

ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΟΤΙΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ

ΕΠΙΜΕΛΕΙΑ:

ΧΡΙΣΤΙΝΑ ΛΙΒΑΔΑ
ΒΑΣΙΛΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΙΔΗΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΑΣΑΚΟΣ



ΕΝΩΣΗ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ - Αθήνα 2004



A - ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΠΙΠΕΔΟ

ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΤΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΘΟΔΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ: ΔΙΑΚΡΙΤΗ ΜΕΤΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΩΝ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΩΝ (EL) ΚΑΙ ΤΩΝ ΜΗ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΩΝ ΖΗΜΙΩΝ (UL)

Με δελτίο τύπου της 11ης Οκτωβρίου 2003, η Επιτροπή της Βασιλείας ανακοίνωσε την πρόθεσή της να προβεί στην τροποποίηση του πλαισίου των μεθόδων εσωτερικής αξιολόγησης αποβλέποντας στη διακριτή μεταχείριση των αναμενόμενων (EL) και των μη αναμενόμενων ζημιών (UL).

Ακολούθησε στις 30 Ιανουαρίου 2004 η έκδοση σχετικού κειμένου όπου παρουσιάζονται τα εξής:

- οι τροποποιήσεις που επέρχονται στις συναρτήσεις υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων βάσει των μεθόδων εσωτερικών αξιολογήσεων (υπό α),
- η μεταχείριση του πλεονάσματος/ελλείμματος των προβλέψεων σε σχέση με τις αναμενόμενες ζημίες (υπό β).

(α) Οι αλλαγές αφορούν τον υπολογισμό των σταθμισμένων κατά τον πιστωτικό κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

- *Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, κρατών και πιστωτικών ιδρυμάτων:* τροποποιείται αφενός η συνάρτηση προσαρμογής της εναπομένουσας διάρκειας μέχρι τη λήξη (maturity adjustment, M) και αφετέρου αφαιρείται από τη συνάρτηση υπολογισμού της κεφαλαιακής απαίτησης το μέρος που αντιστοιχεί στις αναμενόμενες ζημίες.
- *Ανοίγματα εξειδικευμένης χρηματοδότησης (specialized lending) και ανοίγματα χρηματοδότησης εμπορικών ακινήτων υψηλού κινδύνου (High volatility commercial real estate):* δεδομένου ότι η μέθοδος των προκαθορισμένων κατηγοριών (slotting criteria approach) παρέχει εκ των προτέρων καθορισμένους συντελεστές, η νέα στάθμιση αφαιρεί από τους εν λόγω συντελεστές το ποσοστό που αντιστοιχεί στις αναμενόμενες ζημίες.
- *Ανοίγματα χαρτοφυλακίου λιανικής τραπεζικής:* αντίστοιχες με τις άνω αλλαγές επέρχονται και στις συναρτήσεις υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τα εν λόγω ανοίγματα. Επιπροσθέτως, τροποποιείται μερικώς ο υπολογισμός του συντελεστή συσχέτισης (correlation) για τα λοιπά ανοίγματα χαρτοφυλακίου λιανικής τραπεζικής (other retail).
- *Συμμετοχές εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών:* στη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των παραμέτρων PD/LGD, το μέρος εκείνο των κεφαλαιακών απαιτήσεων που αντιστοιχεί στις αναμενόμενες ζημίες θα πρέπει να αφαιρείται 50% από τα βασικά και 50% από τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.
- Τέλος, στην κατηγορία των λοιπών ανοιγμάτων προβλέπεται η διατήρηση του συντελεστή στάθμισης 100% με αντιμετώπιση του συνολικού ανοίγματος ως μη αναμενόμενων ζημιών.

(β) Η μεταχείριση του πλεονάσματος/ελλείμματος των προβλέψεων σε σχέση με τις αναμενόμενες ζημίες Σύμφωνα με την υπό ανάλυση τροποποίηση, σε περίπτωση που το άθροισμα των γενικών και ειδικών προβλέψεων υπολείπεται των αναμενόμενων ζημιών, η διαφορά (shortfall amounts) θα αφαιρείται 50% από τα βασικά και 50% από τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.

Εν αντιθέσει, σε περίπτωση που το άθροισμα των γενικών και ειδικών προβλέψεων υπερβαίνει τις αναμενόμενες ζημίες, το πλεόνασμα (excess amounts) θα περιλαμβάνεται στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια μέχρι ένα ποσοστό του συνόλου των κατά τον κίνδυνο σταθμισμένων στοιχείων, το οποίο δεν έχει ακόμα προσδιορισθεί.

Προκειμένου να προσδιορισθεί το πλεόνασμα/έλλειμμα των προβλέψεων σε σχέση με τις αναμενόμενες ζημίες, θα πρέπει οι τράπεζες να υπολογίζουν τις αναμενόμενες ζημίες ως το γινόμενο των παραμέτρων PD, LGD και EAD και εν συνεχεία να συγκρίνουν το αποτέλεσμα με το σύνολο των προβλέψεων που έχουν σχηματίσει (περιλαμβανομένων των ειδικών κατά αντισυμβαλλόμενο ή χαρτοφυλάκιο προβλέψεων και των γενικών προβλέψεων και εξαιρουμένων των προβλέψεων για συμμετοχές εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών).

Επισημαίνεται ότι ο υφιστάμενος περιορισμός στη χρήση των συμπληρωματικών στοιχείων σύμφωνα με τον οποίο το άθροισμα αυτών δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 100% των βασικών στοιχείων διατηρείται.

Τέλος, ειδικές διατάξεις ρυθμίζουν το θέμα του υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων στην περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων που θα εφαρμόζουν παράλληλα – σε μεταβατική ή πάγια βάση – την τυποποιημένη προσέγγιση και την προσέγγιση των εσωτερικών συστημάτων διαβάθμισης.

ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Η Επιτροπή της Βασιλείας ανταποκρινόμενη στην υποβληθείσα κριτική των φορέων της αγοράς αναφορικά με την περιπλοκότητα, τις δυσχέρειες υλοποίησης αλλά και την απουσία συνοχής του πλαισίου για τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις αποφάσισε να τροποποιήσει τις σχετικές διατάξεις.

Το πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι τιτλοποιημένων απαιτήσεων για τις τράπεζες που θα υιοθετήσουν τη μέθοδο των εσωτερικών αξιολογήσεων τροποποιείται στα εξής σημεία:

- Εισάγεται νέα μέθοδος αποκλειστικά για τη μεταχείριση των πιστωτικών ενισχύσεων (credit enhancement) και των ταμειακών διευκολύνσεων (liquidity facilities) για τα μη αξιολογημένα χαμηλού κινδύνου ανοίγματα σε asset-backed Commercial Paper (Internal Assessment Approach). Με την προηγούμενη ικανοποίηση συγκεκριμένων λειτουργικών προϋποθέσεων οι τράπεζες θα μπορούν να υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις βάσει της νέας μεθόδου των εσωτερικών εκτιμήσεων.
- Παρέχεται εναλλακτική – και ουσιαστικά απλοποιημένη μέθοδος – στη μέθοδο της εποπτικής φόρμουλας (supervisory formula) για όλα τα μη αξιολογημένα τιτλοποιημένα ανοίγματα.
- Η Επιτροπή εξετάζει λύσεις για την παροχή μεγαλύτερης ευελιξίας με την ελαστικοποίηση των λειτουργικών προϋποθέσεων κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι εκχωρητέων λογαριασμών απαιτήσεων (purchased receivables) προκειμένου να διευκολυνθεί ο υπολογισμός του ορίου K IRB.
- Τα τιτλοποιημένα ανοίγματα για τα οποία υφίσταται εξωτερική αξιολόγηση θα αντιμετωπίζονται για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας με την ερειδόμενη στις αξιολογήσεις μέθοδο (Ratings based approach) τόσο από τις μεταβιβάζουσες όσο και από τις επενδύτριες τράπεζες και ανεξάρτητα από το αν υπολείπονται ή υπερβαίνουν το όριο K IRB.
- Τέλος, προβλέπεται η αλλαγή του κριτηρίου εφαρμογής της χαμηλότερης κλίμακας συντελεστών στάθμισης κινδύνων της ερειδόμενης στις αξιολογήσεις μεθόδου με αντικατάσταση του κριτηρίου T (thickness) του ανοίγματος από το κριτήριο της άμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας (seniority).

Επισημαίνεται πάντως ότι οι αναφερθείσες τροποποιήσεις τελούν σε συνεχή επεξεργασία και δεν έχουν οριστικό χαρακτήρα.



**ΑΡΧΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ ΤΩΝ ΕΝΕΧΟΜΕΝΩΝ ΕΠΟΙΗΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ
ΣΤΗΝ ΕΠΟΙΗΤΙΚΗ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΤΩΝ ΕΞΕΛΙΓΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΕΩΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ
ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΕΝΑΝΤΙ ΤΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
ΓΙΑ ΤΙΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Με το εν λόγω κείμενο η Επιτροπή της Βασιλείας αποβλέπει στη διαμόρφωση μιας προσέγγισης κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου για τις διεθνώς δραστηριοποιούμενες τράπεζες. Σύμφωνα με τη προσέγγιση αυτή, οι διεθνώς δραστηριοποιούμενοι τραπεζικοί όμιλοι θα μπορούν να συνδυάζουν την εκπλήρωση των σχετικών κεφαλαιακών απαιτήσεων σε ατομική βάση για κάποιες σημαντικές από τις θυγατρικές αλλοδαπές εγκαταστάσεις, ενώ για τις λοιπές θυγατρικές η εκπλήρωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων θα επιτυγχάνεται σε επίπεδο ομίλου. Για το σκοπό αυτό, η Επιτροπή εκπόνησε τις εξής βασικές αρχές:

- Ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου για τις διασυνοριακά δραστηριοποιούμενες τράπεζες θα πραγματοποιείται σε συμμόρφωση με το πρόσφατο κείμενο της Επιτροπής της Βασιλείας “Θεμελιώδεις αρχές για τη διασυνοριακή εφαρμογή του νέου Συμφώνου”.
- Το διοικητικό συμβούλιο και τα διευθυντικά στελέχη θα πρέπει να διασφαλίζουν την ορθότητα των διαδικασιών διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου και τη συναφή κεφαλαιακή επάρκεια σε όλα τα επίπεδα ενός ομίλου.
- Κάθε θυγατρική επιχείρηση θα πρέπει σε ατομική βάση να εξασφαλίζει την κεφαλαιακή ευρωστία της.
- Στο μέτρο του δυνατού, οι εποπτικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν την εφαρμογή των ανωτέρω αρχών με το ελάχιστο δυνατό κόστος τόσο για τους εποπτευόμενους τραπεζικούς ομίλους όσο και για τις ίδιες.

