



EUROPSKI PARLAMENT

2009 - 2014

Dokument s plenarne sjednice

A7-0065/2014

29.1.2014

IZVJEŠĆE

o dugoročnom financiranju europskog gospodarstva
(2013/2175(INI))

Odbor za ekonomsku i monetarnu politiku

Izvjestitelj: Wolf Klinz

SADRŽAJ

	Stranica
PRIJEDLOG REZOLUCIJE EUROPSKOG PARLAMENTA	3
EXPLANATORY STATEMENT	13
MIŠLJENJE ODBORA ZA ZAPOŠLJAVANJE I SOCIJALNA PITANJA	16
MIŠLJENJE ODBORA ZA REGIONALNI RAZVOJ	21
REZULTAT KONAČNOG GLASOVANJA U ODBORU	25

PRIJEDLOG REZOLUCIJE EUROPSKOG PARLAMENTA

o dugoročnom financiranju europskog gospodarstva

(2013/2175(INI))

Europski parlament,

- uzimajući u obzir Zelenu knjigu Komisije pod nazivom „Dugoročno financiranje europskog gospodarstva” (COM(2013)1050),
- uzimajući u obzir prijedlog Komisije za uredbu Europskog parlamenta i Vijeća o europskim dugoročnim investicijskim fondovima (COM(2013)0462),
- uzimajući u obzir načela na visokoj razini OECD- a za financiranje dugoročnog ulaganja od strane institucionalnih ulagača;
- uzimajući u obzir Komunikaciju Komisije pod nazivom „Europa 2020.: strategija za pametan, održiv i uključiv rast” (COM(2010)2020),
- uzimajući u obzir Komunikaciju Komisije pod nazivom „Počnimo od malih („Think small first”): Akt o malom poduzetništvu za Europu” (COM(2008)0394), u kojoj se prepoznaje središnja uloga malih i srednjih poduzeća u gospodarstvu EU-a i čiji je cilj osnaženje te uloge te promicanje njihovog rasta i potencijala za stvaranje radnih mjesta smanjenjem broja problema koji ugrožavaju njihov razvoj,
- uzimajući u obzir Komunikaciju Komisije pod nazivom „Aksijski plan za poboljšanje pristupa financiranju za mala i srednja poduzeća” (COM(2011)0870),
- uzimajući u obzir prijedlog Komisije za uredbu Europskog parlamenta i Vijeća kojom se uspostavlja Program za konkurentnost trgovačkih društava i malih i srednjih poduzeća (2014. - 2020.) (COM(2011)0834),
- uzimajući u obzir Komunikaciju Komisije od 23. veljače 2011. pod nazivom „Revizija Akta o malom poduzetništvu za Europu” (COM(2011)0078) i rezoluciju Parlamenta od 12. svibnja 2011. o istom predmetu¹,
- uzimajući u obzir Uredbu (EZ) br. 345/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 17. travnja 2013. o europskim fondovima rizičnog kapitala²,
- uzimajući u obzir Direktivu 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i izmjeni direktiva 2003/41/EZ, 2009/41/EZ i 2009/65/EZ te uredbi (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 1095/2010³,
- uzimajući u obzir pregovore o partnerstvu za transatlantsku trgovinu i ulaganja,

¹ SL C 377 E, 7.12.2012., str. 102.

² SL L 115, 25.4.2013., str. 1.

³ SL L 174, 1.7.2011., str. 1.

- uzimajući u obzir članak 48. Poslovnika,
 - uzimajući u obzir izvješće Odbora za ekonomsku i monetarnu politiku i mišljenja Odbora za zapošljavanje i socijalna pitanja i Odbora za regionalni razvoj (A7-0065/2014),
- A. budući da su, u skladu s Komisijom, komercijalne banke glavni izvor financiranja u EU-u, ostvarujući više od 75 % financijskog posredovanja;
 - B. budući da su svjetska financijska kriza i kriza državnog duga u EU-u značajno naškodile procesu financijskog posredovanja i sposobnosti Europskog financijskog sektora da usmjeri štednju prema potrebama dugoročnih ulaganja, uzimajući u obzir slabo makroekonomsko okruženje;
 - C. budući da javna ulaganja imaju ključnu ulogu u poticanju dugoročnih ulaganja; budući da su, kao što su pokazale nedavne studije Komisije¹, politike fiskalne konsolidacije, posebno one koordinirane na razini EU-a, zbog učinka prelijevanja i postojanja pozitivnih fiskalnih multiplikatora, imale vrlo snažan utjecaj na dugoročno ulaganje;
 - D. budući da su međunarodni konkurenti EU-a, poput SAD-a i Japana, održali visoku razinu javnih ulaganja, dok su politike EU-a dovele do vrlo niskih razina te vrste ulaganja;
 - E. budući da postoji trajan nedostatak povjerenja i visoka razina izbjegavanja rizika od strane i privatnih i institucionalnih ulagača;
 - F. budući da su niskokamatno okruženje i prognoze malog rasta, barem u doglednoj budućnosti, te ekonomska nesigurnost znatno smanjili dotok dugoročnog financiranja kao i sklonost preuzimanju rizika za dugoročne projekte;
 - G. budući da je ograničeno javn financiranje u državama članicama naškodilo sposobnosti javnog sektora da ulaže u infrastrukturu;
 - H. budući da je Parlament u više navrata zatražio donošenje zakonodavnog akta o restrukturiranju društava (što je već zatraženo siječnju 2013.) da bi se osiguralo dugoročno planiranje za poduzeća;
 - I. budući da je sve veća opća stopa nezaposlenosti, a osobito nezaposlenosti mladih, i dalje glavna prijetnja gospodarskoj i socijalnoj konvergenciji na razini EU-a;

Obrazloženje

1. pozdravlja inicijativu Komisije o pokretanju opširne rasprave o načinima poticanja dotoka dugoročnog financiranja te poboljšanja i diversifikacije sustava financijskog posredovanja za dugoročna ulaganja u EU-u; Naglašava, međutim, da je hitno potreban konkretan napredak da bi se ponovo pokrenulo dugoročno ulaganje i stvaranje radnih mjesta u EU-u; naglašava da bi definicija dugoročnog financiranja trebala biti uravnotežena i obuhvaćati postojanje stabilnih obveza da bi se dugoročnom imovinom upravljalo bez rizika pretjerane likvidnosti;

¹ http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/economic_paper/2013/pdf/ecp506_en.pdf

