



**SVET
EVROPSKE UNIJE**

**Bruselj, 15. maj 2008 (20.05)
(OR. en)**

**9056/1/08
REV 1**

**EF 27
ECOFIN 158**

DOPIS

Pošiljatelj:	generalni sekretariat
Prejemnik:	delegacije
Zadeva:	Načrti za stabilnost finančnih trgov

V prilogi vam pošiljamo tri posodobljene načrte o:

- razširitvi Lamfalussyjevega okvira, vključno s finančnim nadzorom;
- ureditvi za finančno stabilnost;
- ukrepih, sprejetih ob finančnih pretresih.

Posodobljene načrte je pripravil Ekonomsko-finančni odbor (EFC), Svetu (ECOFIN) pa bodo predloženi skupaj z osnutkom sklepov Sveta o nadzornem okviru EU in ureditvi za finančno stabilnost, glej dok. 8515/3/08 REV 3 EF 23 ECOFIN 137.

**Posodobljeni načrti ECOFIN za
pregled Lamfalussyjevega procesa,
krepitev ureditve EU za finančno stabilnost in
ukrepe, sprejete ob finančnih pretresih**

Svet je preučil tri načrte, o katerih se je 9. oktobra 2007 in 4. decembra 2007 dogovoril ECOFIN:

1. Razširitev Lamfalussyjevega procesa, vključno s finančnim nadzorom:

v teku (zaključek: konec leta 2008, vmesna faza: september 2008	Komisija revidira odločbo o odborih nadzornih organov EU in vanjo vključi posebne naloge za izboljšanje konvergence in sodelovanja; Komisija in Odbor za finančne storitve (FSC) do septembra 2008 preučita, katere specifične naloge bi morali dodeliti odboru nadzornih organov EU in katere pravne instrumente bi bilo treba uporabiti;
v teku (april 2008):	države članice, po potrebi s prispevki odborov nadzornih organov EU, sprejmejo, če je to ustrezno, enotne oblike poročanja o nacionalnem prenosu in izvajanju zakonodaje EU;
maj/junij 2008:	osnutki delovnih načrtov odborov nadzornih organov EU. Programi za leto 2009 so bili poslani Komisiji, Evropskemu parlamentu in Svetu, da bi ti lahko izrazili mnenje o ključnih prednostnih nalogah in pri strateško svetovali glede konvergence in sodelovanja pri nadzoru. Odbori nadzornih organov EU bodo nato letno poročali o uresničevanju svojih ciljev;

v teku (junij 2008):	odbori nadzornih organov EU v <i>prvem polletju 2008</i> preučijo možnosti intenzivnejše uporabe svojih smernic, priporočil in standardov na nacionalni ravni in pri tem ne spreminjajo njihove pravno nezavezujoče narave;
junij 2008:	odbori nadzornih organov EU v <i>prvem polletju 2008</i> v svoje ustanovne listine po potrebi vključijo možnost uporabe glasovanja s kvalificirano večino. Kljub temu, da odločitve odborov niso pravno zavezujoče, morajo tisti, ki ne ravnajo v skladu z njimi, to javno pojasniti;
prvo polletje 2008:	odbori nadzornih organov EU preučijo možnost uvedbe skupnega niza operativnih smernic za delovanje kolegijev nadzornikov in spremljajo usklajenost delovanja različnih kolegijev;
junij 2008:	odbori nadzornih organov EU predlagajo časovni načrt za uvedbo oblik poročanja, ki bi se uporabljale po vsej EU za enotne zahteve po podatkih in roke za poročila; Komisija in FSC jeseni 2008 preučita nadaljnje korake za konvergenco regulativnega in finančnega poročanja;
december 2008:	Komisija je v sodelovanju z odbori nadzornih organov EU napredovala pri preučevanju pooblastil za sankcije, določb o sodelovanju pri nadzoru, izmenjavi podatkov in dodeljevanju nalog, kot je bilo določeno v načrtu;
december 2008:	Komisija zaključi s preučevanjem finančne podpore v okviru proračuna EU za posebne projekte, ki se nanašajo na celotno EU in ki jih zahtevajo odbori nadzornih organov EU;

