



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Βρυξέλλες, 6.7.2012
COM(2012) 367 final

**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΣΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ, ΤΟ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ, ΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ
ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΤΩΝ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΩΝ**

**Δημοσιονομικό δελτίο που συνοδεύει την πρόταση κανονισμού COM (2011) 747 τελικό,
σχετικά με τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, και την πρόταση
οδηγίας COM (2011) 746 τελικό, σχετικά με την υπέρμετρη στήριξη στις αξιολογήσεις
πιστοληπτικής ικανότητας**

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΣΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ, ΤΟ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ, ΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΑΙ
ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΤΩΝ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΩΝ**

**Δημοσιονομικό δελτίο που συνοδεύει την πρόταση κανονισμού COM (2011) 747 τελικό,
σχετικά με τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, και την πρόταση
οδηγίας COM (2011) 746 τελικό, σχετικά με την υπέρμετρη στήριξη στις αξιολογήσεις
πιστοληπτικής ικανότητας**

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η Επιτροπή εξέδωσε, στις 15 Νοεμβρίου 2011, πρόταση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση της οδηγίας 2009/65/ΕΚ για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων όσον αφορά την υπέρμετρη στήριξη στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας (εφεξής «πρόταση ΟΑΠΙ3»).

Όσον αφορά τις επιπτώσεις για τον προϋπολογισμό της Ένωσης, το μέρος 4 της αιτιολογικής έκθεσης που συνοδεύει την πρόταση κανονισμού αναφέρει τα εξής:

«Η πρόταση της Επιτροπής δεν έχει επιπτώσεις στον προϋπολογισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ειδικότερα, τα καθήκοντα που θα ανατεθούν στην ΕΑΚΑΑ [Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών] όπως αναφέρεται στην πρόταση, δεν συνεπάγονται πρόσθετη χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Θα πρέπει επίσης να σημειωθεί ότι το άρθρο 19 του κανονισμού ΟΑΠΙ [υποσημείωση 11] προβλέπει ότι δαπάνες της ΕΑΚΑΑ που είναι αναγκαίες για την εγγραφή και την εποπτεία των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, σύμφωνα με τον κανονισμό, καλύπτονται πλήρως από τέλη που χρεώνονται στους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας.»

Υποσημείωση 11: «1. Η ΕΑΚΑΑ χρεώνει στους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας τέλη, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό και τον κανονισμό για τα τέλη που αναφέρεται στην παράγραφο 2. Τα τέλη αυτά καλύπτουν πλήρως τις δαπάνες της ΕΑΚΑΑ που είναι αναγκαίες για την εγγραφή και την εποπτεία των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και την επιστροφή οποιωνδήποτε εξόδων που μπορεί να υποστούν οι αρμόδιες αρχές που εκτελούν εργασίες σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό, ιδίως ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε ανάθεσης καθηκόντων, σύμφωνα με το άρθρο 30»

Η εκτίμηση αντικτύπου της πρότασης ΟΑΠΙ3 αξιολόγησε τις επιπτώσεις για το κόστος των επιμέρους μέτρων και ανέφερε ότι: «τα μέτρα πολιτικής δεν θα έχουν αντίκτυπο στον προϋπολογισμό της ΕΕ». ¹ Ωστόσο, εκτιμάται ότι η πρόταση ΟΑΠΙ3 θα οδηγήσει σε σημαντική αύξηση του φόρτου εργασίας της ΕΑΚΑΑ, απαιτώντας έτσι περισσότερους ανθρώπινους πόρους στον οργανισμό. Κατά συνέπεια, στο σχέδιο γενικού προϋπολογισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης για το οικονομικό έτος

¹ Βλέπε σελίδα 59 της εκτίμησης αντικτύπου
http://ec.europa.eu/internal_market/securities/docs/agencies/SEC_2011_1354_en.pdf.

2013 (COM(2012) 300)² (εφεξής – σχέδιο προϋπολογισμού 2013), η Επιτροπή προτείνει αύξηση κατά 15 θέσεις στον οργανόγραμμα της ΕΑΚΑΑ οι οποίες θα χρηματοδοτούνται πλήρως από τέλη που θα καταβάλλουν οι οργανισμοί αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας, και, ως εκ τούτου, δεν θα έχουν κανέναν αντίκτυπο στην συνεισφορά της ΕΕ για την ΕΑΚΑΑ.

Η παρούσα ανακοίνωση παρέχει λεπτομερείς πληροφορίες στην αρμόδια για τον προϋπολογισμό αρχή, υπό μορφή νομοθετικού δημοσιονομικού δελτίου για την πρόταση ΟΑΠ3, το οποίο περιλαμβάνει επίσης πληροφορίες για την κατανομή των απαιτούμενων πόρων σύμφωνα με τα καθήκοντα και τους στόχους της ΕΑΚΑΑ που απορρέουν από την πρόταση ΟΑΠ3. Τέλος, στο παράρτημα 2 της παρούσας ανακοίνωσης παρέχεται μια γενική εικόνα του αντικτύπου όλων των προτάσεων της Επιτροπής για τους πόρους της ΕΑΚΑΑ για το 2013.

²

<http://eur-lex.europa.eu/budget/data/DB2013/EN/SEC03.pdf>, σ. 801.

ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ/ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑΣ

- 1.1. Ονομασία της πρότασης/πρωτοβουλίας
- 1.2. Σχετικός(-οί) τομέας(-είς) πολιτικής που αφορά(-ούν) τη δομή ΔΒΔ/ΠΒΔ
- 1.3. Χαρακτήρας της πρότασης/πρωτοβουλίας
- 1.4. Στόχος(οι)
- 1.5. Αιτιολόγηση της πρότασης/πρωτοβουλίας
- 1.6. Διάρκεια και δημοσιονομικός αντίκτυπος
- 1.7. Προβλεπόμενος(-οι) τρόπος(-οι) διαχείρισης

2. ΜΕΤΡΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

- 2.1. Διατάξεις στον τομέα της παρακολούθησης και της υποβολής εκθέσεων
- 2.2. Σύστημα διαχείρισης και ελέγχου
- 2.3. Μέτρα για την πρόληψη περιπτώσεων απάτης και παρατυπίας

3. ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟΣ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΟΣ ΑΝΤΙΚΤΥΠΟΣ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ/ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑΣ

- 3.1. Τομέας(-είς) του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου και γραμμή(-ές) δαπανών του προϋπολογισμού που επηρεάζονται
- 3.2. Εκτιμώμενος αντίκτυπος στις δαπάνες
 - 3.2.1. *Συνοπτική παρουσίαση του εκτιμώμενου αντικτύπου στις δαπάνες*
 - 3.2.2. *Εκτιμώμενος αντίκτυπος στις επιχειρησιακές πιστώσεις*
 - 3.2.3. *Εκτιμώμενος αντίκτυπος στις πιστώσεις διοικητικού χαρακτήρα*
 - 3.2.4. *Συμβατότητα με το ισχύον πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο*
 - 3.2.5. *Συμμετοχή τρίτων στη χρηματοδότηση*
- 3.3. Εκτιμώμενος δημοσιονομικός αντίκτυπος στα έσοδα

ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ/ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑΣ

1.1. Τίτλος της πρότασης/πρωτοβουλίας

Κανονισμός του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας

1.2. Σχετικός(-οί) τομέας(-είς) πολιτικής που αφορά(-ούν) τη δομή ΔΒΔ/ΠΒΔ³

Εσωτερική αγορά – Χρηματοπιστωτικές αγορές

1.3. Χαρακτήρας της πρότασης/πρωτοβουλίας

☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία αφορά νέα δράση

1.4. Στόχοι

1.4.1. Ο(οι) πολυετής(-είς) στρατηγικός(-οί) στόχος(-οι) της Επιτροπής που αφορά η πρόταση/πρωτοβουλία

Συμβολή στη μείωση των κινδύνων για τη χρηματοοικονομική σταθερότητα και αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των επενδυτών και άλλων συμμετεχόντων στην αγορά στις χρηματοπιστωτικές αγορές και την ποιότητα των αξιολογήσεων

1.4.2. Ειδικός(-οί) στόχος(-οι) και δραστηριότητα(-ες) ΔΒΔ/ΠΒΔ

Ειδικοί στόχοι:

Στο πλαίσιο των ανωτέρω γενικών στόχων, επιδιώκονται οι ακόλουθοι ειδικοί στόχοι:

- μείωση της εξάρτησης από εξωτερικές αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας
- μετριασμός των κινδύνων από επιπτώσεις μετάδοσης που συνδέονται με δημόσιο χρέος
- βελτίωση των συνθηκών στην αγορά αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας
- διασφάλιση του δικαιώματος προσφυγής των επενδυτών
- ενίσχυση της ανεξαρτησίας των ΟΑΠ και βελτίωση των μεθοδολογιών και των διαδικασιών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας

³ ΔΒΔ: Διαχείριση βάσει δραστηριοτήτων. – ΠΒΔ: Προϋπολογισμός βάσει δραστηριοτήτων.

