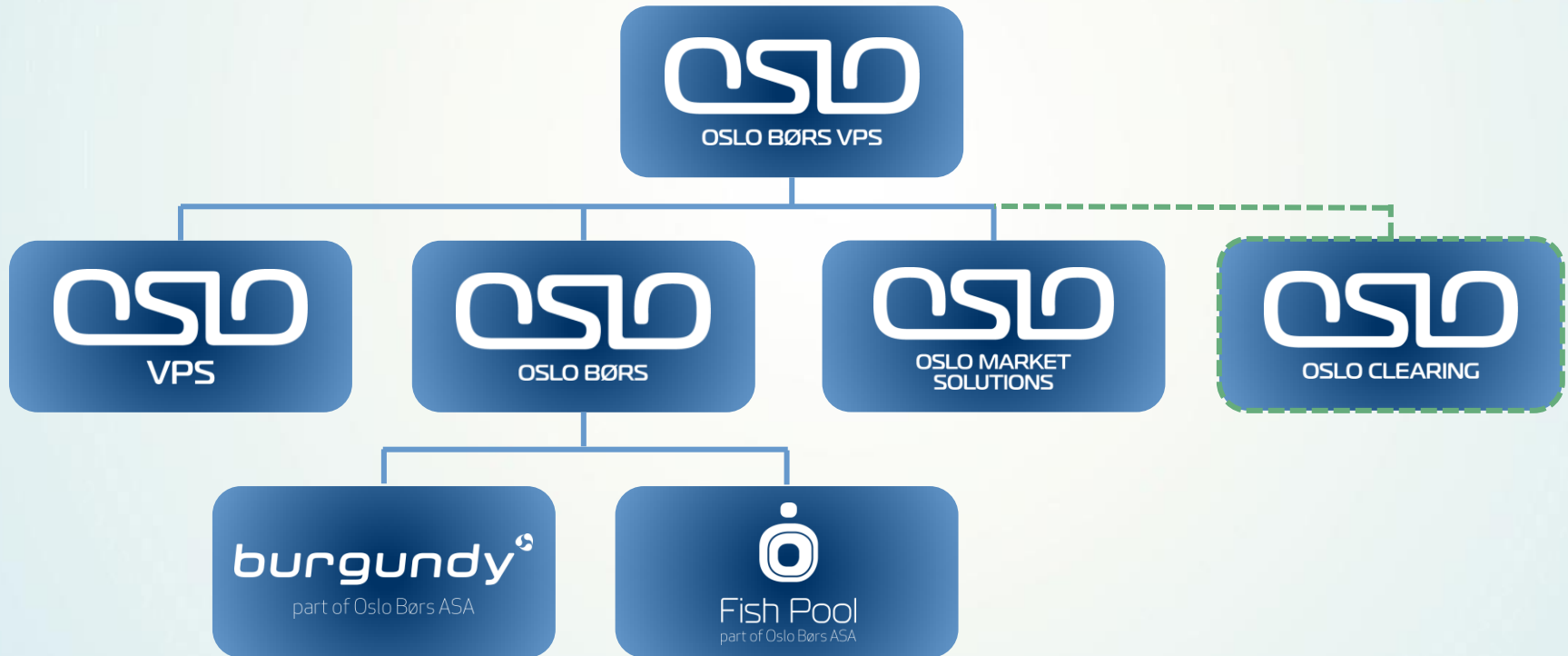




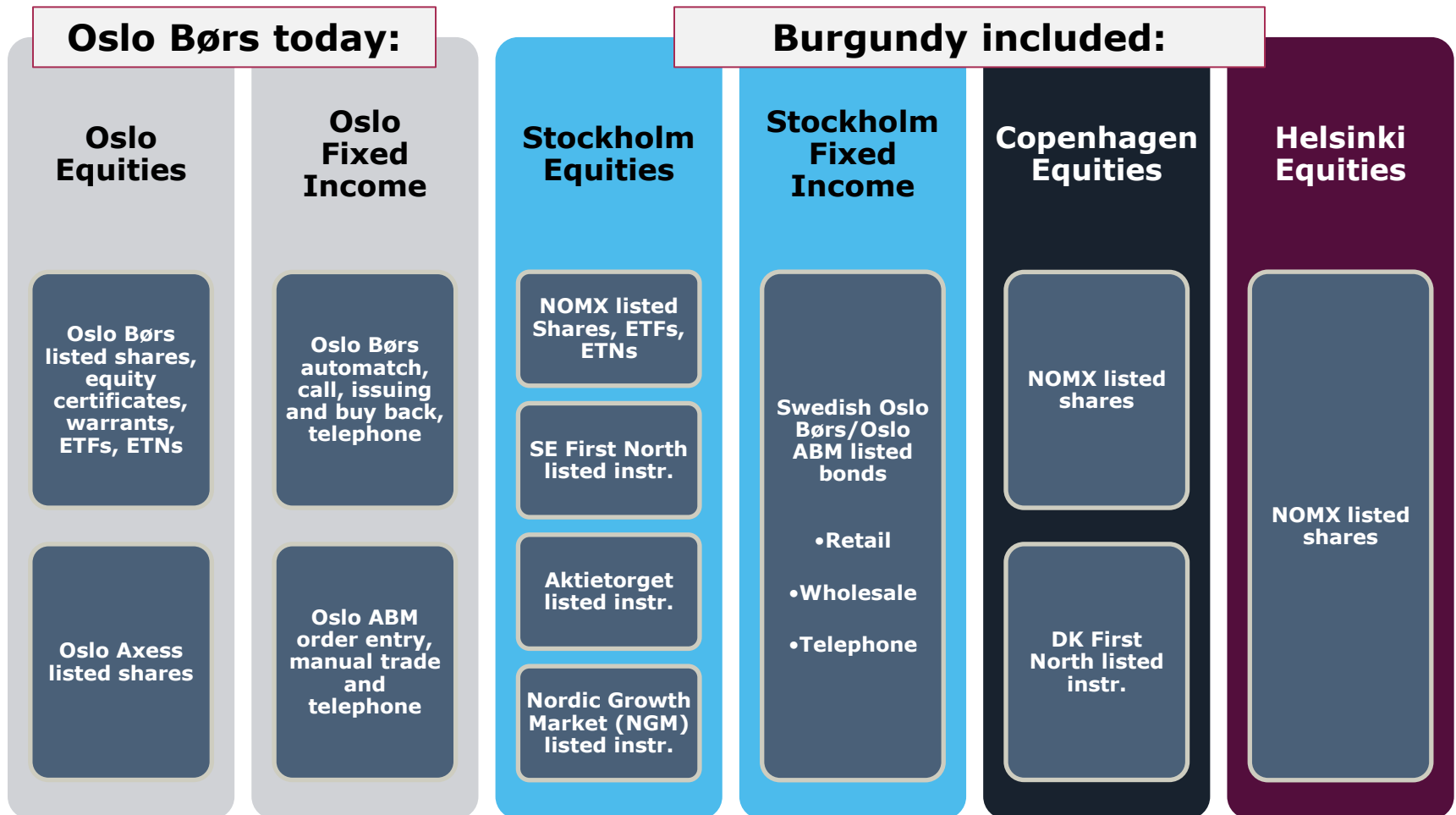
Burgundy MTR (Member and trading rules v. 1.0)

Rasmus Woxholt
6. juni 2013



- Oslo Børs and VPS, the Norwegian CSD, merged in November 2007
- Group management and common strategy
- Each company operates within specific regulations, regulated by the Norwegian FSA, Finanstilsynet
- Completed Q2 2014

One Nordic Trading Platform as of June 3rd



Med utgangspunkt i eksisterende MTR

Tilpasset en MTF

Sign on avtale

Adressert
markedsmodell



Samme struktur, Oslo Børs/LSE

Section	Rules beginning	Content
Definitions	~	Definitions applicable to these Rules
Core Rules	1000	On going requirements for Burgundy member firms and rules that apply at all times
Order Book Trading Rules	2000	Rules applying when trading on an order book
Off Order Book Trading Rules	3000	Rules applying when trading away from an order book
Market Making Rules	4000	Rules applying to market making
Settlement and Clearing Rules	5000	Rules applying to settlement and clearing
Compliance	C series	Compliance procedures

