

Briuselis, 2020 09 24
COM(2020) 590 final

ANNEX 1

PRIEDAS

prie

**KOMISIJOS KOMUNIKATO EUROPOS PARLAMENTUI, TARYBAI, EUROPOS
EKONOMIKOS IR SOCIALINIŲ REIKALŲ KOMITETUI IR REGIONŲ
KOMITETUI**

Kapitalo rinkų sąjunga žmonėms ir įmonėms. Naujas veiksmų planas

1 priedas. Veiksmų sąrašas ir preliminarus tvarkaraštis

I. PRIEMONĖS ŽALIAJAM, SKAITMENINIAM, ITRAUKIAM IR ATSPARIAM EKONOMIKOS GAIVINIMUI REMTI UŽTIKRINANT ĮMONĖMS PRIEINAMESNĮ FINANSAVIMĄ

<u>1 veiksmas. Įmonių matomumo tarpvalstybiniais investuotojams didinimas</u> <i>2021 m. 3 ketvirtį Komisija priims pasiūlymą dėl teisėkūros procedūra priimamo akto, kuriuo bus įsteigtas Europos bendros prieigos punktas. Ši platforma suteiks sklandžią ES masto prieigą prie visos svarbios informacijos (įskaitant finansinę ir su tvarumu susijusią informaciją), kurią visuomenei atskleidžia įmonės, įskaitant finansų įmones.</i>	2021 m. 3 ketv.
Teiktina informacija turėtų atspindėti investuotojų poreikius ir platesnio naudotojų rato, įskaitant finansų tarpininkus ir pilietinę visuomenę, interesus. Todėl ši platforma taip pat turėtų padidinti su tvarumu susijusių duomenų prieinamumą, nukreipti daugiau investicijų į tvarią veiklą ir padėti siekti Europos žaliojo kurso¹ tikslų. Platforma bus paremta Europos finansinio skaidrumo vartų² bandomuoju projektu ir papildys Verslo registrų sąveikos sistemą³, tačiau jos funkcijų nekeis. Pasiūlymu dėl teisėkūros procedūra priimamo akto bus supaprastinti ES teisės aktai⁴ dėl įmonių duomenų atskleidimo visuomenei. Kiek įmanoma, platforma bus paremta esama ES ir nacionaline IT infrastruktūra (duomenų bazėmis, registrais), kad nedidėtų įmonių ataskaitų teikimo našta. Visa informacija bus teikiama palyginamais skaitmeniniais formatais. Dėl išsamesnės informacijos apie platformos informacijos aprėptį, valdymą ir verslo modelį dar turi būti nuspręsta.	
<u>2 veiksmas. Galimybių patekti į viešąsias rinkas rėmimas</u> <i>Siekdama didinti ir įvairinti mažųjų ir novatoriškų įmonių galimybes gauti finansavimą, Komisija iki 2021 m. 4 ketvirčio įvertins, ar būtų galima dar labiau supaprastinti įtraukimo į viešųjų rinkų (tiek MVĮ augimo rinkų, tiek reguliuojamų rinkų) prekybos sąrašus taisykles.</i>	2021 m. 4 ketv.
Vertinant daugiausia dėmesio bus skiriama: i) MVĮ apibrėžties tinkamumui ir nuoseklumui finansų teisės aktuose, ii) galimam piktnaudžiavimo rinka tvarkos supaprastinimui ir iii) pereinamojo laikotarpio nuostatų nustatymo reguliuojamose rinkose ir MVĮ augimo rinkose pirmą kartą vertybinius popierius leidžiantiems emitentams naudai.	

¹ Komisijos komunikatas Europos Parlamentui, Europos Vadovų Tarybai, Tarybai, Europos ekonomikos ir socialinių reikalų komitetui ir Regionų komitetui „Europos žaliasis kursas“ (COM/2019/640 final).

² <https://eftg.eu/>

³ https://e-justice.europa.eu/content_business_registers_at_european_level-105-lt.do

⁴ Visų pirma Skaidrumo direktyva (2004 m. gruodžio 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2004/109/EB dėl informacijos apie emitentus, kurių vertybiniais popieriais leista prekiauti reguliuojamoje rinkoje, skaidrumo reikalavimų suderinimo, iš dalies keičianti Direktyvą 2001/34/EB) ir Nefinansinės informacijos atskleidimo direktyva (2014 m. spalio 22 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/95/ES, kuria iš dalies keičiamos Direktyvos 2013/34/ES nuostatos dėl tam tikrų didžiųjų įmonių ir grupių nefinansinės ir įvairovės informacijos atskleidimo).

