

# EUROPA-PARLAMENTET

2004



2009

---

*Mødedokument*

**A6-0359/2008**

18.9.2008

## **BETÆNKNING**

med henstillinger til Kommissionen om Lamfalussyopfølgningen: den fremtidige tilsynsstruktur  
(2008/2148(INI))

Økonomi- og Valutaudvalget

Ordfører: Ieke van den Burg og Daniel Dăianu

(Initiativ – forretningsordenens artikel 39)

## INDHOLD

Side

FORSLAG TIL EUROPA-PARLAMENTETS BESLUTNING **Error! Bookmark not defined.**

BILAG TIL BESLUTNINGSFORSLAG: DETALJEREDE HENSTILLINGER  
VEDRØRENDE INDHOLDET AF FORSLAGET ..... **Error! Bookmark not defined.**

RESULTAT AF DEN ENDELIGE AFSTEMNING I UDVALGET **Error! Bookmark not defined.**

## FORSLAG TIL EUROPA-PARLAMENTETS BESLUTNING

### med henstillinger til Kommissionen om Lamfalussyopfølgningen: den fremtidige tilsynsstruktur (2008/2148(INI))

*Europa-Parlamentet,*

- der henviser til Rådets fjerde direktiv 78/660/EØF af 25. juli 1978 på grundlag af traktatens artikel 54, stk. 3, litra g), om årsregnskaberne for visse selskabsformer<sup>1</sup>,
- der henviser til Rådets syvende direktiv 83/349/EØF af 13. juni 1983 på grundlag af traktatens artikel 54, stk. 3, litra g), om konsoliderede regnskaber<sup>2</sup>,
- der henviser til Rådets direktiv 86/635/EØF af 8. december 1986 om bankers og andre penge- og finansieringsinstitutters årsregnskaber og konsoliderede regnskaber<sup>3</sup>,
- der henviser til Rådets direktiv 91/674/EØF af 19. december 1991 om forsikringsselskabers årsregnskaber og konsoliderede regnskaber<sup>4</sup>,
- der henviser til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 94/19/EF af 30. maj 1994 om indskudsgarantiordninger<sup>5</sup>,
- der henviser til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2001/24/EF af 4. april 2001 om sanering og likvidation af kreditinstitutter<sup>6</sup>
- der henviser til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2002/87/EF af 16. december 2002 om supplerende tilsyn med kreditinstitutter, forsikringsselskaber og investeringsselskaber i et finansielt konglomerat<sup>7</sup>,
- der henviser til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF af 21. april 2004 om markeder for finansielle instrumenter<sup>8</sup>,
- der henviser til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/109/EF af 15. december 2004 om harmonisering af gennemsigtighedskrav i forbindelse med oplysninger om udstedere, hvis værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked<sup>9</sup>,
- der henviser til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/48/EF af 14. juni 2006 om

---

<sup>1</sup> EFT L 222 af 14.8.1978, s. 11.

<sup>2</sup> EFT L 193 af 18.7.1983, s. 1.

<sup>3</sup> EFT L 372 af 31.12.1986, s. 1.

<sup>4</sup> EFT L 374 af 31.12.1991, s. 7.

<sup>5</sup> EFT L 135 af 31.5.1994, s. 5.

<sup>6</sup> EFT L 125 af 5.5.2001, s. 15.

<sup>7</sup> EUT L 35 af 11.2.2003, s. 1.

<sup>8</sup> EUT L 145 af 30.4.2004, s. 1.

<sup>9</sup> EUT L 390 af 31.12.2004, s. 38.