v teku (prvo polletje 2009):	Komisija v <i>prvem polletju 2009</i> opravi medsektorske preglede skladnosti, če je to še potrebno za večjo skladnost terminologije in učinkov v celotni zakonodaji EU o finančnih storitvah;
prvo polletje 2009:	države članice zagotovijo, da bodo lahko njihovi nadzorni organi pri opravljanju svojih nalog upoštevali razsežnost EU, prav tako pa se upoštevajo tudi vprašanja finančne stabilnosti v drugih državah članicah pri izvajanju njihovih dolžnosti;
konec leta 2008 in konec leta 2009:	Svet ECOFIN pregleda splošni napredek pred koncem leta 2008 in do konca leta 2009 razmisli o nadaljnjih prednostnih političnih nalogah na podlagi preučitve dosežkov, ki jo opravijo Komisija, Odbor za finančne storitve in Ekonomsko-finančni obor, ter preizkusa memoranduma o soglasju v simulacijski vaji ukrepanja ob krizi.

2. Ureditev za finančno stabilnost – boljša pripravljenost za finančno krizno upravljanje: postopki, načela in mehanizmi:

maj–december 2008:	izvajanje memoranduma o soglasju o čezmejni finančni stabilnosti, o katerem so se maja 2008 dogovorili nadzorni organi EU, ministrstva za finance in centralne banke (glavni vidiki so: uresničevanje skupnih načel; vzpostavljanje mehanizmov za sodelovanje, po potrebi tudi skupin za čezmejno stabilnost; posodabljanje sedanjih (pravno nezavezujočih) dogovorov o sodelovanju; izvajanje skupnega okvira za oceno systemskega učinka krize in razvijanje mehanizmov za krizno upravljanje; izboljšanje pripravljenosti v skladu s skupnimi praktičnimi priporočili ter izvedba simulacijske vaje ukrepanja ob krizi po vsej EU);
v teku (2007–2009):	Komisija predlaga postopke za pojasnitev obveznosti za sodelovanje, tudi morebitne spremembe bančne zakonodaje EU, predvsem za: pojasnitev obstoječih obveznosti nadzornih organov, centralnih bank in finančnih ministrov za izmenjavo informacij in sodelovanje ob krizi; povečanje pravic do obveščanja in udeležbe držav gostiteljic; razjasnitev vloge konsolidacijskih nadzornih organov in lažje pravočasno ukrepanje ustreznih strani ob krizi ter preučitev, ali so potrebne zakonodajne spremembe, tudi za okrepitev pravnih zahtev za sodelovanje pri nadzoru in izmenjavo informacij. Predlog Komisije septembra 2008, EP/Svet ga sprejmeta do aprila 2009.

maj 2008–pomlad 2009:	Ekonomsko-finančni odbor izvede simulacijsko vajo ukrepanja ob krizi po vsej EU, da bi preizkusil predlagano ureditev, in jeseni 2009 poroča ministrom Ecofina o ugotovitvah. Tehnično delo se bo začelo maja 2008. Namen vaje je preizkusiti ključne cilje in postopke iz memoranduma o soglasju za prave čezmejne finančne skupine, ki povzročajo zaskrbljenost glede stabilnosti pri organih v različnih državah, pa tudi izzive in mehanizme, povezane s čezmejnimi kriznim upravljanjem, med katerimi je tudi porazdelitev finančnega bremena, kot je opisano v poročilu Ekonomsko-finančnega odbora z dne 5. septembra 2007.
v teku (do leta 2008):	Komisija poskuša določiti, kdaj bi lahko bančno krizo štela za <i>"resno motnjo v gospodarstvu"</i> (v skladu s Pogodbo in predpisi o državni pomoči) ter razmišlja o poenostavitvi postopkov, s poudarkom na hitrem obravnavanju prošelj za državno pomoč v kriznih razmerah. Med državami članicami in Komisijo poteka dialog o teh vprašanjih, Ekonomsko-finančni odbor pa naj bi jih obravnaval do poletja 2008.
v teku (do leta 2009):	Komisija presodi morebitno razširitev področja uporabe veljavne direktive EU o prenehanju kreditnih institucij na nesolventne hčerinske družbe, da bi tako izboljšala učinkovitost, optimalno reorganizacijo in likvidacijo čezmejnih bančnih skupin ob ustreznem upoštevanju interesov vseh zadevnih interesnih skupin. Komisija začne javno posvetovanje oktobra 2007; pravna študija o ovirah sredi leta 2008 in objava zelene knjige Komisije do konca leta 2008.

