



Umræðuskjal

Nr. 2/2021

Drög að reglum um verðbréfauppgjör og verðbréfamiðstöðvar.

5. mars 2021



Almennar leiðbeiningar

Umræðuskjalið er sent umsagnaraðilum og þeim gefinn kostur á að koma á framfæri umsögn eigi síðar en 12. mars nk. Skjalið er einnig birt á vefsíðu Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands (Fjármálaeftirlitsins), www.fme.is.

Umsagnaraðilar eru vinsamlegast beðnir um að skila umsögnum rafrænt á sérstöku umsagnareyðublaði sem útbúið hefur verið vegna draga þessara að reglum.

Umsagnareyðublaðið má nálgast á vefsíðu Fjármálaeftirlitsins með því að velja „Réttarheimildir“-flipann á forsíðu og velja svo flokkinn „Umræðuskjöl“. Umsagnareyðublaðið skal sent á netfangið fme@sedlabanki.is.



REGLUR

um verðbréfauppgjör og verðbréfamiðstöðvar

1. gr.

Gildissvið

Reglur þessar gilda um nánari framkvæmd laga nr. 7/2020 um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og raf-ræna eignarskráningu fjármálagerna, sbr. reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 909/2014 frá 23. júlí 2014 um bætt verðbréfauppgjör í Evrópusambandinu og um verðbréfamiðstöðvar og um breytingu á tilskipunum 98/26/EB og 2014/65/ESB og reglugerð (ESB) nr. 236/2012 (hér eftir CSDR), hvað varðar:

- a. Kennistærðir fyrir útreikning á fjársektum vegna uppgjörsbrests og starfsemi verðbréfamiðstöðva í gístaðildarríkjum.
- b. Varfærniskröfur fyrir verðbréfamiðstöðvar og tilnefndar lánastofnanir sem bjóða viðbótarbankaþjónustu.
- c. Efni tilkynninga um innra uppgjör.
- d. Starfsleyfi, eftirlitskröfur og rekstrarlegar kröfur fyrir verðbréfamiðstöðvar
- e. Sniðmát og verklag fyrir tilkynningar og sendingu upplýsinga um innra uppgjör í samræmi við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 909/2014.
- f. Stöðluð eyðublöð, sniðmát og verklagsreglur vegna starfsleyfisveitingar, úttektar og mats á verðbréfamiðstöðvum, vegna samstarfs milli yfirvalda í heimaaðildarríki og gístaðildarríki, vegna samráðs yfirvalda sem taka þátt í að veita starfsleyfi fyrir viðbótarbankaþjónustu, vegna aðgangs í tengslum við verðbréfamiðstöðvar og að því er varðar snið skrána sem verðbréfamiðstöðvar skulu geyma í samræmi við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 909/2014.

2. gr.

Tilvísanir og skilgreiningar

Almennir fjárfestar: Með tilvísunum í reglum þessum til almennra fjárfesta eins og þeir eru skilgreindir í 11. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB er átt við almenna fjárfesta eins og þeir eru skilgreindir í 11. tölul. 1. mgr. 2. gr. laga um verðbréfaviðskipti.

Fagfjárfestar: Með tilvísunum í reglum þessum til fagfjárfesta eins og þeir eru skilgreindir í 10. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB er átt við fagfjárfesta eins og þeir eru skilgreindir í 9. tölul. 1. mgr. laga um verðbréfaviðskipti.

Fjárfestingarþjónusta og starfsemi: Með tilvísunum í reglum þessum til fjárfestingarþjónustu og starfsemi sem fellur undir tilskipun 2014/65/ESB er átt við fjárfestingarþjónustu og starfsemi skv. 6. tölul. 1. mgr. 3. gr. laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002.