1.4.3. Αναμενόμενο(-α) αποτέλεσμα(-τα) και αντίκτυπος

- όλες οι αναφορές σε αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας στις υφιστάμενες κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις θα επανεξεταστούν και, ενδεχομένως, θα αφαιρεθούν από την ΕΑΤ, την ΕΑΑΕΣ και την ΕΑΚΑΑ
- η συνεχής γνωστοποίηση των δομημένων χρηματοπιστωτικών προϊόντων θα βελτιωθεί· αυτό θα προσφέρει περισσότερα κίνητρα ώστε οι επενδυτές να εφαρμόζουν οι ίδιοι τη δέουσα επιμέλεια και θα μειώσει την υπέρμετρη στήριξη σε εξωτερικές αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας
- η διαφάνεια των αξιολογήσεων δημοσίου χρέους θα βελτιωθεί· οι επενδυτές θα έχουν καλύτερη κατανόηση των αξιολογήσεων δημοσίου χρέους· οι κίνδυνοι μετάδοσης και δευτερογενών συνεπειών θα μειωθούν
- η αγορά αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας θα γίνει πιο ανοικτή σε νεοεισερχόμενες επιχειρήσεις· οι σημερινοί μεγαλύτεροι οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας θα αντιμετωπίζουν μεγαλύτερο ανταγωνισμό· οι εκδότες και οι επενδυτές θα έχουν μεγαλύτερη επιλογή μεταξύ των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας
- οι επενδυτές θα αποζημιώνονται για τις ζημίες που υφίστανται λόγω εσκεμμένης συμπεριφοράς ή σοβαρής αμέλειας των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας
- οι συγκρούσεις συμφερόντων που προκύπτουν από το πρότυπο «ο εκδότης πληρώνει» και από μακροχρόνια επιχειρηματική σχέση θα μετριαστούν
- οι συμμετέχοντες στην αγορά θα κατανοούν σωστά και θα είναι σε θέση να εξετάζουν εμπεριστατωμένα τις μεθοδολογίες των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας για όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων

1.4.4. Δείκτες αποτελεσμάτων και αντικτύπου

- Αριθμός παραπομπών σε εξωτερικές αξιολογήσεις σε έγγραφα που εκδίδει η ΕΑΚΑΑ
- Αλλαγές στη χρήση τυποποιημένων και εσωτερικών προσεγγίσεων που βασίζονται στις αξιολογήσεις που χρησιμοποιούνται για κανονιστικούς σκοπούς από χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις.
- Αριθμός ή αναλογία ζητηθεισών και μη ζητηθεισών αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας που εκδίδονται για διάφορες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων.
- Συχνότητα της επανεξέτασης και της έκδοσης αξιολογήσεων, ιδιαίτερα των αξιολογήσεων δημοσίου χρέους.
- Συχνότητα και είδη των αλλαγών στις μεθοδολογίες των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, και πόσο συχνά αυτές απορρίφθηκαν ή αμφισβητήθηκαν.

- Αριθμός νεοεισερχόμενων και αλλαγές όσον αφορά τη δομή της αγοράς. Αυτό μπορεί να περιλαμβάνει το μερίδιο της αγοράς των υφιστάμενων φορέων όσον αφορά τόσο τα έσοδα όσο και τον αριθμό των ισχυουσών αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας σε διάφορες κατηγορίες.

1.5. Αιτιολόγηση της πρότασης/πρωτοβουλίας

1.5.1. Βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη κάλυψη αναγκών

Οι οργανισμοί αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας είναι σημαντικοί παράγοντες των χρηματοπιστωτικών αγορών και πρέπει να διέπονται από το κατάλληλο νομικό πλαίσιο. Ο κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας⁴ (κανονισμός για τους ΟΑΠΙ) τέθηκε σε πλήρη εφαρμογή στις 7 Δεκεμβρίου 2010. Επιβάλλει στους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΟΑΠΙ) να συμμορφώνονται με αυστηρούς κανόνες δεοντολογίας ώστε να μεριάζονται οι πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων και να εξασφαλίζεται υψηλή ποιότητα και επαρκής διαφάνεια των αξιολογήσεων και της διαδικασίας αξιολόγησης. Οι υπάρχοντες ΟΑΠΙ ήταν υποχρεωμένοι να υποβάλουν αίτηση καταχώρισης και να έχουν συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του κανονισμού έως τις 7 Σεπτεμβρίου 2010.

Την 1η Ιουνίου 2011 εκδόθηκε τροποποίηση του κανονισμού για τους ΟΑΠΙ (κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 513/2011), με την οποία ανατίθεται στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) αποκλειστική εποπτική εξουσία επί των ΟΑΠΙ που είναι καταχωρισμένοι στην ΕΕ προκειμένου να συγκεντρωθεί και να απλουστευθεί η καταχώριση και η εποπτεία τους σε ευρωπαϊκό επίπεδο⁵.

Αν και ο κανονισμός αποτελεί ικανοποιητική βάση, ορισμένα ζητήματα σχετικά με τις δραστηριότητες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και τη χρήση των αξιολογήσεων δεν καλύφθηκαν επαρκώς στον υφιστάμενο κανονισμό για τους ΟΑΠΙ. Αυτά αφορούν ιδίως τον κίνδυνο υπέρμετρης στήριξης στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας από τους συμμετέχοντες στις χρηματαγορές, τον υψηλό βαθμό συγκέντρωσης στην αγορά αξιολογήσεων, την αστική ευθύνη των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας έναντι των επενδυτών, τις συγκρούσεις συμφερόντων όσον αφορά το πρότυπο «ο εκδότης πληρώνει» και τη μετοχική δομή των ΟΑΠΙ. Οι ιδιαιτερότητες των αξιολογήσεων δημοσίου χρέους που κατέστησαν εμφανείς κατά την τρέχουσα κρίση του δημόσιου χρέους, επίσης, δεν εξετάζονται ρητώς στον ισχύοντα κανονισμό ΟΑΠΙ.

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή επεσήμανε αυτά τα ανοικτά ζητήματα στην ανακοίνωση της 2ας Ιουνίου 2010 («Ρύθμιση των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών για διατηρήσιμη ανάπτυξη»)⁶ και σε έγγραφο διαβούλευσης των υπηρεσιών της Επιτροπής της 5ης Νοεμβρίου 2010⁷ όπου

⁴ Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Σεπτεμβρίου 2009, για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, ΕΕ L 302 της 17.11.2009.

⁵ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 513/2011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 11ης Μαΐου 2011, για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, ΕΕ L 145 της 31.5.2011.

⁶ COM(2010)301 τελικό.

⁷ Διατίθεται στη διεύθυνση http://ec.europa.eu/internal_market/consultations/2010/cra_en.htm.

ανακοινώνεται η ανάγκη για στοχευμένη αναθεώρηση του κανονισμού για τους ΟΑΠΠ, η οποία παρουσιάστηκε με την πρόταση ΟΑΠΠ3 στις 15 Νοεμβρίου 2011.

