



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

**ΚΟΙΝΟ ΕΡΓΟ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ ΚΑΙ
ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΡΥΘΜΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ΤΩΝ ΑΓΟΡΩΝ
ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΣΤΟΝ ΤΟΜΕΑ ΤΗΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΤΟΥ
ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ**

ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΣΧΟΛΙΩΝ ΑΠΟ ΚΑΘΕ ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟ

Η εκπόνηση έργου με σύμπραξη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών (Committee of European Securities Regulators - CESR) και του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών (ΕΣΚΤ) (εφεξής «η Ομάδα») στον τομέα της εκκαθάρισης και του διακανονισμού τίτλων ανακοινώθηκε σε Δελτίο Τύπου που εξέδωσαν από κοινού η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και η CESR στις 25 Οκτωβρίου 2001 (βλ. Παράρτημα 1). Το παρόν έγγραφο εξηγεί αναλυτικότερα πώς θα διεξαχθεί το έργο της Ομάδας και καλεί τους ενδιαφερομένους να συμβάλουν σε αυτό.

Η Ομάδα άρχισε το έργο της με συναντήσεις που πραγματοποιήθηκαν το Νοέμβριο του 2001 και τον Ιανουάριο του 2002. Στις συζητήσεις της επικουρείται από ομάδα εργασίας αποτελούμενη από εκπροσώπους των συμμετεχόντων ιδρυμάτων. Σε αυτό το στάδιο του έργου, η Ομάδα ενδιαφέρεται ιδιαίτερα να ακούσει απόψεις σχετικά με κάποια από τα ειδικότερα θέματα που αναφέρονται κατωτέρω.

Το έργο της Ομάδας εντάσσεται στο πλαίσιο των γενικότερων προσπαθειών που καταβάλλουν οι δημόσιες αρχές για να διασφαλίσουν την αποτελεσματική και σωστή λειτουργία των ρυθμίσεων εκκαθάρισης και διακανονισμού τίτλων. Το ενδιαφέρον των κεντρικών τραπεζών πηγάζει από τη σημασία που έχουν αυτές οι ρυθμίσεις για την ομαλή εκτέλεση της νομισματικής πολιτικής, την ορθή λειτουργία των συστημάτων πληρωμών και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Οι ρυθμιστικές αρχές των αγορών κινητών αξιών ενδιαφέρονται να διατηρήσουν την εμπιστοσύνη στην ασφάλεια και την αξιοπιστία των συστημάτων, έτσι ώστε να διατηρείται η αποτελεσματικότητα της αγοράς και να εξασφαλίζεται η προστασία των επενδυτών.

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή τις προσεχείς εβδομάδες θα εκδώσει σχετική ανακοίνωση, όπου θα αναφέρει τους στόχους της πολιτικής της και θα καλέσει τους ενδιαφερομένους να εκφράσουν τη γνώμη τους σχετικά με τις ενέργειες που θα ήταν σκόπιμο να γίνουν. Στην ανακοίνωση θα εξετάζονται διάφορα ζητήματα, π.χ. πώς θα αρθούν τα εμπόδια που παρακωλύουν την αποτελεσματική λειτουργία των συστημάτων, πώς θα εξασφαλιστεί ίση μεταχείριση σε σχέση με αυτές τις δραστηριότητες, καθώς και κατά πόσο απαιτείται ένα συνολικό νομικό πλαίσιο στο επίπεδο της ΕΕ. Το έργο της Ομάδας συμπληρώνει την προσέγγιση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής - η οποία μετέχει ως παρατηρητής - και θα της επιτρέψει να συγκεντρώσει σημαντικά σχόλια σχετικά με τη μορφή της τυχόν απαιτούμενης παρέμβασης στον εν λόγω τομέα.