ΚΟΙΝΟΤΙΚΟ ΕΠΙΠΕΔΟ

**ΤΡΙΤΟ ΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΒΟΥΛΕΥΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ –
ΘΕΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΣΤΙΣ ΑΠΟΦΕΙΣ ΤΩΝ ΦΟΡΕΩΝ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ**

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έδωσε στη δημοσιότητα κείμενο, με το οποίο απαντά στα σχόλια που υπέβαλαν οι φορείς της αγοράς στο τρίτο κείμενο διαβούλευσης. Οι θέσεις της Επιτροπής αφορούν μεταξύ άλλων τα εξής θέματα:

- το χρονοδιάγραμμα εφαρμογής (υπό α)
- την εποπτεία σε ενοποιημένη και υποενοποιημένη βάση (υπό β)
- τις διακριτικές ευχέρειες των εποπτικών αρχών κατά την εφαρμογή του Συμφώνου (υπό γ)
- τη μέθοδο εσωτερικών αξιολογήσεων (υπό δ)
- τις τεχνικές άμβλυνσης κινδύνων (υπό ε)
- το λειτουργικό κίνδυνο (υπό στ)
- τη διαδικασία εποπτικής εξέτασης του 2ου Πυλώνα (υπό ζ)
- τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης στοιχείων του 3ου Πυλώνα (υπό η)

(α) Η ολοκλήρωση του σχεδίου πρότασης Οδηγίας θα έχει πραγματοποιηθεί μέχρι το καλοκαίρι του 2004. Θα ακολουθήσει η νομοθετική επεξεργασία με τη διαδικασία της συναπόφασης Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου. Παρά το χρονοβόρο χαρακτήρα της εν λόγω διαδικασίας προσδοκάται ότι θα τηρηθεί η ημερομηνία έναρξης εφαρμογής της Οδηγίας από τα τέλη του 2006. Πρέπει να τονιστεί ότι η Επιτροπή προτίθεται να απλοποιήσει σε μεγάλη έκταση το κείμενο του σχεδίου πρότασης Οδηγίας.

(β) Θα διατηρηθεί η εφαρμογή σε ενοποιημένη και υποενοποιημένη βάση σε επίπεδο κράτους-μέλους (παρά το αίτημα για εφαρμογή σε επίπεδο ΕΕ) με παράλληλη διατήρηση της δυνατότητας εκχώρησης της εποπτείας, σε ατομική βάση, στις εποπτικές αρχές του κράτους-μέλους καταγωγής.

Εντούτοις, αναγνωρίζοντας ότι η εφαρμογή σε υποενοποιημένη βάση εντός ενός ομίλου μπορεί να αποδειχθεί ιδιαίτερος επαχθής, η Επιτροπή προτίθεται να παράσχει σχετική απαλλαγή πλην (ι) των περιπτώσεων που η οικεία εποπτική αρχή κρίνει αναγκαία την εποπτεία σε υποενοποιημένη βάση και (ii) των περιπτώσεων υπο-ομίλων με θυγατρική σε τρίτη χώρα. Η Επιτροπή θα προχωρήσει σε εξειδίκευση των προϋποθέσεων απαλλαγής προκειμένου να εξασφαλιστεί η ορθή κατανομή του κεφαλαίου εντός των ομίλων.

(γ) Η Επιτροπή δεσμεύεται να εργαστεί σε συνεργασία με τις εθνικές εποπτικές αρχές για τη – στο μέτρο του δυνατού – μείωση των εκτεταμένων ευχερειών που προβλέπει το νέο Σύμφωνο. Ιδιαίτερα σημαντικός θα είναι εν προκειμένω ο ρόλος της νεοοργανωμένης Επιτροπής Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (CEBS). Η εν λόγω επιτροπή θα συνδράμει και στην ενιαία εφαρμογή του νέου πλαισίου στο σύνολο των κρατών-μελών.

(δ) Η Επιτροπή συνηγορεί στην τροποποίηση του πλαισίου των μεθόδων εσωτερικής αξιολόγησης για τη διακριτή μεταχείριση των αναμενόμενων (EL) και των μη αναμενόμενων ζημιών (UL) και στη συμπερίληψη στα συμπληρωματικά κεφάλαια των προβλέψεων μέχρι ενός ορίου που δεν θα αποτελεί ποσοστό των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων αλλά των κατά τον κίνδυνο σταθμισμένων στοιχείων.

Σε συνέχεια συναφών παρατηρήσεων των φορέων της αγοράς, η Επιτροπή θα απλοποιήσει και θα καταστήσει πιο συνεκτικό το πλαίσιο μεταχείρισης των ανοιγμάτων χαρτοφυλακίου λιανικής τραπεζικής. Πάντως δεν πρόκειται να τροποποιήσει τις καμπύλες συντελεστών στάθμισης κινδύνων.

Ανταποκρινόμενη στο αίτημα των πιστωτικών ιδρυμάτων για ευνοϊκότερη μεταχείριση των συμμετοχών σε επιχειρήσεις-εξωτερικούς συνεργάτες (outsourcing) η Επιτροπή θα διαμορφώσει μια εναλλακτική ευνοϊκότερη προσέγγιση για τις συμμετοχές σε επιχειρήσεις επικουρικών τραπεζικών εργασιών.

Η εναρμόνιση της μεταχείρισης των χορηγήσεων σε ΜΜΕ που περιλαμβάνονται στα ανοίγματα λιανικής τραπεζικής και εκείνων που περιλαμβάνονται στα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων επιτυγχάνεται με τη δυνατότητα μείωσης των κεφαλαιακών απαιτήσεων στη δεύτερη περίπτωση κατά 10% για τις ΜΜΕ με κύκλο εργασιών μικρότερο € 50 εκ. και 20% για τις ακόμα μικρότερες επιχειρήσεις. Η Επιτροπή δεν έκανε δεκτό το αίτημα διαμόρφωσης πρόσθετης κατηγορίας συντελεστών κινδύνου στην τυποποιημένη μέθοδο για τις απαιτήσεις έναντι ΜΜΕ που περιλαμβάνονται στα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων.