2. naglašava da dugoročna ulaganja moraju biti u skladu s potrebama realnog gospodarstva kako bi se stvorio nužan temelj za stalan održiv gospodarski rast i socijalnu dobrobit koji su potrebni kako bi se postigla konkurentna, održiva, socijalno uključiva i inovativna Europska unija;
3. vraća pozornost na specifičnost okolnosti prisutnih na lokalnoj i regionalnoj razini te poziva na učinkovitu suradnju između institucija EU-a, država članica te lokalnih i regionalnih vlasti u cilju olakšavanja provođenja transnacionalnih projekata i ustanovljenja dugoročne kulture ulaganja diljem EU-a;
4. naglašava da dugoročna ulaganja moraju biti u skladu s ciljevima strategije rasta Europa 2020., izvješća o industrijskoj politici 2012., inicijative Unija inovacija i instrumenta za povezivanje Europe;
5. naglašava da bi se s troškom osposobljavanja i obrazovanja trebalo postupati kao s dugoročnim ulaganjem;
6. primjećuje da sposobnost gospodarstva da financira dugoročna ulaganja ovisi o javnoj i privatnoj potražnji, koje su obje vrlo niske u EU-u, njegovoj investicijskoj kulturi te njegovoj mogućnosti da stvori financijsku sposobnost te privuče i zadrži izravan domaći i strani investicijski kapital;
7. naglašava da dugoročna ulaganja imaju ključnu ulogu u stabilizaciji financijskih tržišta preko protucikličnog ulaganja i time promiču održiv gospodarski rast;
8. primjećuje da banke u EU-u ostvaruju više od 75 % dugoročnog financiranja, što stvara značajnu ovisnost o tom izvoru financiranja, dok u SAD-u manje od 20 % cjelokupnog dugoročnog financiranja osiguravaju banke, a veliku većinu dobro razvijena tržišta kapitala;
9. smatra da će financijski sustav EU-a postati otporniji s većim rasponom nebankarskih financijskih izvora i instrumenata koji su na korist štedišama i dugoročnim financijskim potrebama trgovačkih društava;
10. napominje da je, kako bi se ostvarili ciljevi EU-a na području klime i energije, raspodjelu imovine potrebno usmjeriti prema dugoročnim zelenim ulaganjima;
11. naglašava da je fiskalna konsolidacija prioritet za javne proračune kako bi se osigurala i obnovila usklađenost s Paktom za stabilnost i rast i paketom od dvije mjere („two-pack”); stoga podržava inicijativu za poticanje privatnih ulaganja u dugoročno financiranje;

Prepreke pametnom, održivom i uključivom rastu

12. primjećuje da je javno financiranje ograničeno zbog sporog gospodarskog rasta, slabog upravljanja javnim proračunom i dodjeljivanja državnih potpora spašavanju financijskih institucija;
13. primjećuje da se neke države suočavaju s ozbiljnim preprekama pristupu tržištima kapitala, ili ga uopće nemaju, zbog pretjeranog zaduživanja posljednjih godina, dok su tržišta kapitala bila glavni razlog nedavne krize; primjećuje, nadalje, da je u mnogim

državama članicama malim i srednjim poduzetnicima uvelike otežan pristup kapitalu jer komercijalne banke kredite dodjeljuju samo pod neopravdano nepovoljnim uvjetima;

14. primjećuje da neki ulagači iz sektora bankarstva i osiguranja moraju prilagoditi svoje poslovne modele strožim regulatornim zahtjevima koji se razvijaju; ističe da bi ti zahtjevi trebali ojačati financiranje realnog gospodarstva i doprinijeti najvažnijim ciljevima EU-a za održivo, uključivo i pametno gospodarstvo;
15. napominje da i ulagači mogu oklijevati pri ulaganju u određene sektore, uzimajući u obzir rizik od regulatornih promjena koje mogu suštinski izmijeniti ekonomski model projekta;
16. poziva Komisiju da u suradnji s Europskim odborom za sistemske rizike procijeni sistemske rizike za tržišta kapitala i društvo općenito zbog viška neiskoristivih sredstava povezanih s ugljičnim dioksidom; poziva Komisiju da o toj procjeni izvijesti u sklopu praćenja svoje Zelene knjige;
17. napominje da su trenutke šifre bankrota u EU-u nepovezane te da u nekim slučajevima mogu obeshrabriti prekogranično ulaganje i ograničiti mogućnost ulagača da povrate kapital u slučaju neuspjeha projekta; upozorava da se mora izbjeći smanjivanje uvjeta u vezi sa zaštitom ulagača; potvrđuje da su odredbe o bankrotu u nadležnosti država članica;

Alternativni mehanizmi financiranja

18. primjećuje da će komercijalne banke najvjerojatnije ostati glavni izvor financiranja i da je za države članice ključno uspostavljanje novih izvora koji će upotpuniti uspostavljene mehanizme i popuniti nedostatke u financiranju, pružajući odgovarajući regulatorni i nadzorni okvir usmjeren na potrebe realnog gospodarstva; žali što se tijekom proteklih dvadeset godina javna ponuda u EU-u smanjuje otežavajući rast, stvaranje radnih mjesta, inovacije i stabilnost; napominje da su uvrštena mala i srednja poduzeća zaslužna za značajan udio svih otvorenih radnih mjesta u EU-u te žali zbog negativnih posljedica ograničavanja kapitala takvim društvima dok rastu;
19. predlaže da se razmotri stvaranje dijela za ulaganje u okviru proračuna Europske unije;
20. pozdravlja zakonodavni prijedlog Komisije u vezi s dugoročnim investicijskim fondovima; primjećuje da će njihova predviđena obilježja značiti da služe uglavnom institucionalnim ulagačima; naglašava da režim EU-a za alternativne investicijske fondove, rizični kapital i socijalne investicijske fondove također pruža odgovarajuće modele ulagačkog instrumenta;
21. naglašava ojačanu ulogu novih inovativnih financijskih instrumenata na svim područjima djelatnosti i u financiranju koje je obuhvaćeno europskim strukturnim i investicijskim fondovima; naglašava da uloga financijskih instrumenata u okviru kohezijske politike raste zbog slabe dostupnosti zajmova za ulaganja u realnom gospodarstvu; poziva Komisiju da zajamči pravnu jasnoću i transparentnost novih gotovih financijskih instrumenata i da uspostavi jače veze s mogućnostima za dobivanje zajmova Europske investicijske banke;
22. poziva Komisiju da predloži unaprijeđeni europski okvir za manje likvidne investicijske

fondove kako bi se kratkoročna likvidnost privatnih kućanstava usmjerila prema dugoročnim ulaganjima, te da pruži dodatno rješenje za umirovljenje;