1. Η προσέγγιση της Ομάδας

Στην πρώτη της συνάντηση, η Ομάδα αποφάσισε να αρχίσει τις εργασίες της με τα εξής θέματα:

- Πιθανή προσαρμογή των «Συστάσεων για τα Συστήματα Διακανονισμού Τίτλων» των CPSS/IOSCO στο ευρωπαϊκό περιβάλλον.¹ Αναγνωρίστηκε εξ αρχής ότι οι συστάσεις των CPSS/IOSCO αποτελούν μια προφανή αφετηρία για οποιοδήποτε έργο πρόκειται να αναληφθεί στο θέμα του καθορισμού προτύπων για την εκκαθάριση και το διακανονισμό τίτλων. Ωστόσο, δεδομένου ότι το φάσμα των συστάσεων είναι αρκετά ευρύ, θα ήταν ίσως αναγκαίο να εξεταστεί καθεμία από αυτές, ώστε να διαπιστωθεί κατά πόσον χρειάζεται εξειδίκευση και ενίσχυση των σχετικών κριτηρίων προκειμένου να εφαρμοστούν στο ευρωπαϊκό πλαίσιο.
- Ανάλυση των δραστηριοτήτων εκκαθάρισης μέσω κεντρικών αντισυμβαλλομένων στην Ευρώπη, με σκοπό να εξευρεθεί η κατάλληλη κανονιστική προσέγγιση. Οι δραστηριότητες εκκαθάρισης μέσω κεντρικών αντισυμβαλλομένων δεν είχαν εξεταστεί εις βάθος κατά την κατάρτιση των συστάσεων των CPSS/IOSCO. Το έργο που θα εκπονηθεί σε αυτό τον τομέα θα λάβει υπόψη τα πρότυπα που θεσπίστηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση Γραφείων Συμφηφισμού μέσω Κεντρικών Αντισυμβαλλομένων (European Association of Central Counterparty Clearinghouses - EACH).²

¹ "Recommendations for Securities Settlement Systems", διατίθεται μόνο στα αγγλικά από την ιστοσελίδα http://www.iosco.org/download/pdf/2001/-securities_settlement_systems.pdf.

- Επισκόπηση της έκθεσης της ομάδας Giovannini με τίτλο «Διασυνοριακές ρυθμίσεις εκκαθάρισης και διακανονισμού στην Ευρωπαϊκή Ένωση»,³ με σκοπό να εξευρεθεί πιθανός τρόπος με τον οποίο η Ομάδα μπορεί να συμβάλει στον περιορισμό των φραγμών που, όπως διαπιστώθηκε στην έκθεση, εμποδίζουν την περαιτέρω ολοκλήρωση της ευρωπαϊκής υποδομής εκκαθάρισης και διακανονισμού τίτλων.

Το έργο της Ομάδας θα λάβει επίσης υπόψη μια σειρά από άλλα έγγραφα σχετικά με το ζήτημα της εκκαθάρισης και του διακανονισμού, ιδίως τα «Πρότυπα για τη χρήση των συστημάτων διακανονισμού τίτλων της ΕΕ στις πιστωτικές πράξεις του ΕΣΚΤ».⁴

2. Ζητήματα προς περαιτέρω εξέταση

Τα ζητήματα που απαριθμούνται κατωτέρω εθίγησαν στις συζητήσεις της Ομάδας. Δεν αποτελούν εξαντλητική απαρίθμηση των θεμάτων που πρέπει να εξεταστούν, αλλά είναι ενδεικτικά του εύρους των προς συζήτηση θεμάτων και σκοπός τους είναι απλώς να χρησιμεύσουν ως αφετηρία για μελλοντικές συζητήσεις.