- adgang til at optage og udøve virksomhed som kreditinstitut (omarbejdning)<sup>1</sup> ,
- der henviser til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/49/EF af 14. juni 2006 om kravene til investeringsselskabers og kreditinstitutters kapitalgrundlag (omarbejdning)<sup>2</sup> ,
  - der henviser til Kommissionens ændrede forslag til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II) (omarbejdning) (KOM(2008)0119),
  - der henviser til Kommissionens meddelelse til Rådet og Europa-Parlamentet af 27. september 2004 om forebyggelse og bekæmpelse af erhvervsmæssig og finansiell uredelighed (KOM(2004)0611),
  - der henviser til Kommissionens henstilling 2004/913/EF af 14. december 2004 om fremme af en passende ordning for aflønning af medlemmer af ledelsen i børsnoterede selskaber<sup>3</sup>
  - der henviser til sin beslutning af 11. juli 2007 om politikken for finansielle tjenesteydelser (2005-2010) – hvidbog<sup>4</sup>, af 4. juli 2006 om en omfattende konsolidering af sektoren for finansielle tjenesteydelser<sup>5</sup>, af 28. april 2005 om situationen med hensyn til integreringen af finansmarkederne i EU<sup>6</sup> og af 21. november 2002 om reglerne for tilsyn med finansielle institutioner i Den Europæiske Union<sup>7</sup>,
  - der henviser til rapporten af 7. april 2008 fra Forummet for Finansiell Stabilitet om forbedring af markedets og den institutionelle modstandsdygtighed,
  - der henviser til Rådets konklusioner om EU's ordninger vedrørende finansielt tilsyn og finansiell stabilitet, som vedtoges den 14. maj 2008, og Rådets konklusioner om relaterede spørgsmål efter dets samlinger 3. juni 2008, 4. december 2007 og 9. oktober 2007,
  - der henviser til EF-traktatens artikel 192, stk. 2,
  - der henviser til forretningsordenens artikel 39 og 45,
  - der henviser til betænkning fra Økonomi- og Valutaudvalget (A6-0359/2008),
- A. der henviser til, at der er en igangværende revision af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF og et forslag undervejs om kreditvurderingsbureauer,
- B. der henviser til, at Kommissionen ikke har reageret på en række tidligere anmodninger fra Parlamentet, herunder anmodningerne i ovennævnte beslutninger, og at der i bilaget er en række henstillinger til, hvordan tilsynet med de finansielle markeders funktion kan

---

<sup>1</sup> EUT L 177 af 30.6.2006, s. 1.

<sup>2</sup> EUT L 177 af 30.6.2006, s. 201.

<sup>3</sup> EUT L 385 af 29.12.2004, s. 55.

<sup>4</sup> EUT C 175 E af 10.7.2008, s. 392.

<sup>5</sup> EUT C 303 E af 13.12.2006, s. 110.

<sup>6</sup> EUT C 45 E af 23.2.2006, s. 140.

<sup>7</sup> EUT C 25 E af 29.1.2004, s. 394.

forbedres,

- C. der henviser til, at det finansielle tilsyn ikke har holdt trit med markedsintegrationen og den globale udvikling af de finansielle markeder, der nødvendiggør en opdatering af de gældende ordninger for regulering og tilsyn for at kunne tackle systemiske risici, sikre finansiell stabilitet, nå Den Europæiske Unions mål og bidrage til den globale finansielle styring,
- D. der henviser til, at Parlamentets henstillinger til lovgivning bør være af principiel karakter, og at henstillingerne i bilaget bør udarbejdes i samarbejde med tilsynsmyndighederne, aktørerne på de finansielle markeder og andre relevante organer,
- E. der henviser til det stigende antal paneuropæiske enheder, som har aktiviteter i flere lande; der henviser til, at sammenknytningen af mange nationale myndigheder har skabt øget kompleksitet og uklarhed omkring ansvaret, navnlig for makroøkonomisk tilsyn og krisestyring,
- F. der henviser til, at den nuværende finanskriser, som blev igangsat af subprimelån i USA og derivater, har spredt sig på verdensplan som følge af markedernes stigende integration, hvilket forstærker tegnene på, at den eksisterende regulering af de finansielle markeder ikke er tilstrækkeligt integreret på hverken EU-plan eller internationalt plan, og at en reform af reguleringen af de finansielle markeder og tilsynet derfor bør hilses velkommen,
- G. der henviser til, at krisen har ført til kreditstramninger, som vil føre til en højere pris på lån for mange markedsaktører; der henviser til, at den nuværende uro på de finansielle markeder har reduceret den økonomiske vækst og beskæftigelsen,
- H. der henviser til, at formidling på kapitalmarkederne og nye typer finansielle virksomhedsformer har givet fordele samtidig med, at disse også udgør nye kilder til systemisk risiko på verdensplan,
- I. der henviser til, at originate-to-distribute"-modellen har øget konkurrencen og spredt risikoen, men har også svækket incitamenterne til at vurdere og overvåge risiko, og har i nogle tilfælde reduceret af den fornødne omhu,
- J. der henviser til, at utilstedelig praksis som f.eks. utilstrækkelig risikostyring, uansvarligt udlån og for stor gæld (lånefinansiering), svag fornøden omhu og en pludselig tilbagetrækning af likviditet udgør en betydelig risiko for finansielle institutioner og kan true den finansielle stabilitet,
- K. der henviser til, at innovative teknikker, som har til formål at mindske risikoen på mikroniveau, og som i sig selv var forenelige med lovgivningen, kunne føre til en koncentration af risiko og systemisk risiko,
- L. der henviser til, at skadelig regularbitrage bør forebygges,
- M. der henviser til, at der skal sikres hensigtsmæssige niveauer for gennemsigtigheden over for offentligheden, investorer og tilsynsmyndigheder,

