



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

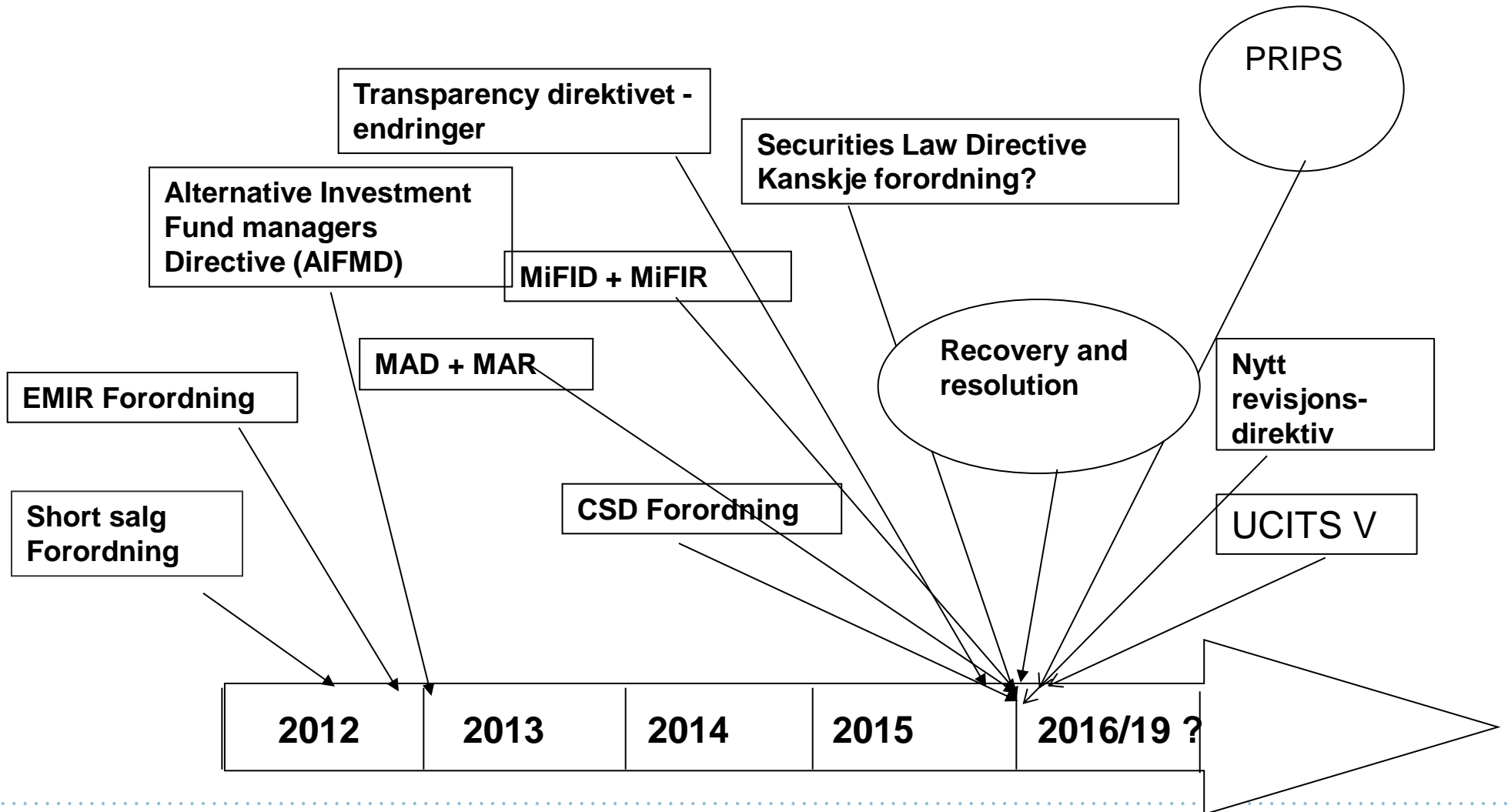
Nytt siden sist – regulering

Anne Merethe Bellamy

«Single rule book» og EØS

- Fullharmoniserte regler og felleseuropeisk tilsyn
 - Forordninger og bindende tekniske standarder
- ESA-forordningene ennå ikke tatt inn i EØS-avtalen – forhandlinger pågår
 - Konsekvens: direktiver og forordninger står i kø for å innlemmes i EØS-avtalen
- Finanstilsynet møter som observatør i ESMA og deltar i relevante ESMA-komiteer

Nytt EU-regelverk (utvalg)



MiFID II

- Vedtatt i april 2014 / publisering i Off Journal i juni
- Gjennomføringsfrist årsskiftet 2016/2017
- Lovutvalg/arbeidsgruppe forventes nedsatt av Finansdepartementet
- Plikt til å offentliggjøre nasjonal regulering sommeren 2016 - da må regelverket være klart
- Utfordring: Detaljene kommer i utfyllende regulering – RTS/ITS

VIKTIGE ENDRINGER I MiFID II

- Handel skal skje på regulerte handelsplattformer – nytt: OTF– for non-equity instrumenter
- Styrket transparens - off gjøring av info før og etter handel. Godkjenning av rapporteringsmekanismer (ARM).
- Innføring av posisjongrensener for råvarederivater
- Markedsplasser/sentrale motparter: Krav om likebehandling av medlemmer
- Nye krav til maskinbasert handel
- Vesentlig utvidelse i rapporteringen fra foretakene (TRS)

VIKTIGE ENDRINGER I MiFID II

Styrking av investorbekyttelse

- Økte krav til informasjon før investeringstjenester tilbys
- Skille mellom uavhengig og ikke-uavhengig rådgivning
- Begrensninger i mottak av godtgjørelse fra tredjepart
- Kravene til hensiktsmessighetstesting og egnethet skjerpes
- Adgang til å forby/begrense distribusjon av enkelte produkter
- Reglene om god forretningsskikk vil gjelde ved salg av strukturerte produkter

CSD forordningen

Felleseuropeiske regler om verdipapirregistre, samt effektivisering og harmonisering av verdipapiroppgjøret

- Godkjent av EU Parlamentet i april 2014
- Antatt publisering i Official Journal 3. kvartal 2014
- Trinnvis gjennomføring - ikke avklart tidsforløp
- ESMA skal lage forslag til tekniske standarder, som så fastsettes av EU-kommisjonen

CSD forts.

- Felles regler for verdipapirregistre om:
 - konsesjon og tilsyn
 - tjenester og tilleggstjenester
 - krav til organisering, tjenestene, kapital, utkontraktering, oppbevaring av data, håndtering av operasjonell risiko
 - grensekryssende virksomhet og linker
 - anerkjennelse av register fra tredjeland
- Regler om effektivisering og harmonisering av verdipapiroppgjør bl.a:
 - innføring av T+2 som oppgjørsperiode
 - felles regler om oppgjørdsdisiplin

CSD forts.

- Utsteder kan velge verdipapirregister, - men nasjonal selskapslovgivning skal fortsatt gjelde
- Kontoførere kan fortsatt utføre oppgaver for verdipapirregistre i land med registrering på sluttinvestornivå

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3
Postboks 1187 Sentrum
0107 Oslo

www.finanstilsynet.no

Personlig e-postadresse

