



Briselē, 23.11.2016.
COM(2016) 855 final

**KOMISIJAS PAZIŅOJUMS EIROPAS PARLAMENTAM, PADOMEI, EIROPAS
EKONOMIKAS UN SOCIĀLO LIETU KOMITEJAI UN REĢIONU KOMITEJAI**

Aicinājums sniegt pierādījumus - ES tiesiskais regulējums finanšu pakalpojumu jomā

{SWD(2016) 359 final}

Komisijas paziņojums par aicinājumu sniegt pierādījumus

ES tiesiskais regulējums finanšu pakalpojumu jomā

1. IEVADS

Priekšsēdētājs *Juncker* savā 2016. gada uzrunā par stāvokli Savienībā uzsvēra Komisijas apņemšanos rūpīgi pārskatīt visus pašreizējos Eiropas tiesību aktus, lai pārlicinātos, vai tie sniedz reālu vērtību un rezultātus. Aicinājums sniegt pierādījumus par ES tiesisko regulējumu finanšu pakalpojumu jomā ir svarīgs šādu centienu apliecinājums. Tas ir būtisks ieguldījums Komisijas labāka regulējuma programmā un Normatīvās atbilstības un izpildes programmā (*REFIT*), kas nodrošina, ka ES tiesību akti sniedz rezultātus iedzīvotājiem un uzņēmumiem efektīvi, lietderīgi un ar minimālām izmaksām.

Aicinājums sniegt pierādījumus ir arī pirmais starptautiskais šādas prakses piemērs. Noteikumiem par finanšu pakalpojumiem ir jāpalīdz izveidot vidi, kas aizsargā patērētājus, veicina tirgus integritāti un atbalsta ieguldījumus, izaugsmi un darbvietu izveidi. Finanšu krīze izraisīja nepieciešamību pieņemt vairāk nekā 40 jaunus ES tiesību aktus, lai atjaunotu finanšu stabilitāti un uzticēšanos tirgum. Tika aptverti šādi aspekti:

- uzlaboti patērētāju aizsardzības pasākumi un palielināta pārredzamība;
- uzlabots tiesiskais regulējums bankām, apdrošināšanas uzņēmumiem, vērtspapīru tirgiem un aktīvu pārvaldniekiem;
- vienots uzraudzības mehānisms lielām un sistēmiskām bankām un
- jauni banku neregulējuma rīki un efektīvāka noguldījumu aizsardzība.

Kopumā šīs reformas ir padarījušas finanšu sistēmu stabilāku un noturīgāku. Vienlaikus ir svarīgi uzraudzīt jauno noteikumu pastāvīgu izstrādi, agrīnu īstenošanu un funkcionēšanu, lai pārbaudītu, ka tie sniedz paredzēto rezultātu, un apsvērtu pienācīgas izmaiņas, ja rezultātu nav. Tā ir demokrātiskas pārskatatbildības svarīga daļa un nodrošinās, ka tie, kurus ietekmē noteikumi, tostarp tiešie lietotāji, uzticas šiem noteikumiem. Aicinājums sniegt pierādījumus ietver atsevišķu noteikumu un to kopējās ekonomiskās ietekmes mijiedarbības novērtējumu. Tam būtu jānodrošina, ka tiek konstatētas pašreizējā tiesiskā regulējuma neatbilstības un nepilnības, kā arī radītās neparedzētās sekas. Pārbaudot, vai noteikumi aizvien atbilst mainīgajai realitātei, ir jāņem vērā arī norises finanšu nozarē un ekonomikā, tostarp ātrās tehnoloģiju izmaiņas.

Šo pieeju atbalsta Eiropas Parlaments un Padome. Saskaņā ar Eiropas Parlamenta Rezolūciju par ES finanšu pakalpojumu regulējuma izvērtēšanu un jauniem uzdevumiem¹ Komisija aicinājumā sniegt pierādījumus aicināja ārējās ieinteresētās personas dalīties pieredzē par ES finanšu regulējuma īstenošanu un sniegt datus, pierādījumus un argumentus, kas pamato kopējās ietekmes novērtējumu.

¹ <http://www.europarl.europa.eu/sides/getDoc.do?pubRef=-//EP//NONSGML+REPORT+A8-2015-0360+0+DOC+PDF+V0/LV>

Vairums respondentu pauda atbalstu finanšu reformām, kas tika īstenotas, reaģējot uz krīzi. Viņi uzskatīja, ka noteikumi ir uzlabojuši finanšu sistēmas noturību un uzlabojuši ieguldītāju un patērētāju aizsardzību. Tomēr ieinteresētās personas arī minēja dažādu noteikumu iespējamās neatbilstības, pārklāšanos un citas neparedzētas mijiedarbības piemērus. Šie piemēri apliecina, cik svarīgi ir apsvērt un analizēt noteikumu kopējo ietekmi. Daži respondenti arī pauda bažas par noteikumiem, kas saistīti ar starptautisko nolīgumu īstenošanu, piemēram, Bāzeles Banku uzraudzības komitejas (BCBS) ierosināto gaidāmo pasākumu ietekmi, un to, kā šo noteikumu aspekti mijiedarbojas ar pašreizējiem noteikumiem. Komisija ir informējusi atbilstīgās starptautiskās iestādes par būtiskākajām atsauksmēm attiecībā uz starptautiskajiem standartiem.

Citās jomās, kurās ieinteresētās personas pauda bažas, iesniegtie pierādījumi patlaban nav pietiekami, lai veiktu pārmaiņas. Tomēr Komisija turpinās uzraudzīt notikumus un atzinīgi vērtēs citus ieinteresēto personu pierādījumus par jautājumiem, kas vēl būtu jāanalizē.

Pamatojoties uz visu atbilžu pārskatu un analīzi, kas saņemtas aicinājuma sniegt pierādījumus ietvaros, kā arī uz diskusijām atklātajā sēdē Briselē 2016. gada maijā, Komisija ir secinājusi, ka kopumā finanšu pakalpojumu regulējums ES darbojas labi. Tomēr ir vajadzīga mērķtiecīga turpmāka rīcība šādās jomās:

- samazināt nevajadzīgus regulatīvos ierobežojumus ekonomikas finansēšanai;
- palielināt noteikumu samērīgumu, neapdraudot prudenciālos mērķus;
- samazināt pārmērīgu regulatīvo slogu;
- padarīt noteikumus atbilstīgākus un vērstus uz nākotni.

