

PARLAMENTUL EUROPEAN

2004



2009

Comisia pentru afaceri economice și monetare

PROVIZORIU
2006/2270(INI)

12.3.2007

PROIECT DE RAPORT

privind politica serviciilor financiare (2005-2010) – Cartea albă
(2006/2270(INI))

Comisia pentru afaceri economice și monetare

Raportor: Ieke van den Burg

PR_INI

CUPRINS

	Pagina
PROPUNERE DE REZOLUȚIE A PARLAMENTULUI EUROPEAN	3
EXPUNERE DE MOTIVE.....	10

PE </Version>

RO

PROPUNERE DE REZOLUȚIE A PARLAMENTULUI EUROPEAN

privind politica serviciilor financiare (2005-2010) – Cartea albă (2006/2270(INI))

Parlamentul European,

- având în vedere Cartea albă a Comisiei privind politica serviciilor financiare în perioada 2005-2010 (COM(2005)0629),
- având în vedere punerea în aplicare a Planului de acțiune al Serviciilor Financiare (FSAP) (COM(1999)0232) adoptat de către Comisie, în special Directiva 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 28 ianuarie 2003 privind delictul de inițiat și manipularea pieței (abuzul pieței)¹, Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele în instrumente financiare², Directiva 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 decembrie 2004 privind armonizarea cerințelor de transparență legate de informarea cu privire la emitenții ale căror valori mobiliare sunt acceptate pentru a fi tranzacționate pe o piață reglementată³, directivele privind cerințele de capital (DCC) (Directiva 2006/48/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 14 iunie 2006 privind inițierea și susținerea afacerii de instituții de creditare (relansate)⁴ și Directiva 2006/49/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 14 iunie 2006 privind suficiența capitalului firmelor de investiții și instituțiilor de creditare (relansate)⁵ și propunerea unei Directive a Parlamentului European și a Consiliului privind exercitarea drepturilor de vot de către acționarii companiilor care au sediul oficial într-un stat membru și ale căror acțiuni sunt acceptate pentru a fi tranzacționate pe o piață reglementată (COM(2005)0685),
- având în vedere Documentul de lucru al personalului Comisiei – Piața unică în raportul privind progresul serviciilor financiare 2006,
- având în vedere Codul european de conduită privind serviciile post-tranzacționare⁶ din 7 noiembrie 2006 și propunerea sistemului Euro de dezvoltare a unui sistem de decontare pentru tranzacționarea de valori mobiliare în lichidități la banca centrală (Valori mobiliare Obiectiv 2),
- având în vedere propunerea Comisiei de modificare a Directivei 92/49/CE a Consiliului și a Directivelor 2002/83/CE, 2004/39/CE, 2005/68/CE și 2006/48/CE în ceea ce privește normele de procedură și criteriile de evaluare prudencială a achizițiilor și a majorărilor participațiilor în sectorul financiar (COM(2006)0507),
- având în vedere Raportul FSC cu privire la supervizarea financiară din februarie 2006 (raportul Francq) publicat în 23 februarie 2006,
- având în vedere al doilea Raport interimar al Grupului de monitorizare interinstituțională

¹ JO L 96, 12.4.2003, p. 16.

² JO L 145, 30.4.2004, p. 1.

³ JO L 390, 31.12.2004, p. 38.

⁴ JO L 177, 30.6.2006, p. 1.

⁵ JO L 177, 30.6.2006, p. 201.

⁶ http://ec.europa.eu/internal_market/financial-markets/docs/code/code_en.pdf.