Στις 8 Ιουνίου 2011, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο εξέδωσε μη νομοθετικό ψήφισμα για τους ΟΑΠΠ⁸. Η έκθεση υποστηρίζει την ανάγκη ενίσχυσης του κανονιστικού πλαισίου για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και λήψης μέτρων για να μειωθεί ο κίνδυνος υπέρμετρης στήριξης σε αξιολογήσεις. Ειδικότερα, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο υποστηρίζει, μεταξύ άλλων, την αναβάθμιση των απαιτήσεων κοινοποίησης για τις αξιολογήσεις δημόσιου χρέους, τη δημιουργία ενός ευρωπαϊκού δείκτη αξιολόγησης, την αύξηση της διαφάνειας των πληροφοριών σχετικά με τα δομημένα χρηματοπιστωτικά μέσα και την αστική ευθύνη των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας. Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο θεωρεί, επίσης, ότι η ενθάρρυνση του ανταγωνισμού αποτελεί σημαντικό στόχο και έκρινε ότι η ίδρυση ενός ανεξάρτητου ευρωπαϊκού οργανισμού αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας θα πρέπει επίσης να διερευνηθεί και να αξιολογηθεί από την Επιτροπή.

Στις άτυπες συνόδους ECOFIN της 30ής Σεπτεμβρίου και της 1ης Οκτωβρίου 2010 το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης αναγνώρισε ότι θα πρέπει να καταβληθούν περαιτέρω προσπάθειες προκειμένου να αντιμετωπιστούν ορισμένα ζητήματα σχετικά με τις δραστηριότητες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, μεταξύ των οποίων ο κίνδυνος υπέρμετρης στήριξης σε αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας και ο κίνδυνος σύγκρουσης συμφερόντων που προκύπτει από το σύστημα αμοιβών των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας. Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο συμπέρανε, στις 23 Οκτωβρίου 2011, ότι χρειάζεται να σημειωθεί πρόοδος όσον αφορά τη μείωση της υπέρμετρης στήριξης σε αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας.

Επιπλέον, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή Κινητών Αξιών και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή Τραπεζών, οι οποίες αποτελούνται από εκπροσώπους των υπουργείων οικονομικών των κρατών μελών, συζήτησαν την ανάγκη για περαιτέρω ενίσχυση του ρυθμιστικού πλαισίου για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας κατά τις συνεδριάσεις τους της 9ης Νοεμβρίου 2010 και της 19ης Σεπτεμβρίου 2011.

Σε διεθνές επίπεδο, το Συμβούλιο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (FSB) εξέδωσε, τον Οκτώβριο του 2010, αρχές για τη μείωση της εξάρτησης των δημοσίων αρχών και των

⁸ <http://www.europarl.europa.eu/oeil/FindByProcnum.do?lang=en&procnum=INI/2010/2302>.

⁹ http://www.financialstabilityboard.org/publications/r_101027.pdf.

¹⁰ Πρόταση της Επιτροπής της 20ής Ιουλίου 2011 για οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων και για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών επιχειρήσεων και επιχειρήσεων επενδύσεων χρηματοπιστωτικού ομίλου ετερογενών δραστηριοτήτων, COM(2011) 453 τελικό. Βλέπε σημείο β) του άρθρου 77.

¹¹ Πρόταση της Επιτροπής της 15ης Νοεμβρίου 2011 για οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση της οδηγίας 2009/65/EK για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) και την οδηγία 2011/61/ΕΕ σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων όσον αφορά την υπέρμετρη στήριξη στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας, COM(2011) 746 τελικό.

¹² ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ.32.

¹³ ΕΕ L 174 της 1.7.2011, σ.1.

χρηματοπιστωτικών οργανισμών από αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας των ΟΑΠΠ⁹. Βάσει των εν λόγω αρχών, απαιτείται η εξάλειψη ή η αντικατάσταση των αναφορών σε τέτοιες αξιολογήσεις σε νομοθετικά κείμενα, στην περίπτωση που υπάρχουν κατάλληλα εναλλακτικά πρότυπα πιστοληπτικής ικανότητας, καθώς και η θέσπιση υποχρέωσης για τους επενδυτές να προβαίνουν σε ίδιες εκτιμήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας. Οι αρχές αυτές επιβεβαιώθηκαν από τη Σύνοδο Κορυφής της G-20 στη Σεούλ τον Νοέμβριο του 2010.

Η Επιτροπή εξέτασε πρόσφατα το ζήτημα της υπερβολικής εμπιστοσύνης που δείχνουν τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στις αξιολογήσεις, στο πλαίσιο της μεταρρύθμισης της τραπεζικής νομοθεσίας¹⁰. Η Επιτροπή πρότεινε την καθιέρωση ενός κανόνα που θα απαιτεί οι τράπεζες και οι επιχειρήσεις επενδύσεων να αξιολογούν οι ίδιες τον πιστωτικό κίνδυνο των οντοτήτων και των χρηματοπιστωτικών μέσων στα οποία επενδύουν και όχι απλώς να στηρίζονται στις εξωτερικές αξιολογήσεις για τον σκοπό αυτό. Παρόμοια διάταξη προτείνει η Επιτροπή στα σχέδια τροποποίησης¹¹ των οδηγιών για τους ΟΣΕΚΑ¹² και τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων¹³, που προτείνονται παράλληλα με την παρούσα πρόταση.

1.5.2. Προστιθέμενη αξία της παρέμβασης της ΕΕ

Σύμφωνα με την αρχή της επικουρικότητας (άρθρο 5 παράγραφος 3 της ΣΕΕ), η ανάληψη δράσης σε επίπεδο ΕΕ επιβάλλεται μόνο όταν τα κράτη μέλη δεν είναι σε θέση να επιτύχουν επαρκώς τους επιδιωκόμενους στόχους και, συνεπώς, λόγω της κλίμακας ή των επιπτώσεων της προτεινόμενης δράσης, οι στόχοι μπορούν να επιτευχθούν καλύτερα από την ΕΕ. Παρόλο που όλα τα προβλήματα τα σχετικά με τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας έχουν σημαντικές επιπτώσεις για κάθε μεμονωμένο κράτος μέλος, οι συνολικές τους επιπτώσεις μπορούν να γίνουν πλήρως αντιληπτές μόνο σε διασυννοριακό πλαίσιο. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι μπορούν σε μια χώρα να εκδίδονται αξιολογήσεις για χρηματοπιστωτικά μέσα που εκδίδονται σε άλλη χώρα, οπότε οι ενέργειες που πραγματοποιούνται σε εθνικό επίπεδο μπορεί να μην έχουν κανένα αποτέλεσμα, εφόσον οι αξιολογήσεις θα μπορούσαν να συνεχίσουν να εκδίδονται και να χρησιμοποιούνται εάν καταρτίζονται σε περιοχές δικαιοδοσίας διαφορετικών χωρών της ΕΕ ή τρίτων χωρών. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα οι εθνικές απαντήσεις στις εκδόσεις αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας να παρακάμπτονται ή να είναι αναποτελεσματικές, αν δεν υπάρχει δράση σε επίπεδο ΕΕ. Συνεπώς, οι περαιτέρω ενέργειες στον τομέα των ΟΑΠΠ μπορούν να επιτευχθούν καλύτερα με κοινή προσπάθεια. Επομένως, φαίνεται σκόπιμη η δράση σε επίπεδο ΕΕ, λαμβάνοντας υπόψη την αρχή της επικουρικότητας.

1.5.3. Διδάγματα που αποκομίστηκαν από ανάλογες εμπειρίες του παρελθόντος

μ.δ.