<u>3 veiksmas. Ilgalaikių investicijų rėmimo priemonės</u> <i>Komisija, remdamasi 2020 m. pradėtų viešų konsultacijų ir poveikio vertinimo rezultatais, iki 2021 m. 3 ketvirčio priims pasiūlymą dėl ELTIF reglamento⁵ peržiūros.</i>	2021 m. 3 ketv.
Atliekant peržiūrą, be kita ko, bus nagrinėjama: i) ELTIF išpirkimo politika ir gyvavimo trukmė; ii) ELTIF platinimo ES mastas; iii) investavimo apribojimų neprofesionaliesiems investuotojams tinkamumas ir iv) koku mastu turėtų būti atnaujinamas reikalavimus atitinkančio turto ir investicijų sąrašas, taip pat diversifikavimo taisyklės, portfelio sudėtis ir ribos, susijusios su grynųjų pinigų skolinimusi.	
<u>4 veiksmas. Institucinių investuotojų skatinimas skirti daugiau lėšų ilgalaikiam ir nuosavo kapitalo finansavimui</u> <i>A. Peržiūrėdama direktyvą „Mokumas II“⁶, iki 2021 m. 3 ketvirčio Komisija įvertins, ar siekiant toliau skatinti ilgalaikes draudimo bendrovių investicijas galėtų būti iš dalies pakeista teisinė sistema, nedarant žalos finansiniam stabilumui ir draudėjų apsaugai.</i>	2021 m. 3 ketv.
Siekiant išvengti nepagrįsto procikliško elgesio ir geriau atspindėti ilgalaikį draudimo veiklos pobūdį, peržiūrint direktyvą „Mokumas II“ visų pirma bus įvertinti tinkamumo gauti ilgalaikį nuosavo kapitalo kategorijos turtą kriterijai, rizikos maržos skaičiavimas ir draudikų įsipareigojimų vertinimas.	
<i>B. Peržiūrėdama Kapitalo reikalavimų reglamentą⁷ / direktyvą⁸ (numatoma priimti iki 2021 m. 1 ketvirčio), Komisija įgyvendins susitarimą „Bazelis III“ – taikys tame susitarime įtvirtintą lankstumą, kad užtikrintų tinkamą bankų investicijų į ilgalaikį MVĮ nuosavą kapitalą prudencinę tvarką.</i>	2021 m. 1 ketv.
KRR ir KRД peržiūra siekiama užtikrinti, kad įgyvendinant susitarimą „Bazelis III“ nebūtų daromas nederamas poveikis bankų investicijoms į ilgalaikį MVĮ nuosavą kapitalą, taip pat bankų ir investicinių įmonių vykdomai rinkos formavimo veiklai.	
<u>5 veiksmas. Siūlymas MVĮ kreiptis į alternatyvius finansavimo teikėjus</u> <i>Siekdama sudaryti palankesnes sąlygas MVĮ gauti finansavimą, Komisija iki 2021 m. 4 ketvirčio išnagrinės nukreipimo sistemos, pagal kurią būtų reikalaujama, kad bankai siūlytų MVĮ, kurių kredito paraiškas jie atmetė, kreiptis į alternatyvaus finansavimo</i>	2021 m. 4 ketv.

⁵ 2015 m. balandžio 29 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2015/760 dėl Europos ilgalaikių investicijų fondų.

⁶ 2009 m. lapkričio 25 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2009/138/EB dėl draudimo ir perdraudimo veiklos pradėjimo ir jos vykdymo.

⁷ 2013 m. birželio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 575/2013 dėl prudencinių reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms ir kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 648/2012 (Tekstas svarbus EEE)

⁸ 2013 m. birželio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2013/36/ES dėl galimybės verstis kredito įstaigų veikla ir dėl riziką ribojančios kredito įstaigų ir investicinių įmonių priežiūros, kuria iš dalies keičiama Direktyva 2002/87/EB ir panaikinamos direktyvos 2006/48/EB bei 2006/49/EB.

