



Consiliul  
Uniunii Europene

Bruxelles, 21 noiembrie 2017  
(OR. en)

---

Dosar interinstituțional:  
2017/0230 (COD)

---

12420/17  
ADD 2

EF 199  
ECOFIN 736  
SURE 35  
CODEC 1432

## NOTĂ DE ÎNȘOȚIRE

---

Sursă:	Secretar general al Comisiei Europene, sub semnătura dlui Jordi AYET PUIGARNAU, director
Data primirii:	20 noiembrie 2017
Destinatar:	DI Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Secretarul General al Consiliului Uniunii Europene
Subiect:	DOCUMENT DE LUCRU AL SERVICIILOR COMISIEI REZUMATUL EVALUĂRII IMPACTULUI care însoțește documentul Propunere de REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI de modificare a Regulamentului (UE) nr. 1093/2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), a Regulamentului (UE) nr. 1094/2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană de asigurări și pensii ocupaționale), a Regulamentului (UE) nr. 1095/2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), a Regulamentului (UE) nr. 345/2013 privind fondurile europene cu capital de risc, a Regulamentului (UE) nr. 346/2013 privind fondurile europene de antreprenoriat social, a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare, a Regulamentului (UE) 2015/760 privind fondurile europene de investiții pe termen lung, a Regulamentului (UE) 2016/1011 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și a Regulamentului (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată

---

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul SWD(2017) 309 final.

---

Anexă: SWD(2017) 309 final

Bruxelles, 20.9.2017  
SWD(2017) 309 final

**DOCUMENT DE LUCRU AL SERVICIILOR COMISIEI**

**REZUMATUL EVALUĂRII IMPACTULUI**

*care însoțește documentul*

**Propunere de  
REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI**

**de modificare a Regulamentului (UE) nr. 1093/2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), a Regulamentului (UE) nr. 1094/2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană de asigurări și pensii ocupaționale), a Regulamentului (UE) nr. 1095/2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), a Regulamentului (UE) nr. 345/2013 privind fondurile europene cu capital de risc, a Regulamentului (UE) nr. 346/2013 privind fondurile europene de antreprenoriat social, a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare, a Regulamentului (UE) 2015/760 privind fondurile europene de investiții pe termen lung, a Regulamentului (UE) 2016/1011 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și a Regulamentului (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată**

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

## Fișă rezumat

Evaluarea impactului privind: Propunerea de modificare a regulamentelor de instituire a autorităților europene de supraveghere [Regulamentul (UE) nr. 1093/2010; Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 și Regulamentul (UE) nr. 1095/2010]

### A. Necesitatea de a acționa

#### De ce? Care este problema abordată? Maximum 11 rânduri

La 6 ani de la instituirea ESA, au fost identificate următoarele probleme legate de cadrul lor juridic:

1) **Constrângerile care împiedică ESA să își îndeplinească integral mandatele încredințate.** Această problemă se referă, pe de o parte, la constrângerile care împiedică în prezent ESA să își îndeplinească integral mandatele încredințate și să își onoreze sarcinile de reglementare, în special în ceea ce privește acțiunile de asigurare a convergenței în materie de supraveghere și, pe de altă parte, la faptul că, din cauza acestor constrângeri, este posibil ca ESA să fie supuse unor presiuni și mai mari pe măsură ce se adâncește procesul de integrare financiară. Factorii aflați la originea acestei probleme constau în definirea inadecvată a competențelor care le sunt încredințate acestor autorități europene de supraveghere, în modul de derulare a procesului de luare a deciziilor (guvernanța) și în resursele de care dispun pentru a-și îndeplini aceste sarcini.

2) **Inadecvarea mandatelor existente din perspectiva evoluțiilor viitoare.** Această problemă se referă la inadecvarea mandatelor AES din perspectiva eforturilor de adâncire a integrării piețelor. Principalii factori care se află la originea acestei probleme sunt absența anumitor competențe și sarcini în ceea ce privește firmele, produsele sau infrastructurile de piață transfrontaliere de dimensiuni europene, precum și instrumentele și aspectele legate de țările terțe. Guvernanța și finanțarea inadecvate accentuează această problemă prin faptul că îngreunează și mai mult exercitarea eficace a unor competențe extinse.