Fjármálagerningar: Með tilvísunum í reglum þessum til fjármálagerninga sem um getur í 1. mgr. 3. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014 og eru teknir til viðskipta á viðskiptavettvangi innan Sambandsins er átt við hlutabréf, heimildarskírteini, kauphallarsjóði, skírteini og aðra svipaða fjármálagerninga sem eru í viðskiptum á viðskiptavettvangi.

Framseljanleg verðbréf:

Með tilvísunum í reglum þessum til framseljanlegra verðbréfa eins og um getur í a-lið 44. liðar 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB er átt við framseljanleg verðbréf skv. a-lið 2. töluliðar. 1. mgr. 2. gr. laga um verðbréfavíðskipti, nr. 108/2007.

Með tilvísunum í reglum þessum til framseljanlegra verðbréfa sem um getur í b-lið 44. liðar 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB er átt við skuldabréf eða önnur tryggð skuldaskjöl, þ.m.t. heimildarskírteini vegna slíkra verðbréfa, önnur en þau sem nefnd eru í ii. lið g-liðar 1. mgr. 2. gr. reglugerðar 2017/391.

Með tilvísunum í reglum þessum til framseljanlegra verðbréfa sem um getur í c-lið 44. liðar 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB er átt við verðbréf sem unnt er að eiga viðskipti með á fjármagnsmarkaði önnur en greiðsluskjöl, hlutabréf í fyrirtækjum og önnur verðbréf sem eru ígildi hlutabréfa í fyrirtækjum, sameignarfélögum eða öðrum einingum og heimildarskírteini vegna hlutabréfa, skuldabréf eða önnur tryggð skuldaskjöl, þ.m.t. heimildarskírteini vegna slíkra verðbréfa, sem veita rétt til að kaupa eða selja framseljanleg verðbréf eða leiða til uppgjörs í reiðufé sem ákvarðast með tilliti til framseljanlegra verðbréfa, gjaldmiðla, vaxta eða ávöxtunarkrafna, hrávara eða annarra vísitalna eða mælikvarða.

Kauphallarsjóðir: Með tilvísunum í reglum þessum til kauphallarsjóða, eins og þeir eru skilgreindir í 46. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB er átt við sjóði þar sem a.m.k. eitt hlutdeildarskírteini eða einn flokkur hlutabréfa eru í viðskiptum yfir daginn á a.m.k. einum viðskiptavettvangi og með a.m.k. einum viðskiptavaka sem gerir ráðstafanir til að tryggja að verð hlutdeildarskírteina eða hlutabréfa hans á viðskiptavettvangnum víki ekki verulega frá verðmæti hreinnar eignar hans og, þegar við á, frá ætluðu verðmæti hreinnar eignar hans.

Lokaverð á markaði: Með tilvísunum í reglum þessum til lokaverðs á markaði sem á best við með tilliti til seljanleika eins og um getur í a-lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014 er átt við viðmiðunarverð sem birt er víða og markaðsaðilar telja áreiðanlegt viðmiðunarverð.

Peningamarkaðsgerningar: Með tilvísunum í reglum þessum til peningamarkaðsgerninga, annarra en ríkisskuldabréfa sem um getur í 61. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB, er átt við þá flokka gerninga sem viðskipti fara venjulega fram með á peningamarkaði, svo sem ríkisvixlar, innláns-skírteini og viðskiptabréf, að undanskildum greiðsluskjölum.

Ríkisskuldabréf: Með tilvísunum í reglum þessum til ríkisskuldabréfa sem um getur í 61. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB er átt við skuldagerninga sem ríkisútgefandi gefur út.