care monitorizează Procesul Lamfalussy, emis la 26 ianuarie 2007,

- având în vedere raportul Comitetului autorităților europene de reglementare în domeniul valorilor mobiliare privind „instrumente de supraveghere pentru piețele de valori mobiliare ale UE”, (Raportul Himalaya), publicat în 25 octombrie 2004,
 - având în vedere rezoluțiile sale din 28 aprilie 2005 privind situația actuală a integrării piețelor financiare din UE¹ și din 4 iulie 2006 privind consolidarea în industria serviciilor financiare²,
 - având în vedere articolul 45 din Regulamentul de procedură,
 - având în vedere raportul Comisiei pentru afaceri economice și monetare (A6-0000/2007),
1. Felicită Comisia în ceea ce privește contribuția la planul de acțiune pentru serviciile financiare cu scopul creării unei piețe de capital europene de renume mondial cel puțin datorită calității și solidității reglementărilor financiare ale acestora;
 2. Îndeamnă Comisia să asigure punerea în aplicare promptă și consistentă a PASF; invită Comisia să monitorizeze punerea în aplicare a acestuia, și prin comisii de gradul trei să îmbunătățească în permanență consistența aplicării acestuia;
 3. Ar saluta o examinare mai detaliată a efectelor economice ale măsurilor din cadrul PLSF în contextul Strategiei calendarului de la Lisabona; solicită Comisiei să pregătească asemenea studii împreună cu rapoartele anuale de evoluție ale acestuia și elementele de monitorizare a aplicării acestora;

Concentrarea pieței

4. Observă o concentrare ridicată a pieței în segmentul de vârf al serviciilor financiare pentru marile companii cotate, în special firme de audit, agenții de renume de rating și bănci de investiții; îndeamnă Comisia și autoritățile naționale din domeniul concurenței să aplice cu prudență regulile de concurență; subliniază nevoia unor proceduri de rectificare și reclamare accesibile; și solicită Comisiei să ia în considerare punctul de vedere al utilizatorilor;
5. Accentuează nevoia agențiilor de rating de transparență a tarifelor și separarea activităților de rating și de consultare și a costurilor conexe; subliniază faptul că agențiile de rating joacă un rol public, de exemplu, în directivele privind cerințele de capital și că acestea ar trebui să respecte standardele înalte de accesibilitate, calitate și fiabilitate; îndeamnă Comisia Instrumentelor Financiare Transferabile și a Valorii Mobiliare și Comitetul CESR de Reglementare a Valorilor Mobiliare pentru monitorizarea agențiilor de rating în baza codului de conduită al Organizației Internaționale a Comisiilor valorilor Mobiliare și să facă recomandări dacă este necesară luarea unor măsuri suplimentare de reglementare;

¹ JO C 45 E, 23.2.2006, p. 140.

² P6_TA(2006)0294.

6. Ca urmare a reglementărilor incluse în Directiva 2004/39/CE¹ privind piețele instrumentelor financiare (MiFID), anticipează o competiție intensă între platformele comerciale, și de asemenea o consolidare intensă a marilor burse de valori; are convingerea că sunt necesare puternice convergențe transatlantice ale regulilor și practicilor de supraveghere; subliniază faptul că o bună guvernare este imperativă și că influența utilizatorilor nu ar putea să fie știrbită de monopourile schimbătoare;
7. În timp ce invocă progresul prin înlăturarea celorlalte obstacole identificate în Raportul Giovannini din 2001, relansează puternic nevoia de îmbunătățire a infrastructurii post-comercializare, ambele cu scopul de a asigura transparența prețului și competiția în ceea ce privește interesul public a serviciilor de decontare a valorilor mobiliare; intenționează să urmărească îndeaproape dezvoltările din jurul Codului de conduită și obiectivul 2-proiectul valorilor mobiliare în acest context;
8. Relevă creșterea influenței intermediarilor cu drept de vot mandatați; solicită Comisiei să monitorizeze atent efectele directivei iminente în ceea ce privește exercitarea drepturilor la vot de către acționarii companiilor (COM(2005)0685), care facilitează votul mandat și să prezinte măsurile orientate împotriva riscurilor de dominare a pieței, abuz al pieței și conflicte de interese al unor astfel de intermediari;
9. Atenționează că un număr redus de bănci mari de investiții oferă servicii tuturor emitenților și investitorilor de nivel înalt, inclusiv lor; apreciază cu toată convingerea vigilența autorităților de supraveghere în ceea ce privește cazurile clare de manipulare a pieței, de delict de inițiat sau de acționarea înainte; îndeamnă Comisia ca în colaborare cu autoritățile de reglementare din SUA să inițieze o anchetă sectorială aprofundată pentru a verifica dacă codurile interne de conduită și conflictele de interese „Chinese walls” sunt adecvate pentru a atinge un nivel corespunzător de guvernare corporativă și transparență a pieței și pentru prevenirea conflictelor de interese;

