemrecht aan de voorzitter zou zijn gezag vergroten. Het gemengde financieringsmodel zorgt ervoor dat de ETA's hun begroting beter kunnen afstemmen op de behoeften, terwijl de huidige begrotingscontrole en verantwoordingsplicht jegens de EU-instellingen behouden blijven. Bovendien zullen de kosten nu naar evenredigheid worden verdeeld.

Wat zijn de kosten van de voorkeursoptie (indien van toepassing, anders die van de belangrijkste opties)? Maximaal 12 regels

De invoering van de voorkeursopties voor bevoegdheden, governance en financiering zal naar verwachting geen negatieve impact hebben op de EU-begroting. De reden hiervoor is dat de voorgestelde financieringsmethode de plafonds van het huidige MFK respecteert, terwijl de ETA's de extra financiering die zij van de private sector nodig hebben, kunnen aanboren. Bovendien zal het directe toezicht worden gefinancierd uit rechtstreeks aan de onder direct toezicht staande entiteiten aangerekende vergoedingen. Voor het overige zullen een intensiever gebruik van de bestaande bevoegdheden van de ETA's en mogelijke nieuwe indirecte toezichtbevoegdheden hogere kosten van de activiteiten van de ETA's betekenen, die echter moeten worden gecompenseerd door kostenbesparingen als gevolg van efficiënter toezicht.

Wat zijn de gevolgen voor bedrijven, kmo's en micro-ondernemingen? Maximaal 8 regels

Bedrijven van elke omvang moeten profiteren van meer geïntegreerde financiële markten die betere kansen bieden voor investeringen, financiering en risicobeheer, en van de veiligheid en gezondheid die meer geïntegreerd toezicht voor geïntegreerde markten oplevert. Bovendien moeten zij als belastingbetalers profiteren van het feit dat de kosten van de ETA's in mindere mate ten laste van de algemene belastingbetalers komen. Wat kleine en middelgrote financiële dienstverleners betreft zullen de bijdragen en vergoedingen worden verdeeld in verhouding tot de omvang van hun activiteiten.

Zijn er significante effecten voor de nationale begrotingen en overheden? Maximaal 4 regels

De nationale bevoegde autoriteiten zullen worden ontheven van hun huidige verplichting om bij te dragen in de begroting van de ETA's. Sommige wijzigingen in de toewijzing van besluitvormingsbevoegdheden (met een

grotere betrokkenheid van een nieuw opgerichte directie) en de toekenning van nieuwe directe bevoegdheden aan de ETA's op specifieke gebieden zullen de rol van de nationale bevoegde autoriteiten op gebieden met een echte EU-meerwaarde beperken. In nettotermen zou er geen impact op de nationale begrotingen dan wel een positieve impact moeten zijn (in termen van extra besparingen omdat niet langer wordt bijgedragen in de begroting van de ETA's).

Zijn er nog andere significante effecten? Maximaal 6 regels

De hervormde ETA's zullen hun mandaat beter kunnen vervullen, hetgeen extra voordelen zal opleveren voor financiële instellingen en financiëlemarktdelnemers. De hervorming van de ETA's zal algemene voordelen opleveren voor de aanbieders en gebruikers van financiële diensten binnen en buiten de EU. De voorkeursopties in de effectbeoordeling hebben in alle onderdelen een directe impact op de ETA's, op de wijze waarop zij worden gefinancierd, hun governance-model en hun bevoegdheden.

D. Follow-up

Wanneer wordt dit beleid geëvalueerd? Maximaal 4 regels

De ETA-verordeningen voorzien in een evaluatie van het Europees Systeem voor financieel toezicht (ESFT) om de drie jaar, te beginnen met de effectieve operationele start. Het eerste verslag van de Commissie werd in 2014 uitgebracht. De Commissie zal het functioneren van het ESFS blijven monitoren en daarover verslag uitbrengen.