juni in jesen 2008:	Orientacijska razprava ministrov Ecofina o sistemih zjamčenih vlog na zasedanju Ecofina 3. junija 2008 in strateška razprava Sveta Ecofin jeseni 2008 na podlagi poročila Komisije o sistemih zjamčenih vlog v EU (s poudarkom na, na primer, pospešitvi izplačil ter izboljšanju informacij o vlagateljih in čezmejne interoperabilnosti) ter obravnava povezanih ukrepov, ki bodo organom omogočili, da za čezmejne skupine uporabijo ukrepe za hitro posredovanje in reorganizacijo ter smernice Odbora za finančne storitve in Ekonomsko-finančnega odbora.
november 2008:	Komisija pripravi študijo izvedljivosti o ovirah za prenos sredstev, ki bi lahko prizadele krizno upravljanje čezmejnih skupin. Splošni cilj je okrepiti prednostno vlogo zasebnih rešitev, odpraviti neproduktivno omejevanje sredstev in olajšati tekoče upravljanje krize.
december 2008:	Odbor za finančne storitve in Komisija pregledata razpoložljivost mehanizmov za krizno upravljanje in odpravo kriznih razmer v državah članicah, tudi zato, da bi bili pripravljeni za naslednjo simulacijsko vajo ukrepanja ob krizi; Ekonomsko-finančno odbor decembra odobri podroben načrt organizacije vaje.

3. Ukrepi ob finančnih pretresih:

Svet je oktobra 2007 odobril poseben načrt ukrepov ob finančnih pretresih, v katerem je opredelil **štiri glavna prednostna področja** za obvladovanje pretresov, in sicer (i) boljša preglednost, (ii) vrednotenje finančnih produktov, (iii) večje zahteve glede skrbnosti in varnosti in (iv) boljše delovanje trgov. Za večino vprašanj, opredeljenih v načrtu, se ukrepi že izvajajo, končani pa naj bi bili do sredine leta 2008 (za preglednost, vrednotenje in agencije za ocenjevanje bonitete) ali do tretjega četrtertja 2008 (za zahteve glede skrbnosti in varnosti ter obvladovanje tveganja). V tem najnovjšem pregledu je upoštevano tudi že začeto delo in dosežen napredek na ravni EU in mednarodni ravni.

I. Povečanje preglednosti za vlagatelje, trge in regulatorje	
Do objave polletnih rezultatov	celotno in pravočasno razkritje bilančnih in zunajbilančnih tveganj, amortizacije in izgub (odpisi in ocene poštene vrednosti sestavljenih in nelikvidnih sredstev), v skladu s prevladujočo prakso razkrivanja (na ravni EU: industrijski sektor);
juni 2008	Pregled javnega razkritja bank o kategorijah in zneskih izpostavljenosti, ki so predmet sekuritizacije, velikih posameznih prenosih in izpostavljenosti hčerinskih družb, vzpostavljenih za posebne finančne namene, je pokazal, da je ta praksa raznolika. Bančni nadzorniki naj se poglobljeno ukvarjajo s temi vprašanji in razmislijo zlasti o dopolnilnih smernicah (na ravni EU: Odbor bančnih nadzornikov v sodelovanju z industrijskim sektorjem in Komisijo, ki opravlja nadzor);
juni 2008	priprava celovitih in pogostih statističnih podatkov o kreditnih trgih za nadzornike in po potrebi tudi za javnost (na ravni EU: industrijski sektor in Komisija, ki opravlja nadzor);

