



Europeiska
unionens råd

Bryssel den 21 november 2017
(OR. en)

**Interinstitutionellt ärende:
2017/0230 (COD)**

**12420/17
ADD 2**

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

FÖLJENOT

från:	Jordi AYET PUIGARNAU, direktör, för Europeiska kommissionens generalsekreterare
inkom den:	20 november 2017
till:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generalsekreterare för Europeiska unionens råd
Komm. dok. nr:	SWD(2017) 309 final
Ärende:	<p>ARBETSDOKUMENT FRÅN KOMMISSIONENS AVDELNINGAR SAMMANFATTNING AV KONSEKVENSANALYSEN</p> <p>Följedokument till Förslag till EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING om ändring av förordning (EU) nr 1093/2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), förordning (EU) nr 1094/2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten), förordning (EU) nr 1095/2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), förordning (EU) nr 345/2013 om europeiska riskkapitalfonder, förordning (EU) nr 346/2013 om europeiska fonder för socialt företagande, förordning (EU) nr 600/2014 om marknader för finansiella instrument, förordning (EU) nr 2015/760 om europeiska långsiktiga investeringsfonder, förordning (EU) 2016/1011 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och förordning (EU) 2017/1129 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad</p>

För delegationerna bifogas dokument – SWD(2017) 309 final.

Bilaga: SWD(2017) 309 final

Bryssel den 20.9.2017
SWD(2017) 309 final

ARBETSDOKUMENT FRÅN KOMMISSIONENS AVDELNINGAR

SAMMANFATTNING AV KONSEKVENSANALYSEN

Följedokument till

Förslag till EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING

om ändring av förordning (EU) nr 1093/2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), förordning (EU) nr 1094/2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten), förordning (EU) nr 1095/2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), förordning (EU) nr 345/2013 om europeiska riskkapitalfonder, förordning (EU) nr 346/2013 om europeiska fonder för socialt företagande, förordning (EU) nr 600/2014 om marknader för finansiella instrument, förordning (EU) nr 600/2014 om marknader för finansiella instrument, förordning (EU) 2016/1011 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och förordning (EU) 2017/1129 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad

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

Sammanfattning
Konsekvensbedömning om förslag till ändring av förordningarna om inrättande av de europeiska tillsynsmyndigheterna (förordning (EU) nr 1093/2010, förordning (EU) nr 1094/2010 och förordning (EU) nr 1095/2010)
A. Behov av åtgärder
Varför? Vilket problem behöver åtgärdas? Max 11 rader
Efter sex verksamhetsår har följande problem konstaterats i regelverket för de europeiska tillsynsmyndigheterna: 1) De europeiska tillsynsmyndigheterna har begränsade möjligheter att helt fullgöra sina befintliga mandat. Detta problem gäller befintliga begränsningar som hindrar de europeiska tillsynsmyndigheterna från att helt fullgöra sina mandat och uppnå de rätta resultaten i fråga om regleringsuppgifter – särskilt åtgärder för tillsynskonvergens – och hur dessa begränsningar kan sätta ännu större press på de europeiska tillsynsmyndigheterna vartefter som den finansiella integrationen ökar. Problemen beror på brister i hur deras <u>befogenheter</u> har definierats, hur beslutsfattandet fungerar (<u>styrning</u>) och hur de <u>anslås resurser</u> för dessa uppgifter. 2) De befintliga mandatens omfattning är otillräcklig framöver. Detta problem gäller brister i mandatens omfattning i förhållande till ansträngningar för att ytterligare integrera marknader. Problemet beror främst på <u>avsaknaden av vissa befogenheter</u> och uppgifter avseende stora EU-omfattande gränsöverskridande företag, produkter och marknadsinfrastrukturer samt tredjelandsinstrument och tredjelandsaspekter. Otillräcklig <u>styrning</u> och <u>finansiering</u> späder på detta problem genom att ytterligare förhindra ett effektivt utövande av bredare befogenheter.
Vad förväntas initiativet leda till? Max 8 rader
Syftet med att se över de europeiska tillsynsmyndigheternas befogenheter är att inrätta en effektiv och ändamålsenlig tillsyn av finans- och kapitalmarknaderna i EU, i synnerhet i fråga om gränsöverskridande verksamhet och enheter. Detta kommer att öka den finansiella stabiliteten, förbättra skyddet av konsumenter och investerare samt sörja för att finansmarknaderna i unionen fungerar som de ska. Syftet med att se över de europeiska tillsynsmyndigheternas styrningsstruktur är att säkerställa att de har incitament att i praktiken tillämpa sina befogenheter och utföra sina uppgifter i linje med sina mandat, och att fatta snabba beslut i EU:s intresse så att de europeiska tillsynsmyndigheterna har en styrningsstruktur som också är lämpad för att möta kommande utmaningar. Syftet med att se över de europeiska tillsynsmyndigheternas finansiering är att säkerställa tillräckliga resurser i förhållande till de europeiska tillsynsmyndigheternas uppgifter och mandat, samt att de kostnader som alla bidragande parter måste stå för är proportionerliga.
Vad är mervärdet med åtgärder på EU-nivå? Max 7 rader
Gränsöverskridande integration av finansmarknaderna ökar tillgången till investeringsmöjligheter och förbättrar finansierings- och riskhanteringstjänster till EU-ekonomins nytta. Förbättringarna av regelverket för de europeiska tillsynsmyndigheterna kommer att främja marknadsintegrationen och säkerställa att den sker i en säker och stabil tillsynsmiljö. Eftersom de europeiska tillsynsmyndigheternas verksamhet regleras genom EU-lagstiftning kan endast åtgärder på EU-nivå möjliggöra de förbättringar som önskas.