teikėjus, sukūrimo naudą ir įgyvendinamumą.	
Galimybių vertinime bus analizuojamas bankų jau taikomų nukreipimo sistemų veiksmingumas. Komisija taip pat išnagrinės reikalavimo, kad alternatyvios finansavimo platformos savo ruožtu nukreiptų MVI, kurių paraiškos buvo atmestos, į bankus, naudą ir ar reikėtų išplėsti nukreipimo sistemos taikymo sritį, kad ji apimtų nuosavo kapitalo finansavimo teikėjus, ryšių užmezgimo platformas ir specializuotus konsultavimo centrus.	
6 veiksmas. Pagalba bankams, kad jie daugiau skolintų realiajai ekonomikai <i>Siekdama išplėsti pakeitimo vertybiniais popieriais rinką ES, iki 2021 m. 4 ketvirčio Komisija atliks išsamią ES pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos⁹ peržiūrą, tiek paprasto, skaidraus ir standartizuoto (PSS), tiek ne PSS pakeitimo vertybiniais popieriais atžvilgiu¹⁰.</i>	2021 m. 4 ketv.
Peržiūros tikslas – sustiprinti pakeitimo vertybiniais popieriais, kaip priemonės, skirtos padėti bankams teikti tvarų ir stabilų finansavimą realiajai ekonomikai po COVID-19, ypač MVI ir žaliajai pertvarkai, vaidmenį. Ypatingas dėmesys bus skiriamas dabartinės sistemos gebėjimui tinkamai atspindėti faktinį PSS ir ne PSS pakeitimo vertybiniais popieriais priemonių rizikingumą, įskaitant informacijos atskleidimo reikalavimų tinkamumą, reikšmingos rizikos perleidimo pripažinimo procesą ir grynujų pinigų bei sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais prudencinę tvarką, kartu išsaugant ES finansinį stabilumą.	

II. UŽTIKRINIMAS, KAD ES TAPTŲ DAR SAUGESNE VIETA ASMENIMS TAUPYTI IR INVESTUOTI ILGAM LAIKOTARPIUI

7 veiksmas. Piliečių įgalinimas didinant jų finansinį raštingumą <i>A. Kad pagerintų valdžios institucijų ir privačių įstaigų bendrą supratimą apie finansinę kompetenciją ir suteiktų pagrindą didinti finansinę kompetenciją įvairiose srityse ir situacijose, Komisija, remdamasi atitinkamomis esamomis sistemomis, iki 2021 m. 2 ketvirčio atliks specialios ES finansinės kompetencijos sistemos sukūrimo galimybių vertinimą.</i>	2021 m. 2 ketv.
Šia priemone siekiama sukurti bendrą koncepcinį pagrindą ES valdžios institucijoms ir privačioms įstaigoms parengti politiką ir mokymosi taikomas programas bei medžiagą, skirtas	

⁹ 2017 m. gruodžio 12 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2017/2402, kuriuo nustatoma bendroji pakeitimo vertybiniais popieriais sistema ir sukuriamas specialioji paprasto, skaidraus ir standartizuoto pakeitimo vertybiniais popieriais sistema, ir iš dalies keičiamos direktyvos 2009/65/EB, 2009/138/EB ir 2011/61/ES bei reglamentai (EB) Nr. 1060/2009 ir (ES) Nr. 648/2012.

¹⁰ Komisija ne tik stiprins pakeitimo vertybiniais popieriais rinką, bet ir toliau vertins galimybę įvesti dvigubo reikalavimo priemonę, vadinamą Europos užtikrintaisiais vekseliais. Kaip nustatyta 2019 m. lapkričio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvoje (ES) 2019/2162 dėl padengtųjų obligacijų emisijų ir viešosios priežiūros, iki 2024 m. liepos 8 d. ji pateiks ataskaitą Europos Parlamentui ir Tarybai.

