

EUROPEES PARLEMENT

2004



2009

Zittingsdocument

A6-0359/2008

18.9.2008

VERSLAG

met aanbevelingen aan de Commissie betreffende de Lamfalussy follow-up: de toekomstige toezichtstructuur
(2008/2148(INI))

Commissie economische en monetaire zaken

Rapporteurs: Ieke van den Burg en Daniel Dăianu

(Initiatief – Artikel 39 van het Reglement)

INHOUD

	Blz.
ONTWERPRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT	3
BIJLAGE BIJ DE ONTWERPRESOLUTIE: GEDETAILLEERDE AANBEVELINGEN BETREFFENDE DE INHOUD VAN HET VERLANGDE VOORSTEL	9
UITSLAG VAN DE EINDSTEMMING IN DE COMMISSIE	17

ONTWERPRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT

met aanbevelingen aan de Commissie inzake de Lamfalussy follow-up: de toekomstige toezichtstructuur (2008/2148(INI))

Het Europees Parlement,

- gelet op de Vierde Richtlijn 78/660/EEG van de Raad van 25 juli 1978 op de grondslag van artikel 54, lid 3, sub g), van het Verdrag betreffende de jaarrekening van bepaalde vennootschapsvormen¹,
- gelet op de Zevende Richtlijn 83/349/EEG van de Raad van 13 juni 1983 op de grondslag van artikel 54, lid 3, sub g) van het Verdrag betreffende de geconsolideerde jaarrekening²,
- gelet op Richtlijn 86/635/EEG van de Raad van 8 december 1986 betreffende de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van banken en andere financiële instellingen³,
- gelet op Richtlijn 91/674/EEG van de Raad van 19 december 1991 betreffende de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van verzekeringsondernemingen⁴
- gelet op Richtlijn 94/19/EG van het Europees Parlement en de Raad van 30 mei 1994 inzake de depositogarantiestelsels⁵,
- gelet op Richtlijn 2001/24/EG van het Europees Parlement en de Raad van 4 april 2001 betreffende de sanering en de liquidatie van kredietinstellingen⁶,
- gelet op Richtlijn 2002/87/EG van het Europees Parlement en de Raad van 16 december 2002 betreffende het aanvullende toezicht op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen en beleggingsondernemingen in een financieel conglomeraat⁷,
- gelet op Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten⁸,
- gelet op Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad van 15 december 2004 betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereguleerde markt zijn

¹ PB L 222 van 14.8.1978, blz. 11.

² PB L 193 van 18.7.1983, blz. 1.

³ PB L 372 van 31.12.1986, blz. 1.

⁴ PB L 374 van 31.12.1991, blz. 7.

⁵ PB L 135 van 31.5.1994, blz. 5.

⁶ PB L 125 van 5.5.2001, blz. 15.

⁷ PB L 35 van 11.2.2003, blz. 1.

⁸ PB L 145 van 30.4.2004, blz. 1.

toegelaten¹,

- gelet op Richtlijn 2006/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (herschikking)²,
- gelet op Richtlijn 2006/49/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 inzake de kapitaaltoereikendheid van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen (herschikking)³,
- gezien het gewijzigde voorstel van de Commissie voor een Richtlijn van het Europees Parlement en de Raad betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf ("Solvabiliteit II") (herschikking) (COM(2008)0119),
- gezien de mededeling van de Commissie van 27 september 2004 inzake het voorkomen en bestrijden van financiële wanpraktijken van ondernemingen (COM(2004)0611),
- gezien de aanbeveling van de Commissie 2004/913/EG van 14 december 2004 ter bevordering van de toepassing van een passende regeling voor de beloning van bestuurders van beursgenoteerde ondernemingen⁴,
- onder verwijzing naar zijn resoluties van 11 juli 2007 over het beleid op het gebied van financiële diensten (2005-2010) - Witboek ⁵, van 4 juli 2006 over de consolidatie van de financiële dienstensector⁶, van 28 april 2005 over de stand van de integratie van de financiële markten in de Europese Unie ⁷ en van 21 november 2002 over de regels inzake bedrijfs-economisch toezicht in de Europese Unie⁸,
- gezien het verslag van het Forum voor financiële stabiliteit van 7 april 2008 betreffende de verbetering van de veerkracht van de markt en de financiële instellingen,
- gezien de conclusies van de Raad betreffende de toezichthoudende instanties van de EU en de regelingen voor financiële stabiliteit, aangenomen op 14 mei 2008, en de conclusies van de Raad over aanverwante onderwerpen (zittingen van 3 juni 2008, 4 december 2007 en 9 oktober 2007),
- gelet op artikel 192, tweede alinea van het EG-Verdrag,
- gelet op de artikelen 39 en 45 van zijn Reglement,
- gezien het verslag van de Commissie economische en monetaire zaken (A6-0359/2008),

¹ PB L 390 van 31.12.2004, blz. 38.

