



EUROOPAN YHTEISÖJEN KOMISSIO

Bryssel 3.6.2002
KOM(2002) 267 lopullinen

KOMISSION KERTOMUS NEUVOSTOLLE JA EUROOPAN PARLAMENTILLE

Kuudes kertomus rahoituspalveluiden toimintasuunnitelmasta

Kuudes kertomus rahoituspalveluiden toimintasuunnitelmasta

Rahoituspalvelut

Rahoituspalveluilmasto parantumassa

– vielä on melkoisesti tehtävääkin

Kuudes kertomus edistymisestä

JOHDANTO – POLIITTINEN ILMASTO ON MUUTTUNUT

Rahoituspalveluiden toimintasuunnitelman toteutusaikataulu on nyt puolivälissä. Edellisessä toimintasuunnitelman edistymistä käsitelleessä kertomuksessa¹ edellytettiin todellista ja kouriintuntuvaa edistystä. Kuudes kertomus on laadittu yhdessä rahoituspalvelujen työryhmän kanssa, johon kuuluu Ecofin-ministereiden henkilökohtaisia edustajia, ja siinä todetaan, että myönteistä edistystä on tapahtunut edellisen kertomuksen jälkeen. Rahoituspalveluiden ilmasto on parantunut; useista asioista on päästy sopimukseen, mutta merkittäviä haasteita on vielä jäljellä toimintasuunnitelman loppuun saattamiseksi vuosiin 2003 ja 2005 mennessä.

Puheenjohtajakausillaan Belgia ja Espanja ovat auttaneet luomaan tarvittavaa poliittista vauhtia. Useiden ehdotusten käsittely on edennyt neuvostossa ja parlamentissa. Toimintasuunnitelman edistymisen välitarkistuksessa² 22. helmikuuta 2002 korostettiin voimakkaasti, että rahoitusmarkkinoiden yhdentymisestä on todellista hyötyä eurooppalaisille talouskasvun, uusien työpaikkojen ja kestäväen vaurauden muodossa.

Barcelonassa maaliskuussa kokoontunut Eurooppa-neuvosto vahvisti, että toimintasuunnitelman tavoitteet ovat Lissabonin talousuudistusohjelman keskeiset prioriteetit ja asetti selkeät määräajat kahdeksan toimenpiteen toteuttamiselle. Prosessille annettiin lisävauhtia 13. huhtikuuta 2002 Ecofin-ministereiden epävirallisessa kokouksessa Oviedossa, jossa todettiin, että myös Ecofinin on ponnisteltava voimakkaammin, jotta toimintasuunnitelma saadaan toteutettua aikataulussaan (Kehikko 1).

¹ Viides kertomus: "Euroopan on toimittava nopeasti", marraskuu 2001, KOM(2001)712 lopullinen, saatavilla englanninkielisenä Internet-osoitteesta http://europa.eu.int/comm/internal_market/en/finances/actionplan/index.htm

² Tietoja saatavilla sisämarkkinoiden pääosaston Internet-osoitteesta: http://europa.eu.int/comm/internal_market/en/finances/actionplan/02-36.htm

BARCELONASSA ASETETUT PRIORITEETIT (EUROOPPA-NEUVOSTO)

□ Rahoituspalveluiden toimintasuunnitelma on pantava täytäntöön vuoteen 2005 mennessä ja arvopaperi- ja riskipääomamarkkinoiden osalta vuoteen 2003 mennessä.

□ Neuvoston ja Euroopan parlamentin olisi hyväksyttävä vuonna 2002 markkinoiden väärinkäyttöä, rahoituspalveluiden etämyyntiä, vakuutusedustajia, tarjousesitteitä, rahoitusryhmittymiä ja eläkerahastoja koskevat direktiivit ja asetus kansainvälisistä tilinpäätössuosituksista.

OVIEDON SOPIMUS (EPÄVIRALLINEN ECOFIN)

□ Neuvosto esitti toiveenaan, että rahoituspalveluiden toimintasuunnitelma pyritään entistä määrätietoisemmin saattamaan päätökseen vuoteen 2005 mennessä. Tähän sisältyy 8 keskeisen säädöksen antaminen vuonna 2002 Barcelonan Eurooppa-neuvoston päätelmien mukaisesti. Lisäksi sovittiin, että yksittäisten toimien olisi vastattava yhdentymisen ja tehokkuuden tavoitteisiin. Neuvosto kehotti komissiota ehdottamaan järjestelyjä, joilla helpotetaan EU:n lainsäädännön johdonmukaista täytäntöönpanoa (ks. myös Tavoite 3 - Toiminnan vakauden valvontasäännöt ja valvonta- kohdassa Toimintasuunnitelman yleistilanne); vaati EU:n kilpailusääntöjen tiukkaa soveltamista; vaati lisätoimia kuluttajien luottamuksen ja kuluttajansuojan parantamiseksi.

□ Enroniin liittyvät periaatekysymykset: neuvosto totesi, että useimpia Enronin tapauksen esiinnostamia sääntelykysymyksiä käsitellään jo rahoituspalvelujen toimintasuunnitelman yhteydessä (kansainväliset tilinpäätösstandardit, säännöllinen raportointi), ja suhtautui myönteisesti komission lisätyöhön, joka liittyy tilintarkastajien riippumattomuuteen, rahoitusanalyytikoihin, luottokelpoisuuslaitoksiin ja EU:n tilintarkastusstrategian asettamiseen etusijalle. Ministerit esittivät toiveenaan, että yhtiöoikeuden asiantuntijoiden korkean tason työryhmän toimeksiantoa laajennetaan kattamaan yritysjohton valvonnan (corporate governance) parhaat käytännöt ja tilintarkastuskäytännöt.

Tärkeää on lisäksi ollut kasvava tietoisuus rahoitusmarkkinoiden yhdentymisen eduista ja niiden hyväksyminen. Euroopan rahoituspalveluiden pyöreän pöydän tilaamassa tutkimuksessa arvioitiin, että yhdentyminen saattaa lisätä EU:n kokonaistuotantoa 0,5–0,7 prosenttia vuosittain³. Tämä vastaa 43 miljardia euroa vuodessa. Mahdollisesti saavutettavissa olevien etujen vuoksi on entistäkin tärkeämpää saattaa rahoituspalveluiden toimintasuunnitelma päätökseen ajallaan ja antaa siitä tehokkaammin tietoa yrityksille ja kansalaisille.⁴ Komissio antaa myöhemmin tänä vuonna kertomuksen taloudellisten etujen muista mikro- ja makrotaloudellisista arvioista.

³ Euroopan rahoituspalveluiden pyöreän pöydän raportti: "The Benefits of a Working European Retail Market for Financial Services", www.zew.de/erfstudyresults/

⁴ Tanskan puheenjohtajakaudella käsitellään rahoitusmarkkinoiden yhdentymisen etuja komission teettämien tutkimusten pohjalta. Niistä raportoidaan neuvostolle seuraavassa toimintasuunnitelman edistymistä koskevassa kertomuksessa.

TODELLISTA EDISTYMISTÄ EUROOPPA-NEUVOSTON TAVOITTEIDEN SAAVUTTAMISEKSI

Lähes vuoden kestäneiden neuvottelujen jälkeen parlamentin kanssa on päästy kompromissisopimukseen Lamfalussyn raportin arvopaperimarkkinoiden säätelyä koskevien suositusten täytäntöönpanosta.

Lisäksi Espanja jatkaa Belgian puheenjohtajakauden menestyksellistä työtä ja pyrkii puheenjohtajakaudellaan Barcelonan päätelmien mukaisesti lainsäädännöllisiin sopimuksiin seuraavista:

- Kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja koskevan asetuksen⁵ lopullinen antaminen vuodesta 2005 yhdessä käsittelyssä. Tämä olisi merkittävä saavutus varsinkin kun neuvottelu-aika on ollut hyvin lyhyt.
- Tavoitteena on, että etämarkkinointia⁶, vakuusjärjestelyjä⁷ ja vakuutusedustajia⁸ koskevat direktiivit annetaan kesäkuuhun 2002 mennessä.
- Neuvostossa on päästy poliittiseen sopimukseen 7. toukokuuta 2002 markkinoiden väärinkäyttöä koskevasta direktiiviehdotuksesta⁹ ja rahoitusryhmittymiä koskevasta direktiiviehdotuksesta¹⁰. Tavoitteena on niiden antaminen mahdollisimman pian vuonna 2002.
- Lisäeläkerahastoja¹¹ ja tarjousesitteitä¹² koskevista direktiiveistä voidaan päästä poliittiseen sopimukseen Espanjan puheenjohtajakaudella, jolloin lisäeläkerahastoja koskeva direktiivi annettaisiin lopullisesti vuoden loppuun mennessä ja tarjousesitteitä koskeva direktiivi vuonna 2003.

Rahoituspalvelujen työryhmä on edesauttanut työtä merkittävästi edellisen kertomuksen jälkeen erityisesti yksilöimällä keskeiset poliittiset esteet eräissä ehdotuksissa, joiden määräajat ovat vaarassa ylittyä. Jäsenvaltioiden on kuitenkin edelleen osoitettava keskusteluissa tarvittavaa poliittista tahtoa kompromisseihin. EU:n toimielinten on myös työskenneltävä mahdollisimman tiivistä yhteistyössä, jotta päästään sopimukseen mahdollisimman monen asian ratkaisemisesta yhdessä käsittelyssä tai nopeutetussa toisessa käsittelyssä.

⁵ KOM(2001)80, 13.2.2001

⁶ KOM(1999)385, 23.7.1999

⁷ KOM(2001)168, 27.3.2001.

⁸ KOM(2000)511, 20.9.2000.

⁹ KOM(2001)281, 30.5.2001.

¹⁰ KOM(2001)213, 24.4.2001.

¹¹ KOM(2000)507, 11.10.2000.

¹² KOM(2001)280, 30.5.2001.

MUTTA ONGELMIAKIN ON VIELÄ

Viidennessä kertomuksessa todettiin kolme huolestuttavaa asiaa: yleinen edistymisvauhti ja yritysostotarjouksia ja eläkerahastoja koskevat direktiivit.

- Huoli lainsäädäntöprosessin yleisestä etenemisvauhdista on hieman helpottanut.
- Yritysostotarjouksia koskeva direktiiviehdotus, joka ottaa huomioon yhtiöoikeuden asiantuntijoiden korkean tason työryhmän suositukset ja käsittelee kolmea keskeistä Euroopan parlamentin huolenaihetta: tasavertaiset toimintaedellytykset, oikeudenmukaisen hinnan määritelmä ja enemmistöosakkaan mahdollisuus ostaa ulos vähemmistöosakas (ns. squeeze-out). Komissio antaa ehdotuksensa mahdollisimman pian käytyään keskusteluja useiden osapuolten kanssa.
- Lisäeläkerahastoja koskevan direktiivin käsittelyn edistyminen on edelleen huolestuttavaa.¹³ Espanja pyrkii kuitenkin voimakkaasti sopimukseen neuvostossa ennen kesäkuun loppua vuonna 2002.

Muita ongelmia on vielä jäljellä. Useita tärkeitä kysymyksiä on ratkaistava, jotta tarjousesitedirektiivi voitaisiin antaa välittömästi; tämä koskee erityisesti pk-yritysten erityistarpeisiin liittyviä näkökohtia. Rahoituspalveluiden etämarkkinointia koskeva direktiivi on nyt ratkaisevan tärkeässä vaiheessa parlamentissa, jossa se on toisessa käsittelyssä. Äänestys on tarkoitus järjestää toukokuun 2002 täysistunnossa ja se saattaa joko mahdollistaa direktiivin nopean antamisen tai johtaa vaikeaan sovittelumenettelyyn.

¹³ Se todettiin keskeiseksi huolenaiheeksi jo edellisissä kertomuksissa: neljäs kertomus "Rahoituspalvelut - poliittiset haasteet", KOM(2001)286 lopullinen ja viides kertomus "Euroopan on toimittava nopeasti" KOM(2001)712 lopullinen. Saatavilla englanninkielisenä Internet-osoitteesta: http://europa.eu.int/comm/internal_market/en/finances/actionplan/index.htm

TOIMINTASUUNNITELMAN YLEISTILANNE

Tämän kertomuksen liitteessä¹⁴ esitetään toimintasuunnitelman yksittäisten, vielä neuvoteltavana olevien toimien tilanne (liitteessä ei enää esitetä jo sovittuja toimia, mutta niistä on yhteenveto viimeisen kerran liitteen alussa).

Tavoite 1: Yhtenäiset tukkurahoitusmarkkinat

Toimintasuunnitelman ensimmäisenä strategisena tavoitteena on laatia yhteiset lainsäädännölliset puitteet yhdentyneille arvopaperi- ja johdannaismarkkinoille. Tavoitteen kulmakivenä on rahoitusmarkkinoiden rehellisyys. Enronin tapaus on saanut komission tarkastelemaan, missä määrin toimintasuunnitelmaan sisältyy jo tähän tapaukseen liittyviä sääntelykysymyksiä ja tarvitaanko uusia aloitteita. Ecofin-neuvoston epävirallisessa kokouksessa Oviedossa käsiteltiin komission yksiköiden työskentelyasiakirjaa¹⁵ asiasta ja ministerit ottivat selvityksen myönteisesti vastaan. Siinä esitetään yleinen ja yhtenäinen strategia, jolla voidaan välttää vastaavanlaisen tapahtuman toistuminen EU:ssa. Strategiassa keskitytään viiteen alueeseen: tilinpäätökset, lakisääteinen tilintarkastus, yritysjohton valvonta (corporate governance), kansainvälisen rahoitusjärjestelmän läpinäkyvyys, rahoitusanalyttikot ja luottoluokituslaitokset.

IAS-asetuksesta johtuen EU:n pörssiyhtiöiden on laadittava konsolidoidut tilinpäätöksensä IAS-suositusten mukaisesti vuoteen 2005 mennessä. Näin varmistetaan korkealaatuisten tilinpäätösstandardien noudattaminen. Jotta jäsenvaltiot voisivat mukauttaa tilinpäätöslainsäädäntönsä IAS:n kanssa yhteensopivaksi, komissio antaa lähiaikoina direktiiviehdotuksen, jolla nykyaikaistetaan neljäs ja seitsemäs tilinpäätösdirektiivi¹⁶.

Komissio laatii lähiaikoina tilintarkastusalan prioriteetteja koskevan tiedonannon, jonka eräänä keskeisenä aiheena on asianmukainen täytäntöönpano. Tiedonannossa käsitellään esimerkiksi kansainvälisten tilinpäätösstandardien soveltamista, tilintarkastajien julkista valvontaa, tilintarkastajakomiteoiden roolia ja etiikkaa. Lisäksi komissio on äskettäin antanut suosituksen tilintarkastajien riippumattomuudesta¹⁷. Suosituksella pyritään erityisesti välttämään tilanteet, joissa lakisääteinen tilintarkastaja huomaa olevansa asemassa, joka voisi vaikuttaa kielteisesti hänen kykyynsä antaa objektiivinen lausunto tilinpäätöksestä. Komissio ei aio niinkään ottaa käyttöön kieltoja vaan on pikemminkin valinnut periaatteisiin perustuvan lähestymistavan, jossa vastuu jää pääasiassa toimialan harteille. Ellei tämä lähestymistapa toimi käytännössä, komissio saattaa arvioida tilanteen uudelleen ja antaa säädösehdotuksia. Komissio jatkaa myös keskustelujaan Euroopan arvopaperimarkkinavalvojien komitean kanssa pörssiyhtiöiden julkaisemien tilinpäätösten asianmukaisesta valvonnasta.

¹⁴ Kuten aikaisemmin, liite on Internetissä ja sitä päivitetään säännöllisesti. Se on saatavilla englanninkielisenä osoitteesta:

http://europa.eu.int/comm/internal_market/en/finances/actionplan/index.htm

¹⁵ Selvitys on saatavilla sisämarkkinoiden pääosaston sivustolta.

http://europa.eu.int/comm/internal_market/en/company/company/news/ecofin_2004_04_enron_en.pdf

¹⁶ Direktiivit 78/660/ETY ja 83/349/ETY.

¹⁷ http://europa.eu.int/comm/internal_market/fr/company/audit/index.html

Komission suositus 2001/6942, annettu 16. toukokuuta 2002, tilintarkastajan riippumattomuuden perusperiaatteista EU:ssa (C(2002)1873)

Yhtiöoikeuden asiantuntijoiden korkean tason työryhmä esitti tammikuussa ensimmäisen raporttinsa yritysostotarjouksiin liittyvistä kysymyksistä¹⁸. Raportin suositukset auttavat komissiota sen laatiessa uutta ehdotusta yritysostotarjousdirektiiviksi. Toisessa raportissaan työryhmä tulee antamaan suosituksia EU:n yhtiöoikeudellisen lainsäädännön¹⁹ nykyaikaistamiseksi. Ecofin-neuvoston epävirallisessa kokouksessa Oviedossa työryhmää pyydettiin ottamaan mukaan tarkasteluun (jonka yleisaiheisiin kuuluu jo yritysjohton valvonta) useita yritysjohton valvontaan liittyviä kysymyksiä kuten hallinnollisten johtajien (non-executive directors) rooli, johton palkkiot ja johton vastuu tilinpäätöstietojen valmistelusta. Näistä esitetään alustavia näkemyksiä Ecofin-neuvostolle kesäkuussa, ja lopulliset päätelmät lienevät Ecofin-neuvoston käytettävissä syyskuussa. Työryhmä käsittelee muitakin yhtiöoikeudellisia kysymyksiä, esimerkiksi yritysten perustamista ja toimintaa, osakkeenomistajien oikeuksia, yritysten uudelleenorganisointia ja EU:n tasolla mahdollisesti tarvittavia uusia yhtiöoikeudellisia muotoja. Työryhmä esittää loppuraporttinsa näistä kysymyksistä syyskuussa. Toimintasuunnitelman mukaisesti komissio antaa myös piakkoin ehdotuksensa rajatylittäviä sulautumia koskevaksi direktiiviksi (kymmenes yhtiöoikeudellinen direktiivi).

Komissio esittää myös ennen vuoden 2002 loppua ehdotukset sijoituspalveludirektiivin²⁰ päivittämiseksi ja ehdotuksen säännöllisestä raportoinnista²¹. Komissio on tarkistamassa sijoituspalveludirektiiviä ja sitä koskevan kuulemisprosessin vastauksissa korostettiin, että selvitystoimintaa koskevaa työtä on jatkettava. Komissio antaa lähiaikoina selvitystoimintaa koskevan tiedonannon.

¹⁸ Selvitys on saatavilla sisämarkkinoiden pääosaston sivustolta:
http://europa.eu.int/comm/internal_market/en/company/company/news/02-24.htm

¹⁹ Kuulemisasiakirja saatavilla sisämarkkinoiden pääosaston sivustolta:
http://europa.eu.int/comm/internal_market/en/company/company/modern/index.htm

²⁰ Lisätietoja on saatavilla sisämarkkinoiden pääosaston sivustolta:
http://europa.eu.int/comm/internal_market/en/finances/mobil/isd/index.htm

²¹ Lisätietoja on saatavilla sisämarkkinoiden pääosaston sivustolta:
http://europa.eu.int/comm/internal_market/en/finances/mobil/transparency/index.htm

Tavoite 2: Avoimet ja turvalliset vähittäismarkkinat

Välitarkastelussa ilmeni, että ponnisteluja on jatkettava toimintasuunnitelman alkuperäisten poliittisten aloitteiden pohjalta todella yhdentyneiden rahoituksen vähittäismarkkinoiden luomiseksi kaikille. Kuluttajien luottamuksen vahvistaminen on keskeisen tärkeää, jotta tällä alalla voidaan edistyä. Kuluttajien edustajien osallistuminen rahoitusmarkkinoiden yhdentymiseen on olennaista luottamuksen saavuttamiseksi ja tietoisuuden luomiseksi. Rahoituksen vähittäispalvelujen suunnitelmassa²² esitettiin keskeiset toimet, joissa on edistytävä:

- Maksujen yhtenäismarkkinoita koskevan tiedonannon²³ jatkotoimena annetaan vuonna 2003 ehdotus maksuja koskeviksi lainsäädännöllisiksi puitteiksi, joka on yhtenäisen maksualueen perusta.
- Muihin maksuihin kuin käteismaksuihin liittyvien petosten ja väärennösten torjuntaa koskevaa toimintasuunnitelmaa²⁴ pannaan täytäntöön kansallisten viranomaisten kanssa.
- Komissio on antanut suosituksen²⁵, jossa kaikkia luotonantajia kehoitetaan noudattamaan 30. syyskuuta 2002 mennessä Euroopan vapaaehtoisen sopimuksen (European Voluntary Agreement on pre-contractual information to be given to consumers by lenders offering home loans) sääntöjä. Sopimus koskee asuntolainoja myöntävien luotonantajien kuluttajille ennen lainasopimuksen tekemistä antamia tietoja. Komissio seuraa tiiviisti sen täytäntöönpanoa.
- Jäsenvaltioiden kanssa seurataan sähköistä kauppaa ja rahoituspalveluja koskevaa tiedonantoa sen selkeän ja yhdenmukaisen täytäntöönpanon varmistamiseksi koko EU:ssa.
- Vakuutusalan takuurahastojärjestelmiä tarkastellaan tilanteessa, jossa vakuutusyrityksen toiminta lakkautetaan, jotta voidaan määritellä, edellyttääkö tilanne EU-tason (lainsäädännöllistä tai muuta) ratkaisua.
- Kuluttajille tarkoitettua FIN-NET riitojenratkaisualoitteen²⁶ onnistumista seurataan sen tunnettuuden ja tehokkuuden lisäämiseksi. Yleisesti ottaen kuluttaja-sijoittajan panostuksen EU:n päätöksentekoon pitäisi olla jäsentyneempää ja vaikuttavampaa.

²² Komission tiedonanto neuvostolle ja Euroopan parlamentille: Sähköinen kaupankäynti ja rahoituspalvelut. KOM(2001)66 lopullinen

²³ KOM(2000)36, 31.1.2000.

²⁴ KOM(2001)11, 9.2.2001.

²⁵ KOM(2001)477, 1.3.2001.

²⁶ Lisätietoja on saatavilla sisämarkkinoiden pääosaston sivustolta:
http://europa.eu.int/comm/internal_market/en/finances/consumer/adr.htm

Tavoite 3: Toiminnan vakauden valvontasäännöt ja valvonta

Toimintasuunnitelman kolmas strateginen tavoite on ajanmukaiset toiminnan vakauden valvontasäännöt ja valvonta, ja niillä lisätään osaltaan Euroopan rahoitussektorin vakautta. Tavoitteeseen sisältyy seuraavaa:

- Vakuutusalan solvenssisääntöjen²⁷ alustavassa tarkastelussa on tullut esiin, että nykyistä lähestymistapaa ja jälleenvakuutuksen valvontaa on muutettava perusteellisesti ('solvenssi II').
- EU:n rahanpesun torjuntapolitiikkaa vahvistettiin merkittävästi, kun rahanpesudirektiivin²⁸ muutokset hyväksyttiin nopeasti. Rahanpesun torjuntaa koskevaa lainsäädäntöä saatetaan joutua vahvistamaan syyskuun 11. päivän tapahtumien jälkeen vielä kolmannella rahanpesudirektiivillä vuonna 2003.
- Kunnianhimoisen aikataulun toteuttaminen pankkien ja sijoitusyritysten uudistetun vakavaraisuuskehikon täytäntöönpanemiseksi vuoteen 2006 mennessä, kuten G-10 -maiden Baselin komiteassa käydyissä keskusteluissa on sovittu.

Toimintasuunnitelmassa asetettiin päämääräksi "mahdollistaa, että EU omaksuu keskeisen roolin korkeiden yleisten sääntely- ja valvontastandardien asettamisessa" ja "osallistuu EU:n valvontarakenteiden kehittämiseen, joilla voidaan lisätä vakautta ja luottamusta muuttuvien markkinarakenteiden ja globalisaation oloissa". Sen keskeiset tavoitteet ovat lainsäädännön nopea täytäntöönpano ja sen mukauttaminen markkinakehitykseen yhdessä valvontakäytäntöjen hyvin tarpeellisen lähentymisen kanssa. Konkreettisia toimenpiteitä on jo toteutettu ja varsinkin arvopaperimarkkinasektorilla on jo ryhdytty toteuttamaan Lamfalussyn ryhmän suosituksia.²⁹ Ensimmäiset täytäntöönpanotoimia koskevat teknisen avun pyynnöt (kysymykset koskevat tarjousesitteitä ja markkinoiden väärinkäyttöä) on äskettäin lähetetty Euroopan arvopaperimarkkinavalvojien komitealle. Sekä Euroopan arvopaperimarkkinavalvojien komiteassa että komissiossa on myös käynnissä uudet prosessit, joilla varmistetaan markkinoiden ja kuluttajien kuuleminen täysimääräisesti (esimerkiksi toiseen sijoituspalveludirektiiviin liittyvä kuuleminen).

Rahoitusmarkkinoiden yhdentymistä koskevassa kertomuksessaan Ecofin-neuvostolle talous- ja rahoituskomitea totesi, että Lamfalussyn raportissa ehdotetulla ja neuvoston hyväksymällä arvopaperimarkkinoiden nelitasoisen sääntelyn lähestymistavalla on merkittävä rooli valvonnan lähentämisessä. Toukokuun 7. päivänä 2002 kokoontunut Ecofin-neuvosto kehotti komissiota yhdessä asianomaisten valvontaviranomaisten ja valtiovarainministereiden kanssa ja toimialan ja kuluttajien näkemykset huomioon ottaen esittämään mahdollisimman pian kertomuksen asianmukaisista järjestelyistä, joita tarvitaan mahdollistamaan sääntelyn johdonmukainen täytäntöönpano ja täytäntöönpanon valvonta, ml. valvontakäytännöt, talous- ja rahoituskomitean rahoitusmarkkinoiden yhdentymistä koskevan kertomuksen suositusten mukaisesti, jotta talous- ja rahoituskomitea voi käyttää kertomusta oman raporttinsa pohjana.

²⁷ Direktiivit 2002/12/EY ja 2002/13/EY.

²⁸ Direktiivi 2001/97/EY.

²⁹ Komission 6. kesäkuuta 2001 tekemät päätökset Euroopan arvopaperikomitean perustamisesta, KOM 2001(1493) lopullinen, ja Euroopan arvopaperimarkkinavalvojien komitean perustamisesta, KOM 2001(1501) lopullinen.

ULKOINEN NÄKÖKOHTA/GLOBALISAATIO/LAAJENTUMINEN

Yhdentyneet hyvin toimivat kotimarkkinat parantavat myös EU:n rahoituspalveluiden tarjoajien kilpailukykyä maailmanlaajuisesti ja houkuttelevat lisää ulkomaalaisia sijoittajia. Tehokkaampi ja laajempi EU:n rahoitussektori vahvistaa euron kansainvälistä roolia. Yhteinen ulkoinen näkökohta on EU:n laajentuminen. Neuvottelut ensimmäisten maiden kanssa on tarkoitus saada päätökseen vuonna 2002. Komissio kutsuu hakijamaiden valtiovarainministereiden edustajat rahoituspalvelujen työryhmän erityiskokoukseen ennen vuoden 2002 loppua keskustelemaan rahoitusalan kehityksestä ja Euroopan rahoitusmarkkinoiden yhdentymisestä.

Monenväliset GATS-neuvottelut (General Agreement on Trade in Services eli palvelukaupan yleissopimus) on sisällytetty laajempaan Dohan kehitysohjelmaan ja niiden odotetaan vauhdittuvan. EU:n markkinoiden yhdentymisen ja vapauttamisen jatkamiseen pitäisi liittyä vastaavasti kaikkien kolmansien maiden sitoutuminen riittävään markkinoiden avaamiseen. Tekniset keskustelut komission ja Yhdysvaltain viranomaisten välillä ovat käynnissä, ja niihin sisältyy näkemysten vaihto Yhdysvaltain arvopaperimarkkinoiden valvontaviranomaisen (Securities and Exchange Commission, SEC) kanssa markkinatietojärjestelmistä ja tilinpäätösstandardeista. Komissio ja jäsenvaltioiden viranomaiset ovat keskustelleet SEC:n ja Yhdysvaltain keskuspankin johtokunnan kanssa rahoitusryhmittymien valvontakäytännöistä.

PÄÄTELMÄT

Barcelonan Eurooppa-neuvostossa, epävirallisessa Ecofin-neuvostossa Oviedossa ja välitarkastelussa on kaikissa korostettu pääomamarkkinoiden yhdentymisen keskeistä merkitystä ja sen etuja talouskasvun ja työpaikkojen luomisen ja rahoitusmarkkinoiden vakauden kannalta, jotta sekä kuluttajat että yritykset pääsisivät korjaamaan kaikki eurosta syntyvät edut. Viime aikainen edistyminen neuvostossa ja Euroopan parlamentissa useiden ehdotusten käsittelyssä osoittaa, että poliittinen sitoutuminen rahoituspalveluiden toimintasuunnitelman toteuttamiseksi aikataulussaan on muuttumassa vankoiksi poliittisiksi sopimuksiksi. Sopimus Lamfalussyn prosessista oli tämän asian kannalta keskeisen tärkeä.

Mutta viime aikaisten onnistuneiden saavutusten täytyy jatkua samassa tahdissa, jotta vuoteen 2005 asetettu määräaika saavutettaisiin. Kaikista toimenpiteistä on sovittava viimeistään vuoden 2004 puolivälissä, jotta jäsenvaltioille jäisi riittävästi aikaa niiden täytäntöönpanoon. Seuraava edistymistä koskeva kertomus toimitetaan Ecofin-neuvostolle tämän vuoden lopulla. Siihen mennessä kahdeksasta Barcelonassa esitetystä toimenpiteestä on varmaan päästy sopimukseen. Jos näin on, rahoituspalveluiden toimintasuunnitelman toteuttaminen on hyvissä kantimissa. Vaikka kaikkia esteitä ei olisi silloin vielä poistettukaan, voi vahvan, yhdentyneen Euroopan rahoitussektorin saavuttaminen edistyä merkittävästi ja peruuttamattomasti vuoteen 2005 mennessä – tämä palkinto/tavoite on nyt ulottuvillamme.

LIITE

RAHOITUSPALVELUIDEN TOIMINTASUUNNITELMAN ETENEMINEN

Tässä taulukossa esitetään yleiskatsaus rahoituspalveluiden toimintasuunnitelman (KOM(1999)232) yksittäisten toimenpiteiden edistymiseen. Taulukosta näkyy toimintasuunnitelman yleistilanne ja komission arvio siitä, kuinka hyvin EU:n toimielimet ja jäsenvaltiot ovat saavuttaneet toimintasuunnitelman tavoitteet. Alkuperäisessä toimintasuunnitelmassa oli 42 toimenpidettä ja niistä on saatu päätökseen 26 toimenpidettä, jotka on esitetty liitteen alussa olevassa luettelossa.

Yleisen markkinakehitys kolmen viime vuoden aikana on johtanut päätöksiin viidestä lisätoimenpiteestä. Ne eivät sisälly alkuperäiseen toimintasuunnitelmaan ja ne on mainittu erikseen toimintasuunnitelman kunkin neljän strategisen tavoitteen kohdalla. Ne on otettu mukaan, jotta katsaus EU:n tämänhetkiseen työmäärään olisi mahdollisimman kattava.

Toimintasuunnitelman edistymistä koskevat kertomukset ovat saatavilla seuraavasta Internet-osoitteesta:

http://europa.eu.int/comm/internal_market/en/finances/actionplan/index.htm

- +** Plusmerkki tarkoittaa, että toimintasuunnitelman tavoitteissa on edistytty.
- Miinusmerkki tarkoittaa, että asiassa ei ole edistytty.

JO TOTEUTETUT RAHOITUSPALVELUIDEN TOIMINTASUUNNITELMAN TOIMENPITEET
(lainsäädäntöehdotukset lihavoitu)

- (1) Sijoituspalveludirektiivin 11 artiklan mukaisten menettelytapasääntöjen soveltamisesta annettava komission tiedonanto (ammattimaisten sijoittajien ja piensijoittajien välinen ero). Annettu 14. marraskuuta 2000, KOM (2000)722.
- (2) Komission tiedonanto sijoituspalveludirektiivin saattamisesta ajan tasalle. Annettu 15. marraskuuta 2000, KOM (2000)729.
- (3) **Muutokset neljänteen ja seitsemänteen yhtiöoikeudelliseen direktiiviin käypään arvoon arvostamisen mahdollistamiseksi. Direktiivi 2001/65/EY annettiin 31. toukokuuta 2001.**
- (4) Komission tiedonanto EU:n kirjanpitostrategian ajantasaistamisesta. Annettu 13. kesäkuuta 2000, KOM (2000)359.
- (5) Laadunvarmistusta koskeva suositus. Annettu 21. marraskuuta 2000, C (2000)3304.
- (6) **Poliittinen sopimus säädöksestä eurooppayhtiöksi. Direktiivi 2001/86/EY ja asetus (EY) 2157/2001 annettiin 8. lokakuuta 2001.**
- (7) Yritysjohdon valvontakäytäntöjä koskeva tarkastelu. Vertailututkimuksen loppuraportti julkaistiin 27. maaliskuuta 2002 (saatavilla sisämarkkinoiden pääosaston sivustolta: http://europa.eu.int/comm/internal_market/en/company/company/news/index.htm).
- (8) Komission tiedonanto: Kohti lisäeläkkeiden yhtenäismarkkinoita. Annettu 11. toukokuuta 1999, KOM(1999)134.
- (9) **Kahden yhteissijoitusyrityksiä koskevan direktiivin antaminen. Direktiivit 2001/107/EY ja 2001/108/EY annettiin 21. tammikuuta 2002.**
- (10) Komission tiedonanto selkeistä ja ymmärrettävistä ostajalle annettavista tiedoista. Tiedonannon laatiminen on yhdistetty komission tiedonantoon rahoituspalvelujen sähköistä kauppaa koskevasta politiikasta. (KOM(2001)66, 7.2.2001).
- (11) Suositus tietojenantoa koskevan parhaan käytännön tukemisesta (asuntoluotot). Annettu 1. maaliskuuta 2001, KOM(2001)477.
- (12) Komission kertomus kuluttajien ja yritysten välisiin liiketoimiin sovellettavien kansallisten järjestelyjen eroista. Toimialan (Forum Group) ja kuluttajien kanssa käytävät keskustelut on saatu päätökseen. Saatuja tietoja käytetään komission lisäaloitteissa rahoitusalan vähittäispalveluissa.
- (13) Tulkitseva tiedonanto palvelujen tarjoamisen vapaudesta ja yleisestä edusta vakuutusallalla. Annettu 16. helmikuuta 2000, C (1999)5046.
- (14) Komission tiedonanto maksujen yhtenäismarkkinoista. Annettu 31. tammikuuta 2000, KOM(2000)36 lopullinen.
- (15) Komission toimintasuunnitelma petosten ja väärennösten estämiseksi maksujärjestelmissä. Annettu 9. helmikuuta 2001, KOM (2001)11.
- (16) Komission tiedonanto: sähköinen kaupankäynti ja rahoituspalvelut. Annettu 7. helmikuuta 2001, KOM(2001)66.
- (17) **Vakuutusyritysten tervehdyttämistä ja likvidaatiota koskevan direktiiviehdotuksen antaminen. Direktiivi 2001/17/EY annettiin 19. maaliskuuta 2001.**
- (18) **Luottolaitosten tervehdyttämistä ja likvidaatiota koskevan direktiiviehdotuksen antaminen. Direktiivi 2001/24/EY annettiin 4. huhtikuuta 2001.**
- (19) **Sähköisen rahan liikkeeseenlaskijoiden liiketoiminnan aloittamista, harjoittamista ja toiminnan vakauden valvontaa koskevan direktiiviehdotuksen antaminen. Direktiivi 2000/46/EY annettiin 18. syyskuuta 2000.**
- (20) **Rahanpesua koskevan direktiivin muuttaminen. Direktiivi 2001/97/EY annettiin 4. joulukuuta 2001.**
- (21) Komission suositus rahoitusinstrumentteja koskevista tiedonantovaatimuksista. Annettu 23. kesäkuuta 2000, C(2000)1372.
- (22) **Vakuutusdirektiivien solvenssimarginaalivaatimusten muuttaminen. Direktiivit 2002/12/EY ja 2002/13/EY annettiin 5. maaliskuuta 2002.**
- (23) **Vakuutusdirektiivien ja sijoituspalveludirektiivin muuttaminen tietojenvaihdon mahdollistamiseksi kolmansien maiden kanssa. Direktiivi 2000/64/EY annettiin 7. marraskuuta 2000.**
- (24) **Arvopaperikomitean perustaminen. Kesäkuun 6. päivänä 2001 tehty päätös Euroopan arvopaperimarkkinakomitean perustamisesta (C(2001)1493) ja Euroopan arvopaperimarkkinavalvojien komitean perustamisesta (C(2001)1501).**
- (25) **Komission suositus 2001/6942, annettu 16. toukokuuta 2002, tilintarkastajan riippumattomuuden peruseriaatteista EU:ssa (C(2002)1873)**
- (26) Rahoituspalvelutuotteiden verotuksen tarkistaminen. Tämä toimenpide on hoidettu lisäeläkerahastojen verotusta koskevan aloitteen yhteydessä jäljempänä esitetyllä tavalla.

STRATEGINEN TAVOITE 1: YHTENÄISET TUUKURAHOITUSMARKKINAT

Pääoman hankkiminen koko EU:n alueella

Toimenpide	Rahoitus-palveluiden toiminta-suunnitelman alustava optimaalinen aikataulu	Nykyinen aikataulu	Tilanne/Seuranta	
Tarjousesite-Direktiivi	Annetaan vuonna 2002	Annetaan vuonna 2003	Komissio on antanut tarjousesitteitä koskevan direktiiviehdotuksen. KOM(2001)280, 30.5.2001. Barcelonan Eurooppa-neuvosto (maaliskuu 2002) kehotti neuvostoa ja Euroopan parlamenttia antamaan direktiivin mahdollisimman pian vuonna 2002.	+
Tiedonanto-velvollisuudesta annettu direktiivi saatetaan ajan tasalle	Ehdotus vuonna 2001 Annetaan vuonna 2002	Ehdotus joulukuussa 2002 Annetaan joulukuussa 2003	Työ jatkuu komissiossa tiiviissä yhteistyössä asianomaisten tahojen kanssa. Ensimmäinen kuuleminen kesällä 2001. Toinen kuuleminen huhtikuussa 2002.	-

Yhdentyneiden arvopaperi- ja johdannaismarkkinoiden yhteisen oikeudellisen kehityksen luominen

Direktiivi markkinoiden manipuloinnin torjumisesta	Annetaan vuonna 2003	Annetaan vuonna 2002	Komissio on antanut sisäpiirikauppoja ja markkinoiden manipulointia koskevan direktiiviehdotuksen, KOM(2001)281, 30.5.2001. Euroopan parlamentin lausunto annettiin 14. maaliskuuta 2001. Ecofin-neuvosto pääsi asiasta yksimielisyyteen 7. toukokuuta 2002. Barcelonan Eurooppa-neuvosto (maaliskuu 2002) kehotti neuvostoa ja Euroopan parlamenttia antamaan direktiivin mahdollisimman pian vuonna 2002.	+
Direktiivi sijoituspalvelu-direktiivin saattamisesta ajan tasalle		Ehdotus joulukuussa 2002 Annetaan kesäkuussa 2003	Jatkotoimi sijoituspalveludirektiivin uudistamista koskevalle tiedonannolle, KOM(2000)729 lopullinen (15.11.2000). Ensimmäinen kuuleminen saatettiin päätökseen vuoden 2001 ensimmäisellä neljänneksellä. Toinen kuuleminen huhtikuussa 2002.	+

Tavoitteena julkisesti noteerattujen yhtiöiden yhtenäinen tilinpäätösinformaatio

Toimenpide	Rahoitus- palveluiden toiminta- suunnitelman alustava optimaalinen aikataulu	Nykyinen aikataulu	Tilanne/Seuranta	
Asetus kansainvälisistä tilinpäätösstandardeista		Annetaan toukokuussa 2002	Jatkotoimi komission kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja koskevalle tiedonannolle, annettiin 13. kesäkuuta 2000 (KOM(2000)359 lopullinen). Euroopan parlamentin 12. maaliskuuta 2002 antama lausunto mahdollistaa asetuksen antamisen yhdessä käsittelyssä. Barcelonan Eurooppa-neuvosto (maaliskuu 2002) kehotti neuvostoa ja Euroopan parlamenttia antamaan direktiivin mahdollisimman varhain vuonna 2002. Annettaneen Ecofin-neuvostossa 4. kesäkuuta 2002.	+
Saatetaan 4. ja 7. yhtiöoikeudellisen direktiivin tilinpäätössäännökset ajan tasalle	Ehdotus vuoden 2000 lopussa Annetaan vuonna 2002	Ehdotus toukokuussa 2002 Annetaan vuoden 2003 alussa	Tilinpäätösstrategiaa koskevassa tiedonannossa (ks. edellä) tämä toimenpide hyväksytään osaksi sen täytäntöönpano-ohjelmaa. Yleislinja mahdollinen jo lokakuussa 2002.	+

Järjestelmäriskin hallinta arvopaperiselvityksessä

Toimenpide	Rahoitus- palveluiden toiminta- suunnitelman alustava optimaalinen aikataulu	Nykyinen aikataulu	Tilanne/Seuranta	
Selvityksen lopullisuutta koskevan direktiivin täytäntöönpano	Komission kertomus neuvostolle vuoden 2002 lopussa	Komission kertomus neuvostolle joulukuussa 2002	Täytäntöönpanopäivämäärä 11. joulukuuta 1999. Kaikki jäsenvaltiot ovat panneet tarpeelliset toimenpiteet täytäntöön. Komission kertomus neuvostolle vuoden 2002 lopussa.	+
Rahoitusvakuus- järjestelyjä koskeva direktiivi	Annetaan vuonna 2003	Annetaan kesäkuussa 2002	Komissio antoi direktiiviehdotuksen 27. maaliskuuta 2001 - KOM(2001)168 lopullinen. Neuvosto vahvisti yhteisen kannan 5. Maaliskuuta 2002. Toinen käsittely meneillään Euroopan parlamentissa. Barcelonan Eurooppa-neuvosto (maaliskuu 2002) kehotti neuvostoa ja Euroopan parlamenttia antamaan direktiivin mahdollisimman pian vuonna 2002.	+

Tavoitteena turvalliset ja avoimet olosuhteet rajatylittävälle rakenneuudistustoimille

Yrityssostotarjouksia koskeva direktiivi	Annetaan vuonna 2000	Uusi ehdotus kesäkuussa 2002 Annetaan huhtikuussa 2003	Euroopan parlamentti ja neuvosto pääsivät sopimukseen kompromissista direktiivitekstiksi 6. kesäkuuta 2001. Euroopan parlamentti hylkäsi ehdotuksen 4. heinäkuuta 2001. Uudessa ehdotuksessa otetaan huomioon yhtiöoikeuden asiantuntijoiden korkean tason työryhmän suositukset.	-
Jatkotoimi: yhtiöoikeuden asiantuntijoiden korkean tason työryhmän raportti		2002/2003	Jatkotoimi yhtiöoikeuden asiantuntijoiden korkean tason työryhmän suosituksille (ks. yritysostotarjoukset). Työryhmän toisessa raportissa käsitellään esimerkiksi rajatylittävää äänestämistä (ml. uuden teknologian käyttö), pääoman ylläpitämistä ja yritysten ja yritysryhmien toimintaa. Työryhmä tarkastelee myös EU:n yritysjohton valvontakäytäntöjä koskevan tutkimuksen päätelmiä ja esittää sitä koskevia suosituksia erityisesti epävirallisessa Ecofin-neuvoston kokouksessa Oviedossa 12.-13. Huhtikuuta 2002 käytyjen keskustelujen valossa. Toinen raportti esitetään syyskuussa 2002.	+

Toimenpide	Rahoitus- palveluiden toiminta- suunnitelman alustava optimaalinen aikataulu	Nykyinen aikataulu	Tilanne/Seuranta	
Ehdotus 10:n yhtiöoikeudellisen direktiivin muuttamiseksi	Ehdotus syksyllä 1999 Annetaan vuonna 2002	Uusi ehdotus syyskuussa 2002 Annetaan vuonna 2003	Ensimmäinen ehdotus annettiin vuonna 1985, mutta työntekijöiden osallistumista koskevaa kysymystä ei onnistuttu ratkaisemaan. Uudessa ehdotuksessa otetaan huomioon sopimus säädöksestä Eurooppa-yhtiöksi.	+
Ehdotus 14:n yhtiöoikeudellisen direktiivin muuttamiseksi	Ehdotus syksyllä 1999 Annetaan vuonna 2002	Ei ehdotusta ennen vuotta 2003	Uudelleenarviointi uuden yhtiöoikeuden asiantuntijoiden korkean tason työryhmän raportin perusteella ja tuomioistuimen odotettavissa olevien päätösten perusteella.	–

Toimivat yhtenäismarkkinat sijoittajille

Direktiivi lisäeläkerahastojen toiminnan vakauden valvonnasta	Annetaan tammikuussa 2002	Annetaan joulukuussa 2002	Ehdotus annettiin 11. Lokakuuta 2000, KOM(2000)597 alustava. Euroopan parlamentin lausunto 4. heinäkuuta 2001. Barcelonan Eurooppa-neuvosto (maaliskuu 2002) kehotti neuvostoa ja Euroopan parlamenttia antamaan direktiivin mahdollisimman pian vuonna 2002.	–
--	---------------------------------	------------------------------	---	----------

(YLEISESTÄ MARKKINAKEHITYKSESTÄ JOHTUVAT TOIMENPITEET TOIMINTASUUNNITELMAN HYVÄKSYMISEN JÄLKEEN. TOIMENPITEET EIVÄT SISÄLTyneet ALKUPERÄISEEN SUUNNITELMAAN)

Selvitystoimintaa koskeva tiedonanto	Annetaan toukokuussa 2002	Tehokas rajatylittävä selvitystoiminta on olennaisen tärkeää yhdentyneiden rahoitussektorin täysimääräisten etujen saavuttamiseksi. Komissio käynnistää kuulemisen, joka kestää elokuun 2002 loppuun ja jossa pyritään toteamaan mitä toimia tällä alueella tarvitaan ja mitkä ovat niistä tärkeimmät.	+
---	---------------------------	--	----------

STRATEGINEN TAVOITE 2: AVOIMET JA TURVALLISET VÄHITTÄISMARKKINAT

Toimenpide	Rahoituspalveluiden toiminta-suunnitelman alustava optimaalinen aikataulu	Nykyinen aikataulu	Tilanne/Seuranta	
Rahoituspalvelujen etämarkkinointia koskeva direktiivi	Annetaan vuoden 2000 lopussa	Annetaan kesäkuussa 2002	Komissio antoi muutetun ehdotuksen 23. heinäkuuta 1999 (KOM(1999)385). Sisämarkkinaneuvosto sopi asiasta poliittisesti 27. syyskuuta 2001. Toinen käsittely käynnissä Euroopan parlamentissa (äänestys 14. toukokuuta 2002). Barcelonan Eurooppa-neuvosto (maaliskuu 2002) kehotti neuvostoa ja Euroopan parlamenttia antamaan direktiivin mahdollisimman pian vuonna 2002.	+
Vakuutusedustajia koskeva direktiivi	Annetaan vuonna 2002	Annetaan vuonna 2002	Direktiiviehdotus annettiin 20. syyskuuta 2000 (KOM(2000)511 lopullinen). Neuvoston yhteinen kanta 19. maaliskuuta 2002. Toinen käsittely Euroopan parlamentissa alkoi 8. huhtikuuta 2002. Barcelonan Eurooppa-neuvosto (maaliskuu 2002) kehotti neuvostoa ja Euroopan parlamenttia antamaan direktiivin mahdollisimman pian vuonna 2002.	+
EU:n oikeudelliset puitteet maksujen yhtenäismarkkinoille		Ehdotus 2003	Laaja kaikkien osapuolten kuuleminen on käynnistetty. Nykyisten säädösten puitteiden arviointi on käynnissä.	+
FIN-NETin seuranta	Jatkuva	Pysyvä	Seurantatoimi komission sähköistä kauppaa ja rahoituspalveluja koskevalle tiedonannolle (KOM(2001) 66 lopullinen). FIN-NET perustettiin vuonna 2001. Se on EU:n verkosto, jossa toimivat elimet pyrkivät sovitteluun rahoituspalveluja koskevia riitatapauksia oikeusistuinten ulkopuolella. Tämän hetkisiä jatkotoimia ovat mm. seuraavat: - esitteen julkaiseminen ja jakaminen (1,5 miljoonaa kappaletta) suuren yleisön tietoisuuden lisäämiseksi - maantieteellisen ja toimialakohtaisen kattavuuden laajentaminen edelleen - järjestelmiä koskevan tiedotuksen ja niiden välisen yhteistyön parantaminen	+

Toimenpide	Rahoituspalveluiden toiminta-suunnitelman alustava optimaalinen aikataulu	Nykyinen aikataulu	Tilanne/Seuranta	
Maksujärjestelmiin liittyvien petosten ja väärennösten torjuntaa koskevan komission toimintasuunnitelman seuranta		Jatkuu vuoteen 2003	Maksujärjestelmiin liittyvien petosten ja väärennösten torjuntaa koskevan komission tiedonannon seuranta. Komissio antoi tiedonannon 9. Helmikuuta 2001 (KOM(2001)11). Tiedonantoon liittyi toimintasuunnitelma vuosiksi 2001–2003. Vuoden 2003 lopussa komissio laatii raportin sen täytäntöönpanosta ja ehdottaa mahdollisesti tarvittavia jatkotoimia.	+

(YLEISESTÄ MARKKINAKEHITYKSESTÄ JOHTUVAT TOIMENPITEET TOIMINTASUUNNITELMAN HYVÄKSYMISEN JÄLKEEN. TOIMENPITEET EIVÄT SISÄLTyneet ALKUPERÄISEEN SUUNNITELMAAN)

Vakuutusalan takuurahasto-järjestelmät	Jatkuu vuoteen 2003	Tekninen työ alkoi helmikuussa 2002. Siinä tarkastellaan pankki- ja arvopaperialan takuurahastojärjestelmän kaltaisen järjestelmän tarpeellisuutta vakuutusallalla.	+
--	---------------------	---	----------

STRATEGINEN TAVOITE 3 : TOIMINNAN VAKAUDEN VALVONTASÄÄNNÖT JA VALVONTA

Toimenpide	Rahoitus- palveluiden toiminta- suunnitelman alustava optimaalinen aikataulu	Nykyinen aikataulu	Tilanne/Seuranta	
Pankkien ja sijoitus- palveluyritysten pääomasäännöksiä koskevien direktiivien muuttaminen	Ehdotus keväällä 2000 Annetaan vuonna 2002	Ehdotus vuonna 2004 Annetaan vuonna 2005	Baselin komitea on antanut lisäaikaa uuden kansainvälisen sopimuksen kehittämiseksi ja täytäntöönpanolle. Tarkoituksena on suorittaa uusi vaikutustutkimus ennen ehdotettua uutta säännöstöä koskevan lopullisen kuulemisasiakirjan julkaisemista. Komissio julkaisee kolmannen kuulemisasiakirjan alkukesällä vuonna 2003. Lainsäädäntöehdotuksia ollaan laatimassa. Komissio antaa direktiivi-ehdotuksen vuoden 2004 alussa. Uuden lainsäädännön täytäntöönpanopäivämäärä: 31. joulukuuta 2006. Komissio antaa kertomuksen neuvostolle sopimuksen seurauksista loppusyksyllä vuonna 2003.	+
Rahoitusryhmit- tymien toiminnan vakauden valvontaa koskeva direktiivi	Annetaan vuonna 2002	Annetaan joulukuussa 2002	Komissio antoi 24. huhtikuuta 2001 ehdotuksen rahoitusryhmittymien valvontaa koskevaksi direktiiviksi KOM(2001)213 lopullinen. Euroopan parlamentti antoi siitä lausuntonsa 14. Maaliskuuta 2002. Poliittinen sopimus Ecofin-neuvostossa 7. toukokuuta 2002. Euroopan parlamentin toinen käsittely vuoden 2002 loppupuolella. Barcelonan Eurooppa-neuvosto (maaliskuu 2002) kehotti neuvostoa ja Euroopan parlamenttia antamaan direktiivin mahdollisimman pian vuonna 2002.	+

(YLEISESTÄ MARKKINAKEHITYKSESTÄ JOHTUVAT TOIMENPITEET TOIMINTASUUNNITELMAN
HYVÄKSYMISEN JÄLKEEN. TOIMENPITEET EIVÄT SISÄLTyneet ALKUPERÄISEEN
SUUNNITELMAAN)

Jälleenvakuutuksen valvonta	Jatkuu vuoteen 2003	Tutkitaan mahdollisuuksia luoda jälleenvakuutukselle yhdenmukaistetut valvontapuitteet. Vielä ei ole päätetty valitaanko nopea lähestymistapa vai kattavampi lähestymistapa, joka liittäisi tämän työn solvenssi II –hankkeeseen.	+
Vakuutusalan solvenssijärjestelmän perustavanlaatuinen tarkistus (vakuutusalan solvenssi II)	Jatkuu vuoteen 2005	Pitkän aikavälin hanke, jossa määritellään EU:n vakuutusyritysten uusi solvenssisäännöstö. Työ tehdään kahdessa vaiheessa: 1. Ensimmäisessä vaiheessa keskitytään solvenssijärjestelmän yleisesti; jäsenvaltioiden kanssa käytiin suuntaa-antava keskustelu järjestelmän yleisestä muodosta vakuutuskomiteassa marraskuussa 2002. 2. Toisessa vaiheessa laaditaan tulevan järjestelmän tekniset ratkaisut.	+
Kolmas rahanpesudirektiivi	Ehdotus vuoden 2003 lopussa	Edistymisestä riippuen komissio laatii kertomuksen toisen direktiivin täytäntöönpanosta ja kolmannessa direktiivissä käsiteltävistä asioista.	+

TAVOITE: OPTIMAALISTEN YHTENÄISTEN RAHOITUSMARKKINOIDEN LAAJEMMAT EDELLYTYKSET

Toimenpide	Rahoitus-palveluiden toiminta-suunnitelman alustava optimaalinen aikataulu	Nykyinen aikataulu	Tilanne/Seuranta	
Annetaan säästöistä kertyvien korkotulojen verotusta koskeva direktiivi	Poliittinen sopimus marraskuuhun 1999 mennessä Annetaan vuonna 2000	Uusi ehdotus heinäkuussa 2001 Annetaan joulukuussa 2002	Feirassa kesäkuussa 2000 kokoontuneen Eurooppa-neuvoston ja marraskuussa 2000 kokoontuneen Ecofin-neuvoston sopimusten mukaisesti komissio esitti 18. heinäkuuta 2001 uuden ehdotuksen direktiiviksi, joka korvaa vuoden 1998 ehdotuksen. Joulukuussa 2001 Ecofin-neuvosto hyväksyi direktiiviehdotuksen kolmansien maiden kanssa käytäviä neuvotteluja varten. Ecofin-neuvoston 16. lokakuuta 2001 antaman neuvotteluvaltuutuksen jälkeen komissio aloitti neuvottelut Yhdysvaltain ja viiden keskeisen kolmannen maan kanssa edistääkseen vastaavien toimien käyttöönottoa mahdollistaakseen direktiivin antamisen ennen vuoden 2002 loppua.	+
Komission aloite rajatylittävien työeläkkeiden verotuksesta	Ehdotus vuoden 1999 lopussa Annetaan vuonna 2002	Annettiin huhtikuussa 2001	Komissio antoi 19. huhtikuuta 2001 tiedonannon "Rajat ylittävää työeläketarjontaa koskevien veroesteiden poistaminen" (KOM(2001)214). Tiedonannossa esitetään, kuinka perustamissopimuksen perusvapaudet koskevat rajatylittäviä eläkkeitä ja kehottaa jäsenvaltioita poistamaan muiden jäsenvaltioiden työeläkejärjestelmiin kohdistuvan syrjinnän. Kaksi tapausta on jo EY:n tuomioistuimen käsittelyssä (Danner, asia C-136/00 ja Skandia/Ramstedt, asia C-422/01). Komissio käynnistää tarvittaessa rikkomisesta johtuvat menettelyt. Lokakuussa 2001 kokoontuneessa Ecofin-neuvostossa neuvosto ja komissio sitoutuivat kehittämään edelleen vuoden 2002 loppuun mennessä komission ehdotuksia, jotka koskevat tietojenvaihtoa ja kaksoisverotuksen ja verottamatta jättämisen poistamista.	+
Joulukuun 1997 yritysverotuksen menettelytapasääntöjen täytäntöönpano	Jatkuva tarkastelu menettelytapasääntöryhmässä	Jatkuva tarkastelu menettelytapasääntöryhmässä	Ecofin neuvostolle annettiin marraskuussa 1999 kertomus haitallisista verotoimenpiteistä ja niiden purkamisaikataulusta sovittiin vuotta myöhemmin. Menettelytapasääntöryhmä jatkaa työtään seuraamalla mm. haitallisten verotoimenpiteiden peruuttamista ja purkamista, jotta veropakettista voidaan tehdä lopullinen sopimus.	+