Mijloace alternative de investiții

10. Este pe deplin conștient de creșterea rapidă a mijloacelor alternative de investiții (fonduri alternative și investiții private), care asigură lichidități și diversitate pe piață, dar poate de asemenea să determine riscuri sistemice, niveluri foarte mari de influență și raporturi de creanțe pentru companii niveluri ridicate de expunere a altor instituții financiare;
11. Regretă faptul că studiile Comisiei până acum s-au concentrat numai asupra restricțiilor dezvoltării unor asemenea fonduri, și nu asupra lacunelor în ceea ce privește cerințele de dezvăluire în sensul guvernării corporative și al politicii de investiții, sau asupra adaptării regulilor pentru nivelul mijloacelor de influență și gestionarea riscurilor și diversificarea; solicită o abordare mai amplă și mai critică;
12. Îndeamnă Comisia să analizeze calitatea supravegherii locațiilor off-shore și să inițieze cooperarea; recomandă alăturarea cu Statele Unite în investigarea măsurilor compensatorii, precum taxe privind anumite tranzacții financiare;

¹ JO L 145, 30.4.2004, p. 1.

Accesul la finanțarea segmentelor de desfacere

13. Observă că integrarea transfrontalieră a piețelor financiare de desfacere a UE rămâne rară; observă preferința consumatorilor pentru instituții prezente fizic în detrimentul celor virtuale, ceea ce determină o structură de finanțare cu preponderență privată; avertizează împotriva unei simple înlăturări a tradițiilor naționale de protecție a consumatorului și a sistemelor juridice printr-o armonizare pe mărimea tuturor;
14. Preferă o abordare mai concentrată orientată asupra obstacolelor concrete pentru utilizatorii transfrontalieri mobili; încurajează dezvoltarea produselor financiare paneuropene pilot, precum și a produselor de pensii, de ipotecare sau asigurare prin intermediul industriei financiare și invită Comisia să dezvolte un cadru corespunzător de reglementare și supraveghere, legea contractuală și protecția consumatorului pentru ca asemenea produse să fie portabile și recunoscute reciproc în Uniunea Europeană;
15. Ia act de ancheta sectorială în sistemele bancare cu amănuntul sisteme cu cartele de plată care arată mai multe aspecte ale dezvoltării, dar avertizează că deschiderea sistemelor imperfecte existente nu va duce la o situație în care nivelul ridicat al concentrării pieței poate genera noi imperfecțiuni și constrângeri de preț;
16. Recunoaște problema îmbătrânirii; subliniază meritele sistemului de pensii ocupaționale ca al doilea pilon pe lângă primul pilon de sisteme specifice de pensii bazate pe solidaritate, și aprobă Directiva 2003/41/CE¹ privind activitățile și supravegherea instituțiilor pentru acordarea de pensii ocupaționale ca și cadru de reglementare specific pentru fondurile de pensii;
17. Afirmă că prea mulți cetățeni ai UE sunt excluși din serviciile financiare de bază; solicită Comisiei să efectueze un studiu cu privire la accesibilitatea serviciilor precum conturile bancare, bancomatele, cardurile de plată, și împrumuturile la costuri reduse; încurajează perspectiva ca obligațiilor serviciilor universale față de instituțiile financiare să asigure asemenea servicii de bază;
18. Atenționează dezvoltarea anumitor furnizori de servicii financiare pentru grupurile migrante, care transferă comisioane și dezvoltă servicii bancare islamice; avertizează că cerințele pentru acești actori limitați ar trebui să fie solide dar nu prea restrictive pentru prevenirea acestora de a dispărea într-o zonă gri, unde nu este posibilă niciun fel de supraveghere;
19. Salută atenția în creștere pentru acordarea de micro-credite ca o contribuție la activități neretriuite și de pornire; solicită ca regulile de la Basel să fie adaptate în sensul portofoliilor de micro-credite și să acopere costurile deseori excesive cu împrumuturi mărunte; îndeamnă Comisia să elaboreze un plan de acțiune pentru micro-finanțare făcând apel la cele mai bune practici din interiorul și din afara Europei;

