

Bryssel den 20 DEC. 2010
C/2010/9200

Herr talman,

Jag ber att få hänvisa till riksdagens motiverade yttrande i vilket den anser att kommissionens förslag rörande system för ersättning till investerare (KOM(2010) 371) bryter mot subsidiaritetsprincipen i de delar som avser en ömsesidig kreditmekanism mellan de nationella ersättningssystemen. Enligt riksdagen riskerar bestämmelsen om en obligatorisk kreditmekanism mellan de olika systemen att skapa en moralisk risk (moral hazard), och de olika medlemsstaternas ersättningssystem kan få svårigheter att infria sina åtaganden om det uppstår en allmän krissituation där många medlemsstater drabbas vid samma tidpunkt.

Kommissionen ber att få tacka riksdagen för den allmänna bedömningen av förslaget och dess underliggande mål att stärka skyddet för investerare i hela unionen och deras förtroende för företag som tillhandahåller olika tjänster.

Kommissionen anser att förslaget redan tar hänsyn till de faktorer kring vilka riksdagen uttrycker farhågor. Såsom anges i punkt 4.2 om subsidiaritet och proportionalitet i motiveringen till kommissionens förslag, kan förslagets mål inte i tillräcklig grad uppfyllas av medlemsstaterna. Den gällande EU-ramen tillhandahåller endast vissa minimiprinciper för harmonisering och överläter åt medlemsstaterna att utveckla reglerna vidare. Problem som har uppstått i vissa medlemsstater visar dock att ytterligare och särskilt mer omfattande harmonisering på EU-nivå krävs för att säkerställa att direktivets mål uppfylls i EU. Syftet med de gemensamma regler som införs genom förslaget är att säkerställa en sådan grad av harmonisering av finansieringen av systemen med tanke på befintliga skillnaderna på nationell nivå. Bestämmelsen om en kreditmekanism mellan de nationella systemen är en del av dessa gemensamma regler och har införts för att tillämpas som en sista utväg. I skäl 17 i förslaget anges vidare: "Kreditmekanismen bör inte inkräkta på medlemsstaternas skatteansvar. De lånande systemen ska kunna utnyttja den kreditmöjlighet som föreskrivs i detta direktiv efter att ha uttömt medel som har samlats in för att nå målnivån för finansiering och ytterligare begäranden om bidrag från systemets medlemmar. [...] I detta syfte bör Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) bekräfta att villkoren för lån mellan system för ersättning till investerare enligt detta direktiv är uppfyllda [...]." Systemet med ömsesidiga lån omfattas av stränga krav. I synnerhet är det försett med följande stränga villkor:

- Bidragen till ersättningssystemen måste samlas in på förhand från marknadsdeltagarna. När förhandsfinansieringen i konkreta fall inte räcker för att täcka ansvarsskyldigheten i ett

Per Westerberg
Talman
Sveriges riksdag
SE-100 12 Stockholm

system, ska det säkerställas att ytterligare bidrag begärs från de organ som omfattas av systemet. Först när dessa finansieringskällor har uttömts får systemet utnyttja möjligheten att låna från andra ersättningssystem.

- När det gäller de utlåande systemen får endast en del av den förhandsfinansiering som samlas in från marknadsdeltagarna i varje ersättningssystem vara tillgänglig för utlåning till de andra systemen (10 %¹).

- Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) ska ta emot alla låneansökningar, bedöma om relevanta krav är uppfyllda och om så är fallet förmedla ansökan till övriga system².

- Lån ska återbetalas till de utlåande systemen senast 5 år efter låneansökan, och ränta ska tas ut på lånen³.

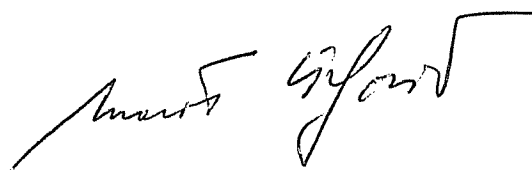
- Högst 20 procent av den andel som är avsatt för utlåning får användas för varje ärende, för att undvika att medel tillgängliga för utlåning på EU-nivå snabbt tar slut⁴.

Enligt kommissionen beaktas och åtgärdas den moraliska risken i förslaget, eftersom det införs gemensamma principer för finansieringen av de nationella systemen som ska garantera likartade finansieringsvillkor i hela EU. Vidare överensstämmer kreditmekanismen med principen om att kostnaden för finansieringssystemen ska bäras av marknadsdeltagarna, inte av skattebetalarna. I detta avseende medger den ömsesidiga kreditmekanismen att marknadsdeltagarna på EU-nivå lämnar tillfälliga och storleksbegränsade bidrag för att tillgodose tillfälliga behov som uppstår i andra medlemsstaters system utan att mekanismen inkräktar på medlemsstaternas skatteansvar.

I förslaget åtgärdas även risken för en samtidig brist på medel i de nationella systemen genom att det föreskrivs en gräns för varje lån och att ett system som har erhållit med inte återbetalat lån till andra system varken får låna ut till eller låna från andra system.

Kommissionen förstår riksdagens farhågor men anser att förslaget till fullo överensstämmer med subsidiaritetsprincipen. Enligt kommissionen har rådet, enligt artikel 5.1–5.3 i fördraget om Europeiska unionen, stor frihet att besluta om huruvida de föreslagna målen i direktivet lättare skulle kunna uppnås på unionsnivå än på medlemsstatsnivå. Förslaget är för närvarande under behandling inom ramen för det ordinarie lagstiftningsförfarandet i Europaparlamentet och rådet.

Högaktningfullt



¹ Artikel 4a 8.

² Artikel 4b 3

³ Artikel 4b 2 b.

⁴ Artikel 4b 2 sista stycket.