



Съвет на
Европейския съюз

Брюксел, 18 март 2022 г.
(OR. en)

7374/22
ADD 2

Междуетноститутуционално досие:
2022/0074(COD)

EF 86
ECOFIN 245
CODEC 325

ПРИДРУЖИТЕЛНО ПИСМО

От:	Генералния секретар на Европейската комисия, подписано от г-жа Martine DEPREZ, директор
Дата на получаване:	17 март 2022 г.
До:	Г-н Јерре TRANHOLM-MIKKELSEN, генерален секретар на Съвета на Европейския съюз
№ док. Ком.:	SWD(2022) 76 final
Относно:	РАБОТЕН ДОКУМЕНТ НА СЛУЖБИТЕ НА КОМИСИЯТА РЕЗЮМЕ НА ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКАТА НА ВЪЗДЕЙСТВИЕТО, придружаващ Предложение за РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА за изменение на Регламент (ЕС) № 909/2014 по отношение на дисциплината при сетълмента, трансграничното предоставяне на услуги, сътрудничеството между надзорните органи, предоставянето на спомагателни услуги от банков тип и изискванията към централните депозитари на ценни книжа от трети държави

Приложено се изпраща на делегациите документ SWD(2022) 76 final.

Приложение: SWD(2022) 76 final



ЕВРОПЕЙСКА
КОМИСИЯ

Брюксел, 16.3.2022 г.
SWD(2022) 76 final

РАБОТЕН ДОКУМЕНТ НА СЛУЖБИТЕ НА КОМИСИЯТА
РЕЗЮМЕ НА ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКАТА НА ВЪЗДЕЙСТВИЕТО,

[...]

придружаващ

Предложение за

РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА за изменение на Регламент (ЕС) № 909/2014 по отношение на дисциплината при сетълмента, трансграничното предоставяне на услуги, сътрудничеството между надзорните органи, предоставянето на спомагателни услуги от банков тип и изискванията към централните депозитари на ценни книжа от трети държави

{COM(2022) 120 final} - {SEC(2022) 160 final} - {SWD(2022) 75 final}

Резюме
Оценка на въздействието на [предложение за Регламент за ЦДЦК REFIT].
А. Необходимост от действия
Защо? В какво се състои разглежданият проблем?
Централните депозитари на ценни книжа (ЦДЦК) играят съществена роля за финансирането на икономиката, като регистрират ценните книжа и отбелязват последващите промени в юридическата собственост на всички сделки с ценни книжа. В края на 2019 г. ЦДЦК от ЕС са държали ценни книжа в размер на 53 трилиона евро и са извършили сделки на стойност около 1 120 трилиона евро. Целта на приетия през 2014 г. Регламент за ЦДЦК беше да се улесни трансграничният сетълмент, да се подобри сигурността на пазарите за сетълмент и да се повиши ефективността на сетълмента. Седем години след приемането на Регламента за ЦДЦК заинтересованите страни отчитат: i) ограничен напредък в предоставянето на трансгранични услуги от ЦДЦК; ii) конкретни области, в които разходите за привеждане в съответствие са непропорционални, а iii) органите на ЕС посочват, че липсва достатъчно информация за дейностите на ЦДЦК от трети държави. При оценката бяха установени следните причини за тези проблеми: i) обременяващи и неясни изисквания за издаване на разрешение за упражняване на дейност въз основа на един лиценз; ii) недостатъчно сътрудничество между органите на държавата членка по произход и на приемащата държава членка; iii) изисквания, ограничаващи предоставянето на банкови услуги; iv) неясни и обременяващи изисквания по отношение на дисциплината при сетълмента; и v) недостатъчна информация за дейностите на ЦДЦК от трети държави в ЕС. Ако тези проблеми не бъдат решени, основополагащ елемент на съюза на капиталовите пазари ще остане неефективен, което е в ущърб на инвеститорите, емитентите, банките и ЦДЦК. Инфраструктурата в ЕС на услугите извършвани след сключването на сделки, ще остане фрагментирана по национален признак, ограничавайки инвестициите и възможностите за емитиране на ценни книжа, което е в ущърб на финансовата система и растежа в ЕС.
Какво се очаква да бъде постигнато с тази инициатива?
Целта остава да се гарантира сигурността и ефективността на пазарите на сетълмент. По-конкретно тя има за цел опростяване на режима за издаване на разрешение за упражняване на дейност въз основа на един лиценз, засилване на сътрудничеството между надзорните органи в ЕС, подобряване на достъпа на ЦДЦК до банкови услуги, свързани със сетълмента, изясняване и въвеждане на по-пропорционални мерки за дисциплината при сетълмента и гарантиране, че органите на ЕС разполагат с необходимата информация за дейността на ЦДЦК от трети държави.
Каква е добавената стойност от действие на равнище ЕС?
В Плана за действие за съюза на капиталовите пазари (СКП) от 2020 г. изрично се отбелязва, че изменението на Регламента за ЦДЦК може да способства за развитието на по-интегрирана инфраструктура в ЕС за услугите, предоставяни след сключването на сделките, и по този начин да допринесе за развитието на СКП. Целите на Регламента за ЦДЦК не могат да бъдат постигнати самостоятелно от държавите членки и националните надзорни органи, тъй като: те не могат да разрешат трудностите, породени от обременяващите и неясни изисквания, или рисковете, възникващи в резултат от различаващите се национални надзорни практики, по-специално когато те са заложили в първичното или вторичното законодателство. Националните органи не могат да се справят с рисковете за финансовата стабилност на ЕС, които биха могли да възникнат от липсата на информация за дейностите на ЦДЦК от трети държави. Поради мащаба и естеството на действията целите на Регламента за ЦДЦК могат да бъдат постигнати по-добре на равнището на ЕС в съответствие с принципа на субсидиарност, уреден в член 5 от ДФЕС.