Ja vien tas bija atbilstoši un iespējami, rezultāti, kas tika gūti aicinājumā sniegt pierādījumus, tika integrēti pašreizējā pārskatīšanā un likumdošanas iniciatīvās. Ieinteresēto personu atgriezeniskā saite ir ietverta turpmākajos likumdošanas priekšlikumos un darbībās, tostarp Kapitāla prasību regulas un direktīvas (CRR/CRD IV)²³ pārskatīšanā, pēc kuras tika sagatavots tā dēvētais “CRR2 tiesību aktu kopums”⁴, ko Komisija ierosināja 2016. gada 23. novembrī, kā arī Kapitāla tirgu savienības (KTS) rīcības plānā iekļauto turpmāko darbību izstrādē un Regulas par Eiropas tirgus infrastruktūru (EMIR) gaidāmajā pārskatīšanā *REFIT* ietvaros⁵. Sniegtā atgriezeniskā saite tiks ņemta vērā arī turpmākajās atbilstības pārbaudēs un novērtējumos, ko veiks tad, kad būs pieejams vairāk datu par pasākumu rezultātiem un ilgtermiņa ietekmi. Aicinājumā sniegt pierādījumus tika noskaidroti arī vairāki citi jautājumi, kuru risināšanai, iespējams, būs vajadzīgi jauni politikas pasākumi. Tie ir norādīti šajā paziņojumā.

² Regula (ES) Nr. 575/2013.

³ Direktīva 2013/36/ES.

⁴ “CRR2 tiesību aktu kopumā” aprakstīts riska samazināšanas pasākumu kopums šādos priekšlikumos:

“Priekšlikumā Eiropas Parlamenta un Padomes regulai, ar ko groza Regulu (ES) Nr. 575/2013 un Regulu (ES)

Nr. 648/2012”, “Priekšlikumā Eiropas Parlamenta un Padomes direktīvai, ar ko groza Direktīvu 2013/36/ES”,

“Priekšlikumā Eiropas Parlamenta un Padomes direktīvai, ar ko groza Direktīvu 2014/59/ES” un “Priekšlikumā

Eiropas Parlamenta un Padomes regulai, ar ko groza Regulu (ES) Nr.806/2014”.

⁵ Regula (ES) Nr. 648/2012.

2. TURPMĀKĀ RĪCĪBA

Nosakot turpmāk izklāstītos pasākumus, Komisija ir pienācīgi ņēmusi vērā no plaša ieinteresēto personu loka, tostarp finanšu pakalpojumu izmantotāju grupām, valsts iestādēm, ieguldītājiem un nozares pārstāvjiem, saņemtās atbildes. Sīkāks saņemto pierādījumu izklāsts ir pieejams pievienotajā Komisijas dienestu darba dokumentā.

2.1. Novērst nevajadzīgus regulatīvos ierobežojumus ekonomikas finansēšanai

Saskaņā ar Komisijas prioritāti stimulēt ieguldījumus, izaugsmi un darbvietu izveidi ES ir jāpievērš uzmanība jomām, kurās ES noteikumi var kavēt finanšu plūsmu ekonomikā, un ir jānoskaidro, vai tos pašus saprātīgos mērķus var sasniegt izaugsmei labvēlīgākā veidā. Kā uzsvērts KTS rīcības plānā, īpašas politikas problēmas ir finanšu plūsma MVU un ilgtermiņa ieguldījumiem. Šajā saistībā ieinteresēto personu atgriezeniskā saite aptver turpmāk minētās jomas.

Banku spēja finansēt plašāku ekonomiku

Uzņēmumi un mājsaimniecības ES aizvien ir atkarīgi no banku spējas un vēlmes finansēt to ieguldījumus un darbības. Komisija sadarbojas ar likumdevējiem, lai attīstītu KTS nolūkā paplašināt finansējuma avotus, taču ir svarīgi, lai arī bankām būtu pietiekamas finansēšanas iespējas.

Vairums respondentu piekrita, ka pēc krīzes veiktās reformas bija ļoti svarīgas, lai atjaunotu banku nozares noturību. Šāda noturība ir priekšnoteikums, lai bankas varētu piedalīties ekonomikas finansēšanā. Tomēr respondenti arī pauda bažas par to gaidāmo prudenciālo pasākumu ietekmi, kurus gatavojas pabeigt BCBS, un to, kā šie pasākumi varētu mijiedarboties ar pašreizējiem noteikumiem tā, ka tiktu ierobežota banku finansēšanas spēja. Bankas ir piesaistījušas kapitālu vairāk nekā EUR 800 miljardu apmērā kopš finanšu krīzes, un tās regulāri tiek pakļautas stresa pārbaudēm. Tagad Komisijas uzmanība galvenokārt ir pievērsta atlikušo BCBS reformu īstenošanai nolūkā novērst atlikušos riskus tā, lai aizsargātu finanšu stabilitāti un nodrošinātu, ka bankas saglabā savu spēju atbalstīt ES ekonomikas izaugsmi.

MVU finansēšana

MVU iegulda visvairāk darbvietu izveidē un izaugsmē Eiropā. Respondenti atzinīgi novērtēja Komisijas rīcības programmu, lai uzlabotu kapitāla tirgus finansēšanas iespējas MVU. Tomēr tie arī norādīja, ka lielākā daļa MVU finansējuma ir atkarīga no banku aizdevumiem, un apgalvoja, ka ir jādara vairāk, lai atbalstītu šo finansēšanas kanālu kā papildinājumu kapitāla tirgus finansējumam.

