



Eiropas Savienības
Padome

Briselē, 2020. gada 2. decembrī
(OR. en)

12898/1/20
REV 1

EF 286
ECOFIN 1023

PIEZĪME

Sūtītājs:	Padomes Ģenerālsekretariāts
Saņēmējs:	Pastāvīgo pārstāvju komiteja
Temats:	Padomes secinājumi par Komisijas KTS rīcības plānu

PADOMES SECINĀJUMI

atzinīgi vērtē Komisijas KTS rīcības plānu

EIROPAS SAVIENĪBAS PADOME

1. ATGĀDINA 2015. gada 19. jūnija ¹, 2015. gada 10. novembra ² un 2017. gada 11. jūlija ³ secinājumus saistībā ar Komisijas sākotnējo rīcības plānu kapitāla tirgu savienības izveidei ⁴.
2. ATZINĪGI VĒRTĒ nozīmīgo darbu, kas veikts šajā jomā, un jo īpaši plašo leģislatīvo pasākumu klāstu, kuri veikti pēdējos gados, un ATZĪST progresu, kas panākts sākotnējā kapitāla tirgu savienības rīcības plāna ietvaros.
3. ATZĪST, ka, neraugoties uz līdz šim veikto darbu, ir vajadzīgi turpmāki pasākumi, lai virzītos uz patiesu kapitāla tirgu savienību (KTS).
4. ATZĪMĒ, cik svarīgs ir tas, kas līdz šim paveikts kā KTS pirmā posma rezultāts, un to, ka ir jāatvēr laiks, lai pilnībā izpaustos neseno leģislatīvo izmaiņu ietekme.
5. Ņemot to vērā, ATGĀDINA Padomes 2019. gada 5. decembra secinājumus par kapitāla tirgu savienības padziļināšanu ⁵, ATKĀRTOTI UZSVER, cik svarīgi ir tajos izklāstītie principi, kuriem joprojām vajadzētu būt pamatam turpmākai KTS padziļināšanai, un UZSVER, cik nemainīgi svarīgs ir visaptverošs to pasākumu saraksts, kuri būtu jāizpēta, lai ātri virzītos uz patiesu KTS.

¹ Padomes secinājumi par kapitāla tirgu savienību, dok. 10148/15.

² Padomes secinājumi par Komisijas Rīcības plānu kapitāla tirgu savienības izveidei, dok. 13922/15.

³ Padomes secinājumi par Komisijas paziņojumu par kapitāla tirgu savienības rīcības plāna vidusposma pārskatīšanu, dok. 11170/17.

⁴ Komisijas paziņojums Eiropas Parlamentam, Padomei, Eiropas Ekonomikas un sociālo lietu komitejai un Reģionu komitejai: Rīcības plāns kapitāla tirgu savienības izveidei (COM(2015) 468 final), dok. 12263/15.

⁵ Padomes secinājumi par kapitāla tirgu savienības padziļināšanu, dok. 14815/19.

6. ATZINĪGI VĒRTĒ svarīgo sagatavošanas darbu un ziņojumus, ko izstrādājis Komisijas izveidotais *Augsta līmeņa forums kapitāla tirgu savienības jomā* ⁶ un dažu dalībvalstu izveidotā *Augsta līmeņa grupa nākotnes KTS jautājumos* ⁷.

7. UZSVER, ka ir jāizveido policentriska KTS, kas var izmantot priekšrocības, ko sniedz esošās tirgus vietas un infrastruktūras dalībvalstīs, lai nākotnē izvairītos no pārmērīgas atkarības no vienas finanšu tirgus vietas.

8. UZSVER, ka KTS turpmākā attīstība ir cieši saistīta ar vietējo un reģionālo kapitāla tirgu un finanšu ekosistēmu pastiprinātu attīstību, jo mērķi – izveidot patiesu kapitāla tirgu savienību Eiropas Savienībai – būs vieglāk sasniegt vidē, kas paver un dod iespēju rasties un attīstīties visiem valstu un reģionālajiem kapitāla tirgiem.

9. UZSVER KTS nozīmību papildu un alternatīvu finansējuma iespēju Eiropas Savienībā nodrošināšanā, ar ko samazina paļaušanos uz banku finansējumu un palielina privātā sektora veiktu riska dalīšanu vienotajā tirgū, tādējādi padarot ES finanšu sistēmu stabilāku un atraisot papildu finansējumu saimnieciskajai darbībai Eiropā, taču vienlaikus ATZĪST, ka KTS nevar gūt panākumus bez spēcīgām un globāli konkurētspējīgām ES bankām.

10. ATZĪMĒ, ka KTS ir svarīga ne tikai Eiropas Savienībai kopumā, bet arī dziļākai ekonomiskajai un monetārajai savienībai, banku savienībai un lielākai euro starptautiskajai nozīmei, uzlabojot finanšu pakalpojumu vienotā tirgus iedarbīgumu, efektivitāti, integritāti un stabilitāti.