² PB L 177 van 30.6.2006, blz. 1. Richtlijn laatstelijk gewijzigd bij Richtlijn 2008/24/EG (PB L 81 van 20.3.2008, blz. 38).

³ PB L 177 van 30.6.2006, blz. 201. Richtlijn laatstelijk gewijzigd bij Richtlijn 2008/23/EG (PB L 76 van 19.3.2008, blz. 54).

⁴ PB L 358 van 29.12.2004, blz. 55.

⁵ Aangenomen teksten, P6_TA(2007)0338.

⁶ PB C 303E van 13.12.2006, blz. 110.

⁷ PB C 45E van 23.2.2006, blz. 140.

⁸ PB C 25 E van 29.1.2004, blzf. 394.

- A. overwegende dat de herziening van Richtlijn 2006/48/EG en Richtlijn 2006/49/EG gaande is en dat er een voorstel over kredietbeoordelingsinstellingen verwacht wordt,
- B. overwegende dat de Commissie geen rekening heeft gehouden met een aantal verzoeken van het Parlement, waaronder de in voornoemde resoluties gedane verzoeken en dat de bijlage bij deze resolutie derhalve een lijst van aanbevelingen bevat ter verbetering van het toezicht op de financiële markten,
- C. overwegende dat het financieel toezicht geen gelijke tred heeft gehouden met de marktintegratie en de mondiale ontwikkeling van de financiële markten die een herziening van de bestaande regulerings- en toezichtsystemen noodzakelijk maakt teneinde systemische risico's beter aan te pakken, voor financiële stabiliteit te zorgen, de doelstellingen van de EU te realiseren en een bijdrage te leveren aan de mondiale financiële governance,
- D. overwegende dat alle voorstellen van het Parlement een principiële karakter dienen te hebben en dat de aanbevelingen zoals opgenomen in de bijlage in overleg met de toezichthoudende instanties, de deelnemers op de financiële markten en andere relevante organen ontwikkeld dienen te worden,
- E. overwegende dat er sprake is van een toenemend aantal pan-Europese instellingen die in meerdere landen actief zijn; voorts overwegende dat de nauwe verbondenheid tussen veel nationale instanties een complexe situatie heeft gecreëerd waarbij de afbakening tussen verantwoordelijkheden, met name voor macroprudentieel toezicht en crisisbeheer vervaagd is,
- F. overwegende dat de huidige financiële crisis, die op gang is gebracht door de subprime-hypotheek en afgeleide producten in de VS, zich wereldwijd heeft uitgebreid als gevolg van de toenemende integratie van de markten, wat erop duidt dat de bestaande regulering van de financiële markten en het toezicht daarop in de EU en in internationaal verband niet voldoende convergent is en dat een hervorming van regulering en toezicht daarom wenselijk is,
- G. overwegende dat de crisis tot kredietkrapte heeft geleid en daarmee tot hogere kredietkosten voor alle marktpelers; voorts overwegende dat de huidige beroering op de financiële markten een belemmering kan vormen voor economische groei en werkgelegenheid,
- H. overwegende dat de tussenhandel op kapitaalmarkten en nieuwe financiële vehikels wel degelijk voordelen met zich mee hebben gebracht, maar ook nieuwe bronnen van systemische risico's op wereldschaal hebben opgeleverd,
- I. overwegende dat het verstrekken-verpakken-verkopen-model ("originate-to-distribute-model") wijze niet alleen de mededinging en risicospreiding heeft bevorderd, maar ook de stimulansen voor risicobeoordeling en -controle heeft verzwakt en hier een daar tot een afbrokkeling van de due diligence heeft geleid,
- J. overwegende dat ongepaste praktijken zoals ontoereikend risicobeheer, onverantwoordelijke leningen en buitensporige schulden (hefboomeffect), onvoldoende

due diligence en plotselinge onttrekking van liquide middelen aanzienlijke risico's voor financiële instellingen met zich meebrengen en de financiële stabiliteit kunnen bedreigen,

