

Τρίτη, 23 Σεπτεμβρίου 2008

Αμοιβαία κεφάλαια κινδύνου και κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών

P6_TA(2008)0425

Ψήφισμα του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου της 23ης Σεπτεμβρίου 2008 που περιέχει συστάσεις προς την Επιτροπή σχετικά με τα αμοιβαία κεφάλαια κινδύνου (hedge funds) και τα κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών (private equity) (2007/2238(INI))

(2010/C 8 E/06)

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο,

- έχοντας υπόψη τη δεύτερη οδηγία 77/91/ΕΟΚ του Συμβουλίου, της 13ης Δεκεμβρίου 1976, περί συντονισμού των εγγυήσεων που απαιτούνται στα κράτη μέλη εκ μέρους των εταιρειών, κατά την έννοια του άρθρου 58 δεύτερη παράγραφος της συνθήκης, για την προστασία των συμφερόντων των εταίρων και των τρίτων, με σκοπό να καταστούν οι εγγυήσεις αυτές ισοδύναμες όσον αφορά τη σύσταση της ανωνύμου εταιρείας και τη διατήρηση και τις μεταβολές του κεφαλαίου της ⁽¹⁾,
- έχοντας υπόψη την τέταρτη οδηγία 78/660/ΕΟΚ του Συμβουλίου, της 25ης Ιουλίου 1978, περί των ετησίων λογαριασμών εταιρειών ορισμένων μορφών ⁽²⁾,
- έχοντας υπόψη την έβδομη οδηγία 83/349/ΕΟΚ του Συμβουλίου, της 13ης Ιουνίου 1983, για τους ενοποιημένους λογαριασμούς ⁽³⁾,
- έχοντας υπόψη την οδηγία 86/635/ΕΟΚ του Συμβουλίου, της 8ης Δεκεμβρίου 1986, για τους ετήσιους και ενοποιημένους λογαριασμούς των τραπεζών και λοιπών άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ⁽⁴⁾,
- έχοντας υπόψη την οδηγία 2001/23/ΕΚ του Συμβουλίου, της 12ης Μαρτίου 2001, περί προσεγγίσεως των νομοθεσιών των κρατών μελών σχετικά με τη διατήρηση των δικαιωμάτων των εργαζομένων σε περίπτωση μεταβιβάσεων επιχειρήσεων, εγκαταστάσεων ή τμημάτων εγκαταστάσεων ή επιχειρήσεων ⁽⁵⁾,
- έχοντας υπόψη την οδηγία 2001/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Σεπτεμβρίου 2001, για την τροποποίηση των οδηγιών 78/660/ΕΟΚ, 83/349/ΕΟΚ και 86/635/ΕΟΚ όσον αφορά τους κανόνες αποτίμησης για τους ετήσιους και ενοποιημένους λογαριασμούς εταιρειών ορισμένων μορφών καθώς και τραπεζών και άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ⁽⁶⁾,
- έχοντας υπόψη την οδηγία 2001/107/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Ιανουαρίου 2002, για την τροποποίηση της οδηγίας 85/611/ΕΟΚ του Συμβουλίου για το συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) όσον αφορά τη ρύθμιση των εταιρειών διαχείρισης και τα απλοποιημένα ενημερωτικά δελτία ⁽⁷⁾,
- έχοντας υπόψη την οδηγία 2001/108/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Ιανουαρίου 2002, για την τροποποίηση της οδηγίας 85/611/ΕΟΚ του Συμβουλίου για το συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ), όσον αφορά τις επενδύσεις των ΟΣΕΚΑ ⁽⁸⁾,
- έχοντας υπόψη την οδηγία 2002/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Σεπτεμβρίου 2002, σχετικά με την εξ αποστάσεως εμπορία χρηματοοικονομικών υπηρεσιών προς τους καταναλωτές ⁽⁹⁾,
- έχοντας υπόψη την οδηγία 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 28ης Ιανουαρίου 2003, για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς (κατάχρηση αγοράς) ⁽¹⁰⁾,
- έχοντας υπόψη την οδηγία 2003/41/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 3ης Ιουνίου 2003, για τις δραστηριότητες και την εποπτεία των ιδρυμάτων που προσφέρουν υπηρεσίες επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών ⁽¹¹⁾ (οδηγία για τα συνταξιοδοτικά ταμεία),

⁽¹⁾ ΕΕ L 26 της 31.1.1977, σ. 1.

⁽²⁾ ΕΕ L 222 της 14.8.1978, σ. 11.

⁽³⁾ ΕΕ L 193 της 18.7.1983, σ. 1.

⁽⁴⁾ ΕΕ L 372 της 31.12.1986, σ. 1.

⁽⁵⁾ ΕΕ L 82 της 22.3.2001, σ. 16.

⁽⁶⁾ ΕΕ L 283 της 27.10.2001, σ. 28.

⁽⁷⁾ ΕΕ L 41 της 13.2.2002, σ. 20.

⁽⁸⁾ ΕΕ L 41 της 13.2.2002, σ. 35.

⁽⁹⁾ ΕΕ L 271 της 9.10.2002, σ. 16.

⁽¹⁰⁾ ΕΕ L 96 της 12.4.2003, σ. 16.

⁽¹¹⁾ ΕΕ L 235 της 23.9.2003, σ. 10.