Ilgtermiņi ilgtermiņa ieguldījumi

Ilgtermiņa finansējums ļauj ieguldītājiem gūt lielāku un pastāvīgāku atdevi, ņemot vērā šādu ieguldījumu ilgo termiņu. Augstas kvalitātes infrastruktūra uzlabo ekonomikas produktivitāti,

ļauj notikt izaugsmei un palīdz sasaistīt kopējo tirgu. Atbildēs tika uzsvērti daži regulējuma noteikumi, kurus uzskatīja par traucējošiem ilgtermiņa ieguldījumiem. Piemēram, tika apgalvots, ka Maksātspējas II direktīvā⁶ noteiktais riska regulējums ierobežo apdrošināšanas uzņēmumu spēju finansēt ilgtermiņa ieguldījumus un ka banku kapitāla sistēma nesniedz pietiekamus stimulus ilgtermiņa ieguldījumiem.

Atbalsts tirgus likviditātei

Tirgus likviditāte ir būtiska labi funkcionējošai finanšu sistēmai, kas atbalsta ieguldījumus un izaugsmi, piešķirot kapitālu lietderīgā veidā. Jaunākie pierādījumi liecina, ka kopš krīzes ir samazinājusies likviditāte dažos tirgos, tostarp uzņēmumu obligāciju un līgumu par aktīvu pārdošanu ar atpirkšanu tirgū. Pierādījumi liecina, ka likviditāti ietekmē vairāki faktori. Ir grūti noteikt regulatīvo izmaiņu ietekmi. Komisija turpinās uzraudzīt virzību šajā jomā un rūpīgi izvērtēs regulatīvo pasākumu iespējamo ietekmi uz tirgus likviditāti.

Piekluve tīrvērtēi

Atvasinātie instrumenti ir svarīgs līdzeklis uzņēmumiem un finanšu sabiedrībām, lai atbalstītu risku ierobežošanu un pārvaldību. Atvasināto instrumentu centralizēta tīrvērtē, kas ir viena no svarīgākajām reformām, par kurām vienojās G20 līderi, būtiski samazina riskus atvasināto instrumentu tirgū. Tomēr ne visi uzņēmumi ir pietiekami lieli, lai tiem būtu tieša piekluve centrālajām tīrvērtē darījumu starpniekiestādēm (*CCP*), un daudzi izmanto bankas, lai tās šo uzņēmumu vārdā veiktu atvasināto instrumentu tīrvērtē darījumus. Respondenti pauda bažas par to, ka daži pasākumi varētu neļaut bankām sniegt šos svarīgos tīrvērtē pakalpojumus tiešajiem lietotājiem par saprātīgu cenu.

Turpmākā rīcība

<p>Banku finansējums</p>	<ul style="list-style-type: none"> • CRR2 tiesību aktu kopumā Komisija ierosina korekcijas <i>BCBS</i> priekšlikumos svarīgākajās jomās, lai aizsargātu banku spēju finansēt ekonomiku: <ul style="list-style-type: none"> ○ tiks koriģēts sviras rādītājs, lai atainotu ES finanšu nozares dažādību un aizsargātu piekļuvi tīrvērtēi un publiskā sektora attīstības finansējumam. Sviras rādītājs arī turpmāk būs aizsargs pret pārmērīgu aizņemto līdzekļu daudzumu; ○ tirdzniecības portfeļa pamatīgas pārskatīšanas nolūkā tiks ieviesta pakāpeniskuma pieeja, lai nepieļautu dažu banku pēkšņu un nesamērīgu kapitāla pieaugumu, un ○ tiks pakāpeniski ieviests un uzlabots neto stabila finansējuma rādītājs, lai nodrošinātu ES tirdzniecības finansēšanas darbību, atvasināto instrumentu tirgu un līgumu par aktīvu pārdošanu ar atpirkšanu tirgu pareizu darbību. • Ņemot vērā attiecībā uz Banku savienību notikušo virzību,
---------------------------------	--

⁶ Direktīva 2009/138/EK.

	<p>Komisija <i>CRR2</i> tiesību aktu kopumā ierosina piemērot pienācīgu aizsardzību pasākumiem, kam ir potenciāls veicināt pārrobežu banku darbības integrāciju Banku savienības jomā. Tas, iespējams, varētu uzlabot pārrobežu banku spēju pārvaldīt grupas kapitālu un likviditāti, samazinātu sadrumstalotību un stiprinātu banku spēju finansēt ekonomiku. Veicot makroprudenciālā satvara pārskatīšanu 2017. gadā, Komisija varētu apsvērt iespēju ņemt vērā “pārrobežu darbības”, nosakot rezerves prasības pasaulē sistēmiski svarīgām bankām.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lai palīdzētu kredītiestādēm piekļūt trešo valstu kreditoru finansējumam, Komisija ierosina veikt korekcijas Banku atveseļošanas un noregulējuma direktīvā (<i>BRRD</i>⁷), nodrošinot, ka trešo valstu kreditoriem prasību atzīt līgumos iekšējās rekapitalizācijas noteikumus var piemērot pragmatiskā veidā.
<p>MVU finansēšana</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Pašlaik banku aizdevumiem MVU, kas mazāki par EUR 1,5 miljoniem, tiek piemērotas mazākas kapitāla prasības nekā aizdevumiem lieliem uzņēmumiem. <i>CRR2</i> tiesību aktu kopumā Komisija ierosina paplašināt “MVU atbalsta faktoru” attiecībā uz visiem aizdevumiem MVU, tostarp tiem, kas lielāki par EUR 1,5 miljoniem. • Veicot plašāku darbu saistībā ar MVU finansēšanu un iekļaušanu biržas sarakstā, Komisija novērtēs to, kā tiek īstenoti Finanšu instrumentu tirgu direktīvas (<i>MiFID II</i>)⁸ noteikumi par ieguldījumu izpēti attiecībā uz MVU. Lai arī kopumā tiek sagaidīts, ka izmaiņas samazinās interešu konfliktus un uzlabos tirgus darbību, ir cieši jāuzrauga noteikumu ietekme uz MVU izpēti veikšanu. • Komisija arī cieši uzraudzīs norises tirgū, lai pārliecinātos, ka režīms, ko piemēro emitentiem MVU izaugsmes tirgos atbilstīgi Tirgus ļaunprātīgas izmantošanas regulai (<i>MAR</i>)⁹, sniedz pareizo līdzsvaru, atbalstot MVU pievienoties tirgiem un aizsargājot ieguldītājus.
<p>Ilgtermiņa ieguldījumi</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Komisija ir pieņēmusi zemākas riska prasības apdrošinātājiem saskaņā ar Maksātpēju II attiecībā uz atbilstīgiem infrastruktūras projektiem un ierosinās pārskatīt riska prasību kalibrēšanu attiecībā uz infrastruktūras uzņēmumiem, lai labāk atspoguļotu šādu ieguldījumu zemāku risku. Saskaņā ar <i>CRR2</i> tiesību aktu kopumu Komisija arī samazinās kredītriska kapitāla prasības banku ieguldījumiem infrastruktūras projektos. • Turpmāka Maksātpējas II pārskatīšana sniegs iespēju novērtēt ilgtermiņa garantiju kopumu, lai noteiktu, kādi ir stimuli apdrošinātājiem veikt ilgtermiņa ieguldījumus, un arī lai novērtētu,

