



Az Európai Unió
Tanácsa

Brüsszel, 2016. február 11.
(OR. en)

15112/1/15
REV 1

LIMITE

PV/CONS 72
ECOFIN 961

TERVEZET – JEGYZŐKÖNYV¹

Tárgy: Az Európai Unió Tanácsának 2015. december 8-án Brüsszelben tartott
3435. ülése (GAZDASÁGI ÉS PÉNZÜGYEK)

¹ A Tanács jogalkotási tanácskozásaira, a Tanács egyéb nyilvános tanácskozásaira és a nyilvános vitákra vonatkozó információkat e jegyzőkönyv 1. kiegészítése tartalmazza.

TARTALOM

Oldal

1. A tervezett napirend elfogadása	3
--	---

JOGALKOTÁSI TANÁCSKOZÁSOK

2. Az „A” napirendi pontok jóváhagyása	3
3. Megerősített együttműködés a pénzügyi tranzakciós adó területén	3
4. A közös konszolidált társaságiadó-alap (KKTA)	3
5. A bankunió kiteljesítése	4
6. Egyéb	4

NEM JOGALKOTÁSI TEVÉKENYSÉGEK

7. Az „A” napirendi pontok jóváhagyása	4
8. A bankunió megvalósítása	5
9. A terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem	5
10. A magatartási kódex (társasági adózás) jövője	5
11. Adóalap-erózió és nyereségátcsoportosítás	5
12. Európai szemeszter	6
13. Közös álláspont a Stabilitási és Növekedési Paktumban foglalt rugalmasságról	6
14. Statisztika	6
15. A Számvevőszék éves jelentése a 2014-es pénzügyi évre vonatkozó uniós költségvetés végrehajtásáról	7
16. Egyéb	7

MELLÉKLET – A Tanács jegyzőkönyvében rögzítendő nyilatkozatok	8
---	---

*

* *

1. **A tervezett napirend elfogadása**

14921/15 OJ CONS 72 ECOFIN 946

A Tanács elfogadta a fenti napirendet.

JOGALKOTÁSI TANÁCSKOZÁSOK

(Nyilvános tanácskozás az Európai Unióról szóló szerződés 16. cikkének (8) bekezdése alapján)

2. **Az „A” napirendi pontok jóváhagyása**

14922/15 PTS A 97

A Tanács elfogadta a 14922/15 dokumentumban szereplő „A” napirendi pontokat.

Az e napirendi pontok elfogadásával kapcsolatos részleteket e jegyzőkönyv kiegészítése tartalmazza.

3. **Megerősített együttműködés a pénzügyi tranzakciós adó területén**

– **Javaslat – A Tanács irányelve a pénzügyi tranzakciós adó területén létrehozandó megerősített együttműködés végrehajtásáról**

= A helyzet állása

14942/15 FISC 181 ECOFIN 947

A Tanács megbeszélést tartott a javaslattal kapcsolatos munka állásáról, amelyet a 14942/15 dokumentumban foglalt elnökségi feljegyzés ismertet.

Ausztria beszámolója alapján tíz, a megerősített együttműködésben részt vevő tagállam megállapodott arról, hogy a következő nyilatkozatot rögzíteni kell a tanácsi ülés jegyzőkönyvében (lásd e jegyzőkönyv kiegészítésének 4. oldalát).

4. **A közös konszolidált társaságiadó-alap (KKTA)**

– **Javaslat – A Tanács irányelve a közös konszolidált társaságiadó-alapról (KKTA)**

= A helyzet állása

14509/15 FISC 169 ECOFIN 916

A Tanács tudomásul vette a szakértői szinten eddig elért eredményeket arra vonatkozóan, hogy a jelenleg tárgyalt KKTA-javaslat egyes, az adóalap-erózió és a nyereségátcsoportosítás elleni küzdelem nemzetközi vonatkozásaival foglalkozó intézkedéseit leválasszák a javaslatról. A Tanács továbbá véleménycserét folytatott arról, hogy miként lehetne a legmegfelelőbben végrehajtani az Unióban az OECD adóalap-erózióra és nyereségátcsoportosításra vonatkozó ajánlásait. A Bizottság bejelentette azon szándékát, hogy a Tanács munkájára építve 2016. januárban az adóalap-erózió és a nyereségátcsoportosítás visszaszorítását célzó jogalkotási és nem jogalkotási javaslatokat terjeszt elő. Az elnökség megállapította, hogy a Tanács várakozással tekint a javaslatok elé.