23. potiče zainteresirane strane u inicijativi projektnih obveznica Europske investicijske banke i EU-a da je i dalje razvijaju kako bi se povećalo financiranje velikih europskih infrastrukturnih projekata u sektoru prometa, energetike i informacijskih tehnologija; poziva države članice da razviju nacionalne inicijative projektnih obveznica uz potporu programa jamstva; podsjeća da bi se javna jamstva trebala odobravati samo pod strogim uvjetima u cilju osiguravanja odgovarajućeg pružanja javnih dobara;
24. vjeruje da javno-privatna partnerstva (JPP) mogu biti učinkovit i isplativ način olakšavanja suradnje između javnog i privatnog sektora za određene investicije, posebno za infrastrukturne projekte; napominje da postoji velika potreba za visokom stručnošću da bi se omogućila odgovarajuća selekcija, ocjena, izrada, dugoročno planiranje i uvođenje financijskog aranžmana takvih projekata;
25. vjeruje da su dugoročni javni ulagači (nacionalne, regionalne ili multilateralne razvojne banke i javne financijske institucije) snažni instrumenti u poticanju privatnih ulaganja kako bi se malim i srednjim poduzećima omogućio pristup financiranju i kako bi se ubrzalo dugoročno financiranje poduzeća od šire javnog interesa i od strateške važnosti, osobito onih koja bi dodala vrijednost ciljevima javne politike koji su povezani s gospodarskim rastom, socijalnom kohezijom i zaštitom okoliša; naglašava važnost odgovornosti, transparentnosti i demokratske odgovornosti za ciljeve poželjnih dugoročnih ulaganja i mehanizme kojima se olakšava njihovo ostvarivanje;
26. poziva Komisiju da u dokumentu u kojemu prati daljnje poduzete korake istraži i razvije usklađeni pristup dugoročnom vrednovanju projekata od općeg interesa koji dobivaju potporu iz javnih sredstava na razini EU-a i na nacionalnoj razini;
27. poziva države članice da stvore prikladne mreže za suradnju i razmjenu informacija te da ustanove nacionalne ili regionalne dugoročne javne ulagače kojima uzor mogu biti najbolje prakse već uspostavljenih institucija; s tim u vezi ističe da su takve nacionalne ili regionalne razvojne banke, koje su često strukturirane prema načelu suradnje, tijekom trenutne krize nastavile nuditi pouzdano financiranje regionalnim i lokalnim gospodarstvima; poziva Komisiju i države članice da pojačaju svoju potporu takvoj vrsti financijskih institucija;
28. poziva Komisiju da istraži načine za potporu država članica koje zahtijevaju financijsku i tehničku pomoć kako bi ustanovile svoje dugoročne nacionalne ili regionalne javne ulagače, te da istraži mogućnost mehanizma jamstva EU-a za dugoročne nacionalne javne ulagače;
29. poziva Komisiju i države članice da istraže potencijal tehnika grupiranja i udruživanja i tako poboljšaju mogućnosti za socijalne i druge infrastrukturne projekte na manjoj razini da bi se osiguralo potrebno ulaganje;
30. primjećuje brzi rast skupnog financiranja i vjeruje da ono može pružiti nove mogućnosti; Međutim, naglašava da se mora poštovati zaštita ulagača i transparentnost;

31. vjeruje da su institucionalni ulagači – osiguravajuća društva, mirovinski fondovi, obiteljski poslovi, uzajamni fondovi i zaklade – odgovarajući i pouzdani pružatelji dugoročnog financiranja, s obzirom na duga vremenska razdoblja njihovih poslovnih modela; naglašava da je odgovarajuće nadzorne i bonitetne zahtjeve u vezi s tim institucionalnim ulagačima potrebno razraditi i prilagoditi kako bi se promicalo dugoročno ulaganje za pametno, održivo i uključivo realno gospodarstvo;
32. naglašava potrebu da se poboljša pristup tržištima kapitala preko novih izvora financiranja poput primarnih javnih ponuda, grupnog financiranja, međusobnog pozajmljivanja („peer to peer”) i (pokrivenih) obveznica ili putem novih segmenata tržišta; poziva EU da razmotri i osloni se na uspješne nacionalne inicijative kako bi identificirao i uklonio prepreke primarnim javnim ponudama; podržava uvođenje klasifikacije rastućih tržišta malih i srednjih poduzeća u okviru Direktive o tržištima financijskih instrumenata; poziva Komisiju da podrži njihov razvoj revizijom Direktive o prospektu; također poziva Komisiju da razmotri pristup na razini glavnih uprava kako bi istražila načine poticanja javnih tržišta za mala i srednja poduzeća i načine na koje direktivama Akcijskog plana za financijske usluge mogu diversificirati udruženja ulagača;
33. potiče regulatorne napore za osiguravanje visoke kvalitete sekuritizirane imovine, pritom sprječavajući razvoj jako složenih struktura, pretjeranu ponovnu sekuritizaciju i više od tri tranše; primjećuje da ima prostora za veću standardizaciju i transparentnost u odnosu na postojeće rizike; poziva Komisiju i Europsku središnju banku da izbliza slijede rad radne skupine za sekuritizaciju Odbora za financijsku stabilnost Međunarodne organizacije komisija za vrijednosne papire te da aktivno sudjeluju u njegovom radu; primjećuje nedostatak dosljednog pristupa i stoga poziva na razvijanje općeg regulatornog okvira i definicije „visokokvalitetne sekuritizacije”; vjeruje da visokokvalitetna sekuritizacija može imati važnu ulogu u financijskom posredovanju i za dugoročnu i za kratkoročnu imovinu i može biti od koristi malim i srednjim zajmoprimcima;
34. primjećuje da je sekuritizacija jedan od čimbenika koji su doprinijeli krizi jer je dugoročna odgovornost za rizik raširena duž sekuritizacijskog lanca; stoga poziva Komisiju da nastavi jačati i bankarski sustav, uključujući zadružne banke i javne štedionice i mogućnost banaka da pristupe dugoročnom refinanciranju kako bi pokrile svoja dugoročna ulaganja;
35. pozdravlja rad Europskog investicijskog fonda na kreditnom poboljšanju i Okvirni program konkurentnost i inovacije za stvaranje dodatnog financiranja za mala i srednja poduzeća;
36. poziva Komisiju da smanji nepotrebno administrativno i regulatorno opterećenje te da posebno uzme u obzir posebnosti malih i srednjih poduzeća i poduzetnika, pozdravlja usvajanje Akta o malom poduzetništvu za Europu i programa Konkurentnost poduzeća i malih i srednjih poduzeća (COSME) i Obzor 2020.; primjećuje da je fragmentacija financijskih tržišta financiranje sektora malih i srednjih poduzeća učinila složenijim i težim;
37. predlaže da EIB uspostavi poseban ogranak za financiranje malih i srednjih poduzeća s prilagođenim uvjetima za dobivanje zajmova;

38. pozdravlja poziv Komisije na uporabu privatnog dioničkog ili rizičnog kapitala, uređenog Direktivom o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i Uredbom o europskim fondovima rizičnog kapitala, kao alternativnog izvora financiranja, posebno u odnosu na društva u početnoj fazi ili u fazi rasta; primjećuje da porezni sustav trenutno izrazito potiče dužničko financiranje; vjeruje da poduzeća privatnog i rizičnog kapitala mogu pružiti vrijednu nefinancijsku potporu uključujući usluge savjetovanja, financijsko savjetovanje, savjetovanje o strategiji trgovanja i usavršavanje; poziva Komisiju da ocijeni ulogu tih poduzeća u financiranju gospodarstva EU-a; poziva Komisiju da radi na uklanjanju svake pristranosti na štetu vlasničkih udjela u različitim nacionalnim, europskim i globalnim gospodarstvima;