- K. overwegende dat vernieuwingen die erop gericht waren het risico op microniveau te verminderen en die op zich aan de vigerende regelgeving voldeden, tot concentratie van risico's en systemische risico's kunnen leiden,
- L. overwegende dat schadelijke toezichtarbitrage moet worden voorkomen,
- M. overwegende dat adequate transparantieniveaus naar het publiek, de beleggers en de toezichthoudende autoriteiten moeten worden gewaarborgd,
- N. overwegende dat vergoedingsstelsels die een weerspiegeling zijn van individuele en bedrijfsprestaties, geen buitensporige risico's op de kortere termijn dienen te belonen ten koste van resultaten op de langere termijn en het voorzichtigheidsbeginsel,
- O. overwegende dat belangenverstrengelingen die kunnen voortvloeien uit het bedrijfsmodel dat financiële instellingen, kredietbeoordelingsinstellingen en accountants- en advocatenkantoren hanteren moeten worden doorgelicht,
- P. overwegende dat fouten van kredietbeoordelingsinstellingen met betrekking tot complex gestructureerde producten en een verkeerde inschatting van de betekenis van beoordelingen door de marktdeelnemers omvangrijke negatieve externaliteiten en marktonzekerheden hebben voortgebracht; voorts overwegende dat de procedures van de kredietbeoordelingsinstellingen tegen het licht gehouden moeten worden,
- Q. overwegende dat de door de kredietbeoordelingsinstellingen voorgestelde zelfregulering als oplossing tot nu toe nog niet getest is en waarschijnlijk niet afdoende is gezien de cruciale rol die zij in het financiële stelsel spelen,
- R. overwegende dat marktintegratie doorgaans wel nuttig is, maar gepaard dient te gaan met een adequaat geïntegreerde benadering van het toezicht, waardoor nodeloze bureaucratische rompslomp vermeden wordt en die strookt met een beter reguleringsbeleid,
- S. overwegende dat de Commissie een uitvoerige effectbeoordeling van een wetgevingsvoorstel moet uitvoeren;
- T. overwegende dat de Europese Unie behoefte heeft aan een samenhangender en effectiever, goed uitgevoerd maar niet al te belastend regelgevings- en toezichtstelsel om het risico van toekomstige financiële crises te verminderen en om grensoverschrijdend voor alle marktdeelnemers voor gelijke mededingingsvoorwaarden te zorgen; voorts overwegende dat de EU niet alleen een toonaangevende internationale rol dient te spelen, maar ook een consistente uitvoering en convergentie van haar eigen regelgeving en toezicht dient te bevorderen,
- U. overwegende dat er behoefte is aan een algehele herziening van het huidige regelgevings- en toezichtstelsel van de EU, naast initiatieven ter verbetering van de mondiale

samenwerking op het gebied van toezicht op het kapitaaltoereikendheidskader, transparantie en governance als sleutelvoorwaarden voor doeltreffende regelgevings- en toezichtstelsels die op elkaar afgestemd zijn,

