



26. oktober 2017

Samlenotat vedrørende rådsmødet (ECOFIN) 7. november 2017

- 1) Modernisering af momsreglerne for grænseoverskridende salg af varer og ydelser til forbrugere
 - *Generel indstilling*
KOM(2016) 755, KOM(2016) 756, KOM(2016) 757
Materialet er udarbejdet af Skatteministeriet og Finansministeriet

- 2) Revision af Det Europæiske Finanstilsynssystem (ESFS)
 - *Præsentation og udveksling af synspunkter*
KOM(2017)536, KOM(2017)537, KOM(2017)538, KOM(2017)539 2
Materialet er udarbejdet af Erhvervsministeriet og Finansministeriet

- 3) Opfølgning på IMF- og G20-møder i Washington, 12.-14. oktober 2017
 - *Information fra Formandskabet og Kommissionen*
KOM-dokument foreligger ikke
Materialet er udarbejdet af Finansministeriet

- 4) Revisionsrettens årsberetning for 2016
 - *Præsentation*
KOM-dokument foreligger ikke
Materialet er udarbejdet af Finansministeriet

- 5) Rådskonklusioner vedr. EU-statistikken
 - *Rådskonklusioner*
KOM-dokumenter foreligger ikke
Materialet er udarbejdet af Finansministeriet

Dagsordenspunkt 2: Revision af Det Europæiske Finanstilsynssystem (ESFS)

KOM(2017)536, KOM(2017)537, KOM(2017)538, KOM(2017)539

1. Resumé

Kommissionen fremsatte den 20. september 2017 en pakke af ændringsforslag, der ændrer Det Europæiske Finanstilsynssystem (ESFS). ESFS består af Det Europæiske Udvalg for Systemiske Risici (ESRB) og de tre europæiske tilsynsmyndigheder (ESA'erne) for henholdsvis banker (EBA), forsikring og pension (EIOPA) og værdipapirer og markeder (ESMA) samt de nationale tilsynsmyndigheder.

Kommissionens forslag har til formål at styrke rammerne for arbejdet i ESFS. Det sker ved at styrke ESA'ernes beføjelser med henblik på at opnå yderligere tilsynsmæssig ensretning i EU. Konkret foreslås det at centralisere en række tilsynskompetencer direkte hos ESA'erne og ændre ESA'ernes interne organisering for at styrke den fælles EU-beslutningstagning.

Derudover foreslår Kommissionen at ændre finansieringen af ESA'erne i retning af direkte opkrævning fra den finansielle sektor frem for bidrag fra de nationale tilsynsmyndigheder.

Regeringen er fortsat ved at analysere forslaget og fastlægge sin generelle holdning. Regeringen er i gang med at udarbejde et grund- og nærhedsnotat om forslaget.

Generelt støtter regeringen arbejdet i ESA'erne og støtter det overordnede formål om at styrke de finansielle markeders funktion, markedsintegrationen, herunder i regi af kapitalmarkedsunionen, finansiell stabilitet samt sikre lige konkurrencevilkår på tværs af EU-lande.

Regeringen støtter, at ESA'erne får en større rolle i forbindelse med vurdering af tredjelands finansielle regler (ækvivalensvurderinger) og opfølgingsarbejde på disse samt, at der lægges op til en øget inddragelse af repræsentanter for sektoren, forbrugere og investorer i tilblivelsen af de finansielle rammevilkår.

Regeringen finder det vigtigt at sikre, at forslaget ikke går videre, end hvad der er nødvendigt for at sikre ensartet tilsynspraksis på tværs af EU-landene. Forslaget vurderes umiddelbart at gå videre, end hvad der er behov for, herunder ift. tildeling af nye beføjelser til ESA'erne og generelle beføjelser til ESA'erne på bekostning af de nationale myndigheder. Der vurderes generelt at mangle tilstrækkeligt klare begrundelser for de foreslåede ændringer af et generelt velfungerende system. Et flertal af EU-landene vurderes af samme årsag ligeledes at være kritiske over for forslaget. Regeringen vil arbejde for at sikre, at der tages hensyn til kritikpunkterne.