Regulatorno okruženje

39. naglašava da je poslovna klima koja je pogodna za ulagača i snažno usmjerena prema tehnološkom napretku preduvjet da se EU učini privlačnijim odredištem za izravna strana ulaganja; naglašava potrebu za poticanjem slobodnog kretanja kapitala unutar EU-a i između EU-a i trećih zemalja, kako bi EU mogao pristupiti globalnim udruženjima kapitala; u tom pogledu osobito primjećuje važnost osiguranja da je Direktiva o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova provedena tako da se potiču strana ulaganja u EU;
40. smatra da je važno da ulagači imaju pravo na izbor između brojnih atraktivnih investicijskih proizvoda kako bi mogli diversificirati svoja ulaganja;
41. naglašava potrebu za uklanjanjem pretjerane kratkoročnosti u ponašanju ulagača i pomakom prema kulturi odgovornog ulaganja koja vodi prema dugoročnom ulaganju u EU;
42. naglašava potrebu za poticanjem zajedničkog razumijevanja da financijska stabilnost i rast nisu međusobno isključivi već međuovisni i stvaraju važan temelj na kojem se gradi i unaprjeđuje povjerenje ulagača na dugoročnoj osnovi;
43. naglašava važnost financijskog obrazovanja i razumijevanje ulagača u uspostavljanju kulture dugoročnog ulaganja u EU, te naglašava ulogu koju u ovom pogledu mogu imati propisi na razini EU-a;
44. naglašava da su dosljedan regulatorni okvir i pravna sigurnost neizostavni za funkcionalno jedinstveno tržište financijskih usluga; vjeruje da bi trenutnu i buduću reformu regulatornog sustava trebalo pažljivo ocijeniti, a njezine posljedice pomno pratiti; poziva Komisiju i države članice da ubrzaju promicanje bankovne unije kako bi se smanjila fragmentacija financijskih tržišta; poziva Komisiju da dovrši jedinstveno tržište za usluge u cilju ostvarivanja njegovog punog potencijala;
45. poziva na provedbu poticaja za unapređenje dugoročnih dioničkih udjela, kao što su dodatna prava na glasovanje u upravnim odborima, dodatne dionice ili više dividende;
46. poziva Komisiju da pažljivo ocijeni sveukupni utjecaj već dovršenog i tekućeg financijskog uređenja dugoročnog ulaganja;

47. pozdravlja napredak u tekućim pregovorima o partnerstvu za transatlantsku trgovinu i ulaganja; primjećuje važnost tih pregovora u jačanju politika i mjera za povećanje ulaganja EU-a i SAD-a u stvaranje radnih mjesta, održivi gospodarski rast i međunarodnu konkurentnost;
48. smatra da bi se posebna ocjena utjecaja na dugoročno ulaganje trebala uključiti u svaki zakonodavni prijedlog o uređenju relevantnih financijskih usluga;
49. pozdravlja poziv Komisije Europskom nadzornom tijelu za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje da ispita potencijalno umjeravanje pojedinih odredbi o kapitalnim zahtjevima unutar sustava Solventnost II, kako bi se izbjegle moguće prepreke dugoročnom ulaganju; poziva Komisiju da se u potpunosti savjetuje o predloženom umjeravanju i daljnjim koracima u izmjeni tekućeg zakonodavstva;
50. ponavlja svoj poziv da se u prijedlogu uredbe o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva dodijeli prikladan ponder rizika izlaganjima koja su cjelovito i potpuno osigurana hipotekama na kritične infrastrukturne projekte u sektoru prometa, energetike i komunikacije; smatra da bi daljnje zakonodavstvo trebalo uzeti u obzir zahtjeve dugoročnih ulagača, ocijeniti rizik financijske imovine uključujući prirodu i trajanje obveza te prepoznati pozitivan utjecaj stabilnih obveza;
51. potiče Komisiju da teži unaprijeđenoj međunarodnoj suradnji i usklađivanju u području dugoročnog ulaganja ostvarivanjem globalnog dijaloga na razini i G20 i Odbora za financijsku stabilnost (FSB);
52. vjeruje da ulaganja u dugoročnu imovinu zahtijevaju temeljito znanje i ocjenu dugoročnih rizika povezanih s tim ulaganjima; stoga naglašava da ulagači moraju uspostaviti visoku stručnost i dobro upravljanje rizikom kako bi zaštitili dugoročne obveze;
53. smatra da dobra računovodstvena načela usklađena s dugoročnim ciljevima za institucionalne ulagače, poput prijenosa na gospodarstvo koje ne šteti okolišu, mogu poboljšati transparentnost i dosljednost financijskih podataka te da bi sustavno trebala odražavati ekonomski pristup koji koriste dugoročni ulagači; naglašava da provedba ovih računovodstvenih načela ne smije rezultirati stvaranjem poticaja za procikličke strategije; potiče Odbor za međunarodne računovodstvene standarde da kod revizije praksi modela tržišne vrijednosti i vrednovanja po modelu u obzir uzme rizik od procikličnosti te da kod revizije konceptualnog okvira prizna središnju važnost razboritosti; vjeruje da objavljivanje jasnih i standardiziranih nefinancijskih informacija velikih društava može povećati transparentnost i potaknuti klimu pogodniju za ulagače;
54. potiče Komisiju da pobliže slijedi rad skupine G20 na prijedlozima za uspostavljanje multilateralnog investicijskog okvira koji postavlja minimalne standarde i izmjenjuje neke odredbe o dugoročnom ulaganju i računovodstvena pravila poštenih vrijednosti kako bi se riješile kratkoročne fluktuacije i nestabilnosti i tako potaknula prekogranična ulaganja;
55. vjeruje da postoji snažna potreba za pouzdanim poreznim okruženjem koje sprječava nastajanje prepreka dugoročnim ulaganjima; primjećuje da određeni porezni poticaji i ustupci mogu biti ključni u poticanju ulaganja; potiče dijeljenje najbolje prakse i naglašava da unutarnje tržište zahtijeva transparentnost i jaču koordinaciju nacionalnih

poreznih politika u cilju olakšavanja prekograničnih ulaganja i izbjegavanja i dvostrukog oporezivanja i dvostrukog neoporezivanja; potiče države članice i Komisiju da ocijene mogućnost odobravanja porezno povoljnih prinosa za održive infrastrukturne projekte ili druge porezne poticaje i ustupke u cilju poticanja dugoročnog ulaganja;

