

Fjármála- og efnahagsráðuneytið

Arnarhvoli,

Reykjavík

Reykjavík, 11. september 2019

Efni: Umsögn um drög að frumvarpi til laga um markaði fyrir fjármálagerninga.

Vísað er til birtingar í samráðsgátt stjórnvalda þann 2. ágúst sl. þar sem aðilum er gefinn kostur á að senda inn umsögn um drög að frumvarpi til laga um markaði fyrir fjármálagerninga en frumvarpið miðar að því að innleiða ákvæði tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á tilskipun 2002/92/EB og tilskipun 2011/61/ESB (MiFID II) og reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins nr. 600/2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á reglugerð (ESB) nr. 648/2012 (MIFIR) í íslenskan rétt.

Nasdaq gerir eftirfarandi athugasemdir við frumvarpið:

14. tl. 4. gr. Skilgreiningar.

Í g. lið 14. tl. 4. gr. kemur fram að umsjón með töku verðbréfa til viðskipta á skipulegum markaði sé starfsleyfisskyld starfsemi. Umsjón með töku verðbréfa til viðskipta á skipulegum markaði er ekki starfsleyfisskyld starfsemi samkvæmt MiFID II heldur er þetta séríslensk viðbót sbr. 7. lið, A-hluta, viðauka I við MiFID II en þar er talið upp hvað fellur undir fjárfestingarþjónustu og –starfsemi.

Hér er engin sérstök ástæða til séríslensks ákvæðis sem önnur Evrópulönd telja ekki þörf á. Þessi takmörkun á hverjir geta haft umsjón með töku verðbréfa til viðskipta er til þess fallin að auka kostnað og reisa hindrun við skráningu verðbréfa á markað enda útilokar þetta séríslenska ákvæði að fyrirtæki geti sjálf haft umsjón með töku verðbréfa þeirra til viðskipta. Einnig útilokar það t.d. að endurskoðunarfyrirtæki og lögmannsstofur taki þessa þjónustu að sér.

30. gr. Sérkröfur varðandi skipuleg markaðstorg

Í greinargerð kemur fram að greinin byggir á 20. gr. MiFID II. Við lestur 30. gr. frumvarpsins kemur hins vegar í ljós að í 6. mgr. 30. gr. vantar inn setningu úr 20. gr. MiFID II, þ.e. „*Member States shall require that the execution of orders on an OTF is carried out on a discretionary basis*“ sem er fremst í 6. lið 20. gr. MiFID II. Ekki er að sjá af textanum í greinargerð að ekki hafi staðið til að innleiða 20. gr. að fullu. Miklu skiptir að fá inn ofangreint ákvæði þar sem um grundvallarreglu er að ræða um hvernig framkvæmd fyrirmæla skal háttað á skipulegu markaðstorgi.

Nasdaq hefur ekki frekari athugasemdir við frumvarpið og er undirrituð fús til frekari umræðu og samstarfs um ofangreint mál.

Virðingarfyllst,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Árnína S.K.'.

Árnína Steinunn Kristjánsdóttir,
yfirlögfræðingur Nasdaq á Íslandi.