

Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών

Ετήσια έκθεση 2011

Πίνακας περιεχομένων

Πρόλογος του Προέδρου	3
Πρόλογος της Εκτελεστικής Διευθύντριας	6
Ρόλος και στόχοι της ΕΑΚΑΑ	8
Διακυβέρνηση της ΕΑΚΑΑ	9
Στόχοι της ΕΑΚΑΑ	10
Ένας χρόνος ΕΑΚΑΑ – θέματα, καθήκοντα και επιτεύγματα	15

Πρόλογος του Προέδρου

Με ιδιαίτερη χαρά σας παρουσιάζω την ετήσια έκθεση της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) για το 2011, πρώτο έτος λειτουργίας της.

Το πρώτο έτος υπήρξε ιδιαίτερα πλούσιο σε γεγονότα τόσο για εμάς, ως νέα Ευρωπαϊκή Εποπτική Αρχή, όσο και για τις χρηματοοικονομικές αγορές της Ευρώπης. Όταν η ΕΑΚΑΑ ανέλαβε τον ρόλο του ευρωπαϊκού ρυθμιστικού φορέα των αγορών κινητών αξιών την 1^η Ιανουαρίου 2011, η κατάσταση των εν λόγω αγορών ήταν εύθραυστη και επιδεινώθηκε αργότερα στη διάρκεια του έτους όταν η αξία των ευρωπαϊκών αγορών κατέγραψε έντονες πτώσεις.

Ωστόσο, ανεξάρτητα από την κατάσταση των χρηματοοικονομικών αγορών της Ευρώπης, ο ρόλος που ανατέθηκε στην ΕΑΚΑΑ ήταν σαφής και πιστεύω ότι ανταποκριθήκαμε στην πρόκληση που έθεσε η Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ). Αυτό επιτεύχθηκε μέσω της εποπτείας της αγοράς σε ολόκληρη την ΕΕ, σε στενή συνεργασία με τις εθνικές αρμόδιες αρχές, και μέσω της εγκαθίδρυσης ενός ισχυρού συντονισμού με τις αδελφές αρχές, την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ), την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΑΑΕΣ) και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ΕΣΣΚ), για τον εντοπισμό αναπτυσσόμενων κινδύνων. Η ΕΑΚΑΑ ασχολήθηκε επίσης με την εφαρμογή των διάφορων νέων νομοθετημάτων για τη χρηματοοικονομική αγορά, σκοπός των οποίων είναι η αντιμετώπιση ορισμένων από τις αδυναμίες στη ρύθμιση και στην εποπτεία της χρηματοοικονομικής αγοράς, τις οποίες ανέδειξε η χρηματοοικονομική κρίση.

Ξεκινώντας τη μακρά διαδικασία των νομοθετικών αλλαγών και της εφαρμογής τους, η ΕΑΚΑΑ έδωσε υλική υπόσταση στη συνολική απόκριση της Ευρώπης στη χρηματοπιστωτική κρίση, μαζί με τα άλλα νέα ευρωπαϊκά όργανα και τους εποπτικούς φορείς σε εθνικό επίπεδο. Προσωπικά, ανταλαμβάνομαι την ίδρυση της ΕΑΚΑΑ ως την αρχή μιας νέας εποχής όσον αφορά τους τρόπους προστασίας των επενδυτών και τη διασφάλιση της ύπαρξης και της σταθερής και εύρυθμης λειτουργίας των αγορών σε ολόκληρη την Ευρωπαϊκή Ένωση. Τα θετικά σχόλια και η στήριξη της οποίας έτυχα κατά τους τελευταίους 12 μήνες της θητείας μου ως πρόεδρου της ΕΑΚΑΑ αποτελούν τη διαβεβαίωση ότι βαδίζουμε στον σωστό δρόμο για την επίτευξη των στόχων αυτών.

Η ΕΑΚΑΑ, με τον ρόλο της στη διαμόρφωση κανόνων και στον συντονισμό, είναι επί του παρόντος η μόνη Ευρωπαϊκή Εποπτική Αρχή η οποία ασκεί άμεσες εποπτικές αρμοδιότητες

στους συμμετέχοντες στην αγορά. Ασκή τις αρμοδιότητες αυτές στον κρίσιμο τομέα της εποπτείας των οργανισμών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας (ΟΑΠΙ), οι οποίοι δεν υπόκειντο προηγουμένως σε ρύθμιση. Από τον Ιούλιο του 2011, η ΕΑΚΑΑ είναι ο μόνος εποπτικός φορέας των ΟΑΠΙ στην ΕΕ και κάθε ΟΑΠΙ ο οποίος επιθυμεί να δραστηριοποιηθεί στην ΕΕ πρέπει να υποβάλει αίτηση εγγραφής στην ΕΑΚΑΑ. Το 2011, η ΕΑΚΑΑ προέβη στην εγγραφή συνολικά 16 ΟΑΠΙ, συμπεριλαμβανομένων των κύριων παραγόντων της αγοράς Fitch, Moody's και Standard & Poor's, αλλά και άλλων παρόχων αξιολόγησης οι οποίοι δραστηριοποιούνται στην ΕΕ. Η ένταξη των ΟΑΠΙ υπό την ευρωπαϊκή εποπτεία αποτελεί επίτευγμα-ορόσημο και προαπαιτούμενο για μια πιο αξιόπιστη διαδικασία αξιολόγησης, η οποία μπορεί να συμβάλει στη βελτίωση της λειτουργίας των αγορών. Προκειμένου να διασφαλιστεί η συνεχής συμμόρφωση των ΟΑΠΙ με τους νέους κανόνες περί διαφάνειας, ανεξαρτησίας και εσωτερικής διακυβέρνησης, η ΕΑΚΑΑ διενήργησε επίσης τις πρώτες επιτόπιες επιθεωρήσεις τον Δεκέμβριο του 2011, οι οποίες, παρότι ήταν απλώς το πρώτο βήμα στην εφαρμογή του καθεστώτος επίβλεψης των ΟΑΠΙ, θα αποτελέσουν μόνιμο χαρακτηριστικό του εποπτικού έργου μας στον συγκεκριμένο τομέα της αγοράς.