asmenų finansinei kompetencijai didinti. Ji bus grindžiama atitinkamomis esamomis sistemomis ir atitikties subsidiarumo principą.	
<i>B. Komisija įvertins, ar derėtų Hipotekos kredito direktyvos¹¹ 6 straipsnyje įtvirtintą principą taikyti ir atitinkamiems sektorių teisės aktams – Finansinių priemonių rinkų direktyvai¹² (FPRD), Draudimo produktų platinimo direktyvai¹³ (DPPD), Reglamentui dėl visos Europos asmeninės pensijos produkto¹⁴ (PEPP), Kolektyvinio investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius subjektų direktyvai¹⁵ (KIPVPS), Mažmeninių ir draudimo principu pagrįstų investicinių produktų paketo reglamentui¹⁶ (MIPP ir DIP). Ji tai darys siekdama pasiūlyti, jei tai bus pagrįsta teigiamu poveikio vertinimu, horizontalųjį bendrąjį teisės aktą, kuriuo valstybės narės būtų įpareigosotos skatinti formaliojo, neformaliojo ir (arba) savaiminio mokymosi priemones, kuriomis būtų remiamas vartotojų finansinis švietimas, visų pirma susijęs su atsakingu investavimu.</i>	2022 m. 1 ketv.
Šia priemone siekiama, kad, pasinaudojant Hipotekos kredito direktyvoje nustatytu teisiniu precedentu, skatinti taikyti mokymosi priemones, kuriomis remiamas vartotojų finansinis švietimas, susijęs su atsakingu investavimu, iš valstybių narių būtų reikalaujama ir kitais sektorių teisės aktais (FPRD II, DPPD, PEPP, KIPVPS, MIPP ir DIP), kai tai pagrįsta teigiamu poveikio vertinimu ir visapusiškai laikantis subsidiarumo principo.	
<u>8 veiksmas. Neprofesionaliųjų investuotojų patikėjimo kapitalo rinkomis didinimas</u> <i>A. Komisija įvertins paskatų ir informacijos atskleidimo srityje taikytinas taisykles ir prireikus pasiūlys iš dalies pakeisti galiojančią teisinę sistemą, siekdama užtikrinti, kad neprofesionalieji investuotojai gautų sąžiningas ir tinkamas konsultacijas ir aiškią bei palyginamą informaciją apie produktą.</i>	2022 m. 1 ketv.
Platinimo srityje, <i>inter alia</i>, bus apsvarstytos galimos priemonės, kuriomis siekiama: i) suderinti DPPD nustatytus investuotojų apsaugos standartus su pagal FPRD II taikomais standartais; ii) prašyti platintojų informuoti klientus apie trečiųjų šalių produktų egzistavimą; iii) didinti paskatų klientams skaidrumą ir iv) nustatyti specialius ataskaitų teikimo reikalavimus mažmeninių produktų platintojams, kad būtų galima vykdyti priežiūrą. Informacijos atskleidimo srityje	

¹¹ 2014 m. vasario 4 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/17/ES dėl vartojimo kredito sutarčių dėl gyvenamosios paskirties nekilnojamojo turto, kuria iš dalies keičiamos direktyvos 2008/48/EB ir 2013/36/ES bei Reglamentas (ES) Nr. 1093/2010.

¹² 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/65/ES dėl finansinių priemonių rinkų, kuria iš dalies keičiamos Direktyva 2002/92/EB ir Direktyva 2011/61/ES.

¹³ Europos Parlamento ir Tarybos direktyva (ES) 2016/97 2016 m. sausio 20 d. dėl draudimo produktų platinimo.

¹⁴ 2019 m. birželio 20 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2019/1238 dėl visos Europos asmeninės pensijos produkto.

¹⁵ 2009 m. liepos 13 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2009/65/EB dėl įstatymų ir kitų teisės aktų, susijusių su kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektais (KIPVPS), derinimo.

¹⁶ 2014 m. lapkričio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1286/2014 dėl mažmeninių investicinių produktų paketų ir draudimo principu pagrįstų investicinių produktų pagrindinės informacijos dokumentų.