Literatura financiară și aportul utilizatorilor în dezvoltarea politicii

20. Consideră că dezvoltarea unei piețe financiare integrate europene implică mai mult decât

¹ JO L 235, 23.9.2003, p. 10.

acordarea mai multor alternative consumatorilor; subliniază faptul că promovarea literaturii financiare și a accesului la informații corecte și la sfaturi nepărtinitoare despre investiții sunt esențiale;

21. Susține cu hotărâre inițiativele Comisiei de a crește capacitatea financiară și invită Comisia și statele membre să își intensifice eforturile pentru a crea programe și pagini de internet specifice și totodată le îndeamnă să integreze aceste inițiative în educația școlară elementară;
22. Salută instituirea Grupului de Consumatori pentru servicii financiare și tentativele de a implica reprezentanții utilizatorului în grupuri de experți și consultanți; observă că vocea consumatorilor și a utilizatorilor finali precum IMM-urile rămâne totuși în urma celei din industria financiară; recomandă instituirea unei linii bugetare europene pentru finanțarea expertizei pieței financiare pentru organizații ale consumatorilor și IMM-uri în vederea alimentării proceselor consultative ale PASF;

Reglementări mai eficiente

23. Se dedică întru totul obiectivelor de a obține o reglementare mai bună și analize de impact profesionale și subliniază faptul că analizele nu trebuie limitate la aspecte financiare și să se ia în considerare de asemenea aspectele sociale, societale, de mediu, culturale și altele;
24. Salută acordul privind comitologia și se dedică adaptării instrumentelor implicate în sectorul financiar; recomandă în mod similar modificarea instrumentelor premergătoare acțiunii Lamfalussy; insistă ca Parlamentului să i se permită să aibă observatori în comisiile de gradul 2 (G2);
25. Se dedică procedurilor legislative rapide acolo unde este posibil, dar avertizează că orientarea spre acordurile din prima lectură nu trebuie să afecteze calitatea procesului de luare a deciziilor sau să împiedice procesul democratic; sugerează o evaluare a acestor procese și o elaborare a regulamentului de procedură pentru garantarea transparenței și a controlului democratic;

Riscuri sistemice

26. Ține cont de tehnicile inovative de reducere a riscurilor, de creșterea substanțială a piețelor la termen, de importanța sistemică sporită a marilor grupuri financiare pan-europene, și de rolul din ce în ce mai important al instituțiilor financiare nebancale, cum ar fi fondurile alternative și de capital privat;
27. Arată că acele schimbări pe piață modifică de asemenea natura, sursa și transferul riscului sistemic, și, astfel eficacitatea instrumentelor de reducere ex-ante a riscurilor existente; și solicită identificarea și evaluarea surselor riscurilor sistemice și dinamica de la baza crizelor financiare în contextul schimbărilor descrise;
28. Este preocupat de faptul că prezentul cadru managerială fragmentată nu poate ține pasul cu dinamica pieței financiare și ar putea limita răspunsurile adecvate și rapide în cazurile unor crize sistemice majore care afectează mai mult de un stat membru;

29. Salută decizia Consiliului Economic și al Afacerilor Financiare de a iniția un exercițiu de criză pentru a testa conveniența reacției supraveghetorilor prudențiali, a ministerelor de finanțe și a băncilor centrale, și încurajează grupul de lucru comun constituit ulterior în consecință, să tragă concluzii îndrăznețe chiar și în cazul în care acestea sunt sensibile din punct de vedere politic;

Arhitectura reglementării și a supravegherii

30. Este impresionat de munca depusă de comitetele de reglementatori europene (CESR, Comitetul European de Supraveghere Bancară și Comitetul European de Supraveghere în domeniul asigurărilor și al pensiilor ocupaționale) în vederea consultării piețelor, sfătuind Comisia și comitetele de nivelul 2 ale Consiliului, și, mai presus de orice, în vederea avansării în mod convergent a practicilor de reglementare și supraveghere;

31. Forțează comitetele de gradul 3 să-și îmbunătățească consistența la nivel sectorial în vederea regulamentului prudențial și regulilor de supraveghere colectivă pentru mari grupuri financiare având legături cu aceleași produse sau cu produse similare, și unde este necesar, să îndemne legislatorii să revizuiască regulile în consecință;