Ωστόσο, μολονότι αποτέλεσαν σημαντικό τομέα επικέντρωσης του έργου της ΕΑΚΑΑ κατά το πρώτο έτος λειτουργίας της, οι ΟΑΠΙ περιλαμβάνονταν απλώς στο ευρύτερο φάσμα των δραστηριοτήτων που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους. Στις κυριότερες δραστηριότητες συγκαταλέγονται η εξέταση ζητημάτων όπως οι προτεινόμενοι κανόνες δεοντολογίας για τις εταιρείες που πραγματοποιούν συναλλαγές υψηλής συχνότητας και ασχολούνται με την πώληση δομημένων επενδυτικών κεφαλαίων ή επενδυτικών κεφαλαίων εισηγμένων στο χρηματιστήριο (ETF), και το έργο πολιτικής όσον αφορά τους νέους κανόνες της ΕΕ σχετικά με τους οποίους η ΕΑΚΑΑ πρέπει να παράσχει συμβουλές ή τεχνικά πρότυπα. Πράγματι, μερικές φορές φαίνεται ότι καθορίσαμε επίσης τα ακρωνύμια στη νομοθεσία για τις κινητές αξίες, η οποία διαθέτει πλήθος ονομάτων όπως MiFID II (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων), EMIR (κανονισμός για τις υποδομές των ευρωπαϊκών αγορών), ΟΣΕΚΑ (οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες), AIFMD (οδηγία για τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων) και ΟΑΠΙ III (οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας).

Πιστεύω ότι κατά τη διάρκεια του 2011 η ΕΑΚΑΑ άρχισε να παγώνει τον ρόλο της σε σχέση με έναν από τους κύριους στόχους της, και συγκεκριμένα την ανάληψη ενεργού ρόλου για τη βελτίωση της προστασίας των επενδυτών στην ΕΕ, με διάφορες δράσεις στόχος των οποίων ήταν η ανάπτυξη αξιόπιστων και ελαστικών αγορών, στις οποίες οι επενδυτές διαθέτουν τις αναγκαίες πληροφορίες για να προβούν σε ενημερωμένες επενδυτικές αποφάσεις. Στις παρούσες συνθήκες της αγοράς, οι ιδιώτες επενδυτές εξακολουθούν να επιθυμούν να

εξασφαλίσουν τις υψηλότερες δυνατές αποδόσεις, γεγονός που τους οδηγεί σε άγνωστες για εκείνους περιοχές. Αποκρινόμενη στην αυξανόμενη απήχηση μιας ομάδας τέτοιων προϊόντων, η ΕΑΚΑΑ εξέδωσε, για πρώτη φορά στην ΕΕ, προειδοποίηση προς τους επενδυτές σχετικά με τους κινδύνους που ενέχουν οι επενδύσεις σε προϊόντα συναλλάγματος.

Οι ιδιώτες επενδυτές δεν είναι οι μόνοι που χρειάζονται προστασία. Έτσι, όταν εκδηλώθηκαν ανησυχίες το περασμένο φθινόπωρο σχετικά με τις δυνητικές συνέπειες των φημών και των ανοικτών πωλήσεων, η ΕΑΚΑΑ συντόνισε και εναρμόνισε με επιτυχία τη θέσπιση απαγορεύσεων σχετικά με τις καθαρές αρνητικές θέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα σε διάφορες ευρωπαϊκές αγορές. Επιπλέον, η ΕΑΚΑΑ εξέδωσε ανακοινώσεις σχετικά με την ορθή εφαρμογή των λογιστικών κανόνων σε περίπτωση κρατικού χρέους. Θα ήθελα επίσης να αξιοποιήσω την ευκαιρία αυτή για να ευχαριστήσω προσωπικά όλους όσοι συνεισέφεραν στην επιτυχία του έργου της ΕΑΚΑΑ το 2011. Ευχαριστώ τους συναδέλφους μου στις εθνικές αρχές της ΕΕ οι οποίοι, ως μέλη του συμβουλίου εποπτών, κατεύθυναν το έργο της ΕΑΚΑΑ στους δύσκολους αυτούς καιρούς. Επίσης, οι συνάδελφοί μου στο συμβούλιο διοίκησης αξίζουν τις ευχαριστίες μου για την επιμέλεια και την προσήλωσή τους, με έμφαση στη λειτουργία της Αρχής, μεταξύ άλλων όσον αφορά την ανάπτυξη ενός πολυετούς προγράμματος εργασίας, την κατάρτιση του προϋπολογισμού και τους πόρους σε προσωπικό.

Τέλος, θα ήθελα να εκφράσω τις ειλικρινείς ευχαριστίες μου σε όλους τους υπαλλήλους της ΕΑΚΑΑ για την αφοσίωσή τους κατά τη διάρκεια του περασμένου έτους και για την εξαιρετική ποιότητα του έργου που παρήγαγαν για τον οργανισμό, με σκοπό την υλοποίηση των στόχων της ΕΑΚΑΑ για τη βελτίωση της προστασίας των επενδυτών και την ενίσχυση της σταθερότητας και της εύρυθμης λειτουργίας των χρηματοοικονομικών αγορών στην ΕΕ.

Ανυπομονώ να ηγηθώ αυτής της ολοένα και μεγαλύτερης ομάδας αφοσιωμένων Ευρωπαίων.

Steven Maijoor

Πρόεδρος

Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών

Πρόλογος της Εκτελεστικής Διευθύντριας

Η νέα Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητικών Αξιών και Αγορών ιδρύθηκε πέρυσι. Ως Εκτελεστική Διευθύντρια, παρουσιάζω με υπερηφάνεια την παρούσα έκθεση σχετικά με το σημαντικό πρώτο έτος της λειτουργίας της ΕΑΚΑΑ.

Η εγκαθίδρυση μιας νέας ευρωπαϊκής αρχής μπορεί να συνιστά πρόκληση υπό οποιεσδήποτε συνθήκες, αλλά η εγκαθίδρυση της ΕΑΚΑΑ έλαβε επιπλέον χώρα σε μια δύσκολη περίοδο για τις ευρωπαϊκές χρηματοοικονομικές αγορές και εν μέσω πλήθους νομοθετικών πρωτοβουλιών μετά τη χρηματοπιστωτική κρίση. Επιπλέον, το διάστημα που μεσολάβησε μεταξύ της οριστικής απόφασης σύστασης της ΕΑΚΑΑ και των αδελφών ευρωπαϊκών εποπτικών αρχών, τον Σεπτέμβριο του 2010, και την πραγματική πρώτη ημέρα λειτουργίας, την 1η Ιανουαρίου 2011, ήταν πολύ σύντομο.

Κατά τους πρώτους μήνες, κυρίαρχη θέση κατείχαν ο σχεδιασμός και η εγκαθίδρυση της επιχειρησιακής και διαδικαστικής βάσης της νέας Αρχής, συμπεριλαμβανομένων των διαδικασιών λήψης αποφάσεων, της επιλογής του Προέδρου και του Εκτελεστικού Διευθυντή, καθώς και των πρώτων χρηματοοικονομικών διαδικασιών και των διαδικασιών για τους ανθρώπινους πόρους. Πέραν των πρώτων αυτών διοικητικών προκλήσεων, η ΕΑΚΑΑ μετέφερε επίσης τα γραφεία της στην άλλη όχθη του Σηκουάνα, στη νέα έδρα της στο έβδομο διαμέρισμα του Παρισιού.