ypatingas dėmesys bus skiriamas vartotojų dalyvavimo skatinimui, skaitmeniniam paslaugų teikimui ir sąveikai su pagrindine informacija, kuri suteikia galimybę palyginti, sąveikauti ir prisitaikyti prie individualių poreikių. Šie veiksmai turėtų apimti su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo gerinimą, todėl neprofesionalieji investuotojai sparčiau įsisavintų tvarius produktus. Komisija vertinimą užbaigs iki 2022 m. 1 ketvirčio. Tada Komisija pateiks būtinus teisės aktų pakeitimus, kad būtų išspręsti visi galimi interesų konfliktai, kylantys dėl paskatų mokėjimo platintojams, taip pat pašalinti dabartinės informacijos atskleidimo sistemos trūkumai, visų pirma siekiant geriau suderinti DPPD, FPRD II ir MIPP ir DIP. Jei poveikio vertinimas bus teigiamas, šie pakeitimai bus įtraukti į DPPD, FPRD II ir MIPP ir DIP.	
<i>B. Komisija iki 2021 m. 4 ketv. / 2022 m. 1 ketv. pateiks pasiūlymą dėl teisėkūros procedūra priimamo akto, kuriuo FPRD II bus iš dalies pakeista, sumažinant neprofesionaliųjų investuotojų pogrupiui tenkančią administracinę naštą ir taikomus informacijos teikimo reikalavimus. Tam reikės peržiūrėti esamą investuotojų skirstymą į neprofesionaliuosius ir profesionaliuosius arba nustatyti naują kvalifikuotų investuotojų kategoriją.</i>	2021 m. 4 ketv. / 2022 m. 1 ketv.
Šia priemone siekiama gerinti investuotojų skirstymą į kategorijas pagal FPRD II sistemą, kad būtų sumažinta įmonėms tenkanti administracinė našta, taip pat atsisakyta nereikalingų apsaugos priemonių ir informacijos reikalavimų, taikomų investuotojų pogrupiui, kuris šiuo metu priskiriamas neprofesionaliesiems investuotojams, nors jie gerai išmano finansų rinkas ir produktus. Bus atliktas šios priemonės poveikio vertinimas.	
<i>C. Jei peržiūrint DPPD (iki 2023 m. 1 ketv.) ir FPRD II (iki 2021 m. 4 ketv.) atliktas poveikio vertinimas bus teigiamas, Komisija nustatys patarėjams reikalavimą gauti pažymėjimą, įrodantį, kad jų žinių ir kvalifikacijos lygis yra pakankamas norint užsiimti šia veikla, ir patvirtinantį, kad jie dalyvauja tinkamo lygio nuolatiniam mokymui. Taip siekiama išlaikyti patenkinamą patarėjo paslaugų kokybę.</i> <i>Be to, iki 2022 m. 1 ketvirčio Komisija įvertins galimybę sukurti visos ES finansų patarėjų ženklą, kuris galėtų būti naudojamas reikalavimui gauti pažymėjimą patenkinti.</i>	2023 m. 1 ketv. 2021 m. 4 ketv. 2022 m. 1 ketv.
Šiomis priemonėmis finansų patarėjams bus užtikrintos vienodos sąlygos ir toliau gerinama finansinių konsultacijų, be kita ko, tvarumo klausimais, kokybė ES.	
9 veiksmas. Parama išėjusiems į pensiją	
<i>A. Kad sustiprintų pensijų adekvatumo padėties valstybėse narėse stebėseną, Komisija sieks nustatyti atitinkamus duomenis ir metodiką, reikalingus pensijų duomenų suvestinėms su rodikliais rengti.</i> <i>B. Kad palengvintų prieigą prie individualizuotos informacijos apie pensijas ir padidintų žmonių informuotumą apie jų būsimas pensines pajamas, Komisija sieks parengti geriausios praktikos, kaip kurti nacionalines stebėjimo sistemas, pavyzdžių.</i>	2021 m. 4 ketv. 2021 m. 4 ketv.

Komisija iki 2020 m. 4 ketvirčio paprašys Europos draudimo ir profesinių pensijų institucijos (EDPPI) pateikti rekomendacijų, kad i) nustatytų duomenis, kuriuos profesinių pensijų teikėjai turėtų pateikti, kad būtų galima parengti pensijų duomenų suvestines su rodikliais, ir ii) gautų jos nuomonę dėl geriausios praktikos, kaip kurti nacionalines stebėjimo sistemas, pavyzdžių parengimo. EDPPI techninių rekomendacijų gavimo terminas bus 2021 m. 4 ketv.	
C. <i>Komisija pradės tyrimą, kad išanalizuotų automatinio įtraukimo į profesinių pensijų sistemas praktiką, ir galbūt analizuos kitą dalyvavimo profesinių pensijų sistemose skatinimo praktiką, kad suformuotų geriausių tokių sistemų praktiką visose valstybėse narėse.</i>	2020 m. 3 ketv.
2020 m. 3 ketvirtį Komisija pradės išorės tyrimą, kad išanalizuotų esamą automatinio įtraukimo į profesinių pensijų sistemas praktiką, siekdama suformuoti geriausią ES praktiką. Automatinis įtraukimas yra mechanizmas, pagal kurį santaupų turintys asmenys automatiškai įtraukiami į pensijų kaupimo sistemą, išskyrus atvejus, kai jie išreiškia norą nedalyvauti.	