⁷ Direktīva 2014/59/ES.

⁸ Direktīva 2014/65/ES.

⁹ Regula (ES) Nr. 596/2014.

	vai prudenciālais režīms, ko piemēro privātajiem kapitāla vērtspapīriem un privāti izvietotiem parāda instrumentiem, ir atbilstošs.
Tirgus likviditāte	<ul style="list-style-type: none"> • Veicot uzņēmumu obligāciju tirgu visaptverošu pārskatīšanu saskaņā ar KTS rīcības plānu Komisija arī novērtēs to, kā darbojas līgumu par aktīvu pārdošanu ar atpirkšanu tirgi. • Lai mazinātu konkrētas bažas par obligāciju tirgus likviditāti, Komisija ir ierosinājusi pakāpeniski ieviest jauno <i>MiFID II</i> pirmstirdzniecības pārredzamības režīmu instrumentiem, kas nav kapitāla vērtspapīru instrumenti, nodrošinot, ka sākotnēji tiek segti vienīgi likvīdākie instrumenti. • Komisija novērtēs “tirgus uzturētāja darbību” izņēmuma definīciju regulā par īso pārdošanu (<i>SSR</i>)¹⁰. • Komisija ir ierosinājusi Vērtspapīru norēķinu un centrālo depozitāriju regulas (<i>CSDR</i>)¹¹ deleģētajos aktos saistībā ar naudas sodiem un norēķinu disciplīnu ieviest samērīgākus noteikumus attiecībā uz mazāk likvīdiem instrumentiem.
Piekļuve tīrvērtēi	<ul style="list-style-type: none"> • <i>EMIR</i> pārskatīšanā Komisija vērtēs bažas par piekļuvi tīrvērtē pakalpojumiem un apsvērs, vai un kā uzņēmumiem un mazām finanšu sabiedrībām ir jāpiemēro tīrvērtē un drošības rezerves noteikšanas prasības.

2.2. Palielināt noteikumu samērīgumu, neapdraudot prudenciālos mērķus

Regulējums ir jāpiemēro proporcionāli regulētajām vienībām, atainojot to darījumdarbības modeli, lielumu, sistēmisko nozīmi, kā arī to sarežģītību un pārrobežu darbību. Samērīgāki noteikumi palīdzēs veicināt konkurenci un uzlabos finanšu sistēmas noturību, aizsargājot tās dažādību, neapdraudot prudenciālos mērķus, finanšu stabilitāti un vispārējo noturību. Mazāki šķēršļi ienākšanai tirgū ļaus jauniem dalībniekiem aizstāt pakalpojumus, kuri tiek zaudēti, kad no tirgus aiziet uzņēmumi, kas nav tik noturīgi. Vienlaikus ir jārikojas uzmanīgi, lai nodrošinātu, ka pasākumi samērīguma palielināšanai neietekmē līdzvērtīgas konkurences noteikumus. Komisija meklēs veidus, kā pienācīgā veidā stiprināt noteikumu samērīgumu finanšu pakalpojumu jomā.

¹⁰ Regula (ES) Nr. 236/2012.

¹¹ Regula (ES) Nr. 909/2014.

Turpmākā rīcība

<p>Bankas</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Atbilstīgi <i>CRR2</i> tiesību aktu kopumam Komisija ierosina <ul style="list-style-type: none"> ○ vēl vairāk samazināt ziņošanas slogu un piemērot diferencētas prasības mazām un nekompleksām kredītiestādēm; ○ ņemot vērā pieredzi esošo noteikumu piemērošanā, atlīdzības prasībās atbrīvot mazas un nekompleksas iestādes un personālu ar mainīgu, zemu atlīdzību no noteikumiem par atliktajiem maksājumiem un izmaksu instrumentos; ○ novērst nevajadzīgu sarežģītību attiecībā uz tirdzniecības portfeļa tirgus kredītriska un darījumu partnera kredītriska režīmu. • Eiropas Banku iestāde (EBI) plāno izstrādāt IT rīku, kam būtu jāpalīdz mazām bankām atšķirt noteikumus, kuri ir atbilstoši to lielumam un darbībām, no noteikumiem, kuri ir jāpiemēro vienīgi lielākām un kompleksākām bankām. • Komisija 2017. gadā veiks REFIT pārskatīšanu attiecībā uz ieguldījumu brokeru sabiedrību prudenciālo režīmu, ņemot vērā EBI ieteikumus par prudenciāla režīma izstrādi mazākām ieguldījumu brokeru sabiedrībām, kas nerada sistēmisku apdraudējumu. 2016. gada novembrī EBI sāka apspriešanu, atbildot uz Komisijas aicinājumu sniegt tehniskas konsultācijas par jauna prudenciālā režīma izstrādi attiecībā uz ieguldījumu brokeru sabiedrībām.
<p>Atvasinātie instrumenti</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Veicot EMIR pārskatīšanu¹², Komisija apsvērs iespēju pielāgot EMIR tīrvērtes un drošības rezerves noteikšanas prasību darbības jomu, lai risinātu nefinanšu sabiedrību, pensiju fondu un mazu finanšu darījumu partneru dažādās problēmas. • Pašlaik pensiju fondi gūst labumu no pagaidu atbrīvojuma no <i>EMIR</i> noteiktā tīrvērtes pienākuma, un, pārskatot <i>EMIR</i>, tiks novērtēts, kā risināt šo jautājumu vispiemērotākajā veidā.
<p>Apdrošināšana</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Komisija 2016. gada jūlijā iesniedza Eiropas Apdrošināšanas un aroda pensiju iestādei (EAAPI) uzaicinājumu iesniegt tehniskus ieteikumus par 17 konkrētu vienību pārskatu Maksātspējas II deleģētajā regulā. Mērķis ir vienkāršot dažu standarta formulas moduļu metodes, pieņēmumus un aprēķinus un izstrādāt satvaru alternatīvu kredītreitingu izmantošanai. Tehniskie padomi tiks iekļauti Maksātspējas II nākamajā pārskatā.
<p>Aktīvu pārvaldība</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Izmantojot <i>CRR2</i> tiesību aktu kopumā noteikto pieeju, Komisija