Κατά το πρώτο έτος της λειτουργίας της, η ΕΑΚΑΑ πέτυχε πολλούς από τους νέους στόχους της. Έμφαση δόθηκε κυρίως στη διατήρηση υψηλού επιπέδου αποτελεσματικότητας, καθ' όλη τη μεταβατική περίοδο – ώστε να επιτευχθούν οι σημαντικοί στόχοι που τέθηκαν στο φιλόδοξο πρόγραμμα εργασίας σχετικά με την παραγωγή πολιτικής και την έναρξη της άμεσης εποπτείας των ΟΑΠΠ, καθώς και την ενίσχυση της προστασίας των επενδυτών, της χρηματοοικονομικής σταθερότητας και των δραστηριοτήτων εποπτικής σύγκλισης.

Όσον αφορά την επιχειρησιακή οργάνωση, η ΕΑΚΑΑ ενσωμάτωσε 35 υπαλλήλους από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών (ΕΕΡΑΑΚΑ) στις αρχές του 2011, αλλά έως τα τέλη του έτους ο αριθμός τους είχε αυξηθεί σε 60 και οι προσλήψεις αφορούσαν όλους τους τομείς του οργανισμού. Η άφιξη του νέου Προέδρου και της Εκτελεστικής Διευθύντριας την άνοιξη/το καλοκαίρι του 2011 οδήγησε σε εσωτερική αναδιάρθρωση με τη δημιουργία διάφορων νέων τμημάτων και μονάδων που αντικατοπτρίζουν τις νόμιμες αρμοδιότητες της ΕΑΚΑΑ. Για τη στήριξη της νέας δομής

έπρεπε να πραγματοποιηθούν μερικοί βασικοί διορισμοί και, ύστερα από μακρά και διεξοδική διαδικασία επιλογής, επελέγησαν για να ηγηθούν των νέων τομέων διάφοροι υποψήφιοι με εντυπωσιακά και υψηλά προσόντα, προερχόμενοι από κυβερνήσεις, διεθνείς οργανισμούς, κανονιστικούς φορείς και τον ιδιωτικό τομέα. Έτσι, από το φθινόπωρο, ο οργανισμός απέκτησε ισχυρή διοικητική δομή, η οποία υποστηρίζει την ικανότητά του να ανταποκρίνεται στις αρμοδιότητές του.

Ως οργανισμός της ΕΕ, η ΕΑΚΑΑ πρέπει να διασφαλίζει ότι οι χρηματοοικονομικές διαδικασίες, οι διαδικασίες προμηθειών και άλλες διοικητικές διαδικασίες της πληρούν τους αυστηρούς κανόνες που προβλέπει η νομοθεσία της ΕΕ. Ο οργανισμός εφάρμοσε με επιτυχία το λογιστικό σύστημα της ΕΕ (λογιστική σε δεδουλευμένη βάση) και επανεξέτασε τις υφιστάμενες εσωτερικές διαδικασίες ώστε να διασφαλίζεται η συμμόρφωσή τους με τους νέους αυτούς κανόνες. Οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ΕΑΚΑΑ για το 2011, οι οποίες επισυνάπτονται στο παράρτημα Β της παρούσας έκθεσης, δείχνουν ότι οι δαπάνες για το 2011 ήταν κατά 20% κατώτερες από τις προϋπολογισθείσες, πράγμα το οποίο, για το πρώτο έτος λειτουργίας μιας νέας αρχής της ΕΕ, είναι ένα καλό αποτέλεσμα. Ένας τομέας στον οποίο η δραστηριότητά μας υστέρησε σε σχέση με τον προγραμματισμό ήταν η τεχνολογία των πληροφοριών, όπου η καθυστέρηση μεγάλου μέρους του νομοθετικού προγράμματος είχε ως αποτέλεσμα να ξεκινήσουν το 2011 λιγότερα σχέδια από εκείνα που είχαν προγραμματισθεί αρχικά.

Θα ήθελα, όπως και ο Steven, να ευχαριστήσω όλους τους υπαλλήλους της ΕΑΚΑΑ για τη σκληρή δουλειά, την αφοσίωση και την τεράστια συμβολή τους, ατομικά και ομαδικά, στην επιτυχία του πρώτου έτους λειτουργίας της ΕΑΚΑΑ. Θα ήθελα να ευχαριστήσω ιδίως εκείνους που εργάστηκαν τόσο σκληρά κατά τη μεταβατική περίοδο για να συστήσουν τον νέο οργανισμό και που τον είδαν να αναπτύσσεται κατά το 2011. Ευχαριστώ ιδιαίτερα τον Carlo Comporti, ο οποίος αποχώρησε από την ΕΑΚΑΑ στα τέλη του 2011, αλλά συνέβαλε καθοριστικά στην σύσταση του οργανισμού.

Verena Ross

Εκτελεστική Διευθύντρια

Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών

Ρόλος και στόχοι της ΕΑΚΑΑ

Αποστολή της ΕΑΚΑΑ είναι η βελτίωση της προστασίας των επενδυτών και η προώθηση της σταθερής και εύρυθμης λειτουργίας των χρηματοοικονομικών αγορών στην Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ). Ως ανεξάρτητο θεσμικό όργανο, η ΕΑΚΑΑ θα επιτύχει τον συγκεκριμένο στόχο αναπτύσσοντας ένα ενιαίο εγχειρίδιο για τις χρηματοοικονομικές αγορές της ΕΕ και διασφαλίζοντας τη συνεπή εφαρμογή του σε ολόκληρη την ΕΕ. Η ΕΑΚΑΑ συμβάλλει στη ρύθμιση των εταιρειών παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών με πανευρωπαϊκή εμβέλεια είτε μέσω άμεσης εποπτείας είτε μέσω του ενεργού συντονισμού της εποπτικής δραστηριότητας στα κράτη μέλη.

Οργανωτικά χαρακτηριστικά της ΕΑΚΑΑ

Τα ακόλουθα έξι χαρακτηριστικά περιγράφουν την ΕΑΚΑΑ και τον τρόπο με τον οποίο υλοποιεί την αποστολή και τους στόχους της.