III. NACIONALINIŲ KAPITALO RINKŲ INTEGRAVIMAS Į TIKRĄ BENDRAJĄ RINKĄ

<u>10 veiksmas. Mokesčių už tarpvalstybines investicijas naštos mažinimas</u>	2022 m. 4 ketv.
<i>Siekdama sumažinti su mokesčiais susijusias tarpvalstybinių investuotojų išlaidas ir užkirsti kelią mokestiniam sukčiavimui, jei poveikio vertinimas bus teigiamas, Komisija, glaudžiai konsultuodamasi su valstybėmis narėmis, iki 2022 m. 4 ketvirčio pateiks teisėkūros iniciatyvą, taip pat išnagrinės papildomus būdus nustatyti bendrą standartizuotą ES masto prie pajamų šaltinio išskaičiuojamo mokesčio lengvatos sistemą.</i>	
Atliekant šį darbą bus atsižvelgta į EBPO sutarties lengvatų ir įsipareigojimų laikymosi stiprinimo ¹⁷ (TRACE) ir kitas ES iniciatyvas, pavyzdžiui, išskaičiuojamojo mokesčio srities elgesio kodeksą. ¹⁸	
<u>11 veiksmas. Tarpvalstybinių investicijų rezultatų nuspėjamumo, susijusio su nemokumo bylomis, didinimas</u>	2022 m. 2 ketv.
<i>A. Siekdama, kad nemokumo bylų rezultatai būtų labiau nuspėjami, Komisija iki 2022 m. vidurio ims teisėkūros arba ne teisėkūros iniciatyvos dėl minimalaus suderinimo arba didesnės konvergencijos tikslinėse įmonių (ne bankų) bazinio nemokumo teisės srityse.</i>	
Teisėkūros arba ne teisėkūros priemonės iniciatyva galėtų būti apibrėžtos aplinkybės, kada keliama nemokumo byla, nustatytas reikalavimų eiliškumas (skirtingų rūšių kreditorių, įskaitant užtikrinimo	

¹⁷ <http://www.oecd.org/ctp/exchange-of-tax-information/treaty-relief-and-compliance-enhancement-trace.htm>

¹⁸ https://ec.europa.eu/taxation_customs/sites/taxation/files/code_of_conduct_on_withholding_tax.pdf

priemonę turinčius / jos neturinčius kreditorius, interesų suderinimas nemokumo atveju) ir kiti esminiai elementai, pavyzdžiui, ieškiniai dėl sandorio pripažinimo negaliojančiu arba turto atsekimas. Ja bus atsižvelgta į viešų konsultacijų rezultatus, ekspertų grupės rekomendacijas ir diskusijas su valstybėmis narėmis. Be to, bus atliktas jos poveikio vertinimas.	
B. Kad reguliariai būtų vertinamas nacionalinių paskolų nemokumo sistemų veiksmingumas, Komisija ir EBI išnagrinės galimybę iki 2021 m. 1 ketvirčio atlikti teisinius ataskaitų teikimo sistemų pakeitimus. Dėl to 2022 m. 4 ketvirtį galėtų būti padaryti teisės aktų pakeitimai.	2021 m. 1 ketv. 2022 m. 4 ketv.
Remdamosi patirtimi, įgyta atliekant nacionalinių paskolų įsipareigojimų vykdymo užtikrinimo ¹⁹ (įskaitant nemokumą) sistemų lyginamąją analizę pagal pirmąjį kapitalo rinkų sąjungos veiksmų planą, Komisija ir EBI išnagrinės galimybę atlikti teisinius ataskaitų teikimo sistemų pakeitimus. Tai leistų EBI reguliariai informuoti Komisiją apie paskolų įsipareigojimų vykdymo užtikrinimo veiksmingumą valstybėse narėse, neproporcingai nedidinant ataskaitų teikimo naštos. Prireikus 2022 m. 4 ketvirtį būtų pasiūlyti galimi teisės aktų pakeitimai.	
12 veiksmas. Akcininkų dalyvavimo palengvinimas <i>Siekdama palengvinti investuotojų dalyvavimą, visų pirma tarpvalstybiniu mastu, Komisija įvertins: i) galimybę visoje ES nustatyti suderintą akcininko apibrėžtį ir ii) ar ir kaip būtų galima išsamiau paaiškinti ir suderinti taisykles, kuriomis reglamentuojama investuotojų, tarpininkų ir emitentų sąveika, kiek tai susiję su naudojimusi balsavimo teisėmis ir informacijos apie emitento įvyki tvarkymu. Komisija taip pat išnagrinės galimas nacionalines kliūtis, trukdančias naudotis naujomis skaitmeninėmis technologijomis šioje srityje.</i>	2023 m. 3 ketv. 2021 m. 4 ketv.
Šis vertinimas bus atliktas kaip Komisijos atliekamo Akcininkų teisių direktyvos 2 ²⁰ (ATD 2) įgyvendinimo vertinimo, kuris turi būti paskelbtas iki 2023 m. 3 ketvirčio, dalis. Šiame etape, tinkamai atsižvelgusi į rinkos pokyčius po ATD 2 ir jos įgyvendinimo reglamento ²¹ įsigaliojimo 2020 m. rugsėjo mėn., Komisija planuoja visų pirma ištirti: • teisių priskyrimą ir jas įrodančius dokumentus bei įrašo datą, • teisių patvirtinimą ir suderinimo prievolę, • datų ir terminų seką, • visus papildomus nacionalinius reikalavimus (visų pirma reikalavimus turėti įgaliojimą naudotis balsavimo teisėmis) ir • emitentų ir centrinių vertybinių popierių depozitoriumų (CVPD) bendravimą dėl laiko, turinio ir formato. Ypatingas dėmesys bus skiriamas veiksmingumui ir efektyvumui, taip pat teisiniam tikrumui. Iki 2021 m. 4 ketvirčio Komisija taip pat išnagrinės, ar yra nacionalinių reguliavimo kliūčių, trukdančių naudoti naujas skaitmenines technologijas, kurios leistų emitentams ir akcininkams efektyviau bendrauti ir emitentams lengviau nustatyti akcininkų tapatybę arba akcininkams dalyvauti ir balsuoti visuotiniuose susirinkimuose.	