Regeringen støtter arbejdet med en kapitalmarkedsunion for alle EU-lande, men vurderer ikke, at udviklingen af de europæiske kapitalmarkeder nødvendiggør en yderligere tilføjelse af beføjelse til det europæiske niveau, sådan som det foreslås i forslaget. Regeringen finder det i den forbindelse generelt vigtigt at sikre, at nye forslag tilfører reel merværdi og ikke påfører unødige administrative eller økonomiske byrder, ligesom allerede vedtagne tiltag skal implementeres og behovet for nye initiativer vurderes i lyset heraf.

Der ventes på ECOFIN at være en præsentation af forslaget fra Kommissionen efterfulgt af umiddelbare bemærkninger til forslaget fra EU-landene. ECOFIN forventes at skulle drøfte sagen igen senere på baggrund af tekniske drøftelser.

2. Baggrund

På baggrund af erfaringerne fra den finansielle krise blev tilsynssamarbejdet på det finansielle område i EU styrket med etableringen i 2011 af Det Europæiske Finanstilsynssystem (European System of Financial Supervision – ESFS). Det betyder, at EU siden 1. januar 2011 har haft tre tilsynsmyndigheder (European Supervisory Authorities – ESA’erne) for hhv. banker (European Banking Authority – EBA), forsikring- og pensionselskaber (European Insurance and Occupational Pensions Authority – EIOPA) og værdipapirer og markeder (European Securities and Markets Authority – ESMA).

ESA’erne bidrager generelt til supplerende af de europæiske regler på deres relevante ressortområder i form af udarbejdelse af udkast til tekniske standarder og teknisk rådgivning til Kommissionen. Derudover bidrager de til en mere harmoniseret anvendelse af de finansielle EU-retsakter. ESA’erne har på enkelte snævert afgrænsede områder endvidere direkte tilsynsbeføjelser, herunder ift. kreditvurderingsbureauer (ESMA).

Kommissionens forslag (der har form af et forslag, der samler ændringer til flere retsakter, et såkaldt ”omnibusforslag”) lægger op til en omfattende revision, der også involverer ændringer af en række sektorlove vedrørende direktiv og forordning om markeder for finansielle instrumenter (hhv. MIFID og MIFIR), pension og forsikring (Solvens II-direktivet), prospekter (prospektforordningen) og finansielle benchmarks (benchmark-forordningen) såvel som forordningerne for europæiske fonde inden for venturekapital (EuVECA), sociale iværksættere (EuSEF) og langsigtede investeringer (ELTIF).

Kommissionens forslag følger op på en tidligere høring og evaluering af ESA’ernes virke fra foråret 2017. Baggrundsnotat om Kommissionens høring om ESA’erne, herunder regeringens svar i høringen, er oversendt til Folketingets Europaudvalg 15. maj 2017.

Kommissionen ser forslaget som en del af arbejdet med udvikling af en kapitalmarkedsunion. Kapitalmarkedsunionen vedrører alle EU-lande og er en samlebetegnelse for en lang række forskellige tiltag på det finansielle område, som alle har

til formål at skabe mere velfungerende og integrerede kapitalmarkeder i EU til gavn for vækst og beskæftigelse.

Kommissionens forslag skal behandles og vedtages af Rådet og Europa-Parlamentet efter den almindelige EU-beslutningsprocedure, hvor Rådet træffer afgørelse med kvalificeret flertal.

3. Formål og indhold

Forslaget har til formål at ændre rammevilkårene for ESFS, særligt EBA, EIOPA og ESMA. Dette sker i lyset af de seneste ændringer af den finansielle lovgivning og markedsforhold, arbejdet med udvikling af kapitalmarkedsunionen og i lyset af UK's udtræden af EU (Brexit). Kommissionen ønsker, at ESA'erne har de nødvendige beføjelser, struktur samt finansieringsmuligheder for at kunne styrke den tilsynsmæssige ensretning i EU. Desuden lægges op til at styrke fokus på bæredygtig finansiering, teknologisk udvikling ("FinTech") og forbrugerbeskyttelse i alle ESA'ernes aktiviteter. Særligt ESMA tilføres en række yderligere kompetencer fra de nationale tilsynsmyndigheder, hvilket skal ses i lyset af ambitionen om at styrke arbejdet med at etablere en kapitalmarkedsunion for alle EU-lande.