Τρίτη, 23 Σεπτεμβρίου 2008

- έχοντας υπόψη την οδηγία 2003/51/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 18ης Ιουνίου 2003, για την τροποποίηση των οδηγιών του Συμβουλίου 78/660/ΕΟΚ, 83/349/ΕΟΚ, 86/635/ΕΟΚ και 91/674/ΕΟΚ σχετικά με τους ετήσιους και τους ενοποιημένους λογαριασμούς εταιρειών ορισμένων μορφών, τραπεζών και άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και ασφαλιστικών επιχειρήσεων ⁽¹⁾,
- έχοντας υπόψη την οδηγία 2003/71/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 4ης Νοεμβρίου 2003, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση ⁽²⁾,
- έχοντας υπόψη την οδηγία 2004/25/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Απριλίου 2004, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς ⁽³⁾,
- έχοντας υπόψη την οδηγία 2004/39/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Απριλίου 2004, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων ⁽⁴⁾,
- έχοντας υπόψη την οδηγία 2006/73/EK της Επιτροπής, της 10ης Αυγούστου 2006, για την εφαρμογή της οδηγίας 2004/39/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όσον αφορά τις οργανωτικές απαιτήσεις και τους όρους λειτουργίας των επιχειρήσεων επενδύσεων, καθώς και τους ορισμούς που ισχύουν για τους σκοπούς της εν λόγω οδηγίας ⁽⁵⁾ (οδηγία για την εφαρμογή της οδηγίας για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων),
- έχοντας υπόψη την οδηγία 2004/109/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Δεκεμβρίου 2004, για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ⁽⁶⁾,
- έχοντας υπόψη την οδηγία 2005/1/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 9ης Μαρτίου 2005, με σκοπό τη θέσπιση νέας οργανωτικής διάρθρωσης των αρμόδιων επιτροπών στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών ⁽⁷⁾,
- έχοντας υπόψη την οδηγία 2005/60/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Οκτωβρίου 2005, σχετικά με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας ⁽⁸⁾,
- έχοντας υπόψη την οδηγία 2006/48/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2006, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων (αναδιτύπωση) ⁽⁹⁾ (οδηγία για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις),
- έχοντας υπόψη την οδηγία 2006/49/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2006, για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων (αναδιτύπωση) ⁽¹⁰⁾ (οδηγία για την κεφαλαιακή επάρκεια),
- έχοντας υπόψη την οδηγία 2007/36/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 11ης Ιουλίου 2007, σχετικά με την άσκηση ορισμένων δικαιωμάτων από μετόχους εισηγμένων εταιρειών ⁽¹¹⁾,
- έχοντας υπόψη την πρόταση της Επιτροπής για οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Απριλίου 2008, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II) (COM(2008)0119) (πρόταση «Φερεγγυότητα II»),
- έχοντας υπόψη την ανακοίνωση της Επιτροπής της 21ης Δεκεμβρίου 2007, σχετικά με την άρση των φραγμών στις διασυνοριακές επενδύσεις από τα ταμεία επιχειρηματικών κεφαλαίων (COM(2007)0853),
- έχοντας υπόψη το ψήφισμά του της 15ης Ιανουαρίου 2004 σχετικά με το μέλλον των αμοιβαίων κεφαλαίων κινδύνου και των παράγωγων προϊόντων ⁽¹²⁾,
- έχοντας υπόψη τα ψηφίσματά του της 27ης Απριλίου 2006 ⁽¹³⁾, σχετικά με τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων και της 13ης Δεκεμβρίου 2007 σχετικά με τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων II ⁽¹⁴⁾,

⁽¹⁾ EE L 178 της 17.7.2003, σ. 16.

⁽²⁾ EE L 345 της 31.12.2003, σ. 64.

⁽³⁾ EE L 142 της 30.4.2004, σ. 12.

⁽⁴⁾ EE L 145 της 30.4.2004, σ. 1.

⁽⁵⁾ EE L 241 της 2.9.2006, σ. 26.

⁽⁶⁾ EE L 390 της 31.12.2004, σ. 38.

⁽⁷⁾ EE L 79 της 24.3.2005, σ. 9.

⁽⁸⁾ EE L 309 της 25.11.2005, σ. 15.

⁽⁹⁾ EE L 177 της 30.6.2006, σ. 1.

⁽¹⁰⁾ EE L 177 της 30.6.2006, σ. 201.

⁽¹¹⁾ EE L 184 της 14.7.2007, σ. 17.

⁽¹²⁾ EE C 92 E της 16.4.2004, σ. 407.

⁽¹³⁾ EE C 296 E της 6.12.2006, σ. 257.

⁽¹⁴⁾ Κείμενα που εγκρίθηκαν, P6_TA(2007)0627.