Επιπλέον η Επιτροπή θα εξετάσει το κατά πόσο δικαιολογείται η επιβολή χαμηλότερων κεφαλαιακών υποχρεώσεων σε ορισμένες κατηγορίες συμμετοχών σε ΜΜΕ δεδομένης της υψηλής διασποράς (granularity) των εν λόγω χαρτοφυλακίων. Τέλος, η Επιτροπή επιφυλάσσεται να εξετάσει στο άμεσο χρονικό διάστημα τα αιτήματα των τραπεζών για ελαστικοποίηση της χρονικής περιόδου συλλογής των αναγκαίων δεδομένων για την εξελιγμένη προσέγγιση των εσωτερικών αξιολογήσεων.

(ε) Στο τελικό σχέδιο της πρότασης Οδηγίας θα διευρυνθεί η κατηγορία των αποδεκτών αντεγγυητών πέραν των κεντρικών κυβερνήσεων με τη συμπερίληψη και άλλων οντοτήτων του δημοσίου τομέα και ορισμένων πολυμερών αναπτυξιακών τραπεζών.

Η Επιτροπή παρά τις περί του αντιθέτου απόψεις των φορέων της αγοράς δεν θα επεκτείνει την αναγνώριση των μη χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων στην τυποποιημένη μέθοδο και δεν θα διευρύνει την υφιστάμενη αναγνώριση στη θεμελιώδη μέθοδο των εσωτερικών αξιολογήσεων.

(στ) Η Επιτροπή δεσμεύεται να παρακολουθεί ανταποκρινόμενη στο αίτημα των τραπεζών τη δυνατότητα χρήσης άλλων τεχνικών άμβλυσης του λειτουργικού κινδύνου, καθώς επίσης και την περαιτέρω αναγνώριση των αποτελεσμάτων ασφαλιστικών προγραμμάτων. Πάντως επί του παρόντος δεν θα αναγνωρίζονται στην τυποποιημένη και τη μέθοδο του βασικού δείκτη τα ασφαλιστικά προγράμματα ως τεχνική άμβλυσης του κινδύνου.

Για το θέμα της αναγκαίας συνεργασίας των οικείων εποπτικών αρχών κατά την εποπτική αναγνώριση των εξελιγμένων μεθόδων για τις διασυννοριακά δραστηριοποιούμενες τράπεζες η Επιτροπή πρόκειται να διαμορφώσει ειδική διάταξη.

(ζ) Η Επιτροπή δεν αποδέχθηκε το αίτημα των φορέων της αγοράς να εφαρμόζεται η διαδικασία εποπτικής



εξέτασης σε επίπεδο ομίλου/υπο-ομίλου στην ΕΕ. Τουναντίον η διαδικασία του 2ου πυλώνα θα τυγχάνει εφαρμογής σε επίπεδο ομίλου/υπο-ομίλου εντός κάθε κράτους-μέλους.

Δεκτή γίνεται ωστόσο, η πρόταση για την επέκταση του μοντέλου της συντονίστριας εποπτικής αρχής που εισάγει η Οδηγία 2002/87/ΕΚ με τη συμπερίληψη σχετικών διατάξεων στην υπό εκπόνηση Οδηγία. Ιδιαίτερη έμφαση εν προκειμένω θα δοθεί στην εποπτική αναγνώριση των μεθόδων των εσωτερικών αξιολογήσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο και της προηγμένης μεθόδου για το λειτουργικό κίνδυνο.

Η Επιτροπή υπογραμμίζει την ελευθερία δράσης που πρέπει να απολαμβάνουν τα πιστωτικά ιδρύματα – με την προϋπόθεση να ικανοποιείται η εποπτική αρχή – κατά το σχεδιασμό και εφαρμογή του συστήματος εσωτερικής αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας (ΣΕΑΚΕ).

(η) Η Επιτροπή σε συνέχεια σχετικής κριτικής διευκρίνησε ότι δεν θα υφίσταται γενική υποχρέωση των μητρικών επιχειρήσεων να δημοσιοποιούν στοιχεία στο πλαίσιο των υποχρεώσεων του τρίτου πυλώνα για τις θυγατρικές επιχειρήσεις τους σε ατομική και υποενοποιημένη βάση. Θα τροποποιηθεί το λεκτικό του άρθρου 137 παρ. 3 προκειμένου να καταστεί σαφές ότι η υποχρέωση θα αφορά συγκεκριμένα στοιχεία.

Τέλος, σε συνέχεια σχετικής απόφασης του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου της Λισσαβόνας, η Επιτροπή ανέθεσε στην Price Waterhouse Cooper την εκπόνηση έρευνας επί των συνεπειών της εφαρμογής του νέου πλαισίου κεφαλαιακής επάρκειας σε όλους τους τομείς της ευρωπαϊκής οικονομίας με έμφαση στις μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

B - ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΩΝ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Στις 29 Μαρτίου 2004 υποβλήθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή πρόταση Κανονισμού για την εφαρμογή της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ όσον αφορά τη μορφή και τις ελάχιστες πληροφορίες που πρέπει να περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο, τους τρόπους ενσωμάτωσης πληροφοριών σε αυτό μέσω παραπομπής, τη δημοσίευση του ενημερωτικού δελτίου και τα μέσα διάδοσης των σχετικών διαφημίσεων.

