Eiropas Savienības
Padome

Briselē, 2015. gada 10. novembrī
(OR. en)

13922/15

EF 199
ECOFIN 840
SURE 29
UEM 398

DARBA REZULTĀTI

Sūtītājs:	Padomes Ģenerālsekretariāts
Saņēmējs:	delegācijas
Iepr. dok. Nr.:	13531/15 + COR 1
Temats:	Komisijas Rīcības plāns kapitāla tirgu savienības izveidei – Padomes secinājumi (2015. gada 10. novembris)

Pielikumā pievienoti Padomes secinājumi par Komisijas Rīcības plānu kapitāla tirgu savienības izveidei, kurus Padome pieņēma 3421. sanāksmē, kas notika 2015. gada 10. novembrī.

PIELIKUMS

Padomes secinājumi par Komisijas Rīcības plānu kapitāla tirgu savienības izveidei

Padome:

1. ATGĀDINA savus 2015. gada 19. jūnija secinājumus par kapitāla tirgu savienību [1], kuros Komisija tiek mudināta izstrādāt visaptverošu, mērķtiecīgu un vērienīgu rīcības plānu, lai izveidotu kapitāla tirgu savienību (KTS) kā sviru darbvietu, izaugsmes un investīciju veicināšanai;

2. ATZINĪGI VĒRTĒ to, ka Komisija ir pieņēmusi Rīcības plānu kapitāla tirgu savienības izveidei [2], piemērojot pakāpenisku pieeju, kuras pamatā ir rūpīga analīze, un to, ka Komisija ir nākusi klajā ar konkrētāku priekšlikumu un iniciatīvu pirmo paketi [3]; un UZSVER, ka ir svarīgi arī ilgtermiņā saglabāt virzību ar konkrētu un vērienīgu programmu pašreizējās rīcības turpināšanai;

---

1 Dok. 10148/15.

2 Dok. 12263/15.

3 Komisijas priekšlikums Eiropas Parlamenta un Padomes Regulai, ar ko nosaka kopīgus noteikumus par vērtspapīrošanu, izveido sistēmu vienkāršai, pārredzamai un standartizētai vērtspapīrošanai un groza Direktīvas 2009/65/EK, 2009/138/EK, 2011/61/ES un Regulas (EK) Nr. 1060/2009 un (ES) Nr. 648/2012; Komisijas priekšlikums Eiropas Parlamenta un Padomes Regulai, ar ko groza Regulu (ES) Nr. 575/2013 par prudenciālajām prasībām attiecībā uz kredītiestādēm un ieguldījumu brokeru sabiedrībām; konsultatīvais dokuments par segtajām obligācijām, konsultācija par riska kapitāla un sociālās uzņēmējdarbības fondiem, aicinājums sniegt liecības par ES finanšu pakalpojumu tiesisko regulējumu.

3. ATGĀDINA, ka KTS ir svarīgs Komisijas Investīciju plāna pīlārs, lai veicinātu nodarbinātību un izaugsmi Eiropā, turpinot trīsvirzienu pieeju (uz izaugsmi vērstu fiskālo konsolidāciju, strukturālas reformas, investīcijas), kā arī novēršot nepamatotus šķēršļus pārrobežu investīcijām un dažādojot finansējuma avotus, tādējādi it īpaši atbalstot infrastruktūras un MVU finansēšanu;

4. UZSVER to, cik būtisks ir KTS kā ES 28 dalībvalstu kopīgas nozīmes projekts un kā prioritāte, lai pabeigtu ekonomiskās un monetārās savienības izveidi [4], ATZINĪGI VĒRTĒ iespēju, ko KTS sniedz visām dalībvalstīm, tostarp tām, kurās ir mazāk attīstīti kapitāla tirgi, lai vairāk izmantotu Eiropas finanšu tirgus, un UZSVER subsidiaritātes un proporcionalitātes principus, kā arī finanšu stabilitātes saglabāšanu un ieguldītāju aizsardzību, kas jāievēro visās attiecīgajās iniciatīvās;