- N. der henviser til, at erstatningsordninger, der afspejler individuelle som virksomhedens resultater, ikke bør favorisere overdrevne kortsigtede risici på bekostning af de nødvendige langsigtede resultater og forsigtighed,
- O. der henviser til, at interessekonflikter, som kan opstå som følge af den forretningsmodel, som bruges af finansielle institutioner, kreditvurderingsbureauer, revisionsfirmaer og advokatfirmaer, bør behandles og overvåges,
- P. der henviser til, at kreditvurderingsbureauers fejl i forbindelse med komplekse strukturerede produkter og misforståelser af betydningen af markedsdeltagernes kreditvurdering har medført betydelige eksterne negative virkninger og markedsusikkerhed; der henviser til, at kreditvurderingsbureauernes procedurer trænger til en revision,
- Q. der henviser til, at de af kreditvurderingsbureauerne foreslåede løsninger til selvregulering endnu er uprøvede og formentlig utilstrækkelige til at opfylde kravene til den centrale rolle, bureauerne spiller inden for det finansielle system,
- R. der henviser til, at markedsintegration, som generelt medfører fordele, bør følges op af en hensigtsmæssigt integreret tilgang til tilsyn, som også forhindrer unødvendigt bureaukrati og er i overensstemmelse med bedre lovgivningspolitikker,
- S. der henviser til, at Kommissionen bør foretage en omfattende konsekvensanalyse af lovgivningsforslag;
- T. der henviser til, at Den Europæiske Union har brug for en mere konsekvent og effektivt, behørigt gennemført, men ikke for byrdefuld lovgivning og tilsyn for at mindske risikoen for fremtidige finansielle kriser og sikre lige vilkår på tværs af grænserne og mellem alle markedsdeltagere, der henviser til, at Den Europæiske Union bør spille en ledende international rolle samt styrke den konsekvente gennemførelse og konvergens af sin egen lovgivning og sit eget tilsyn,
- U. der henviser til, at en omfattende revision af EU's nuværende lovgivnings- og tilsynsordninger er nødvendig sammen med foranstaltninger til at forbedre tilsynssamarbejdet på verdensplan for så vidt angår kapitalkrav, gennemsigtighed og ledelse som hovedforudsætninger for effektive koordinerede lovgivnings- og tilsynsordninger,
- V. der henviser til, at måden at gribe tilsynet an på bør tilpasses sektorens særlige træk og de aspekter, som allerede er regulerede; der henviser til, at formålet med overvågningen af finansmarkedet og tilsynet med særlige institutioner er forskelligt,
- W. der henviser til, at kommende forslag bør tage hensyn til forhandlingerne om Solvens II-forslaget og revisionen af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF,
- X. der henviser til, at der i forbindelse med tilsynssamarbejdet bør tages hensyn til tredjelandaspektet ved tilsynet med internationale koncerner, da de fleste, hvis ikke alle, større finansielle koncerner i Den Europæiske Union har interesser i tredjelande,