Η πρόταση Κανονισμού περιέχει δεκαεννέα παραρτήματα, εκ των οποίων στα παραρτήματα Ι έως XVII καθορίζονται οι πληροφορίες που πρέπει να περιέχονται στο ενημερωτικό δελτίο ανάλογα με το είδος του εκδότη και την κατηγορία κινητών αξιών. Προβλέπεται δε ότι η αρμόδια αρχή δεν θα ζητά να περιληφθούν στο ενημερωτικό δελτίο στοιχεία που δεν αναφέρονται στα ως άνω παραρτήματα. Σε ό,τι αφορά το περιληπτικό σημείωμα του ενημερωτικού δελτίου, το οποίο κατά την Οδηγία 2003/71/ΕΚ περιλαμβάνει τα κύρια χαρακτηριστικά και τους κινδύνους που συνδέονται με τον εκδότη, τον τυχόν εγγυητή και τις κινητές αξίες, στην πρόταση Κανονισμού ορίζεται ότι ο εκδότης, ο προσφέρων ή το πρόσωπο που ζητεί την εισαγωγή για διαπραγμάτευση καθορίζει ο ίδιος το λεπτομερές περιεχόμενο του περιληπτικού σημειώματος του ενημερωτικού δελτίου. Περαιτέρω, με τον Κανονισμό ρυθμίζεται η μορφή που θα πρέπει να έχει το ενημερωτικό δελτίο ανάλογα με το εάν κατατίθεται υπό τη μορφή ενιαίου εγγράφου ή όχι, ορίζονται οι προϋποθέσεις δημοσίευσής του σε ηλεκτρονική μορφή και σε εφημερίδες, και καθορίζονται τα μέσα επικοινωνίας με τα οποία μπορούν να γίνονται οι σχετικές διαφημίσεις. Η προθεσμία υιοθέτησης του Κανονισμού για την Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει οριστεί για τις 30 Ιουνίου 2004.

Σημειώνεται επίσης ότι στις αρχές Μαρτίου 2004 η CESR έθεσε σε διαβούλευση μια πρώτη προσέγγιση σε ό,τι αφορά τη θεματολογία των κατευθυντήριων γραμμών του επιπέδου 3, προκειμένου να διασφαλιστεί η ομοιομορφία εφαρμογή από τα κράτη-μέλη συγκεκριμένων διατάξεων του ως άνω Κανονισμού. Το αποτέλεσμα των εργασιών της CESR στο επίπεδο 3 θα συνίσταται σε νομικά μη δεσμευτικού χαρακτήρα μέτρα, τα οποία τα μέλη της CESR θα υιοθετήσουν στην εθνική έννομη τάξη τους. Οι κατευθυντήριες γραμμές αναμένεται να οριστικοποιηθούν από την CESR στις 31 Δεκεμβρίου 2004.

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΕΣ ΤΩΝ ΟΣΕΚΑ

Στις 30 Μαρτίου 2004 εκδόθηκε Ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής αναφορικά με τις κανονιστικές ρυθμίσεις για τους θεματοφύλακες των ΟΣΕΚΑ στα κράτη-μέλη (COM 2004, 207 τελικό), στην οποία γίνεται επισκόπηση του ισχύοντος καθεστώτος και τίθενται τα βασικά θέματα πολιτικής για το εν λόγω θέμα. Όπως προκύπτει από την καταγραφή του ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου, σε κοινοτικό επίπεδο ο θεματοφύλακας των ΟΣΕΚΑ ορίζεται μόνο έμμεσα, ενώ η ρύθμιση της νομικής του φύσης αφήνεται στη διακριτική ευχέρεια των κρατών-μελών. Επιπλέον, η έκταση της ευθύνης του θεματοφύλακα δεν οριοθετείται πλήρως. Στην Οδηγία 85/611/ΕΟΚ διευκρινίζεται ότι η ευθύνη του θεματοφύλακα παραμένει ακέραιη αν αυτός εμπιστευτεί σε τρίτο το σύνολο ή μέρος του ενεργητικού που έχει υπό τη φύλαξή του. Δεν αποσαφηνίζεται ωστόσο το ακριβές περιεχόμενο της έννοιας της φύλαξης. Περαιτέρω, οι (τεχνικές) διασφαλίσεις για την αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων σε επίπεδο θεματοφύλακα είναι πολύ περιορισμένες σε κοινοτικό επίπεδο.

Κατά την Ευρωπαϊκή Επιτροπή οι τομείς, στους οποίους απαιτείται περαιτέρω εναρμόνιση είναι η βελτίωση της πρόληψης των συγκρούσεων συμφερόντων, η αποσαφήνιση της έκτασης της ευθύνης του θεματοφύλακα, η προώθηση της σύγκλισης των όρων πρόσβασης στη δραστηριότητα του θεματοφύλακα και ιδίως των κεφαλαιακών απαιτήσεων και η ενίσχυση των προτύπων διαφάνειας και πληροφόρησης των επενδυτών.

Γ - ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΜΕΣΑ ΠΛΗΡΩΜΩΝ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ – ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ

ΚΟΙΝΟΤΙΚΟ ΕΠΙΠΕΔΟ

ΝΕΟ ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΓΙΑ ΤΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΛΗΡΩΜΩΝ ΣΤΗΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

Σε συνέχεια της Ανακοίνωσής της, το Δεκέμβριο του 2003, “σχετικά με ένα νέο νομοθετικό πλαίσιο για τις πληρωμές στην εσωτερική αγορά” (COM 2003 718 τελικό) και μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας διαβούλευσης με τους φορείς της αγοράς, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε, το Μάρτιο του 2004, σχέδιο κειμένου πρότασης Οδηγίας/Κανονισμού για “τις υπηρεσίες πληρωμών στην Εσωτερική Αγορά”.

Το συγκεκριμένο σχέδιο κειμένου αποτέλεσε μια πρώτη αποτύπωση των θέσεων της Ευρωπαϊκής Επιτροπής με σκοπό να συζητηθεί στη συνάντηση του Payment Systems Government Experts Group (PSGEG) που πραγματο-



ποιήθηκε στη συνέχεια. Υπό αυτήν την έννοια δεν δεσμεύει ακόμη την Επιτροπή, ωστόσο αποτυπώνει κάποια βασικά σημεία γύρω από τα οποία θα κινηθεί μελλοντικά.

