

ACRO

VERÐBRÉF

Fjármála- og efnahagsráðuneytið
Sent rafrænt á samráðsgátt stjórnvalda

Reykjavík, 6. september 2024

Efni: Umsögn um áform um innleiðingu á Evrópugerðum um verðbréfafyrirtæki.

- (1) Vísað er til máls nr. S-144/2024 í samráðsgátt stjórnvalda sem varðar áform um að innleiða í íslenskan rétt tvær Evrópugerðir um verðbréfafyrirtæki, annars vegar reglugerð (ESB) 2019/3022 um varfærniskröfur til verðbréfafyrirtækja („IFR“) og hins vegar tilskipun (ESB) 2019/2023 um varfærniseftirlit með verðbréfafyrirtækjum („IFD“). ACRO verðbréf hf. („ACRO“) þakkar fyrir tækifærið til þess að koma á framfæri sjónarmiðum vegna áformanna.
- (2) ACRO er óháð verðbréfafyrirtæki sem starfar samkvæmt starfsleyfi og undir eftirliti fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands og mun þannig að óbreyttu falla undir gildissvið umræddra Evrópugerða.
- (3) ACRO fagnar áformum stjórnvalda eins og þau birtast í áformaskjali fjármála- og efnahagsráðuneytisins og telur mikilvægt – til þess að skjóta styrkari stoðum undir starfsumhverfi og samkeppnishæfni verðbréfafyrirtækja – að þau nái fram að ganga. Á sama tíma vill ACRO þó brýna fyrir stjórnvöldum að ganga ekki lengra við innleiðingu Evrópugerðanna og setja meira íþyngjandi ákvæði en leiðir af lágmarkskröfum gerðanna.
- (4) Með innleiðingu IFR og IFD í íslenskan rétt verður í helstu meginráttum skilið á milli varfærnisreglna sem gilda um starfsemi verðbréfafyrirtækja annars vegar og lánastofnana hins vegar. Með því móti ætti regluverkið að taka betur mið af sérstöðu hvorrar tegundar fjármálafyrirtækja fyrir sig en sannfærandi rök standa til þess að ólíkt regluverk skuli gilda um annars vegar minni verðbréfafyrirtæki og hins vegar kerfislega mikilvæg fjármálafyrirtæki.
- (5) IFR og IFD öðluðust í meginatriðum gildi í Evrópusambandinu í júní árið 2021 en fram til þess tíma höfðu verðbréfafyrirtæki innan sambandsins, rétt eins og íslensk verðbréfafyrirtæki, fallið undir sama varfærnisregluverk og lánastofnanir, það er einkum reglugerð (ESB) nr. 575/2013, yfirleitt vísað til sem CRR, og tilskipun 2013/36/EB, betur þekkt sem CRD IV. ACRO leggur áherslu á að íslensk verðbréfafyrirtæki búi við sams konar regluverk og önnur verðbréfafyrirtæki í Evrópu og áréttar þannig mikilvægi þess að áformin um innleiðingu IFR og IFD nái fram að ganga – og þá ekki með séríslenskum íþyngjandi ákvæðum enda óumdeilt að íslensk verðbréfafyrirtæki eru afar smá í samanburði verðbréfafyrirtækja annars staðar í álfunni.

- (6) Íslenskum stjórnvöldum mun bera að taka IFR upp í landsrétt í heild sinni þegar reglugerðin verður tekin upp í EES-samninginn. Í nokkrum ákvæðum IFD er aðildarríkjum hins vegar veitt svigrúm þegar kemur að útfærslu nánar tiltekinna reglna og má í því sambandi meðal annars nefna reglur um hámark kaupréttar sem veittir eru starfsfólki verðbréfafyrirtækja sem hlutfall af föstum starfskjörum. Í slíkum tilfellum telur ACRO brýnt að stjórnvöld gangi ekki lengra við innleiðingu en leiðir af þeim lágmarkskröfum sem gerðar eru í Evrópugerðunum og setji ekki ákvæði sem eru meira íþyngjandi en almennt tíðkast í öðrum Evrópuríkjum.
- (7) ACRO veitir fúslega frekari upplýsingar um umsögn þessa, sé þess óskað, og lýsir sig auk þess reiðubúið til frekara samstarfs um málið.

Virðingarfyllt,

fyrir hönd ACRO verðbréfa hf.

Hannes Árdal, framkvæmdastjóri