- Y. der henviser til, at der som følge af Økofin-Rådets konklusioner af 3. juni 2008, 4. december 2007 og 9. oktober 2007 allerede er et større arbejdsprogram undervejs med målrettede forbedringer af ordningerne for EU's tilsynssamarbejde; der henviser til, at der både i Den Europæiske Union og på verdensplan gennemføres omfattende arbejdsprogrammer for at forstå årsagerne til markedsforstyrrelserne og finde hensigtsmæssige reaktioner herpå,
- Z. der henviser til, at der inden efteråret 2008 bør nedsættes et vismandsudvalg, som samler de forskellige interessenter (tilsynsmyndigheder, lovgivere, sektorens repræsentanter, etc.) og udarbejder en langsigtet vision for tilsyn, der henviser til, at dette udvalg bør have til opgave at udarbejde en skitse og køreplan for en mere gennemgribende langsigtet reform i retning af fuld institutionel integration; der henviser til, at det også bør ud over strukturen for finansielt tilsyn behandle spørgsmål som f.eks. et fælles regelsæt for finansielt tilsyn, en indskudsgarantiordning og en fælles insolvensordning, som er forenelige med en integreret finansiell og tilsynsmæssig ordning,
1. anmoder Kommissionen om på grundlag af EF-traktatens artikel 44, artikel 47, stk. 2, artikel 55, artikel 95, artikel 105, stk. 6, artikel 202, artikel 211 eller artikel 308 senest den 30. november 2008 at forelægge Parlamentet et forslag til retsakt eller retsakter, som omfatter emnerne i de detaljerede henstillinger i bilaget;
  2. bekræfter, at disse henstillinger respekterer subsidiaritetsprincippet og borgernes grundlæggende rettigheder;
  3. mener, at de finansielle konsekvenser af det eller de forslag, der anmodes om, om nødvendigt bør dækkes af bevillinger fra EU's budget;
  4. pålægger sin formand at sende denne beslutning og de detaljerede henstillinger i bilaget til Kommissionen og Rådet samt til medlemsstaternes regeringer og parlamenter.

## **BILAG TIL BESLUTNINGSFORSLAG: DETALJEREDE HENSTILLINGER VEDRØRENDE INDHOLDET AF FORSLAGET**

### **1. Henstilling 1 – grundlæggende forudsætninger for effektive lovgivnings- og tilsynsordninger**

*Europa-Parlamentet mener, at formålet med den retsakt, som vedtages, bør være at regulere følgende:*

#### **1.1. Foranstaltninger til at forbedre EU's lovgivningsramme for finansielle tjenesteydelser:**

Kapitalkravsrammen: bør navnlig

- a) revidere reglerne for kapitalkrav ved på konsekvent og, såfremt det er muligt, en konjunkturudlignende måde at styrke bestemmelserne for risikostyring, likviditet og eksponering for enheder, som driver virksomhed på finansielle markeder, og sikre passende kapitalkrav for alle enheder, som driver virksomhed på finansielle markeder, samtidig med at der tages hensyn systemisk risiko
- b) øge kapitalkravenes modstandsdygtighed med henblik på at kunne håndtere uro på de finansielle markeder uden at anfægte de nationale myndigheders ansvarsområder
- c) sikre, at reglerne så vidt muligt er konjunkturudlignende
- d) reformere regelværket for at forbedre risikostyring, sikre tilstrækkeligheden af matematiske modeller og givet fald at udvide omfanget scenarier og hyppigheden af stresstest
- e) sikre passende kapitalkrav for komplekse finansielle produkter og derivater
- f) sikre oplysninger om poster uden for balancen, strukturerede investeringsprodukter og faciliteter til tildeling af likviditet og anmode om behørig vurdering af de risici, som de medfører, for at markedsdeltagerne er klar over eksistensen af disse instrumenter, og hvordan de fungerer.

#### **1.2. Foranstaltninger til at øge gennemsigtighed:**

- a) Securitisations: Gennemsigtighed, klarhed og forelæggelse af oplysninger om komplekse finansielle produkter og securitisationsprocessen, idet der tages hensyn til sektorens initiativer på dette område, bør fremmes. Det bør sikres, at securitisationen og kreditvurderingen ikke medfører en urimelig stigning i den samlede værdi af det produkt, som securitisationen vedrører, ud over værdien af de underliggende aktiver
- b) Komplekse finansielle produkter: Det bør sikres, kreditvurderingsbureauer anvender ensartede og hensigtsmæssige ratingbegreber, som præciserer, hvordan disse produkter afviger fra hinanden, navnlig med hensyn til



volatilitet, kompleksitet og sårbarhed i forhold til pres på markedet, idet der tages hensyn til investorers behov for at udvikle procedurer til vurdering af kvaliteten af strukturerede produkter uden udelukkende at basere sig på rating.