¹² Sīkāku informāciju skatīt 2016. gada 22. novembra *EMIR* pārskatīšanas ziņojumā.

	novērtēs noteikumu samērīgumu Alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieku direktīvā (<i>AIFMD</i>) ¹³ un Direktīvā par pārvedamu vērtspapīru kolektīvo ieguldījumu uzņēmumiem (<i>UCITS</i>) ¹⁴ , piemēram, attiecībā uz atlīdzības režīmu saskaņošanu un pārskatu sniegšanas pienākumu sloga samazināšanu.
Kreditreitingu nozare	<ul style="list-style-type: none"> • Komisija novērtēs, cik lielā mērā Kreditreitingu aģentūru (KRA) regulu¹⁵ varētu piemērot mazām KRA samērīgākā veidā, lai veicinātu konkurenci nozarē. Tostarp precīzēs konkrētus pašreizējos atbrīvojumus mazām sabiedrībām un noskaidros vienkāršotās ziņošanas prasības un citus proporcionalitātes pasākumus.

2.3. Samazināt pārmērīgu regulatīvo slogu

Regulatīvā sloga samazināšana līdz tādām minimumam, kas ir vajadzīgs, lai noteikumi sasniegtu savus mērķus, un vienlaikus pilnīga mūsdienīgo tehnoloģiju risinājumu izmantošana ir viens no svarīgākajiem Komisijas *REFIT* programmas mērķiem saskaņā ar labāka regulējuma programmu. Komisija ir stingri apņēmusies turpināt tiesību aktu vērtēšanas un pārskatīšanas procesu, lai izvairītos no nevajadzīgas sarežģītības vai sloga.

Ziņošanas prasības nodrošina kompetentās iestādes un uzraudzītājus ar datiem par tirgus dalībniekiem un to darbībām. Piekļuve šādiem datiem ir būtiska, lai varētu veikt tirgu uzraudzību un nodrošināt sakārtotus tirgus, finanšu stabilitāti, ieguldītāju aizsardzību un godīgu konkurenci. Tas arī veicina ciešāku kapitāla tirgus integrāciju. Tomēr respondenti norādīja, ka dažas ziņošanas prasības ir neatbilstošas un pārklājas dažādos tiesību aktos, ir pārmērīgi sarežģītas un ne vienmēr piemērotas mērķim. Atbildēs tika uzsvērtas tehnoloģiju lielā nozīme: lai gan ir problēmas uzturēt sistēmas atbilstošas jaunākajām prasībām, tehnoloģiju attīstība var palīdzēt uzņēmumiem, atvieglojot ziņošanas procesu.

Vairumā tiesību aktu, tostarp *CRR* un Maksātspēja II, jau ir ietvertas ne tik stingras ziņošanas prasības maziem uzņēmumiem, taču to ieviešana atšķiras dažādās jurisdikcijās.

Ir konstatēts, ka ES direktīvas tiek atšķirīgi transponētas valsts tiesību aktos un ES noteikumi netiek atbilstoši ieviesti. Turklāt pārmērīgas reglamentēšanas prakse valstu tiesību aktos vai uzraudzībā paralēli ES direktīvās noteiktajām minimālajām prasībām dažkārt ir izraisījusi papildu prasības un/vai prasības, kas pārklājas, un tas var radīt šķēršļus finanšu sabiedrību pārrobežu darbībai.

¹³ Direktīva 2011/61/ES. Tās 69. pantā noteikts, ka "līdz 2017. gada 22. jūlijam Komisija, pamatojoties uz sabiedrisku apspriešanu un ņemot vērā apspriešanos ar kompetentajām iestādēm, sāk šīs direktīvas piemērošanas un darbības jomas pārskatīšanu".

¹⁴ Direktīva 2014/91/ES.

¹⁵ Regula (ES) Nr. 462/2013.