- V. overwegende dat de aanpak op het gebied van toezicht aangepast dient te worden aan de specifieke kenmerken van de sector en aan de aspecten die reeds gereguleerd zijn; voorts overwegende dat de doelstellingen van het financiëlemarkttoezicht en het prudentieel toezicht voor specifieke instellingen verschillend van aard zijn,
 - W. overwegende dat bij toekomstige voorstellen rekening dient te worden gehouden met de onderhandelingen over het voorstel inzake Solvabiliteit II en de herziening van Richtlijn 2006/48/EG en Richtlijn 2006/49/EG,
 - X. overwegende dat er bij de samenwerking op het gebied van toezicht rekening gehouden dient te worden met de "derde-landendimensie" van het toezicht op internationale groepen aangezien de meeste, zo niet alle grote financiële groepen in de EU ook belangen in derde landen hebben,
 - Y. overwegende dat er op basis van de conclusies van de Raad van 3 juni 2008, 4 december 2007 en 9 oktober 2007 reeds een omvangrijk werkprogramma op gang is gebracht om gerichte verbeteringen tot stand te brengen in de regelingen voor de samenwerking bij het EU-toezicht; voorts overwegende dat er in de EU en wereldwijd uitgebreide werkprogramma's operationeel zijn om meer inzicht te verkrijgen in de beroering op de markt teneinde daarop adequaat te kunnen reageren,
 - Z. overwegende dat er in het najaar van 2008 een groep van wijzen ingesteld moet zijn waarin de verschillende belanghebbenden (toezichthouders, regelgevende instanties, vertegenwoordigers van de bedrijfstak) gezamenlijk een langetermijnvisie op het toezicht moeten ontwikkelen; overwegende dat die groep de opdracht moet krijgen een blauwdruk en een stappenplan voor een radicalere langetermijnhervorming in de richting van volledige institutionele integratie te ontwikkelen; overwegende dat de groep afgezien van een structuur voor financieel toezicht ook zou kunnen werken aan een alomvattende regeling voor het financieel toezicht, een depositogarantiestelsel en een gemeenschappelijke insovabiliteitsregeling, hetgeen overeenkomt met een geïntegreerd stelsel voor de financiële wereld en het toezicht daarop,
1. verzoekt de Commissie om het Parlement vóór 30 november 2008, op basis van artikel 44, artikel 47, lid 2, artikel 55, artikel 95, artikel 105, lid 6, artikel 202, artikel 211 of artikel 308 van het EG-Verdrag, een wetgevingsvoorstel of wetgevingsvoorstellen voor te leggen aan de hand van bijgaande gedetailleerde aanbevelingen;
 2. constateert dat deze aanbevelingen in overeenstemming zijn met het subsidiariteitsbeginsel en de grondrechten van de burger;
 3. is van oordeel dat, de financiële gevolgen van het verlangde voorstel of de verlangde voorstellen, voor zover van toepassing gedekt moeten worden door middelen uit de begroting van de EU;

4. verzoekt zijn Voorzitter deze resolutie en bijgaande gedetailleerde aanbevelingen te doen toekomen aan de Commissie en de Raad, alsmede aan de regeringen en parlementen van de lidstaten.

**BIJLAGE BIJ DE ONTWERPRESOLUTIE:
GEDETAILLEERDE AANBEVELINGEN BETREFFENDE DE INHOUD
VAN HET VERLANGDE VOORSTEL**

1. Aanbeveling 1 – Basisvoorwaarden voor een effectief regelgevings- en toezichtstelsel

Het Europees Parlement is van oordeel dat het goed te keuren wetgevingsbesluit (of de goed te keuren wetgevingsbesluiten) moet(en) voorzien in de regulering van:

1.1 Maatregelen ter verbetering van het regelgevend kader van de EU inzake financiële diensten:

Kapitaaltoereikendheidskader: Met name:

- (a) herzien van de regels voor kapitaalvereisten door het verbeteren van de voorschriften met betrekking tot risicobeheer, liquiditeit en risicoblootstelling op een consistente en waar nodig anticyclische manier voor op de financiële markten opererende instellingen; zorgen voor passende kapitaalvereisten voor alle op de financiële markten opererende instellingen met inachtneming van systemische risico's;
- (b) verbeteren van de veerkracht van het kapitaaltoereikendheidskader om berekend te zijn op ontwrichting van de financiële markt waarbij de verantwoordelijkheden van de nationale instanties voor crisisbeheer worden gerespecteerd;
- (c) waarborgen dat de regels zo veel mogelijk anticyclisch zijn;
- (d) hervormen van het kader om de uitvoering van het risicobeheer te verbeteren; zorgen voor de geschiktheid van mathematische modellen en zo nodig het scala aan scenario's uitbreiden en de frequentie van stresstests opvoeren;
- (e) waarborgen van adequate kapitaalvereisten voor complexe financiële producten en derivaten;
- (f) waarborgen van openbaarmaking van buitenbalans activiteiten, gestructureerde beleggingsvehikels (SIV's) en voorzieningen voor liquiditeitsondersteuning; verlangen dat de daaraan verbonden risico's terdege worden beoordeeld, zodat markdeelnemers van het bestaan ervan en de wijze waarop ze functioneren op de hoogte zijn;

1.2. Maatregelen ter vergroting van de transparantie:

- (a) Securitisatie: bevorderen van transparantie, duidelijkheid en het verstrekken van gegevens over complexe financiële producten en het securitisatieproces, met inachtneming van de initiatieven die de sector op dit gebied reeds heeft ontplooid; voorkomen dat securitisatie en kredietbeoordeling tot een ongefundeerde stijging van de totale waarde van het gesecuritiseerde product boven die van de onderliggende activa leiden;