5. A bankunió kiteljesítése

- **Javaslat – Az Európai Parlament és a Tanács rendelete a 806/2014/EU rendeletnek és a 2014/49/EU irányelvnek az európai betétbiztosítási rendszer létrehozása érdekében történő módosításáról**
- **„A bankunió megvalósítása felé” című bizottsági közlemény**
 - = A Bizottság előterjesztése és véleménycsere
14649/15 EF 213 ECOFIN 928 CODEC 1604
14650/15 EF 214 ECOFIN 929

A Tanács első véleménycserét folytatott a fenti csomagról. Az elnökség úgy határozott, hogy a bankunió kiteljesítésével foglalkozó *ad hoc* munkacsoportot hoz létre, amely egyúttal az európai betétbiztosítási rendszerre vonatkozó javaslatot és a közleményben javasolt intézkedéseket is megvizsgálja majd. A Tanács márciusban visszatér majd erre a kérdésre.

6. Egyéb

- **Aktuális jogalkotási javaslatok**
 - = Az elnökség tájékoztatója

A Tanács nyugtázta a pénzügyi szolgáltatások területére vonatkozó jogalkotási javaslatok aktuális állását.

NEM JOGALKOTÁSI TEVÉKENYSÉGEK

7. Az „A” napirendi pontok jóváhagyása 14923/15 PTS A 98

A Tanács elfogadta a 14923/15 dokumentumban szereplő „A” napirendi pontokat.

A 17. napirendi pontban szereplő dokumentumok helyesen:

17. napirendi pont: 14656/15 AVIATION 143
 14656/15 AVIATION 143
 + 1 REV 1 (en)

Az e napirendi ponthoz kapcsolódó nyilatkozatokat a melléklet tartalmazza.

8. A bankunió megvalósítása

= Tájékoztató a vonatkozó dokumentumok aktuális helyzetéről

A Tanács tájékoztatást kapott a bankunió megvalósításának aktuális helyzetéről, és tudomásul vette, hogy sürgősen fel kell gyorsítani a nemzeti szinten szükséges intézkedéseket.

9. A terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem

= A Bizottság előterjesztése a terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem területén az uniós keretek megerősítésére irányuló következő lépésekről, valamint véleménycsere

A Bizottság ismertette a Tanáccsal azokat a lehetséges következő lépéseket, amelyeket jelenleg dolgoz ki a terrorizmus finanszírozásának megakadályozását célzó megerősített intézkedések tekintetében. Ezt követően véleménycserére került sor.

10. A magatartási kódex (társasági adózás) jövője

– Tervezet – A Tanács következtetései
= A következtetések elfogadása
14945/15 FISC 182 ECOFIN 949

A Tanács következtetéseket fogadott el a társasági adózás magatartási kódexének jövőjéről a 14945/15 dokumentumban foglaltak szerint. A következtetésekben egy módosítást hajtott végre, mégpedig a 9. pontban. Az eljárás eredményét a 15148/15 dokumentum tartalmazza.

11. Adóalap-erózió és nyereségátcsoportosítás

– Tervezet – A Tanács következtetései
= A következtetések elfogadása
14947/15 FISC 183 ECOFIN 950

A Tanács elfogadta a 14947/15 dokumentumban foglalt következtetéseket, miután a 10. pontban egy módosítást hajtott végre. Az eljárás eredményét a 15150/15 dokumentum tartalmazza.