Øgede kompetencer

Der lægges med forslaget op til at tilføje ESA'erne en række nye direkte tilsynskompetencer samt øge kompetencerne på eksisterende områder, herunder følgende:

- A. Forslaget lægger op til at udvide ESA'ernes anvendelsesområde med en **række yderligere retsakter**, hvorved ESA'ernes tilsynsmæssige kompetencer også gælder for disse retsakter¹. Der er primært tale om retsakter, som er vedtaget efter tilsynsmyndighedernes oprettelse og hvor ESA'erne i forvejen har visse kompetencer, som med ændringen opdateres.
- B. Forslaget indeholder eksplicit tilføjelse af **forbrugerbeskyttelse, FinTech og bæredygtig finansiering** som en del af de generelle overvejelser og hensyn, som ESA'erne skal tage i betragtning ifm. deres virke.
- C. Der lægges op til at **udvide ESMA's direkte tilsynskompetencer** (som i dag alene vedrører kreditvurderingsinstitutter og transaktionsregistre, samt – hvis EMIR2-forslaget² vedtages – også såkaldt centrale modparter fra tredjelands³) til at omfatte områder, hvor Kommissionen vurderer, at der i særlig grad er tale om aktiviteter, der har grænseoverskridende karakter, er

¹ Det drejer sig for om EBA om: forbrugerkreditdirektivet, indskydergarantidirektivet, forordningen om grænseoverskridende betalinger, det fjerde hvidvaskdirektiv og hvidvaskforordningen, betalings tjenestedirektivet og SSM-forordningen. For ESMA drejer det sig om: direktivet om alternative investeringsforeninger, regnskabsdirektivet og forordningen om internationale regnskabsstandarder (IFRS). For EIOPA om: direktivet om ansvarsforsikring af motorkøretøjer.

² Kommissionens forslag til ændring af Europa-Parlamentet og Rådets forordning nr. 1095/2010 vedrørende den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) og forordning nr. 648/2012 for så vidt angår procedurer og myndigheder involveret i autorisering af centrale modparter (CCP'er) og krav til anerkendelse af tredjelands CCP'er. Grund- og nærhedsnotat er oversendt til Folketingets Europaudvalg den 11. september 2017.

³ Centrale modparter er finansielle virksomheder som står for afviklingen af en handel med finansielle instrumenter aftalt mellem en køber og en sælger af et instrument

vigtige for det indre marked eller angår tredjelandsforhold. Det drejer sig konkret om tilladelser/godkendelser, tilsynsmæssig og håndhævelsesaktivitet på følgende områder:

- i. **Benchmarks**, dvs. et indeks, der bliver brugt som reference-pris i finansielle kontrakter⁴: i) benchmarks fra tredjelande godkendt til anvendelse i EU, og ii) såkaldte ”kritiske benchmarks”, fx EURIBOR, som er en referencepris for lån mellem europæiske banker og potentielt også danske CIBOR, som potentielt kan blive udpeget som kritisk.
- ii. **Prospekter**⁵: i) tredjelands-prospekter, ii) prospekter for visse typer af finansielle instrumenter⁶ iii) prospekter for virksomhed inden for følgende områder: a) ejendomme, b) mineraler c) forskningsbaserede virksomheder og d) shipping.
- iii. **Alternative EU-investeringsfonde**⁷ for henholdsvis venturekapital (EuVECA), sociale iværksættere (EuSEF) og langsigtede investeringer (ELTIF).
- iv. Tilsyn med visse **udbydere af datarapporteringstjenester**⁸.

- D. Styrket rolle for **EIOPA i forbindelse med godkendelse af forsikringsselskabers interne modeller** til beregning af kapitalkrav.
- E. Nye kompetencer for alle tre ESA’er inden for finansielle virksomheders aftaler om **delegation og outsourcing af virksomhedens aktiviteter såvel som risikooverførelser til tredjelande**. Med de nye beføjelser kan ESA’erne overvåge og, om nødvendigt, intervenere i de nationale tilsynsmyndigheders praktiske arbejde på området og omstøde konkrete beslutninger, hvis det vurderes nødvendigt.
- F. Nye, udvidede kompetencer til ESA’erne ift. fastlæggelse af treårige **detaljerede tilsynsstrategier og -arbejdsprogrammer**, som de nationale tilsynsmyndigheder i vid udstrækning skal følge i deres årlige nationale strategier. Det kan i praksis lægge betydeligt stærkere bindinger på nationale

⁴ Et eksempel på en benchmark i form af et indeks, der bliver brugt som reference-pris i finansielle kontrakter, er rentebenchmarket CIBOR (Copenhagen Interbank Offered Rate). Der findes også benchmarks for eksempelvis råvarer, hvor benchmarks benyttes til at fastsætte prisen på eksempelvis olie, guld og fødevarer, ligesom valutaindeks udgør en type af benchmark, når det danner grundlag for prissætningen i valutahandler.