¹⁹ https://ec.europa.eu/info/publications/191203-study-loan-enforcement-laws_en

²⁰ 2017 m. gegužės 17 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva (ES) 2017/828, kuria iš dalies keičiamos Direktyvos 2007/36/EB nuostatos, susijusios su akcininkų ilgalaikio dalyvavimo skatinimu.

²¹ 2018 m. rugsėjo 3 d. Komisijos įgyvendinimo reglamentas (ES) 2018/1212.

<u>13 veiksmas. Tarpvalstybinių atsiskaitymo paslaugų plėtojimas</u> <i>Siekdama gerinti tarpvalstybinį atsiskaitymo paslaugų teikimą ES nedarant neigiamo poveikio finansiniam stabilumui, Komisija peržiūrės taisykles, apimančias daug įvairių temų, įskaitant i) CVPD tarpvalstybinių paslaugų teikimą, remiantis CVPD pasu, ir ii) procedūras ir sąlygas, kuriomis CVPD gavo leidimą paskirti kredito įstaigas arba patiems teikti papildomas bankinio tipo paslaugas.</i>	2021 m. 4 ketv.
Tai bus pasiekta tiksline Centrinų vertybinių popierių depozitoriumų reglamento²² peržiūra, kuri turi būti atlikta iki 2021 m. 4 ketvirčio. Tokia peržiūra yra numatyta pagal reglamentą ir kartu su ja bus atliktas poveikio vertinimas. Prieš priimdama pasiūlymą dėl teisėkūros procedūra priimamo akto, iki 2020 m. 4 ketvirčio Komisija pateiks Europos Parlamentui ir Tarybai ataskaitą dėl reglamento. Šioje ataskaitoje bus atsižvelgta į plataus masto konsultacijas su visomis suinteresuotosiomis šalimis, įskaitant valstybes nares ir Europos vertybinių popierių ir rinkų instituciją (ESMA).	
<u>14 veiksmas. Konsoliduota informacinė juosta</u> <i>Siekdama sukurti integruotą prekybos viziją visoje ES ir didinti prekybos vietų konkurenciją, Komisija pasiūlys teisės aktų pakeitimų, kurie padėtų sukurti veiksmingą ir išsamią konsoliduotą nuosavo kapitalo ir į nuosavą kapitalą panašių finansinių priemonių poprekybinę informacinę juostą.</i>	2021 m. 4 ketv.
Komisija užtikrins, kad informacinė juosta būtų išsami ir kad duomenų kokybė būtų pakankamai gera, kad juosta suteiktų pridėtinės vertės rinkos dalyviams, kartu atsižvelgiant į jos kūrimo sąnaudas ir naudojimo scenarijų.	
<u>15 veiksmas. Investicijų apsauga ir lengvinimas</u> <i>Komisija pasiūlys stiprinti investicijų apsaugos ir lengvinimo ES sistemą.</i>	2021 m. 2 ketv.
Veiksmas bus grindžiamas trimis ramsčiais: (i) esminėmis taisyklėmis, kuriomis užtikrinama nuosekli ir nuspėjama ES vidaus investicijų apsauga; (ii) geresniu šių taisyklių vykdymo užtikrinimu didinant ginčų sprendimo nacionaliniu ir (arba) ES lygmeniu mechanizmų veiksmingumą, kartu užtikrinant galimybę kreiptis į nacionalinius teismus; (iii) konkrečiomis investavimo lengvinimo priemonėmis, pavyzdžiui, informacijos apie	

