

## ODGOVOR EVROPSKEGA ORGANA ZA VREDNOSTNE PAPIRJE IN TRGE

Organ ESMA pozdravlja poročilo Evropskega računskega sodišča o reviziji smotrnosti poslovanja enotnega trga za investicijske sklade, tj. področja, ki je osrednjega pomena za organ ESMA.

Organ ESMA želi podati naslednje pripombe:

### Odstavek 56

Dejstvo, da so nekatera orodja v določenih primerih morda privedla zgolj do manjših sprememb praks pristojnih nacionalnih organov, po mnenju organa ESMA ne pomeni, da ta orodja na splošno niso zelo uspešna. Kot je bilo priznано tudi v tem poročilu, obstajajo primeri, v katerih so bile pobude za konvergenco nadzora, ki so bile izvedene s pomočjo orodij za konvergenco (npr. smernice, mnenja, vprašanja in odgovori, mreže za usklajevanje, dvostranske izmenjave s pristojnimi nacionalnimi organi), uspešne pri ustvarjanju večje konvergence.

### Odstavek 66

Organ ESMA si prizadeva v okviru svojih pooblastil in s pomočjo razpoložljivih orodij reševati vprašanja v zvezi z izvrševanjem. Tako na primer v okviru mreže za izvrševanje skuša ugotoviti, ali bi bilo mogoče opredeliti skupna merila za prepoznavanje primerov za izvrševanje, ki bi jih lahko uporabljali vsi pristojni nacionalni organi. Ko organ ESMA poleg tega od udeležencev na finančnem trgu prejme pritožbe v zvezi s kršitvami prava EU, ki se nanašajo na domnevno neukrepanje pristojnih nacionalnih organov, opravi predhodne preiskave kršitev prava Unije in po potrebi pozorno spremlja zadevo, dokler pristojni nacionalni organ ne sprejme ustreznih nadzornih in/ali izvršilnih ukrepov. Obstajajo nedavni uspešni primeri tega pristopa, pri katerih je organ ESMA pozorno spremljal ukrepe pristojnih nacionalnih organov, dokler ni bil zadovoljen z nadzornimi in izvršilnimi ukrepi, sprejetimi na nacionalni ravni.

### Odstavek 111

Organ ESMA nima dostopa do regulativnih podatkov o KNPVP, ker ni vzpostavljen okvir za regulativno poročanje podatkov o KNPVP organu ESMA. Zato ne more uporabiti podrobno razčlenjenih regulativnih podatkov o KNPVP, vključno z rezultati notranjih testov izjemnih situacij, ki jih opravijo skladi, da bi lahko razvil nadzorne teste izjemnih situacij ali testiral rezultate za nazaj pri simulacijah izjemnih situacij.

Problematiko zapoznelega sporočanja in analize podatkov za SDT je treba umestiti v okvir samega izvajanja poročanja (poleg rezultatov testa izjemnih situacij). Organ ESMA pričakuje, da se bo ta težava v prihodnosti izboljšala.

## **Priporočilo 2**

### **(b)**

Organ ESMA se strinja s tem priporočilom.

Organ ESMA si bo prizadeval za uvedbo bolj strukturiranega pristopa k opredeljevanju ustreznih orodij za konvergenco na podlagi ugotovljenih tveganj. Prav tako si bo prizadeval za bolj strukturirano spremljanje izvajanja pobud za konvergenco, pri čemer bo v ta namen uporabil pristop, ki temelji na tveganju, ob upoštevanju vpliva, ki bi ga imela smotrna izvedba tovrstnega spremljanja na razpoložljive vire organa ESMA in pristojnih nacionalnih organov.

### **(c)**

Organ ESMA se strinja s tem priporočilom.

Organ ESMA bo proučil načine za zbiranje in spremljanje razpoložljivih informacij o nadzornih praksah, pri čemer bo v ta namen uporabil pristop, ki temelji na tveganju. V zvezi s tem si bo organ ESMA prizadeval za nadaljnje ocenjevanje uspešnosti orodij in ustreznih rezultatov, doseženih pri spodbujanju doslednega in učinkovitega nadzora, pri čemer je treba poudariti, da merjenje uspešnosti in učinka še vedno predstavlja velik izziv za vsakega nadzornika.

## **Priporočilo 3**

### **(b)**

Organ ESMA se strinja s tem priporočilom.

### **(c)**

Organ ESMA se delno strinja s tem priporočilom.

Organ ESMA zelo podpira predlog, da se oblikuje tovrstno orodje, ki bi koristilo vlagateljem v EU. Vendar bi bila za njegovo uvedbo potrebna jasna zakonska pooblastila in ustrezen časovni okvir za njegovo izvajanje.