Б. Решения
Какви законодателни и незаконодателни варианти за действие са разгледани? Предпочетен ли е даден вариант? Защо?
Предложеният пакет от варианти включва: опростена процедура за издаване на разрешение за предоставяне на трансгранични услуги въз основа на един лиценз; създаване на задължителни колегии от надзорни органи; улесняване на предоставянето на спомагателни услуги от банков тип; изменения в режима на дисциплина при сетълмента; и промени в правилата за ЦДЦК от трети държави.

Предложените варианти на политика са законодателни, тъй като предоставянето на услуги по сетълмент в ЕС се урежда от Регламента за ЦДЦК. Регламентът за ЦДЦК съдържа всеобхватна регулаторна рамка за сетълмента на финансови инструменти в ЕС, както и общи правила за организацията и поведението на ЦДЦК, с цел насърчаване на сигурен и ефикасен сетълмент. ЦДЦК са системно важни институции за финансовите пазари и трябва да функционират съгласно единна регулаторна рамка, за да се гарантира целостта на единния пазар на финансови услуги. В действителност много от проблемите произтичат от разпоредбите на Регламента за ЦДЦК. Поради това като цяло не бяха разгледани незаконодателните варианти.

Бяха оценени широк кръг от варианти за справяне с установените проблеми. Някои от тях бяха отхвърлени на ранен етап като несъвместими с правната рамка на ЕС или с целта да се гарантира устойчив и ефективен пазар за сетълмент в ЕС — напр. въвеждане на изискване централните банки да улесняват достъпа на ЦДЦК до пари в централната банка или неограничено използване на банките за предоставяне на спомагателни услуги от банков тип. Други бяха отхвърлени като икономически неефективни (въвеждане на надзор от страна на ЕС).

Кой подкрепя отделните варианти?

Избраните варианти се ползват с широка подкрепа от страна на заинтересованите страни. По-голямата част от заинтересованите страни подкрепят най-общо мерките за улесняване на трансграничното предоставяне на услуги. По-специално ЦДЦК силно подкрепят поясненията относно правилата за упражняване на дейност въз основа на един лиценз и правилата за спомагателните услуги от банков тип. Много заинтересовани страни подкрепят засиленото сътрудничество между органите или възможността за получаване на повече информация за ЦДЦК от трети държави, предоставящи услуги в ЕС. По-голямата част от участниците в обществената консултация подкрепят един по-пропорционален режим на дисциплината при сетълмента.

В. Въздействие на предпочтения вариант

Какви са ползите от предпочтения вариант (ако има такъв, в противен случай — от основните варианти)?