56. poziva države članice da u suradnji s lokalnim i regionalnim vlastima preispitaju alate za planiranje svojeg proračuna te da razviju i objave vlastite nacionalne infrastrukturne planove kako bi ulagačima i drugim zainteresiranim stranama pružili detaljne informacije i kako bi omogućili veću sigurnost i planiranje unaprijed za buduće projekte; poziva Komisiju da državama članicama omogući razvoj načina standardizacije podataka o infrastrukturnim projektima te omogućavanja pristupa tim podacima preko središnjeg skladišta podataka;
57. smatra da je stabilan regulatorni okvir za svaki sektor posebno nužan za nositelje koncesija koji upravljaju velikim prometnim infrastrukturnim objektima bez javnog financiranja jer bi im on, zahvaljujući primjeni odgovarajućih pravila za obračunavanje naknada, omogućio pristup potrebnim financijskim sredstvima, povratu troškova u dugoročnom razdoblju i dostatnom povratu ulaganja;
58. poziva Komisiju da ocijeni utjecaj poreznih poticaja koje koriste države članice na dugoročna financiranja i energetske prijenos te da utvrdi najbolje prakse za razlikovanje nižih troškova za zelena ulaganja od viših troškova za ulaganja u projekte koji ne poštuju prijelaz na dobavljanje održive energije;
59. poziva da se malim i srednjim poduzećima da prednost pristupa europskim dugoročnim investicijskim fondovima s obzirom na to da ona čine temelj rasta i stvaranja radnih mjesta u EU-u; smatra da bi ovaj pristup trebalo pratiti pojednostavljivanje postupaka prijave; ističe važnost osiguravanja lakšeg pristupa financijskim sredstvima tijekom cijelog postojanja društva kako bi se stvorila i sačuvala održiva kvalitetna radna mjesta;
60. poziva Komisiju i države članice da potiču mirovinske fondove u donošenju društveno odgovornih odluka o ulaganju koje su u skladu sa standardima EU-a i međunarodnim standardima o ljudskim pravima te društvenim i ekološkim standardima, uključujući važeće smjernice i načela OECD-a i UN-a; podsjeća da planovi Komisije o reviziji Direktive o aktivnostima i nadzoru institucija za dobrovoljno mirovinsko osiguranje ne smiju omesti održivo dugoročno financiranje;
61. ističe potrebu za boljom financijskom regulacijom i nadzorom kako bi se zaštitili radnici, porezni obveznici i realno gospodarstvo od budućih tržišnih neuspjeha;
62. poziva Komisiju da ojača komunikaciju i odnos s EIB-om u odnosu na stvaranje prilagođenih programa zajmova i jamstava; potiče EIB na blisku suradnju s državama članicama i regijama u njihovoj provedbi novih inovativnih financijskih instrumenata iz europskih strukturnih i investicijskih fondova i na nastavak njihove investicijske strategije usmjerene na društveno-gospodarski sektor; nadalje, poziva EIB da razmotri i mogućnost veće fleksibilnosti u definiranju veličine i pravila za takve prilagođene programe zajmova i druge slične programe kako bi bili što je moguće više usklađeni s financijskim instrumentima koji se pružaju preko europskih strukturnih i investicijskih fondova, posebice kad je riječ o prikladnom financiranju za mlade poduzetnike i socijalna

poduzeća;

63. nalaže svojem predsjedniku da ovu Rezoluciju proslijedi Vijeću i Komisiji te vladama i parlamentima država članica.

EXPLANATORY STATEMENT

Long-term investment is key for economic growth and the creation of jobs. Without it, crucial projects in the areas of infrastructure, research and development (R&D), and innovation cannot be started or carried out successfully. Right now almost all European countries are pursuing a policy of fiscal consolidation to get a grip on their debt. While sound fiscal policies serve as the underlying foundation, it is crucial for Europe to enter a path of sustainable growth that enhances its competitiveness vis-à-vis other global regions and ensures the creation of jobs. The financing of the real economy plays a pivotal role in the process, yet it currently faces significant obstacles in Europe.

In times of stressed financial markets, mainly due to the on-going global financial crisis and the unresolved sovereign debt crisis, Europe's traditionally high reliance on funding through banks has proven to be a major impediment for the intermediation process of allocating funds. Not only has high risk aversion dried up the supply of finance, but it also prevents necessary investments from being undertaken and as a result brings the economic recovery process to a standstill.

The lack of alternative equity and debt financing instruments hinders the growth potential of many companies, while limited public finance has halted desperately needed investments in education, technology, R&D, transport facilities as well as communication infrastructure. However, there is no single solution to address this issue.

Commercial banks, whether they are private banks, saving banks or cooperative banks, will remain a primary source of finance in most countries but we need alternatives to close the funding gap and to complement the traditional intermediation process by banks.

A regulatory framework should be established to create investment vehicles that pool financing from multiple sources and channel it into long-term investment in a sound and sustainable manner. However, there are two different target groups: on the one hand there are institutional investors, which are either served through alternative investment funds or through the Commission's proposal of European Long-Term Investment Funds (ELTIFs). On the other hand there are private households that also require vehicles to channel their short-term liquidity into long-term investments. Such investment funds would be less liquid than UCITS and feature specific redemption rights, yet offer private households an additional solution to save for their pensions.

National or multilateral development banks, like the *Kreditanstalt für Wiederaufbau* (KfW), the *European Investment Bank* (EIB) or the *European Bank for Reconstruction and Development* (EBRD) can be useful in stimulating private financing in order to catalyse long-term financing for undertakings that serve a broader interest; namely specific public policy objectives related to wider economic, social and environmental value added.

Institutional investors, for example (life) insurance companies, pension funds, mutual funds and endowments, represent suitable providers of long-term financing given the longer time horizons of their business models.

Given Europe's dependency on bank lending, there is an urgent need to further develop access to capital markets, especially for companies of smaller size. New sources of funding for companies could be Initial Public Offerings (IPOs), issuance of public debt, creation of new trading venues tailored to specific needs as well as improved access to both private equity and venture capital.

Some steps have already been undertaken to generate additional financing for SMEs, notably the European Investment Fund's (EIF) credit enhancement operations as well as the Competitiveness and Innovation Framework Programme (CIP). However, we encourage the European Commission to further reduce the unnecessary administrative and regulatory burden, as it has been mentioned in the Small Business Act and in the Competitiveness of Enterprises and Small and Medium-sized Enterprises (COSME) regulation.

Securitisation can play an important role in financial intermediation, as it can be an efficient technique to deleverage and free up bank balance sheets, therefore creating additional lending capacities. However, the process of securitisation is highly stigmatised due to the US subprime crisis and this has led to misperceptions. Yet securitisation of assets of high quality should be encouraged while structures of high complexity should be avoided. In this regard the European Commission should closely follow the work undertaken in the IOSCO-FSB cross-sectorial working group on securitisation.

The global financial crisis following the collapse of Lehman dramatically revealed the necessity of additional measures to make the financial sector more resilient. While the US has been working on one comprehensive piece of legislation, the Dodd-Frank Act, the EU is strengthening financial regulation via several pieces of legislation. Yet by choosing this approach, it has become extremely difficult to make an assessment of the cumulative impact of all financial legislation on the economy in general, and on long-term financing in particular. Still, it has become evident that in certain areas a careful calibration of certain provisions, especially in Solvency II, might be necessary to avoid creating obstacles for long-term investments. This recommended calibration is by no means a call for deregulation that could jeopardise the stability of the financial sector once again.

Public Private Partnerships (PPP) can be an effective and cost-efficient method to facilitate collaboration between public and private sector for certain investments, especially infrastructure projects. Nevertheless, there is a strong need for a high level of expertise to allow a proper selection, evaluation, design, long-term planning and funding arrangements of such projects.