#### Ce se așteaptă de la această inițiativă? Maximum 8 rânduri

Obiectivul revizuirii **competențelor ESA** este acela de a institui o supraveghere eficace și eficientă a piețelor financiare și de capital ale UE, în special în ceea ce privește activitățile și entitățile transfrontaliere. Acest lucru va asigura o mai mare stabilitate financiară, o protecție corespunzătoare a consumatorilor și a investitorilor și funcționarea adecvată a piețelor financiare în Uniune. Obiectivul revizuirii structurii de **guvernanță a ESA** este acela de a asigura faptul că ESA sunt încurajate să își exercite în mod eficace competențele și să își îndeplinească sarcinile în conformitate cu mandatele lor, precum și să ia decizii rapide în interesul UE, astfel încât ESA să dispună de o structură de guvernanță adecvată pentru a face față și provocărilor viitoare. Obiectivele revizuirii **cadrelor de finanțare** a ESA constau în asigurarea unor resurse suficiente pentru îndeplinirea sarcinilor și a mandatului ESA, precum și în asigurarea proporționalității costurilor pe care trebuie să le suporte toate părțile contribuitoare.

#### Care este valoarea adăugată a acțiunii la nivelul UE? Maximum 7 rânduri

Integrarea transfrontalieră a piețelor financiare sporește disponibilitatea oportunităților de investiții și îmbunătățește serviciile de finanțare și de gestionare a riscurilor, în beneficiul economiei UE. Îmbunătățirile aduse cadrului juridic al ESA vor favoriza integrarea piețelor și vor garanta faptul că aceasta are loc într-un mediu de supraveghere sigur și solid. Întrucât modul de funcționare a ESA este reglementat de legislația UE, îmbunătățirile dorite nu pot fi realizate decât printr-o acțiune la nivelul UE.

### B. Soluții

#### Ce opțiuni de politică legislative și nelegislative au fost luate în considerare? Există sau nu o opțiune preferată? De ce? Maximum 14 rânduri

Problemele identificate legate de competențele, guvernanța și finanțarea ESA fac necesară modificarea regulamentelor privind ESA și a anumitor acte legislative sectoriale. În ceea ce privește competențele, opțiunea preferată presupune clarificarea și consolidarea anumitor competențe existente și atribuirea unor noi competențe ESA într-o serie de domenii specifice. Acest lucru reflectă importanța activităților transfrontaliere și acquis-ul în creștere în domeniul serviciilor financiare. Referitor la serviciile financiare, este vorba în special de a atribui ESMA competențe referitoare la furnizorii de servicii de raportare de date, la fondurile europene de investiții pe termen lung (ELTIF) și la organismele de plasament colectiv sau administratorii de fonduri de plasament colectiv cu etichetă UE (EuVECA și EuSEF), precum și la indicii de referință critici, anumite prospecte și anumiți indici de referință.

În ceea ce privește guvernanta, opțiunea preferată include: ajustarea procesului decizional în cadrul consiliului supraveghetorilor; înlocuirea consiliului de administrație cu un comitet executiv alcătuit din membri independenți cu normă întreagă și conferirea unui rol mai pregnant acestuia în procesul decizional referitor la anumite sarcini fără caracter de reglementare; sporirea prerogativelor președintelui și numirea acestuia/acesteia dintre candidați externi.

Regimul de finanțare actual ar urma să fie înlocuit cu un model cu finanțare mixtă, care combină contribuțiile de la bugetul UE și contribuțiile din partea întreprinderilor din sector, asigurându-se astfel resurse suficiente în ipoteza extinderii competențelor ESA și repartizarea proporțională a costurilor.

**Cine sunt susținătorii fiecărei opțiuni? Maximum 7 rânduri**

Părțile interesate au opinii divergente cu privire la consolidarea competențelor ESA și la atribuirea de noi competențe acestora. Alte instituții ale UE și-au manifestat anterior sprijinul în favoarea consolidării competențelor ESA și a atribuirii de noi competențe acestora. Părțile interesate care au participat la consultarea publică s-au pronunțat numai în ceea ce privește CPC, furnizorii de servicii de date și anumite fonduri ale UE. Majoritatea respondenților nu au răspuns la întrebarea cu privire la supravegherea directă. În general, părțile interesate (organizații internaționale, instituții ale UE, întreprinderi din sector și unele autorități publice) sprijină ideea de a aduce ajustări modelului de guvernanta pentru a asigura o mai mare eficiență a acestuia și a-l dota cu mecanisme de stimulare mai bune. Schimbările în modelul de finanțare și reorientarea acestuia către contribuțiile din partea întreprinderilor din sector sunt susținute în principal de către Parlament și, într-o mai mică măsură, de autoritățile publice. Majoritatea părților interesate nu știu cum funcționează regimul de finanțare a ESA sau modelul de guvernanta internă al acestora.