2.1 Φύση των συστάσεων: Ποια πρέπει να είναι η νομική φύση των συστάσεων ή/και των προτύπων που θα εκδοθούν από την Ομάδα; Υπάρχουν ζητήματα για τα οποία κρίνεται σκόπιμη η έκδοση ευρωπαϊκής νομικής πράξης; Υπάρχουν συστάσεις και πρότυπα που πρέπει να υιοθετηθούν με εθνικό νόμο;

2.2 Αποδέκτες: Ποιοι είναι οι κατάλληλοι αποδέκτες των πιθανών προτύπων ή συστάσεων που θα εκδοθούν από την Ομάδα: οι ρυθμιστικές αρχές, τα συστήματα, οι διαχειριστές ή οι χρήστες; Σε περίπτωση που τα πρότυπα ή/και οι συστάσεις δεν απευθύνονται ούτε στις ρυθμιστικές αρχές ούτε στα νομοθετικά όργανα, ποια είναι τα κατάλληλα κίνητρα για την εφαρμογή και την τήρησή τους;

2.3 Πεδίο εφαρμογής: Συμφωνείτε ότι το πεδίο εφαρμογής του έργου της Ομάδας περιλαμβάνει οποιοδήποτε φορέα παρέχει υπηρεσίες εκκαθάρισης και διακανονισμού ή συναφείς υπηρεσίες και δεν περιορίζεται σε κάποια συγκεκριμένη κατηγορία; Ειδικότερα,

² <http://www.eachgroup.org/pdf/2050gb%20STANDARDS%20-%20NOVEMBER%2001.pdf>.

³ "Cross-border clearing and settlement arrangements in the European union", διατίθεται μόνο στα αγγλικά από την ιστοσελίδα http://europa.eu.int/comm/economy_finance/publications/giovannini/clearing1101_en.pdf.

⁴ "Standards for the use of EU securities settlement systems in ESCB credit operations", διατίθεται μόνο στα αγγλικά από την ιστοσελίδα <http://www.ecb.int/emi/pub/pdf/ssstandards1998.pdf>.

συμφωνείτε ότι συμπεριλαμβάνονται τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων, τα διεθνή κεντρικά αποθετήρια τίτλων, οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι, οι θεματοφύλακες και τα μητρώα τίτλων; Πιστεύετε ότι ορισμένα πρότυπα πρέπει να εφαρμόζονται σε διαφοροποιημένη βάση στους εν λόγω φορείς, δεδομένου ότι το φάσμα των εργασιών τους δεν είναι άμεσα συγκρίσιμο; Πρέπει τα πρότυπα να εφαρμόζονται σε άλλους φορείς; Αν ναι, ποια πρότυπα και σε ποιους φορείς; Όσον αφορά τις υπηρεσίες θεματοφύλαξης και ασφαλούς φύλαξης, ποια είναι τα πλεονεκτήματα ή μειονεκτήματα της διάκρισης μεταξύ υπηρεσιών θεματοφύλαξης αφενός και εκκαθάρισης και διακανονισμού αφετέρου; Ισχύει κάτι διαφορετικό όταν οι υπηρεσίες θεματοφύλαξης και ασφαλούς φύλαξης παρέχονται από πιστωτικά ιδρύματα ή εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών; Όσον αφορά τους καλυπτόμενους τίτλους, συμφωνείτε ότι περιλαμβάνονται τα κρατικά και ιδιωτικά χρεόγραφα, οι μετοχές και άλλοι τίτλοι, καθώς και πιστοποιητικά αποθετηρίων, αποδείξεις παραλαβής, παράγωγα κ.λπ., διαφορετικά πού θα ήταν αναγκαίο να γίνει διαφοροποίηση; Πρέπει ορισμένα πρότυπα ή συστάσεις να αφορούν ειδικώς τις διασυνοριακές συναλλαγές; Αν ναι, ποια;

2.4 Σκοποί: Α priori, οι σκοποί των κεντρικών τραπεζών και των ρυθμιστικών αρχών των αγορών κινητών αξιών στον τομέα των συστημάτων εκκαθάρισης και διακανονισμού τίτλων μπορούν να συνοψιστούν ως εξής: 1) περιορισμός του κινδύνου, όπου εντάσσεται και η προστασία των επενδυτών, τόσο για το σύστημα όσο και για τους χρήστες, 2) αποτελεσματικότητα, η οποία ισχύει και για τις διασυνοριακές συναλλαγές, 3) εξασφάλιση ίσης μεταχείρισης των συμμετεχόντων και των φορέων παροχής υπηρεσιών εκκαθάρισης και διακανονισμού, ανεξάρτητα από τη νομική τους μορφή ή τη γεωγραφική τους θέση, 4) προώθηση της ενοποίησης της υποδομής των αγορών κινητών αξιών της ΕΕ. Συμφωνείτε; Θεωρείτε ότι αυτοί οι σκοποί είναι επαρκείς;