- **ευρωπαϊκή:** κατά την εκτέλεση των καθηκόντων της, η ΕΑΚΑΑ ενεργεί για το συμφέρον της ΕΕ. Η οργάνωση αντικατοπτρίζει την ποικιλομορφία της ΕΕ.
- **ανεξάρτητη:** η ΕΑΚΑΑ είναι ανεξάρτητη από τα θεσμικά όργανα της ΕΕ, τις εθνικές αρχές και τους συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές.
- **συνεργατική:** η ΕΑΚΑΑ σχηματίζει, μαζί με τις εθνικές αρχές, ένα δίκτυο εποπτικών φορέων των χρηματοοικονομικών αγορών στην ΕΕ. Συνεργάζεται με όλους τους οικείους ευρωπαϊκούς φορείς, συμπεριλαμβανομένων της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (ΕΑΤ), της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΑΑΕΣ) και του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου (ΕΣΣΚ), καθώς και με ρυθμιστικούς φορείς εκτός της ΕΕ.
- **υπόλογη:** η διαδικασία λήψης αποφάσεων της ΕΑΚΑΑ είναι διαφανής και η Αρχή συναλλάσσεται με τους συμφεροντούχους με ανοικτό τρόπο και χωρίς αποκλεισμούς. Ο οργανισμός λογοδοτεί στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, στο Ευρωπαϊκό Συμβούλιο, στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και στο ευρύτερο κοινό.
- **επαγγελματική:** η ΕΑΚΑΑ επιδιώκει την επαγγελματική αριστεία απασχολώντας προσωπικό υψηλής ποιότητας με ισχυρή τεχνική εμπειρογνωμοσύνη, γνώσεις και πείρα στις χρηματοοικονομικές αγορές, και ακολουθώντας αξιόπιστες πρακτικές και διαδικασίες και

- **αποτελεσματική:** η ΕΑΚΑΑ χρησιμοποιεί τους πόρους της αποδοτικά, προκειμένου να μεγιστοποιήσει τον αντίκτυπό της στην προώθηση της προστασίας των επενδυτών και στη σταθερή και εύρυθμη λειτουργία των αγορών στην ΕΕ.

Διακυβέρνηση της ΕΑΚΑΑ

Η ΕΑΚΑΑ διοικείται από δύο κύρια όργανα λήψης αποφάσεων: το συμβούλιο εποπτών και το συμβούλιο διοίκησης. Η ΕΑΚΑΑ διαθέτει έναν πρόεδρο με καθεστώς πλήρους απασχόλησης, τον Steven Maijoor, και μια εκτελεστική διευθύντρια, την Verena Ross. Ο πρόεδρος και ο εκτελεστικός διευθυντής βρίσκονται στις εγκαταστάσεις της ΕΑΚΑΑ στο Παρίσι και διορίζονται για πενταετή θητεία, η οποία είναι ανανεώσιμη άπαξ. Ο πρόεδρος είναι υπεύθυνος για την προετοιμασία του έργου του συμβουλίου εποπτών και προεδρεύει τόσο του συμβουλίου εποπτών όσο και του συμβουλίου διοίκησης. Εκπροσωπεί επίσης την Αρχή εξωτερικά.

Ο εκτελεστικός διευθυντής είναι υπεύθυνος για την καθημερινή λειτουργία της Αρχής, συμπεριλαμβανομένων θεμάτων που αφορούν το προσωπικό, της κατάρτισης και της υλοποίησης του ετήσιου προγράμματος εργασίας, της κατάρτισης του προσχεδίου προϋπολογισμού της Αρχής και της προετοιμασίας του έργου του συμβουλίου διοίκησης.

Συμβούλιο εποπτών της ΕΑΚΑΑ

Το συμβούλιο εποπτών απαρτίζεται από τους επικεφαλής των 27 εθνικών αρχών, με παρατηρητές από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΑΤ, την ΕΑΑΕΣ και το ΕΣΣΚ. Επιπλέον, η Νορβηγία, η Ισλανδία και το Λιχτενστάιν¹ κλήθηκαν να συμμετέχουν ως μόνιμοι παρατηρητές. Το συμβούλιο εποπτών κατευθύνει το έργο της ΕΑΚΑΑ και έχει αρμοδιότητες λήψης αποφάσεων όσον αφορά την έκδοση γνωμοδοτήσεων, κατευθυντήριων γραμμών, συστάσεων και αποφάσεων της ΕΑΚΑΑ, καθώς και την έκδοση τεχνικών προτύπων και συμβουλών προς τα θεσμικά όργανα της ΕΕ.

Η σύνθεση του συμβουλίου εποπτών και συνοπτική περιγραφή των συνεδριάσεών του είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο της ΕΑΚΑΑ στη διεύθυνση: www.esma.europa.eu/bos.

¹ Η Αρχή Χρηματοοικονομικών Αγορών του Λιχτενστάιν υπέβαλε αίτημα στην ΕΑΚΑΑ μετά την ψήφιση από το Κοινοβούλιο του Λιχτενστάιν νόμου τροποποίησης του Νόμου για την Αρχή Χρηματοοικονομικών Αγορών («NAXA»), ο οποίος τέθηκε σε ισχύ την 1^η Ιανουαρίου 2011. Ο NAXA δημιουργεί ένα νομικό πλαίσιο για τη συνεργασία και την ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ της Αρχής Χρηματοοικονομικών Αγορών και των αλλοδαπών ομολόγων της. Ο NAXA τροποποίησε σημαντικά τους μηχανισμούς συνδρομής που μπορούν να προσφερθούν από την Αρχή Χρηματοοικονομικών Αγορών, με σκοπό τη συμμόρφωση προς τα διεθνή πρότυπα στον τομέα της εποπτικής συνεργασίας και ανταλλαγής πληροφοριών, όπως το Πολυμερές Μνημόνιο Συνεννόησης της ΕΑΚΑΑ και η νομοθεσία της ΕΕ.

Συμβούλιο διοίκησης της ΕΑΚΑΑ

Το συμβούλιο διοίκησης απαρτίζεται από έξι μέλη τα οποία επιλέγονται από το συμβούλιο εποπτών μεταξύ των μελών του. Ο Steven Maijoor, πρόεδρος της ΕΑΚΑΑ, είναι επίσης μέλος του συμβουλίου διοίκησης, του οποίου προεδρεύει. Ο εκτελεστικός διευθυντής και ένας εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής συμμετέχουν χωρίς δικαίωμα ψήφου (παρότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει δικαίωμα ψήφου σε θέματα που αφορούν τον προϋπολογισμό).