II. Izboljšanje standardov vrednotenja, vključno z vrednotenjem nelikvidnih sredstev	
v sredini leta 2008 in najnovejše poročilo o prizadevanjih na mednarodni ravni na zasedanju ECOFIN julija 2008	doseči soglasje o skupnem pristopu k računovodskemu vrednotenju nelikvidnih sredstev in vplivu na postopke upravljanja s tveganji, ki jih uporabljajo banke; zagotoviti ustrezno delovanje okvira za poročanje o finančnem položaju in v ta namen pripraviti smernice o vrednotenju, ki jih bodo lahko institucije dosledno uporabljale; preučiti možnost splošnejših izboljšav vrednotenja na trgu. (na ravni EU: Odbor evropskih bančnih nadzornikov (CEBS), revizijske službe, industrija in Komisija; na svetovni ravni: Forum za finančno stabilnost (FSF), Uprava za mednarodne računovodske standarde (IASB), Mednarodno združenje nadzornikov trga vrednostnih papirjev (IOSCO), Baselski odbor za bančni nadzor (BCBS));
preneseno iz 3. četrtertja 2008 v sredino leta 2008	oceniti uvedbo standardov vrednotenja kakovostnih sredstev nebančnih investorjev (npr. pri upravljavcih sredstev, pokojninskih skladov itd.), zlasti v zvezi z (morebitnimi) nelikvidnimi sredstvi (na ravni EU: revizijske službe, industrija, Odbor evropskih nadzornikov za zavarovanja in poklicne pokojnine (CEIOPS), Odbor evropskih zakonodajalcev za urejanje vrednostnih papirjev (CESR) in Komisija; na svetovni ravni: Uprava za mednarodne računovodske standarde (IASB), Mednarodno združenje nadzornikov trga vrednostnih papirjev (IOSCO), Baselski odbor za bančni nadzor (BCBS)).

III. Okrepitev bonitetnega okvira in obvladovanje tveganja v finančnem sektorju	
Orientacijska razprava na zasedanju ECOFIN junija 2008 in smernice za ECOFIN v 4. četrletju 2008	preučiti možnosti izboljšav sistemov zajamčenih vlog v EU, vključno z vprašanji v zvezi s komunikacijo med organi in vlagatelji (na ravni EU: Komisija, Odbor za finančne storitve (FSC));
3. četrletje 2008	oceniti raven standardov upravljanja s tveganji pri nebančnem investiranju (npr. pri upravljalcih sredstev, pokojninskih skladih itd.), zlasti v zvezi z (morebitnimi) nelikvidnimi sredstvi (na ravni EU: Odbor evropskih zakonodajalcev za urejanje vrednostnih papirjev (CESR), Odbor evropskih nadzornikov za zavarovanja in poklicne pokojnine (CEIOPS), industrija in Komisija; na svetovni ravni: Mednarodno združenje nadzornikov trga vrednostnih papirjev (IOSCO));
preneseno iz 3. četrletja 2008 v september 2008	okrepiti vrednotenje in upravljanje likvidnostnega tveganja, ki ga izvajajo banke; v ta namen se je treba dogovoriti o stabilnih minimalnih standardih za banke, da bodo vzdržale v izjemnih pogojih na trgu (na ravni EU: ECB/Odbor za bančni nadzor in Komisija v sodelovanju z Odborom evropskih bančnih nadzornikov (CEBS); na svetovni ravni: Baselski odbor za bančni nadzor (BCBS));
preneseno s konca 2008 v 3. četrletje 2008	v okviru širokega pregleda izpostavljenosti EU tveganjem preučiti potrebo po širšem konceptu tveganja koncentracije, vključno z veleprodajo in medbančnimi trgi ter notranjimi tveganji (na ravni EU: Odbor evropskih bančnih nadzornikov (CEBS) in Komisija);