Turpmākā rīcība

<p>Ziņošana</p>	<ul style="list-style-type: none"> • CRR2 tiesību aktu kopumā ir ierosināts samazināt to, cik bieži mazām un nekompleksām bankām ir jāziņo. • Līdz gada beigām EBI apspriedīsies par konkrētu priekšlikumu kopumu, lai vēl vairāk samazinātu slogu, ko izraisa bankām noteiktās ziņošanas prasības, saskaņojot uzraudzības, statistikas un makroprudenciālās ziņošanas prasības, kā arī uzlabojot to definīciju konsekvenci, kuras izmanto dažādos tiesību aktos. • EMIR pārskatīšanā 2017. gadā tiks meklēti veidi, kā attiecīgi samazināt esošās ziņošanas prasības nefinanšu sabiedrībām, mazām finanšu sabiedrībām un pensiju fondiem, ņemot vērā to zemāku sistēmisko risku. • Lai kļiedētu bažas par atbilstības izmaksām vidējā termiņā līdz ilgtermiņā, Komisija saskaņā ar <i>REFIT</i> veiks ziņošanas prasību visaptverošu pārskatīšanu finanšu nozarē. Šajā saistībā ar SRS² programmas¹⁶ atbalstu Komisija sāka finanšu datu standartizēšanas projektu, kura mērķis ir izstrādāt kopīgu valodu par finanšu datiem. Šis projekts risinās atbilstības nodrošināšanas sloga cēloni un sagatavos pamatu vienreizējas ziņošanas pieejai. Veicot ziņošanas prasību apzināšanu 20 galvenajos finanšu tiesību aktos, projekta ietvaros izpētīs, vai var samazināt, konsolidēt vai racionalizēt datu laukus un ziņošanas kanālus, neapdraudot to mērķi. • Paredzams, ka EAAPI līdz 2016. gada beigām ziņos par samērīgām ziņošanas prasībām maziem apdrošinātājiem saskaņā ar Maksātspēju II. • Komisija novērtēs iespēju ieviest vienotu ziņošanas platformu attiecībā uz neto īsajām pozīcijām, lai stiprinātu regulatoriem sniegto informāciju un izskatītu veidus, kā samazināt slogu saistībā ar ziņošanu par neto īsajām pozīcijām.
<p>Publiskošanas prasības</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Pašlaik Komisija vērtē valstu pasākumus Pārredzamības direktīvas¹⁷ un Grāmatvedības direktīvas¹⁸ transponēšanai. Tas ietver arī nepieciešamību izvērtēt bažas, ka ir atšķirīgi noteikumi ziņošanai par svarīgām līdzdalībām balsstiesībās.
<p>Atbilstības izmaksas</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Komisija pārskatīs valstīm pieejamās iespējas Revīzijas regulā¹⁹, īpašu uzmanību pievēršot obligātās rotācijas un melnajā sarakstā iekļauto aizliegto ar revīziju nesaistīto pakalpojumu pārrobežu ietekmei. Saskaņā ar <i>REFIT</i> iniciatīvu Komisija arī spriedīs par atšķirīgo valstu iespēju ietekmi.

¹⁶ Lēmums (ES) 2015/2240/ES.

¹⁷ Direktīva 2013/50/ES.

¹⁸ Direktīva 2013/34/ES.

¹⁹ Regula (ES) Nr. 537/2014.

	<ul style="list-style-type: none"> • Komisija pašlaik veic valstu transponēšanas pasākumu apzināšanu, lai noteiktu pārmērīgus noteikumus, kuri izraisa nepamatotas papildu atbilstības izmaksas. Pašlaik Komisija vērtē 17 direktīvu transponēšanu valstīs. Tā turpinās uzraudzīt virzību saistībā ar tām direktīvām, kas jātransponē 2017./2018. gadā. • Komisija, izmantojot dalībvalstu ekspertu grupu par šķēršļiem kapitāla brīvai aprītei saskaņā ar KTS rīcības plānu, pārskata arī valstu noteikumus, kas rada nepamatotu vai nesamērīgu slogu kapitāla pārrobežu aprītei. Mērķis ir sagatavot kopīgu plānu ar dalībvalstīm iespējamajām darbībām, lai novērstu minētos valstu šķēršļus.
<p>Samazināt šķēršļus ienākšanai tirgū un tirgus integrācijai</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Attiecībā uz <i>šķēršļiem ienākšanai tirgū</i> Komisija 2016. gada oktobrī pieņēma ziņojumu par KRA tirgus stāvokli. Ziņojumā bija ietverts sākotnējais novērtējums par konkurenci tirgū, iespējamiem šķēršļiem un nesamērīgām izmaksām mazām KRA. Komisija turpinās uzraudzīt norises šajā jomā. • Komisija turpinās uzraudzīt, kā tiek piemēroti Etalonu regulā²⁰ paredzētie ārpakalpojumu izmantošanas noteikumi, saskaņā ar kuriem etalonu administratoriem ir jāgarantē valstu kompetentajām iestādēm efektīva piekļuve datiem, un to, kāda ir šo noteikumu ietekme. • Attiecībā uz <i>šķēršļiem tirgus integrācijai</i> saskaņā ar KTS rīcības plānu Komisija apspriežas par pārrobežu šķēršļiem fondu pārvaldībai. Pamatojoties uz rezultātiem, tā varētu ierosināt izmaiņas tiesību aktos, to izpildi vai norādījumus, lai novērstu šķēršļus. Komisija arī plāno noskaidrot, vai ir iespējams vienkāršot virkni atļauju, kas nepieciešamas, lai sniegtu minētos pakalpojumus kopējā tirgū.

²⁰ Regula (ES) Nr. 2016/1011.

2.4. Padarīt tiesisko regulējumu atbilstīgāku un vērstu uz nākotni

Aicinājumā sniegt pierādījumus tika arī uzsvērta vajadzība nodrošināt tiesiskā regulējuma vispārēju konsekveni; vēl vairāk uzlabot ieguldītāju un patērētāju aizsardzību; mazināt atlikušos riskus finanšu sistēmā un nodrošināt tiesiskā regulējuma atbilstību tehnoloģiju attīstībai.

Neatbilstošas mijiedarbības novēršana

Aicinājuma sniegt pierādījumus rezultātā tika atklāti vairāki neparedzēti mijiedarbības gadījumi starp atsevišķiem tiesību aktiem. Piemēram, prudenciālajos noteikumos, kas attiecas uz apdrošināšanas uzņēmumiem saskaņā ar Maksātspēju II, vai noteikumos, kas attiecas uz UCITS, nav pietiekami atainots samazinātais atvasināto instrumentu izmantošanas risks pēc EMIR reformām, vai bažas par to, ka sviras rādītāja dēļ var tikt piemērots sods bankām, kas darbojas kā tīrvērtes dalībnieki, jo to riska darījumos nav ņemta vērā (nošķirto) sākotnējo drošības rezervju riska samazināšanas ietekme. Vienlaikus ne visos mijiedarbības gadījumos ir attaisnojama iejaukšanās. Piemēram, nav pietiekami daudz pierādījumu, lai secinātu, ka sviras rādītājs neļauj bankām turēt augstas kvalitātes likvīdus aktīvus, kas ir vajadzīgi likviditātes seguma rādītājam.