Κύριος ρόλος του συμβουλίου διοίκησης είναι να επικεντρώνεται σε ζητήματα διαχείρισης της Αρχής, όπως την κατάρτιση του πολυετούς προγράμματος εργασίας, τον προϋπολογισμό και τους πόρους σε προσωπικό.

Η σύνθεση του συμβουλίου διοίκησης και συνοπτική περιγραφή των συνεδριάσεών του είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο της ΕΑΚΑΑ στη διεύθυνση: www.esma.europa.eu/mb.

Ομάδα συμφεροντούχων κινητών αξιών και αγορών της ΕΑΚΑΑ

Η ομάδα συμφεροντούχων κινητών αξιών και αγορών συγκροτήθηκε βάσει του ιδρυτικού κανονισμού της ΕΑΚΑΑ για να διευκολύνει τη διεξαγωγή διαβουλεύσεων με συμφεροντούχους τομέων σχετικών με τα καθήκοντα της ΕΑΚΑΑ. Η ΕΑΚΑΑ οφείλει να συμβουλευέται την ομάδα για τα σχέδια κατευθυντήριων γραμμών και τα τεχνικά πρότυπά της. Τα 30 μέλη της ομάδας συνεδρίασαν για πρώτη φορά τον Ιούλιο του 2011 και διορίστηκαν από την ΕΑΚΑΑ για θητεία δύομισι ετών κατόπιν ανοικτής πρόσκλησης υποβολής υποψηφιοτήτων. Αντιπροσωπεύουν τους ποικίλους συμμετέχοντες στη χρηματοοικονομική αγορά και τους υπαλλήλους τους, τους καταναλωτές και άλλους ιδιώτες χρήστες χρηματοοικονομικών υπηρεσιών καθώς και μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις.

Το 2011, η ομάδα εξέλεξε πρόεδρό της τον Guillaume Prache, εκπρόσωπο των καταναλωτών. Τον συνδράμουν στο έργο του οι αντιπρόεδροι Peter de Proft, εκπρόσωπος των χρηστών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, και η Judith Hardt, εκπρόσωπος των συμμετεχόντων στη χρηματοοικονομική αγορά. Η ομάδα πραγματοποίησε τρεις συνόδους ολομέλειας το 2011, και η συνοπτική περιγραφή των συνεδριάσεών της είναι διαθέσιμη στη διεύθυνση: www.esma.europa.eu/smsg.

Στόχοι της ΕΑΚΑΑ

Η αξιόπιστη και αποτελεσματική ρύθμιση των αγορών κινητών αξιών είναι καθοριστική για την ανάπτυξη, την ακεραιότητα και την αποδοτικότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και της οικονομίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ). Η αποτελεσματική ρύθμιση είναι

παράγοντας ζωτικής σημασίας για την εξασφάλιση και τη διατήρηση της εμπιστοσύνης των συμμετεχόντων στην αγορά. Για την ενίσχυση των συνθηκών αυτών, δημιουργήθηκε η ΕΑΚΑΑ ως ανεξάρτητη αρχή της ΕΕ για να βελτιώσει την εναρμόνιση τόσο στους εποπτικούς κανόνες όσο και στις εποπτικές πρακτικές.

Για την επίτευξη εναρμονισμένων κανόνων και την εφαρμογή τους σε ολόκληρη την Ένωση, η ΕΑΚΑΑ είναι υπεύθυνη για τη θέσπιση προτύπων σε σχέση με τη νομοθεσία περί κινητών αξιών και παρέχει τεχνικές συμβουλές, όταν της το ζητεί η Επιτροπή. Διαδραματίζει επίσης σημαντικό ρόλο στην άμεση εποπτεία χρηματοοικονομικών παραγόντων με πανευρωπαϊκή εμβέλεια, όπως οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας επί του παρόντος ή αρχεία καταγραφής συναλλαγών στο μέλλον.

Η ετήσια έκθεση της ΕΑΚΑΑ αποτελεί σημαντικό εργαλείο για τη διασφάλιση της λογοδοσίας της Αρχής ως προς τους στόχους και το ετήσιο πρόγραμμα εργασίας της. Για τη διευκόλυνση της κατανόησης του ρόλου της ΕΑΚΑΑ, η Αρχή έθεσε στον εαυτό της έξι στόχους στην επίτευξη των οποίων συμβάλλει με το έργο της, και ειδικότερα:

Εποπτεία

Επί του παρόντος οι άμεσες εποπτικές εξουσίες της ΕΑΚΑΑ επικεντρώνονται σε μία ομάδα συμμετεχόντων στις χρηματοοικονομικές αγορές, και συγκεκριμένα στους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας. Από την 1η Ιουλίου 2011, η ΕΑΚΑΑ είναι ο υπεύθυνος φορέας για την εγγραφή και την εποπτεία των ΟΑΠΙ στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Επιπλέον, νέοι κανονισμοί της ΕΕ πρόσθεσαν στις μελλοντικές αρμοδιότητες της ΕΑΚΑΑ άμεσες εποπτικές εξουσίες όσον αφορά τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών.

Ασκώντας την εποπτεία σε συμμετέχοντες στη χρηματοοικονομική αγορά με πανευρωπαϊκή εμβέλεια, οι οποίοι μπορεί να έχουν αντίκτυπο στην ακεραιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών της ΕΕ, η ΕΑΚΑΑ συμβάλλει στην αξιοπιστία και στην ασφάλεια των χρηματοοικονομικών αγορών, στηρίζοντας με τον τρόπο αυτό την προστασία των επενδυτών.

Ενιαίο εγχειρίδιο

Ως υπεύθυνη για τον καθορισμό προτύπων, η ΕΑΚΑΑ επεξεργάζεται την κατάρτιση εναρμονισμένων ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σε διάφορους τομείς της νομοθεσίας για τις κινητές αξίες. Καταρτίζοντας τα εν λόγω πρότυπα, η ΕΑΚΑΑ συμβάλλει στη σύνταξη ενιαίου εγχειριδίου της ΕΕ, το οποίο θα ισχύει για όλους τους συμμετέχοντες στην αγορά, και στη δημιουργία ισότιμων όρων ανταγωνισμού σε ολόκληρη την Ένωση. Το ενιαίο εγχειρίδιο

θα συμβάλει στην αναβάθμιση της ποιότητας και της συνέπειας της εθνικής εποπτείας, στη βελτίωση και στη συνεκτική προστασία των επενδυτών σε ολόκληρη την Ένωση και στην ενίσχυση της επίβλεψης διασυνοριακών ομίλων.