12. Európai szemeszter

- **2016. évi éves növekedési jelentés**
- **A makrogazdasági egyensúlyhiány kezelésére szolgáló eljárás – A Bizottságnak a riasztási mechanizmus keretében készült 2016. évi jelentése**
- **Tervezet – A Tanács ajánlása az azon tagállamok gazdaságpolitikáira vonatkozó átfogó iránymutatások végrehajtásáról, amelyek pénzneme az euró**
 - = A Bizottság előterjesztése és véleménycsere
14270/15 ECOFIN 875 UEM 415 SOC 676 EMPL 441 COMPET 519 ENV 705
EDUC 300 RECH 279 ENER 391 JAI 873
14272/15 ECOFIN 877 UEM 416 SOC 677 EMPL 442
14291/15 ECOFIN 882 UEM 421 SOC 678 EMPL 443 COMPET 520 ENV 709
EDUC 301 RECH 280 ENER 394 JAI 883

A Tanács tudomásul vette a Bizottság által előterjesztett dokumentumokat, és úgy határozott, hogy januárban visszatér a kérdésre.

13. Közös álláspont a Stabilitási és Növekedési Paktumban foglalt rugalmasságról

- = Az elnökség tájékoztatója
14345/15 ECOFIN 888 UEM 422

A Tanács tudomásul vette az EFC által a Stabilitási és Növekedési Paktumban foglalt rugalmasságról elért megállapodást.

14. Statisztika

- **Uniós statisztikák**
- **Az európai statisztika gyakorlati kódexének alkalmazása**
 - = Tervezet – A Tanács következtetései
14597/15 ECOFIN 921 STATIS 87 UEM 426

A Tanács

- tudomásul vette a Marianne THYSEN biztos által az uniós statisztikákról nyújtott tájékoztatást, és
- elfogadta a 15003/15 dokumentumban foglalt következtetéseket.

15. A Számvevőszék éves jelentése a 2014-es pénzügyi évre vonatkozó uniós költségvetés végrehajtásáról

= Előterjesztés és véleménycsere

Vítor Caldeira, az Európai Számvevőszék elnöke ismertette a 2014-es pénzügyi évre vonatkozó uniós költségvetés végrehajtásáról készült éves számvevőszéki jelentést, amelyet a Tanács a benne foglalt megállapításokkal együtt üdvözölt, mivel azokat figyelembe lehet venni a többéves pénzügyi keret féléves értékelése során. A Tanács továbbá felkérte az Állandó Képviselők Bizottságát, hogy vizsgálja meg a jelentést abból a célból, hogy a Tanács ajánlást címezhesen az Európai Parlamenthez a Bizottságnak a 2014. évi költségvetés végrehajtása tekintetében történő mentesítéséről. A Tanács várhatóan a 2016. február 12-i ülésén fogadja el az ajánlást.

16. Egyéb

E napirendi pontban nem merült fel kérdés.

A TANÁCS JEGYZŐKÖNYVÉBEN RÖGZÍTENDŐ NYILATKOZATOK

**A 7. számú „A”
napirendi ponthoz:**

A Bizottság 2015. szeptember 30-i (EU) .../... felhatalmazáson alapuló rendelete az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletnek a biztosítók és viszontbiztosítók által tartott eszközök egyes kategóriáira vonatkozó szabályozói tőkekövetelmény számítása tekintetében történő módosításáról

= Tájékoztatás arról, hogy a Tanács nem kíván kifogást emelni a felhatalmazáson alapuló jogi aktus ellen

A CSEH KÖZTÁRSASÁG NYILATKOZATA

„A Cseh Köztársaság köszönetét fejezi ki a Tanácsnak azért a lehetőségért, hogy jelezheti a kifogásait az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet módosításáról szóló, a Bizottság által 2015. szeptember 30-án elfogadott, felhatalmazáson alapuló rendelettel kapcsolatban.