1.5.4. Συνοχή και ενδεχόμενη συνέργεια με άλλα συναφή μέσα

Μετά από κύμα «επειγόντων» μέτρων για τη διαχείριση της χρηματοπιστωτικής κρίσης που ξέσπασε το 2007, η Επιτροπή άρχισε να εφαρμόζει ένα πρόγραμμα μεταρρυθμίσεων που εφαρμόζει τις δεσμεύσεις που αναλήφθηκαν από τη G20 και αποσκοπεί στην κάλυψη

περισσότερων διαρθρωτικών θεμάτων του χρηματοπιστωτικού τομέα της ΕΕ και την αντιμετώπιση των κύριων πηγών ευπάθειας όπως αποκαλύφθηκαν από την κρίση:

- Τα χαμηλά επίπεδα κεφαλαίων υψηλής ποιότητας και την ανεπαρκή ρευστότητας στον τραπεζικό τομέα, που αντικατοπτρίζουν εν μέρει ανεπαρκείς και φιλοκυκλικές απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας και αποτυχίες στην αξιολόγηση και τη διαχείριση κινδύνων·
- Εποπτικές ελλείψεις, ιδίως όσον αφορά την εποπτεία των μεμονωμένων ιδρυμάτων που λειτουργούν σε διασυνοριακό πλαίσιο και τον μη ρυθμιζόμενο χρηματοπιστωτικό τομέα·
- Αστοχίες εταιρικής διακυβέρνησης που συνέβαλαν σε πρακτικές ανάληψης υπερβολικών κινδύνων σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα·
- Ανεπαρκής διαφάνεια της αγοράς και ανεπαρκής δημοσιοποίηση πληροφοριών προς τις αρχές συμπεριλαμβανομένων των εποπτικών αρχών, ιδίως όσον αφορά τα σύνθετα δομημένα χρηματοπιστωτικά προϊόντα·
- Έλλειψη επαρκούς ρύθμισης και εποπτείας των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας·
- Ανεπαρκής μακροπροληπτική εποπτεία του χρηματοπιστωτικού τομέα ως συνόλου για την πρόληψη μακροσυστημικών κινδύνων μόλυνσης·
- Απουσία εναρμονισμένου πλαισίου για τη διευκόλυνση της ομαλής εκκαθάρισης τραπεζών και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, που συνέβαλε στην άσκηση πίεσης στα κράτη μέλη να εισφέρουν δημόσιο χρήμα σε τράπεζες για να αποτραπεί η γενική κατάρρευση.

Τα δομικά στοιχεία του παρόντος προγράμματος παρουσιάστηκαν στην ανακοίνωση της 4ης Μαρτίου 2009, με τίτλο «Η υλοποίηση της ευρωπαϊκής ανάκαμψης», και στην ανακοίνωση της Επιτροπής της 2ας Ιουνίου 2010 με τίτλο «Ρύθμιση των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών για διατηρήσιμη ανάπτυξη», η οποία καθορίζει τις λεπτομέρειες σχετικά με τη δέσμη χρηματοπιστωτικής μεταρρύθμισης.

Τα πρώτα στοιχεία τέθηκαν σε εφαρμογή κατά την περίοδο 2009-2010. Το σημαντικότερο είναι η νέα αρχιτεκτονική χρηματοπιστωτικής εποπτείας η οποία προέβλεπε τη θέσπιση του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου, το οποίο θα εξασφαλίζει ότι οι μακροπροληπτικοί και μακροοικονομικοί κίνδυνοι θα ανιχνεύονται σε πρώιμο στάδιο και τριών νέων Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών που είναι υπεύθυνες για τις τράπεζες (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών ή ΕΑΤ), τις ασφαλίσεις (Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων ή ΕΑΑΕΣ) και τις αγορές κινητών αξιών (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών ή ΕΑΚΑΑ) προκειμένου να διασφαλιστεί ενισχυμένη εποπτεία και καλύτερος συντονισμός μεταξύ των εποπτικών αρχών.

Ένα σημαντικό κενό στις κανονιστικές ρυθμίσεις πληρώθηκε με τους κανονισμούς για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας («ΟΑΠΙ Ι» και «ΟΑΠΙ ΙΙ») που θεσπίζουν αυστηρές απαιτήσεις έγκρισης και εποπτείας για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, και αναθέτουν στην ΕΑΚΑΑ την εποπτεία των ΟΑΠΙ. Επιπλέον, η οδηγία για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις (ΟΚΑ) τροποποιήθηκε («ΟΚΑ ΙΙΙ») προκειμένου να

ενισχυθούν οι κεφαλαιακοί κανόνες για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και για τα σύνθετα παράγωγα μέσα και να θεσπιστούν δεσμευτικοί κανόνες για τις αποδοχές και τα επιμίσθια στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Ένα πρόσθετο κανονιστικό και εποπτικό κενό πληρώθηκε με την οδηγία σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβαίων κεφαλαίων υψηλού κινδύνου (hedge funds) (Οδηγία ΔΟΕΕ) με την οποία θεσπίζονται ισχυρά και εναρμονισμένα κανονιστικά πρότυπα για όλους του διαχειριστές και ενισχύεται η διαφάνεια έναντι των επενδυτών.

1.6. Διάρκεια και δημοσιονομικός αντίκτυπος

☒ Πρόταση/πρωτοβουλία **απεριόριστης διάρκειας**

- Περίοδος σταδιακής εφαρμογής από το 2013 μέχρι το 2015,
- και στη συνέχεια λειτουργία με κανονικό ρυθμό.

1.7. Προβλεπόμενος(-οι) τρόπος(-οι) διαχείρισης¹⁴

☐ Έμμεση κεντρική διαχείριση με ανάθεση καθηκόντων εκτέλεσης σε:

- ☒ οργανισμούς που έχουν συστήσει οι Κοινότητες¹⁵

¹⁴ Οι λεπτομέρειες σχετικά με τους τρόπους διαχείρισης, καθώς και οι παραπομπές στον δημοσιονομικό κανονισμό είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο BudgWeb: http://www.cc.cec/budg/man/budgmanag/budgmanag_en.html

¹⁵ Όπως αναφέρεται στο άρθρο 185 του δημοσιονομικού κανονισμού.

2. ΜΕΤΡΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

2.1. Διατάξεις στον τομέα της παρακολούθησης και της υποβολής εκθέσεων

Βάσει του άρθρου 81 του σχεδίου κανονισμού σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) απαιτείται από την Επιτροπή, έως τις 2 Ιανουαρίου 2014 και ανά τριετία στη συνέχεια, να δημοσιεύει γενική έκθεση σχετικά με την πείρα που αποκτήθηκε ως αποτέλεσμα της λειτουργίας της ΕΑΚΑΑ. Για το σκοπό αυτό, η Επιτροπή θα δημοσιεύσει γενική έκθεση, η οποία θα υποβληθεί στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο.

2.2. Σύστημα διαχείρισης και ελέγχου

2.2.1. Κίνδυνος(-οι) που έχει(-ουν) επισημανθεί

Ένας συγκεκριμένος κίνδυνος που συνδέεται με τη διαχείριση των πιστώσεων της ΕΑΚΑΑ σε σχέση με την εγγραφή και την εποπτεία των ΟΑΠΙ απορρέει από το γεγονός ότι, σε αντίθεση με πολλούς άλλους οργανισμούς που έχουν συσταθεί από τις Κοινότητες, η εποπτεία των ΟΑΠΙ θα χρηματοδοτείται αποκλειστικά από τους ίδιους τους ΟΑΠΙ.

Κατά τα άλλα, όσον αφορά τη νομική, οικονομική, αποδοτική και αποτελεσματική χρήση των πιστώσεων που προκύπτουν από την πρόταση αναμένεται ότι η πρόταση δεν συνεπάγεται νέους κινδύνους που δεν καλύπτονται επί του παρόντος από το υφιστάμενο πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου της ΕΑΚΑΑ.

2.2.2. Προβλεπόμενη(-ες) μέθοδος(-οι) ελέγχου

Προκειμένου να διασφαλίζεται η διαφανής και αποτελεσματική χρήση των εν λόγω πόρων από την ΕΑΚΑΑ, η Επιτροπή εξέδωσε κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό της 7ης Φεβρουαρίου 2012 (αριθ. 272/2012) όσον αφορά τα τέλη που χρεώνει η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών στους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας¹⁶.

2.3. Μέτρα για την πρόληψη περιπτώσεων απάτης και παρατυπίας

Για την καταπολέμηση της απάτης, της διαφθοράς και άλλων παράνομων πρακτικών εφαρμόζονται στην ΕΑΚΑΑ άνευ περιορισμών οι διατάξεις του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1073/1999 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Μαΐου 1999, σχετικά με τις έρευνες που πραγματοποιούνται από την Ευρωπαϊκή Υπηρεσία Καταπολέμησης της Απάτης (OLAF).

Η ΕΑΚΑΑ προσχωρεί στη διοργανική συμφωνία της 25ης Μαΐου 1999 μεταξύ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων σχετικά με τις εσωτερικές έρευνες που πραγματοποιούνται από την Ευρωπαϊκή Υπηρεσία Καταπολέμησης της Απάτης (OLAF) και θεσπίζει αμέσως τις κατάλληλες διατάξεις οι οποίες εφαρμόζονται στο σύνολο του προσωπικού της ΕΑΚΑΑ.