2.5 Όροι πρόσβασης: Γνωρίζετε όρους πρόσβασης σε συγκεκριμένους φορείς παροχής υπηρεσιών που θα μπορούσαν να θεωρηθούν μεροληπτικοί; Αν ναι, πού οφείλονται τα κυριότερα προβλήματα; Θεωρείτε ότι οι παρόντες κανόνες καθιερώνουν ίσους όρους πρόσβασης ή όχι; Τα προβλήματα συνδέονται με τα κριτήρια πρόσβασης του συστήματος ή με άλλες προϋποθέσεις π.χ. λειτουργικά χαρακτηριστικά; Αν ναι, ποιες;

2.6 Κίνδυνοι και αδυναμίες: Ποιοι είναι οι σημαντικότεροι παράγοντες που καθορίζουν τους κινδύνους και τις αδυναμίες από την άποψη της εκκαθάρισης και του διακανονισμού των εγχώριων και διασυνοριακών συναλλαγών (π.χ. νομικός κίνδυνος, κίνδυνος διακανονισμού, κίνδυνος θεματοφύλαξης, λειτουργικός κίνδυνος);

Όσον αφορά τους νομικούς κινδύνους, τι είδους προβλήματα μπορούν να δημιουργήσουν οι διαφορετικές νομικές προσεγγίσεις; Ειδικότερα σε σχέση με τις διασυνοριακές συναλλαγές, πώς επηρεάζεται η φύση και το μέγεθος αυτών των κινδύνων από το γεγονός ότι περισσότερα από ένα εθνικά δίκαια και πολλοί φορείς, όπως τοπικοί πράκτορες, διεθνείς θεματοφύλακες, ξένα κεντρικά αποθετήρια τίτλων ή διεθνή κεντρικά αποθετήρια τίτλων, εμπλέκονται στη διαδικασία εκκαθάρισης και διακανονισμού σε διασυνοριακή βάση; Ποιος θα ήταν ο καταλληλότερος τρόπος αντιμετώπισης αυτών των ζητημάτων;

Όσον αφορά τις δραστηριότητες θεματοφύλαξης, συμφωνείτε ότι ο διαχωρισμός των περιουσιακών στοιχείων και η λογιστική συμφωνία των θέσεων είναι τα πιο κρίσιμα ζητήματα που πρέπει να αντιμετωπιστούν;

Όσον αφορά τον κίνδυνο διακανονισμού, συμφωνείτε ότι το πώς ορίζεται και πού τοποθετείται χρονικά το αμετάκλητο του διακανονισμού (συμπεριλαμβανομένης της ανάγκης για αμετάκλητο ενδοημερήσιο διακανονισμό), η παράδοση έναντι πληρωμής, η πρόσβαση σε χρήμα κεντρικής τράπεζας ως μέσο διακανονισμού για τα συστημικά σημαντικά συστήματα και οι όροι χρήσης του χρήματος κεντρικής τράπεζας σε σχέση με το χρήμα των εμπορικών τραπεζών είναι τα πιο κρίσιμα ζητήματα που πρέπει να αντιμετωπιστούν όσον αφορά την εκκαθάριση και το διακανονισμό των εγχώριων συναλλαγών; Πώς θα μπορούσαν αυτά τα ζητήματα να επηρεάσουν με συγκεκριμένο τρόπο την εκκαθάριση και το διακανονισμό των διασυνοριακών συναλλαγών;

Τέλος, όσον αφορά τους λειτουργικούς κινδύνους, ποιοι είναι οι κυριότεροι παράγοντες που πρέπει να εξεταστούν;