- (b) Complexe Financiële Producten (CFS): ervoor zorgen dat kredietbeoordelingsinstellingen een consistente en beknopte beoordelingsterminologie hanteren waarmee duidelijk wordt gemaakt hoe dergelijke producten onderling verschillen wat betreft volatiliteit, complexiteit en gevoeligheid voor marktstress, waarbij in aanmerking dient te worden genomen dat het noodzakelijk is dat beleggers procedures ontwikkelen om de kwaliteit van gestructureerde producten te beoordelen zonder daarbij uitsluitend op kredietbeoordelingen te hoeven vertrouwen;
- (c) Boekhoudregels, waardering en prijsstelling:
 - i) zorgen voor een gedegen boekhoudkundige behandeling van de essentiële securitisatievehikels zodat ondernemingen en financiële instellingen essentiële *special purpose vehicles* of SIV's e.d. niet kunstmatig buiten hun balans kunnen houden;
 - ii) waarborgen dat waarderings- en prijsstellingsregels voor complexe financiële producten adequaat zijn, met name in het kader van IAS 39, in samenwerking met de IASB en andere bevoegde internationale instanties;
- (d) Ongereguleerde markten: vergroten van de transparantie van over-the-counter (OTC) markten op het punt van de liquiditeit en aanpakken van belangrijke oorzaken van systemische risico's (d.w.z. de concentratie van het tegenpartijrisico), bijvoorbeeld door te verlangen dat OTC-orders worden geclarend door clearinginstellingen.

1.3. Governance-maatregelen

- (a) Securitisatie: de initiërende kredietinstellingen ertoe verplichten het risico te beoordelen en te monitoren en de transparantie te waarborgen van de door schuld of hypotheekschuld gedekte zekerheden zodat beleggers in staat zijn om een adequate due diligence uit te voeren.
- (b) Vergoedingsstelsels: ervoor zorgen dat de financiële instellingen hun vergoedingsbeleid, en met name de vergoedingen en vergoedingspakketten voor bestuurders openbaar maken; waarborgen dat alle transacties die het bestuur betreffen duidelijk in de jaarrekening worden vermeld; ervoor zorgen dat prudentiële toezichthouders de invloed van vergoedings- en bonusstelsels en belastingen in hun beoordeling van het risicobeheer opnemen om ervoor te zorgen dat deze stelsels evenwichtige prikkels bevatten en niet het nemen van extreme risico's aanmoedigen;
- (c) Regeling over de aansprakelijkheid van rechtspersonen: vaststellen van een aansprakelijkheidsregeling die in boetes en andere straffen voorziet voor het geval dat niet aan de wetgeving inzake de financiële diensten wordt voldaan; ervoor zorgen dat leidinggevendenden van financiële instellingen in geval van plichtsverzuim of onrechtmatig optreden kunnen worden geschorst of uitgesloten van werk in de financiële sector of bepaalde onderdelen daarvan;

- (d) Kredietbeoordelingsinstellingen: maatregelen om bijvoorbeeld belangenverstrengeling, kwaliteitsborgingssystemen en toezicht aan te pakken in overeenstemming met de weloverwogen aanbevelingen van het Financial Stability Forum (Forum voor financiële stabiliteit), de International Organisation of Securities Commissions (Internationale Organisatie van effectencommissies), het Comité van Europese effectenregelgevers en de European Securities Markets Expert Group (Europese deskundigengroep effectenmarkten) met betrekking tot de mogelijke verbetering van kredietbeoordelingsprocessen, en, waar van toepassing, lering trekken uit het toezicht op accountants; bijzondere aandacht schenken aan transparantie bij de beoordelingsmethoden, veronderstellingen en stresstests, mogelijkheid voor de toezichthouders tot het opvragen van een controlespoor (*audit trail*) betreffende de overeenstemming tussen de initiërende kredietinstelling/kredietbeoordelingsinstelling en tot verwittiging in geval van gerede twijfel over modellen; ervoor zorgen dat kredietbeoordelingsinstellingen meer informatie verstrekken over de specifieke kenmerken van complexe schuldenproducten, met hypotheken verbonden producten en traditionele schulden, en dat kredietbeoordelingsinstellingen goed te onderscheiden symbolen gebruiken voor de beoordeling van complexe schuldenproducten, met hypotheken verbonden producten en traditionele schulden; bevorderen van transparantie van kredietbeoordelingsinstellingen, zorgen voor meer transparantie ten aanzien van methodologie en criteria die betrekking hebben op complexe schuldenproducten, met hypotheken verbonden producten en traditionele schulden.