- c) Regnskabsregler, værdiansættelse og prisfastsættelse:
  - (i) Det bør sikres, at væsentlige securitisationsinstrumenter bogføres hensigtsmæssigt for at sikre, at virksomheder og finansielle institutioner ikke kunstigt kan holde væsentlige særlige virksomheder eller strukturerede investeringsprodukter etc. uden for deres balance
  - (ii) Det bør sikres, at reglerne om værdiansættelse og normer for prisfastsættelse af komplekse finansielle produkter, navnlig inden for rammerne af IAS 39 udarbejdes i samarbejde med IASB og andre kompetente internationale organer
- d) Uregulerede markeder: Gennemsigtheden på markedet for unoterede værdipapirer (OTC-markedet) bør øges med hensyn til deres likviditet, og betydelige kilder til systemisk risiko bør behandles (dvs. koncentrationsrisiko i forbindelse med modparter), herunder om nødvendigt tilskynde markedsdeltagere til at klare OTC-handler via clearingsinstitutter.

### 1.3. Foranstaltninger over for ledelsen:

- a) Securitisations: Initiativtagere bør anmodes om at vurdere og overvåge risiko og sikre åbenhed omkring gælden eller værdipapirerne med sikkerhed i fast ejendom, for at investorer kan gøre brug af den hensigtsmæssige fornødne omhu.
- b) Aflønningsordninger: Det bør sikres, at finansielle institutioner offentliggør deres aflønningspolitik, navnlig aflønnings- og kompensationspakker for direktører. Det bør sikres, at alle transaktioner med ledelsen klart kan identificeres i regnskaberne. Det bør sikres, at tilsynsmyndighederne i deres vurdering af risikostyringen inddrager indvirkningen af aflønning, bonusordninger og beskatning for at sikre, at de indeholder afbalancerede incitamenter og ikke tilskynder til overdreven risikotagning.
- c) Virksomhedens ansvarsordning: Det bør sikres, at ansvarsordninger fastsætter bøder og andre sanktioner for manglende overholdelse af lovgivningen om finansielle tjenesteydelser, som gør det muligt at suspendere eller udelukke ledende medarbejdere i de finansielle institutioner i tilfælde af manglende opfyldelse af forpligtelser eller fejlpositioner fra at arbejde i alle eller relevante dele af den finansielle sektor.
- d) Kreditvurderingsbureauer: Der bør indføres foranstaltninger, som tager fat på f.eks. interessekonflikter, ordninger for kvalitetssikring og overvågning, der er i overensstemmelse med de pågældende henstillinger fra Forummet for Finansiell Stabilitet, Den Internationale Børstilsynsorganisation, Det Europæiske Værdipapirtilsynsudvalg, Ekspertgruppen vedrørende de Europæiske Værdipapirmarkeder vedrørende mulig forbedring af kreditvurderingsprocesser ved i givet fald at drage nytte af overvågningen af

revisorer. Der bør tages særlig hensyn til: gennemsigtigheden ved ratingmetoder, antagelser og stresstest, tilsynsmyndigheders muligheder for at kræve et "audit trail" af korrespondancen mellem initiativtagere og kreditvurderingsbureauet og blive orienteret i tilfælde af stor tvivl om modellerne, Det bør sikres, at kreditvurderingsbureauer forelægger bedre oplysninger om de særlige karakteristika ved komplekse gældsprodukter og produkter, der er relateret til pant i fast ejendom, og traditionel gæld, og at kreditvurderingsbureauer anvender differentierede symboler til rating af komplekse gældsprodukter og produkter, der er relateret til pant i fast ejendom, og traditionel gæld. Der bør sørges for, at kreditvurderingsbureauer skaber øget gennemsigtighed med hensyn til metoden og kriterierne for de særlige rating af komplekse gældsprodukter og produkter, der er relateret til pant i fast ejendom, og traditionel gæld.

## **2. *Henstilling 2 – foranstaltninger i forbindelse med finansiel stabilitet og systemisk risiko***

*Europa-Parlamentet mener, at formålet med den retsakt, som vedtages, bør være at regulere følgende:*