5. ATGĀDINA, ka labi funkcionējoši pārrobežu kapitāla tirgi sekmē raitu monetārās politikas transmisiju un veicina labāku privātā riska dalīšanu, tādējādi padarot ES 28 dalībvalstis, tostarp eurozonu, izturīgākas pret satricinājumiem;

6. Tādēļ ATBALSTA šādas prioritārās jomas, tostarp tās, ko noteikusi Komisija:

- paplašināt to finansējuma avotu klāstu, kas pieejami visiem uzņēmumiem, jo īpaši MVU un maziem vidējas kapitalizācijas uzņēmumiem, no mazākiem vai lielākiem finanšu tirgiem, tostarp inovatīviem MVU ar ievērojamu izaugsmes potenciālu, un balstīties uz sekmīgiem risinājumiem to savienošanai ar plašāku potenciālo ieguldītāju bāzi. Tas būtu jāpanāk, izmantojot līdzsvarotu pieeju, kura cita starpā balstās uz iniciatīvām, kas orientētas uz tirgu, un tirgus pašregulāciju, ja vajadzīgs un iespējams, kā arī likumdošanas iniciatīvām, ja nepamatoti šķēršļi attaisno likumdevēja iejaukšanos; un jo īpaši paātrinot darbu tādās jomās kā Prospektu direktīva, riska kapitāls, kolektīvā finansēšana, privāti vērtspapīru izvietojumi, miniobligācijas, MVU izaugsmes tirgi un MVU kredītinformācija;

[4] Eiropas ekonomiskās un monetārās savienības izveides pabeigšana – piecu priekšsēdētāju ziņojums.

- nodrošināt atbilstīgu regulatīvo vidi ilgtermiņa un ilgtspējīgām investīcijām un Eiropas infrastruktūras finansēšanai, tostarp pasākumiem, kuru mērķis ir piesaistīt privāto kapitālu, lai īstenotu Investīciju plāna Eiropai mērķus, un novērtēt un atbalstīt finanšu tirgu attīstību, kas veicina vides ilgtspēju;

- paplašināt investīcijas un izvēles iespējas attiecībā uz individuālajiem un institucionālajiem ieguldītājiem saistībā ar ieguldītāju pienācīgu aizsardzību, sākot ar Zaļās grāmatas par finanšu mazumpakalpojumiem un apdrošināšanu publicēšanu 2015. gada pēdējā ceturksnī, kā arī veicot izpētes darbu par iespējamām priekšrocībām, ko sniedz Eiropas sistēma, kura paredzēta ilgtermiņa individuālo uzkrājumu shēmām, piemēram, trešā pīlāra privātām pensijām;

- veicināt banku spēju izsniegt aizdevumus, jo īpaši maziem un vidējiem uzņēmumiem (MVU), it īpaši izveidojot piemērotu sistēmu, lai atdzīvinātu vienkāršu, pārredzamu un standartizētu vērtspapīrošanu, veicot izpētes darbu par iespējamām priekšrocībām, ko sniedz Eiropas segto obligāciju sistēma, balstoties uz valstu režīmiem, kuri darbojas labi, tādējādi risinot jautājumu par ienākumus nenesošiem aizdevumiem, un nodrošinot samērīgu attieksmi pret kredītiestādēm, it īpaši mazākām kredītiestādēm, atbilstoši vienotā tirgus prasībām;

- izvērtēt finanšu reformu saskaņotību, konsekvenci un kopējo ietekmi uz reālās ekonomikas finansēšanu; un

- izskatīt un likvidēt nepamatotus pārrobežu šķēršļus kapitāla tirgu attīstībai visās 28 dalībvalstīs, tostarp vajadzības gadījumā tīrvērtes un norēķinu jomā un citās tirgus infrastruktūrās, kā arī (ar attiecīgo nodokļu jautājumu darba grupu palīdzību) rast pragmatiskus risinājumus tādiem ieilgušiem nodokļu šķēršļiem kā nodokļu dubultā uzlikšana, kas saistīta ar pašreizējiem nodokļu ieturēšanas mehānismiem, vienlaikus pienācīgi ņemot vērā ietekmi uz finanšu stabilitāti un valstu tiesisko regulējumu;