B. Lösningar
Vilka alternativ, både lagstiftning och andra åtgärder, har övervägts? Finns det ett rekommenderat alternativ? Varför? Max 14 rader
De konstaterade problemen i fråga om de europeiska tillsynsmyndigheternas befogenheter, styrning och finansiering fordrar ändring av förordningarna om de europeiska tillsynsmyndigheterna och även utvalda sektorsspecifika rättsakter. På området befogenheter föredras ett alternativ som förtydligar och stärker vissa befintliga befogenheter och ger de europeiska tillsynsmyndigheterna nya befogenheter på specifika områden. Detta återspeglar vikten av gränsöverskridande verksamhet och det växande regelverket på området finansiella tjänster. Det senare gäller i synnerhet Esmas nya befogenheter avseende leverantörer av datarapporterings-tjänster, europeiska långsiktiga investeringsfonder (Eltif) och EU-auktoriserade företag för kollektiva investeringar eller förvaltare (EuVECA och EuSEF), kritiska referensvärden, vissa prospekt och vissa referensvärden. På området styrning föredras ett alternativ genom vilket omfattningen av tillsynsstyrelsens beslutsfattande

justeras, förvaltningsstyrelsen ersätts av en exekutivstyrelse som består av oberoende heltidsledamöter och som får en större roll i beslutsfattandet om vissa icke-regleringsmässiga uppgifter samt genom vilket ordföranden ges större befogenheter och utses externt.

Det nuvarande finansieringssystemet ersätts av en blandad finansieringsmodell som kombinerar bidrag från EU-budgeten och bidrag från branschen, vilket säkerställer tillräckliga resurser för de europeiska tillsynsmyndigheternas ökande uppgifter och en proportionerlig fördelning av kostnader.

Vem stöder vilket alternativ? Max 7 rader

De berörda parternas åsikter om att stärka de europeiska tillsynsmyndigheterna och ge dem nya befogenheter går i sår. Andra EU-institutioner har tidigare uttryckt stöd för att stärka de europeiska tillsynsmyndigheterna och ge dem nya befogenheter. Uppgiftslämnarna i det offentliga samrådet uttalade sig endast om centrala motparter, leverantörer av datarapporterings tjänster och vissa EU-fonder. De flesta uppgiftslämnare avstod från att svara på frågan om direkt tillsyn. Berörda parter från alla områden (internationella organisationer, EU-institutioner, branschen och vissa myndigheter) stöder justeringar av styrningsmodellen vilka syftar till mer effektivitet och bättre incitamentmekanismer. Ändringarna i finansieringsmodellen och övergången till branschfinansiering stöds huvudsakligen av Europaparlamentet och, i mer begränsad utsträckning, offentliga myndigheter. De flesta berörda parter känner inte till hur de europeiska tillsynsmyndigheternas finansieringssystem eller interna styrning fungerar.