Η Επιτροπή φαίνεται να έχει καταλήξει στην κατεύθυνση της νομοθετικής της πρωτοβουλίας. Οι αρχικές έτσι σκέψεις για την έκδοση Οδηγιών, Κανονισμών ή Αποφάσεων, ανά επιμέρους θέμα, εγκαταλείφθηκαν και επικράτησε η άποψη για έκδοση μιας Οδηγίας ή Κανονισμού “πλαίσιο” που θα περιλαμβάνει ρυθμίσεις συνολικά για τα προς εξέταση θέματα και ιδίως:

- τις διατάξεις που θα διέπουν τους παρέχοντες υπηρεσίες πληρωμών (οι οποίοι δεν μπορεί να είναι άλλοι από πιστωτικά ιδρύματα – περιλαμβανομένων των ιδρυμάτων ηλεκτρονικού χρήματος – και ιδρύματα πληρωμών), και
- τις διατάξεις που θα αφορούν την παροχή υπηρεσιών πληρωμών στην εσωτερική αγορά (διαφάνεια των όρων πραγματοποίησης μιας εντολής πληρωμής, όροι παροχής και χρήσης υπηρεσιών πληρωμών από τα εμπλεκόμενα μέρη και κανόνες εξωδικαστικής επίλυσης διαφορών).

ΖΗΤΗΜΑΤΑ ΠΡΑΚΤΙΚΗΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 3 ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ 2560/2001 ΚΑΙ Η ΕΝΝΟΙΑ ΤΟΥ ΟΡΟΥ “ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΕΣ ΠΛΗΡΩΜΕΣ” ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ

Στο άρθρο 3 παράγραφος 2 του Κανονισμού 2560/2001 σχετικά με τις διασυνοριακές μεταφορές πιστώσεων (E.E. L 344/28.12.2001) ορίζεται ότι *“από την 1η Ιουλίου 2003 το αργότερο, τα έξοδα που επιβάλλει ίδρυμα για τις διασυνοριακές μεταφορές πίστωσης σε ευρώ μέχρι μέγιστου ποσού 12.500 ευρώ είναι ίδια με τα έξοδα που επιβάλλει το ίδιο ίδρυμα για αντίστοιχες πληρωμές σε ευρώ στο εσωτερικό του κράτους-μέλους στο οποίο είναι εγκατεστημένο το ίδρυμα αυτό”*.

Το Μάρτιο του 2004 η Γενική Διεύθυνση Εσωτερικής Αγοράς της Ευρωπαϊκής Επιτροπής δημοσίευσε κείμενο που αφορά ζητήματα πρακτικής εφαρμογής του άρθρου 3 του Κανονισμού 2560/2001 και την έννοια του όρου “αντίστοιχες πληρωμές” για τις μεταφορές πιστώσεων (MARKT/F-4/CP/lds 3731).

Βασικό αντικείμενο του εν λόγω κειμένου της Ευρωπαϊκής Επιτροπής είναι η ακολουθούμενη τραπεζική πρακτική για τις ενδείξεις εξόδων κατά τη διενέργεια μιας μεταφοράς πίστωσης (“OUR”, “BEN” και “SHA”) και η διαφοροποίηση που μπορεί να συνεπάγεται η κάθε μια από τις προηγούμενες ενδείξεις στην τελική τιμολόγηση της πελατείας των τραπεζών. Τα κυριότερα συμπεράσματα, σύμφωνα με τις αρμόδιες υπηρεσίες της Επιτροπής, είναι τα εξής:

- Οι συγκεκριμένες ενδείξεις εξόδων αποτελούν υιοθετημένη τραπεζική πρακτική, η οποία προσδιορίζει ποιος πληρώνει τα έξοδα μιας μεταφοράς πίστωσης (ο εντολέας – “OUR”, ο δικαιούχος – “BEN”, ή και οι δύο – “SHA”).
- Στην πλειοψηφία των κρατών-μελών της ΕΕ οι εγχώριες μεταφορές πίστωσης λαμβάνουν προεπιλεγμένα ένδειξη εξόδων “SHA” ως εξής:
 1. ο εντολέας και ο δικαιούχος μιας μεταφοράς πίστωσης επιβαρύνονται μόνο με τα έξοδα, τα οποία τους επιβάλλει η τράπεζά τους,
 2. το σύνολο το ποσού μεταφέρεται στο λογαριασμό του δικαιούχου,
 3. η χρησιμοποίηση ενδιάμεσων τραπεζών κατά τη διενέργεια μιας μεταφοράς πίστωσης δεν συνεπάγεται μείωση του αρχικού ποσού που εμβάζεται.
- Η επιλογή οποιασδήποτε από τις υφιστάμενες ενδείξεις εξόδων δεν μεταβάλλει τη φύση της παρεχόμενης υπηρεσίας προς την πελατεία της τράπεζας. Αυτό σημαίνει ότι οι επιβαλλόμενες χρεώσεις στα μέρη μιας διασυνοριακής μεταφοράς πίστωσης (εντολέα και δικαιούχου) θα πρέπει να είναι όμοιες με τις αντίστοιχες πληρωμές σε ευρώ στο εσωτερικό του κράτους-μέλους, στο οποίο είναι εγκατεστημένη η τράπεζα.
- Όταν οι τράπεζες προτείνουν στην πελατεία τους τη διενέργεια μιας διασυνοριακής μεταφοράς πίστωσης με ένδειξη εξόδων, η οποία δεν υφίσταται ή δεν παρέχεται για αντίστοιχες πληρωμές στο εσω-

τερικό, δεν μπορούν να την τιμολογούν διαφορετικά από την αντίστοιχη (ιδίου ύψους) μεταφορά πίστωσης στο εσωτερικό.