²² 2014 m. liepos 23 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 909/2014 dėl atsiskaitymo už vertybinius popierius gerinimo Europos Sąjungoje ir centrinių vertybinių popierių depozitoriumų, kuriuo iš dalies keičiamos direktyvos 98/26/EB ir 2014/65/ES bei Reglamentas (ES) Nr. 236/2012.

investuotojų teises ir galimybes konsolidavimu bendrame prieigos punkte (pavyzdžiui, portale „Invest EU“²³) ir suinteresuotųjų šalių skatinimu taikyti prevencinio problemų sprendimo mechanizmus, taip pat taikyti ginčų sprendimu.	
16 veiksmas. Priežiūra <i>Komisija sieks parengti patobulintą bendrą kapitalo rinkų taisyklių sąvadą, įvertindama poreikį dar labiau suderinti ES taisykles ir stebėdama pažangą siekiant priežiūros konvergencijos. Ji įvertins tai, kas pasiekta 2021 m. 4 ketvirtį, ir apsvarstys galimybę pasiūlyti priemones, susijusias su priežiūros koordinavimo stiprinimu arba Europos priežiūros institucijų (EPI) vykdoma tiesiogine priežiūra.</i> <i>Komisija taip pat atidžiai vertina bylos „Wirecard“ poveikį ES kapitalo rinkų reguliavimui ir priežiūrai ir nedelsdama imsis ryžtingų veiksmų, kad pašalintų visus ES teisinėje sistemoje nustatytus trūkumus.</i>	2021 m. 4 ketv.
Visapusiškai laikydamosi subsidiarumo principo, Komisija sistemingai vertins, ar yra pagrindo toliau derinti ES taisykles. Patobulintu bendru taisyklių sąvadu ir veiksminga priežiūra rinkos dalyviams būtų sudarytos vienodos sąlygos ir prisidėta prie sąžiningos jų konkurencijos. Vykdydama būsimas sektorių teisės aktų peržiūras Komisija taip pat apsvarstys EPI konvergencijos įgaliojimų veiksmingumą, kad nustatytų galimas spragas arba sritis, kuriose didesni įgaliojimai padėtų skatinti kapitalo rinkų sąjungos kūrimą. Ji taip pat apsvarstys, ar remiantis dabartine valdymo sistema veiksmingai naudojamosi konvergencijos įgaliojimais. Galiausiai Komisija atidžiai stebės, ar padaryta pakankama pažanga siekiant priežiūros konvergencijos, kad kapitalo rinkų sąjunga klestėtų. Jei būtų požymių, kad priežiūros struktūra yra netinkama norimam rinkos integracijos lygiui pasiekti, per būsimas peržiūras (kita peržiūra turi būti atlikta iki 2021 m. pabaigos) bus apsvarstyta galimybė EPI vykdyti glaudesnę priežiūros koordinavimą arba tiesioginę priežiūrą. Komisija taip pat atidžiai vertina bylos „Wirecard“ poveikį ES kapitalo rinkos reguliavimui ir priežiūrai. Ji atsižvelgs į vykdomų tyrimų išvadas. Sprendžiant pagal šiuo metu Komisijos turimą informaciją, „Wirecard“ žlugimas kelia klausimų dėl „Wirecard“ bendrojo valdymo, teisės aktų nustatyto išorės audito ir finansinės informacijos priežiūros veiksmingumo.	

²³ <https://ec.europa.eu/eipp/desktop/lt/index.html>