¹⁶

ΕΕ L 90 της 28.3.2012, σ. 6 έως 10

Οι αποφάσεις σχετικά με τη χρηματοδότηση, καθώς και οι συμφωνίες και εκτελεστικές πράξεις που απορρέουν από αυτές, προβλέπουν ρητά ότι το Ελεγκτικό Συνέδριο και η OLAF μπορούν να διεξάγουν, εφόσον είναι αναγκαίο, επιτόπιους ελέγχους μεταξύ των αποδεκτών των κονδυλίων που εκταμιεύονται από την ΕΑΚΑΑ και του προσωπικού που είναι αρμόδιο για τη διάθεση των εν λόγω κονδυλίων.

Τα άρθρα 64 και 65 του κανονισμού για τη σύσταση της ΕΑΚΑΑ ορίζουν τις διατάξεις σχετικά με την εκτέλεση και τον έλεγχο του προϋπολογισμού της ΕΑΚΑΑ και τους εφαρμοστέους δημοσιονομικούς κανόνες.

3. ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟΣ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΟΣ ΑΝΤΙΚΤΥΠΟΣ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ/ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑΣ

3.1. Τομέας(-είς) του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου και γραμμή(-ές) δαπανών του προϋπολογισμού που επηρεάζονται

- Υφιστάμενες γραμμές προϋπολογισμού για δαπάνες

Η αύξηση των δαπανών του προϋπολογισμού της ΕΑΚΑΑ για την εποπτεία των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΟΑΠΙ) θα καλυφθεί πλήρως από τα τέλη που καταβάλλουν οι ΟΑΠΙ στην ΕΑΚΑΑ¹⁷

Τομέας του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	Γραμμή προϋπολογισμού	Είδος δαπάνης	Συνεισφορά		
	Αριθμός [Περιγραφή.....]	ΔΠ/ΜΔΠ ⁽¹⁸⁾	από χώρες ΕΖΕΣ ¹⁹	από υποψήφιες χώρες ²⁰	από τρίτες χώρες
	12.0404				
	ΕΑΚΑΑ – Επιδότηση βάσει των τίτλων 1, 2 & 3	ΜΔΠ	ΟΧΙ	ΟΧΙ	ΟΧΙ

¹⁷ Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε Παράρτημα 1

¹⁸ ΔΠ= Διαχωριζόμενες πιστώσεις / ΜΔΠ= Μη διαχωριζόμενες πιστώσεις

¹⁹ ΕΖΕΣ: Ευρωπαϊκή Ζώνη Ελεύθερων Συναλλαγών

²⁰ Υποψήφιες χώρες και, κατά περίπτωση, δυνάμει υποψήφιες χώρες των Δυτικών Βαλκανίων

3.2. Εκτιμώμενος αντίκτυπος στις δαπάνες

3.2.1. Συνοπτική παρουσίαση του εκτιμώμενου αντικτύπου στις δαπάνες

εκατ. ευρώ (3 δεκαδικά ψηφία)

		Έτος 2013 ²¹	Έτος 2014	Έτος 2015					ΣΥΝΟΛΟ
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων υπό τους ΤΟΜΕΙΣ 1 έως 5 του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	Αναλήψεις υποχρεώσεων	Μ.δ.σ.	Μ.δ.σ.	Μ.δ.σ.					Μ.δ.σ.
	Πληρωμές	Μ.δ.σ.	Μ.δ.σ.	Μ.δ.σ.					Μ.δ.σ.

²¹ Το έτος N είναι το έτος έναρξης εφαρμογής της πρότασης/πρωτοβουλίας.

3.2.2. Εκτιμώμενος αντίκτυπος στις επιχειρησιακές πιστώσεις

- ☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση επιχειρησιακών πιστώσεων

3.2.3. Εκτιμώμενος αντίκτυπος στις πιστώσεις διοικητικού χαρακτήρα

3.2.3.1. Σύνοψη

- ☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση πιστώσεων διοικητικού χαρακτήρα

3.2.3.2. Εκτιμώμενες ανάγκες σε ανθρώπινους πόρους

- ☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση ανθρώπινων πόρων

Σχόλιο:

Δεν θα χρειαστούν πρόσθετοι ανθρώπινοι και διοικητικοί πόροι στη ΓΔ MARKT συνεπεία της πρότασης ΟΑΠΙ3.

3.2.4. Συμβατότητα με το ισχύον πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο

- ☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία είναι συμβατή με το ισχύον πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο.

3.2.5. Συμμετοχή τρίτων στη χρηματοδότηση

- ☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν προβλέπει συγχρηματοδότηση από τρίτα μέρη

3.3. Εκτιμώμενος δημοσιονομικός αντίκτυπος στα έσοδα

- ☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν έχει κανέναν δημοσιονομικό αντίκτυπο στα έσοδα.

Παράρτημα 1.

Το εξωτερικό προσωπικό (ΣΥ και ΑΕΕ) που χρειάζεται η ΕΑΚΑΑ το 2014 και 2015 για την εκτέλεση προσωρινών καθηκόντων που απορρέουν από την πρόταση ΟΑΠΙ3 δεν προβλέπεται να οδηγήσει σε περαιτέρω αύξηση του εξωτερικού προσωπικού της ΕΑΚΑΑ

Πίνακας 1. Κατ' εκτίμηση πόροι που χρειάζεται η ΕΑΚΑΑ για να εφαρμόσει την πρόταση ΟΑΠΙ3

Νέα καθήκοντα για την ΕΑΚΑΑ	Απαιτούμενοι ανθρώπινοι πόροι		Παρατηρήσεις	Συμπληρωματικοί πόροι ΤΠ
	Έκτακτο ι	Άλλοι πόροι για την περίοδο 2014-2015 υπό μορφή αποσπασμένων εθνικών εμπειρογνομόνων (ΑΕΕ) ή συμβασιούχων υπαλλήλων (ΣΥ), εκφρασμένοι σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης (ιπα)		
1) Επανεξέταση και αφαίρεση, κατά περίπτωση, των παραπομπών σε αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας σε όλες τις υφιστάμενες κατευθυντήριες γραμμές, συστάσεις και κανονιστικά τεχνικά πρότυπα (ΚΤΠ)		- 0,5 ιπα		
2) Θέσπιση 5 νέων ΚΤΠ: - δημοσιοποίηση σχετικά με δομημένα χρηματοπιστωτικά προϊόντα - εναλλαγή των ΟΑΠΙ (αρχείο παράδοσης) - εναρμονισμένη τυπική κλίμακα αξιολόγησης - EURIX - τέλη που χρεώνουν οι ΟΑΠΙ		- 3,5 ιπα	Εκτίμηση με βάση το φόρτο εργασίας που απαιτήθηκε κατά τη διάρκεια του 2011 για την προετοιμασία των τεσσάρων σχεδίων ΚΤΠ και των προηγμένων ειδικών μεθοδολογιών που θα απαιτηθούν.	
3) Θέσπιση 2 νέων κατευθυντηρίων γραμμών		- 1,5 ιπα	Εκτίμηση με βάση τη διαδικασία	