**C. Impacturile opțiunii preferate**

**Care sunt avantajele opțiunii preferate (dacă există; în caz contrar, care sunt avantajele opțiunilor principale)? Maximum 12 rânduri**

Centralizarea anumitor atribuții și competențe la nivelul ESA ar aduce câștiguri considerabile din perspectiva eficienței și eficacității supravegherii în întreaga UE. Opțiunea preferată ar reduce costurile pentru întreprinderi și pentru autoritățile naționale competente și ar duce la o aplicare mai uniformă a legislației UE, limitând totodată riscul unor interpretări greșite. Includerea unor membri permanenți independenți în consiliile ESA introduce o perspectivă UE exclusivă în procesul decizional, contrabalansând opiniile exprimate de reprezentanții autorităților naționale competente, care sunt mult mai susceptibili să se confrunte cu conflicte de interese. Numirea unor membri permanenți ar asigura totodată mai multă continuitate și o perspectivă pe termen mai lung în procesul de luare a deciziilor din cadrul ESA. Atribuirea de drepturi de vot președintelui ar spori autoritatea acestuia. Modelul cu finanțare mixtă garantează faptul că bugetul ESA poate răspunde mai bine nevoilor care apar, lăsând totodată pârghiile controlului bugetar și al răspunderii bugetare în mâinile instituțiilor UE. În plus, acest model introduce proporționalitatea în repartizarea costurilor.

**Care sunt costurile opțiunii preferate (dacă există; în caz contrar, care sunt costurile opțiunilor principale)? Maximum 12 rânduri**

Se consideră că aplicarea opțiunilor preferate în materie de competențe, guvernanta și finanțare nu ar trebui să aibă un impact negativ asupra bugetului UE. Acest lucru se datorează faptului că metodologia de finanțare propusă respectă plafoanele prevăzute de CFM actual, permițând totodată ESA să se bazeze pe contribuții din partea sectorului privat pentru a-și acoperi nevoile de fonduri suplimentare. În plus, supravegherea directă va fi finanțată prin perceperea unor taxe direct de la entitățile care fac obiectul acestei supravegheri. În ceea ce privește celelalte aspecte, recurgerea mai susținută la competențele existente ale ESA și la noile competențe care ar putea fi încredințate acestora în materie de supraveghere indirectă va antrena costuri mai mari pentru operațiunile ESA, care ar trebui însă să fie contrabalansate de economiile care ar rezulta din asigurarea unei supravegheri mai eficiente.

**Care va fi impactul asupra societăților, IMM-urilor și microîntreprinderilor? Maximum 8 rânduri**

Întreprinderile, indiferent de dimensiunile lor, ar trebui să aibă de câștigat de pe urma unei integrări sporite a piețelor financiare, care ar oferi oportunități mai bune în materie de investiții, finanțare și administrare a riscurilor, precum și de pe urma siguranței și solidității pe care le-ar aduce pe piețele integrate o supraveghere mai integrată. În plus, în calitate de contribuabili, întreprinderile ar trebui să aibă de câștigat de pe urma faptului că taxele menite să acopere costurile ESA ar afecta într-o măsură mai mică ansamblul contribuabililor. În ceea ce privește furnizorii de servicii financiare de dimensiuni mici și mijlocii, valoarea taxelor și contribuțiilor va fi stabilită în raport cu dimensiunea activității lor.

**Va exista un impact semnificativ asupra bugetelor și a administrațiilor naționale? Maximum 4 rânduri**

Autoritățile naționale competente vor fi scutite de obligația pe care o au în prezent de a contribui la bugetul ESA. Unele dintre schimbările propuse, legate de alocarea competențelor decizionale (printr-o implicare sporită a unui comitet executiv nou-înființat) și de încredințarea ESA a unor noi competențe directe în domenii specifice, vor limita rolul autorităților naționale competente în domeniile în care UE aduce o valoare adăugată reală. În termeni neti, nu ar trebui să existe niciun impact asupra bugetelor naționale sau ar putea exista un impact pozitiv (constând în realizarea de economii suplimentare ca urmare a degrevării acestora de obligația de a contribui la bugetul ESA).

**Vor exista și alte impacturi semnificative? Maximum 6 rânduri**

ESA reformate vor fi în măsură să își îndeplinească mai bine mandatele, ceea ce va aduce beneficii suplimentare instituțiilor financiare și participanților pe piețele financiare. Revizuirea cadrului ESA va aduce beneficii generale furnizorilor și utilizatorilor de servicii financiare atât din UE, cât și din afara UE. Opțiunile preferate în evaluarea impactului, indiferent de secțiune, au un impact direct asupra ESA, asupra modului de finanțare a acestora, asupra modelului lor de guvernare și a competențelor lor.

**D. Măsuri ulterioare**

**Când va fi reexaminată politica? Maximum 4 rânduri**

Regulamentele privind ESA prevăd evaluarea Sistemului european al supraveghetorilor financiari (SESF) o dată la trei ani, din momentul demarării efective a activităților. Primul raport a fost publicat de Comisie în anul 2014. Comisia va continua să monitorizeze funcționarea SESF și să prezinte rapoarte pe acest subiect.