However, to allow such new players to enter the field, policy-makers should focus on establishing a favourable and supportive business environment to attract international capital and to make Europe an appealing investment destination and avoid the creation of a 'fortress Europe'. Such an environment would feature amongst others initiatives aimed at pooling financial resources, a sound taxation system, appropriate accounting principles, effective corporate governance and efficient prudential regulation - all embedded in a functioning single market.

Furthermore, as this issue is a matter of global importance, the European Commission should seek enhanced international cooperation and convergence in the area of long-term finance by pursuing a global dialogue on both G20 and Financial Stability Board (FSB) level.

Closing the funding gap is the key to ensuring that growing innovative enterprises - especially those of small and medium size - tap their full potential and play their vital part in driving economic growth and creating jobs.

11.12.2013

MIŠLJENJE ODBORA ZA ZAPOSŁJAVANJE I SOCIJALNA PITANJA

upućeno Odboru za ekonomsku i monetarnu politiku

o dugoročnom financiranju europskog gospodarstva
(2013/2175(INI))

Izjavitelj za mišljenje: Sergio Gutiérrez Prieto

PRIJEDLOZI

Odbor za zapošljavanje i socijalna pitanja poziva Odbor za ekonomsku i monetarnu politiku da kao nadležni odbor u svoj prijedlog rezolucije uključi sljedeće prijedloge:

- A. budući da zbog financijske krize na financijskim tržištima vlada opća sklonost kratkoročnom ponašanju kao i povećano izbjegavanje rizika; budući da je dugoročno financiranje prikladniji odgovor na društvene, ekološke i demografske izazove s kojima se Europa suočava;
- B. budući da zauzimanje dugoročne perspektive, primjerice, ulaganjem u kategorije imovine koje zahtijevaju dugoročne obveze ulagača može više koristiti ulagačima i gospodarstvu u cjelini, povećati stabilnost financijskih tržišta, smanjiti troškove pojedinih poduzeća, posebno trošak pristupa financijskim sredstvima, otvoriti nove mogućnosti zapošljavanja i združiti stabilnu stopu prinosa za ulagače s pozitivnim utjecajem na društvo;
- C. budući da se zbog financijske krize te iz nje proizašle krize kredita, mala i srednja poduzeća suočavaju s najvišim troškovima kredita kao i njihovom sve manjom raspoloživošću, što ugrožava njihov potencijal za zapošljavanje; budući da, prema Institutu za međunarodne financije, manja poduzeća u rubnim državama za bankovne kredite plaćaju 4-6 postotnih bodova više od država Srednje Europe;
- D. budući da je sve veća opća stopa nezaposlenosti, a osobito nezaposlenosti mladih osoba, i dalje glavna prijetnja gospodarskoj i socijalnoj konvergenciji na razini EU-a;
- E. budući da su europska tržišta korporativnih obveznica te dionica i vrijednosnica, u usporedbi s takvim tržištima nekih drugih gospodarstava, i dalje relativno nerazvijena, te da je malim i srednjim poduzećima nebankarsko financiranje i dalje uglavnom nedostupno, što umanjuje njihove mogućnosti za rast i zapošljavanje;

- F. budući da se gospodarska i socijalna konvergencija država članica može ostvariti s pomoću dugoročne strategije financiranja; budući da se takva strategija mora usmjeriti na nefinancijske i financijske mogućnosti za mala i srednja poduzeća jer su ona glavni izvor zaposlenja i rasta zapošljavanja;
1. ističe da bi dugoročno financiranje europskog gospodarstva trebalo služiti javnom interesu i biti vođeno, među ostalim, ciljevima koji promiču socijalnu koheziju, socijalnu pravdu i jednako postupanje, usredotočivši se na postizanje optimalnog iskorištavanja gospodarskih i financijskih resursa; ističe da ti ciljevi predstavljaju potencijalnu dodanu vrijednost dugoročnog financiranja za javni interes; traži da se u tom pogledu primjenjuju objektivni pokazatelji jer se javni interes ne može mjeriti samo ekonomskim mjerilima;
 2. pozdravlja Zelenu knjigu Komisije o dugoročnom financiranju kao sredstvu poticanja dugoročnog prekograničnog ulaganja kako u materijalnu imovinu (poput energetske, prometne i komunikacijske infrastruktura) tako i u nematerijalnu imovinu (poput obrazovanja, istraživanja i razvoja), koja ima velike koristi za javnost, poboljšava životni standard i omogućuje otvaranje novih kvalitetnih radnih mjesta;
 3. primjećuje da se Unija suočava s velikim izazovima osobito na područjima ponovne industrijalizacije, prijenosa energije i digitalne opreme, koja zahtijevaju značajna ulaganja; smatra da su javne vlasti odgovorne za poticanje tih ulaganja koja imaju znatan potencijal za zapošljavanje; smatra da politika tržišnog natjecanja EU-a ne smije kočiti ta ulaganja;
 4. ističe potrebu osiguravanja učinkovitog i uspješnog okvira dugoročnog financiranja uspostavljanjem instrumenata i mehanizama koji donose koristi ulagačima, dioničarima, radnicima te javnom interesu u cjelini; s tim u vezi primjećuje moguće koristi financijskog sudjelovanja zaposlenika u prihodima poduzeća te drugih oblika inovativnog dugoročnog financiranja; potiče Europsku uniju da se jače usredotoči na razvojne banke kao dio strategije gospodarskog oporavka;
 5. smatra da se učinkovit i uspješan okvir dugoročnog financiranja mora uspostaviti kroz konvergenciju europske i nacionalnih politika te da s tim ciljem Europska investicijska banka mora podržati razvojne banke u cilju oslobađanja likvidnosti za mala i srednja poduzeća te stvaranja odgovarajućih uvjeta za povećanje proizvodnje i, kao posljedicu toga, rast zapošljavanja;
 6. ističe da dugoročna ulaganja kojima se može povećati dugoročno zapošljavanje mogu postojati jedino uz odgovarajuće financiranje, koje pak ovisi o sposobnosti predmetnog gospodarstva da proizvede uštede;
 7. toplo pozdravlja usmjeravanje na proizvodni kapital, koji se ulaže u stvarno gospodarstvo, za razliku od financijskog kapitala koji se koristi za spekulativne poslove; poziva Komisiju da potiče dugoročna ulaganja u onim područjima koja mogu ostvariti najveće pozitivne socijalne vanjske učinke i pomoći ostvariti ciljeve strategije Europa 2020., ali nisu prikladno financirana, kao što su MSP-ovi, infrastrukturni projekti i socijalni projekti stambenog zbrinjavanja, te da zanemari neproduktivna područja kako bi se spriječilo stvaranje novih balona;