Νέα καθήκοντα για την ΕΑΚΑΑ	Απαιτούμενοι ανθρώπινοι πόροι		Παρατηρήσεις	Συμπληρωματικοί πόροι ΤΠ
	Εκτακτο ι	Άλλοι πόροι για την περίοδο 2014-2015 υπό μορφή αποσπασμένων εθνικών εμπειρογνομόνων (ΑΕΕ) ή συμβασιούχων υπαλλήλων (ΣΥ), εκφρασμένοι σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης (ιπα)		
και συστάσεων σχετικά με: - συντονισμό των δημοσιοποιήσεων σχετικά με τα τέλη που χρεώνουν οι ΟΑΠΠ - απόκτηση δεδομένων για τη συγκέντρωση της αγοράς			διαβούλευσης και έγκρισης που απαιτείται για τις κατευθυντήριες γραμμές και τις συστάσεις και για τις προηγμένες ειδικές μεθοδολογίες που θα απαιτηθούν για τα δύο θέματα	
4) Ανανέωση της αξιολόγησης της δυνατότητας προσυπογραφής τρίτων χωρών		- 3,5 ιπα	Εκτίμηση με βάση το φόρτο εργασίας που απαιτήθηκε κατά τη διάρκεια του 2011 για τη διαδικασία προσυπογραφής	
5) - Δημιουργία και διαχείριση κεντρικής ιστοσελίδας σχετικά με τις υποκείμενες ομάδες στοιχείων ενεργητικού των δομημένων χρηματοπιστωτικών προϊόντων και τις επιδόσεις των αξιολογήσεών τους	1,8 ιπα: Μονάδα ΟΑΠΠ: 1,0 ιπα ΤΠ: 0,8 ιπα (παραγωγή + επιχειρηματικός αναλυτής)	- 2,3 ιπα Μονάδα ΟΑΠΠ: 1,0 ιπα ΤΠ: 1,3 ιπα (0,5 διαχειριστής του έργου + 0,5 αρχιτέκτονας +0,3 εμπειρογνώμονας προσλήψεων)		Υπόθεση (διάρκεια του έργου 1,5 έτη): 1) Κόστος λογισμικού: 300000 ευρώ ΧΦ 2) Κόστος υλικού εξοπλισμού: 30000 ευρώ ΧΦ 3) Υπηρεσίες: Φάση σχεδιασμού: 1 ιπα εμπειρογνώμονα (6 μήνες*1200 ευρώ*22)=158000 Δοκιμή/ανάπτυξη: 1 ιπα χαμηλόβαθμου (12 μήνες*700*22)=185000 ΣΥΝΟΛΟ: 673000
6) - προκαταρκτική αξιολόγηση των νέων μεθοδολογιών των ΟΑΠΠ	6 ιπα	-	Η εκτίμηση αυτή αντιπροσωπεύει κατά μέσο όρο μεταξύ 2 και 22 ιπα, ανάλογα με την τελική σύνταξη της εν λόγω διάταξης, η οποία θα απαιτήσει από την ΕΑΚΑΑ	

Νέα καθήκοντα για την ΕΑΚΑΑ	Απαιτούμενοι ανθρώπινοι πόροι		Παρατηρήσεις	Συμπληρωματικοί πόροι ΤΠ
	Έκτακτο ι	Άλλοι πόροι για την περίοδο 2014-2015 υπό μορφή αποσπασμένων εθνικών εμπειρογνομόνων (ΑΕΕ) ή συμβασιούχων υπαλλήλων (ΣΥ), εκφρασμένοι σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης (ιπα)		
			είτε περίπου 50 είτε περίπου 500 αξιολογήσεις κάθε χρόνο.	
7) παρακολούθηση των εξελίξεων στην αγορά και άλλες εφαρμογές άλλων απαιτήσεων με τις οποίες πρέπει να συμμορφώνονται οι ΟΑΠΠ: - παρακολούθηση των δεσμών διασταυρούμενων συμμετοχών στην ιδιοκτησία των ΟΑΠΠ - παρακολούθηση της υποχρεωτικής εναλλαγής των ΟΑΠΠ και των επικεφαλής αναλυτών - παρακολούθηση των συμφερόντων και των υπηρεσιών παροχής συμβουλών στις αξιολογούμενες οντότητες των κύριων μετόχων των ΟΑΠΠ - παρακολούθηση της τήρησης των διπλών αξιολογήσεων δομημένων χρηματοπιστωτικών προϊόντων - παρακολούθηση της δημοσίευσης των αξιολογήσεων δημόσιου χρέους (μετά το κλείσιμο των αγορών και τουλάχιστον μία ώρα πριν από την έναρξη των συναλλαγών στους τόπους διαπραγμάτευσης της ΕΕ) - παρακολούθηση της ενημέρωσης των αξιολογούμενων οντοτήτων από τους ΟΑΠΠ μία πλήρη εργάσιμη ημέρα πριν από τη	4,8 ιπα	-		

Νέα καθήκοντα για την ΕΑΚΑΑ	Απαιτούμενοι ανθρώπινοι πόροι		Παρατηρήσεις	Συμπληρωματικοί πόροι ΤΠ
	Έκτακτο ι	Άλλοι πόροι για την περίοδο 2014-2015 υπό μορφή αποσπασμένων εθνικών εμπειρογνομόνων (ΑΕΕ) ή συμβασιούχων υπαλλήλων (ΣΥ), εκφρασμένοι σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης (ιπα)		
δημοσίευση των αξιολογήσεων και των προοπτικών - παρακολούθηση της κοινοποίησης όλων των προκαταρκτικών αξιολογήσεων από τους ΟΑΠΙ - παρακολούθηση των τελών που χρεώνονται στους ΟΑΠΙ - ανάπτυξη νέας μεθοδολογίας και παρακολούθηση των κινδύνων συγκέντρωσης στην αγορά				
8) - δημιουργία και διαχείριση του ευρωπαϊκού δείκτη αξιολόγησης (EURIX) / της ευρωπαϊκής πλατφόρμας αξιολόγησης, συμπεριλαμβανομένης της δημιουργίας και της διαχείρισης βάσης δεδομένων κοινοποίησης για τα τέλη που χρεώνουν οι ΟΑΠΙ	2,4 ιπα : Μονάδα ΟΑΠΙ: 1,4 ιπα; ΤΠ: 1 ιπα (παραγωγή + επιχειρηματικός αναλυτής)	-	Εκτίμηση με βάση τις προηγμένες ειδικές μεθοδολογίες που απαιτούνται	Υπόθεση (διάρκεια του έργου 1 έτος, εφαρμογή βασισμένη σε συνέργειες με CEREP και SoCRAT, εκτέλεση υπολογισμών EURIX από τους ΟΑΠΙ): 1) Κόστος λογισμικού: 200000 ευρώ ΧΦ 2) Κόστος υλικού εξοπλισμού: 15000 ευρώ ΧΦ 3) Υπηρεσίες: Φάση σχεδιασμού: 2,25 ιπα (διαχειριστής του έργου, αρχιτέκτονας & άλλοι εμπειρογνώμονες, 6 μήνες*1200 ευρώ *22)=356000

Νέα καθήκοντα για την ΕΑΚΑΑ	Απαιτούμενοι ανθρώπινοι πόροι		Παρατηρήσεις	Συμπληρωματικοί πόροι ΤΠ
	Έκτακτοι	Άλλοι πόροι για την περίοδο 2014-2015 υπό μορφή αποσπασμένων εθνικών εμπειρογνομόνων (ΑΕΕ) ή συμβασιούχων υπαλλήλων (ΣΥ), εκφρασμένοι σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης (ιπα)		
				Δοκιμή/ανάπτυξη: 1 ιπα χαμηλόβαθμου (6 μήνες *700*22)=93000 ΣΥΝΟΛΟ: 664000
Σύνολο	15	11,3		

Υποτίθεται ότι ο κανονισμός θα τεθεί σε ισχύ πριν από το 2013, και συνεπώς ότι οι πρόσθετοι πόροι για την ΕΑΚΑΑ θα απαιτηθούν από το 2013 και μετά. Το επιπλέον προσωπικό έχει εκτιμηθεί μόνο για τα τεχνικά πρότυπα, τις κατευθυντήριες γραμμές και τις εκθέσεις που θα συντάσσει η ΕΑΚΑΑ. Η πρόταση της Επιτροπής περιλαμβάνει καθήκοντα για την ΕΑΚΑΑ που θα απαιτήσουν τη δημιουργία 15 θέσεων έκτακτων υπαλλήλων από το 2013. Επιπλέον, άλλα καθήκοντα, όπως περιγράφονται ανωτέρω, θα καλυφθούν από εξωτερικό προσωπικό, αποσπασμένους εθνικούς εμπειρογνώμονες και συμβασιούχους υπαλλήλους κατά την περίοδο 2014 – 2015: 5,8 (ανθρωποέτη) για το 2014 και 5,5 (ανθρωποέτη) για το 2015.