2. ***Aanbeveling 2 - Financiële stabiliteit en maatregelen tegen systemische risico's***

Het Europees Parlement is van oordeel dat het goed te keuren wetgevingsbesluit (of de goed te keuren wetgevingsbesluiten) moet(en) voorzien in de regulering van:

- (a) Financiële stabiliteit en systemische risico's: gegevensbanken, toekomstgerichte scenario's en een beleid op het gebied van macroprudentieel toezicht en financiële stabiliteit, alsmede een waarschuwingssysteem tot stand brengen; ervoor zorgen dat de Europese Centrale Bank (ECB), het Europees Stelsel van Centrale Banken (ESCB) en het Comité voor banktoezicht van het ESCB (BSC) een actieve rol spelen bij start, uitwerking en functionering ervan; ervoor zorgen dat de toezichthouders van de EU en de centrale banken niet-openbare en vertrouwelijke actuele microprudentiële informatie/gegevens aan de ECB leveren, zodat deze haar functie kan uitoefenen en de systemische risico's kan verhinderen;
- (b) EU-regelingen voor crisispreventie, -beheer en -oplossing, met name:

- i) waar nodig versterken van de regelingen voor crisispreventie en -beheer op EU-niveau, zoals:
 - monitoren en beoordelen van de systemische financiële risico's op EU-niveau;
 - tot stand brengen van een systeem voor vroegtijdige waarschuwing en een mechanisme voor vroegtijdig ingrijpen dat zwakke en tekortschietende instellingen aanpakt wanneer het een Europese grensoverschrijdende financiële groep betreft of wanneer de financiële stabiliteit van de EU wordt bedreigd; zo'n mechanisme moet duidelijk omljnd en helder zijn, tot snel handelen in staat zijn en aan de EU-regels inzake staatssteun voldoen;
 - vergemakkelijken van grensoverschrijdende geldovermakingen binnen een groep in extreme situaties met inachtneming van de belangen van de crediteuren van de onderdelen van die groep en van Richtlijn 2001/24/EG;
 - grensoverschrijdend risicobeheer en verduidelijken van de regels voor staatssteun in geval van een grensoverschrijdende crisis;
- ii) verbeteren van regelingen voor crisisoplossing door het verbeteren van de EU-regels inzake liquidatie, en vaststellen van regelingen voor het verdelen van de lasten tussen de betrokken lidstaten in geval van een insolventie binnen een grensoverschrijdende financiële groep;
- (c) waarborgen dat de EU-regels inzake depositogaranties voldoende gecoördineerd zijn zodat er gelijke mededingingsomstandigheden voor financiële instellingen gelden; wijzigen van de EU-regels inzake depositogaranties met het oog op een verdere ontwikkeling van met bijdragen van de financiële instellingen gefinancierde ex ante-stelsels; het vergoedingsniveau moet aanzienlijk worden verhoogd en de vergoeding moet voor niet-professionele beleggers binnen een duidelijk vastgelegde en redelijke termijn beschikbaar zijn, ook in geval van grensoverschrijdende relaties;
- (d) bevorderen van soortgelijke regels moeten voor verzekeringsgaranties, waarbij rekening gehouden dient te worden met het verschil in karakter dat er tussen de verzekeringssector en het bankwezen bestaat;
- (e) zorgen voor marktdiversiteit en instellingen met langetermijnfinanciering of -passiva aanmoedigen markt- en liquiditeitsrisico's te differentiëren.

3. Aanbeveling 3 – Het toezichtkader

Het Europees Parlement is van oordeel dat het goed te keuren wetgevingsbesluit (of de goed te keuren wetgevingsbesluiten) moet(en) voorzien in de regulering, stroomlijning, integratie en voltooiing van het huidige systeem voor toezicht door middel van:

3.1. Toezicht op grote grensoverschrijdende financiële groepen:

- (a) eind 2008 moeten er ingevolge een verordening colleges van toezicht komen voor de grootste grensoverschrijdende financiële groepen en houdstermaatschappijen in de EU; de verordening moet duidelijke criteria behelzen aan de hand waarvan kan worden vastgesteld welke groepen en holdings over zo'n college moeten beschikken; bij aanzienlijke betrokkenheid van actoren van buiten de EU moet voorkomen worden dat er verschillende structuren naast elkaar opereren en kunnen de toezichthouders van buiten de EU worden uitgenodigd om hun inbreng te geven, voorzover zulks redelijk en uitvoerbaar is;
- (b) de colleges bestaan uit vertegenwoordigers van de nationale toezichtsautoriteiten die met prudentieel toezicht belast zijn; de verordening moet duidelijke beginselen bevatten met betrekking tot de vraag welke nationale toezichthouders in de verplichte colleges moeten zijn vertegenwoordigd, met inachtneming van het marktaandeel van de groep in een lidstaat, de omvang van de grensoverschrijdende activiteiten, de omvang en de waarde van de activa als graadmeter voor het gewicht van de activiteiten van de groep, en tevens met inachtneming van de noodzaak toezichthouders uit derde landen erbij te betrekken, voorzover zulks redelijk en uitvoerbaar is; bijzondere aandacht is nodig voor de uitdagingen waarvoor toezichthouders staan in landen die hun economische achterstand snel inlopen; teneinde operationele integratie tot stand te brengen dient de consoliderend toezichthouder binnen het college de leiding over het volledige proces te hebben, hetgeen betekent dat de consoliderend toezichthouder het centrale contactpunt is voor de financiële groep, waarbij een adequate delegering van taken en verantwoordelijkheden binnen het college gewaarborgd dient te zijn;
- (c) het college wordt in beginsel voorgezeten door de consoliderend toezichthouder van de lidstaat waarin de centrale administratie of het EU-hoofdkantoor van de grensoverschrijdende financiële groep of holding gevestigd is; de consoliderend toezichthouder herbergt het secretariaat en stelt het secretariaatspersoneel ter beschikking;
- (d) zorgen voor vergaring, uitwisseling en toegankelijkheid van relevante informatie tussen de leden van het college en tussen alle betrokken toezichthouders in de EU en bevorderen van regelingen om de uitwisseling van informatie met toezichthouders uit derde landen te optimaliseren;
- (e) voorzover dienstig vindt de besluitvorming in de colleges plaats bij gekwalificeerde meerderheid van stemmen aan de hand van beginselen en doelstellingen om consistentie, een eerlijke en adequate behandeling en gelijke mededingingsvoorwaarden te bereiken;

3.2. De toezichtstructuur van de EU: Lamfalussy-comités van niveau 3

- (a) eind 2008 zorgt een verordening ervoor dat de Lamfalussy-comités van niveau 3 een sterkere en duidelijker positie en verantwoordingsstaak krijgen dankzij een juridische status die aan hun taken beantwoordt; de verordening zorgt tevens voor coördinatie en stroomlijning van het optreden van de toezichthouders voor de verschillende sectoren, versterking van hun taken en toereikende middelen en mankracht;
- (b) naast hun adviestaken zullen de Lamfalussy-comités van niveau 3 de taak (en de instrumenten en middelen) krijgen om toezichtconvergentie en gelijke condities bij de tenuitvoerlegging en handhaving van de EU-wetgeving te verzekeren en actief te bevorderen; de nationale toezichthouders moeten aan de uitvoering van de taken en besluiten van de Lamfalussy-comités van niveau 3 gecommitteerd zijn; een en ander moet opgenomen worden in de taakomschrijving van de nationale toezichthouders, die overigens onderling op elkaar afgestemd moeten worden;
- (c) de Lamfalussy-comités van niveau 3 moeten een jaarlijks werkprogramma presenteren; deze werkprogramma's worden, evenals de jaarverslagen, ter goedkeuring aan het Parlement, de Raad en de Commissie voorgelegd;
- (d) de Lamfalussy-comités van niveau 3 zullen besluiten nemen op basis van een eerlijk en adequaat systeem voor stemming bij gekwalificeerde meerderheid; een dergelijke procedure moet worden geformuleerd voor zowel aangelegenheden die de toezichtsconvergentie betreffen als de adviezen aan de Commissie inzake wet- en regelgeving;
- (e) taken van de Lamfalussy-comités van niveau 3:
 - i) procedures ontwikkelen voor gegevensverstrekking in grensoverschrijdende situaties;
 - ii) aanbevelingen doen over bepaalde aspecten van de (macro)toezichtspraktijk;
 - iii) richtsnoeren opstellen met het oog op samenhang en stroomlijning van de toezichtspraktijken van de colleges;
 - iv) procedures ontwikkelen voor bemiddeling in geval van conflicten tussen collegeleden;
 - v) gemeenschappelijke verslagnormen en vereisten inzake gegevensverstrekking voor grensoverschrijdende groepen ontwikkelen, bij voorkeur in een multi-purpose-formaat zoals XBRL (Extensible Business Reporting Language);
 - vi) de EU vertegenwoordigen in internationale sectorale toezichtsorganen zoals de International Organisation of Securities Commissions.
 - vii) invoering van jaarlijkse beoordeling door een panel voor elk van de colleges, om convergentie bij de werkwijze van de colleges te garanderen; dit beoordelingspanel moet worden opgezet als een gezamenlijke groep van de Lamfalussy-comités van niveau 3 en het