Σύγκλιση

Η ΕΑΚΑΑ ιδρύθηκε για να συμβάλει στην ενίσχυση της εποπτικής σύγκλισης, μειώνοντας με τον τρόπο αυτό την καταχρηστική επιλογή του ευνοϊκότερου καθεστώτος εποπτείας που προκύπτει από διαφορετικές εποπτικές πρακτικές, οι οποίες μπορούν να υπονομεύσουν όχι μόνον την ακεραιότητα, την αποδοτικότητα και την εύρυθμη λειτουργία των αγορών, αλλά τελικώς και τη χρηματοοικονομική σταθερότητα.

Για την ανάπτυξη δίκαιων και ισορροπημένων εποπτικών πρακτικών, η ΕΑΚΑΑ διενεργεί αξιολογήσεις από ομοτίμους της ισχύουσας νομοθεσίας της ΕΕ στον τομέα της ρύθμισης των κινητών αξιών. Επιπλέον, η ΕΑΚΑΑ διαθέτει διάφορα εργαλεία για την επίτευξη ρυθμιστικής σύγκλισης, συμπεριλαμβανομένης της έκδοσης γνωμοδοτήσεων, και, ως έσχατη λύση, τη διαδικασία για παράβαση του δικαίου της Ένωσης.

Στόχος της Αρχής είναι να χρησιμοποιεί το έργο της στον τομέα της σύγκλισης για να προωθή τις δραστηριότητές της και σε άλλους τομείς του προγράμματος εργασίας, συμπεριλαμβανομένης της βελτίωσης του ενιαίου εγχειριδίου μέσω της έκδοσης κατευθυντήριων γραμμών και συστάσεων σε τομείς στους οποίους υπάρχουν διαφορές στην εφαρμογή και μέσω της παροχής συμβουλών στην Επιτροπή σε τομείς στους οποίους ενδέχεται να απαιτείται αναθεώρηση της νομοθεσίας για την εναρμόνιση εποπτικών πρακτικών.

Προστασία των επενδυτών

Ο ιδρυτικός κανονισμός της ΕΑΚΑΑ προσέδωσε ηγετικό ρόλο στην Αρχή για την προώθηση της διαφάνειας, της απλότητας και της δικαιοσύνης στις αγορές κινητών αξιών για καταναλωτές χρηματοοικονομικών προϊόντων ή υπηρεσιών. Προκειμένου να διασφαλίζεται ότι οι επενδυτές απολαμβάνουν το ίδιο επίπεδο προστασίας ανεξάρτητα από το σημείο πώλησης ή το προϊόν που πωλείται, η ΕΑΚΑΑ συλλέγει, αναλύει και αναφέρει τις καταναλωτικές τάσεις, ενώ παράλληλα προωθεί τόσο τη χρηματοοικονομική κατάρτιση όσο και τις εκπαιδευτικές πρωτοβουλίες και συμβάλλει στη βελτίωση κοινών κανόνων σχετικά με τη δημοσιοποίηση.

Είναι σημαντικό για την ΕΑΚΑΑ να παρακολουθεί τις νέες και υφιστάμενες χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, καθώς αυτό της επιτρέπει να αξιολογεί κατά πόσον

πρέπει να εκδώσει κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις με σκοπό την προώθηση της ασφάλειας και της αξιοπιστίας των αγορών κινητών αξιών, και να διασφαλίζει τη βελτίωση της προστασίας των επενδυτών σε ολόκληρη την Ένωση.

Εάν η ΕΑΚΑΑ εντοπίσει προϊόντα τα οποία ενδέχεται να ενέχουν εγγενώς σοβαρές απειλές για τους επενδυτές, θα εξετάσει το ενδεχόμενο έκδοσης προειδοποιήσεων. Εάν οι τρέχουσες νομοθετικές προτάσεις τεθούν σε ισχύ, η ΕΑΚΑΑ θα μπορεί, ως έσχατη λύση, να απαγορεύει προσωρινά ορισμένα προϊόντα. Το έργο της ΕΑΚΑΑ στον τομέα αυτό θα επικεντρωθεί στη διασφάλιση της παροχής στους επενδυτές από τους συμμετέχοντες στην αγορά χρηματοοικονομικών πληροφοριών οι οποίες είναι σαφείς, κατανοητές και σύμφωνες προς τους ισχύοντες κανόνες.

Χρηματοοικονομική σταθερότητα

Προκειμένου να συμβάλλει στην εξασφάλιση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας των αγορών κινητών αξιών της ΕΕ, είναι σημαντικό για την ΕΑΚΑΑ να αναλύει διαρκώς τάσεις και να εντοπίζει, εξαρχής, δυνητικούς κινδύνους και τρωτά σημεία σε μικροπροληπτικό επίπεδο, διασυνοριακά και διατομεακά. Για τον σκοπό αυτό, η ΕΑΚΑΑ θα διενεργεί οικονομικές αναλύσεις των ευρωπαϊκών αγορών κινητών αξιών και θα καταρτίζει μοντέλα των επιπτώσεων των πιθανών εξελίξεων στην αγορά.

Η ΕΑΚΑΑ θα ενημερώνει τα άλλα θεσμικά όργανα στο Ευρωπαϊκό Σύστημα Χρηματοοικονομικής Εποπτείας, τις άλλες ευρωπαϊκές εποπτικές αρχές και το ΕΣΣΚ, σε τακτική βάση και, εφόσον απαιτείται, σε ad hoc βάση, για τις διαπιστώσεις της. Η συγκέντρωση μικροπροληπτικών δεδομένων τα οποία συλλέγονται σε εποπτικό επίπεδο είναι καθοριστικής σημασίας για τον εντοπισμό της ανάπτυξης δυνητικών μακροκινδύνων στο σύνολο της οικονομίας. Επομένως, η τακτική ενημέρωση όλων των αναγκαίων υπευθύνων λήψης αποφάσεων, συμπεριλαμβανομένων, σε επίπεδο ΕΕ, της Επιτροπής Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών και της ομάδας χρηματοοικονομικής σταθερότητας της Οικονομικής και Δημοσιονομικής Επιτροπής, στις οποίες η ΕΑΚΑΑ θα διαβιβάζει τις τακτικές εκθέσεις της, είναι καθοριστικής σημασίας.

Οργάνωση

Προκειμένου να ανταποκριθεί στα πολλαπλά καθήκοντά της όσον αφορά τη θέσπιση προτύπων και την εποπτεία, η ΕΑΚΑΑ πρέπει να εργάζεται αποτελεσματικά και αποδοτικά ως οργανισμός της ΕΕ, καθώς υποχρεούται να συμμορφώνεται με το σύνολο των κανόνων και των διαδικασιών της ΕΕ. Η ΕΑΚΑΑ δεσμεύεται να είναι ένας διαφανής και υπόλογος οργανισμός, και η παρούσα ετήσια έκθεση αποτελεί σημαντικό εργαλείο, το οποίο εξηγεί με

ποιον τρόπο η ΕΑΚΑΑ υλοποιεί τους στόχους της, αποδεικνύοντας τη λογοδοσία της στα θεσμικά όργανα της ΕΕ και στο ευρύτερο κοινό.