⁵ Et prospekt skal udarbejdes og godkendes for at foretage et udbud af værdipapirer til offentligheden, eller søge værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked (som NASDAQ OMX). Prospektet er et dokument, der indeholder information for at give en potentiel investor et retvisende billede af en udsteder/udbyders økonomiske forhold og oplysninger om betingelserne, der gælder for salget af værdipapirerne.

⁶ Konkret omhandler det såkaldte ”non-equity”-værdipapirer, der udgør andre typer værdipapir end aktier, ofte obligationer og ”asset backed securities” (ABS) (sekuritiseringer), som oftest er obligationer, udstedt med sikkerhed i en pulje af lån, fx til virksomheder, eller hvor indtægterne stammer fra andre aktiver end almindelige lån.

⁷ En alternativ investeringsfond er en enhed, der rejser kapital fra en række investorer med henblik på at investere denne kapital efter en defineret investeringspolitik og hvor ejere af andele i enheden, som en kollektiv gruppe ikke har nogen daglige beføjelser eller kontrol over enheden. En typisk alternativ investeringsfond vil være en kapitalfond (private equity fond), venturekapitalfond eller en hedgefond.

⁸ Det drejer sig konkret om såkaldte ”approved publication arrangements” (APA), ”consolidated tape providers” (CTP) og ”approved reporting mechanism” (ARM), som er specialiserede tjenester inden for datarapportering, ligesom modtagelse af transaktionsindberetninger fra hele EU centraliseres hos ESMA.

strategier og arbejds- og tilsynsplaner, hvilket er mere vidtgående end praksis i dag.

- G. En ændring af metoden for **evaluering af de nationale tilsynsmyndigheder**, således at evalueringerne fremover vil skulle foretages af ESA-ansatte og uafhængigt af eksperter fra de øvrige nationale tilsynsmyndigheder. I dag foretages *peer reviews* af eksperter fra tilsynsmyndighederne (dog ikke fra deres egen myndighed).
- H. Øgede forpligtelser og beføjelser til ESA'erne for så vidt angår **ækvivalensvurderinger**, dvs. vurdering af hvorvidt et tredjeland har regler, der svarer til EU-reglerne, hvorved virksomheder i tredjelandet kan få adgang til EU og virksomheder i EU adgang til tredjelands. ESA'erne inddrages således i større grad i selve ækvivalensvurderingen og i særdeleshed i det opfølgende arbejde (efter at et givent tredjeland har fået en positiv ækvivalensvurdering) i form af løbende overvågning af udviklingen i tredjelandet. I dag varetages denne overvågning af Kommissionen, men alene i et vist omfang, som Kommissionen anser for utilstrækkeligt.
- I. En øget mulighed for **dataindsamling direkte hos berørte finansielle institutioner og for at uddele bøder**, hvis institutterne fx leverer utilstrækkelige eller misvisende oplysninger.
- J. Forslag om udvidelse af ESA'ernes rolle i forbindelse med **tvistløsning** (dvs. uenigheder mellem nationale tilsynsmyndigheder), således at ESA'erne fx i øget omfang kan agere på eget initiativ og inkludere krav om, at nationale tilsynsmyndigheder ændrer eller trækker beslutninger tilbage.

Intern organisering af ESA'erne

Forslaget lægger op til markante ændringer i den interne struktur og kompetencefordeling i de tre ESA'er.

ESA'erne er i dag organiseret med et Tilsynsråd for hver ESA, hvor højtstående repræsentanter fra alle 28 nationale tilsynsmyndigheder er repræsenteret. Formanden for hver ESA forbereder og er mødeleder ved møder i Tilsynsrådet. Hver ESA har derudover et Styrelsesudvalg, hvor ESA'ens administrerende direktør, formand samt seks medlemmer er repræsenteret (direktøren har ingen stemmeret). Medlemmerne vælges af og blandt Tilsynsrådets medlemmer. Styrelsesudvalgets opgave er bl.a. at forberede visse beslutninger til godkendelse i Tilsynsrådet, herunder arbejdsprogrammer og budget.

