



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Midlertidig forskrift om visse rettigheter og plikter tilsvarende deler av MiFID II/MiFIR

Verdipapirseminaret 29. november 2017

Gry E. Skallerud
Avdeling for markedstilsyn

Disposisjon

1. Finanstilsynets forslag til forskrift
2. Finanstilsynets arbeid fremover



- Bakgrunn for forslaget
 - Forsinket gjennomføring er et faktum
 - Kartlegging av hvilke områder forsinkelsen får særlige konsekvenser for
- Høringsnotat 1. september – høringsfrist 16. oktober
- Forskrift fastsatt 9. november – i kraft fra 3. januar 2018



Forskriften

- Interimsperiode fra 3. januar 2018 til MiFID II/MiFIR er innlemmet i EØS-avtalen
- Det er tett kontakt mellom norske myndigheter og EU med sikte på å finne praktiske løsninger

- Forskriften gjelder visse rettigheter og plikter tilsvarende følgende deler av MiFID II/MiFIR:
 1. Offentliggjøring av opplysninger om ordre og handler på handelsplasser (transparens-reglene)
 2. Verdipapirforetaks virksomhet som systematisk internaliserere (SI)
 3. Virksomhet som godkjent offentliggjøringsordning (Approved Publication Arrangement – APA)
 4. Transaksjonsrapportering (TRS)

Transparensreglene:

- Gjeldende regelverk om offentliggjøring av informasjon om ordrer og handler gjelder aksjer tatt opp til handel på regulert marked
- Reglene om offentliggjøring av informasjon vil endres slik at bestemmelsene tilsvarer MiFIR
 - Gjelder både «equities» og «non-equities» som handles på handelsplass
 - Adgangen til waivere og deferrals blir tilsvarende det som gjelder i EU
 - Gjelder både handelsplasser og verdipapirforetak/SI
 - Når instrumenter som er «traded on a trading venue» handles utenfor handelsplass, skal handelsinformasjon offentliggjøres gjennom APA

- Reglene om virksomhet som SI
 - Pliktene som SI gjelder i dag kun for aksjer som er tatt opp til handel på regulert marked
 - Pliktene vil utvides til å gjelde alle finansielle instrumenter – tilsvarende som MiFID II/MiFIR
 - Informasjon om beste resultat ved utførelse av ordre
 - Reglene om suspensjon og strykning
 - Reglene om transparens
 - Omfatter adgang til opt-in dersom terskelverdiene ikke er overskredet

Virksomhet som APA

- Virksomhet som APA
 - APA tilbyr offentliggjøring av opplysninger om OTC-handler i finansielle instrumenter som handles på handelsplass
 - Verdipapirforetak er etter MiFIR forpliktet til å benytte APA til offentliggjøring av handelsinformasjon
 - Regler tilsvarende reglene om godkjenning av APA og deres forpliktelser vil fastsettes

Transaksjonsrapportering

- Transaksjonsrapportering
 - Gjelder finansielle instrumenter som er tatt opp til handel på regulert marked, og derivater av disse
 - Forskriften innebærer at reglene blir tilsvarende som etter MiFIR :
 - Rapporteringen vil omfatte flere instrumenter
 - Rapporteringen vil omfatte flere opplysninger
 - Nye identifiseringskoder innføres (LEI-koder)
 - Handelsplasser blir ansvarlige for å rapportere på vegne av foretak som ikke er verdipapirforetak

- Omfattende arbeid med forberedelser til nytt regelverk
 - Rutiner skal utarbeides
 - Det jobbes med rapporteringsløsninger
 - Eventuelle behov for skjemaer vurderes
 - Arbeidet i ESMA følges
- Foretakene må selv vurdere hva som skal til for å være compliant på ulike områder (på samme måte som i dag)

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3
Postboks 1187 Sentrum
0107 Oslo

www.finanstilsynet.no

Personlig e-postadresse