Τρίτη, 23 Σεπτεμβρίου 2008

- έχοντας υπόψη το ψήφισμά του της 11ης Ιουλίου 2007 σχετικά με την πολιτική για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες (2005-2010) — Λευκή Βίβλος ⁽¹⁾, και ιδίως την παράγραφο 19,
 - έχοντας υπόψη το ψήφισμά του της 20ής Φεβρουαρίου 2008 σχετικά με τις Ολοκληρωμένες Κατευθυντήριες Γραμμές για την Ανάπτυξη και την Απασχόληση (Τμήμα: ευρείες κατευθυντήριες γραμμές για τις οικονομικές πολιτικές των κρατών μελών και της Κοινότητας): Εγκαινίαση του νέου κύκλου (2008-2010) ⁽²⁾,
 - έχοντας υπόψη το έγγραφο της Διεθνούς Οργάνωσης Επιτροπών Κινητών Αξιών (IOSCO) «Στόχοι και αρχές της ρύθμισης στον τομέα των κινητών αξιών» του Μαΐου 2003, όπου διατυπώνονται, μεταξύ άλλων, αρχές για την εμπορία σχημάτων συλλογικών επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβαίων κεφαλαίων κινδύνου,
 - έχοντας υπόψη τη μελέτη του Θεματικού Τμήματος Οικονομικής και Επιστημονικής Πολιτικής του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, του Δεκεμβρίου 2007, σχετικά με τα αμοιβαία κεφάλαια κινδύνου, τη διαφάνεια και τη σύγκρουση συμφερόντων,
 - έχοντας υπόψη τους κανόνες βέλτιστης πρακτικής της ομάδας εργασίας για τα αμοιβαία κεφάλαια κινδύνου, της 22ας Ιανουαρίου 2008, και την επακόλουθη ίδρυση ενός συμβουλίου για τους κανόνες των αμοιβαίων κεφαλαίων κινδύνου με αποστολή να ενεργήσει ως θεματοφύλακας των κανόνων αυτών,
 - έχοντας υπόψη το άρθρο 192, δεύτερο εδάφιο, της Συνθήκης ΕΚ,
 - έχοντας υπόψη τα άρθρα 39 και 45 του Κανονισμού του,
 - έχοντας υπόψη την έκθεση της Επιτροπής Οικονομικών και Νομισματικών Θεμάτων και τις γνωμοδοτήσεις της Επιτροπής Νομικών Θεμάτων και της Επιτροπής Απασχόλησης και Κοινωνικών Υποθέσεων (Α6-0338/2008),
- A. λαμβάνοντας υπόψη ότι υπάρχει σήμερα εθνικό και κοινοτικό ρυθμιστικό πλαίσιο για τις χρηματοπιστωτικές αγορές το οποίο, άμεσα ή έμμεσα αν και όχι αποκλειστικά, είναι εφαρμοστέο στα αμοιβαία κεφάλαια κινδύνου και στα κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών,
- B. εκτιμώντας ότι τα κράτη μέλη και η Επιτροπή πρέπει να εξασφαλίζουν τη συνεπή υλοποίηση και εφαρμογή αυτού του ρυθμιστικού πλαισίου· ότι κάθε περαιτέρω προσαρμογή της υπάρχουσας νομοθεσίας πρέπει να υπόκειται σε κατάλληλη ανάλυση κόστους/ωφελείας και να μην εισάγει διακρίσεις,
- Γ. λαμβάνοντας υπόψη ότι η Επιτροπή δεν αποκρίθηκε θετικά σε όλες τις πτυχές των προηγούμενων αιτημάτων του Κοινοβουλίου, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που διατυπώθηκαν στα προαναφερθέντα ψηφίσματά του της 15ης Ιανουαρίου 2004, της 27ης Απριλίου 2006, της 11ης Ιουλίου 2007 και της 13ης Δεκεμβρίου 2007,
- Δ. λαμβάνοντας υπόψη ότι τα αμοιβαία κεφάλαια κινδύνου και τα κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών έχουν πολύ διαφορετικά χαρακτηριστικά και κανένα τους δεν διαθέτει σαφή ορισμό, αλλά είναι και τα δύο επενδυτικά σχήματα που χρησιμοποιούνται από πεπειραμένους καταναλωτές και όχι από καταναλωτές λιανικής· ότι δεν μπορούν να αντιμετωπιστούν ικανοποιητικά ως ενιαία κατηγορία για τους σκοπούς μιας ειδικής ανά προϊόν κανονιστικής ρύθμισης,
- Ε. λαμβάνοντας υπόψη ότι τα αμοιβαία κεφάλαια κινδύνου και τα κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών αποτελούν εναλλακτικά επενδυτικά σχήματα, τα οποία όχι μόνο διαθέτουν σημαντικό και αυξανόμενο μερίδιο στο παγκόσμιο υπό διαχείριση ενεργητικό, αλλά και βελτιώνουν την αποτελεσματικότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών δημιουργώντας νέες επενδυτικές ευκαιρίες,
- ΣΤ. λαμβάνοντας υπόψη ότι αρκετά παγκόσμια, ευρωπαϊκά και εθνικά ιδρύματα είχαν εκφράσει, πολύ καιρό πριν από τη σημερινή χρηματοπιστωτική κρίση, τις ανησυχίες τους όσον αφορά τα αμοιβαία κεφάλαια κινδύνου και τα κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών σε σχέση με τη χρηματοοικονομική σταθερότητα, τους κανόνες διαχείρισης του κινδύνου, τον υπερβολικό δανεισμό (μόχλευση) και την αποτίμηση των μη ρευστοποιήσιμων και σύνθετων χρηματοπιστωτικών μέσων,
- Ζ. λαμβάνοντας υπόψη ότι μια ανάλυση που πραγματοποιήθηκε από το Φόρουμ για τη Χρηματοπιστωτική Σταθερότητα το 2007 κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η καλύτερη αντιμετώπιση των ζητημάτων χρηματοπιστωτικής σταθερότητας επιτυγχάνεται με την ενίσχυση της εποπτείας όλων των εμπλεκόμενων,
- Η. λαμβάνοντας υπόψη ότι, στην έκθεσή του για την παγκόσμια χρηματοπιστωτική σταθερότητα, τον Απρίλιο του 2008, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) κατέληξε στο συμπέρασμα ότι διαπιστώνεται «συλλογική αποτυχία να εκτιμηθεί η έκταση της μόχλευσης στην οποία καταφεύγει ευρύ φάσμα ιδρυμάτων —τράπεζες, ασφαλιστές ομολογιακών εκδόσεων (monoline insurers), οργανισμοί στηριζόμενοι από το δημόσιο, αμοιβαία κεφάλαια κινδύνου— και οι συναφείς κίνδυνοι αναστάτωσης κατά την εκπλήρωση των υποχρεώσεων»,

⁽¹⁾ EE C 175 E της 10.7.2008, σ. 392.⁽²⁾ Κείμενα που εγκρίθηκαν, P6_TA(2008)0058.