Цялостният пакет от варианти ще има положителен ефект, тъй като ще доведе до по-пропорционално регулиране на ЦДЦК и повишена конкурентоспособност на пазара на сетълмент в ЕС. Опростяването на процедурата по издаване на разрешение за упражняване на дейност въз основа на един лиценз с въвеждането на обикновено уведомление на равнище приемаща държава членка (вместо предварително одобрение, както е предвидено понастоящем) би могло да спести на ЦДЦК 10 млн. EUR през първата година и около 4 млн. EUR годишно след това. Промените в надзора, свързани със създаването на колегии от надзорни органи, или измененията в предоставянето на спомагателни услуги от банков тип ще рационализират процедурите, което ще доведе до по-съгласуван надзор и по-лесен достъп до определени услуги. Тези ползи трудно могат да бъдат измерени количествено, но се очаква да бъдат значителни за дружествата и регулаторните органи. Що се отнася до изясняването и отлагането на елементи от режима на дисциплина при сетълмента, основните ползи ще бъдат отложените разходи; напр. разходите за участниците на пазара за свързване към агентите по изкупуването или размерът на търговията, която не би изчезнала или мигрирала към места извън ЕС (оценена на 4 % — 5 % от общия оборот). Опростяването на процедурата по издаване на разрешение за упражняване на дейност въз основа на един лиценз и по-голямата яснота по отношение на режима на дисциплина при сетълмента биха могли да облекчат част от административната тежест за ЕОЦКП, свързана с предоставянето отговори на различни въпроси. И накрая, предпочетените варианти на политика би следвало да имат като цяло положително отражение върху националните органи. По-специално, те биха могли да доведат до по-ниски разходи и време за НКО, прекарани в издаване на разрешение за упражняване на дейност въз основа на един лиценз, ако приемащите НКО бъдат просто уведомявани.

Какви са разходите при предпочтения вариант (ако има такъв, в противен случай — при основните варианти)?

Що се отнася до разходите за ЕОЦКП, те ще са свързани главно от участието на органа в задължителните колегии и от изискването за уведомяване по отношение на ЦДЦК от трети държави, въпреки че последните ще бъдат еднократни разходи. Предпочетените варианти на политика биха имали ограничено, но като цяло положително въздействие върху НКО. Разходите за НКО може да възникнат във връзка с i) необходимостта от по-строго наблюдение на спомагателните банкови дейности съгласно предложената нова рамка (т.е. по-високи прагове и възможност за ЦДЦК от банковия сектор да предоставят банкови услуги на небанкови ЦДЦК), ii) участието им в (или организирането на)

задължителни колегии. В същото време обаче следва да намалее разходите на НКО в резултат от опростените процедури за издаване на разрешение за упражняване на дейност въз основа на един лиценз. И накрая, поради изискването за уведомяване по отношение на ЦДЦК от трети държави, НКО биха получавали повече информация от ЕОЦКП, за да могат да установяват и наблюдават рисковете. Тези разходи трудно могат да бъдат измерени количествено, но биха били ограничени, тъй като надзорната уредба не се променя. Не се очаква вариантите да окажат въздействие върху обществения живот и околната среда.

Какви ще са последиците за големите предприятия, МСП и микропредприятията?

Предложените варианти на политиката не следва да оказват пряко съществено въздействие върху предприятията. Те обаче ще създадат по-ефективна и стабилна система за сетълмент, по-специално чрез премахване на неефективността и насърчаване на конкурентоспособността (например чрез мерки за улесняване на трансграничното предоставяне на услуги и намаляване на непропорционалните разходи). Това ще окаже непряко положително въздействие върху всички предприятия, но по-специално МСП, които биха могли да се възползват от по-ниската цена на капитала, тъй като понастоящем по-малко ликвидните им ценни книжа биха могли да станат по-ликвидни. Предложените изменения като цяло биха могли да спомогнат за привличането на МСП на капиталовите пазари и да допринесат за развитието на стабилен и интегриран финансов пазар на ЕС.

Ще има ли значително въздействие върху националните бюджети и администрации?

Не. Въздействието на предпочетените варианти на политика върху НКО би било ограничено, но като цяло положително.

Ще има ли друго значително въздействие?

Не.

Г. Последващи действия

Кога ще се извърши преглед на политиката?

Ефективността на политиката ще се оценява спрямо общите цели на Регламента за ЦДЦК и специфичните цели на прегледа, който ще бъде извършен 5 години след началото на прилагане на мерките. Показателите включват: брой на ЦДЦК, предоставящи трансгранични услуги; брой на създадените надзорни колегии; брой на ЦДЦК, които имат достъп до банкови услуги; ръст на сетълмента в чуждестранна валута; коефициенти на ефективност на сетълмента; брой на ЦДЦК от трети държави, подали заявление за признаване/подали уведомление.