Ieguldītāju un patērētāju aizsardzības uzlabošana

Komisija ir veikusi svarīgus pasākumus, lai uzlabotu ieguldītāju un finanšu pakalpojumu patērētāju aizsardzību. Tomēr vairums šo jauno vai pārskatīto tiesību aktu ir stājušies spēkā tikai nesen vai drīzumā stāsies spēkā, savukārt citi ir transponēšanas fāzē. Patērētāju asociācijas uzsvēra, ka patērētāju uzticēšanās finanšu pakalpojumu sniedzējiem aizvien ir zema, un aicināja Komisiju veikt papildu darbības šajā jomā. Šis patērētāju asociāciju viedoklis atbilst secinājumiem patēriņa tirgus rezultātu pārskatā, kur finanšu pakalpojumi ir zemākajā vietā vairākus gadus. Zemā patērētāju uzticēšanās finanšu pakalpojumiem mazina viņu iesaistīšanos finanšu pakalpojumos, jo īpaši saistībā ar pārrobežu tirdzniecību. Lai atjaunotu šo uzticēšanos, ir svarīgi, lai Komisijas politika būtu pievērsta patērētāju aizsardzības un izpildes aspektiem.

Nepilnību novēršana tiesiskajā regulējumā

Nepilnības tiesiskajā regulējumā var kļūt redzamas, piemēram, regulējuma arbitražas, finanšu inovāciju un tehnoloģiju attīstības dēļ, jo gan finanšu pakalpojumu lietotāji, gan sniedzēji laika gaitā pielāgo savu uzvedību. Viena no Komisijas noteiktajām prioritātēm ir pabeigt finanšu reformas programmu, novēršot atlikušos riskus, tostarp tos, kas saistīti ar vienībām ar sistēmisku ietekmi.

Tehnoloģiju attīstības ņemšana vērā

Tehnoloģijas maina finanšu tirgus dalībnieku darījumdarbības modeļus un to mijiedarbību ar klientiem un ieguldītājiem. Tās sniedz svarīgas iespējas gan stabiliem tirgus dalībniekiem, gan jaunpienācējiem tirgū. Patērētāji varētu gūt labumu arī no dažādotiem un efektīvākiem finanšu pakalpojumiem. Vienlaikus ir bažas par iespējamajiem riskiem, ko tas varētu radīt

finanšu tirgus pienācīgai darbībai un stabilitātei. Šie riski ir jāuzrauga un jāmazina. Proti, finanšu regulējumam ir jābūt pietiekami elastīgam, lai veicinātu, nevis kavētu tehnoloģiju attīstību, vienlaikus nodrošinot augstu patērētāju aizsardzības līmeni.

Turpmākā rīcība

<p>Mijiedarbības un neatbilstību novēršana</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Lai aizsargātu banku spēju sniegt klientiem tūrvērtes pakalpojumus saskaņā ar <i>EMIR</i>, <i>CRR2</i> tiesību aktu kopumā Komisija ierosina pielāgot sviras rādītāju, lai bankas varētu kompensēt darījumu ar atvasinātiem instrumentiem iespējamo riska pozīciju ar sākotnējo drošības rezervi. • Komisija pievērsīsies Maksāspējas II darījuma partnera kredītriska samazināšanas satvaram, lai ņemtu vērā <i>EMIR</i> pieņemšanu nākamajā Maksāspējas II deleģētā akta pārskatīšanā. Komisija ir lūgusi EAAPI ierosināt atjaunināt Maksāspējas II deleģēto aktu, lai ņemtu vērā ar <i>EMIR</i> ieviesto samazināto darījuma partnera risku. Turpmākajā pārskatīšanā tiks novērstas arī neatbilstības starp Maksāspēju II un CRR attiecībā uz režīmu, ko piemēro reģionālajām valdībām un vietējām pašpārvaldēm. • Komisijas apspriešanās, lai apkopotu pierādījumus par to, vai pašreizējais Finanšu konglomerātu direktīvas (FICOD)²¹ tiesiskais regulējums ir samērīgs un atbilstošs mērķim, beidzās 2016. gada septembrī. Saskaņā ar <i>REFIT</i> darba plānu 2017. gadam Komisija novērtēs pašreizējā <i>FICOD</i> regulējuma atbilstību, efektivitāti, lietderību, saskaņotību un pievienoto vērtību. • Komisija ierosina saskaņā ar <i>CRR2</i> tiesību aktu kopumu pakāpeniski ieviest pārskatītajos starptautiskajos finanšu pārskatu standartos (<i>SFPS 9</i>) prudenciālo ietekmi uz kapitālu, ko izraisa jaunais vērtības samazinājuma modelis, lai novērstu pēkšņu ietekmi uz banku aizdevumiem. • Komisija ir lūgusi EVTI analizēt iesniegtos pierādījumus par <i>UCITS</i> ierobežojumiem attiecībā uz ārpusbiržas atvasināto instrumentu izmantošanu.
<p>Ieguldītāju un patērētāju aizsardzības uzlabošana</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Pēc Zaļās grāmatas par finanšu pakalpojumu mazumtirdzniecību 2017. gada sākumā Komisija publiskos rīcības plānu, kurā būs noteikti pasākumi, lai veidotu padziļinātāku vienoto tirgu finanšu pakalpojumiem privātpersonām, vidējiem un mazajiem uzņēmumiem. Rīcības plāna mērķis būs palīdzēt patērētājiem noslēgt godīgāku vienošanos un ļautu patērētājiem un pakalpojumu sniedzējiem vairāk izmantot vienotā tirgus potenciālu. • Rīcības plānā attiecībā uz finanšu pakalpojumiem privātpersonām, vidējiem un mazajiem uzņēmumiem cita starpā

²¹ Direktīva 2002/87/EK.