Τρίτη, 23 Σεπτεμβρίου 2008

- Θ. λαμβάνοντας υπόψη ότι η επίτευξη της ατζέντας της Λισαβώνας απαιτεί μακροπρόθεσμες επενδύσεις στην ανάπτυξη και τη δημιουργία θέσεων απασχόλησης,
- I. λαμβάνοντας υπόψη ότι αυτού του είδους οι μακροπρόθεσμες επενδύσεις απαιτούν εύρυθμες και σταθερές χρηματοπιστωτικές αγορές σε επίπεδο ΕΕ και διεθνώς, κάτι που μπορεί να επιτευχθεί μόνο με την εξασφάλιση της ύπαρξης ενός ανταγωνιστικού και καινοτόμου χρηματοπιστωτικού κλάδου,
- ΙΑ λαμβάνοντας υπόψη ότι τα αμοιβαία κεφάλαια κινδύνου και τα κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών σε πολλές περιπτώσεις παρέχουν ρευστότητα, προωθούν τη διαφοροποίηση και αποτελεσματικότητα της αγοράς δημιουργώντας ζήτηση για καινοτόμα προϊόντα και βοηθούν στον καθορισμό τιμών,
- ΙΒ. λαμβάνοντας υπόψη ότι η χρηματοπιστωτική σταθερότητα απαιτεί επίσης καλύτερη συνεργασία ως προς την εποπτεία, μεταξύ άλλων σε παγκόσμιο επίπεδο, κάτι που λογικά απαιτεί να συνεχιστεί η βελτίωση των σημερινών ρυθμίσεων της ΕΕ περί εποπτείας, με τακτικές ανταλλαγές πληροφοριών και αυξημένη διαφάνεια των θεσμικών επενδυτών,
- ΙΓ. εκτιμώντας ότι η Επιτροπή πρέπει να εξετάσει τη δυνατότητα παγκόσμιας ρύθμισης για τους εξωχώριους παράγοντες της αγοράς,
- ΙΔ. λαμβάνοντας υπόψη ότι τα ενισχυμένα κατάλληλα επίπεδα διαφάνειας προς τους επενδυτές και τις εποπτεύουσες αρχές είναι ζωτικής σημασίας για τη διασφάλιση της λειτουργικότητας και της σταθερότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών καθώς και για την προώθηση του ανταγωνισμού μεταξύ παραγόντων της αγοράς και μεταξύ προϊόντων,
- ΙΕ. εκτιμώντας ότι η Επιτροπή πρέπει να παρακολουθήσει και να αναλύσει τον αντίκτυπο της λειτουργίας των αμοιβαίων κεφαλαίων κινδύνου και των κεφαλαίων ιδιωτικών συμμετοχών και να εξετάσει το ενδεχόμενο εκπόνησης οδηγίας για τις ελάχιστες προϋποθέσεις διαφάνειας όσον αφορά τον τρόπο χρηματοδότησης των επενδύσεων στο μέλλον, τη διαχείριση κινδύνων, τις μεθόδους αποτίμησης, τα προσόντα των διαχειριστών και τις ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων, καθώς επίσης την αποκάλυψη των δομών ιδιοκτησίας και την καταχώριση των αμοιβαίων κεφαλαίων κινδύνου,
- ΙΣΤ. πιστεύοντας ότι, προκειμένου να εκπληρωθεί η ανάγκη παρακολούθησης της δραστηριότητας της αγοράς για λόγους εποπτείας, όλες οι απαραίτητες πληροφορίες σχετικά με τα ανοίγματα και τον δανεισμό των αμοιβαίων κεφαλαίων κινδύνου πρέπει να τίθενται στη διάθεση των αρμόδιων εποπτικών αρχών χωρίς υπερβολικό διοικητικό φόρτο,
- ΙΖ. αναμένοντας από τον κλάδο των επενδυτικών κεφαλαίων, για περισσότερη διαφάνεια, την περαιτέρω ανάπτυξη δεσμευτικών μέτρων για την εταιρική διακυβέρνηση τα οποία να δημοσιοποιηθούν· απευθύνοντας έκκληση για μια βελτίωση των μηχανισμών ελέγχου,
- ΙΗ. εκτιμώντας ότι τα κράτη μέλη πρέπει να αξιοποιήσουν τη βέλτιστη πρακτική για να εξασφαλίσουν ότι οι συντάξεις των εργαζομένων στο πλαίσιο επαγγελματικών συνταξιοδοτικών καθεστώτων θα προστατεύονται έναντι χρεωκοπιών,
- ΙΘ. εκτιμώντας ότι η Επιτροπή πρέπει να εξετάσει το ενδεχόμενο να συμπεριλάβει στον ορισμό της αρχής του «συνετού επενδυτή», όπου η αρχή αυτή είναι ενσωματωμένη στην υφιστάμενη κοινοτική νομοθεσία, την απαίτηση οι επενδυτές να επαληθεύουν ότι τα εναλλακτικά επενδυτικά κεφάλαια στα οποία επενδύουν τηρούν τη δέουσα νομοθεσία και πληρούν τα πρότυπα βέλτιστης πρακτικής του κλάδου,
- Κ. εκτιμώντας ότι οι υφιστάμενες διαφορές στους ορισμούς για την ιδιωτική τοποθέτηση στα κράτη μέλη αποτελούν εμπόδιο για την εσωτερική αγορά και δημιουργούν κίνητρο για τη διαρροή προϊόντων υψηλού κινδύνου στη λιανική αγορά,
- ΚΑ. εκτιμώντας ότι πρέπει να δημιουργηθεί ένας ενιαίος ιστότοπος για κώδικες συμπεριφοράς, ο οποίος θα περιλαμβάνει ένα μητρώο όσων συμμορφώνονται προς αυτούς, τη δημοσιοποίηση των στοιχείων τους και τις αιτιολογίες μη συμμόρφωσης· ότι οι λόγοι μη συμμόρφωσης μπορούν να αποτελέσουν επίσης μέσο μάθησης· ότι ο ιστότοπος αυτός θα πρέπει να γίνει για την ΕΕ και να προωθηθεί διεθνώς,
- ΚΒ. λαμβάνοντας υπόψη ότι, στην έκθεσή του για την παγκόσμια χρηματοπιστωτική σταθερότητα, τον Απρίλιο του 2008, το ΔΝΤ προειδοποίησε ότι «η αγορά εταιρικού χρέους παρουσιάζει ευπάθεια καθώς τα ποσοστά αδυναμίας πληρωμής αναμένεται να αυξηθούν, εξαιτίας τόσο μακροοικονομικών όσο και διαρθρωτικών παραγόντων»,