- Σε σχέση με τις πληρωμές, οι οποίες εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του Κανονισμού (π.χ. πληρωμές άνω των 12.500 ευρώ), εξακολουθεί να ισχύει η πρόβλεψη του άρθρου 7 παράγραφος 1 της Οδηγίας 97/5/ΕΚ για τις διασυνοριακές μεταφορές πιστώσεων (Ε.Ε. L 043/14.02.1997) σύμφωνα με την οποία *“Το ίδρυμα του εντολέα, κάθε ενδιαμέσο ίδρυμα και το ίδρυμα του δικαιούχου, με την ημερομηνία αποδοχής της εντολής διασυνοριακής μεταφοράς πιστώσεως, υποχρεούνται να την εκτελέσουν για ολόκληρο το ποσό της, εκτός εάν ο εντολέας ορίσει ότι τα έξοδα της διασυνοριακής μεταφοράς πιστώσεως βαρύνουν, εν όλω ή εν μέρει, το δικαιούχο”*.

Δ - ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ

ΚΟΙΝΟΤΙΚΟ ΕΠΙΠΕΔΟ

ΠΡΟΤΑΣΗ ΟΔΗΓΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ ΣΕ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΕΣ

Η πρόταση Οδηγίας για την παροχή πιστώσεων σε καταναλωτές ψηφίστηκε σε πρώτη ανάγνωση από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο. Το κείμενο της πρότασης, όπως διαμορφώθηκε με τις τροποποιήσεις που ψηφίστηκαν από το Κοινοβούλιο έχει υποστεί σημαντικές αλλαγές σε σχέση με εκείνο που υποβλήθηκε το 2002 από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Η διαδικασία που θα ακολουθηθεί μέχρι την τελική έκδοση της Οδηγίας συνίσταται στην επεξεργασία του νέου κειμένου από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η οποία θα υποβάλει τροποποιημένη πρόταση Οδηγίας, ενώ στη συνέχεια το νέο κείμενο θα τύχει εκ νέου επεξεργασίας σε επίπεδο Συμβουλίου και Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου.

Τα κύρια σημεία της πρότασης Οδηγίας, όπως διαμορφώθηκε κατά την πρώτη ανάγνωση του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου είναι τα ακόλουθα: Ως στόχος της Οδηγίας καθιερώνεται πλέον πέραν της εναρμόνισης των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων των κρατών-μελών που διέπουν τις συμβάσεις πιστώσεων που χορηγούνται σε καταναλωτές, και την παροχή εγγυήσεων, η ενίσχυση της προστασίας του καταναλωτή και η αποφυγή της υπερχρέωσης. Ο ορισμός του μεσίτη πιστώσεων παραμένει ιδιαίτερα ευρύς και περιλαμβάνει κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που με αμοιβή παρουσιάζει ή προσφέρει ή προπαρασκευάζει ή συνάπτει συμβάσεις για παροχή πιστώσεων σε καταναλωτές. Στις πιστώσεις που δεν υπάγονται στο πεδίο εφαρμογής της Οδηγίας, περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων οι πιστώσεις κάτω των 500 ευρώ και τα στεγαστικά και ενυπόθηκα δάνεια. Καθιερώνεται επίσης νέο άρθρο για την παροχή τυποποιημένης (infobox) πληροφόρησης προσυμβατικά, η οποία περιλαμβάνει, εφόσον είναι δυνατό να προσδιοριστούν στο στάδιο αυτό, τη συνολική ετήσια ποσοστιαία επιβάρυνση (ΣΕΠΕ), τη συμφωνημένη διάρκεια της πίστωσης, τον αριθμό και το ποσό των μηνιαίων δόσεων και το συνολικό κόστος της πίστωσης.

Σε ό,τι αφορά τον υπεύθυνο δανεισμό, προβλέπεται πλέον ότι η αρχή του υπεύθυνου δανεισμού ισχύει και για τον πιστωτή και για το μεσίτη πιστώσεων, αλλά και για τον καταναλωτή. Η αρχή αυτή συνίσταται καταρχήν στην υποχρέωση του πιστωτή και του καταναλωτή συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις τους ως προς την παροχή πληροφόρησης πριν από τη σύναψη της σύμβασης και στην υποχρέωση του πιστωτή για επιβεβαίωση της πιστοληπτικής ικανότητας του καταναλωτή με βάση τις πληροφορίες που παρέχονται από τον τελευταίο. Στο



ίδιο άρθρο ορίζονται τα στοιχεία της πληροφόρησης (εκτός του infobox, το οποίο θα περιορίζεται σε γενικές πληροφορίες) που θα πρέπει να παρέχεται γραπτώς ή με σταθερό μέσο στον καταναλωτή σε προσυμβατικό επίπεδο. Τέλος, στην Οδηγία προβλέπονται ειδικές ρυθμίσεις αναφορικά με την πληροφόρηση που πρέπει να παρέχεται σε περίπτωση υπερανάλιψης, την πληροφόρηση που πρέπει να παρέχεται στους καταναλωτές και στους εγγυητές συμβατικά, οι όροι που διέπουν το δικαίωμα υπαναχώρησης, τα στοιχεία που πρέπει να περιλαμβάνονται για τον υπολογισμό του ΣΕΠΕ και οι μέθοδοι υπολογισμού του, διατάξεις για τις συνδεδεμένες συναλλαγές και για ειδικές κατηγορίες πιστώσεων, καθώς επίσης και διατάξεις για την περίπτωση μη εκτέλεσης της σύμβασης πίστωσης.

Ε - ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

ΚΟΙΝΟΤΙΚΟ ΕΠΙΠΕΔΟ

ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΟΥ ΚΟΙΝΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗΣ ΤΩΝ ΠΛΗΡΩΜΩΝ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΟΚΟΥΣ ΚΑΙ ΤΕΛΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΑΝΑΜΕΣΑ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΩΝ ΚΡΑΤΩΝ-ΜΕΛΩΝ

Πρόσφατα κατατέθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή πρόταση Οδηγίας για την τροποποίηση της Οδηγίας 2003/49/ΕΚ με στόχο να προβλεφθούν μεταβατικές περίοδοι για ορισμένα κράτη-μέλη σχετικά με την εφαρμογή του κοινού συστήματος φορολόγησης των πληρωμών που αφορούν τόκους και τέλη για τη χρήση δικαιώματος ανάμεσα σε συνδεδεμένες εταιρείες διαφορετικών κρατών-μελών (COM (2004) 243 τελικό).