7. AICINA ātri pieņemt Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu, ar ko nosaka kopīgus noteikumus par vērtspapīrošanu, izveido sistēmu vienkāršai, pārredzamai un standartizētai vērtspapīrošanai un groza Direktīvas 2009/65/EK, 2009/138/EK, 2011/61/ES un Regulas (EK) Nr. 1060/2009 un (ES) Nr. 648/2012, un Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu, ar ko groza Regulu (ES) Nr. 575/2013 par prudenciālajām prasībām attiecībā uz kredītiestādēm un ieguldījumu brokeru sabiedrībām, ar mērķi atjaunot vērtspapīrošanas tirgus, tādējādi uzlabojot banku spēju izsniegt aizdevumus un ļaujot efektīvi novirzīt līdzekļus no nebanku iestādēm uz reālo ekonomiku, un saglabājot finanšu stabilitāti, vienlaikus samazinot pārmērīgu paļaušanos uz ārējiem reitingiem, un saglabāt pietiekamu riska jutīgumu;

8. GAIDA Komisijas priekšlikumu pārskatīt Prospektu direktīvu, lai uzņēmumi varētu vieglāk un lētāk piesaistīt finansējumu publiskos tirgos, likvidējot pārmērīgi apgrūtinošas prasības, vienlaikus uzlabojot ieguldītāju aizsardzību, jo īpaši galveno uzmanību vēršot uz būtisku un saprotamu informāciju;

9. UZSVER, cik svarīgi ir saglabāt finanšu tiesību aktu finanšu stabilitātes mērķus, patērētāju un ieguldītāju aizsardzību un vienoto tirgu, tostarp ar vienotā noteikumu kopuma palīdzību, vienlaikus rūpīgi ņemot vērā Komisijas nodomu pārskatīt šo tiesību aktu kopumu, lai nodrošinātu saskaņotību, iekšējo konsekvenci un samērīgumu, un GAIDA Komisijas aicinājuma sniegt liecības par ES finanšu pakalpojumu tiesisko regulējumu rezultātus; un ATBALSTA stabilas regulatīvās vides uzturēšanu ES;

10. AICINA Komisiju saistībā ar attiecīgajiem nozaru pārskatiem novērtēt trešo valstu režīmu ietekmi, tostarp līdzvērtību un savstarpēju atzīšanu, pašlaik spēkā esošajos noteikumos par Eiropas kapitāla tirgu struktūru, Eiropas finanšu nozares konkurētspēju, kā arī efektīvu piekļuvi trešo valstu tirgiem;

11. MUDINA Komisiju nekavējoties apspriesties ar dalībvalstīm, lai identificētu ar uzņēmumu maksātnespējas tiesību aktiem saistītus šķēršļus vienotā kapitāla tirgus attīstībai, kā minēts Rīcības plānā; ATZINĪGI VĒRTĒ Komisijas nodomu, pamatojoties uz minētajām konsultācijām un pienācīgi ņemot vērā saistīto jautājumu sarežģītību un izrietošo vajadzību piemērot līdzsvarotu pieeju, iesniegt priekšlikumu, kura mērķis ir, pilnībā ievērojot subsidiaritātes un proporcionalitātes principus, nodrošināt, lai tiktu novērsti galvenie ar uzņēmuma maksātnespēju saistītie konstatētie šķēršļi, izmantojot paraugpraksi un labi funkcionējošas valstu sistēmas; īpaši NORĀDA, ka var būt nepieciešams noteikt, ja vajadzīgs, pieņemamu termiņu maksātnespējas procedūru pabeigšanai un palielināt pārredzamību par maksātnespējas procedūru iespējamajiem rezultātiem visā ES, un uzlabot agrīnu pārstrukturēšanas iespēju pieejamību ar nosacījumu, ka tiek veikta papildu analīze;