Den administrerende direktør varetager den daglige drift samt forberedelsen af arbejdet i Styrelsesudvalget. Både formanden og den administrerende direktør udpeges af Tilsynsrådet med bekræftelse af Europa-Parlamentet. De repræsenterer begge den respektive ESA og ikke de nationale tilsynsmyndigheder.

I Tilsynsrådet i hver ESA stemmes der i udgangspunktet med simpelt flertal (hvert land har én stemme). Dog gælder der fsva. de mest centrale beslutninger, herunder vedtagelse af tekniske standarder, retningslinjer og anbefalinger, et kvalificeret flertal som i EU's Ministerråd (Rådet). I EBA's Tilsynsråd er der derudover indført et krav om såkaldt "dobbelt flertal", der betyder, at centrale beslutninger skal vedtages med kvalificeret flertal blandt alle lande (dvs. de almindelige stemmeregler), og herudover også skal vedtages ved simpelt flertal blandt medlemmer inden for det styrkede banksamarbejde (bankunionen) og et simpelt flertal af EU-landene uden for det styrkede banksamarbejde. Fsva. Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) skal mindst to af medlemmerne i Styrelsesudvalget endvidere være fra EU-lande udenfor det styrkede banksamarbejde.

Kommissionens forslag indebærer flg. centrale ændringer i forhold til ovenstående gældende organisering:

- A. **Oprettelse af en uafhængig direktion ("Executive Board")** til afløsning for det eksisterende Styrelsesudvalg og den administrerende direktør. Den uafhængige direktion skal bestå af formanden for ESA'en og et antal fuldtidsmedlemmer (tre i hhv. EBA og EIOPA og fem i ESMA) samt Kommissionen, der deltager uden stemmeret. Direktionen skal ifølge forslaget forberede arbejdet i Tilsynsrådet og får tildelt ret til at udtale sig og lave forslag til alle emner, der behandles i Tilsynsrådet, samt får pligt til i ESMA at forberede beslutninger angående tilsynsmæssige forhold. Herudover tildeles direktionen også en række enekompetencer (som før lå hos de nationale repræsentanter i Tilsynsrådet) herunder ift. sager vedrørende anvendelse af EU-retsakter ("Breach of Union Law"), tvistløsning, uafhængige evalueringer, bødeudstedelse, stresstest, forhold vedr. delegation og outsourcing til tredjelande samt udarbejdelse og evaluering af tilsyns- og arbejdsprogrammer. På disse områder vil forslaget dermed medføre, at Tilsynsrådet – og dermed de nationale repræsentanter – ikke længere vil have kompetence. I forhold til EBA genfindes fsva. den uafhængige direktion ikke det eksisterende krav til repræsentation fra EU-lande uden for det styrkede banksamarbejde, som aktuelt gælder i EBA's Styrelsesudvalg.
- B. **Sammensætningen af Tilsynsrådet ændres** til også at inkludere bl.a. alle medlemmer af den uafhængige direktion samt en række medlemmer uden stemmeret, herunder ECB og Kommissionen.
- C. Det **dobbelte flertal bibeholdes** hos EBA's tilsynsråd, men der indføres et generelt tilstedeværelseskrav (for både lande som deltager og ikke deltager i det styrkede banksamarbejde), der reelt betyder, at beslutninger ikke som i dag kan udskydes pga. manglende tilstedeværelse. Det dobbelte flertal finder ikke længere anvendelse for de områder, hvor den uafhængige direktion har enekompetence, da disse beslutninger ikke længere træffes i Tilsynsrådet, jf. pkt. A.

- D. **Styrket rolle for ESA'ernes "Stakeholder Groups"** (finansielle virksomheder og repræsentanter for forbrugere, investorer mv.) ift. fx at påpege overtrædelse af ESA'ernes mandat ved udstedelse af henstillinger.

Ændret finansieringsmodel

Kommissionen foreslår at justere den nuværende finansieringsnøgle, hvor 40 pct. finansieres af EU-landene (via EU-budgettet) og 60 pct. af de nationale tilsynsmyndigheder. I Danmark er Finanstilsynet (og dermed de nationale bidrag til ESA'erne fra tilsynsmyndighederne) finansieret ved afgifter betalt af den finansielle sektor under tilsyn. Det foreslås, at EU-budgettet maksimalt bidrager med 40 pct., og at de resterende midler finansieres direkte af sektoren via en nøgle, som skal nærmere fastsættes i en delegeret retsakt vedtaget af Kommissionen.