- a) Finansiel stabilitet og systemisk risici: Der bør oprettes databaser, udarbejdes fremadrettede scenarier og politikker for makroøkonomisk tilsyn og finansiel stabilitet såvel som et varslingsystem, og det bør sikres, at Den Europæiske Centralbank (ECB) og Det Europæiske System af Centralbanker (ESCB) og ESCB's Banktilsynskomite (BSC) spiller en aktiv rolle i forbindelse med deres initiativtagning, bearbejdning og operationer. Det bør sikres, at EU's tilsynsmyndigheder og centralbanker forelægger relevante ikke-offentlige og fortrolige opdaterede aggregerede tilsynsoplysninger for ECB via BSC, for at den kan udføre denne funktion og forebygge systemisk risiko.
- b) EU's kriseforebyggelses-, styrings og løsningsordninger: bør navnlig:
  - (i) forbedre kriseforebyggelses- og styringsordninger i EU i givet fald ved at:
    - forbedre overvågning og vurdering af den systemiske finansielle risiko i EU
    - oprette et varslingsystem og en mekanisme for tidlig indgriben over for sårbare og truede enheder, når der er tale om en grænseoverskridende finansiel koncern i EU, eller når EU's finansielle stabilitet er i fare, denne mekanisme bør være velafgrænset, klar og være hurtigt i stand til at gribe ind og overholde EU's regler for statsstøtte
    - lette den grænseoverskridende overførsel af midler i en i koncern i ekstreme situationer ved at tage hensyn til interesserne for kreditorerne for koncernens enkelte enheder og tage hensyn til direktiv 2001/24/EF

- fastsætte regler for grænseoverskridende krisestyring og præcisere regler for statsstøtte i tilfælde af grænseoverskridende kriser
- (ii) forbedre ordninger for løsning af kriser ved at forbedre EU's regler om likvidation og indførelse af ordninger for byrdefordeling mellem de relevante medlemsstater i tilfælde af insolvens i grænseoverskridende finansielle koncerner
- c) Det bør sikres, at EU's regler om indskudsgarantier er tilstrækkeligt koordineret for at sikre lige vilkår for finansielle institutioner. EU's regler om indskudsgarantier bør ændres for at fremme en yderligere udvikling af forudgående ordninger, som finansieres af bidrag fra finansielle institutioner. Kompensationsniveauet bør forhøjes væsentligt og stilles til rådighed for detailkunder i tilfælde af en finansiell institutions sammenbrud og sikres inden for en rimelig tidsfrist også i grænseoverskridende situationer.
- d) Tilsvarende regler for forsikringsgarantier bør fremmes, samtidig med at forsikringssektorens og bankvirksomhedens forskellige karakter erkendes.
- e) Det bør sikres, at der er markedsintegration, og at institutioner, som har langsigtet finansiering eller passiver, tilskyndes til at diversificere markeds- og likviditetsrisici.

### **3. Henstilling 3 – tilsynsmæssige rammer**

*Europa-Parlamentet mener, at formålet med den retsakt, som vedtages, bør være at regulere, strømline, integrere og supplere det nuværende tilsynssystem ved hjælp af følgende:*

#### **3.1. Tilsyn med store grænseoverskridende finansielle koncerner**

- (a) Der bør i en forordning ved udgangen af 2008 indføres bestemmelser om tilsynskollegier for de største grænseoverskridende finansielle koncerner eller holdingselskaber i EU. Forordningen bør indeholde klare kriterier for at identificere grænseoverskridende finansielle koncerner eller holdingselskaber, for hvilke disse kollegier skal være obligatoriske. Såfremt der er en betydelig deltagelse af tredjelands, bør parallelle strukturer undgås, og tredjelandenes tilsynsmyndigheder kunne opfordres til at deltage, for så vidt det er rimeligt og praktisk muligt.
- b) Kollegierne vil blive sammensat af repræsentanter for nationale tilsynsmyndigheder, som beskæftiger sig med tilsyn. Forordningen bør indeholde klare principper for de nationale tilsynsmyndigheder, der skal være repræsenteret i de obligatoriske kollegier, idet der tages hensyn til koncernens størrelse på markedet i en medlemsstat, omfanget af de grænseoverskridende operationer, omfanget og værdien af aktiverne for at afspejle betydningen af koncernens aktiviteter, og det sikres, at alle medlemsstater, hvori moderselskabet, datterselskaberne og betydelige filialer udøver virksomhed, vil være repræsenteret, og at der også tages hensyn til behovet for at inddrage tilsynsmyndigheder fra tredjelands, for så

vidt det er rimeligt og praktisk muligt. Der bør tages særlig hensyn til de udfordringer, som tilsynsmyndighederne i hurtigt voksende økonomier er stillet over for. Den konsoliderende tilsynsmyndighed bør have fuld kontrol over processen i kollegiet for at opnå operationel integration, dvs. den konsoliderende tilsynsmyndighed skal være det centrale kontaktpunkt for den finansielle koncern, og sikre, at opgaver og beføjelser fordeles hensigtsmæssigt inden for kollegiet.