Ríkisútgefandi: Með tilvísunum í reglum þessum til ríkisútgefanda, eins og hann er skilgreindur í 60. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/EB er átt við sérhvern eftirfarandi aðila sem gefur út skuldagerninga:



- a. Evrópusambandið,
- b. aðildarríki, þ.m.t. ráðuneyti, stofnun eða félag aðildarríkis með sérstakan tilgang,
- c. þegar um er að ræða sambandsríki, aðila að sambandsríkinu,
- d. félag nokkurra aðildarríkja með sérstakan tilgang,
- e. alþjóðlega fjármálastofnun sem tvö eða fleiri aðildarríki hafa komið á fót og hefur það markmið að virkja fjármagn og veita fjárhagsaðstoð til handa þeim aðilum sínum sem eiga í alvarlegum fjármögnunarerfiðleikum eða sjá fram á slíka erfiðleika eða
- f. Fjárfestingarbanka Evrópu,

Uppgjörsbrestur: Með tilvísunum í reglum þessum til uppgjörsbrests vegna skorts á hluta-bréfum sem hafa, eða hafa ekki, virkan markað í skilningi b-liðar 17. liðar 1. mgr. 2. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014 er átt við markað fyrir fjármálagerning sem viðskipti eru með daglega þar sem markaðurinn er metinn samkvæmt eftirfarandi viðmiðum:

- a. floti (e. free float),
- b. meðalfjöldi viðskipta á dag með þessa fjármálagerninga,
- c. meðaldagsveltu þessara fjármálagerninga,

3. gr.

Innleiðing og gildistaka

Með reglum þessum öðlast gildi hér á landi eftirfarandi reglugerðir framkvæmdastjórnarinnar (ESB) sem birtar eru í EES-viðbæti við Stjórnartíðindi Evrópusambandsins nr. 62 frá 24. september 2020, [bls. 1-206](#), með þeim aðlögunum sem leiða af ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 20/2019, sem er birt í EES-viðbæti við Stjórnartíðindi Evrópusambandsins nr. 48 frá 16. júlí 2019, [bls. 36](#), sbr. einnig bókun 1 um altæka aðlögun við samninginn um Evrópska efnahagssvæðið, sbr. lög um Evrópska efnahagssvæðið, nr. 2/1993, þar sem bókunin er lögfest:

Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) [2017/389](#) frá 11. nóvember 2016 um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 909/2014 að því er varðar kennistærðir fyrir útreikning á fjársektum vegna uppgjörsbrests og starfsemi verðbréfamiðstöðva í gisti-aðildarríkjum.

Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) [2017/390](#) frá 11. nóvember 2016 um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 909/2014 að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um tiltekna varfærniskröfur fyrir verðbréfamiðstöðvar og tilnefndar lána-stofnanir sem bjóða viðbótarbankaþjónustu.



FJÁRMÁLAEFTIRLIT

Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) [2017/391](#) frá 11. nóvember 2016 um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 909/2014 um tæknilega eftirlitsstaðla sem tilgreina frekar efni tilkynninga um innra uppgjör.

Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) [2017/392](#) frá 11. nóvember 2016 um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 909/2014 að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um starfsleyfi, eftirlitskröfur og rekstrarlegar kröfur fyrir verðbréfamiðstöðvar.

Framkvæmdarreglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) [2017/393](#) frá 11. nóvember 2016 um tæknilega framkvæmdarstaðla að því er varðar sniðmát og verklag fyrir tilkynningar og sendingu upplýsinga um innra uppgjör í samræmi við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 909/2014.

Framkvæmdarreglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) [2017/394](#) frá 11. nóvember 2016 um tæknilega framkvæmdarstaðla að því er varðar stöðluð eyðublöð, sniðmát og verklagsreglur vegna starfsleyfisveitingar, úttektar og mats á verðbréfamiðstöðvum, vegna samstarfs milli yfirvalda í heimaaðildarríki og gístiaðildarríki, vegna samráðs yfirvalda sem taka þátt í að veita starfsleyfi fyrir viðbótarbankaþjónustu, vegna aðgangs í tengslum við verðbréfamiðstöðvar og að því er varðar snið skrána sem verðbréfamiðstöðvar skulu geyma í samræmi við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 909/2014.

Reglur þessar, sem settar eru samkvæmt 32. gr. laga nr. 17/2020 um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignarskráningu fjármálagerna, öðlast gildi þegar í stað.