8. ističe važnost neizravnog pozitivnog utjecaja kakav Europski fondovi za dugoročna ulaganja (ELTIF), s obzirom na svoju stabilnu i dugoročnu investicijsku strategiju, mogu vršiti na financiranje projekata stambenog zbrinjavanja kao i na financiranje tijela odgovornih za upravljanje takvim stambenim objektima;
9. poziva na to da se malim i srednjim poduzećima da prednost pri pristupu dugoročnim investicijskim fondovima s obzirom na to da ona čine temelj rasta i otvaranja radnih mjesta u Europskoj uniji; smatra da bi ovaj pristup trebalo pratiti pojednostavljivanje postupaka prijave; ističe važnost osiguravanja lakšeg pristupa financijskim sredstvima tijekom cijelog postojanja društva kako bi se stvorila i sačuvala održiva kvalitetna radna mjesta;
10. poziva Komisiju i države članice da potiču mirovinske fondove u donošenju društveno odgovornih odluka o ulaganju koje su u skladu sa standardima EU-a i međunarodnim standardima ljudskih prava te društvenim i ekološkim standardima, uključujući važeće smjernice i načela OECD-a i UN-a; podsjeća da se u planovima Komisije o preispitivanju Direktive o aktivnostima i nadzoru institucija za dobrovoljno mirovinsko osiguranje ne smije obeshrabiliti održivo dugoročno financiranje;
11. podržava dugoročno financijsko planiranje, olakšano politikama temeljenima na predviđanju i društveno odgovornim i zdravim ulaganjima. poziva države članice da, u cilju održivog rasta zaposlenosti pruže potporu usmjeravanju štednje u dugoročna ulaganja putem dobrih fiskalnih politika, učinkovitih poreznih sustava i politika kojima se jača sposobnost gospodarstva za privlačenje dugoročnog ulaganja, uključujući iz inozemstva;
12. poziva države članice da razviju primjereno zakonodavstvo usmjereno na dostupnost dugoročnog financiranja za poduzeća svih veličina, čime se potiče stvaranje radnih mjesta; podsjeća da stalan nedostatak likvidnosti za male i srednje poduzetnike može smanjiti gospodarsku aktivnosti i uzrokovati daljnji gubitak radnih mjesta;
13. traži od država članica da pruže potporu gospodarskom rastu i rastu zapošljavanja promicanjem dugoročnih ušteda uz pomoć politika za mobilizaciju ušteda;
14. poziva države članice da stvore primjerene financijske i makroekonomske okvire, s ciljem postizanja održivog gospodarskog i društvenog razvoja, istovremeno posvećujući pozornost na dugovječna kapitalna dobra stvaranjem dobrih i održivih instrumenata usklađenih s ciljevima smanjenja nezaposlenosti i oživljavanja gospodarskog poslovnog okruženja;
15. traži od Komisije da riješi neispunjenu potražnju maloprodajnih ulaganja za ulaganjima u dugoročnu imovinu što bi privuklo dodatni značajni kapital za dugoročna ulaganja i oslobodilo dodatni potencijal za zapošljavanje; ističe da je potrebno osigurati dodatnu zaštitu za ulagače u maloprodaju te uvesti prilagođeno financijsko obrazovanje i strategije podizanja svijesti radi informiranja potencijalnih i stvarnih korisnika dugoročnih ulagačkih instrumenata o koristima dugoročne uštede i ulaganja i o svim potencijalnim rizicima i troškovima;
16. ističe potrebu za boljom financijskom regulacijom i nadzorom kako bi se zaštitili radnici,

porezni obveznici i stvarno gospodarstvo od budućih tržišnih neuspjeha;

17. naglašava da će dugoročno financiranje europskog gospodarstva i njegov potencijal za stvaranje radnih mjesta funkcionirati samo ako će okvir europskih fondova za dugoročna ulaganja primjereno uzeti u obzir različite potrebe profesionalnih i poluprofesionalnih ulagača te ulagača u maloprodaju.

REZULTAT KONAČNOG GLASOVANJA U ODBORU

Datum usvajanja	9.12.2013
Rezultat konačnog glasovanja	+: 41 -: 0 0: 0
Zastupnici nazočni na konačnom glasovanju	Regina Bastos, Heinz K. Becker, Jean-Luc Bennahmias, Phil Bennion, Pervenche Berès, Vilija Blinkevičiūtė, Philippe Boulland, Alejandro Cercas, Ole Christensen, Emer Costello, Frédéric Daerden, Sari Essayah, Marian Harkin, Nadja Hirsch, Stephen Hughes, Danuta Jazłowiecka, Ádám Kósa, Jean Lambert, Patrick Le Hyaric, Verónica Lope Fontagné, Olle Ludvigsson, Thomas Mann, Elisabeth Morin-Chartier, Csaba Óry, Siiri Oviir, Konstantinos Poupakis, Sylvana Rapti, Elisabeth Schroedter, Joanna Katarzyna Skrzydlewska, Jutta Steinruck, Ruža Tomašić, Traian Ungureanu, Inês Cristina Zuber
Zamjenici nazočni na konačnom glasovanju	Georges Bach, Philippe De Backer, Sergio Gutiérrez Prieto, Richard Howitt, Anthea McIntyre, Evelyn Regner, Tatjana Ždanoka, Gabriele Zimmer

20.12.2013

MIŠLJENJE ODBORA ZA REGIONALNI RAZVOJ

upućeno Odboru za ekonomsku i monetarnu politiku

o dugoročnom financiranju europskog gospodarstva
(2013/2175(INI))

Izvjestitelj za mišljenje: Joachim Zeller

PRIJEDLOZI

Odbor za regionalni razvoj poziva Odbor za ekonomsku i monetarnu politiku da kao nadležni odbor u prijedlog rezolucije koji će usvojiti uključi sljedeće prijedloge:

1. podvlači važnost dugoročnog kapitala koji je neophodan za učinkovitost regionalne politike EU-a; naglašava ulogu strukturnog i investicijskog fonda u dugoročnom promicanju rasta i zapošljavanja, uzimajući u obzir da se dostupnost zajmova za ulaganja u gospodarstvo razlikuje od regije do regije; u vezi s tim primjećuje potrebu učinkovitom provedbom financiranja;
2. pozdravlja prijedlog Komisije da dostupnost investicijskog kapitala bude manje ovisna o tradicionalnom kreditiranju poslovnih banaka, koje se pokazalo podložno krizama; nadalje poziva Europsku komisiju i države članice da ubrzaju promicanje bankovne unije kako bi se banke vratile financiranju realnoga gospodarstva i kako bi olakšale potrebe privatnih i javnih ulaganja, uzimajući u obzir propadanje mnogih banaka koje su rekapitalizirane javnim sredstvima, kako bi pružile financijsku pomoć MSP-ovima i ulaganjima na regionalnoj i lokalnoj razini;
3. skreće pozornost na stanje u mnogim državama članicama, u kojima poslovne banke i dalje pripisuju nepropisno teške uvjete za financiranje ulaganja, posebno za mikropoduzeća i MSP-ove, osobito one koje su pokrenuli mladi ljudi, tako sprečavajući posebice mikro i male subjekte da prime potporu; stoga vidi potrebu za drugim izvorima financiranja, osobito kako bi se zadovoljili kreditni zahtjevi MSP-ova; naglašava važnost ex-ante i ex-post procjene u relevantnom zakonodavstvu kojemu je cilj pomoći MSP-ovima u dobivanju pristupa financiranju;
4. naglašava ulogu zadružnih banaka u financiranju MSP-ova, socijalnom gospodarstvu te u regionalnim i lokalnim ulaganjima malih razmjera;