2.7 Κύκλοι διακανονισμού: Ποια είναι τα επιχειρήματα υπέρ και κατά των εναρμονισμένων ή/και βραχύτερων κύκλων διακανονισμού; Παραδείγματος χάριν, φαίνεται ότι, ενώ ένας πολύ βραχύς κύκλος θα μπορούσε να αυξήσει τις περιπτώσεις αθέτησης υποχρεώσεων, ένας κύκλος μεγαλύτερης διάρκειας θα μπορούσε να αυξήσει την αβεβαιότητα και τον κίνδυνο διακανονισμού. Χρειάζεται να υιοθετηθούν διαφορετικοί κύκλοι διακανονισμού ανάλογα με τα διάφορα είδη τίτλων, π.χ. μετοχές, κρατικά χρεόγραφα κ.λπ.;

2.8 Διαρθρωτικά ζητήματα: Η διάρθρωση του τομέα της εκκαθάρισης και του διακανονισμού τίτλων στην Ευρώπη αποτέλεσε πρόσφατα αντικείμενο έντονης

αντιπαράθεσης απόψεων. Η ολοκλήρωση της αγοράς μπορεί να επιτευχθεί με διάφορους τρόπους, μεταξύ των οποίων οι προφανέστερες λύσεις είναι η συγκέντρωση, η διαλειτουργικότητα και η ανοικτή πρόσβαση. Υπάρχουν επιχειρήματα, και ποια, υπέρ της παρέμβασης σε επίπεδο δημόσιας πολιτικής σχετικά με (i) τη συγκεντρωτική ή αποκεντρωμένη διάρθρωση της υποδομής και των φορέων παροχής υπηρεσιών και (ii) τη διοικητική διάρθρωση της υποδομής και των φορέων παροχής υπηρεσιών; Οι θεματοφύλακες, οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι, τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και τα διεθνή κεντρικά αποθετήρια τίτλων θα πρέπει να θεωρούνται εμπορικές εταιρείες που λειτουργούν με τα συνήθη ανταγωνιστικά κίνητρα ή θα πρέπει -τουλάχιστον κάποιες κατηγορίες αυτών- να θεωρούνται επιχειρήσεις κοινής ωφέλειας ανεξαρτήτως του αν λειτουργούν σε μονοπωλιακό περιβάλλον ή όχι; Το ίδιο σκεπτικό ισχύει και για τους φορείς παροχής υπηρεσιών διαπραγμάτευσης;

3. Πρόσκληση υποβολής σχολίων

Το παρόν έγγραφο έχει σκοπό να ενθαρρύνει τους ενδιαφερομένους να συμβάλουν στο έργο της Ομάδας και διατίθεται μέσω των ιστοσελίδων της EKT και της CESR, καθώς και μέσω των ιστοσελίδων των εθνικών κεντρικών τραπεζών και των μελών της CESR. Τα σχόλια πρέπει να αποσταλούν και στους δύο εισηγητές της Ομάδας, Elias Kazarian, EKT, και Christoph Crüwell, CESR, μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου: elias.kazarian@ecb.int και secretariat@europafesco.org. Τα σχόλια θα ήταν καλό να ληφθούν πριν από τις 6 Μαΐου 2002. Όλα τα σχόλια που θα ληφθούν θα δημοσιοποιηθούν, και μέσω του Ίντερνετ, εκτός αν ο αποστολέας δηλώσει σαφώς ότι δεν συναινεί στην εν λόγω δημοσίευση.

Η Ομάδα έχει αναλάβει να διεξάγει πλήρη διάλογο με το κοινό για οποιοδήποτε έργο παράγεται σύμφωνα με τη «Δημόσια Δήλωση σχετικά με τις Πρακτικές Διαβούλευσης» της CESR (CESR/01-007c) και τις τρέχουσες πρακτικές διαβούλευσης της EKT. Το παρόν έγγραφο δείχνει τη σημασία που αποδίδεται στη συμβολή των ενδιαφερομένων σε ένα πρώιμο στάδιο του έργου της. Οι προτάσεις της Ομάδας θα υποβληθούν στην CESR και στο Διοικητικό και το Γενικό Συμβούλιο της EKT. Θα συζητηθούν επίσης με άλλες εποπτικές αρχές και ιδίως με την Επιτροπή Τραπεζικής Εποπτείας της EKT (Banking Supervision Committee - BSC).

