



Verdipapirsentralen ASA
Innleveres elektronisk

Dato: 15.05.2019
Vår ref.: [Click here to enter text.](#)
Deres ref.:

Høringsuttalelse – nytt VPS' Regelverk

Finans Norge viser til Verdipapirsentralen AS' (VPS) forslag av 22.03.19 om nytt VPS' Regelverk for registreringsvirksomheten og tilknyttede tjenester (VPS' Regelverk). Det gjøres oppmerksom på at VPS har gitt Finans Norge utsatt frist til 16.05.19 med å innlevere sitt høringssvar.

Finans Norge har følgende merknader til forslaget:

- Finans Norge støtter i all hovedsak VPS' forslag til nytt VPS' Regelverk.
- Den foreslåtte regelverksstrukturen virker fornuftig. En tematisk inndeling i kapitler og underkapitler og tydeliggjøring av hvilke regler som gjelder forholdet mellom VPS og kontoførerne og hvilke regler som gjelder utstedernes rettigheter og plikter, gir et klart og oversiktlig regelverk.
- I høringen ønskes det tilbakemelding på om det er hensiktsmessig med en inndeling i to typer Kontofører Utsteder (KU) for verdipapirfond. Finans Norge har imidlertid ingen synspunkter om dette.
- Finans Norge støtter at det innføres en mer finmasket inndeling av kontoførerautorisasjonene i nytt VPS Regelverk i forhold til dagens regelverk. VPS begrunner forslaget dels med at den kontraheringsplikten overfor utstedere som pålegges VPS iht. ny verdipapirsentrallov, blir videreført til de institusjonene som fører instrumentene inn i registeret på vegne av VPS, altså KU. Kontoførerne, som er typisk banker, blir derved pålagt et forretningsmessig forhold til disse utstederne.

Ved at KU kan velge å bare være kontofører for visse underkategorier av finansielle instrumenter, avhjelper denne byrden noe. En KU kan da lovlig avvise de utstederne som ønsker innført en type finansielle instrumenter som den ikke er kontofører for.

- Etter VPS' Regelverk kan KU si opp avtalen med utsteder kun i de tilfeller det er saklig grunn til å nekte innføring av det finansielle *instrumentet*. Oppsigelsesadgangen er altså knyttet til forhold som gjelder instrumentet. Overfor de utstedere som ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser overfor KU, er det ingen tilsvarende oppsigelsesadgang. Ettersom KU er pålagt kontraheringsplikt, risikerer KU å måtte bli sittende med kunder som ikke gjør opp for seg. Finans Norge ønsker derfor at kontoførerne gis mulighet til å ilegge disse foretakene hensiktsmessige sanksjoner.
- Finans Norge ønsker å påpeke viktigheten av at VPS' Regelverk til enhver tid er i overensstemmelse med CSDR slik den er gjennomført i verdipapirsentralloven, og at VPS - innenfor de rammer verdipapirsentralloven setter - legger seg på samme forståelse som resten av EU i sin praktiseringen av regelverket.

Med vennlig hilsen

Finans Norge

sign

Evy Ann Hagen
direktør/advokat

sign

Liv Tove Bakken
juridisk fagsjef