	<p>tiks apsvērts, kā</p> <p>i) uzlabot patērētāju aizsardzību, kad tie pērk finanšu pakalpojumus pārrobežu darījumos un tiešsaistē; proti, tiks uzlabota informētība par iespējām risināt pārrobežu strīdus ārpus tiesas,</p> <p>ii) samazināt juridiskos un regulatīvos šķēršļus, ar kuriem sastopas uzņēmumi, sniedzot finanšu pakalpojumus ārvalstīs, tostarp, izmantojot priekšrocības, ko sniedz finanšu pakalpojumu privātpersonām, vidējiem un mazajiem uzņēmumiem pieaugošā digitalizācija, un</p> <p>iii) padarīt ziņošanas prasības atbilstošas mērķim digitālajā pasaulē.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Saskaņā ar KTS rīcības plānu Komisija ir sākusi veikt Eiropas privāto ieguldījumu produktu tirgu visaptverošu novērtējumu, tostarp attiecībā uz izplatīšanas kanāliem, ieguldījumu konsultācijām un tehnoloģiju sniegtajām iespējām.
<p>Nepilnību novēršana tiesiskajā regulējumā</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Saskaņā ar rīcības plānu attiecībā uz finanšu pakalpojumiem privātpersonām, vidējiem un mazajiem uzņēmumiem Komisija var ņemt vērā ieguvumus, ko sniedz uzlabota aizsardzība atbilstīgi Direktīvai par ieguldītāju kompensācijas shēmām²², ņemot vērā šajā jomā gūto iepriekšējo pieredzi. • Komisija drīzumā nāks klajā ar priekšlikumu par CCP atveseļošanas un noregulējuma satvaru. • Nākamajā ES makroprudenciālā satvara pārskatā tiks novērtētas neatbilstības makroprudenciālo rīku kopumā un tas, vai instrumenti pārklājas riska mērķu noteikšanas, kalibrēšanas un uzkrāšanas jomā. Kā izklāstīts konsultatīvajā dokumentā, pārskatā tiks vērtēti arī ieguvumi, ko sniedz makroprudenciālā satvara paplašināšana un attiecināšana ne tikai uz bankām.
<p>Tehnoloģiju attīstības ņemšana vērā</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ir izveidota iekšējā FinTech darba grupa, lai uzraudzītu tehnoloģiju attīstību, kas ietekmē finanšu nozari, un vajadzības gadījumā sagatavotu atbilstošas atbildes. • Komisija 2016. gada jūlijā publiskoja priekšlikumu veikt grozījumus Nelikumīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas novēršanas direktīvā²³, lai aizsargātu jaunās inovatīvās tehnoloģijas, piemēram, virtuālo valūtu, pret nelikumīgu izmantošanu. • Komisijas dienesti apspriedīsies ar ieinteresētajām personām par to, kā veikt informācijas apmaiņu par kibernetizāciju. • Rīcības plānā attiecībā uz finanšu pakalpojumiem privātpersonām, vidējiem un mazajiem uzņēmumiem tiks apsvērti veidi, kā veicināt attālinātu ID atzīšanu un līgumu parakstīšanu, nodrošinot drošumu un drošību.

²² Direktīva 97/9/EK.

²³ Direktīva (ES) 2015/849.

3. TURPMĀKIE PASĀKUMI

Aicinājumā sniegt pierādījumus iegūtais rezultāts ir bijis vērtīgs pašreizējo politikas iniciatīvu veidošanā. Lai gan kopumā regulējums ir pareizs, tiks ieviestas konkrētas korekcijas, izmantojot

- atbilstības pārbaudes un tiesību aktu pārskatīšana *REFIT* ietvaros, tostarp par prasībām finanšu nozarē;
- pasākumu kalibrēšanu regulatīvā un īstenošanas līmenī;
- notiekošo darbu politiku izstrādes jomā, piemēram, uzlabojot un paātrinot KTS rīcības plāna pasākumus, un
- Komisijas iesaisti starptautiskā līmeņa darbā, lai izmērītu un novērtētu reformu kopējo ietekmi.

Šajā paziņojumā ir izklāstīti konkrēti politikas pasākumi, ko Komisija plāno veikt pēc šā uzdevuma. Komisija uzraudzīs virzību attiecīgo jomu īstenošanā un publiskos savus konstatējumus un iespējamus turpmākos pasākumus līdz 2017. gada beigām.

Aicinājums sniegt pierādījumus nav uzskatāms par vienreizēju uzdevumu. Labāka regulējuma principi arī turpmāk tiks piemēroti stingri, izstrādājot Komisijas tiesību aktu priekšlikumus, novērtējot to ietekmi, samazinot atbilstības izmaksas un nodrošinot samērīgumu. Komisija turpinās sadarboties ar visām svarīgajām ieinteresētajām personām, izmantojot savus dažādos apspriešanās mehānismus, lai dotu iespēju sniegt papildu pierādījumus un iesaistīties politikas izstrādē. Komisija īpaši cer saņemt kvantitatīvus pierādījumus par ES tiesību aktu ietekmi uz patērētājiem, saimnieciskās darbības veicējiem un ekonomiku kopumā. Tas stiprinātu Komisijas spēju uzlabot savas analītiskās spējas novērtēt reformu lietderību, efektivitāti un ES pievienoto vērtību, kā arī veicinātu attiecīgo darbu starptautiskā līmenī.

Aicinājums sniegt pierādījumus ataino Komisijas apņemšanos īstenot *REFIT* un labāku regulējumu. Tā ir apstiprinājusi, ka attīstības un kalibrēšanas politika, pamatojoties uz faktiskajiem pierādījumiem, iespējamo mijiedarbību ar pašreizējiem tiesību aktiem, stabilu uzraudzību, izvērtēšanu un ietekmes novērtēšanu, pārredzamības nodrošināšanu, ieinteresēto personu iesaistīšanos un atklātām publiskām apspriešanām, var sniegt labāku un efektīvāku regulējumu un novērst nevajadzīgu slogu, vienlaikus izpildot pamatmērķus attiecībā uz finanšu stabilitāti, ieguldītāju un patērētāju/ieguldītāju aizsardzību un ieguldījumu, izaugsmes un darbvieta izveides veicināšanu. Labāka regulējuma principi būtu jāveicina arī starptautiskā līmenī. Tāpēc ir labi apzināties, ka tādas starptautiskās institūcijas kā G20, Finanšu stabilitātes padome un *BCBS* arī savā darbībā sāk vērtēt reformu vispārējo saskaņotību. Komisija labprāt turpinās iesaistīties šajā darbā.