preneseno s konca leta 2008 v 3. četrletja 2008	pregledati regulativni okvir (Basel 2/Direktiva o kapitalskih zadevah) v zvezi z likvidnostno izpostavljenostjo bank programom komercialnih vrednostnih papirjev s premoženjskim kritjem (ABCP – <i>Asset-Based Commercial Papers</i>) in posebej ustanovljenim pravnim osebami, ki izdajajo te papirje (SPV – <i>special purpose vehicles</i>), da se upoštevajo izkušnje v zvezi z bankami. (1) pobude za odpravo tveganja izvenbilančnih postavk; (2) ureditev in upravljanje likvidnostnih tveganj in tveganj ugleda, ki se prenesejo na SPV in ABCP (3) vrednotenje ter obravnava SPV in prisilnih odkupov sredstev. (na ravni EU: Komisija, na svetovni ravni: Baselski odbor za bančni nadzor (BCBS));
preloženo iz 3. četrletja na konec leta 2008	opredeliti in odpraviti vse možnosti regulatorne arbitraže in pregledati pravni okvir (Basel 2/Direktiva o kapitalskih zadevah) v zvezi z izpostavljenostjo bank iz naslova bančnih trgovalnih knjig, med drugim obravnavati tudi tveganja podatkovnega skladišča ('<i>warehousing</i>' risk) in tveganje zaradi odstopa od koriščenja hipotekarnega kredita ('<i>pipeline</i>' risk) (na ravni EU: Komisija v sodelovanju z Odborom evropskih bančnih nadzornikov (CEBS); na svetovni ravni: Baselski odbor za bančni nadzor (BCBS)).

IV. Izboljšanje delovanja trga, med drugim tudi vloge agencij za ocenjevanje bonitete	
sredina leta 2008	preučiti strukture spodbujanja na kreditnih trgih in posledic bančnih modelov ' <i>originate to distribute</i> ' za kreditne trge (ECB/Odbor za bančni nadzor v sodelovanju s Komisijo in Odborom evropskih bančnih nadzornikov (CEBS));
preloženo s sredine na konec leta 2008	pregledati predpise v zvezi s postopkom najema in (zavajajočo) prodajo hipotekarnih kreditov (države članice in Komisija);
preneseno iz decembra 2008 v 3. četrletje 2008 Konec leta 2008	preučiti možnosti izboljšanja sodelovanja (na svetovni ravni) med nadzorniki, med drugim tudi izven EU; pri tem se upoštevajo predlogi za okrepitev sodelovanja ter obnovitev in izboljšanje instrumentov za krizno upravljanje, kakor jih je na podlagi priporočil Ekonomsko-finančnega odbora pripravil ECOFIN oktobra 2007 (na ravni EU: Ekonomsko-finančni odbor in Komisija, za predvidene spremembe CRD; na svetovni ravni: Forum za finančno stabilnost (FSF));
junijska 2008 za julijsko zasedanje Sveta ECOFIN konec maja 2008	preučiti vlogo agencij za ocenjevanje bonitete in uporabo bonitetnih ocen, zlasti v zvezi s strukturiranimi finančnimi instrumenti, navzkrižjem interesov, preglednostjo metod bonitetnega sistema, časovnimi zaostanki pri ponovnem ocenjevanju bonitet in regulativnih postopkih odobritve; do konca maja 2008 Mednarodno združenje nadzornikov trga vrednostnih papirjev (IOSCO) pregleda osnove kodeksa ravnanja za agencije za ocenjevanje bonitete (revidirani kodeks je bil objavljen 26. marca). (na ravni EU: Komisija, na podlagi poročil Odbora evropskih zakonodajalcev za urejanje vrednostnih papirjev (CESR) in strokovne skupine za evropske trge vrednostnih papirjev (ESME); na svetovni ravni: Mednarodno združenje nadzornikov trga vrednostnih papirjev (IOSCO));
sredina leta 2008	pregledati organizacijo nereguliranih dolžniških trgov (Odbor evropskih zakonodajalcev za urejanje vrednostnih papirjev (CESR), Odbor za finančne storitve (FSC)).