⁶ *A new Vision for Europe's capital markets. Final Report of the High Level Forum on the Capital Markets Union.* (Jauns redzējums par Eiropas kapitāla tirgiem. Augsta līmeņa foruma kapitāla tirgu savienības jomā galīgais ziņojums). 2020. gada jūnijs.

⁷ *Savings and Sustainable Investment Union. The Next CMU High-Level Group Report to Ministers and presented to the Finnish Presidency.* (Uzkrājumu un ilgtspējīgu investīciju savienība. Augsta līmeņa grupas nākotnes KTS jautājumos ziņojums, kas paredzēts ministriem un iesniegts Somijas prezidentūrai). 2019. gada oktobris.

11. UZSVER, ka ātrs un reāls progress virzībā uz patiesu KTS ir kļuvis steidzamāks nekā jebkad, ņemot vērā nesenos izaicinājumus ES uzņēmumiem un investoriem, jo īpaši Covid-19 pandēmiju un Apvienotās Karalistes izstāšanos, kas nozīmē, ka lielākais kapitāla tirgus Eiropā turpmāk būs ārpus Savienības.

12. UZSVER, ka padziļināta KTS ir vajadzīga, lai liktu lietā iespējas, ko pašreizējie ekonomikas traucējumi sniedz tālredzīgai pārejai uz ilgtspējīgu un digitālu ekonomiku Eiropas Savienībā.

UZSVER, ka pasākumi KTS turpmākai attīstībai būtu pēc iespējas jāņem vērā, paralēli strādājot pie Komisijas digitālā finansējuma stratēģijas, kā arī Komisijas rīcības plāna ilgtspējīgam finansējumam.

13. Ir PĀRLIECINĀTA, ka pieejamo finanšu resursu apvienošana un to potenciāla pilnīga izmantošana patiesā KTS ir būtisks elements Eiropas ekonomiku atjaunošanai, lai padarītu tās noturīgākas, vairāk uz nākotni vērstas un ilgtspējīgākas, tādējādi reaģējot uz vairāku paaudžu uzdevumiem, ko rada klimata pārmaiņas un demogrāfiski izaicinājumi, ar kuriem Eiropa saskaras, un vienlaikus aizsargājot ES iedzīvotāju labklājību.

14. Ir PĀRLIECINĀTA, ka lielāka privāto investoru līdzdalība ir būtiska, lai apvienotu pieejamos finanšu resursus, un ka KTS sniegs privātajiem investoriem pienācīgas iespējas nodrošināt ilgtermiņa uzkrājumus, lai apmierinātu turpmākās finanšu vajadzības, un UZSVER, ka augsts investoru un patērētāju tiesību aizsardzības un tirgus integritātes standartu līmenis ir priekšnoteikums, lai radītu uzticēšanos finanšu nozarei.

15. Ir PĀRLIECINĀTA, ka pievilcīgs un konkurētspējīgs kapitāla vienotais tirgus ir *conditio sine qua non*, lai Eiropas Savienība gūtu panākumus globālajā konkurencē par ekonomiskajiem resursiem, kam ir izšķiroša nozīme darbvietu un izaugsmes nodrošināšanā Savienībā.

16. Ņemot to vērā, ATZINĪGI VĒRTĒ atjaunoto Komisijas rīcības plānu ⁸, kurā uzmanība pievērsta daudziem izaicinājumiem, kas jāpārvar, lai virzītos uz patiesu KTS.

⁸ Komisijas paziņojums Eiropas Parlamentam, Padomei, Eiropas Ekonomikas un sociālo lietu komitejai un Reģionu komitejai: Kapitāla tirgu savienība cilvēku un uzņēmumu labā – jauns rīcības plāns (COM(2020) 590 final), dok. 11064/20 + ADD 1.

17. UZSVER, ka darbs pie KTS arvien notiek un ka nākamajiem soļiem virzībā uz patiesu KTS ir nepieciešams skaidri noteikt prioritāros pasākumus. Tāpēc tās darbības, kas ir svarīgas, lai uzlabotu ekonomikas un jo īpaši MVU finansēšanu, un kam ir potenciāls atbalstīt ātru ekonomikas atveseļošanu saistībā ar Covid-19 pandēmiju, patlaban tiek uzskatītas par vissteidzamākajām. Tām vajadzētu būt visaugstākajai prioritātei, un Komisijai tās visas būtu jāīsteno pēc iespējas drīz, bet ne vēlāk kā līdz 2021. gada beigām (19. punkts). Arī tie pasākumi, kas tiek uzskatīti par vissvarīgākajiem privātā kapitāla mobilizēšanai, būtu jāīsteno pēc iespējas drīz (21. punkts). Pēc tam būtu jāveic pasākumi, kas uzskatāmi par ļoti svarīgiem virzībā uz dinamiskāku un globāli konkurētspējīgu kapitāla tirgu īstermiņā (23. punkts) un vidējā termiņā (24. punkts). Šīm darbībām vajadzības gadījumā būtu jāpievieno ietekmes novērtējumi.