- c) Kollegierne vil normalt blive ledet af den konsoliderende tilsynsførende fra den medlemsstat, hvor den centrale administration eller EU-hovedkontoret for de grænseoverskridende finansielle koncerner eller holdingselskaberne er etableret. Den konsoliderende tilsynsførende vil stå for sekretariatet og primært ansætte dets personale.
- d) Der bør sikres indsamling, udveksling af og adgang til relevante oplysninger blandt kollegiets medlemmer og alle tilsynsmyndigheder, som deltager i EU, og træffes foranstaltninger til at maksimere udveksling af oplysninger med tilsynsmyndigheder fra tredjelande.
- e) Kollegierne vil træffe, såfremt det er muligt, afgørelse ved hjælp af en afstemningsordning med kvalificeret flertal, som bygger på principper og målsætninger, som vil sikre en konsekvent, rimelig og passende behandling og lige vilkår.

### **3.2. EU's tilsynsstruktur: Lamfalussy niveau 3-udvalg**

- a) Der bør i en forordning inden udgangen af 2008 indføres bestemmelser, som vil styrke og præcisere Lamfalussy niveau 3-udvalgenes ansvar ved at give Lamfalussy niveau 3-udvalgene status, som svarer til deres opgaver, og koordinere og strømline de forskellige sektorerers tilsynsmyndigheders aktioner, styrke deres opgaver og sikre tilstrækkeligt personale og ressourcer.
- b) Lamfalussy niveau 3-udvalgene skal ud over deres rådgivende opgaver have til opgave (og redskaberne og ressourcerne) at sikre og aktivt fremme tilsynsmæssig konvergens og lige vilkår i gennemførelsen og håndhævelsen af EU-lovgivning. Nationale tilsynsmyndigheder bør forpligtes til at udføre opgaverne og Lamfalussy niveau 3-udvalgenes afgørelser. Dette bør også indgå i mandatet for de nationale tilsynsmyndigheder, og deres mandater skal tilnærmes hinanden bedre.
- c) Lamfalussy niveau 3-udvalgene bør forelægge et årligt arbejdsprogram. Parlamentet, Rådet og Kommissionen bør godkende udvalgenes årlige arbejdsprogrammer og rapporter.
- d) Det vil være muligt for Lamfalussy niveau 3-udvalgene at træffe afgørelser på grundlag af en rimelig og hensigtsmæssig afstemningsordning med kvalificeret flertal. Denne procedure bør både anvendes på beslutninger om tilsynsmæssig konvergens og i forbindelse med rådgivning til Kommissionen om lovgivning og regulering.
- e) Lamfalussy niveau 3-udvalgene bør:

- (i) udvikle procedurerne for indberetning af data i grænseoverskridende situationer
  - (ii) udstede henstillinger om særlige spørgsmål vedrørende praksis omkring makroøkonomisk tilsyn
  - (iii) udstede retningslinjer for at sikre sammenhæng og strømline kollegiernes tilsynspraksis
  - (iv) udvikle procedurer for at mægle i konflikter, som eventuelt kan opstå mellem kollegiets medlemmer
  - (v) udarbejde fælles indberetningsstandarder og krav til indberetning af data for koncerner, primært i et format til flere formål som f.eks. XBRL (Extensible Business Reporting Language)
  - (vi) repræsentere EU i internationale sektororganer for tilsynsmyndigheder som f.eks. Den Internationale Børstilsynsorganisation
  - (vii) indføre en periodisk revision foretaget af et panel for hvert kollegium for at sikre konvergens i kollegiets processer. Dette revisionspanel bør oprettes som en fælles gruppe bestående af Lamfalussy niveau 3-udvalg og BSC, som bidrager med det makroøkonomiske tilsyn, som er afgørende for at sikre et tæt samarbejde mellem tilsynsmyndigheder og centralbanken og for effektivt at håndtere krisesituationer.
- f) Formændene for Lamfalussy niveau 3-udvalgene bør mødes regelmæssigt for at styrke samarbejde på tværs af sektorer og sammenhængen mellem de tre Lamfalussy niveau 3-udvalg.
- g) De bør sammen have til opgave at:
- (i) koordinere mellem Lamfalussy niveau 3-udvalgene
  - (ii) tilvejebringe fælles data og statistikker
  - (iii) samarbejde med BSC og ECB med henblik på at koordinere spørgsmål vedrørende finansiel stabilitet
  - (iv) etablere passende ordninger, såfremt det er muligt, for at behandle konflikter, som eventuelt kan opstå mellem nationale og/eller sektorielle tilsynsmyndigheder, som deltager i kollegier eller mellem Lamfalussy niveau 3-udvalg
  - (v) fremme en europæisk tilsynskultur for fremtiden, som er solid og bæredygtig og giver mulighed for bedre integration og koordination på tværs sektorer og grænser.
- h) Der bør etableres en tilsynskultur, som er solid og bæredygtig og giver mulighed for bedre integration og koordination på tværs sektorer og grænser.