A Cseh Köztársaság teljes mértékben tisztában van a tőkepiaci unió projektjének fontosságával és a Bizottságnak az uniós gazdaság növekedésének serkentésére irányuló erőfeszítéseivel, mindazonáltal szem előtt kell tartanunk, hogy a biztosítók elsődleges feladata az, hogy teljesítsék a biztosításikötvény-tulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettségeiket, és ezáltal védjék azok érdekeit. Ezért a biztosítók esetében másodlagos tevékenységnek kell tekinteni a befektetéseket.

Általánosságban nem értünk egyet a Bizottság álláspontjával, miszerint a felhatalmazáson alapuló rendelet célja a hosszú távú befektetések előtt álló akadályok felszámolása. A Szolvencia II irányelvben előírt követelmények (például e befektetéstípus szigorúbb kockázati besorolása) nem a befektetések akadályát jelentik, hanem az egy-egy adott befektetési típussal kapcsolatos kockázatokat tükrözik. Ebben az esetben a prudens megközelítést a hosszú távú befektetésekhez kapcsolódó kockázatok indokolják (alacsony likviditás, volatilitás, a kalibráláshoz szükséges adatok hiánya), ezért nem értelmezhetők automatikusan a befektetések akadályaként.

1. **Az infrastruktúrabefektetéseket tartalmazó új eszközosztály**

A Cseh Köztársaság úgy véli, hogy a felhatalmazáson alapuló rendelet nem felel meg a Szolvencia II rendszer alapját képező elveknek. A 2009/138/EK irányelv egyebek között arról rendelkezik, hogy az uniós biztosítótársaságoknak mekkora szavatolótőkével kell rendelkezniük ahhoz, hogy teljesíteni tudják a kötelezettségeiket.

A Szolvencia II irányelv gazdasági kockázaton alapuló megközelítést alkalmaz, és ösztönzőket ír elő a biztosítók és a viszontbiztosítók számára arra vonatkozóan, hogy megfelelően mérjék és kezeljék a kockázataikat, amelyeket a tőkekövetelményeknek is tükrözniük kell. A kockázatoknak való kitettség eredményes felmérése érdekében az irányelv konkrét szabályokat – többek között technikai rendelkezéseket – határoz meg az eszközök és a források értékelésére vonatkozóan. E szabályok alapján a biztosítóknak kizárólag olyan értékpapírokba, projektekbe és eszközökbe lenne szabad befektetniük, amelyeknél a kapcsolódó kockázatok mérhetők, kezelhetők és azokat nyomon követik, továbbá a becsült kockázatoknak megfelelő tőkével kellene rendelkezniük.

A Bizottság által javasolt felhatalmazáson alapuló rendelet viszont arra próbálja ösztönözni a biztosítókat, hogy nagyobb kockázatú eszközökbe fektessenek be (nem vagyunk ugyanis meggyőződve arról, hogy az infrastruktúra-projektek alacsonyabb kockázatúak), és cserébe a tőkekövetelményekre vonatkozó könnyítésben részesülnek. Úgy véljük, hogy ez a megközelítés teljességgel ellentmond a Szolvencia II irányelv alapelveinek. Ezek az intézkedések torzítják a biztosítók befektetői magatartását, és így veszélybe sodorhatják a pénzügyi stabilitásukat.

Fenntartásaink vannak amiatt is, hogy az infrastrukturális befektetésekre vonatkozó felhatalmazáson alapuló rendelet főként szakértői véleményekre támaszkodik, és a hatásvizsgálat tapasztalaton alapuló adatok és megbízható adatelemzés nélkül készült.

Megértjük, hogy a tapasztalati bizonyítékok hiánya komoly mértékben megnehezíti új módszerek kidolgozását és megbízható következtetések levonását, de semmiképpen sem tudunk egyetérteni azzal, hogy a feltételezések alapját csupán a vállalatikötvény-portfólióval való összehasonlítás képezze.