Η Επιτροπή εξετάζοντας τα αιτήματα για παρέκκλιση έλαβε υπόψη τα εξής:

- Τις παρακρατήσεις φόρου στην πηγή στις χώρες που υπέβαλαν σχετικά αιτήματα με βάση τη νομοθεσία τους για τη φορολόγηση του εισοδήματος.
- Τους συντελεστές των φόρων που επιβάλλονται στην πηγή όσον αφορά πληρωμές που έχουν σχέση με τόκους και δικαιώματα που προβλέπονται από τις συμβάσεις για την αποφυγή της διπλής φορολόγησης του εισοδήματος και της περιουσίας στις χώρες που υπέβαλαν τα σχετικά αιτήματα.
- Τη δημοσιονομική επίπτωση της κατάργησης αυτών των φόρων στην πηγή.
- Τις μεταβατικές περιόδους που προβλέφθηκαν για τα υφιστάμενα κράτη-μέλη (Ελλάδα, Ισπανία, Πορτογαλία).

Οι μεταβατικές ρυθμίσεις που προβλέπονται στην πρόταση Οδηγίας είναι οι ακόλουθες:

- Με εξαίρεση τη Σλοβακία που ζήτησε μόνο δύο έτη, προβλέπεται μεταβατική περίοδος έξι ετών για όλα τα κράτη που υπέβαλαν σχετικό αίτημα όσον αφορά την εφαρμογή της Οδηγίας σχετικά με τη φορολόγηση των πληρωμών που αφορούν τέλη για τη χρήση δικαιώματος.
- Καθιέρωση μεταβατικής περιόδου έξι ετών για τη Λετονία και τη Λιθουανία όσον αφορά τη φορολόγηση των πληρωμών που αφορούν τόκους.

ΣΤ - ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

ΚΟΙΝΟΤΙΚΟ ΕΠΙΠΕΔΟ

ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε το Μάρτιο του τρέχοντος έτους πρόταση Οδηγίας για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και των ενοποιημένων λογαριασμών και για την τροποποίηση των Οδηγιών 78/660/ΕΟΚ και 83/349/ΕΟΚ του Συμβουλίου.

Βασικοί στόχοι της πρότασης Οδηγίας είναι οι ακόλουθοι:

- η αποσαφήνιση των καθηκόντων των τακτικών ελεγκτών,
- η διασφάλιση της ανεξαρτησίας τους και η ενίσχυση της επαγγελματικής τους δεοντολογίας,
- η καθιέρωση υποχρέωσης εξωτερικού ελέγχου ποιότητας και αυστηρής δημόσιας εποπτείας του επαγγελματία του ορκωτού ελεγκτή, και
- η βελτίωση της συνεργασίας μεταξύ των εποπτικών οργάνων στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ο βασικός λόγος υποβολής της πρότασης Οδηγίας ήταν η έλλειψη εναρμονισμένης προσέγγισης στα θέματα που σχετίζονται με τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην ΕΕ. Περαιτέρω, ελήφθησαν υπόψη οι παρενέργειες που προκάλεσαν τα πρόσφατα εταιρικά σκάνδαλα στις ΗΠΑ και την ΕΕ και οι αρνητικές συνέπειές τους για τις κεφαλαιαγορές και την οικονομία. Ενδεικτικά, προβλέπεται ότι ο ελεγκτής του ομίλου ευθύνεται πλήρως για την έκθεση ελέγχου ενοποιημένων λογαριασμών ενός ομίλου επιχειρήσεων, ενώ απαιτείται η σύσταση ανεξάρτητης ελεγκτικής επιτροπής σε όλες τις “οντότητες δημοσίου συμφέροντος” (οι τράπεζες, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και όλες οι εισηγμένες εταιρείες των οποίων οι τίτλοι είναι δεκτοί για διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, θεωρούνται εξ ορισμού οικονομικές οντότητες δημοσίου συμφέροντος).

Η πρόταση Οδηγίας διατηρεί τις βασικές απαιτήσεις της ισχύουσας Οδηγίας για την εκπαίδευση, την πρακτική άσκηση και τους όρους έγκρισης των ορκωτών ελεγκτών και των ελεγκτικών εταιρειών. Εισάγονται ωστόσο, νέες απαιτήσεις αναφορικά με τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να διενεργείται ο έλεγχος και αναφορικά με τις προϋποθέσεις που είναι αναγκαίες για να εξασφαλιστεί η εμπιστοσύνη στην ελεγκτική λειτουργία (πρότυπα επαγγελματικής δεοντολογίας, επαγγελματικό απόρρητο, ανεξαρτησία του ελεγκτή, εφαρμογή ελεγκτικών προτύπων του IAASB και έκθεση ελέγχου και ανάπτυξη συστημάτων διασφάλισης ποιότητας).

Τέλος, με την πρόταση Οδηγίας δημιουργείται η βάση για μια αποτελεσματική και ισότιμη συνεργασία με τα εποπτικά όργανα τρίτων χωρών, όπως ιδίως το Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) στις ΗΠΑ. Η συνεργασία αυτή κρίνεται ότι έχει καθοριστική σημασία στο σημερινό πλαίσιο παγκόσμιας διασύνδεσης των κεφαλαιαγορών. Δεν θα πρέπει ωστόσο να δημιουργεί άνισες υποχρεώσεις και κόστη για τις ευρωπαϊκές εταιρείες σε σύγκριση με αυτές τρίτων χωρών.