Ένας χρόνος ΕΑΚΑΑ – Θέματα, καθήκοντα και επιτεύγματα

Τρεις κύριες κατευθύνσεις ακολουθήθηκαν κατά το πρώτο έτος λειτουργίας της ΕΑΚΑΑ: η περαιτέρω ανάπτυξη της πτυχής που αφορά τη χρηματοπιστωτική κρίση, η συνέχιση του προγράμματος αλλαγής του ρυθμιστικού πλαισίου και η υλοποίηση της εποπτείας των ΟΑΠΙ. Εν μέσω δύσκολων συνθηκών στην αγορά, η ΕΑΚΑΑ ανέλαβε τον βασικό συντονιστικό ρόλο της στην εποπτεία των αγορών της ΕΕ, ο οποίος περιελάμβανε την ενεργό παρακολούθηση εξελίξεων και κινδύνων και τον συντονισμό της δράσης εθνικών αρμόδιων αρχών, ιδίως όσον αφορά τις ανοικτές πωλήσεις, τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, τις μικροδομές της αγοράς, και τον συμψηφισμό και τον διακανονισμό.

Η ΕΑΚΑΑ έσπευσε επίσης να αναλάβει τον νέο ρόλο της όσον αφορά τη θέσπιση προτύπων για τις αγορές κινητών αξιών σε διάφορα νέα νομοθετήματα ή νομοθετήματα που πρόκειται να αναθεωρηθούν σύντομα. Αυτά αφορούσαν τις αγορές (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID), τις υποδομές τους (κανονισμός για τις υποδομές των ευρωπαϊκών αγορών, EMIR), τη διαφάνεια (οδηγία για τη διαφάνεια, οδηγία για το ενημερωτικό δελτίο, ΔΠΧΠ) και την εύρυθμη λειτουργία (ανοικτές πωλήσεις, οδηγία σχετικά με την κατάχρηση της αγοράς), κανόνες για τους συμμετέχοντες στη χρηματοοικονομική αγορά, όπως τους ΟΑΠΙ (ΟΑΠΙ ΙΙ και ΙΙΙ) και τα επενδυτικά κεφάλαια (ΟΣΕΚΑ, οδηγία για τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων).

Η ΕΑΚΑΑ συνέχισε το έργο της διευκόλυνσης της ανταλλαγής εμπειριών και βέλτιστων πρακτικών μεταξύ εθνικών εποπτικών φορέων, ιδίως στον τομέα της εποπτείας της αγοράς αλλά και σε τομείς όπως τα ενημερωτικά δελτία και οι δημόσιες προσφορές εξαγοράς. Η ΕΑΚΑΑ καθιέρωσε ισχυρές και επιτυχημένες σχέσεις εργασίας με τις άλλες ευρωπαϊκές εποπτικές αρχές, τόσο διμερώς όσο και μέσω της Μεικτής Επιτροπής, και με το ΕΣΣΚ.

Επικέντρωση στην εποπτεία των ΟΑΠΙ, στην πολιτική και στην προστασία των επενδυτών

Ο κύριος ρυθμιστικός στόχος της ΕΑΚΑΑ για την ανάπτυξη αξιόπιστης εποπτείας των συμμετεχόντων σε όλες τις αγορές της ΕΕ άρχισε να υλοποιείται από νωρίς, καθώς η ΕΑΚΑΑ έγινε ο μοναδικός εποπτικός φορέας των ΟΑΠΙ στην Ευρώπη τον Ιούλιο του 2011. Η Αρχή, μαζί με τους εθνικούς εποπτικούς φορείς, είχε εγγράψει συνολικά 15 ΟΑΠΙ έως το τέλος του έτους, συμπεριλαμβανομένων βασικών παραγόντων όπως οι DBRS, Fitch, Moody's και Standard & Poor's. Μετά την εγγραφή τους, η ΕΑΚΑΑ πραγματοποίησε, στα τέλη του 2011, τις πρώτες επιτόπιες επιθεωρήσεις, με στόχο να εξετάσει κατά πόσον οι ΟΑΠΙ συμμορφώνονταν προς τις απαιτήσεις που προβλέπονται στον κανονισμό ΟΑΠΙ.

Σημαντικό μέρος των πόρων της ΕΑΚΑΑ διατέθηκε στις νέες εξελίξεις πολιτικής σχετικά με τις απαιτήσεις των συναλλαγών στο πλαίσιο της MiFID, και η ΕΑΚΑΑ αξιολόγησε τη

συμμόρφωση των τριών νέων προτάσεων για τις απαλλαγές από τις προδιαπραγματευτικές απαιτήσεις διαφάνειας της οδηγίας MiFID, δημοσίευσε την τελική άποψη της σχετικά με τις αυτοματοποιημένες συναλλαγές υψηλής συχνότητας και συνέχισε το έργο της σχετικά με τα εμπορεύματα και όλες τις πτυχές της συνεχιζόμενης διαδικασίας αναθεώρησης της οδηγίας MiFID. Όσον αφορά θέματα μετά τις συναλλαγές, ακολουθώντας τον ρυθμιστικό οδικό χάρτη που έθεσε η Ομάδα G20, η ΕΑΚΑΑ ανέλαβε προπαρασκευαστικό έργο για προτεινόμενα τεχνικά πρότυπα για τη ρύθμιση των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, του συμψηφισμού κεντρικών αντισυμβαλλομένων και των αρχείων καταγραφής συναλλαγών (κανονισμός για τις υποδομές των ευρωπαϊκών αγορών, EMIR). Στον τομέα της διαχείρισης κεφαλαίων, οι βασικές οδηγίες για τους ΟΣΕΚΑ και τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων οδήγησαν την ΕΑΚΑΑ στην εκπόνηση λεπτομερών κανόνων για τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, στην ανάπτυξη πρακτικών ρυθμίσεων για την καθυστερημένη μεταφορά της οδηγίας ΟΣΕΚΑ IV και στην εξέταση των εισηγμένων στο χρηματιστήριο επενδυτικών κεφαλαίων και των δομημένων ΟΣΕΚΑ, ώστε να διασφαλισθεί ότι υφίσταται για όλα τα κεφάλαια το ίδιο επίπεδο προστασίας των επενδυτών και διαφάνειας των προϊόντων.