### **3.3. EU's ordninger vedrørende finansiel stabilitet**

- a) Der vil inden udgangen af 2008 i et forslag blive anmodet om ordninger for tilsyn med den finansielle stabilitet på EU-plan. Disse ordninger bør sikre en

effektiv indsamling og analyse af tilsynsoplysninger på mikro- og makroplan for tidligt at kunne identificere mulige risici for den finansielle stabilitet, som integreres i arbejdet med finansiell stabilitet på verdensplan. Disse ordninger bør gøre det muligt for EU's tilsynsmyndigheder og centralbanker hurtigt at reagere og udvikle en hurtig udrykningsstyrke i krisesituationer, der har en systemisk indvirkning på Den Europæiske Union.

- b) Tilsynsordningerne bør som deres vigtigste formål styrke de horisontale forbindelser mellem den makroøkonomiske politik og tilsynet med de finansielle markeder. Det er nødvendigt i denne forbindelse at styrke ECB's rolle. Procedurer for samarbejde og udveksling af oplysninger mellem Lamfalussy niveau 3-udvalgene og ESCB/BSC bør udvikles.
- c) De særlige spørgsmål, som skal behandles, bør omfatte:
  - (i) oprettelse af en hensigtsmæssig ordning for indsamling og udveksling af tilsynsoplysninger
  - (ii) en analyse og en bearbejdning af disse oplysninger
  - (iii) udvikling af procedurer for fremskaffelse og indsamling af fortrolige oplysninger
  - (iv) udarbejdelse af signaler om tidlig varsling om dynamikken, som kan bringe det finansielle systems stabilitet i fare
  - (v) mekanismer for en hurtig udrykningsstyrke i tilfælde af risici for den finansielle stabilitet
  - (vi) repræsentation af Den Europæiske Union i internationale tilsynsorganer som f.eks. Forummet for Finansiell Stabilitet og identificere en EU-modpart for tilsynsmyndigheder i andre dele af verden.

## RESULTAT AF DEN ENDELIGE AFSTEMNING I UDVALGET

<b>Dato for vedtagelse</b>	10.9.2008
<b>Resultat af den endelige afstemning</b>	+:           26 -:           1 0:           14
<b>Til stede ved den endelige afstemning – medlemmer</b>	Mariela Velichkova Baeva, Pervenche Berès, Sebastian Valentin Bodu, Sharon Bowles, Udo Bullmann, David Casa, Christian Ehler, Elisa Ferreira, José Manuel García-Margallo y Marfil, Jean-Paul Gauzès, Benoît Hamon, Gunnar Hökmark, Karsten Friedrich Hoppenstedt, Sophia in 't Veld, Othmar Karas, Christoph Konrad, Guntars Krasts, Kurt Joachim Lauk, Andrea Losco, Astrid Lulling, Gay Mitchell, Joseph Muscat, John Purvis, Bernhard Rapkay, Dariusz Rosati, Eoin Ryan, Antolín Sánchez Presedo, Margarita Starkevičiūtė, Ivo Strejček, Ieke van den Burg, Cornelis Visser, Sahra Wagenknecht
<b>Til stede ved den endelige afstemning - stedfortrædere</b>	Daniel Dăianu, Harald Ettl, Ján Hudacký, Piia-Noora Kauppi, Baroness Sarah Ludford, Thomas Mann, Poul Nyrup Rasmussen, Kristian Vigenin
<b>Til stede ved den endelige afstemning - stedfortrædere, jf. art. 178, stk. 2</b>	Florencio Luque Aguilar