Τρίτη, 23 Σεπτεμβρίου 2008

- ΚΓ. λαμβάνοντας υπόψη ότι η πρόσφατη αύξηση στις συναλλαγές των κεφαλαίων ιδιωτικών συμμετοχών έχει αυξήσει σε σημαντικό βαθμό τον αριθμό των εργαζομένων, οι θέσεις απασχόλησης των οποίων ελέγχονται τελικά από κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών, και ότι συνεπώς πρέπει να δίνεται η δέουσα προσοχή στις εθνικές νομοθεσίες περί απασχόλησης καθώς και στην κοινοτική νομοθεσία περί απασχόλησης (ιδίως οδηγία 2001/23/EK), η οποία διαμορφώθηκε όταν δεν ίσχυε αυτό· ότι η εθνική και η κοινοτική νομοθεσία περί απασχόλησης πρέπει να εφαρμόζεται χωρίς διακρίσεις, κάτι που περιλαμβάνει τη δίκαιη και πρόσφορη μεταχείριση όλων των οικονομικών παραγόντων που έχουν παρόμοιες ευθύνες έναντι των εργαζομένων,
- ΚΔ. επισημαίνει ότι, στην έννομη τάξη πολλών χωρών, τα αμοιβαία κεφάλαια κινδύνου και τα κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών που κατέχουν και ελέγχουν επιχειρήσεις δεν θεωρούνται εργοδότες και ως εκ τούτου απαλλάσσονται από τις νόμιμες υποχρεώσεις των εργοδοτών,
- ΚΕ. λαμβάνοντας υπόψη ότι σε περίπτωση υπερβολικού δανεισμού, οι εταιρείες παρουσιάζουν προφίλ υψηλότερου κινδύνου,
- ΚΣΤ. λαμβάνοντας υπόψη ότι, όπως συμβαίνει και με άλλες οντότητες, ενδέχεται να προκύπτουν συγκρούσεις συμφερόντων, είτε από το επιχειρηματικό μοντέλο των αμοιβαίων κεφαλαίων κινδύνου και των κεφαλαίων ιδιωτικών συμμετοχών είτε από τις σχέσεις μεταξύ των σχημάτων αυτών και άλλων παραγόντων των χρηματοπιστωτικών αγορών· ότι οι προσπάθειες για βελτίωση της υπάρχουσας κοινοτικής νομοθεσίας δεν πρέπει να περιορίζονται στα αμοιβαία κεφάλαια κινδύνου και τα κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών και πρέπει να συνάδουν προς τα παγκόσμια πρότυπα, όπως είναι οι αρχές της IOSCO για τη διαχείριση της σύγκρουσης συμφερόντων από συστήματα συλλογικών επενδύσεων και μεσάζοντες της αγοράς,
- ΚΖ. εκτιμώντας ότι τα συστήματα αμοιβής για τους διαχειριστές των αμοιβαίων κεφαλαίων κινδύνου και των κεφαλαίων ιδιωτικών συμμετοχών μπορούν να αποτελέσουν απαρχή ακατάλληλων κινήτρων με αποτέλεσμα την ανεύθυνη ανάληψη κινδύνων,
- ΚΗ. λαμβάνοντας υπόψη ότι τα αμοιβαία κεφάλαια κινδύνου περιλαμβάνονταν μεταξύ των επενδυτών στα σύνθετα δομημένα προϊόντα που επλήγησαν από την πιστωτική κρίση, και συνεπώς υπέστησαν ζημιές όπως και άλλοι επενδυτές,
- ΚΘ. λαμβάνοντας υπόψη ότι, για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου μελλοντικών χρηματοπιστωτικών κρίσεων και δεδομένης της έντονης αλληλεπίδρασης μεταξύ των αγορών και μεταξύ των συμμετεχόντων σε αυτές, αλλά και δεδομένου του στόχου της επίτευξης ίσων όρων ανταγωνισμού σε διασυνοριακό επίπεδο και μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά που υπόκεινται ή δεν υπόκεινται σε ρυθμιστικό πλαίσιο, βρίσκονται σε εξέλιξη διάφορες πρωτοβουλίες σε επίπεδο ΕΕ και παγκόσμιο, όπως η αναθεώρηση των οδηγιών για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και την κεφαλαιακή επάρκεια και μια πρόταση οδηγίας για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας, προκειμένου να εξασφαλιστεί ένα περισσότερο συνεκτικό και εναρμονισμένο ρυθμιστικό πλαίσιο σε όλες τις περιπτώσεις,
- Λ. εκτιμώντας ότι οι κανονιστικές ρυθμίσεις που βασίζονται σε αρχές αποτελούν κατάλληλη προσέγγιση για τη ρύθμιση των χρηματοπιστωτικών αγορών, διότι μπορούν να συμβαδίσουν καλύτερα με τις εξελίξεις στην αγορά,
- ΛΑ. εκτιμώντας ότι χρειάζεται να αναληφθεί δράση σε επίπεδο ΕΕ με βάση τις ακόλουθες επτά αρχές όσον αφορά τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και τις χρηματοπιστωτικές αγορές:
- ρυθμιστική κάλυψη: η υπάρχουσα κοινοτική νομοθεσία πρέπει να επανεξετασθεί ώστε να εντοπισθούν τα ρυθμιστικά κενά· οι εθνικές διαφοροποιήσεις πρέπει να μελετηθούν και να προωθηθεί η εναρμόνιση, όπως μέσω επιτροπών των εποπτικών αρχών ή με άλλους τρόπους· χρειάζεται να επιδιωχθεί η διεθνής ισοδυναμία και συνεργασία·
 - κεφάλαιο: οι κεφαλαιακές απαιτήσεις πρέπει να είναι υποχρεωτικές για όλα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και να αντανakλούν τους κινδύνους από το είδος της επιχειρηματικής δράσης, τα ανοίγματα και τον έλεγχο των κινδύνων· πρέπει επίσης να λαμβάνονται υπόψη οι αυξημένοι χρονικοί ορίζοντες ρευστοποίησης·
 - δημιουργία και διανομή δανείων: για να επιτευχθεί καλύτερη ευθυγράμμιση συμφερόντων ανάμεσα στους επενδυτές και τις μεταβιβάζουσες οντότητες, οι τελευταίες πρέπει κατά κανόνα να διατηρούν μια έκθεση στον κίνδυνο των τιτλοποιημένων προϊόντων τους διακρατώντας μια αντιπροσωπευτική συμμετοχή σε αυτά· το επίπεδο των συμμετοχών που διατηρούνται από τις μεταβιβάζουσες οντότητες στα δανειακά προϊόντα πρέπει να γνωστοποιείται· εναλλακτικά προς τη διακράτηση, πρέπει να εξετασθούν και άλλα μέτρα για την ευθυγράμμιση συμφερόντων ανάμεσα στους επενδυτές και τις μεταβιβάζουσες οντότητες·
 - λογιστική καταγραφή: πρέπει να εξετασθεί μια εξομαλυντική τεχνική που να αντισταθμίζει τη φιλοκυκλική επίδραση της λογιστικής βάσει εύλογης αξίας·