5. poziva države članice da umanje prepreke i ograničenja koja bi zadrugama i socijalnim trgovačkim društvima mogla onemogućiti pristup Europskim strukturnim i investicijskim fondovima i da stvore okruženje koje će biti pogodno za održiva ulaganja u ekološke i društvene inovacije te stvaranje radnih mjesta na lokalnoj i regionalnoj razini;
6. naglašava ulogu regionalnih financijskih institucija s decentraliziranom strukturom koje su i tijekom krize financijskih tržišta regionalnom i lokalnom gospodarstvu davali na raspolaganje solidne mogućnosti financiranja te ističe da te lokalne i regionalne strukture, koje na primjer imaju značajke zadruge, treba ojačati; ističe, nadalje, važnost mogućnosti mikrokreditiranja i dostupnosti alternativnog financiranja za mikro, mala i srednja poduzeća, koja bi trebala prednjačiti među strategijama za oporavak od krize i dugoročnim ciljevima EU-a;
7. u pogledu gotovo praznih javnih blagajni i učinkovitosti obnovljivih fondova pozdravlja pojačanu upotrebu povratnih sredstava u sljedećem programskom razdoblju europske kohezijske politike te otvaranje tih instrumenata za sva područja djelovanja strukturnih fondova;
8. ističe da u budućnosti treba ojačati uporabu financijskih instrumenata u kohezijskoj politici, osobito u odnosu na MSP-ove, jer to može jamčiti obnovljive fondove, poticati javno-privatna partnerstva i postići multiplikacijski učinak proračuna EU-a;
9. pozdravlja prijedlog Komisije da se MSP-ovima olakša pristup bankovnom i nebankovnom financiranju, imajući na umu da su razvoj i promicanje MSP-ova glavni elementi regionalne politike u vrijeme krize;
10. istovremeno naglašava potrebu da uz to mora biti moguća i izravna dodjela bespovratnih sredstava jer se lokalnim tijelima i regijama time otvara mogućnost odabira odgovarajućeg instrumenta ili odgovarajuće mješavine instrumenata kako bi se ispunile njihove posebne potrebe; poziva na to da u usporedbi sa standardnim instrumentima EU-a ne smiju postojati veće prepreke za pojedinačna rješenja na regionalnoj razini;
11. zahtijeva temeljito financijsko izvještavanje i postupke praćenja i revizije za financijske instrumente, međutim bez da se novim i dodatnim zahtjevima osujete središnje prednosti obnovljivih instrumenata; naglašava u tom pogledu specifičnost financijskih instrumenata u kohezijskoj politici, koja općenito financira projekte u manje razvijenim regijama i regijama koje su u gospodarskim poteškoćama, s ciljem poboljšanja situacija tržišnih nedostataka i neoptimalnog financiranja te se tako usredotočuje ne samo na kratkoročnu profitabilnost, nego i na velike društveno-gospodarske prednosti;
12. poziva Komisiju da ojača komunikaciju i odnos s Europskom investicijskom bankom (EIB) u odnosu na stvaranje pojedinačnih programa zajmova i jamstava; potiče EIB na blisku suradnju s državama članicama i regijama u njihovoj provedbi novih inovativnih financijskih instrumenata iz Europskih strukturnih i investicijskih fondova i na nastavak njihove investicijske strategije usmjerene na društveno-gospodarski sektor; nadalje, poziva EIB da razmotri i mogućnost veće fleksibilnosti u definiranju veličine i pravila za takve programe pojedinačnih zajmova i drugih sličnih programa kako bi bili što je moguće više kompatibilni s financijskim instrumentima koji se pružaju preko Europskih strukturnih i investicijskih fondova, posebice kad je riječ o prikladnom financiranju za

mlade poduzetnike i socijalna poduzeća;

13. zahtijeva da se više vodi računa o posebnostima lokalne i regionalne razine pri donošenju zakona i uređivanju financijskih tržišta; u vezi s tim upućuje na to da gradovi i regije mogu vršiti dugoročna ulaganja na financijskim tržištima te istodobno biti predmeti ulaganja.

REZULTAT KONAČNOG GLASOVANJA U ODBORU

Datum usvajanja	18.12.2013
Rezultat konačnog glasovanja	+: 35 -: 1 0: 3
Zastupnici nazočni na konačnom glasovanju	François Alfonsi, Luís Paulo Alves, Charalampos Angourakis, Catherine Bearder, Victor Boştinaru, Francesco De Angelis, Tamás Deutsch, Rosa Estaràs Ferragut, Danuta Maria Hübner, María Irigoyen Pérez, Seán Kelly, Mojca Kleva Kekuš, Constanze Angela Krehl, Iosif Matula, Jens Nilsson, Jan Olbrycht, Younous Omarjee, Markus Pieper, Ovidiu Ioan Silaghi, Georgios Stavrakakis, Nuno Teixeira, Lambert van Nistelrooij, Oldřich Vlasák, Kerstin Westphal, Hermann Winkler, Joachim Zeller
Zamjenici nazočni na konačnom glasovanju	Jan Březina, Catherine Grèze, Juozas Imbrasas, Karin Kadenbach, James Nicholson, Marie-Thérèse Sanchez-Schmid, Vilja Savisaar-Toomast, Elisabeth Schroedter, Richard Seeber, Czesław Adam Siekierski, Michael Theurer, Derek Vaughan
Zamjenici nazočni na konačnom glasovanju prema čl. 187. st. 2.	Carl Schlyter

REZULTAT KONAČNOG GLASOVANJA U ODBORU

Datum usvajanja	22.1.2014
Rezultat konačnog glasovanja	+: 22 -: 2 0: 17
Zastupnici nazočni na konačnom glasovanju	Marino Baldini, Jean-Paul Basset, Sharon Bowles, Udo Bullmann, Nikolaos Chountis, George Sabin Cutaş, Leonardo Domenici, Derk Jan Eppink, Diogo Feio, Elisa Ferreira, Ildikó Gáll-Pelcz, Jean-Paul Gauzès, Sven Giegold, Othmar Karas, Wolf Klinz, Jürgen Klute, Rodi Kratsa-Tsagaropoulou, Philippe Lamberts, Werner Langen, Astrid Lulling, Hans-Peter Martin, Marlene Mizzi, Ivari Padar, Anni Podimata, Antolín Sánchez Presedo, Peter Simon, Theodor Dumitru Stolojan, Ivo Strejček, Kay Swinburne, Sampo Terho, Marianne Thyssen, Pablo Zalba Bidegain
Zamjenici nazočni na konačnom glasovanju	Jean-Pierre Audy, Herbert Dorfmann, Sari Essayah, Vicky Ford, Roberto Gualtieri, Sophia in 't Veld, Oleg Valjalo
Zamjenici nazočni na konačnom glasovanju prema čl. 187. st. 2.	Jürgen Creutzmann, Marian Harkin