18. AICINA Komisiju koncentrēties arī uz darbībām, kuras var īstenot, izmantojot nelegislatīvus līdzekļus, un kuras, tāpat kā leģislatīvi līdzekļi, var palīdzēt novirzīt uzkrājumus uz kapitāla tirgiem, lai šos līdzekļus darītu pieejamus ekonomikai, nepakļaujot riskam finanšu stabilitāti, tirgus integritāti vai patērētāju tiesību aizsardzību. Tas arī veicinās ātru atveseļošanu no krasā krituma Covid-19 dēļ.

19. Tādēļ MUDINA Komisiju par prioritāti noteikt šādas jomas un līdztekus tajās paātrināt darbu:

- a. atvieglot uzņēmumu, jo īpaši MVU, piekļuvi finansējumam kapitāla tirgos, racionalizējot un vienkāršojot pašreizējos noteikumus par kotēšanu regulētos tirgos un par atļauju tirdzniecības veikšanai daudzpusējās tirdzniecības sistēmās, jo īpaši MVU izaugsmes tirgos, un atbalstot finanšu ekosistēmas, kas var veicināt MVU labāku piekļuvi kapitālam, neapdraudot augstos standartus attiecībā uz investoru aizsardzību un tirgus integritāti,
- b. izveidot ES mēroga "vienotu piekļuves punktu" uzņēmumu finanšu un nefinanšu informācijai, kura ir noderīga investoriem, lai palielinātu pārredzamību, vienlaikus izvairoties no nesamērīga ziņošanas un datu iesniegšanas sloga ES uzņēmumiem. Šajā datu centrā būtu jāiekļauj vides, sociālie un pārvaldības (VSP) dati, lai veicinātu ilgtspējīgāku finanšu praksi. Tas būtu jābalsta uz pašreizējām datu iesniegšanas sistēmām valsts līmenī, jāievieš pēc iespējas ātrāk un laika gaitā jāpilnveido,

- c. stiprināt apdrošinātāju, banku un citu institucionālo investoru kā ilgtermiņa investoru lomu un izvērtēt veidus, kā stimulēt institucionālo investoru ilgtermiņa investīcijas uzņēmumos un jo īpaši MVU, neapdraudot finansiālo stabilitāti vai investoru aizsardzību, un nodrošināt riskam atbilstīgu regulatīvo režīmu ilgtermiņa investīcijām,
- d. pārskatīt pašreizējā vērtspapīrošanas regulējuma piemērotību nolūkā dot iespēju kapitāla tirgiem absorbēt vairāk banku riska darījumu, tādējādi atbrīvojot banku aizdošanas spējas un neapdraudot prudenciālos standartus vai neradot attiecīgus riskus finanšu stabilitātei Savienībā,
- e. uzlabot ilgtermiņa investīciju instrumentu tiesisko regulējumu, šajā nolūkā pārskatot Eiropas ilgtermiņa ieguldījumu fonda (*ELTIF*) regulu un tādējādi jo īpaši ņemot vērā nepieciešamību atbalstīt nebanku finansējumu MVU un ilgtermiņa investīcijas infrastruktūrā, kas ir nepieciešamas pārejai uz ilgtspējīgu un digitālo ekonomiku,
- f. izpētīt ieguvumus un trūkumus sistēmai, kas tos MVU, kuru kredīta pieteikums ir noraidīts, novirza uz alternatīva finansējuma sniedzējiem.

20. AICINA Komisiju šīs Komisijas pilnvarojuma laikā sākt īstenot pārējās rīcības plāna daļas, kuru mērķis ir paaugstināt investīciju aktivitāti, tostarp un jo īpaši privāto investoru aktivitāti Eiropas Savienībā, vienlaikus saglabājot augstu patērētāju tiesību un investoru aizsardzības līmeni, un izveidot globāli konkurētspējīgu kapitāla tirgu. Tas ir ļoti svarīgi, lai panāktu būtisku progresu virzībā uz patiesu KTS.