Noen forskjeller

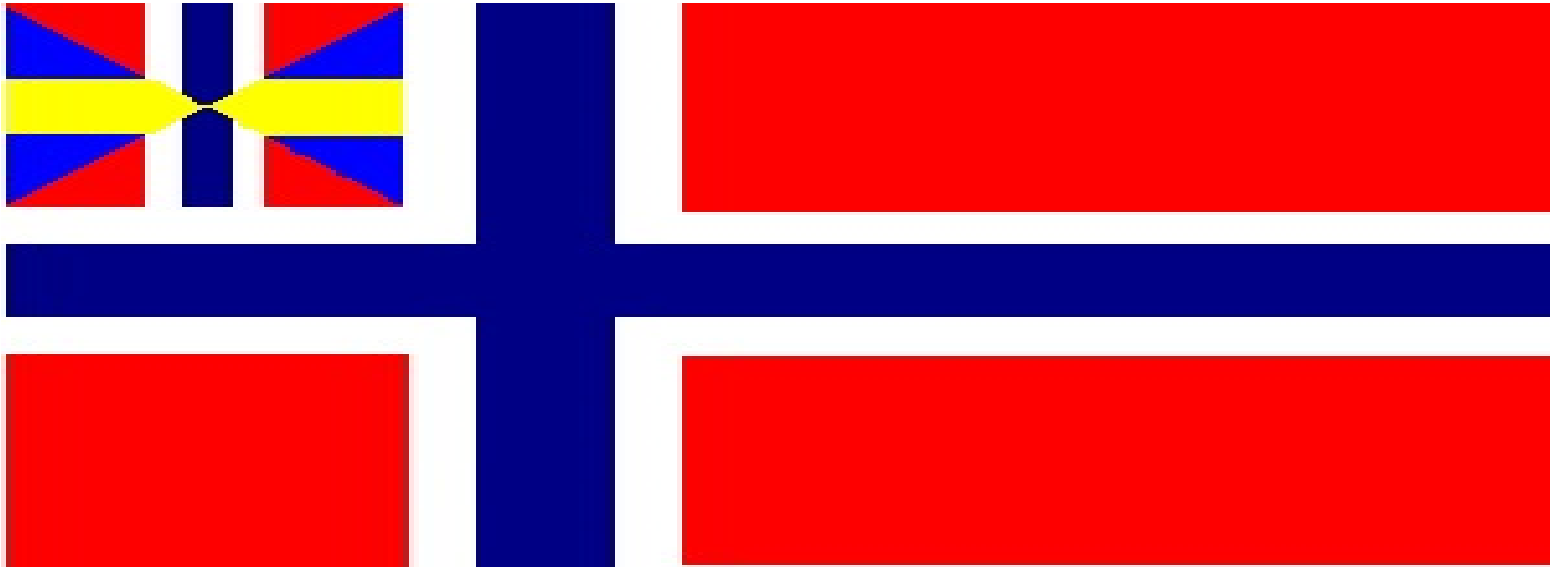
- Vi viderefører ordningen med disiplinærkomite, dvs en ordning utenfor Burgundy og Oslo Børs som forestår eventuelle sanksjonssaker mot medlemmer
- Ved konflikt er verneting flyttet til Oslo tingrett.
- Vi innfører ordregrenser og volatilitetssperrer. Circuit breakers på ett begrenset område av papirer (de mest likvide)
- Krav til medlemmer om å oppfylle ESMA's guidelines til automatisert handel og kontroll
- Det er innført regler om kontroll med kunder som benytter DMA og Sponsored Access

Disiplinær komite Burgundy MTR kap. 6

- Oslo Børs ASA appoints the Chairman, and the members of the Disciplinary Committee. The Disciplinary Committee consists of three appropriately experienced (non-Marketplace) persons from Norway and Sweden.
- The decisions by the Disciplinary Committee will be made public by Burgundy through a press release as close to the time of the decision as possible. Individuals will remain anonymous in the press release.
- The Disciplinary Committee will provide the Oslo Børs ASA with a written report of the disciplinary matter including the conclusion.

Rapportering av saker

- Vil rapportere forhold i Burgundy markedet som på Oslo Børs markedet
- Vil forholde oss til Norsk Finanstilsyn



Børspauser, suspensjoner og volatilitetssperrer

- Der primærmarkedet – utenlandsk finanstilsyn suspenderer ett papir vil Burgundy som hovedregel følge.
- Vi kan bruke børspause instituttet også på handel ved Burgundy, men forventer lite bruk.
- Ofte lite likvide papir og CB vil justeres etter dette.



Liten kan fort bli stor