Szeretnénk rámutatni továbbá a részesedés jellegű infrastrukturális befektetésekre vonatkozó standard képlet paramétereinek kalibrálásához felhasznált adatkészlet hiányosságaira. A kalibrálás olyan adatkészleten alapul, amely mindössze néhány egyesült királysági vállalat adatait tartalmazza, és ennek az elégtelen mintának az eredményeit kívánja alkalmazni minden uniós vállalkozásra. Meggyőződésünk, hogy ennél sokkal szélesebb mintára lenne szükség.

Ami a hitel alapú infrastuktúrabefektetéseket illeti, a hatásvizsgálat nem indokolja meg, hogy miért a kamatrés hitelkockázattal, illetve likviditási kockázattal összefüggő részének kombinálása a legmegfelelőbb megközelítés. Arra vonatkozóan is hiányzik az indokolás, hogy a rendelet miért határoz meg a javasolt 30–39%-os tartománynál alacsonyabb kalibrálást a részesedés jellegű infrastukturális befektetések esetében. A javasolt tartomány eleve alacsonyabb, mint a szavatolótőke-követelmény számításánál alkalmazott standard képletben foglalt, az 1-es típusú részvénykitettségre vonatkozó érték.

Megfelelő elemzés nélkül a Bizottságnak nem lenne szabad az EIOPA javaslatában pontosan meghatározott körön túlmenően bővítenie a tőkekövetelmény-könnyítésre jogosító infrastuktúrabefektetések körét.

A fentiekben részletezett okok miatt nem értünk egyet a tőke, illetve hitel alapú infrastuktúrabefektetésekkel kapcsolatos tőkekövetelmény-könnyítés bevezetésével, mivel ez a megközelítés nem kellően óvatos, így végső soron a biztosítók stabilitását, ezzel pedig a biztosításikötvény-tulajdonosok érdekeit sodorhatja veszélybe.

2. Az európai hosszú távú befektetési alapok megítélése a tőkekövetelmény szempontjából

Nem tartjuk helyénvalónak, hogy a biztosítók tőkekövetelmény-könnyítésben részesüljenek, amennyiben európai hosszú távú befektetési alapokba (EHTBA-kba) fektetnek be. A biztosítók az elégtelen adatszolgáltatás miatti információs aszimmetria következtében nem képesek megbízhatóan felmérni az ezen alapok által finanszírozott projektek kockázati kitettségét. Az európai hosszú távú befektetési alapokról szóló rendelet nem rendelkezik az EHTBA-k által finanszírozott projektek kockázati kitettségével és átláthatóságával kapcsolatos követelményekről (mint ahogyan például a MiFID-irányelv szabályozza ezeket a multilaterális kereskedési rendszerek és a szabályozott piacok tekintetében). Az EHTBA-rendelet csupán maguknak az EHTBA-knak az átláthatóságáról rendelkezik, ez azonban nem elegendő ahhoz, hogy egy biztosító megfelelően fel tudja mérni a kockázatokat.

3. Multilaterális kereskedési rendszerek

A multilaterális kereskedési rendszerek (MTF-ek) – a szabályozott piacoktól eltérően – nem szavatolják a teljes átláthatóságot, mivel a részvények kereskedelme a kibocsátó hozzájárulása nélkül is folyhat, és ebben az esetben nincs előírva az adatszolgáltatásra vagy a kibocsátási tájékoztatóra vonatkozó követelmény.

Az MTF-ek esetében megkérdőjelezhető, hogy teljesülnek-e a likviditási követelmények (az Egyesült Királyságban például igen likvidek a piacok, ezzel szemben a Cseh Köztársaságban nagyon alacsony az ügyletek száma).

4. A részvényvásárlásra vonatkozó átmeneti intézkedés hatálya

Nem értünk egyet a részvényvásárlásra vonatkozó átmeneti intézkedés (a Szolvencia II irányelv 308b. cikkének (13) bekezdése) hatályának módosításával, ami a 2016. január 1. előtt eszközölt részesedés jellegű befektetések esetében lehetővé teszi alacsonyabb standard paraméter alkalmazását a részvénytőke kockázati részmodul számításánál.