Άλλες παραδοχές:

- Το μέσο ετήσιο μισθολογικό κόστος για τις διάφορες κατηγορίες προσωπικού βασίζεται στην καθοδήγηση της ΓΔ BUDG·
- Ο συντελεστής στάθμισης του μισθού για το Παρίσι είναι 1,161·
- Το κόστος κατάρτισης υπολογίζεται στα 1 000 ευρώ ανά ισοδύναμο πλήρους απασχόλησης (ΠΙΑ) ανά έτος·
- Το κόστος αποστολών εκτιμάται στα 10 000 ευρώ, βάσει του σχεδίου προϋπολογισμού για αποστολές του 2012 ανά αριθμό ατόμων·
- Το κόστος που σχετίζεται με τις προσλήψεις (έξοδα ταξιδιού, διαμονής, ιατρικές εξετάσεις, επίδομα εγκατάστασης και άλλα επιδόματα, έξοδα μετακόμισης κ.λπ.) εκτιμάται στα 12 700 ευρώ, βάσει του σχεδίου προϋπολογισμού του 2012 για την πρόσληψη ανά νέο αριθμό ατόμων.

Η μέθοδος υπολογισμού της αύξησης του απαιτούμενου προϋπολογισμού για τα επόμενα τρία έτη παρουσιάζεται με περισσότερες λεπτομέρειες στον κατωτέρω πίνακα. Στον υπολογισμό αντικατοπτρίζεται το γεγονός ότι όλες οι δαπάνες οι σχετικές με την εποπτεία των ΟΑΠΙ θα καλύπτονται από τα τέλη που καταβάλλονται από τους ΟΑΠΙ στην ΕΑΚΑΑ.

Πίνακας 2. Κατανομή των δαπανών

Είδος δαπάνης	Υπολογισμός	Ποσό (σε εκατ. ευρώ)			
		2013	2014	2015	Σύνολο
Τίτλος 1: Δαπάνες προσωπικού					
<i>11 Μισθοί και επιδόματα</i>					
- εκ των οποίων για έκτακτους υπαλλήλους	=15*127*1.161	2.212	2.212	2.212	6.635
- εκ των οποίων για ΑΕΕ	=(4,8 για το 2014, 4,5 για το 2015)*73*1.161	0	407	381	788
- εκ των οποίων για συμβασιούχους υπαλλήλους	=1*64*1.161	0	74	74	148
<i>12 Δαπάνες για πρόσληψη προσωπικού</i>	=(15 για το 2013, 5 για το 2014)*12,7	191	64	0	255
<i>13 Δαπάνες για αποστολές</i>	=(15 για το 2013, 20,8 για το 2014	150	208	205	563

	και 20,5 για το 2015)*10				
15 Κατάρτιση	=(15 για το 2013, 20,8 για το 2014 και 20,5 για το 2015)*1	15	21	21	56
Σύνολο Τίτλου 1: Δαπάνες προσωπικού		2.568	2.986	2.893	8.445
Τίτλος 2: Δαπάνες υποδομής και λειτουργικές δαπάνες	=(15 για το 2013, 20,8 για το 2014 και 20,5 για το 2015)*30	450	624	615	1.689
Σύνολο Τίτλου 2: Δαπάνες υποδομής και λειτουργικές δαπάνες		450	624	615	1.689
Τίτλος 3: Λειτουργικές δαπάνες					
EURIX		664	0	0	664
Κεντρική ιστοσελίδα για την ποιότητα των αξιολογήσεων δομημένων χρηματοπιστωτικών προϊόντων		0	300	373	673
Σύνολο Τίτλου 3: Λειτουργικές δαπάνες		664	300	373	1337
Σύνολο		3.682	3.910	3.881	11.471
Εκ των οποίων έσοδα από τέλη εγγραφής και εποπτικά τέλη που πρέπει να καταβάλλουν οι ΟΑΠΙ (100%)		3.682	3.910	3.881	11.471

Πίνακας 3. Προτεινόμενο οργανόγραμμα για τις δεκαπέντε θέσεις έκτακτων υπαλλήλων.

Ομάδα καθηκόντων και βαθμός	Έκτακτες θέσεις
AD 8	2
AD 7	3
AD 6	5
AD 5	5
AD σύνολο	15

Πίνακας 4. Κατανομή των κατ' εκτίμηση δαπανών σύμφωνα με τους στόχους και τα αποτελέσματα που απορρέουν από την πρόταση ΟΑΠ3²²

Στόχοι και αποτελέσματα ↓			Έτος 2012		Έτος 2013		Έτος 2014		Έτος 2015		ΣΥΝΟΛΟ	
	Τύπος (-/+)	Μέσο κόστος	Αποτέλ εσμα	Συνολ ικό κόστο ς	Αποτέλ εσμα	Συνολικ ό κόστος	Αποτέλ εσμα	Συνολι κό κόστος	Αποτέλ εσμα	Συνολι κό κόστος		Συνολικό κόστος
Στόχος αριθ. 1 Μείωση της στήριξης σε εξωτερικές αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας												
οι παραπομπές σε εξωτερικές αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας σε έγγραφα εκδοθέντα από την ΕΑΚΑΑ επανεξετάστηκαν και ο αριθμός τους έχει μειωθεί			-	0	-	0	+	67	+	0		67
δημιουργήθηκε και είναι σε λειτουργία η κεντρική ιστοσελίδα σχετικά με τις υποκείμενες ομάδες στοιχείων ενεργητικού των δομημένων χρηματοπιστωτικών προϊόντων και τις επιδόσεις των αξιολογήσεών τους			-	0	-	362	-	814	+	836		2012
Έχουν εκδοθεί τα νέα ΚΤΠ που αφορούν τη			-	0	-	0	+	94	-	0		94

²²

Ενδέχεται να υπάρχουν ανακρίβειες λόγω στρογγυλοποίησης.

Στόχοι και αποτελέσματα ⇓			Έτος 2012		Έτος 2013		Έτος 2014		Έτος 2015		ΣΥΝΟΛΟ	
	Τύπος (-/+)	Μέσο κόστος	Αποτέλ εσμα	Συνολ ικό κόστο ς	Αποτέλ εσμα	Συνολικ ό κόστος	Αποτέλ εσμα	Συνολι κό κόστος	Αποτέλ εσμα	Συνολι κό κόστος	Συνολικό κόστος	
δημοσιοποίηση σχετικά με δομημένα χρηματοπιστωτικά προϊόντα												
Υποσύνολο για τον ειδικό στόχο αριθ. 1				0		362		975		836		2173
Στόχος αριθ. 2. Μετριασμός των κινδύνων από επιπτώσεις μετάδοσης που συνδέονται με δημόσιο χρέος												
Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει ετησίως εκθέσεις σχετικά με τη συμμόρφωση των ΟΑΠΙ με τις απαιτήσεις για τις αξιολογήσεις δημόσιου χρέους			-	0	-	241	+	226	+	226		693
Υποσύνολο για τον ειδικό στόχο αριθ. 2				0		241		226		226		693
Στόχος αριθ. 3 Βελτίωση των συνθηκών στην αγορά αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας												
Ο EURIX (ευρωπαϊκός δείκτης αξιολόγησης / ευρωπαϊκή πλατφόρμα αξιολόγησης) έχει δημιουργηθεί, είναι σε κατάσταση λειτουργίας και διατηρείται			-	0	-	1147	+	452	+	452		2051

Στόχοι και αποτελέσματα ⇓			Έτος 2012		Έτος 2013		Έτος 2014		Έτος 2015		ΣΥΝΟΛΟ	
	Τύπος (-/+)	Μέσο κόστος	Αποτέλ εσμα	Συνολ ικό κόστο ς	Αποτέλ εσμα	Συνολικ ό κόστος	Αποτέλ εσμα	Συνολι κό κόστος	Αποτέλ εσμα	Συνολι κό κόστος		Συνολικό κόστος
Εκδίδονται νέα ΚΤΠ για τον EURIX, την εναρμονισμένη κλίμακα αξιολόγησης και την εναλλαγή των ΟΑΠΙ			-	0	-	0	+	243	+	37		280
Νέες κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις σχετικά με: - συντονισμό των δημοσιοποιήσεων σχετικά με τα τέλη που χρεώνουν οι ΟΑΠΙ - απόκτηση δεδομένων για τη συγκέντρωση της αγοράς			-	0	-	0	+	202	-	0		202
Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει ετησίως εκθέσεις σχετικά με τις εξελίξεις στην αγορά αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας			-	0	-	483	+	452	+	452		1387
Υποσύνολο για τον ειδικό στόχο αριθ. 3				0	-	1630	+	1349	+	941		3920
Στόχος αριθ. 4 Διασφάλιση του δικαιώματος προσφυγής των επενδυτών												
Υποσύνολο για τον ειδικό στόχο αριθ. 4				0	+	0	+	0	+	0		0
Στόχος αριθ. 5 Ενίσχυση της ανεξαρτησίας των ΟΑΠΙ και βελτίωση των μεθοδολογιών και των διαδικασιών αξιολόγησης πιστοληπτικής												

