

I spåren av finanskrisen kommer nya EU-initierade regelverk på flera områden, t.ex. krav på central motpartsclearing av icke standardiserade derivat och förändringar i investerarskyddet. Nedan följer en sammanfattning och länkar till fördjupningsinformation och förteckning över aktuella regelverksförslag.

Regelverksförändringar och konsultationer

EU-förslag till förordning/direktiv om icke standardiserade derivat, centrala motparter och transaktionsregister (EMIR)

Förslaget omfattar tre områden:

1. Icke standardiserade derivat

Syftar till att reducera systemriskerna genom att öka säkerheten och effektiviteten i marknaden för icke standardiserade derivat. Detta kan ske genom att kräva att derivat som uppfyller vissa kriterier ska clearas av en central motpart.

2. Trade repository

Marknadens aktörer åläggs att rapportera sina positioner i icke standardiserade derivat till en "Trade Repository" eller i fall detta inte går, till aktuell tillsynsmyndighet. Uppgifter om aggregerade positioner ska kunna offentliggöras.

3. Krav på företag som agerar central motpart

Regelverket ställer krav på hur verksamheten hos en central motpart ska organiseras. Bland annat skall 1/3 av styrelsen bestå av oberoende ledamöter och det ska finnas riskkommittéer med representanter från clearingmedlemmarna. Vidare föreslås bestämmelser om riskhantering och vilka säkerheter en central motpart får acceptera.

Förslag till ändringar i investerarskyddet

Förslaget innehåller bland annat följande punkter:

- Investerarskyddet ökas från 20 000 till 50 000 EUR
- Snabbare utbetalningar av investerarskyddet
- Skyddet utvidgas till att även omfatta fondandelsägare

Konsultation om centrala värdepappersförvarare och harmonisering av avvecklingscykeln

Konsultation i två delar där den första föreslår regelverk för centrala värdepappersförvarare. Denna del omfattar tre avsnitt:

1. Omfattning och definition

Definitioner av vilka huvudtjänster en central värdepappersförvarare utför, såsom registerhållning, förvaring/kontohållning samt clearing och avveckling. Förslaget inbegriper dock inte tjänsten att föra aktiebok. Ej heller att föra individuella konton anses som huvudtjänst, istället föreslås detta som en tilläggstjänst som en central värdepappersförvarare kan få tillstånd att tillhandahålla.

2. Auktorisation och tillsyn

Här beskrivs regelverk för auktorisation och tillsyn av centrala värdepappersförvarare samt det som benämns som "licence/passport regime", d.v.s. möjligheter att agera och tillhandha tjänster i andra länder än sitt ursprungsland.

3. Tillträde och interoperabilitet

Här föreslås bland annat att emittenter fritt ska kunna välja central värdepappersförvarare för utgivning av värdepapper. Interoperabilitet avser tillträde mellan centrala värdepappersförvarare och här föreslås definitioner och harmonisering av dessa länkar.

Konsultationens andra del innehåller förslag om harmoniserat regelverk kring avvecklingsdisciplin och sanktioner för värdepappersaffärer som inte avvecklas i tid. Vidare föreslås en harmoniserad avvecklingscykel, d.v.s. en övergång från dagens T+3 till T+2.

Konsultation om översyn av MiFID (Markets in Financial Instruments Directive)

EU-kommissionen har sänt ut sitt betänkande om översyn av MiFID på konsultation. Dokumentet tar upp förslag till ändringar och tillägg baserade på erfarenheter och utveckling sedan MiFID började tillämpas i november 2007. Översynen är uppdelad i följande områden:

- Utvecklingen kring marknadsstruktur
- Förbättrad genomlysning före och efter handel
- Förbättringar kring marknadsdata
- Åtgärder kring derivatmarknaden för råvaror
- Transaktionsrapportering
- Investerarskydd
- Enhetlig tillsynspraxis
- Ökade befogenheter avseende tillsyn

Konsultation om krishantering inom banksektorn

Föreslår förebyggande åtgärder inom banksektorn, såsom ytterligare stresstester, ökad tillsyn och upprättande av rekonstruktionsplaner. Vidare diskuteras regler om samarbete mellan ansvariga nationella myndigheter vid kriser i banker med gränsöverskridande verksamhet.

Länkar till EU-kommissionen för mer information kring regelverk och konsultationer

http://ec.europa.eu/internal_market/index.htm

Välj "a single market for capital", financial services. Ytterligare information finns under "Financial market infrastructures", "Securities" och "Banking".

Financial Market infrastructures

http://ec.europa.eu/internal_market/financial-markets/index_en.htm

Securities

http://ec.europa.eu/internal_market/securities/index_en.htm

Banking

http://ec.europa.eu/internal_market/bank/index_en.htm