C. Det rekommenderade alternativets konsekvenser

Vad är nyttan med det rekommenderade alternativet (om sådant alternativ finns, annars anges för huvudsakliga alternativ)? Max 12 rader

Centraliseringen av vissa uppgifter och befogenheter till de europeiska tillsynsmyndigheterna skulle leda till en betydligt effektivare och mer ändamålsenlig tillsyn i hela EU. Det föredragna alternativet skulle minska kostnaderna för företag och nationella behöriga myndigheter samt leda till en enhetligare tillämpning av EU-lagstiftningen och begränsa risken för feltolkningar. Genom att lägga till oberoende, permanenta ledamöter i de europeiska tillsynsmyndigheternas styrelser införs ett uteslutande EU-fokuserat perspektiv i beslutsfattandet, vilket uppväger synpunkterna från företrädare för de nationella behöriga myndigheterna vilka har större risk att hamna i intressekonflikter. Permanenta ledamöter skulle också säkerställa mer kontinuitet och ett långsiktigare perspektiv i de europeiska tillsynsmyndigheternas beslutsfattande. Rösträtt skulle ge ordföranden större auktoritet. Den blandade finansieringsmodellen säkerställer att de europeiska tillsynsmyndigheternas budget bättre kan tillgodose behov medan man samtidigt håller kvar den nuvarande budgetkontrollen och ansvarsskyldigheten gentemot EU-institutionerna. Dessutom medför den proportionalitet i fördelningen av kostnader.

Vad är kostnaderna för det rekommenderade alternativet (om sådant alternativ finns, annars anges för huvudsakliga alternativ)? Max 12 rader

Införandet av de föredragna alternativen för befogenheter, styrning och finansiering förväntas inte påverka EU:s budget på ett negativt sätt. Detta beror på att den föreslagna finansieringsmetoden respekterar de tak som fastställs i den nuvarande fleråriga budgetramen och samtidigt ger de europeiska tillsynsmyndigheterna en möjlighet att få den ytterligare finansiering de behöver från den privata sektorn. Dessutom kommer den direkta tillsynen att finansieras genom avgifter som uppbärs direkt av de enheter som står under direkt tillsyn. I övrigt kommer en intensivare användning av de europeiska tillsynsmyndigheternas befintliga befogenheter och möjliga nya befogenheter för indirekt tillsyn att innebära högre kostnader för de europeiska tillsynsmyndigheternas verksamhet, men de torde dock uppvägas av kostnadsinbesparingar genom effektivare tillsyn.

Hur påverkas företagen, särskilt små och medelstora företag och mikroföretag? Max 8 rader

Företag av alla storlekar torde gynnas av mer integrerade finansmarknader som erbjuder bättre möjligheter till investeringar, finansiering och riskhantering samt av den säkerhet och stabilitet som mer integrerad tillsyn erbjuder integrerade marknader. Dessutom gynnas de som skattebetalare av att de europeiska tillsynsmyndigheternas kostnader i en mindre utsträckning betalas genom allmänna skattemedel. När det gäller små och medelstora leverantörer av finansiella tjänster kommer bidragen och avgifterna att fördelas i förhållande till storleken på deras verksamhet.

Påverkas medlemsstaternas budgetar och förvaltningar i betydande grad? Max 4 rader

De nationella behöriga myndigheterna befrias från sin nuvarande skyldighet att bidra till de europeiska tillsynsmyndigheternas budget. Vissa av ändringarna i fördelningen av befogenheter för beslutsfattande (med större medverkan av en nyinrättad exekutivstyrelse) och tilldelningen av nya direkta befogenheter till de europeiska tillsynsmyndigheterna på specifika områden begränsar de nationella behöriga myndigheternas roll

på områden där det finns ett verkligt EU-mervärde. I nettotermer torde de nationella budgetarna antingen inte påverkas alls eller påverkas positivt (i fråga om ytterligare inbesparingar genom att de inte längre bidrar till de europeiska tillsynsmyndigheternas budget).

Uppstår andra betydande konsekvenser? Max 6 rader

De reformerade europeiska tillsynsmyndigheterna kommer att bättre kunna fullgöra sina mandat, vilket ger ytterligare fördelar för finansinstitut och finansmarknadsaktörer. Översynen av de europeiska tillsynsmyndigheterna kommer att ge allmänna fördelar för leverantörerna och användarna av finansiella tjänster i och utanför EU. De föredragna alternativen på alla områden i konsekvensbedömningen har direkta konsekvenser för de europeiska tillsynsmyndigheterna, deras finansieringssätt, styrningsmodell och befogenheter.

D. Uppföljning

När kommer åtgärderna att ses över? Max 4 rader

Förordningarna om de europeiska tillsynsmyndigheterna föreskriver en utvärdering av det europeiska systemet för finansiell tillsyn vart tredje år, räknat från den faktiska inledningen av dess verksamhet. Kommissionens första rapport lades fram 2014. Kommissionen kommer fortsatt att övervaka och rapportera om hur det europeiska systemet för finansiell tillsyn fungerar.