Η Ομάδα αποδίδει μεγάλη σημασία στο να λάβει εμπειριστάωμένα σχόλια από όλους τους ενδιαφερομένους, όπως από φορείς παροχής υπηρεσιών εκκαθάρισης και διακανονισμού, ιδρύματα διαμεσολάβησης, τράπεζες, εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, εκδότες

τίτλων, θεσμικούς επενδυτές, επαγγελματικές ενώσεις, και ιδίως από οργανώσεις καταναλωτών και μικροεπενδυτών. Μολονότι αναγνωρίζεται ότι οι καταναλωτές και οι μικροεπενδυτές μπορεί να μην αντιλαμβάνονται πλήρως την επίδραση που έχουν οι ρυθμίσεις εκκαθάρισης και διακανονισμού στις συναλλαγές τους και στην οικονομική τους κατάσταση, η Ομάδα πιστεύει ότι είναι σημαντικό να ακούσει και τη φωνή του τελικού χρήστη σε ένα πρώιμο στάδιο του έργου της. Οι εισηγητές ευχαρίστως θα βοηθήσουν οποιαδήποτε ενδιαφερόμενη ομάδα όσον αφορά τεχνικά ζητήματα (βλ. διευθύνσεις επικοινωνίας παραπάνω).

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1

ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ ΤΗΣ ΕΚΤ ΚΑΙ ΤΗΣ CESR

Κοινό έργο της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών (CESR) και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) για τα συστήματα εκκαθάρισης και διακανονισμού τίτλων

Παρίσι/Φραγκφούρτη, 25 Οκτωβρίου 2001

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών (Committee of European Securities Regulators - CESR) συμφώνησαν να συνεργαστούν σε θέματα κοινού ενδιαφέροντος στον τομέα των συστημάτων εκκαθάρισης και διακανονισμού τίτλων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ και η CESR ενέκριναν ένα πλαίσιο συνεργασίας στον τομέα των συστημάτων εκκαθάρισης και διακανονισμού τίτλων. Το πλαίσιο αυτό ορίζει τη διαδικασία διεξαγωγής του κοινού έργου.

Μία *Ομάδα Εργασίας*, που θα απαρτίζεται από εκπροσώπους της ΕΚΤ και των 15 εθνικών κεντρικών τραπεζών και εκπροσώπους της CESR, θα αρχίσει τις εργασίες της στο εγγύς μέλλον. Ο κ. Jean-Michel Godeffroy, Γενικός Διευθυντής της ΕΚΤ και ο Καθηγητής Eddy Wymeersch, Πρόεδρος της Επιτροπής Εποπτείας του Τραπεζικού και Χρηματοπιστωτικού Τομέα του Βελγίου θα αναλάβουν από κοινού την Προεδρία της Ομάδας.

Η διαδικασία θα οδηγήσει στην έκδοση προτύπων ή/και συστάσεων για τα συστήματα διακανονισμού τίτλων και για τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους σε ευρωπαϊκό επίπεδο.

Τα κοινά πρότυπα θα συμβάλουν στην εξασφάλιση ίσης μεταχείρισης των φορέων που παρέχουν υπηρεσίες εκκαθάρισης και διακανονισμού τίτλων. Επίσης, θα βοηθήσουν να αντιμετωπιστεί η σημαντική ετερογένεια μεταξύ των νομοθετικών πλαισίων των ευρωπαϊκών χωρών.