Τρίτη, 23 Σεπτεμβρίου 2008

- αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας: για να αυξηθεί η διαφάνεια και η κατανόηση στην αγορά της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, οι οργανισμοί αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας πρέπει να υιοθετήσουν κώδικες συμπεριφοράς σχετικά με την ευκρίνεια των παραδοχών, τη συνδετότητα των προϊόντων και τις επιχειρηματικές πρακτικές· η σύγκριση συμφερόντων πρέπει να τεθεί υπό έλεγχο· η αυτόκλητη αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας πρέπει να κατηγοριοποιείται ανεξάρτητα και όχι να χρησιμοποιείται ως μέσο πίεσης για να κλείνονται επιχειρηματικές συμφωνίες·
 - συναλλαγές σε παράγωγα: πρέπει να προωθηθεί η δημοσιότητα και η διαφάνεια των συναλλαγών σε παράγωγα, τόσο στις χρηματιστηριακές όσο και στις άλλες αγορές·
 - μακροχρόνιος ορίζοντας: τα πακέτα αμοιβών πρέπει να ευθυγραμμίζονται με περισσότερο μακροπρόθεσμα αποτελέσματα, αντανακλώντας τόσο τις ζημιές όσο και τα κέρδη,
- ΛΒ. εκτιμώντας ότι μια τέτοια δράση θα παρείχε μια καθολική και εξαντλητική νομική βάση, συμπεριλαμβανοντας όλα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα πέραν ενός ορισμένου μεγέθους και λαμβάνοντας υπόψη τις διεθνείς εποπτικές και ρυθμιστικές πρακτικές,
1. ζητεί από την Επιτροπή να υποβάλει στο Κοινοβούλιο έως το τέλος του 2008, με βάση το άρθρο 44, το άρθρο 47 παράγραφος 2 ή το άρθρο 95 της Συνθήκης ΕΚ, νομοθετική πρόταση ή προτάσεις που να καλύπτει όλους τους εμπλεκόμενους παράγοντες και συμμετέχοντες στη χρηματοπιστωτική αγορά, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβαίων κεφαλαίων κινδύνου και των κεφαλαίων ιδιωτικών συμμετοχών, να ανταποκρίνεται στις επτά αρχές που εκτέθηκαν στην αιτιολογική σκέψη ΛΑ και να ακολουθεί τις επισυναπτόμενες λεπτομερείς συστάσεις·
 2. διαπιστώνει ότι οι συστάσεις αυτές σέβονται την αρχή της επικουρικότητας και τα θεμελιώδη δικαιώματα των πολιτών·
 3. εκτιμά ότι οι δημοσιονομικές επιπτώσεις από τη ζητούμενη πρόταση πρέπει να καλυφθούν από κονδύλια του προϋπολογισμού της ΕΕ·
 4. αναθέτει στον Πρόεδρό του να διαβιβάσει το παρόν ψήφισμα και τις επισυναπτόμενες λεπτομερείς συστάσεις στην Επιτροπή, στο Συμβούλιο, καθώς και στις κυβερνήσεις και στα κοινοβούλια των κρατών μελών.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΤΟΥ ΨΗΦΙΣΜΑΤΟΣ:

ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΣ ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ (Η ΤΩΝ ΠΡΟΤΑΣΕΩΝ)

Σύσταση 1 σχετικά με τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, το κεφάλαιο και την καθολική ρυθμιστική κάλυψη

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο εκτιμά ότι η νομοθετική πράξη που θα εγκριθεί πρέπει να στοχεύει στη ρύθμιση των εξής:

Κεφαλαιακές απαιτήσεις — Οι επιχειρήσεις επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων των ομόρρυθμων και ετερόρρυθμων εταιρειών, οι ασφαλιστικές εταιρείες, τα πιστωτικά ιδρύματα και τα συμβατικά ταμεία (όπως οι ΟΣΕΚΑ και τα συνταξιοδοτικά ταμεία) πρέπει να συμμορφώνονται με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις. Η Επιτροπή πρέπει να εξασφαλίσει ότι οι σχετικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για όλα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα θα βασίζονται στον κίνδυνο και όχι στην οντότητα. Οι εποπτικές αρχές μπορούν να λαμβάνουν υπόψη την τήρηση κωδικών συμπεριφοράς. Οι εν λόγω κεφαλαιακές απαιτήσεις δεν πρέπει πάντως να προστίθενται στις ήδη υπάρχουσες και σε καμιά περίπτωση δεν πρέπει να θεωρούνται εγγύηση σε περίπτωση χρεωκοπίας.

Μεταβιβάζουσες οντότητες και τιτλοποίηση — Η πρόταση (ή προτάσεις) της Επιτροπής για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις πρέπει να απαιτούν από τις μεταβιβάζουσες οντότητες να διατηρούν τμήματα των τιτλοποιημένων δανείων στον ισολογισμό τους, ή να τους επιβάλλουν κεφαλαιακές απαιτήσεις βασισμένες στην παραδοχή ότι διατηρούν τέτοια τμήματα, ή να παράσχουν άλλα μέσα για την ευθυγράμμιση συμφερόντων ανάμεσα στους επενδυτές και τις μεταβιβάζουσες οντότητες.

Τρίτη, 23 Σεπτεμβρίου 2008

Εποπτεία της ΕΕ στους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας — Η Επιτροπή πρέπει να δημιουργήσει έναν μηχανισμό για την εκ μέρους της ΕΕ παρακολούθηση των οργανισμών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας, των διαδικασιών και της συμμόρφωσης, με ανάθεση καθηκόντων σε υπάρχοντες οργανισμούς όπως η Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών (CESR), μεταξύ άλλων προκειμένου να προαγάγει τον ανταγωνισμό και να καταστήσει δυνατή την πρόσβαση στην αγορά στον τομέα της αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας.