32. Apelează la comisiile de grad 2 și 3 să restricționeze disimularea la nivel național și placarea cu aur; crede că ar fi de folos dacă comisiile de gradul 3 ar putea de asemenea acționa în mod sporit în baza procesului de luare a deciziilor prin votul majoritar calificat;

33. Subliniază importanța unui sistem integrat european de supraveghetori cooperanți, capabili să asigure supravegherea eficientă atât a marilor actori financiari, cât și a entităților locale înrădăcinate în tradiții naționale; pune accentul pe faptul că toate părțile sistemului mai sus menționat trebuie să respecte întocmai acele tradiții în felul în care își exercită pe loc conduita de supraveghere a afacerilor;

34. Ia act de faptul că pentru o reală supraveghere a riscurilor sistemice și prudențiale a actorilor de vârf de pe piață, prezentul sistem de cooperare este prea slab și promovează o autoritate de supraveghere prudențială europeană executivă bine dotată în interiorul aceluși sistem dotat cu competențe adecvate pentru supravegherea conglomeratelor mari transfrontaliere și trans-sectoriale financiare; încurajează acordurile și codurile de conduită dintre statele membre și băncile centrale privind susținerea financiară a unei structuri de o asemenea anvergură în legătură cu obligații de scăpare și recurgere la ultima soluție;

35. Este conștient de faptul că ezitarea în multe state membre spre transferul de competențe către supraveghetori de marcă sau domestici poate să le facă reticente în a accepta o asemenea suprastructură; subliniază că participarea într-un sistem central va crește influența instrumentelor de reglementare mai mici comparativ cu situația prezentă în care acestea trebuie să se bazeze foarte mult pe câteva instituții de supraveghere mari la nivel național;

36. Este optimist în privința colegiilor de supraveghetori care se ocupă de conglomerate financiare multi-jurisdicționale; observă însă că acestor colegii le lipsesc mandatele naționale de transferare a competențelor, de a accepta deciziile majorității sau pur și

simplicu de a introduce suficiente resurse și expertiză în activitatea colegiilor; se preocupă de faptul că și aici limitele unei asemenea cooperări voluntare vor deveni vizibile când vor apărea situații de criză;

37. Consideră că o repartizare mai precisă a rolurilor este de dorit între Consiliu, Comisie și comisiile G3; consideră de asemenea că pentru o supraveghere puternică (în special acolo unde există o legătură clară cu aspectele concurențiale) se impune un nivel ridicat de independență și neutralitate care nu poate fi bine combinat cu un profil politic transpus;
38. Salută decizia Consiliului pentru Afaceri economice și financiare de a institui un subgrup al Comisiei pentru servicii financiare pe probleme de supraveghere pe termen lung, care are ca termen de raportare luna octombrie 2007; se așteaptă ca grupul să întreprindă o analiză corectă a situației actuale; și repetă propunerea sa de a institui un nou grup interinstituțional pentru a da un impuls unor măsuri suplimentare concrete pentru integrarea și eficacitatea regulamentelor financiare și a arhitecturii de supervizare;
39. Invită grupul de monitorizare interinstituțional să nu se limiteze la monitorizarea procesului tehnic ci să își folosească expertiza pentru a contribui mai departe la o dezbateră de perspectivă în concluziile sale finale din toamnă;

Impactul global

40. Crede că o arhitectură de supraveghere într-un segment de vârf la nivel european ar consolida influența Uniunii europene la nivel global și ar contrabalansa dominanța Statelor Unite în organismele de auto-reglementare precum Consiliul IAS; speră ca să fie de asemenea posibil să se stabilizeze din nou FMI ca o autoritate monetară globală reală și ca actor în prevenirea crizelor și restaurarea dezechilibrelor globale;
41. Subliniază importanța aplicării acordului Basel II de către autoritățile SUA precum și recunoașterea reciprocă a standardelor de contabilitate de către SEC și lansează un apel pentru cooperare între Uniunea Europeană și Statele Unite în supervizarea instrumentelor de investiții influențate foarte mult, precum fondurile alternative;
42. Accentuează rolul marcant al Uniunii Europene în activitatea sa curentă în cadrul Solvabilității II și se așteaptă ca aceasta să influențeze arhitectura de reglementare globală și activitățile de dezvoltare a standardelor Asociației internaționale a supervisorilor asigurărilor;

