IL-KUMMISSJONI TAL-KOMUNITÀ EWROPEA

Brussel, 27.09.2004
KOM(2004)611 finali

KOMUNIKAZZJONI MILL-KUMMISSJONI LILL-KUNSILL U LILL-PARLAMENT EWROPEW

fuq il-Prevenzjoni u l-Ġlieda Kontra Mġiba Ħażina Korporattiva u Finanzjarja

MT MT

1. Introduzzjoni

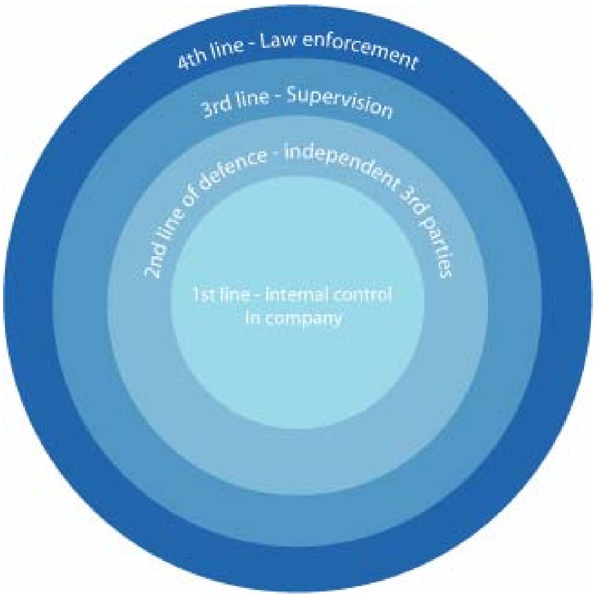
Dan l-aħħar, numru ta' skandli kkawżaw inċertezza kbira fis-swieq kapitali, tant illi dawn għamlu ħsara kbira lill-ekonomija ġenerali. F'sena waħda, l-azzjonisti ta' l-Enron tilfu madwar 67 biljun dollaru Amerikan; dan wassal biex il-ħaddiema u l-ex-ħaddiema jirċievu benefiċċji ta' rtitar li kienu tassew miżeri[1]. Il-kapitalizzazzjoni tas-suq tal-Parmalat iddeprezzat b'aktar minn 90% f'inqas minn tliet xhur. L-Enron, il-Parmalat u mingħajr l-ebda dubju kumpaniji oħrajn użaw u se jkomplu jużaw strutturi kumplessi u mhux trasparenti, inklużi kumpaniji sussidjarji f'ċentri finanzjarji li jkunu *offshore* (OFC), Mezzi ta' Għan Speċjali (SPV) u transazzjonijiet finanzjarji kumplessi, ħafna drabi bil-parteċipazzjoni ta' terzi partijiet, biex inaqqsu t-trasparenza tal-ħidmiet tagħhom quddiem l-investituri. Ir-riskju ta' din l-imġiba għandha titnaqqas.

Il-Pjan ta' Azzjoni tas-Servizzi Finanzjarji (FSAP) u l-Pjan ta' Azzjoni għal-Liġi tal-Kumpaniji u l-Kontroll Korporattiv (Pjan ta' Azzjoni)[2] diġà qed jagħtu t-tweġiba ta' politika tajba għal qafas effettiv ta' l-UE biex ikunu ttrattati ħafna minn dawn il-problemi finanzjarji li tqajmu minħabba dawn l-iskandli riċenti. Ma jidhirx li hemm ħtieġa biex dawn il-pjani jinbidlu ħafna jew inkella li jiżdiedu oħrajn magħhom; iżda li jkun żgurat li dawn ikunu implimentati f'waqthom u li jkun hemm superviżjoni stretta u kontroll effettiv ta' l-applikazzjoni tal-leġislazzjoni. L-għan ta' din il-Komunikazzjoni huwa li jkun hemm avviċinament olistiku fuq il-mod kif għandu jitnaqqas ir-riskju ta' l-imġiba ħażina finanzjarja u korporattiva, li għandu jkopri wkoll it-tassazzjoni u l-infurzar tal-liġi.

2. Qafas konċettwali

Hemm erba' linji ta' "difiża" kontra l-imġiba korporattiva. <u>L-ewwel linja hija l-kontroll intern f'kumpanija</u>, l-aktar mill-membri tal-bord.

Fig. 1: Qafas konċettwali



[1] Los Angeles Times: "Enron is Proving Costly to Economy", 20 ta' Jannar 2002
[2] KUMM(1999)232 u KUMM(2003)284 finali

It-tieni linja ta' difiża hija primarjament l-awdituri. L-awdituri għandhom ikunu indipendenti u jiċċertifikaw li l-kontijiet tal-kumpanija jagħtu stampa reali u ġusta tas-sitwazzjoni finanzjarja tagħha. Din il-linja ta' difiża tinkludi wkoll konsulenti eż. avukati ta' kumpanija, intermedjarji finanzjarji u banek ta' investiment meta dawn eż. jagħtu parir fuq kif jużaw l-iSPVs, l-*offshore* ta' kumpaniji inkorporati, joħorġu bonds eċċ. L-aġenziji ta' klassifika u l-analisti finanzjarji huma wkoll parti minn din il-linja ta' difiża. Il-problema urġenti hija li tkun żgurata t-trasparenza u li jitnaqqsu kemm jista' jkun – minn ta' l-anqas ikunu kkontrollati b'mod effettiv – kunflitti ta' interess. Eż. l-intermedjarji m'għandhomx jagħtu għajnuna billi joħorġu *bonds* tal-kumpanija, jekk huma konxji li kumpanija hija insolventi, kważi insolventi jew x'aktarx ma tkunx tista' tħallas lura l-istrumenti tad-dejn.

It-tielet linja ta' difiża hija s-superviżjoni. L-investituri bi dritt jistennew kontrolluri biex jiżguraw li l-liġijiet qed ikunu mħarsa. Madankollu, l-iskandli ta' dan l-aħħar urew għan għal titjib, inkluża l-kooperazzjoni bejn il-kontrolluri bejn oqsma u territorji differenti minħabba s-setgħat biżżejjed li dawn ikunu ngħataw.

Ir-raba' linja ta' difiża hija l-infurzar tal-liġi. Din tkopri l-prosekuzzjoni kriminali u tikkonċerna l-aktar il-pulizija, l-awtoritajiet ġudizzjali u awtoritajiet pubbliċi oħrajn li huma responsabbli mill-ġlieda kontra l-kriminalità finanzjarja, inklużi ħidmiet illegali li huma ta' ħsara għall-interessi finanzjarji ta' l-UE. Flimkien ma' sanzjonijiet dissważivi, l-infurzar tal-liġi jista' jkollu effetti punittivi u preventivi. Fil-każijiet kollha hemm ħtieġa ta' superviżjoni għall-kooperazzjoni mill-qrib bejn dawk li jinfurzaw il-liġi u l-entitajiet li jagħmlu s-superviżjoni.

3. Sfond

L-aktar wieħed riċenti minn sensiela ta' skandli finanzjarji tad-dinja li kienu serji huwa dak tal-Parmalat. L-istħarriġ kriminali għadu għaddej u huwa kmieni wisq biex wieħed jiġbed konklużjonijiet definittivi. Jidher, madankollu, li l-Parmalat kellha telf annwali ta' bejn 350 sa 450 miljun Euro minn nofs is-snin disgħin sa l-2001. Jibqa' l-fatt, iżda, li l-kontijiet tal-kumpanija urew qligħ pożittiv. Bl-għajnuna ta' intermedjarji finanzjarji biljuni ta' bonds f'Euros kienu nħarġu minkejja l-istat finanzjarju ħażin tal-grupp. L-investituri bl-imnut spiċċaw bi proporzjon sostanzjali ta' dawn il-bonds. Għaliex dawn il-linji ta' difiża fallew?

Il-Parmalat kellha xibka ta' sussidjarji kumplessa, ħafna minnhom *offshore*, biex din tkun tista' tieħu vantaġġ minn ambjenti legali, finanzjarji u fiskali flessibbli. L-użufrutt ma kienx dejjem ċar. Din kienet tuża strutturi kumplessi li jinvolvu SPVs inkorporati f'OFCs biex ikun jista' jiġi ffinanzjat id-dejn tagħha u biex iżżomm partijiet kbar tan-negozju tagħha lilhinn mill-karta tal-bilanċ. Il-Parmalat – kumpanija tal-ħalib – użat sew l-inġinerija finanzjarja għaliex din użat dawn il-metodi għal perjodu ta' ħafna snin f'ħafna ġurisdizzjonijiet differenti barra u fl-Unjoni.

Il-kontrolli interni tal-Parmalat ma ħadmux kif suppost. It-tmexxija korporattiva u l-kontroll kienu neqsin, u dawn wasslu għall-waqgħa ta' l-ewwel linja ta' difiża.

Jidher li kien hemm ħafna nuqqas ta' awditjar, li wassal għall-waqgħa tat-tieni linja ta' difiża, li setgħet kienet megħjuna mill-mod kif aġixxew ċerti banek u banek ta' investiment, aġenziji ta' klassifika u analisti finanzjarji. Ċerti intermedjarji u konsulenti

mingħajr dubju kienu jafu li l-Parmalat kienet kapital riskjuż ħafna, imma uħud setgħu użaw dak it-tagħrif biss biex jgħaddu r-riskju fuq oħrajn biex inaqqsu kemm jista' jkun r-riskji tagħhom stess jew biex jakkwistaw aktar qligħ għalihom.

It-tielet linja ta' difiża wkoll jidher li falliet. Mingħajr dubju, problema waħda li tista' tiġri hija n-nuqqas ta' kooperazzjoni minn ġurisdizzjonijiet li huma *offshore*. In-numru biss ta' awtoritajiet involuti biex jikkontrollaw il-kumpaniji multinazzjonali u l-istituzzjonijiet finanzjarji li jinsabu f'ġurisdizzjonijiet differenti jista' jkun kbir ħafna u s-setgħat ta' infurzar jistgħu ma jkunux biżżejjed. Fuq livell nazzjonali ħafna drabi jista' jkun hemm ukoll iktar minn kontrollur wieħed.

L-użu ta' strutturi korporattivi kumplessi, imħallta ma' strutturi regolatorji kumplessi, jista' jdgħajjef il-kontroll u jwassal għal nuqqasijiet f'regolazzjoni u superviżjoni effettivi[3].

Meta wieħed iqis ir-rwol li l-banek, il-banek ta' l-investment, l-aġenziji tal-klassifika u l-analisti finanzjarji seta' kellhom fl-affari Parmalat, it-trasferiment tar-riskju għall-parti bl-imnut tas-sistema finanzjarja u n-nuqqas ta' trasparenza fis-suq tal-bonds tal-kumpaniji żgur jeħtieġu aktar attenzjoni. Minħabba li l-arranġamenti finanzjarji kumplessi ħafna drabi jintużaw biex iċajpru l-użufruttwarji ta' l-aħħar tal-kumpaniji, il-Kummissjoni se tistħarreġ x'azzjoni aktar tista' tittieħed.

4. X'jista' jsir biex jissaħħu l-erba' linji ta' difiża?

Il-linji kollha ta' difiża, meta meħudin flimkien, għandhom ikunu b'saħħithom biżżejjed biex jevitaw u jiskoraġġixxu l-imġiba ħażina tal-kumpaniji. L-elementi ewlenin huma: trasparenza msaħħa, traċċabbiltà imtejba u infurzar ikkoordinat aħjar. Kull wieħed minn dawn għandu valur fih innfisu iżda huma wkoll marbutin ma' xulxin. Eż. li jkun hemm regoli stretti fuq it-trasparenza, jew ir-rotazzjoni ta' l-awdituri, tgħin biss jekk dawn ikunu nfurzati.

Hawn taħt hawn lista ta' inizjattivi ta' l-UE biex ikunu infurzati l-erba' linji ta' difiża[4].

4.1. L-Ewwel linja ta' difiża – Il-kontrolli ta' ġewwa fil-kumpanija u l-kontroll korporattiv

Il-bordijiet tal-kumpaniji għandhom rabtiet ta' fiduċja lejn il-kumpanija stess, l-azzjonisti tagħha, kif ukoll lejn il-partijiet interessati b'mod ġenerali.

Livell ta' UE

Kif tħabbar fil-Pjan ta' Azzjoni, il-Kummissjoni se:

- F'perjodu qasir[5], tiċċara r-responsabbiltà kollettiva tal-membri tal-bord għal dikjarazzjonijiet finanzjarji u tagħrif ewlieni ieħor li ma jkunx finanzjarju, issaħħaħ it-

---

[3] HSBC jopera f'79 ġurisdizzjoni u jgħid li għandu jittratta ma' aktar minn 370 awtorità b'nefqa ta' madwar 320 miljun Euro fis-sena. (Rapport ta' kull sena ta' l-HSBC Holding PLC pp 7 u 30). Wara t-tkabbir, se jkun hemm madwar 50 awtorità fl-UE weħidhom li se jikkontrollaw transazzjonijiet u prodotti ħafna aktar kumplessi.

[4] Fl-Anness 1 hemm imwaqqfa ftit inizjattivi internazzjonali

trasparenza dwar transazzjonijiet ta' bejn il-grupp ta' kumpaniji kif ukoll it-transazzjonjijiet ma' partijiet relatati (inklużi SPVs) u tobbliga biex ta' kull sena il-kumpaniji li hemm imniżżla jippubblikaw dikjarazzjoni ta' kontroll korportattiv;

- F'perjodu itwal, il-Kummissjoni se twaqqaf kriterji li jwasslu biex diretturi u kummerċ ħażin jiġu skwalifikati;

Ishma u bonds anonimi jistgħu jintużaw biex iċajpru l-użufruttwarji ta' l-aħħar kif ukoll l-andamenti finanzjarji. Il-Kummissjoni se tħares aktar mill-qrib lejn l-użu ta' dawn l-istrumenti u tagħmel proposti biex ittaffi dawn il-problemi.

Wara d-Direttiva fuq is-Swieq fi Strumenti Finanzjarji,[6] il-Kummissjoni se tistħarreġ it-trasparenza tas-suq tal-bonds, inkluż it-trasferiment tar-riskju fuq il-qasam bl-imnut. Skond ir-riżultat, jista' jkun hemm aktar inizjattivi.

4.2. It-tieni linja ta' difiża – terzi partijiet indipendenti

L-aktar terza persuna importanti hija l-awdituri. Iżda ma' dawn hemm ukoll kumpaniji ta' kontabbiltà, banek, bankiera ta' l-investiment u avukati, kif ukoll aġenziji ta' klassifika u analisti finanzjarji.

Livelli ta' UE

Wara l-Pjan ta' Azzjoni l-Kummissjoni *ghamlet proposta għal direttiva fuq l-awditjar permanenti* biex titlob *inter alia*: ir-responsabbiltà ta' l-awdituri tal-grupp kollu għall-kontijiet ikkonsolidati, kumitati ta' awditjar f'entitajiet ta' interess pubbliku, ir-rotazzjoni ta' l-awdituri u biex jissaħħu r-reġimi ta' sanzjonijiet[7].

Fil-qasam tal-kooperazzjoni doganali l-Kummissjoni *għamlet proposta għal regolament biex ikun evitat il-ħasil ta' flus*. Dan ir-regolament jeħtieġ il-kontroll tal-flus li jkun ibbażat fuq sistema ta' dikjarazzjoni għal ammonti li jkunu jlaħħqu aktar minn 15.000€. Dan jipprovdi wkoll għal setgħat u pieni biex l-awtoritajiet tad-dwana jkunu jistgħu jinfurzaw dan ir-regolament.

Bħala parti mill-FSAP il-Kummissjoni *għamlet proposta għal direttiva kontra l-ħasil ta' flus minn terzi partijiet* biex ikunu koperti wkoll dawk li jipprovdu servizz lill-kartelli u l-kumpaniji, anke jekk Franza, l-Isvezja, il-Greċja u l-Lussemburgu s'issa għadhom ma ttrasportawx kompletament it-tieni direttiva kontra l-ħasil ta' flus[8]. Il-proposta teħtieġ ukoll li l-istituzzjonijiet finanzjarji kollha li huma bbażati fil-Komunità japplikaw id-dispożizzjonijiet ta' kontra l-ħasil ta' flus fil-fergħat kollha tagħhom jew fis-sussidjarji b'maġġoranza ta' ishma li jkunu jwettqu negozju *offshore*.

---

5 Fuq perjodu qasir tfisser qabel it-tmiem tas-sena 2004; fuq terminu medju tfisser qabel Diċembru 2005; u inizjattivi fuq perjodu twil tfisser wara l-2006.

6 Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u l-Kunsill tal-21 ta' April 2004.

7 Proposta għal Direttiva tal-PE u l-Kunsill fuq l-awditjar permanenti tal-kontijiet ta' kull sena u l-kontijiet ikkonsolidati u li temenda d-Direttivi tal-Kunsill 78/660/KEE u 83/349/KEE - KOM(2004)177 finali s-16 ta' Marzu 2004

8 Direttiva 97/2001/KE tal-Parlament Ewropew u l-Kunsill ta' l-4 ta' Diċembru 2001 fuq il-prevenzjoni ta' l-użu tas-sistema finanzjarja għal ħasil ta' flus.

Fil-perjodu qasir *regolament se jagħti effett lis-VII Rakkomandazzjoni Speċjali ta' l-FATF fuq l-iffinanzjar terroristiku* u se jeħtieġ it-tagħrif oriġinatur kollu fuq it-trasferimenti elettroniċi ta' fondi kollha li jkunu ħallew l-UE.

Il-laqgħa tal-kunsill ta' l-ECOFIN li saret f'Oviedo fl-2002 kienet stiednet lill-Kummissjoni biex din tħares aktar mill-qrib lejn l-aġenziji ta' klassifika (CRAs) u l-analisti finanzjarji. Dwar dawn l-aġenziji hemm erba' punti li huma ta' interess: l-inċertezza legali fuq l-aċċess minn dawn l-aġenziji għal tagħrif intern minn min joħorġu, il-mod kif dawn l-aġenziji jwettqu l-valutazzjoni tal-klassifika tagħhom, l-ostakli biex dawn jidħlu fl-industrija, u l-kunflitti ta' interess. Nhar il-5 ta' Lulju 2004 il-Kummissjoni talbet lill-Kumitat tar-Regolaturi ta' l-Investimenti (CESR)[9] biex dan jistħarreġ dan il-qasam bħala bażi għal rapport tal-Kummissjoni li għandu jiġi ppreżentat qabel il-31 ta' Lulju 2005, kif kien meħtieġ mill-Parlament Ewropew.

Dwar *l-analisti finanzjarji*, il-punti ewlenin huma li jkun żgurat li l-kumpaniji ta' l-investiment ikollhom sistemi effettivi biex jevitaw jew jikkontrollaw il-kunflitti ta' interess, li l-interessi ta' l-investitur ikunu mħarsa u dawk li joħorġu l-investimenti juru mġiba tajba fin-negozju tagħhom ma' l-analisti. Fl-2005, il-Kummissjoni se tipproponi miżuri biex timplimenta d-Direttiva fuq is-Swieq fl-Istrumenti Finanzjarji, fuq il-prevenzjoni u t-tmexxija tal-kunflitti ta' interess li għandhom x'jaqsmu mal-produzzjoni ta' riċerka fuq l-investiment li tkun saret minn kumpaniji ta' investiment. L-implimentazzjoni tad-Direttiva dwar l-Abbużi tas-Suq[10] twaqqaf reġim ta' kxif ta' tagħrif għar-riċerka ta' l-investiment li tkun tikkumplementa dan.

4.3. It-tielet linja ta' difiża – is-superviżjoni

L-Istati Membri għandhom jimplimentaw u jinfurzaw il-leġislazzjoni ta' l-UE. Il-kontrolluri nazzjonali għandhom rwol ewlieni hawnhekk u għandhom jikkooperaw fuq livelli lokali, ta' UE jew internazzjonali. In-nuqqas biex tkun implimentata jew infurzata l-leġislazzjoni ta' l-UE huwa ostaklu kbir ħafna biex tkun miġġielda l-imġiba ħażina korporattiva.

Livell ta' UE

Bħala parti mill-Pjan ta' Azzjoni, il-Kummissjoni għamlet proposta għal Direttiva fuq l-Awditjar Permanenti li teħtieġ *superviżjoni pubblika ffinanzjata tajjeb, effettiva u indipendenti* għall-awdituri permanenti u l-kumpaniji ta' l-awdituri kollha, kooperazzjoni ta' bejn it-territorji, kif ukoll it-twaqqif ta' qafas biex ikun hemm kooperazzjoni ma' pajjiżi terzi. Id-direttiva proposta għandha tkun adotta sa mhux aktar tard minn Ġunju ta' l-2005.

Fost l-Istati Membri, ħafna drabi jkun hemm aktar minn awtorità waħda li tkun involuta biex tikkontrolla l-istituzzjonijiet li jkunu jaħdmu fuq is-*swieq finanzjarji* tagħha. Dawn l-awtoritajiet differenti għandhom jikkooperaw biex jiżguraw li l-kontrolli regolatorji jkunu effettivi u tajbin.

Fuq livell Ewropew ttieħdu miżuri biex ikun hemm kooperazzjoni aħjar bejn il-kontrolluri, l-aktar biex jgħinu lill-Kummissjoni biex din tfassal miżuri ta' implimentazzjoni fuq livell

---

[9] Il-Kumitat tar-Regolaturi ta' l-Investimenti

[10] Direttiva tal-Kummissjoni 2003/125/KE

Ewropew[11]. Iżda huwa importanti wkoll li bejn il-kontrolluri tkun żviluppata kooperazzjoni ta' kuljum akbar. Eż. il-membri tal-CESR għandhom qafas għal kooperazzjoni volontarja[12]. Din tkopri l-ispezzjoni u l-infurzar tal-kontrolluri ta' l-investimenti ta', per eżempju, n-negozju intern, il-manipulazzjoni tas-suq u kull prattika ta' frodi jew manipulattiva oħra. Il-qafas jagħti lill-awtoritajiet firmatarji l-għażla li jwettqu stħarriġ konġunt, jaqsmu x-xogħol u r-reponsabbilitajiet u li jikkoordinaw l-azzjonijiet ta' ssuktar. Ir-responsabbiltà biex l-awtoritajiet superviżivi jikkooperaw bejn it-territorji fil-fatt iddaħħlet f'xi direttivi riċenti eż. fid-Direttiva dwar l-Abbuż tas-Suq.

Il-CESR adotta standard fuq il-koordinazzjoni tal-ħidmiet ta' l-infurzar[13] u fuq it-tagħrif finanzjarju biex, *inter alia*, ikun żgurat li l-kontrolluri ta' l-UE jkunu jistgħu jiksbu tagħrif dwar deċiżjonijiet li jkunu ttieħdu fl-UE. Il-CESR u Kumitati oħrajn jipprovdu wkoll għal sessjonijiet fejn il-kontrolluri jkunu jistgħu jikkoordinaw ix-xogħol tagħhom u jagħmlu bdil ta' esperjenzi. Madankollu, każijiet riċenti wrew li jista' jkun hemm ħtieġa biex tissaħħaħ aktar il-kooperazzjoni bejn il-kontrolluri, eż. billi stħarriġ konġunt isir obbligu fil-każijiet ta' kumpaniji kumplessi li jkunu jaħdmu f'diversi Stati Membri, billi jintuża pjan ta' riskju bħala bażi għas-superviżjoni, u billi jiġu żviluppati linji gwida għar-reviżjoni ta' l-istandard, inkluż il-pubblikazzjoni tar-riżultati biex tkun tista' ssir valutazzjoni ta' l-aħjar prattika.

Biex titqabbel il-kumplessità dejjem tiżdied tat-transazzjonijiet finanzjarji u tal-kontrolluri ta' l-istituzzjonijiet mill-qasam ta' l-investiment, il-qasam tal-banek u dak ta' l-assikurazzjoni jeħtieġ jikkooperaw aktar mill-qrib. Għandu jkun hemm qsim tax-xogħol aktar ċar bejn il-livell Ewropew u dak nazzjonali, eż. billi jiġu ttrattati istituzzjonijiet kumplessi li jaħdmu bejn it-territorji fuq livell Ewropew.

Biex *titjieb it-trasparenza tas-sistemi tat-taxxa* huwa meħtieġ li jitħaffef l-aċċess għal, u li jsir il-bdil ta' tagħrif. It-tagħrif li jkun disponibbli għal kontrolluri oħrajn jista' jkun rilevanti għal għanijiet ta' taxxa, u dan jista' jingħata lill-awtoritajiet tat-taxxi, barra l-għan ta' kooperazzjoni ġudizzjali, biex ikunu identifikati aħjar l-istruttura u l-post tal-grupp f'ċentri li jkunu *offshore*.

Biex titħaffef it-traċċabbiltà ta' l-andamenti finanzjarji bejn il-kumpaniji u biex l-awtoritajiet tat-taxxa jiksbu tagħrif fuq il-benefiċjarji ta' dawn il-kumpaniji, il-Kummissjoni se tistħarreġ fuq perjodu twil, flimkien ma' l-Istati Membri, il-possibbiltà li għall-kumpaniji jintuża numru ta' identifikazzjoni tat-taxxa diretta wieħed biss, kif ġara fil-każ tan-numru tal-VAT.

Biex jitneħħew l-ostakli li jkun għad fadal biex isir il-bdil ta' tagħrif bejn l-awtoritajiet tat-taxxa, għandhom jitqiesu l-aktar żewġ punti importanti. L-ewwel, jeħtieġ ikun eżaminat jekk il-limitazzjonijiet ta' bħalissa dwar id-Direttiva ta' l-Għajnuna Reċiproka[14] ikunux

---

11 Il-Kumitat ta' l-Investimenti Ewropew (ESC), il-Kumitat ta' l-Operazzjonijiet Bankarji Ewropew (EBC), il-Kumitat ta' l-Assikurazzjoni u l-Pensjoni Ewropew (EIOPS); il-Kumitat tar-Regolaturi ta' l-Investimenti Ewropew (CESR); il-Kumitat ta' l-Assikurazzjoni u l-Kontrolluri tal-Pensjoni Okkupazzjonali (CEIOPS) u l-Kumitat tal-Kontrolluri ta' l-Operazzjonijiet Bankarji (CEBS).

12 Il-Memorandum Multilaterali fuq il-Bdil ta' Tagħrif dwar Ħidmiet ta' Investiment ta' Jannar 1999

13 CESR / 03-317c

14 L-aktar l-Artikolu 8 tad-Direttiva ta' l-Għajnuna Reċiproka li timponi "l-ebda obbligu fuq Stat Membru li jiġi mitlub informazzjoni biex jitwettqu investigazzjonijiet jew biex jiġi kkomunikat informazzjoni, jekk ikun kontra l-leġislazzjoni tiegħu jew il-prattika amministrattiva għall-

jostakolaw il-bdil ta' tagħrif kif ukoll is-sejbien ta' strutturi kumplessi bħal dawk li kienu ntużaw fil-każ tal-Parmalat, u jekk inhu hekk, jekk ikunx aħjar li dawn jiġu emendati biex mill-inqas ikunu jistgħu ikollhom x'jaqsmu mat-tassazzjoni korporattiva. It-tieni, l-UE għandha tqis ix-xogħol li qed isir mill-Organizzazzjoni għall-Kooperazzjoni Ekonomika u l-Iżvilupp (OECD) biex jitjieb l-aċċess għat-tagħrif tal-banek għal għanijiet ta' taxxa u biex ikun mistħarreġ kif dawn l-iżviluppi jistgħu jiġu riflessi fl-istrumenti tal-Komunità ta' bħalissa.

Fuq terminu ta' perjodu qasir għandha titmexxa 'l quddiem <u>*kooperazzjoni amministrattiva mtejba*</u> bl-użu aħjar ta' l-istrumenti ta' l-UE ta' bħalissa u bil-bdil ta' l-aħjar prattiċi bejn l-Istati Membri. Is-seminars Fiscalis[15] għandhom jindirizzaw dan b'attenzjoni fuq il-mod kif ikunu ttrattati każijiet ta' frodi ta' taxxa li jinvolvu strutturi korporattivi kumplessi.

F'terminu medju, il-kooperazzjoni amministrattiva tista' titjieb billi jitwessa' l-għan għal stħarriġ konġunt f'materji li għandhom x'jaqsmu mat-taxxa diretta[16] bejn l-Istati Membri differenti u, fuq livell nazzjonali, bejn is-servizzi differenti.

F'terminu itwal, meta titqies l-esperjenza dwar il-bdil awtomatiku ta' tagħrif mid-Direttiva fuq it-tassazzjoni u d-dħul ta' tifdil, jista' jkun mistħarreġ jekk din il-prattika tistax titwessa' għal oqsma oħrajn ta' taxxa diretta jew għamliet oħrajn ta' dħul, possibbilment billi jsir użu aħjar ta' tekonoloġiji ġodda bħalma huma s-sistemi ta' sigurtà li jeżistu bħalissa fuq livell ta' Komunità[17]. Dwar il-bdil ta' tagħrif meta ssir talba, proċeduri mħaffa jistgħu jgħinu biex ikun hemm tweġiba aktar mgħaġġla u aktar effettiva f'każijiet ta' frodi jew evażjoni ta' taxxa, waqt li jkunu jistgħu jiġu żviluppati definizzjonijiet komuni ta' dawn il-kunċetti għall-għanijiet ta' taxxa diretta skond ix-xogħol ta' l-OECD f'dan il-qasam.

F'perjodu qasir, il-Kummissjoni se taħdem ma' l-Istati Membri biex tiżviluppa proposti konkreti mmirati lejn każijiet ta' <u>*frodi u evażjoni ta' taxxa li jinvolvu strutturi kumplessi u li mhumiex ċari*</u>, bħalma huma dawk użati mill-Parmalat.

Sforzi biex jitjiebu t-trasparenza u l-bdil ta' tagħrif ikollhom effett żgħir biss jekk dawn ikunu limitati għall-UE. Il-Parlamat użat strutturi mhux trasparenti li kienu ġew offruti lilha minn ġurisdizzjonijiet *offshore*. Għalhekk, l-Unjoni Ewropea għandha <u>*taħdem biex ikun hemm aktar trasparenza u bdil ta' tagħrif ma' pajjiżi terzi kif ukoll ma' territorji dipendenti assoċjati*</u> biex ikunu żgurati l-adozzjoni u l-implimentazzjoni ta' dawn fuq bażi ġeografika kemm jista' jkun wiesgħa. Biex isir hekk, <u>*hija meħtieġa konsistenza aħjar biex tkun iddefinita l-politika ta' l-UE lejn postijiet kooperattivi jew non-kooperattivi li jkunu joffru kenn mit-taxxa*</u>. Issa wasal iż-żmien biex ikun hemm azzjonijiet konkreti biex ikun żgurat li l-imsieħba tagħna jkunu tassew trasparenti.

---

awtoritajiet kompetenti ta' dak l-Istat li jmexxu tali investigazzjonijiet jew li jiġbru l-informazzjoni mfittxija".

15 ID-DEĊIŻJONI Nru 888/98/KE TAL-PARLAMENT EWROPEW U L-KUNSILL tat-30 ta' Marzu 1998 li twaqqaf programm ta' azzjoni tal-Komunità biex jitjiebu s-sistemi tat-taxxa indiretta tas-suq intern

16 Ir-Regolament 1798/2003 diġà jipprovdi biex isir stħarriġ konġunt fil-qasam tat-taxxa indiretta

17 Il-pjattaforma CCN/CSI

L-ewwel, l-imsieħba ta' l-UE għandhom jappoġġjaw it-trasparenza u l-bdil ta' tagħrif fl-oqsma finanzjarji u tat-taxxa fir-rabtiet tagħhom ma' l-UE. Il-Kummissjoni beħsiebha tiddiskuti dan fid-djalogu tal-politika tagħha ma' pajjiżi terzi u territorji dipendenti, u possibbilment meta din tkun qed tinnegozja jew taġġorna ftehim ta' assoċjazzjoni, bil-ħsieb li tidentifika metodi possibbli 'l quddiem. Dan jista' jkun jgħodd għan-negozjati li jkunu qed isiru bħalma huma l-ftehim ta' sħubija ekonomika mal-pajjiżi ta' l-Afrika, il-Karibew u l-Paċifiku jew oħrajn. Barra dan, biex jinkisbu l-għanijiet tagħha, l-UE għandha tkun lesta li tgħin pajjiżi msieħba biex ipoġġu fis-seħħ regoli reġjonali fuq dawn il-punti. Madankollu, dan m'għandux jitqies bħala mezz immirat biex titwaqqaf bażi għall-kundizzjonalità jew l-għażla, iżda bħala għodda għal titjib prattiku fl-istandards.

It-tieni, azzjonijiet pożittivi jistgħu jgħinu lill-imsieħba kooperattivi biex jegħlbu diffikultajiet regolatorji, tekniċi jew ekonomiċi meta dawn ikunu qed idaħħlu aktar trasparenza, fl-għamla ta' għajnuna teknika msaħħa, fejn l-UE kollha jkollha esperjenza sostanzjali, jew b'xi għamla ta' appoġġ ekonomiku għal perjodu limitat ta' żmien. Hemm diversi strumenti li huma disponibbli, eż. il-ftehim Cotonou. Ir-reviżjonijiet ta' kull sena u ta' nofs it-terminu tal-Karti ta' l-Istrateġija tal-Pajjiż jistgħu jwasslu biex ikun hemm azzjonijiet xierqa. Il-Kummissjoni se tissorvelja l-effiċjenza u l-progress li jkun sar mill-OFCs biex ikun hemm aktar trasparenza.

It-tielet, l-implimentazzjoni tar-rabtiet tal-postijiet kooperattivi li joffru kenn mit-taxxa, u ta' regoli ta' trasparenza, tistrieħ fuq ftehim bilaterali ta' bdil ta' tagħrif ma' pajjiżi individwali li huma membri ta' l-OECD. Il-Kummissjoni tirrakkomanda biex l-Istati Membri ta' l-UE jtemmu kemm jista' jkun malajr dawn il-ftehim.

4.4. Fir-Raba' linja ta' difiża – il-ħidma ta' l-infurzar tal-liġi

L-istħarriġ u l-prosekuzzjonijiet flimkien ma' sanzjonijiet dissważivi għandhom effett preventiv u ripressiv. L-Istrateġija tal-Millenju[18] tat rakkomandazzjonijiet dwar: il-penetrazzjoni ta' persuni legali minn gruppi ta' kriminalità organizzata, frodi ta' taxxa, l-avviċinar tal-leġislazzjoni dwar l-iżgħar livelli ta' elementi kostitwenti ta' reati ta' kriminalità finanzjarja u r-reviżjoni tal-leġislazzjoni dwar it-tisjib, l-iffriżar u l-konfiska ta' l-assi kriminali. L-iScoreboard[19] jirrevedi l-progress tal-miżuri li jkunu ġew adotatti jew li jkunu se jiġu adottati.

Fl-2001 kien hemm qbil fuq Deċiżjoni ta' Qafas (FD)[20] biex ikun żgurat li ċerti għamliet ta' frodi jitqiesu bħala reati kriminali u jkunu suġġetti għal sanzjonijiet dissważivi fl-Istati Membri kollha. FD ta' Ġunju 2001[21] għandha l-għan li tiżgura li l-Istati Membri jippermettu l-iffiriżar u l-konfiska ta' assi maħsula u li l-ħasil ta' flus ikun jgħodd għal

[18] Il-Prevenzjoni u l-Kontroll tal-Kriminalità Organizzata: Strateġija ta' l-Unjoni Ewropea għall-Bidu tal-Millenju l-Ġdid, ĠU C 124 tat-03.05.2000, p. 1

[19] Aġġornament Biannwali ta' l-iScoreboard biex Jirrevedi l-Progress fuq il-Ħolqien ta' Żona ta' "Ħelsien, Sigurtà u Ġustizzja" fl-Unjoni Ewropea (it-Tieni Nofs tas-sena 2003) it-30.12.2003 KOM(2003)812 finali

[20] Deċiżjoni ta' Qafas tal-Kunsill tat-28 ta' Mejju 2001 biex ikunu miġġielda l-frodi u l-iffalsifikar ta' mezzi ta' ħlas li ma jinvolvux flus kontanti (2001/413/JHA) ĠU L 149 tat-02.06.2001 p.1

[21] Deċiżjoni ta' Qafas fuq il-ħasil ta' flus, l-identifikazzjoni, it-tisjib, l-iffriżar, it-teħid u l-konfiska tal-mezzi u l-qligħ mill-kriminalità. 2001/500/JHA ĠU L 182 tal-05.07.2001

skala wiesgħa ta' reati. Rapport ta' implimentazzjoni[22] kien ikkonkluda li ħafna mill-Istati Membri kienu implimentaw din id-FD.

L-Istati Membri kollha għandhom it-Taqsimiet ta' l-Intelliġenza Finanzjarja (FIUs). Minħabba li l-ħasil ta' flus m'għandux limiti, il-kooperazzjoni effettiva bejn il-FIUs hija importanti. Fuq livell ta' UE, din il-kooperazzjoni hija indirizzata bid-Deċiżjoni tal-Kunsill ta' Ottubru 2001[23]. Il-Kummissjoni tappoġġja finanzjarjament il-kooperazzjoni bl-FIU NET, li għandha l-għan li twaqqaf pjattaforma ta' komunikazzjoni awtomatizzata.

FD ta' Lulju 2003 twaqqaf il-prinċipji ta' għarfien reċiproku dwar ordnijiet biex ikunu ffriżati l-proprjetà u x-xhieda. Abbozz ta' FD fuq l-armonizzazzjoni tal-miżuri ta' konfiska[24], jistabbilixxi li jekk persuna tinstab ħatja ta' reati ta' kriminalità organizzata, l-Qorti tista' tordna l-konfiska ta' l-assi anke jekk dawn ma jkunux il-qligħ li jkun sar mill-kriminalità li għaliha l-persuna tkun instabet ħatja. Dan l-abbozz ta' FD għadu suġġett għal riservi parlamentari, minkejja li dwar dan kien hemm ftehim fuq avviċinament ġenerali f'Diċembru 2002. It-tielet abbozz ta' FD iwaqqaf l-għarfien reċiproku għal ordnijiet ta' konfiska bejn l-awtoritajiet ġudizzjali ta' l-Istati Membri[25]. Dwar dan kien hemm ftehim fuq avviċinament ġenerali f'Ġunju 2004, iżda għadu suġġett għal numru ta' riservi parlamentari mill-Istati Membri.

Livell ta' UE

Il-kooperazzjoni u l-bdil ta' tagħrif dwar l-istħarriġ u l-prosekuzzjoni għandhom ikunu msaħħa. Għalhekk, l-Europol kienet twaqqfet biex tħaffef ix-xogħol ta' l-aġenziji ta' l-infurzar tal-liġi meta dawn ikunu qed jagħmlu stħarriġ f'żewġ pajjżi ta' l-UE jew aktar. Madankollu, problema ewlenija hija r-riluttanza ta' l-Istati Membri biex jgħaddu t-tagħrif u l-intelliġenza lill-Europol, li taffettwa l-ħila ta' l-Europol biex din tkun tista' tipprovdi l-valur miżjud meħtieġ fl-istħarriġ kriminali fuq livell ta' UE. Fl-2002 kienet twaqqfet il-Eurojust biex ittejjeb il-koordinazzjoni u l-kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet nazzjonali li jkunu qed jinvestigaw u jmexxu prosekuzzjonijiet kontra kriminalità serja li tkun tinvolvi żewġ Stati Membri jew aktar. L-Eurojust u l-Europol żviluppaw relazzjonijiet ta' ħidma mill-qrib, u f'Ġunju 2004 dawn iffirmaw ftehim ta' kooperazzjoni.

Il-kooperazzjoni fuq il-livell ta' kontrolluri u infurzar tal-liġi hija meħtieġa. L-istħarriġ u l-prosekuzzjoni b'suċċess ta' mġiba ħażina korporattiva jeħtieġu skala wiesgħa ta' ħiliet u esperti. Il-kooperazzjoni bejn l-entitajiet regolatorji u s-servizzi ta' l-infurzar tal-liġi għandha titmexxa 'l quddiem. Mod wieħed possibbli jista' jkun il-Memoranda tal-Ftehim għall-kooperazzjoni fil-ġlieda kontra l-kriminalità finanzjarja. Il-Kummissjoni se tistħarreġ dan f'aktar dettal.

Il-kooperazzjoni fil-bdil ta' tagħrif fuq kontijiet bankarji u tagħrif bankarju ieħor tista' tkun rilevanti. Il-Protokoll għall-Konvenzjoni fuq l-Għajnuna Reċiproka f'Materji

---

[22] Ir-rapport tal-Kummissjoni bbażat fuq l-Artiklu 6 tad-Deċiżjoni ta' Qafas tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2001 KUMM(2004)230 finali tal-5 ta' April 2004

[23] Id-Deċiżjoni tal-Kunsill tas-17 ta' Ottubru 2000 dwar l-arranġamenti għall-kooperazzjoni bejn it-taqsimiet ta' l-intelliġenza finanzjarja ta' l-Istati Membri b'rabta mal-bdil ta' tagħrif. 2000/642/JHA

[24] Abbozz ta' Deċiżjoni ta' Qafas fuq il-Konfiska ta' qligħ marbut ma' kriminalità, mezzi u proprjetà ĠU C 184 it-2.8.2002

[25] Abbozz ta' Deċiżjoni ta' Qafas fuq it-twettiq ta' ordnijiet ta' konfiska, ĠU C 184 tat-02.08.2002, p. 3-5

Kriminali[26] jisħaq li l-awtoritajiet ta' l-Istati Membri għandhom jipprovdu dettalji dwar il-kontijiet bankarji u operazzjonijiet bankarji ta' persuni identifikati kif ukoll biex dawn jimmonitorjaw dawn it-transazzjonijiet. Il-Protokoll għad irid jidħol fis-seħħ. Madankollu, il-Kummissjoni ssuġġeriet li l-Mandat tax-Xhieda Ewropew li hemm propost[27] għandu jieħu post il-Protokoll dwar it-talbiet għal dettalji dwar l-eżistenza ta' kontijiet bankarji (fejn id-data tkun disponibbli) u dwar it-transazzjonijiet bankarji ta' qabel li jkunu saru f'rabta ma' dawn il-kontijiet. Fi stadju aktar 'il quddiem, jistgħu jiddaħħlu aktar strumenti ta' għarfien reċiproku u f'dan il-proċess se jiġu indirizzati d-dispożizzjonijiet li jifdal tal-Protokoll, l-aktar il-monitoraġġ tat-transazzjonijiet bankarji.

Il-kooperazzjoni bejn il-qasam finanzjarju u oħrajn tan-negozju u l-awtoritajiet ta' l-infurzar tal-liġi fuq livell ta' UE għandha rwol importanti fil-prevenzjoni u l-iskoperta ta' reati korporattivi. Minn-naħa waħda, hemm x'juri li volum sostanzjali ta' reati ta' mġiba ħażina korporattiva jibqa' ma jiġix irrappurtat. Minn naħa l-oħra jidher li ħafna rapporti fuq transazzjonijiet suspettużi jsiru iżda ma jkunux ssuktati. Il-Kummissjoni beħsiebha tmexxi 'l quddiem il-kooperazzjoni bejn is-settur pubbliku u dak privat permezz tal-Forum ta' l-UE għall-Prevenzjoni tal-Kriminalità Organizzata, billi jkun inkuraġġit aktar xogħol ta' riċerka, u billi jiġi żviluppat Pjan ta' Azzjoni ta' l-UE fuq is-sħubija bejn il-qasam pubbliku u dak privat.

L-Istħarriġ finanzjarju għandu rwol ewlieni fil-ġlieda kontra l-imġiba ħażina korporattiva. Fit-terminu medju, il-Kummissjoni se twessa' programm ta' l-UE biex jitmexxa 'l quddiem l-istħarriġ finanzjarju. Kemm fl-iskandlu Enron kif ukoll f'dak Parmalat, il-qerda volontarja tad-dokumenti tidher li kienet ostaklu serju ħafna għall-investigaturi finanzjarji. Din il-ħidma għandha ġġorr piena minima iebsa ħafna li tkun mifruxa ma' l-UE kollha. Għal dan il-għan, il-Kummissjoni se tqis biex fit-terminu medju jiġi żviluppat strument xieraq.

It-*traċċabbiltà ta' l-andamenti finanzjarji* hija importanti ħafna biex ikunu evitati mġibiet korporattivi ħżiena. S'issa għadha ma teżisti l-ebda traċċabbiltà sistematika għal transazzjonijiet li jsiru bl-*internet*. Biex ikun indirizzat dan jista' jkun hemm ħtieġa biex ikun eżaminat jekk il-pagamenti elettroniċi, anke dawk li jsiru minn fuq *networks* miftuħa, għandhomx jiġu rreġistrati u maħżuna. Bħalissa qed jitwaqqaf is-CTose[28] fi ħdan il-Fundazzjoni CTose; dan jista' jwassal biex tinġabar xhieda elettronika li tista' tintuża fil-qorti waqt proċeduri kriminali.

Ftit li xejn hemm figuri ta' min jorbot fuqhom fuq kemm ħidmiet ta' *e-commerce*, *e-cash* jew transazzjonijiet finanzjarji oħrajn ibbażati fuq l-*internet*, qed jintużaw biex isiru reati kriminali. Ghalhekk, qed jitfassal proġett li bis-saħħa tiegħu jkunu jistgħu jiġu identifikati u kkwantifikati ħidmiet ta' kriminalità finanzjarja u xejriet bl-użu ta' l-*internet* bħala infrastruttura ta' ħlas, inklużi soluzzjonijiet possibbli biex ikun hemm traċċabbiltà msaħħa.

Bħalissa *l-effetti ta' l-iskwalifiki* huma limitati biss għat-territorju ta' l-Istat Membru li jkun ordna l-iskwalifka. Ċerti kategoriji ta' skwalifiki għandhom ikunu magħrufa u infurzati fl-UE kollha. Fl-2004 il-Kummissjoni se tagħmel proposti biex ittejjeb il-bdil ta'

---

26 Stabbilit bl-Att tal-Kunsill ĠU C 326 tal-21.11.2001, p. 1

27 KOM(2003)688.

28 Tiftix għax-Xhieda fuq l-*Internet* b'Għodod ta' Ċibernetika (*Cyber Tools On-line Search for Evidence*)

tagħrif fuq konvinzjonijiet kriminali u skwalifiki. Mekkaniżmu effiċjenti għat-tixrid ta' dan it-tagħrif huwa meħtieġ biex ikun żgurat li l-iskwalifiki jkunu jgħoddu fl-UE kollha[29].

Fuq il-bażi ta' stħarriġ bir-reqqa dwar l-*obbligazzjoni korporattiva*, il-politika ta' l-UE fuq din tista', jekk ikun xieraq, tindirizza multi u pieni oħrajn għal nuqqas ta' konformità mal-leġislazzjoni eżistenti. Il-kriterji komuni għandhom ikunu li dawn is-sanzjonijiet iridu jkunu effettivi, ibbilanċjati u dissważivi.

Fit-28 ta' Mejju 2003 il-Kummissjoni adottat Komunikazzjoni fuq *politika komprensiva ta' l-UE kontra l-korruzzjoni*[30]. Il-Kummissjoni qed tissokta b'mod attiv din il-Komunikazzjoni billi tinkuraġġixxi lill-Istati Membri biex dawn jilħqu r-rabtiet tagħhom.

L-identifikazzjoni, l-iffriżar, it-teħid u l-konfiska effettivi ta' qligħ maħsul jistgħu jissaħħu jekk l-Istati Membri jwaqqfu entitajiet nazzjonali speċjalizzati. *Network* ta' kooperazzjoni informali bejn dawn l-entitajiet jista' jsaħħaħ iżjed l-effettività tagħhom. Fuq perjodu itwal, il-Kummissjoni se tistħarreġ jekk ikunx hemm ħtieġa għal strument ieħor fuq il-qsim ta' l-assi u l-għoti lura tal-qligħ li jkun ġie kkonfiskat.

Aktar inizjattivi huma r-ratifikazzjoni tat-Tieni Protokoll tal-Konvenzjoni dwar il-Ħarsien ta' l-Interessi Finanzjarji[31] u l-Proposta fuq l-Għajnuna Amministrattiva Reċiproka fuq il-Ħarsien ta' l-Interessi Finanzjarji tal-Komunità, li din għandha l-għan li ssaħħaħ l-għajnuna amministrattiva reċiproka u l-bdil ta' tagħrif fil-ġlieda kontra l-frodi li jitwettqu kontra l-KE u ħasil ta' flus ieħor relatat.

5. Konklużjoni

Għalkemm ħafna mill-politika ta' l-UE li qed titħejja tittratta skala wiesgħa ta' punti li ġew identifikati, issa hemm ħtieġa biex jitħaffu l-implimentazzjoni u l-infurzar. Madankollu, kif juri dan id-dokument, huma meħtieġa inizjattivi ta' politika ġdida fl-oqsma tat-taxxa u tat-tielet pilastru biex jitnaqqsu x-xejriet ta' mġiba ħażina korporattiva u finanzjarja.

---

29 Ara wkoll KUMM(2004)221

30 KUMM(2003)317 finali

31 Protokoll għall-Konvenzjoni fuq il-Ħarsien ta' l-Interessi Finanzjarji tal-Komunitajiet Ewropej (ĠU C 313 tat-23.10.1996, p. 1) IL-KUNSILL TA' L-UNJONI EWROPEA

Annex 1: International level

Below is set out some international initiatives that will contribute to reinforcing the lines of defence.

1st line of defence - International level

Accounting standards are crucial to the first line of defence. Therefore the accounting standard setting process itself must be as transparent as possible. The Commission has engaged in a reform process to make the International Accounting Standards Board (IASB) improve its working methods. The reform should be carried through by 2005.

2nd and 3rd line of defence - International level

Both the EU and the OECD achieved significant progress in tackling harmful tax practices based inter alia on non-transparency. Part of the OECD work is oriented towards so-called tax havens, and more than 30 offshore financial centres committed to the OECD principles of transparency and exchange of information in tax matters. An OECD Model Agreement on Exchange of Information on tax matters was jointly elaborated by OECD countries and cooperative tax havens. Its implementation is subject to OECD members and cooperative tax havens together setting those standards of transparency to be applied to access relevant information, detail the type of information to be made available, the persons concerned and how to record the accounts.

Although, subject to their EU commitments, EU Member States are free to define their position on direct tax matters within the OECD, the Commission considers it desirable that they have a more coordinated approach in setting standards to be applied in offshore financial centres, to ensure that such standards adequately facilitate information exchange with the EU.

The implementation of the cooperative tax havens' commitments, and of transparency rules, relies on bilateral exchange of information agreements with individual OECD member countries. The Commission recommends EU Member States to rapidly conclude such agreements to better promote transparency towards offshore financial centres.

The EU has strong relationships with some offshore centres that lack transparency, in which Parmalat had subsidiaries, and that were scrutinized by international initiatives promoting transparency. These EU relationships could be used to promote the principles of transparency and exchange of information, in line with the guiding principle the Commission adopted in 2001 that "*better consistency should be sought in defining EU policies towards cooperative and non cooperative tax havens*." The time has now come for concrete actions to ensure that our partners are transparent.

First, the EU partners should support transparency and exchange of information in the financial and tax fields in their relations with the EU. The Commission intends to discuss this in its policy dialogue with third countries and dependent territories, as well as possibly when negotiating or updating an association agreement, with a view to identifying possible ways forward. This could be applied to ongoing negotiations such as the economic partnership agreements with the African, Caribbean and Pacific or other countries. In addition to this, in order to achieve our objectives, the EU should be prepared to assist

partner countries to put in place regional rules on these issues. It should however not be considered as a scoreboard aimed at setting up a basis for conditionality or selectivity, but as a tool for practical improvements in standards.

Second, positive actions could help cooperative partners to overcome difficulties of regulatory, technical or economic nature when introducing more transparency, in the form of reinforced technical assistance, where the EU as a whole has a considerable experience, or through some form of economic support for a limited period of time. Several instruments are available, e.g. the Cotonou agreement. The annual and mid-term reviews of Country Strategy Papers could also provide for appropriate actions. The Commission will monitor the efficiency and the progress made by offshore financial centres towards more transparency.

Financial market supervisors cooperate internationally Securities supervisors within the International Organization of Securities Commissions (IOSCO). Banking supervisors within the Basel Committee; Insurance supervisors cooperate within the International Association for Insurance Supervisors (IAIS). Pension regulators also have an international network. The Basel Committee, IOSCO and IAIS have established a Joint Forum to examine supervisory issues of common interest. The Joint Forum is currently analysing Credit Risk Transfer and it has recently published a report on enhanced disclosure.

Within IOSCO the following aspects are subject to scrutiny: corporate governance and the role of independent directors; auditor oversight and the effectiveness of audit standards; regulatory oversight; use of complex corporate structures (e.g. special purpose vehicles and complex shareholding structures); role of market intermediaries and market "gatekeepers," such as investment banks and broker-dealers; role of private-sector information analysts (e.g. securities analysts and credit rating agencies); and offshore financial centres. In IAIS a discussion is how the US accreditation system can inspire an international accreditation system for supervisors supervising reinsurance companies.

As in the field of accounting, the Commission considers it important that *global standards are used in auditing*. The Commission has proposed in the 8th Company Law Directive that all statutory audits prescribed by Community law should be carried out in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Adoption by the Community of ISAs will be subject to strict conditions, such as the respect of proper due process. A final decision on whether and to what extent to endorse ISAs will depend largely on satisfactory governance arrangements relating to the operation of the International Auditing and Assurance Standards Board. This will help to secure the recognition of EU audited financial statements also in third country jurisdictions. It is also a logical consequence of the introduction of International Accounting Standards in the EU. The objective is that ISAs are applied worldwide.

4th line of defence - International level

The *UN Convention against Corruption* will be signed by the Commission on behalf of the EC, upon receipt of the necessary authorisation by the Council. The majority of Member States and acceding countries signed the UN Convention in December 2003.

Council of Europe:

Council of Europe Conventions on corruption	*Signature*		*Ratification*		*Entry into force*	
	EU 15	*New Members*	*EU 15*	*New Members*	*EU 15*	*New Members*
Criminal Law Convention	All MS except ES	All	B, DK, FI, IE, NL, PT, UK	All	DK, FI, IE, NL, PT, UK B	All
Civil Law Convention	All MS except ES, NL, PT	All	FI, EL only	All except LV and CY	FI, EL	All except LV and CY

The Council of Europe has established a monitoring mechanism (GRECO) in respect of the implementation of these Conventions. All Member States (except Italy and Austria) are members of GRECO.

A new Protocol to the Council of Europe Convention on Money Laundering is currently negotiated. Issues considered include preventive duties of control for money laundering purposes, terrorist financing and international cooperation in criminal matters that touch both on first and third pillar competencies.

Moreover, it is important to mention the anti-fraud agreement with Switzerland, which following a subsequent Council Decision will have to be adopted by the Community and the Member States.

Annex 2: Overview of initiatives to reinforce the four lines of defence

1ST LINE OF DEFENCE – INTERNAL CONTROL IN THE COMPANY			
	Short term – Actions completed before end 2004	**Medium Term – December 2005**	**Long term**
EU-action	Revision of accounting directives (transparency in/of groups structure and activities, including any use of special purpose vehicles; clarify responsibility of directors for the financial statements and key non-financial information; and listed companies to publish annual corporate governance statement) (Lead: MARKT)* Recommendation on the role of (independent) non-executive or supervisory directors (Lead: MARKT)* Recommendation on directors remuneration (Lead: MARKT)* Set up Corporate Governance Forum (Lead: MARKT)* Follow the work of the IASB and endorse international accounting standards as appropriate (Lead: MARKT)* Initiate study on beneficial ownership (Lead: MARKT)	Final adoption of accounting directives by Council and EP – December 2005 (Lead: MARKT)* Final adoption of implementing measures for the transparency directive – 2005 (Lead: MARKT)** Proposal on facilitating the exercise of shareholders rights cross border voting – 2005 (Lead: MARKT)* Follow the work of the IASB and endorse international accounting standards as appropriate (Lead: MARKT)* Report on beneficial ownership – including recommendations for actions – December 2005 (Lead: MARKT)	Proposals on key aspects of directors' liability (disqualification of directors and wrongful trading) – 2006 (Lead: MARKT)* Follow the work of the IASB and endorse international accounting standards as appropriate (Lead: MARKT)*
International level		EFRAG and IASB reformed – June 2005(Lead: MARKT)	Worldwide application IAS standards (Lead: MARKT)*

* Initiatives that were announced in the Action Plan on Company Law and Corporate Governance. The initiative regarding disqualification of directors and wrongful trading has been moved forward to 2006

** Initiative that is part of the Financial Services Action Plan

2ND LINE OF DEFENCE – INDEPENDENT THIRD PARTIES			
	Short term – Actions completed end 2004	**Medium Term – December 2005**	**Long term**
EU-level	Directive on statutory Auditing (revised 8th company law directive) (Lead: MARKT)* Third Anti Money Laundering Directive (Lead: MARKT)** Regulation to implement FATF Special Recommendation on Terrorist Financing (Lead: MARKT)**** Report on Financial Analysts (Lead: MARKT)*** Official position on rating agencies (Lead: MARKT)***	Final adoption of directive on statutory auditing by Council and EP– June 2005 (Lead: MARKT) Third Anti Money Laundering - Final adoption by Council and EP – first half of 2005 - (Lead: MARKT)** Poss. follow up on financial analysts – June 2005 (Lead: MARKT)*** Poss. follow up on rating agencies – June 2005 (Lead: MARKT)*** Implementing measures for Directive for Markets in Financial Instruments – Conflict of Interest - June 2005 (Lead: MARKT)** Adoption of the proposal on customs cooperation – December 2005 (Lead: TAXUD)	Implementing measures for Directive for Markets in Financial Instruments – December 2006 (Lead: MARKT)**
International level	Regulatory cooperation on Audit standards (Lead: MARKT)*	Influence ISAs - providing conditions are met ISAs will be endorsed – June 2005 (Lead: MARKT)*	Worldwide application of ISAs (Lead: MARKT)*

* Initiatives that were announced in the Action Plan on Company Law and Corporate Governance.

** Initiative that is part of the Financial Services Action Plan

*** Follows from the meeting in the ECOFIN-Council in Oviedo in April 2002. MEP Kataforis has also in a report by the European Parliament raised the issue of Credit Rating Agencies

**** Originally part of the planned new legal framework for payments but separated out.

3RD LINE OF DEFENCE – SUPERVISION AND OVERSIGHT			
	Short term – Actions completed before end 2004	**Medium Term – December 2005**	**Long term**
EU-level	Initiate study on consequences for retail investors and transparency in the bond market. (Lead: MARKT) Schedule Fiscalis seminars promoting best practices to deal with complex corporate structures(Lead: TAXUD)	Report on implications for retail investors – recommendations for action – December 2005 (Lead: MARKT) Examine with MS relevant information to be passed on to tax authorities (Lead: TAXUD) Working party to develop concrete proposals targeted at tax fraud and tax avoidance cases involving complex non-transparent structures (Lead: TAXUD) Consider developing common definitions of tax fraud and avoidance (Lead: TAXUD) Propose revision of the Mutual Assistance directive – December 2005 (Lead: TAXUD) Propose/consider improvements on access to bank information for tax purposes – December 2005 (Lead: TAXUD)	Explore extension and improvement of automatic exchange of information by use of new technology – 2006 (Lead: TAXUD) Examine with Member States the possibility of a company identification number for direct tax purposes (Lead: TAXUD)
International level	IOSCO task force on Parmalat (Lead: MARKT) Joint Forum Report on Enhanced Disclosure (Lead: MARKT) Further good governance on supervisory issues relating to tax, financial services etc. Ensure that EU partners support transparency and exchange of information principles in the financial and tax fields. Positive actions towards our most cooperative partners. (Lead: TAXUD) Recommend Member States to conclude exchange of information agreements with offshore financial centres. (Lead: TAXUD)	Joint Forum Report on Credit Risk Transfer – December 2005 (Lead: MARKT) Coordination between MS and the Commission on line to pursue in the OECD group on accounts (Lead: TAXUD)	

* Initiatives that were announced in the Action Plan on Company Law and Corporate Governance.
** Initiative that is part of the Financial Services Action Plan
*** Follows from the meeting in the ECOFIN-Council in Oviedo in April 2002.
**** Originally part of the planned new legal framework for payments but separated out.

4TH LINE OF DEFENCE – LAW ENFORCEMENT			
	Short term – Actions completed before end 2004	**Medium Term – December 2005**	**Long term**
EU-level	Framework Decision on confiscation of crime-related proceeds, instrumentalities and property (lead JAI) Framework Decision on the execution in the EU of confiscation orders (lead JAI) Communication on EU Disqualifications – could address an information exchange mechanism to ensure that disqualified professional persons including company directors, cannot re-enter that profession in another MS. (lead JAI) Commission Proposal on mutual administrative assistance on the protection of the Community's financial interests against fraud and any other illegal activities which has been adopted by the Commission on 20 July ((COM2004)509). (Lead: OLAF)	Improved cooperation among FIUs via FIU-NET – December 2005 (lead JAI) MoU – FIU and supervisors – December 2005 (Lead: JAI) Improved cooperation FIU's and other law enforcement authorities – December 2005 (Lead: JAI) Program on investigative techniques – December 2005 (Lead: JAI) Instrument on obstruction of justice to include such things as wilful destruction of documents to destroy financial paper trail. December 2005 (Lead: JAI) Develop enhanced co-operation between private and public sector stakeholders with a common interest to combat/reduce organised crime (EU Action Plan on Public Private Partnerships). (lead JAI) Traceability of on-line financial flows – Launch of Research Project re money laundering and other financial crime vulnerabilities of the Internet as payment infrastructure. (lead JAI) Promote establishment of national bodies specialised in identification, seizing, freezing and confiscation of criminal assets. Promote co-operation among such bodies including establishment of network of "asset recovery bodies". (lead JAI) Ratification of the 2nd protocol of the PFI Convention (Lead: OLAF) Follow up to anti-fraud agreement with Switzerland by Council Decision on signature and conclusion of this agreement. Subsequent implementation the Community and Member States. (Lead: OLAF)	Instrument on asset sharing and restitution of confiscated proceeds (lead JAI) Corporate liability – develop EU policy on administrative, civil and criminal corporate liability. (lead JAI)
International level			