Αποτίμηση — Η Επιτροπή πρέπει να εγκρίνει νομοθετικά μέτρα βάσει αρχών σχετικά με την αποτίμηση των χρηματοπιστωτικών μέσων που δεν διαθέτουν ρευστότητα, συμβαδίζοντας με το έργο των αρμόδιων διεθνών οργανισμών με στόχο τη βελτιωμένη προστασία των επενδυτών και της σταθερότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών, λαμβάνοντας υπόψη τις διάφορες πρωτοβουλίες που βρίσκονται σε εξέλιξη στην ΕΕ και διεθνώς σχετικά με την αποτίμηση και εξετάζοντας ποιοι είναι οι καλύτεροι τρόποι για την πρόωξη της αποτίμησης αυτής.

Βασικοί διαμεσολαβητές — Οι απαιτήσεις διαφάνειας για κάθε ίδρυμα που παρέχει υπηρεσίες βασικής διαμεσολάβησης πρέπει να αυξάνονται ανάλογα με τον βαθμό συνθετότητας και αδιαφάνειας της δομής ή της φύσης των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, στα οποία το εκθέτουν οι συναλλαγές του σε όλα τα προϊόντα και με όλους τους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβαίων κεφαλαίων κινδύνου και των κεφαλαίων ιδιωτικών συμμετοχών.

Κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών και τομέας των ΜΜΕ — Η Επιτροπή πρέπει να προτείνει νομοθεσία που θα παράσχει ένα εναρμονισμένο πλαίσιο σε επίπεδο ΕΕ για τα κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών και τα κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών, ιδίως προκειμένου να διασφαλίσει έτσι τη διασυνοριακή πρόσβαση του τομέα των ΜΜΕ σε τέτοιου είδους κεφάλαια σύμφωνα με το πρόγραμμα της Λισαβώνας. Για τον σκοπό αυτό η Επιτροπή πρέπει να υλοποιήσει δίχως χρονοτριβή τις προτάσεις πολιτικής που διατυπώνονται στην ανακοίνωση της σχετικά με την άρση των φραγμών στις διασυνοριακές επενδύσεις από τα κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών. Η πρόταση πρέπει να συνάδει προς τις αρχές της βελτίωσης της νομοθεσίας και να αποφεύγει πρόσθετες νομικές, φορολογικές και διοικητικές περιπλοκότητες σε επίπεδο ΕΕ.

Σύσταση 2 σχετικά με τα μέτρα διαφάνειας

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο εκτιμά ότι η νομοθετική πράξη που θα εγκριθεί πρέπει να στοχεύει στη ρύθμιση των εξής:

Καθεστώς ιδιωτικών τοποθετήσεων — Η Επιτροπή πρέπει να προτείνει μια νομοθετική πρόταση για τη δημιουργία ευρωπαϊκού καθεστώτος ιδιωτικών τοποθετήσεων που να επιτρέπει τη διασυνοριακή διανομή επενδυτικών προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων των εναλλακτικών επενδυτικών σχημάτων, προς επιλέξιμες ομάδες πεπειραμένων επενδυτών. Μια τέτοια πρόταση θα πρέπει να θεσπίζει, όποτε κρίνεται πρόσφορο, τη γνωστοποίηση των ακόλουθων στοιχείων προς τους επενδυτές και τις αρμόδιες δημόσιες αρχές:

- γενική επενδυτική στρατηγική και πολιτική όσον αφορά τις χρεώσεις,
- έκθεση σε μόχλευση/δανεισμό, σύστημα διαχείρισης κινδύνων και μέθοδοι αποτίμησης χαρτοφυλακίου,
- πηγή και ύψος των χρηματικών πόρων που συγκεντρώνονται, μεταξύ άλλων στο εσωτερικό του σχήματος,
- κανόνες που καθιερώνουν πλήρη διαφάνεια για τα συστήματα αμοιβών των εκτελεστικών ιθυνόντων και των ανώτερων στελεχών, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων προαίρεσης σε μετοχές,
- καταχώριση και προσδιορισμός των μετόχων πέραν ενός ορισμένου ποσοστού.

Επενδυτές — Η Επιτροπή, σε συνεργασία με τις εποπτικές αρχές, πρέπει να επινοήσει κανόνες με στόχο να εξασφαλίζεται σαφής αποκάλυψη και διαβίβαση προς τους επενδυτές των βασικών και σημαντικών γι' αυτούς πληροφοριών.

Κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών και προστασία των εργαζομένων — Η Επιτροπή πρέπει να εξασφαλίσει ότι η οδηγία 2001/23/ΕΚ θα παρέχει πάντα τα ίδια δικαιώματα στους εργαζομένους, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος ενημέρωσης και διαβούλευσης, όποτε ο έλεγχος μιας επιχείρησης μεταβιβάζεται από οιοσδήποτε επενδυτές, συμπεριλαμβανομένων των κεφαλαίων ιδιωτικών συμμετοχών και των αμοιβαίων κεφαλαίων κινδύνου.

Συνταξιοδοτικά συστήματα — Από τα μέσα της δεκαετίας του 1990 ολοένα περισσότερα συνταξιοδοτικά ταμεία και ασφαλιστικές εταιρείες συμμετείχαν σε αμοιβαία κεφάλαια κινδύνου και κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών, και κάθε αποτυχία θα επιδρούσε δυσμενώς στα συνταξιοδοτικά δικαιώματα των μελών των συνταξιοδοτικών συστημάτων. Κατά την επανεξέταση της οδηγίας 2003/41/ΕΚ, η Επιτροπή πρέπει να εξασφαλίσει ότι οι εργαζόμενοι ή οι εκπρόσωποί τους θα ενημερώνονται απευθείας ή μέσω εντεταλμένου προσώπου για τον τρόπο επένδυσης των συντάξεών τους και τους συναφείς κινδύνους.