Habár megértjük a Bizottság által képviselt célt, úgy ítéljük meg, hogy a hatály kibővítése nem helyénvaló módosítás, mivel a 2-es típusú részvénykitettségekhez fűződő kockázat alulbecsléséhez vezet, pedig ezek az 1-es típusúaknál számottevően rosszabb minőségűeknek tekintendők. Meggyőződésünk továbbá, hogy egy ilyen horderejű módosítás jelentősen megváltoztatja egy olyan átmeneti intézkedés jelentőségét és hatását, amelynek bevezetésére a Szolvencia II irányelvre vonatkozó kompromisszum részeként, az eredetileg meghatározott hatályt figyelembe véve került sor. Ezért helyesebbnek tartanánk a létrejött kompromisszumok tiszteletben tartását és azt, hogy az átmeneti intézkedés eredeti hatályát ne módosítsuk.

Álláspontunk szerint még a kollektív befektetési vállalkozásokban tartott részvények és az alapokba történő befektetések esetében is alkalmazható lenne az alacsonyabb standard paraméter, de kizárólag azzal a feltétellel, hogy az említett befektetések megfeleljenek ugyanazoknak a követelményeknek, mint a közvetlenül birtokolt részvények, és ez utóbbiakkal azonos elbírálásban részesüljenek. Ellenkező esetben úgy tekinthető, hogy bizonyos tőkebefektetések kedvezményes elbánásban részesülnek.

Ezért ha nem teljesülnek a végrehajtás-technikai standardok szerinti követelmények, akkor nem helyénvaló engedélyezni az alacsonyabb standard paraméter alkalmazását a tőkekövetelmény számításánál.”

A CSEH KÖZTÁRSASÁG ÉS MAGYARORSZÁG NYILATKOZATA

„A Cseh Köztársaság és Magyarország le kívánja szögezni, hogy a Szolvencia II-ben jelenleg alkalmazott prudens megközelítés az infrastrukturális projektek tekintetében megfelelő és indokolt a hosszú távú befektetésekhez kapcsolódó kockázatok tükrében (alacsony likviditás, volatilitás, a kalibráláshoz szükséges adatok hiánya stb.). Emiatt a biztosítóknak kizárólag olyan értékpapírokba, projektekbe és eszközökbe lenne szabad befektetniük, amelyeknél a kapcsolódó kockázatok mérhetők, kezelhetők és azokat nyomon követik, továbbá a becsült kockázatoknak megfelelő tőkével kellene rendelkezniük. A javasolt felhatalmazáson alapuló rendelet helytelen módon arra ösztönzi a biztosítókat, hogy nagyobb kockázatú eszközökbe fektessenek be a tőkekövetelmények enyhítéséért cserébe, ez pedig teljes mértékben ellentétes a Szolvencia II irányelv legfőbb alapelveivel.

Fenntartásaink vannak emellett amiatt is, hogy a felhatalmazáson alapuló rendelet főként szakértői véleményekre támaszkodik, és a hatásvizsgálat tapasztalaton alapuló adatok és megbízható adatelemzés nélkül készült. Semmiképpen sem tudunk egyetérteni azokkal a feltételezésekkel, amelyek alapját csupán a vállalatikötvény-portfólióval való összehasonlítás képezi. Szeretnénk hangsúlyozni továbbá, hogy elégtelennek tekintjük az igen korlátozott számú egyesült királyságbeli társaságból alkotott mintát, amely alapul szolgált a részesedés jellegű infrastrukturális befektetésekre vonatkozó standard képlet paramétereinek kalibrálásához felhasznált adatkészlet létrehozásához. Meggyőződésünk, hogy ennél sokkal szélesebb mintára lenne szükség.”