21. Tāpēc MUDINA Komisiju veicināt privātā kapitāla mobilizāciju un stimulēt lielāku investīciju aktivitāti Savienībā, šādā secībā veicot šādas darbības:

- a. dot iedzīvotājiem iespēju pieņemt labi pārdomātus lēmumus par investīcijām, uzlabojot finanšpratību, jo īpaši, izveidojot kopēju konceptuālu pamatu, lai izstrādātu politikas un pasākumus, kas veicina pilsoņu finansiālo kompetenci, vienlaikus ņemot vērā esošās valstu un starptautiskās iniciatīvas un to darbu,
- b. racionalizēt esošos informācijas atklāšanas noteikumus attiecībā uz dažādiem kapitāla tirgus produktiem un novērtēt privātajiem investoriem sniegto investīciju konsultāciju kvalitāti un godīgumu, kā arī ieguvumus un trūkumus saistībā ar atkārtotu pašreizējās investoru klasifikācijas pielāgošanu,
- c. uzlabot datu pieejamību un pārredzamību, turpinot izvērtēt, kā novērst šķēršļus konsolidētu datu lentes izveidei ES.

22. UZSVER, ka ir jāpanāk reāls progress virzībā uz globāli konkurētspējīgu KTS ar netraucētu pārrobežu kapitāla plūsmu, lai atraisītu tāda dziļi integrēta kapitāla tirgus potenciālu, kas ir pievilcīgs ārējā kapitāla un speciālo zināšanu aprītei un paturēšanai, – par labu investoriem un kapitāla piesaistītājiem.

23. Ņemot to vērā, MUDINA Komisiju īstermiņā šādā secībā veikt šādas darbības:

- a. izpētīt iespējas, kā optimizēt investīciju vidi vienotajā tirgū, un ierosināt Savienības regulējumu, kas precizē, pastiprina un papildina noteikumus par pārrobežu investīciju aizsardzību Savienībā,
- b. izpētīt veidus, kā uzlabot pēctirdzniecības infrastruktūru pārrobežu darbības, jo īpaši norēķinu jomā, vienlaikus ievērojot dalībvalstu dažādās jurisdikcijas, un ierosināt nepieciešamos regulatīvos uzlabojumus,

- c. veicināt turpmāku uzraudzības konvergenci, strādājot pie saskaņotāka tiesiskā regulējuma regulētām kapitāla tirgus darbībām. Šā regulējuma pamatā vajadzētu būt principam "vienāda darbība, vienādi riski, vienādi noteikumi", ņemot vērā proporcionalitātes un tehnoloģiskās neitralitātes principu, un tam būtu jānodrošina turpmāka regulatīvo prasību saskaņošana, piemēram, attiecībā uz klientu identifikācijas procesiem ⁹.

24. Tādēļ MUDINA Komisiju izskatīt sarežģītākās un laikietilpīgākās strukturālās reformas un vidējā termiņā īstenot attiecīgās iniciatīvas, jo īpaši, lai šādā secībā veiktu šādas darbības:

- a. izvērtēt veidus, kā vienkāršot ieturamā nodokļa atvieglojuma procedūru attiecībā uz pārrobežu investīcijām, vienlaikus ņemot vērā pašreizējo darbu, piemēram, diskusijas *FISCALIS* vai par *OECD TRACE* iniciatīvu, un kā novērst krāpšanu nodokļu jomā, un iesniegt tiesību akta priekšlikumu,
- b. izvērtēt legīslatīvas vai nelegīslatīvas iniciatīvas, kuru mērķis ir palielināt maksātnespējas procedūru rezultātu konvergenci dažādās dalībvalstīs, ņemot vērā salīdzinošo novērtēšanu un pamatojoties uz ekspertu grupu un dalībvalstu ieteikumiem,
- c. izvērtēt, vai ir vajadzīga turpmāka rīcība, lai stiprinātu investoru uzticēšanos un veicinātu pārrobežu investīcijas, piemēram, novērtējot iespējamus trūkumus tādās jomās kā noteikumi par biržā kotētu uzņēmumu finanšu pārskatu izpildi un tehnoloģiju nodrošinātāju uzraudzību vai pārraudzību finanšu jomā,
- d. izvērtēt veidus, kā atbalstīt iedzīvotāju informētību par saviem nākotnes pensijas ienākumiem, izstrādājot paraugpraksi, piemēram, attiecībā uz valstu pensiju izsekošanas sistēmām,
- e. novērtēt iespējamus ieguvumus un trūkumus saskaņotai "akcionārs" definīcijai.

⁹ Padomes secinājumi par nelikumīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas un terorisma finansēšanas novēršanu, dok. 12608/20.

25. ATGĀDINA Komisijai, ka, apspriežoties ar dalībvalstīm, ir jāizstrādā skaidri definētu un atbilstīgu kvalitatīvu un kvantitatīvu rādītāju kopums. Šajā kopumā būtu jāiekļauj gan galvenie darbības rādītāji, ar ko novērtē KTS progresu kopumā, gan konkrēti rādītāji attiecībā uz atsevišķiem mērķiem, ja tas ir lietderīgi, un AICINA Komisiju, pamatojoties uz šiem rādītājiem, regulāri un visaptveroši informēt dalībvalstis par progresu KTS jomā.