Στόχοι και αποτελέσματα ⇓			Έτος 2012		Έτος 2013		Έτος 2014		Έτος 2015		ΣΥΝΟΛΟ	
	Τύπος (-/+)	Μέσο κόστος	Αποτέλ εσμα	Συνολ ικό κόστο ς	Αποτέλ εσμα	Συνολικ ό κόστος	Αποτέλ εσμα	Συνολι κό κόστος	Αποτέλ εσμα	Συνολι κό κόστος	Συνολικό κόστος	
ικανότητας												
Όλες οι νέες μεθοδολογίες των ΟΑΠΙ αξιολογούνται προκαταρκτικά από την ΕΑΚΑΑ			-	0	-	1207	+	1131	+	1131		3469
ΚΤΠ για τα τέλη που χρεώνουν οι ΟΑΠΙ			-	0	-	0	-	0	+	87		87
Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει ετησίως εκθέσεις σχετικά με τους κινδύνους για την ανεξαρτησία που απορρέουν από την ιδιοκτησία και τον έλεγχο			-	0	-	241	+	226	+	226		693
Υποσύνολο για τον ειδικό στόχο αριθ. 5			-	0	-	1448	+	1357	+	1444		4249
Μερικό αποτέλεσμα που απορρέει από τους στόχους 2 έως 5 – επαναξιολόγηση της δυνατότητας προσυπογραφής τρίτων χωρών									+	433		433
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ				0		3681	-	3907	-	3880		11468

Παράρτημα 2. Επισκόπηση των επιπτώσεων των νομοθετικών προτάσεων της περιόδου 2011-2013 για τον προϋπολογισμό της ΕΑΚΑΑ για το 2013.

Από την εποχή της σύστασης της ΕΑΚΑΑ, η συνεχιζόμενη απόκριση της ΕΕ για την αντιμετώπιση της χρηματοπιστωτικής και οικονομικής κρίσης απαίτησε την έκδοση μιας σειράς σημαντικών νέων προτάσεων, πολλές από τις οποίες προβλέπουν σημαντική αύξηση των αρμοδιοτήτων της ΕΑΚΑΑ και, ως εκ τούτου, την ενίσχυση της στελέχωσης της Αρχής όπως εκτίθεται στους πίνακες που ακολουθούν.

Η αναθεώρηση της οδηγίας για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID) έχει στόχο να εξασφαλίσει πιο ισχυρές και αποτελεσματικές δομές της αγοράς, να λάβει υπόψη τις τεχνολογικές καινοτομίες, να βελτιώσει τη διαφάνεια των συναλλαγών, να ενισχύσει τις αρμοδιότητες εποπτείας και να διασφαλίσει ένα αυστηρότερο πλαίσιο για τις αγορές παραγώγων επί εμπορευμάτων καθώς και να ενισχύσει την προστασία των επενδυτών. Στην ΕΑΚΑΑ δόθηκε σημαντικός ρόλος κατά την ανάπτυξη των περισσότερων από τα τεχνικά εκτελεστικά μέτρα που είναι αναγκαία για να εξασφαλιστεί η πλήρης λειτουργία του κανονιστικού πλαισίου και συγκεκριμένα εποπτικά καθήκοντα, για παράδειγμα της δόθηκε αυξημένος ρόλος στον προσδιορισμό της συμμόρφωσης με την οδηγία MiFID των μεμονωμένων περιπτώσεων όπου οι τόποι διαπραγμάτευσης προτείνουν παραίτηση από την προδιαπραγματευτική διαφάνεια («αδιαφανείς δεξαμενές»/«dark pools»).

Η αναθεώρηση της οδηγίας για την κατάχρηση αγοράς (OKA/MAD) έχει ως στόχο την ενίσχυση της καταπολέμησης των καταχρηστικών πρακτικών στην αγορά σε σχέση με αγορές παραγώγων επί εμπορευμάτων και σχετικών παραγώγων προϊόντων, την ενίσχυση των εξουσιών των ρυθμιστικών αρχών να επιβάλλουν κυρώσεις και τη μείωση του διοικητικού φόρτου για τους μικρούς και μεσαίους εκδότες. Ανατέθηκε στην ΕΑΚΑΑ, μεταξύ άλλων, η διασφάλιση του συντονισμού των κανόνων όσον αφορά τα τεχνικά μέσα για τη διασφάλιση της κατάλληλης δημοσιοποίησης εμπιστευτικών πληροφοριών, των διαδικασιών για την ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ ΕΕ και ξένων αρμοδίων αρχών, και ο συντονισμός, κατόπιν αιτήσεως, των ερευνών και επιθεωρήσεων για διασυνοριακές υποθέσεις κατάχρησης της αγοράς.

Η πρόταση για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων έχει ως στόχο να εναρμονίσει τόσο τον χρόνο όσο και τη διεξαγωγή του διακανονισμού τίτλων στην Ευρώπη καθώς και των κανόνων που διέπουν τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων (KAT/CSD, Central Securities Depositories) που έχουν την ευθύνη για τη λειτουργία των υποδομών στις οποίες βασίζεται ο διακανονισμός. Όσον αφορά τον διακανονισμό, η πρόταση εναρμονίζει τον χρόνο και την μέθοδο διακανονισμού τίτλων στην ΕΕ. Όσον αφορά τα κεντρικά αποθετήρια αξιών (KAT), δημιουργεί, για πρώτη φορά σε ευρωπαϊκό επίπεδο, κοινή άδεια λειτουργίας, εποπτεία και κανονιστικό πλαίσιο για τα KAT.

Ο ρόλος της ΕΑΚΑΑ στο πλαίσιο του κανονισμού για τα KAT περιλαμβάνει την κατάρτιση σχεδίων τεχνικών προτύπων για την εφαρμογή του κανονισμού για τα KAT – συνολικά 22 κανονιστικά και εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα· την έκδοση κατευθυντηρίων γραμμών/βέλτιστων πρακτικών εποπτείας για μέτρα σχετικά με τη μέθοδο διακανονισμού και τα KAT – συνολικά 3 κατευθυντήριες γραμμές· τη διασφάλιση της συνεπούς εφαρμογής του κανονισμού για τα KAT· την αναγνώριση KAT τρίτων χωρών και τις απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων (ετήσια έκθεση σχετικά με τις εξελίξεις στην αγορά, ιδίως σχετικά με την αποτελεσματικότητα του διακανονισμού, τον εσωτερικό διακανονισμό, την διασυνοριακή δραστηριότητα).

Ο ρόλος της ΕΑΚΑΑ στο πλαίσιο του αναθεωρημένου κανονισμού για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας (ΟΑΠΙ ΙΙΙ) παρουσιάζεται στο κύριο σώμα του νομοθετικού δημοσιονομικού δελτίου.

Πίνακας 1. Επισκόπηση του ζητούμενου προσωπικού και των δημοσιονομικών επιπτώσεων

Επισκόπηση του ζητούμενου προσωπικού

Κατ' εκτίμηση αναγκαίο μόνιμο προσωπικό			Κατ' εκτίμηση αναγκαίο εξωτερικό προσωπικό			ΣΥΝΟΛΙΚΟ Κατ' εκτίμηση αναγκαίο προσωπικό		
2013	2014	2015	2013	2014	2015	2013	2014	2015
I. 8	8	8	3	3	3	11	11	11
II. 3	3	3	3	3	3	6	6	6
III. 4	4	4	2	2	2	6	6	6
IV. 15	15	15	0	5.8	5.5	15	20,8	20,5

όπου:

I – πρόταση οδηγίας για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID) COM(2011) 656 τελικό [2011/0298 (COD)]

II – πρόταση οδηγίας για την κατάχρηση της αγοράς (OKA ή MAD) COM(2011) 651 τελικό [2011/0295 (COD)]

III – πρόταση για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων (KAT) COM(2012) 73 τελικό [2012/0029 (COD)]

IV – πρόταση κανονισμού για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΟΑΠΙ3) COM(2011) 747 τελικό και 746 τελικό [0361 (COD) και 0360 (COD)]