



PARETO SECURITIES AS
Postboks 1411 , Vika
0155 OSLO

VÅR REFERANSE
22/12975

DERES REFERANSE

DATO
06.03.2023

Tematilsyn - avsluttende brev

Finanstilsynet gjennomførte tematilsyn i Pareto Securities AS (Foretaket) 20. desember 2022. Tematilsynet dekket forhold knyttet til Foretakets markedsovervåkingsfunksjon og markedsovervåkingssystemer.

Formålet med tematilsynet har vært å undersøke hvordan Foretaket etterlever kravene til markedsovervåking og rapportering, jf. Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 596/2014 om markedsmissbruk (MAR), som ble gjennomført i norsk rett 1. mars 2021. Det følger av MAR artikkel 16 nr. 2, se verdipapirhandelloven (vphl.) § 3-1, at enhver person som på forretningsmessig grunnlag tilrettelegger eller gjennomfører transaksjoner, skal etablere og opprettholde effektive ordninger, systemer og fremgangsmåter for å avdekke og rapportere mistenkelige ordrer og transaksjoner. Kravene til markedsovervåking og rapportering er nærmere spesifisert i delegert kommisjonsforordning (EU) 2016/957 (Kommisjonsforordningen), se verdipapirforskriften (vpf.) § 3-1 (8).

Foretakets markedsovervåkingsfunksjon er organisert i complianceavdelingen. Foretaket benytter et elektronisk overvåkingssystem for overvåking av ordrer og transaksjoner i finansielle instrumenter. Den operative og daglige markedsovervåkingen er utkontraktert til en leverandør som leverer både markedsovervåkingssystem og markedsovervåkingstjenester. Det er ansatte i leverandørens overvåkingsteam som er ansvarlig for løpende behandling og oppfølging av systemalarmer. I tillegg analyserer overvåkingsteamet markedshendelser, uventede kursbevegelser, avvik i handelsmønster, tidligere handelsatferd og signaler fra ulike kilder. Dersom undersøkelsene ikke kan utelukke markedsmissbruk skal complianceavdelingen i Foretaket varsles. Det er Foretakets complianceavdeling som er ansvarlig for videre oppfølging, og som beslutter om rapport om mistenkelig ordrer og transaksjoner (STOR) skal sendes til Finanstilsynet (relevant tilsynsmyndighet).

Markedsovervåkingssystemet analyserer alle transaksjoner og ordrehendelser fra Foretakets handelssystem for både aksjer, obligasjoner og øvrige finansielle instrumenter som handles gjennom Foretaket. Systemet er programmert for å avdekke markedsmanipulasjon og innsiddehandel, og forsøk på slik atferd. Systemets automatiske overvåking modul utfører mønsteranalyse av hver transaksjon, analyserer strømmen av ordre, transaksjoner og nyheter fra markedsplasser, og generer alarmer i sanntid etter konfigurerte regler. Alarmporteføljen består av 63 ulike alarmtriggere. Disse er basert på indikatorer for markedsmissbruk som følger av MAR og

som er tilpasset Foretakets virksomhet. Foretaket og systemleverandøren vurderer fortløpende om det er behov for justering.

Finanstilsynet har gjennomgått dokumentasjon knyttet til Foretakets markedsovervåkingsfunksjon og systemer for markedsovervåking. Dokumentasjonen omfatter blant annet relevante rutiner og retningslinjer, systembeskrivelser og alarmstatistikk.

Finanstilsynet tar mottatt dokumentasjon til etterretning, og har ingen ytterligere kommentarer i denne forbindelse. Dette brevet er dermed å anse som Finanstilsynets endelige tilbakemelding, og tematilsynet er med dette avsluttet.

For Finanstilsynet

Roy Halvorsen
seksjonssjef

Hedvig Vold
seniorrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.