Η εξασφάλιση της ύπαρξης κατάλληλου επιπέδου διαφάνειας μέσω πληροφοριών υψηλής ποιότητας ήταν ένα ακόμη σημαντικό θέμα στο πρόγραμμα της ΕΑΚΑΑ για το 2011. Αυτό περιελάμβανε την παρακολούθηση και την προώθηση της άποψης της Αρχής στα θέματα αυτά στη διεθνή κοινότητα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και στα διεθνή όργανα θέσπισης προτύπων. Στο πλαίσιο του συγκεκριμένου ρόλου, η ΕΑΚΑΑ συνέβαλε στην ανάπτυξη διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και γνωμοδότησε σε θέματα λογιστικού χαρακτήρα, όπως την εφαρμογή των ΔΠΧΠ στο κρατικό χρέος.

Παράλληλα με τον σημαντικό αυτό ρόλο σε θέματα πολιτικής, η ΕΑΚΑΑ συνέχισε το έργο της ανταλλαγής εμπειριών και της προώθησης συζητήσεων μεταξύ εθνικών εποπτικών φορέων σχετικά με θέματα εποπτείας της αγοράς και θέματα σχετικά με την οδηγία για το ενημερωτικό δελτίο, την οδηγία για τη διαφάνεια, τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς κ.λπ. Η ΕΑΚΑΑ σημείωσε επίσης πρόοδο στο κοινό έργο της με τις άλλες ευρωπαϊκές εποπτικές αρχές και το ΕΣΣΚ.

Εκτός από τη βελτίωση της προστασίας των καταναλωτών χρηματοοικονομικών προϊόντων μέσω πρόσθετων κανόνων και απαιτήσεων για τους διαμεσολαβητές και τους διαχειριστές κεφαλαίων, η ΕΑΚΑΑ εξέδωσε επίσης την πρώτη πανευρωπαϊκή προειδοποίηση προς τους επενδυτές όσον αφορά τα προϊόντα συναλλάγματος, με σκοπό την προειδοποίηση και την

ενημέρωση των επενδυτών για τους κινδύνους που ενδέχεται να ενέχουν τα εν λόγω προϊόντα.

Η ΕΑΚΑΑ ως οργανισμός της ΕΕ

Εκτός από την επικέντρωση στον ρόλο της σε θέματα πολιτικής και εποπτείας, η ΕΑΚΑΑ ανέπτυξε επίσης την εσωτερική της οργάνωση. Αυτό περιελάμβανε τη διαμόρφωση και την εφαρμογή κανόνων και διαδικασιών για την εύρυθμη λειτουργία της διακυβέρνησης της ΕΑΚΑΑ και την εκπλήρωση των καθηκόντων της, όπως προβλέπεται από τον ιδρυτικό κανονισμό της. Οι τομείς που καλύφθηκαν ήταν τα χρηματοοικονομικά θέματα, οι ανθρωπίνι πόροι, τα συστήματα πληροφοριών (ΤΠ) και η διοικητική μέριμνα.

Η ΕΑΚΑΑ σχεδίασε και εφάρμοσε τους οργανωτικούς κανόνες και τις διαδικασίες της με σκοπό την εναρμόνισή τους με τις απαιτήσεις της ΕΕ – π.χ. τους κανόνες για τις προμήθειες, τις πληρωμές και τις προσλήψεις. Εκτός από την περαιτέρω ανάπτυξη της υποδομής της, οι διαδικασίες αυτές στήριξαν την ανάπτυξη της ΕΑΚΑΑ, το προσωπικό της οποίας αυξήθηκε από 35 υπαλλήλους τον Ιανουάριο του 2011 σε 100 υπαλλήλους στα τέλη του 2011. Η άφιξη του νέου προέδρου και της νέας εκτελεστικής διευθύντριας την άνοιξη/το καλοκαίρι του 2011 οδήγησαν σε αναδιάρθρωση της εσωτερικής οργάνωσης, με αποτέλεσμα τη δημιουργία αρκετών νέων τμημάτων και μονάδων που αντικατοπτρίζουν τις νόμιμες αρμοδιότητες της ΕΑΚΑΑ.

Η ΕΑΚΑΑ εφάρμοσε με επιτυχία το λογιστικό σύστημα της ΕΕ (λογιστική σε δεδουλευμένη βάση) κατά τους πρώτους μήνες λειτουργίας της και θέσπισε τις αναγκαίες χρηματοοικονομικές διαδικασίες που της επιτρέπουν να τηρεί τους κανόνες της ΕΕ όσον αφορά την ανάληψη μελλοντικών δαπανών και την πραγματοποίηση πληρωμών. Για τη λειτουργία της ΕΑΚΑΑ, έπρεπε επίσης να εφαρμοσθούν διαδικασίες προμηθειών και να τηρούνται αυστηρές και διαφανείς διαδικασίες σε κάθε επιλογή προμηθευτών.

Στα μέσα του 2011, η ΕΑΚΑΑ άλλαξε γραφεία στο Παρίσι και μεταφέρθηκε στη νέα της έδρα, στη διεύθυνση 103 Rue de Grenelle. Η μετεγκατάσταση ήταν αναγκαία λόγω της αύξησης του αριθμού των υπαλλήλων, αλλά και για την απόκτηση περισσότερων αιθουσών συνεδριάσεων για τις συσκέψεις με εθνικές αρμόδιες αρχές και τρίτους, όπως ανοικτές ακροάσεις. Η μετεγκατάσταση αποτέλεσε πρόκληση από άποψη διοικητικής μέριμνας για έναν νέο οργανισμό όπως η ΕΑΚΑΑ, αλλά ολοκληρώθηκε χωρίς καμία διαταραχή στη διεξαγωγή των εργασιών της.

Οι καθημερινές προκλήσεις σε θέματα διοικητικής μέριμνας για έναν ταχέως αναπτυσσόμενο οργανισμό ήταν σημαντικές, ιδίως όσον αφορά την ΤΠ. Παρ' όλα αυτά, η ΕΑΚΑΑ συνέχισε να διαχειρίζεται τη βάση δεδομένων αναφορών συναλλαγών για ολόκληρη την ΕΕ και ανέπτυξε μια επιτυχημένη λύση πληροφορικής για τη δημοσίευση ιστορικών αξιολογήσεων ΟΑΠ. Η πρόοδος σε ορισμένα άλλα σχέδια ΤΠ υπήρξε πιο αργή από την αναμενόμενη λόγω σημαντικών καθυστερήσεων στη νομοθετική διαδικασία, για παράδειγμα στον τομέα των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων.