



**RAAD VAN
DE EUROPESE UNIE**

**Brussel, 26 november 2010 (30.11)
(OR. en)**

17039/10

**Interinstitutioneel dossier:
2010/0251 (COD)**

**EF 193
ECOFIN 783
CODEC 1395**

NOTA I/A-PUNT

van: het voorzitterschap
aan: het Coreper / de Raad

Betreft: Voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad
betreffende baissetransacties en bepaalde aspecten van kredietverzuimswaps
- Voortgangsverslag

I. INLEIDING

1. De Commissie heeft haar voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad betreffende baissetransacties en bepaalde aspecten van kredietverzuimswaps op 15 september 2010 bij de Raad ingediend.
2. Het voorstel is tijdens het Belgische voorzitterschap driemaal in de Groep financiële diensten besproken, op 6 oktober, op 20 oktober en op 24 november 2010.
3. Het voorzitterschap had, om de besprekingen over dit dossier in de Groep financiële diensten te doen vorderen, een globaal compromis opgesteld (doc. 16676/10 EF 185 ECOFIN 751 CODEC 1333).

II. STAND VAN ZAKEN

4. Het initiatief van de Europese Commissie werd in het algemeen gunstig onthaald, al hadden sommige delegaties moeite met regulering op dit terrein die meer dan louter kennisgevings- en openbaarmakingsvereisten zou omvatten. De voornaamste punten die na de vergadering in de Groep van 24 november 2010 nog op een oplossing wachten, zijn als volgt samen te vatten.

a) Werkingsfeer van de verordening - Opneming van overheidsschuldinstrumenten

Sommige delegaties zijn er ten zeerste tegen gekant dat overheidsschuldinstrumenten in de werkingsfeer van de verordening zouden worden opgenomen. Zij ontwaren geen behoefte aan regulering van de markt voor overheidsschuld en vrezen dat regulering de werking en de liquiditeit van die markt nadelig zou beïnvloeden.

b) Het markeren van short orders op een handelsplatform

Verscheidene delegaties zijn niet geporteerd voor het voorstel om een handelsplatform ertoe te verplichten short orders te markeren en dagoverzichten van short orders te publiceren. Zij betogen dat de desbetreffende baten niet tegen de kosten zouden opwegen en dat handelsplatforms handel zouden kunnen mislopen. In de jongste vergadering van de Groep verzocht het Belgisch voorzitterschap de delegaties een alternatieve oplossing in overweging te nemen, namelijk het introduceren van een extra meldingsveld in de verplichte transactiemelding door intermediairs. Hiertoe zou bijlage 1 van de MiFID-verordening 1287/2006 moeten worden gewijzigd.

c) Beperkingen op ongedekte baissetransacties

Ten aanzien van de vraag of er permanente restricties op baissetransacties nodig zijn, verschillen de delegaties van mening, vooral wat de overheidsschuldinstrumenten betreft. Aangevoerd wordt dat de noodzaak tot een dergelijke ingreep niet afdoende is aangetoond, en dat de marktliquiditeit eronder zou lijden.

d) Buy-in-procedures en boeten voor late afwikkeling

De delegaties zijn niet eensgezind over de voorstellen om de afwikkelingsdiscipline aan te scherpen. Sommige delegaties zijn hiertegen gekant omdat er geen causaal verband tussen baissetransacties en het mislukken van de afwikkeling is aangetoond. Andere delegaties staan positief tegenover regels inzake afwikkelingsdiscipline, maar achten de ontwerp-verordening betreffende baissetransacties niet de aangewezen plaats voor die regels.

e) Bevoegdheden tot ingrijpen van de EAEM

Luidens het verordeningvoorstel zou de EAEM buitengewone bevoegdheden krijgen om in te grijpen indien een bevoegde autoriteit ten onrechte nalaat op te treden. Een aantal delegaties acht dit buitensporig en/of wenst niet dat de EAEM bemoeienis heeft met de markt voor overheidsschuld. In de jongste vergadering van de Groep gaf het Belgisch voorzitterschap als compromis in overweging te bepalen dat de EAEM geen noodmaatregelen inzake overheidsschuldinstrumenten kan nemen zonder de instemming van de bevoegde autoriteit van de betrokken lidstaat.

f) Gedelegeerde handelingen - Technische uitvoeringsnormen

Sommige delegaties wensen de voorwaarden voor de vaststelling van gedelegeerde handelingen door de Commissie aan te scherpen. Sommige willen meer technische uitvoeringsnormen van de EMEA.

5. Na de vergadering van 24 november 2010 lijkt nader technisch beraad geboden alvorens de beleidsopties voor sturing aan het politiek niveau worden voorgelegd.

III. CONCLUSIE

6. Gezien het bovenstaande geeft het voorzitterschap het Comité van permanente vertegenwoordigers in overweging om de Raad te verzoeken:

- nota te nemen van de inzake het voorstel geboekte vooruitgang;
- nota te nemen van het in doc. 16676/10 EF 185 ECOFIN 751 CODEC 1333 opgenomen compromisvoorstel van het voorzitterschap, dat op 24 november 2010 werd besproken;
- het aantredend Hongaars voorzitterschap te verzoeken de werkzaamheden op basis van dat compromisvoorstel voort te zetten, teneinde in de nabije toekomst een algemene oriëntatie overeen te komen.