o o
o

43. Avizează Președintele pentru a înainta această rezoluție Consiliului și Comisiei.

EXPUNERE DE MOTIVE

Planul de acțiune al serviciilor financiare a contribuit la eliberarea unei piețe de capital europene funcțională și integrată care se află pe locul întâi în lume nu calității cât solidității regulamentelor sale. Întrebarea este acum: cine profită de acest succes? Utilizatorii finali profită în aceeași măsură ca și actorii internaționali care și-au consolidat poziția într-o consolidare care a determinat poziții relativ dominante în topul piețelor financiare?

Consolidarea la cel mai ridicat nivel al pieței este puternică, cu 30-40 actori financieri transfrontalieri majori și o concentrare ridicată în mai multe state membre. Fuziunile și achizițiile au fost ridicate și piețele naționale din noile state membre sunt dominate de actorii străini. Granițele dintre sectoare devin tot mai șterse, cu ajutorul directivelor precum MIFID care a determinat inițiative precum proiectul Turquoise în platforme comerciale alternative și CRD și Solvency 2 care oferă posibilitatea ca activitatea bancară și cea a asigurărilor să fie convergente prin sisteme avansate de gestionare a riscurilor.

Nivelul ridicat de consolidare poate determina probleme de concurență și eșecuri pe piață. Poate o companie mare listată la Bursă (listată la una dintre cele mai mari burse implicate în totalitate într-un asemenea proces de consolidare) să supraviețuiască fără un rating din partea uneia sau mai mult de 3 agenții majore de rating, fără ca serviciile băncilor de investiții de vârf să fie însoțite de o achiziție sau fuziune majoră, sau fără una dintre cele 4 firme mari de audit pentru situațiile lor financiare?

Ce se întâmplă în spatele zidurilor chinezești din Londra și alte centre financiare? Există o concurență suficientă la capătul pieței? Aceasta este o primă întrebare ridicată în acest raport, determinând sugestii pentru niște studii economice de impact mai aprofundate și la studii în sectorul concurențial, acolo unde este posibil cu ajutorul autorităților SUA și oriunde în lume.

Un alt fenomen important în acest context este creșterea rapidă a pieței investițiilor alternative, deseori bazate în locuri exotice în afara UE. Oare firmele private de investiții și fondurile alternative aduc economiei reale investițiile dorite în inovație, în dezvoltarea durabilă, în calitatea superioară a locurilor de muncă și coeziunea socială? Sau au adus cu sine mijloace de influență atât de puternice asupra gradului de îndatorare al companiilor, degradarea situației obligațiunilor acestora și complexitatea ridicată și interdependența riscurilor implicate în produse financiare complexe precum derivative de risc? Tehnicile de hedging care reduc riscurile pentru investitorii individuali sunt de asemenea capabile să răspândească și să reducă riscurile la nivel macro sau doar determină un efect de turmă?

Comisarul McCreevy se pare că a promovat până acum numai acei investitori alternativi precum furnizorii de servicii de lichidități și cei ca participanți activi. Principala sa preocupare este să înlăture barierele plasărilor private și se opune oricăror discuții cu privire la o altă reglementare. Supervizorii prudențiali, Băncile Centrale și ECB, asemenea corespondenților săi din SUA devin din ce în ce mai conștienți de stabilitatea financiară și riscurile sistemice implicate. Unele analize au început cu manipularea pieței și delictul de inițiat. Mijloacele în creștere de influență și nivelurile de creanțe impuse companiilor, riscurile în creștere pentru băncile cu garantare a subscrierilor și arhitectura din ce în ce mai complexă a tehnicilor financiare menite să diversifice și să răspândească riscuri (produsele financiare derivate) au determinat apariția avertismentelor și a investigațiilor. Opusul unei diversificări și lichidități

PE </Version>

mai mari reprezintă o interdependență mai mare între investiții și riscuri care în cazul unui eșec major pot determina efecte neprevăzute de domino pe întreaga piață financiară globală. Pe lângă monitorizarea și analiza individuală a părților reglementate din sistem și a unei mai bune înregistrări și monitorizare a părților nereglementate, ceea ce trebuie este o evaluare macro-prudențială de ansamblu a riscurilor sistemice și operaționale în cooperare cu toți supervizorii și actorii politici.

O a treia temă a raportului este gradul mult mai scăzut al integrării pe piețele financiare de desfacere cu amănuntul. Răspunsul la prevalența persistentă a structurilor domestice tradiționale de finanțare retail nu este pur și simplu deschiderea piețelor naționale prin acceptarea forțată a produselor străine și a metodelor de vânzări pe baza schemelor de protecție a consumatorului și de supervizare din țara de origine a acestora. Tradițiile protecției consumatorului și conduita supravegherii comerciale sunt înrădăcinate adânc în contextul diferitelor sisteme juridice și social-economice și nu trebuie să fie pur și simplu înlăturate printr-o armonizare pe mărimea tuturor. Atenția ar trebui să fie îndreptată mai mult asupra cererii concrete transfrontaliere a utilizatorilor mobili decât asupra ambițiilor de a promova cumpărături transfrontaliere în rândul utilizatorilor domestici pentru a genera o concurență mai mare și o alegere diversificată. Raportorul preferă să vadă industria financiară dezvoltând piloți pentru produsele financiare paneuropene precum pensii, ipoteci sau produse specifice asigurării. Trebuie să se dezvolte un cadru corespunzător de supraveghere, de drept contractual și protecție a consumatorului pentru ca aceste produse să fie transportabile peste granițe în cadrul UE, cu recunoaștere reciprocă de către toate instrumentele de reglementare implicate.

Cererea pentru micro credite din partea persoanelor independente și anterior a indivizilor din sectorul informal care se încumetă să își înceapă o afacere proprie este recunoscută recent și primită cu reticență de către furnizorii de credite tradiționale. Raportorul dvs. sugerează ca, în baza celor mai bune practici în ceea ce privește mediul de reglementare și cel juridic în interiorul și în afara Europei, Comisia trebuie să prezinte un plan de acțiune pentru micro-finanțare.

În acest capitol se menționează de asemenea o finanțare durabilă a altor dezechilibre demografice prin sistemul de pensii finanțat. Pe lângă dispoziția ca primul pilon de acoperire din venituri pentru pensionari, al doilea pilon al pensiilor ocupaționale are un rol important. Marea provocare este ca acestea să devină accesibile nu numai pentru puținii fericiți beneficiari. Trebuie să se dezvolte sisteme bazate în special pe solidaritate în cadrul celui de-al doilea pilon, și nu contracarate și puse în pericol de regulamente și dispoziții care tind să ducă la sisteme deteriorate calitativ (DC) care pun toate riscurile de investiții asupra participantului individual. Pentru supravegherea prudențială, directiva IORP specifică trebuie să fie distinctă față de abordarea de ansamblu Solvency II.

O altă problemă majoră o reprezintă accesul la servicii de bază. Un cont bancar, accesul la bancomate, sisteme de card sau alte metode sigure de plată, posibilitatea de a realiza transferuri financiare la prețuri mici, de a economisi sau de a împrumuta bani, acestea reprezintă nevoi de bază care trebuie să fie accesibile fiecărui cetățean. Însă acest lucru nu este evident peste tot. Un venit redus, o înregistrare prealabilă a gradului de îndatorare, locuirea într-o zonă nepotrivită sau chiar un nume nepotrivit determină refuzul acceptării unui număr mare de cetățeni ca și clienți ai unei bănci și excluderea de la utilizarea serviciilor financiare de bază. Comisiei i se cere să inițieze un studiu european pentru evaluarea

accesibilității la serviciile financiare de bază și să analizeze în ce măsură este de dorit și fezabil să se aplice obligațiile universale de servicii asupra instituțiilor financiare de a oferi aceste servicii de bază.

Un al patrulea set de recomandări este dedicat consolidării politicii financiare și aportului utilizatorilor în procesul de dezvoltare a politicii. Într-un mediu financiar de proliferare a produselor noi și complexe și de tehnici de vânzări și comerciale inteligente nu este suficient să se afirme doar că le este mai bine consumatorilor cu mai multe opțiuni. Pe lângă cerințele de transparență și cadre legislative de protecție, o responsabilitate publică o reprezintă de asemenea promovarea cunoștințelor financiare și a educării consumatorilor. OECD a recomandat în 2005 intensificarea eforturilor pentru educația și capacitatea financiară. Studii recente au arătat o imagine neconfortabilă în care una dintre dovezile izbitoare este aceea că generațiile mai tinere se descurcă chiar mai prost decât părinții lor. Este evident că o capacitate financiară în creștere și o educare financiară progresivă prin programe specifice și pagini de internet și totodată prin integrarea în sistemul educațional elementar este o necesitate, deși nu trebuie să fie privită ca o înlocuire a protecției și a supravegherii prudente.

Comparativ cu aportul imens al furnizorilor de servicii financiare la elaborarea legislației și a politicii la nivel european, vocea consumatorilor și a utilizatorilor precum IMM-urile este practic absentă. În 2004 Comisia a instituit FIN-USE în care 14 experți independenți își aduc aportul la nivel de individ în multe dosare privind piețele financiare aflate în lucru la DG pentru piețe. Relevanța și eficiența acestora va fi evaluată în această primăvară. Pe lângă acest forum academic în vara anului 2006 a fost instituit un grup al consumatorilor de servicii financiare, care – ca subdiviziune în cadrul dialogului DG SANCO cu consumatorii – intenționează să aibă relații mai strânse cu organizațiile consumatorilor. Propria experiență în PE indică faptul că în cadrul acțiunilor de lobby pentru diferite dosare privind PASF, aportul consumatorilor și al utilizatorilor finali este mult sub-reprezentat. Raportorul recomandă Comisiei să aibă în vedere facilitarea și finanțarea experților legați în mod evident sau chiar desemnați în cadrul organizațiilor europene ale consumatorilor și utilizatorilor de produse și servicii de pe piața financiară care vor permite urmărirea tuturor activităților consultative și de reglementare din aria de cuprindere a PASF.

În sfera instituțională, raportorul reia direcția urmată de Comisia pentru afaceri economice și monetare orientată spre o instituire a unei reglementări mai bune prin evaluări amănunțite ale impactului și o aplicare și implementare consistentă. Acordul de comitologie este aprobat iar cererea de observatori PE în comisii de gradul 2 este se repetă.

O atenție deosebită se acordă arhitecturii reglementării și supravegherii. Raportorul avertizează că actualul cadru de supervizare fragmentat este posibil să nu poată ține pasul cu dinamica piețelor financiare, în special în neglijarea produselor noi și complexe și a interacțiunilor acestora și a efectelor la nivel macro. În timp ce sistemul actual poate fi considerat a fi capabil să asigure o derulare eficientă a acțiunii de supraveghere comercială în contextul tradițiilor și practicilor naționale de supraveghere pe loc, raportorul aduce în discuție un sistem de supraveghere bazat pe structuri domestice existente și tradiții de supraveghere și aplicare care să includă de asemenea un nivel executiv la nivel european cu un mandat pentru supraveghere prudențială și sistemică a riscurilor prezentate de conglomeratele financiare transfrontaliere și trans-sectoriale.

Aceasta salută activitățile grupului de lucru al Consiliului comun ECB care trage învățăminte

din exercițiul de criză din aprilie 2006 și constituirea unui subgrup FSC care să se ocupe de probleme de arhitectură de supraveghere pe termen mai lung. Propunerea PE pentru constituirea unui nou grup consultativ la nivel înalt, format din persoane înțelepte, este reluată, iar grupul de monitorizare inter-instituțional (IIMG) este încurajat să traseze și alte direcții în perspectiva procedurii Lamfalussy. În toamnă vor fi diferite rapoarte pentru evaluarea stării de fapt și pentru crearea unei baze pentru inițierea unor noi măsuri în structura de reglementare și cea de supraveghere. Un nou succes și progres al PASF presupune o structură de supraveghere profesională fiabilă europeană bine dotată care să se potrivească cu cei 30 - sau prin consolidare chiar mai puțini - mari actori de talie europeană și care să consolideze și pe plan extern influența europeană asupra regulilor globale și a aplicării acestora asupra actorilor ce activează pe piețele europene, dar cu sediul în afara Uniunii Europene.