12. AICINA Komisiju pēc iespējas drīz informēt par sava pētījuma par pārrobežu jautājumiem direktoru atbildības un diskvalifikācijas jomā rezultātiem un iespējamiem turpmākiem pasākumiem;

13. NORĀDA, ka var būt nepieciešama Komisijas analīze par iespējamiem šķēršļiem citās svarīgās jomās, piemēram, vērtspapīru tiesību aktu jomā, pirms šajās jomās tiek veikti pasākumi, lai vēl vairāk veicinātu pārrobežu investīcijas;

14. UZSVER Komisijas secinājumu, ka nākamos pasākumus ceļā uz kapitāla tirgu savienību varētu veikt, balstoties uz Eiropas uzraudzības iestāžu (EUI) pašreizējām pilnvarām; ATZĪST, ka EUI ir jāstrādā pie uzraudzības konverģences pastiprināšanas, izmantojot attiecīgā gadījumā salīdzinošas izvērtēšanas procedūras un, ja vajadzīgs, pastiprinātu koordināciju, apzinot gadījumus, kādos kopēja pieeja var uzlabot vienotā kapitāla tirgus darbību, tostarp izvēršot valstu kompetento iestāžu iniciatīvas; un UZSVER, ka visām valstu iestādēm ir pilnībā un konsekventi jāīsteno ES finanšu noteikumi, lai nodrošinātu visaugstākā līmeņa rīcību un integritāti visā ES kapitāla tirgū;

15. ATZĪMĒ, cik svarīgs ir Komisijas plāns līdz 2016. gada vidum Baltajā grāmatā turpināt EUI pārvaldības un finansēšanas analīzi, pienācīgi ņemot vērā EUI Eiropas lomu;

16. ATZĪST nepieciešamību pārskatīt ES regulējumu, kas ieviests finanšu stabilitātes saglabāšanai, lai ņemtu vērā iespējamos riskus ārpus banku nozares;

17. ATKĀRTOTI APLIECINA dalībvalstu apņemšanos īstenot ilgtermiņa redzējumu par patiesu kapitāla tirgu savienību, mērķi panākt plašāku finansiālo integrāciju un lielāku kapitāla tirgus finansējumu, kā arī stabilāku banku finansējumu, tādējādi radot līdzsvarotāku finansējuma struktūru starp ES uzņēmumu pašu kapitālu un saistībām un labāku privātā riska pārrobežu dalīšanu, kā arī efektīvi īstenot saskaņotus KTS pasākumus valstu līmenī, un šajā sakarā CER UZ sadarbību ar Komisiju, lai izstrādātu ceļvedi, kura mērķis ir apzināt pašreizējos šķēršļus kapitāla brīvai apritei un veidus, kā likvidēt tos šķēršļus, kas ir nepamatoti un nodara vislielāko kaitējumu; un attiecīgas forumos apspriest Komisijas priekšlikumu, lai novērstu fiskālos stimulus, kas sekmē parādsaistību uzņemšanos; un AICINA Komisiju turpināt publiskas debates par ES finanšu nozares spēju veicināt sekmīgu KTS;

18. MUDINA Komisiju un dalībvalstis pievērsties jautājumam par turpmāko ieguldītāju un citu tirgus dalībnieku finanšu lietpratību, kas ir svarīgi KTS projekta kopīgiem un līdzsvarotiem panākumiem;

19. ATZINĪGI VĒRTĒ Komisijas nodomu izstrādāt stratēģiju tehniskās palīdzības sniegšanai dalībvalstīm, ja tas ir nepieciešams, lai stiprinātu konkrētas valstu kapitāla tirgu spējas;

20. AICINA Komisiju vismaz reizi sešos mēnešos – ar Finanšu pakalpojumu komitejas un Ekonomikas un finanšu komitejas starpniecību – iesniegt Padomei ziņojumu, sniedzot uz pierādījumiem balstītu novērtējumu par progresu, kas panākts, veidojot kapitāla tirgu savienību, tostarp pamatojoties uz galvenajiem rādītājiem un pierādījumiem.