Sektormidlerne deles op i årlige bidrag fra alle finansielle institutter omfattet af lovgivningen, som ESA'erne har i deres ressort, samt i direkte bidrag for de finansielle virksomheder, som foreslås underlagt direkte europæisk tilsyn.

Forslag til ændring af ESRB-forordningen

Kommissionen foreslår også en ændring af forordningen om Det Europæiske Udvalg for Systemiske Risici (ESRB). ECB's formand har i ESRB's første år været formand også for ESRB, først fem år som fastlagt i ESRB-forordningen og derefter midlertidigt. I forslaget lægges op til, at ECB's formand permanent bliver formand for ESRB. Samtidig lægges der op til, at repræsentanter fra ECB/SSM (den fælles tilsynsmyndighed i det styrkede banksamarbejde) og SRB (den fælles afviklingsmyndighed i det styrkede banksamarbejde) får stemmeret i ESRB. I dag har følgende stemmeret i ESRB: ECB's formand og næstformand, formanden for hver af de nationale centralbanker, Kommissionens repræsentant, formændene for EBA, EIOPA og ESMA, formanden og to næstformand for ESRB's rådgivende videnskabelige udvalg og formanden for ESRB's rådgivende tekniske udvalg.

4. Europa-Parlamentets holdning

Europa-Parlamentet er medlovgiver på forslaget og har endnu ikke vedtaget sin holdning til forslaget.

5. Nærhedsprincippet

Regeringens vurdering af nærhedsprincippet udestår. Der udarbejdes grund- og nærhedsnotat om forslaget, herunder vedr. nærhedsprincippet.

6. Gældende dansk ret og lovgivningsmæssige konsekvenser

Hovedparten af den eksisterende lovgivning findes i de i omnibusforslaget angivne forordninger (dvs. de respektive forordninger om EBA, EIOPA, ESMA, EuVECA, EuSEF, ELTIF, benchmarkforordningen, prospektforordningen, MiFIR), der er direkte anvendelige i dansk ret. Den samlede pakke indeholder også forslag til ændring af direktiverne Solvens II og MiFID II. Ændringer i disse to direktiver vil efterfølgende skulle implementeres i dansk ret.

En vedtagelse af omnibusforslaget forventes i sig selv at have begrænsede lovgivningsmæssige konsekvenser, idet der er tale om forordninger, der finder direkte anvendelse i dansk ret og som ændrer forordninger, der allerede er i kraft. Dog kan det medføre behov for tilpasning af dansk lovgivning i den udstrækning, det vedrører elementer, der oprindeligt stammer fra direktiver, der er implementeret i dansk ret. Tilsvarende vil ændringer af direktiver medføre behov for tilpasning af dansk lovgivning.

7. Økonomiske konsekvenser

Statsfinansielle konsekvenser

Forslaget forventes umiddelbart ikke at medføre konsekvenser for EU's budget, og dermed de danske statsfinanser. Det skyldes, at der lægges op til, at udgifterne til tilsynsarbejdet dels bliver markedsfinansieret, dels at andelen fra EU budgettet maksimalt vil udgøre samme andel som i dag (40 pct.), som fastsættes forud i den flerårige finansielle ramme for EU-budgettet (Multiannual Financial Framework - MFF).

Samfundsøkonomiske konsekvenser

Det vurderes fortsat, om forslaget kan forventes at have samfundsøkonomiske konsekvenser. Der udarbejdes grund- og nærhedsnotat om forslaget, herunder vedr. de samfundsøkonomiske konsekvenser.

Erhvervsøkonomiske konsekvenser

Forslaget vurderes at have erhvervsøkonomiske konsekvenser, hvis nærmere omfang fortsat vurderes, fx som følge af direkte tilsynsbeføjelser til ESA'erne på visse områder, ny finansieringsstruktur, øgede muligheder for indberetninger fra de finansielle virksomheder under tilsyn og ændring af procedurerne ifm. outsourcing. Der udarbejdes grund- og nærhedsnotat om forslaget, herunder vedr. de erhvervsøkonomiske konsekvenser.

8. Høring

Kommissionens forslag til ESFS revision har været i skriftlig høring i EU-specialudvalget for den finansielle sektor med frist for bemærkninger 11. oktober 2017. Der udarbejdes grund- og nærhedsnotat om forslaget, hvor høringssvarene vil indgå.