Η εποικοδομητική εμπειρία της Μικτής Ομάδας Δράσης (Joint Task Force) της Επιτροπής για τα Συστήματα Πληρωμών και Διακανονισμού (Committee on Payment and Settlement Systems - CPSS) των κεντρικών τραπεζών της Ομάδας των 10 και της Διεθνούς Οργάνωσης Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (International Organization of Securities Commissions - IOSCO) ενθαρρύνει τη συνεργασία σε ευρωπαϊκό επίπεδο μεταξύ κεντρικών τραπεζών και ρυθμιστικών αρχών των αγορών κινητών αξιών σε αυτό τον τομέα. Οι συστάσεις των CPSS-IOSCO αποτελούν έγκυρη αφετηρία προκειμένου να αξιολογηθεί η ανάγκη υιοθέτησης αυστηρότερων συστάσεων σε επίπεδο ΕΕ.

Για περισσότερες πληροφορίες:

<p>CESR Fabrice Demarigny Γενικός Γραμματέας της CESR 17 place de la Bourse 75082 PARIS CEDEX 02 FRANCE Τηλ.: +33 1 53 45 63 61 Φαξ: +33 1 53 45 63 60 Ηλεκτρονική διεύθυνση: fdemarigny@europafesco.org Ιστοσελίδα: www.europafesco.org</p>	<p>EKT Daniela Russo European Central Bank Kaiserstrasse 29 60311 Frankfurt am Main GERMANY Τηλ.: +49 69 1344 7421 Φαξ: +49 69 1344 7488 Ηλεκτρονική διεύθυνση: daniela.russo@ecb.int Ιστοσελίδα: www.ecb.int</p>
---	---

Σημείωση:

Η CESR ιδρύθηκε ως ανεξάρτητη επιτροπή των ευρωπαϊκών ρυθμιστικών αρχών των αγορών κινητών αξιών. Η CESR θα αναλάβει όλες τις ενέργειες, τα πρότυπα, τις υποχρεώσεις και τις εργασίες που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο του FESCO (Forum of European Securities Commissions). Ο ρόλος της επιτροπής είναι:

- να βελτιώνει το συντονισμό μεταξύ των ρυθμιστικών αρχών των αγορών κινητών αξιών,
- να λειτουργεί ως συμβουλευτικό όργανο που θα επικουρεί την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, ιδίως κατά την προκαταρκτική εκπόνηση μέτρων εφαρμογής στον τομέα των κινητών αξιών, και
- να μεριμνά για την πιο συνεπή και έγκαιρη πρακτική εφαρμογή της κοινοτικής νομοθεσίας στα κράτη-μέλη.

Η επιτροπή ιδρύθηκε υπό τους όρους της απόφασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 6ης Ιουνίου 2001 (2001/1501/ΕΕ). Είναι η μία από τις δύο επιτροπές που προέβλεπε η τελική έκθεση της Επιτροπής Σοφών για τη ρύθμιση των ευρωπαϊκών αγορών κινητών αξιών. Πρόεδρος της Επιτροπής Σοφών ήταν ο βαρόνος Alexandre Lamfalussy. Η ίδια η έκθεση εγκρίθηκε με ψήφισμα του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου της Στοκχόλμης.

Κάθε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης εκπροσωπείται στην επιτροπή με ένα μέλος. Τα μέλη της επιτροπής ορίζονται από τα κράτη-μέλη και είναι οι επικεφαλής των εθνικών δημόσιων αρχών που είναι αρμόδιες στον τομέα των κινητών αξιών. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει ορίσει ως εκπρόσωπό της τον John Mogg, Γενικό Διευθυντή της ΓΔ Εσωτερικής Αγοράς. Επίσης, εκπροσωπούνται οι αρμόδιες αρχές της Νορβηγίας και της Ισλανδίας, σε επίπεδο ανώτερων στελεχών.

Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα

Τμήμα Τύπου και Ενημέρωσης

Kaiserstrasse 29, D-60311 Frankfurt am Main

Τηλ.: +49 69 1344 7455, Φαξ: +49 69 1344 7404

Ίντερνετ: <http://www.ecb.int>

Η αναπαραγωγή επιτρέπεται εφόσον γίνεται αναφορά στην πηγή.