



23. september 2022

Tilv.: 2208127

Dreifibréf númer: 32/2022  
Til verðbréfafyrirtækja og SFF

*Efni:* Viðmiðunarreglur ESMA um staðlaðar verklags- og samskiptareglur fyrir tilkynningar sem nota á til að hlíta 2. mgr. 6. gr. CSDR.

Evrópska verðbréfaeftirlitsstofnunin (ESMA) hefur gefið út viðmiðunarreglur (e. guidelines) um staðlaðar verklags- og samskiptareglur fyrir tilkynningar sem nota á til að hlíta 2. mgr. 6. gr. CSDR ([ESMA70-151-2906](#)), skv. 3. undirlið 2. mgr. 6. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. [909/2014](#) um bætt verðbréfauppgjör í Evrópusambandinu og um verðbréfamiðstöðvar (CSDR). Reglugerðin er innleidd í íslensk lög með lögum nr. [7/2020](#) um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignarskráningu fjármálagerna.

Samkvæmt 2. mgr. 6. gr. CSDR eiga verðbréfafyrirtæki að gera ráðstafanir til að takmarka fjölda uppgjörsbresta. Slíkar ráðstafanir skulu a.m.k. samanstanda af fyrirkomulagi milli verðbréfafyrirtækisins og fagfjárfestis til að tryggja skjóta tilkynningu um ráðstöfun verðbréfa á viðskiptin, staðfestingu á þeirri ráðstöfun og staðfestingu á samþykkt eða höfnun skilmálanna með góðum fyrirvara fyrir ætlaðan uppgjörsdag. Kröfurnar skv. 2. mgr. 6. gr. CSDR eru nánar útfærðar í 2. gr. framseldrar reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar (ESB) [2018/1129](#) að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um aga í uppgjöri. Framselda reglugerðin var tekin upp á Íslandi með reglum Seðlabanka Íslands nr. [1591/2021](#) um verðbréfauppgjör og verðbréfamiðstöðvar.

Viðmiðunarreglurnar eiga við um verðbréfafyrirtæki með starfsleyfi skv. 5. gr. tilskipunar 2014/65/ESB um markaði fyrir fjármálagerna.

Samkvæmt viðmiðunarreglunum eiga verðbréfafyrirtæki að tryggja að þau sjálf og fagfjárfestar íhugi vel hlutverk sitt þegar viðskipti með verðbréf eiga sér stað. Ef um er að ræða tvö verðbréfafyrirtæki skulu þau greina hvort þeirra er með hlutverk verðbréfafyrirtækisins og viðskiptavinarins.

Samkvæmt viðmiðunarreglunum er um að ræða viðskipti með fjármálagerna eins og framseljanleg verðbréf, peningamarkaðsgerna, hlutdeildarskírteini í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu og losunarheimildir.

Þá segir að verðbréfafyrirtæki skulu koma á ákveðnu fyrirkomulagi við fagfjárfesta um verklags- og samskiptareglur fyrir tilkynningarnar sem nota á til þess að takmarka fjölda uppgjörsbresta. Fyrirkomulagið getur verið með ýmsu móti en getur falið í sér eftirfarandi:

- Fagfjórðing sendir bæði skriflegt samþykki á skilmálum viðskiptanna og skriflegt samþykki fyrir ráðstöfun verðbréfanna á viðskiptin.
- Fagfjórðing sendir eingöngu skriflegt samþykki fyrir ráðstöfun verðbréfanna á viðskiptin.
- Fagfjórðing sendir hvorki skriflegt samþykki á skilmálum viðskiptanna né skriflegt samþykki fyrir ráðstöfun verðbréfanna á viðskiptin.

Í þeim tilvikum þar sem verðbréfafyrirtæki og fagfjórðing sendir bæði skriflegt samþykki á skilmálum viðskiptanna og/eða skriflega staðfestingu fyrir ráðstöfun verðbréfanna á viðskiptin skulu samskipti með tölvupósti, faksi eða með öðrum rafrænum hætti teljast fullnægjandi. Afleiðingar þess að samþykkja ekki skilmálana eða staðfesta ekki ráðstöfun verðbréfanna á að útlista í framangreindu fyrirkomulagi.

Samkvæmt 3. mgr. 16. gr. ESAs reglugerðanna, sem innleiddar voru með lögum nr. 24/2017 um evrópskt eftirlitskerfi á fjármálamarkaði, eiga lögbær yfirvöld og viðkomandi eftirlitsskyldir aðilar að leita allra leiða til að fara að viðmiðunarreglum eftirlitsstofnananna og almennum tilmælum.

Dreifibréf þetta verður birt á heimasíðu Seðlabankans ásamt slóð á enska útgáfu viðmiðunarreglnanna. Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands (fjármálaeftirlitið) mun jafnframt styðjast við viðmiðunarreglur við eftirlitsframkvæmd.

Fjármálaeftirlitið beinir því til verðbréfafyrirtækja að kynna sér umræddar viðmiðunarreglur ESMA og taka mið af þeim í starfsemi sinni eftir því sem við á.

Virðingarfyllst,

SEÐLABANKI ÍSLANDS

Fjármálaeftirlit

Páll Friðriksson  
framkvæmdastjóri  
markaðir og viðskiptahættir

Elsa Karen Jónasdóttir  
lögfræðingur  
markaðir og viðskiptahættir