9. Generelle forventninger til andre landes holdninger

Et flertal af EU-landene forventes overordnet at være kritiske over for forslaget, herunder særligt de foreslåede udstrakte beføjelser til ESA'erne på bekostning af de nationale tilsynsmyndigheder. Enkelte lande forventes omvendt generelt at støtte store dele af Kommissionens forslag.

10. Regeringens generelle holdning

Regeringen er fortsat ved at analysere forslaget og fastlægge sin holdning til de forskellige områder af forslaget. Regeringen udarbejder grund- og nærhedsnotat om forslaget til Folketingets Europaudvalg.

Generelt støtter regeringen arbejdet i ESA'erne, som vurderes at have spillet en vigtig rolle i forhold til at udvikle det indre marked på det finansielle område og i at understøtte en ensartet tilsynspraksis på tværs af EU-landene. Det vurderes generelt, at ESA'erne allerede har de tilstrækkelige tilsynsværktøjer og økonomiske ressourcer til at udføre deres opgaver.

Regeringen støtter generelt det overordnede formål om at skabe mere effektive finansielle markeder, styrke markedsintegrationen, den finansielle stabilitet samt sikre lige konkurrencevilkår på tværs af EU-lande. Ligeledes støtter regeringen ESA'ernes arbejde med at udvikle det indre marked for finansielle tjenester og en ensartet tilsynsmæssig praksis på tværs af grænserne i EU.

Regeringen finder det vigtigt at sikre, at forslaget ikke går videre, end hvad der er nødvendigt for at opnå det overordnede formålene med ESFS, herunder sikre en ensartet tilsynspraksis på tværs af EU-landene.

Regeringen støtter, at ESA'erne får en større rolle i forbindelse med ækvivalensvurderinger, da de i kraft af deres ekspertise vil kunne bidrage til de tekniske vurderinger, ligesom det støttes at ESA'erne får ansvar for et forbedret opfølgingsarbejde på evalueringerne.

Regeringen støtter, at der lægges op til en øget inddragelse af repræsentanter for sektoren, forbrugere og investorer i tilblivelsen af de finansielle rammevilkår.

Regeringen deler omvendt i udgangspunktet den kritiske holdning hos et flertal af lande ift. de omfattende beføjelser til ESA'erne, herunder omfanget af direkte tilsynskompetencer. Indførelse af en uafhængig direktion uden deltagelse af repræsentanter fra de nationale myndigheder, som har viden om nationale forhold og markeder, vurderes også at gå længere end nødvendigt for formålet med forslaget, ligesom der mangler klare begrundelser for de omfattende ændringer af et ellers velfungerende system. Det drejer sig eksempelvis om udvidede kompetencer til ESA'erne vedr. fastlæggelsen af nationale strategi-, tilsyns- og arbejdsprogrammer, godkendelse af interne modeller for forsikringsselskabers opgørelsen af kapitalkrav, godkendelse og tilsyn med visse prospekttyper, kritiske finansielle benchmarks samt delegation og outsourcing-arrangementer. Regeringen vil arbejde for at sikre, at der tages hensyn til de nævnte kritikpunkter.

Kritikpunkterne ændrer ikke på, at regeringen støtter arbejdet med udvikling af en kapitalmarkedsunion for alle EU-lande. Det er dog regeringens vurdering, at udviklingen af de europæiske kapitalmarkeder ikke nødvendiggør en yderligere tilføjelse af beføjelser til det europæiske niveau, sådan som det foreslås i forslaget.

Regeringen finder det i den forbindelse generelt vigtigt at sikre, at nye forslag tilfører reel merværdi og ikke påfører unødige administrative eller økonomiske byrder. Ny regulering bør således have et klart rationale og give reel merværdi sammenlignet med den store mængde af tiltag, som allerede er gennemført som opfølgning på krisen. Allerede vedtagne tiltag bør implementeres først og behovet for yderligere initiativer vurderes i lyset heraf.

11. Tidligere forelæggelser for Folketingets Europaudvalg

Forslaget har ikke tidligere været forelagt for Folketingets Europaudvalg. Baggrundsnotat om Kommissionens høring om ESA'erne, herunder regeringens svar i høringen, er oversendt til Folketingets Europaudvalg 15. maj 2017.