BSC, waarbij het laatste het macroprudentiële perspectief vertegenwoordigt, wat cruciaal is om te zorgen voor een nauwe samenwerking tussen toezichthouders en de centrale banken, en om effectief crisissituaties te kunnen beheersen;

- (f) de voorzitters van de Lamfalussy-comités van niveau 3 komen op gezette tijden bijeen om de sectoroverstijgende samenwerking en samenhang tussen de drie Lamfalussy-comités van niveau 3 te bevorderen;
- g) gezamenlijk vervullen ze de volgende taken:
 - i) coördinatie tussen de Lamfalussy-comités van niveau 3;
 - ii) verstrekking van gemeenschappelijke gegevens en statistieken;
 - iii) samenwerking met het BSC en de ECB om vraagstukken betreffende de financiële stabiliteit te coördineren;
 - iv) zo nodig oplossingen aanleveren in geval van conflicten tussen nationale en/of sectorale toezichthouders of tussen Lamfalussy-comités van niveau 3;
 - v) bevordering van een solide en duurzame Europese toezichtscultuur waarmee betere integratie en coördinatie tussen sectoren en tussen landen mogelijk wordt;
- (h) een solide en duurzame Europese toezichtscultuur ontwikkelen waarmee betere integratie en coördinatie tussen sectoren en tussen landen mogelijk wordt;

3.3. EU-toezichtregelingen inzake financiële stabiliteit

- (a) eind 2008 wordt er een voorstel ingediend dat regelingen inhoudt voor toezicht inzake financiële stabiliteit op EU-niveau; deze regelingen moeten zorgen voor een efficiënte vergaring en analyse van micro- en macroprudentiële informatie voor de vroegtijdige onderkenning van mogelijke risico's voor de financiële stabiliteit, aangevuld met algemene activiteiten op het gebied van financiële stabiliteit; dankzij deze regelingen kunnen toezichthouders en centrale banken in de EU slagvaardig reageren en een taakgroep voor snel ingrijpen opzetten voor crisissituaties met een systemisch effect op de Europese Unie;
- (b) een zeer belangrijk oogmerk van de toezichtregelingen is de versteviging van de horizontale banden tussen macro-economisch toezicht en toezicht op de financiële markten; het is noodzakelijk om de rol van de ECB in dit verband te versterken; er moeten procedures komen voor samenwerking en informatie-uitwisseling tussen de Lamfalussy-comités van niveau 3 en ESCB/ECB;
- (c) specifieke aandachtspunten:
 - (i) opzetten van een adequaat systeem voor vergaring en uitwisseling van toezichtgegevens;

- (ii) analyseren en bewerken van deze gegevens;
- (iii) ontwikkelen van procedures voor verstrekking en vergaring van vertrouwelijke gegevens;
- (iv) vroegtijdig waarschuwen in geval van ontwikkelingen die de stabiliteit van het financiële systeem in gevaar kunnen brengen;
- (v) mechanismen voor snelle interventie voor het geval de financiële stabiliteit bedreigd is;
- (vi) de EU in internationale toezichtsorganen zoals het Forum voor financiële stabiliteit vertegenwoordigen en een Europese tegenhanger van de toezichthouders in andere delen van de wereld aanwijzen.

UITSLAG VAN DE EINDSTEMMING IN DE COMMISSIE

Datum goedkeuring	10.9.2008
Uitslag eindstemming	+: 26 -: 1 0: 14
Bij de eindstemming aanwezige leden	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
Bij de eindstemming aanwezige vaste plaatsvervanger(s)	Daniel Dăianu, Harald Ettl, Ján Hudacký, Piia-Noora Kauppi, Baroness Sarah Ludford, Thomas Mann, Poul Nyrup Rasmussen, Kristian Vigenin
Bij de eindstemming aanwezige plaatsvervanger(s) (art. 178, lid 2)	Florencio Luque Aguilar