Τρίτη, 23 Σεπτεμβρίου 2008

Σύσταση 3 σχετικά με τα μέτρα που αφορούν τον υπερβολικό δανεισμό

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο εκτιμά ότι η νομοθετική πράξη που θα εγκριθεί πρέπει να στοχεύει στη ρύθμιση των εξής:

Μόχλευση των κεφαλαίων ιδιωτικών συμμετοχών — Η Επιτροπή πρέπει, κατά την επανεξέταση της οδηγίας 77/91/ΕΟΚ περί κεφαλαίου, να μεριμνήσει ώστε κάθε τροποποίηση να υπακούει στις ακόλουθες θεμελιώδεις αρχές: ότι θα διατηρείται κεφάλαιο αναλόγως των κινδύνων· ότι θα υπάρχει εύλογη προσδοκία πως ο βαθμός μόχλευσης είναι βιώσιμος τόσο για τα κεφάλαια (ή εταιρείες) ιδιωτικών συμμετοχών όσο και για την εταιρεία-στόχο· και ότι δεν θα υπάρχουν διακρίσεις εναντίον επιμέρους ιδιωτικών επενδυτών ούτε ανάμεσα σε διάφορα επενδυτικά κεφάλαια ή σχήματα που χρησιμοποιούν παρόμοια στρατηγική.

Μείωση του κεφαλαίου — Η Επιτροπή πρέπει να προτείνει εναρμονισμένα συμπληρωματικά μέτρα σε επίπεδο ΕΕ, όποτε αυτό καθίσταται αναγκαίο, με βάση την επανεξέταση των υπαρχουσών εθνικών και κοινοτικών νομοθετικών δυνατοτήτων, ώστε να αποφεύγεται η αδικαιολόγητη εκποίηση περιουσιακών στοιχείων των εταιρειών-στόχων.

Σύσταση 4 σχετικά με τα μέτρα για τις συγκρούσεις συμφερόντων

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο εκτιμά ότι η νομοθετική πράξη που θα εγκριθεί πρέπει να στοχεύει στη ρύθμιση των εξής:

Η Επιτροπή πρέπει να εισαγάγει κανόνες με στόχο να εξασφαλισθεί αποτελεσματικός διαχωρισμός μεταξύ των υπηρεσιών που παρέχουν στους πελάτες τους οι επιχειρήσεις επενδύσεων. Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο θα επιθυμούσε να επαναλάβει ότι κάθε προσαρμογή θα πρέπει να εφαρμόζεται σε όλα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συνεπώς να μην εισάγει διακρίσεις. Όπως συνιστά η IOSCO, όσα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα παρέχουν ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών πρέπει να διαθέτουν σε επίπεδο επιχείρησης ή ομίλου πολιτικές και διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένης της αρμόζουσας γνωστοποίησης, που να επιτρέπουν τον εντοπισμό, την εκτίμηση και την ανάπτυξη κατάλληλων μέσων για την αντιμετώπιση συγκρούσεων ή δυνητικών συγκρούσεων συμφερόντων.

Οργανισμοί αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας — Χρειάζεται να απαιτηθεί από τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας να αυξήσουν την πληροφόρηση, να εξαλείψουν ή να αμβλύνουν την ασύμμετρη πληροφόρηση και την αβεβαιότητα και να γνωστοποιούν τις συγκρούσεις συμφερόντων που ενυπάρχουν στη λειτουργία τους, χωρίς να καταστρέψουν το προσανατολισμένο στις συναλλαγές χρηματοπιστωτικό σύστημα. Ειδικότερα, χρειάζεται να απαιτηθεί από τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας να διαχωρίσουν το έργο της αξιολόγησης από οιαδήποτε άλλες υπηρεσίες (όπως παροχή συμβουλών για τη δόμηση των συναλλαγών) τις οποίες παρέχουν σε σχέση με οιαδήποτε ομόλογα ή οντότητες που αξιολογούνται από αυτούς.

Πρόσβαση στις αγορές και συγκέντρωση των αγορών: Η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Επιτροπής πρέπει να δρομολογήσει μια γενική διερεύνηση των αποτελεσμάτων της συγκέντρωσης της αγοράς και της δεσπόζουσας θέσης ορισμένων παραγόντων στον κλάδο των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών υπό το πρίσμα της διεθνούς κατάστασης, συμπεριλαμβάνοντας τα αμοιβαία κεφάλαια κινδύνου και τα κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών. Θα χρειαστεί να αξιολογήσει κατά πόσον οι κοινοτικοί κανόνες ανταγωνισμού εφαρμόζονται σε όλους τους παράγοντες της αγοράς, κατά πόσον υπάρχει έκνομη συγκέντρωση της αγοράς ή οιαδήποτε ανάγκη άρσης των φραγμών για τους νεοεισρχομένους, καθώς και την ανάγκη να καταργηθεί νομοθεσία που ευνοεί τους εγκαθιδρυμένους παράγοντες και τις υπάρχουσες δομές της αγοράς όποτε ο ανταγωνισμός είναι περιορισμένος.

Σύσταση 5 σχετικά με την υπάρχουσα νομοθεσία για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο εκτιμά ότι η νομοθετική πράξη που θα εγκριθεί πρέπει να στοχεύει στη ρύθμιση των εξής:

Η Επιτροπή πρέπει να εξετάσει όλη την υπάρχουσα κοινοτική νομοθεσία που αφορά τις χρηματοπιστωτικές αγορές για να εντοπίσει οιαδήποτε κενά της κανονιστικής ρύθμισης των αμοιβαίων κεφαλαίων κινδύνου και των κεφαλαίων ιδιωτικών συμμετοχών και, βάσει των αποτελεσμάτων της εξέτασης αυτής, να υποβάλει στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο νομοθετική πρόταση ή προτάσεις τροποποίησης των υπαρχουσών οδηγιών όποτε απαιτείται, με στόχο τη βελτίωση της κανονιστικής ρύθμισης των αμοιβαίων κεφαλαίων κινδύνου, των κεφαλαίων ιδιωτικών συμμετοχών και άλλων συναφών παραγόντων. Η εν λόγω νομοθετική πρόταση θα πρέπει να είναι στοχοθετημένη.