



FINANSTILSYNET

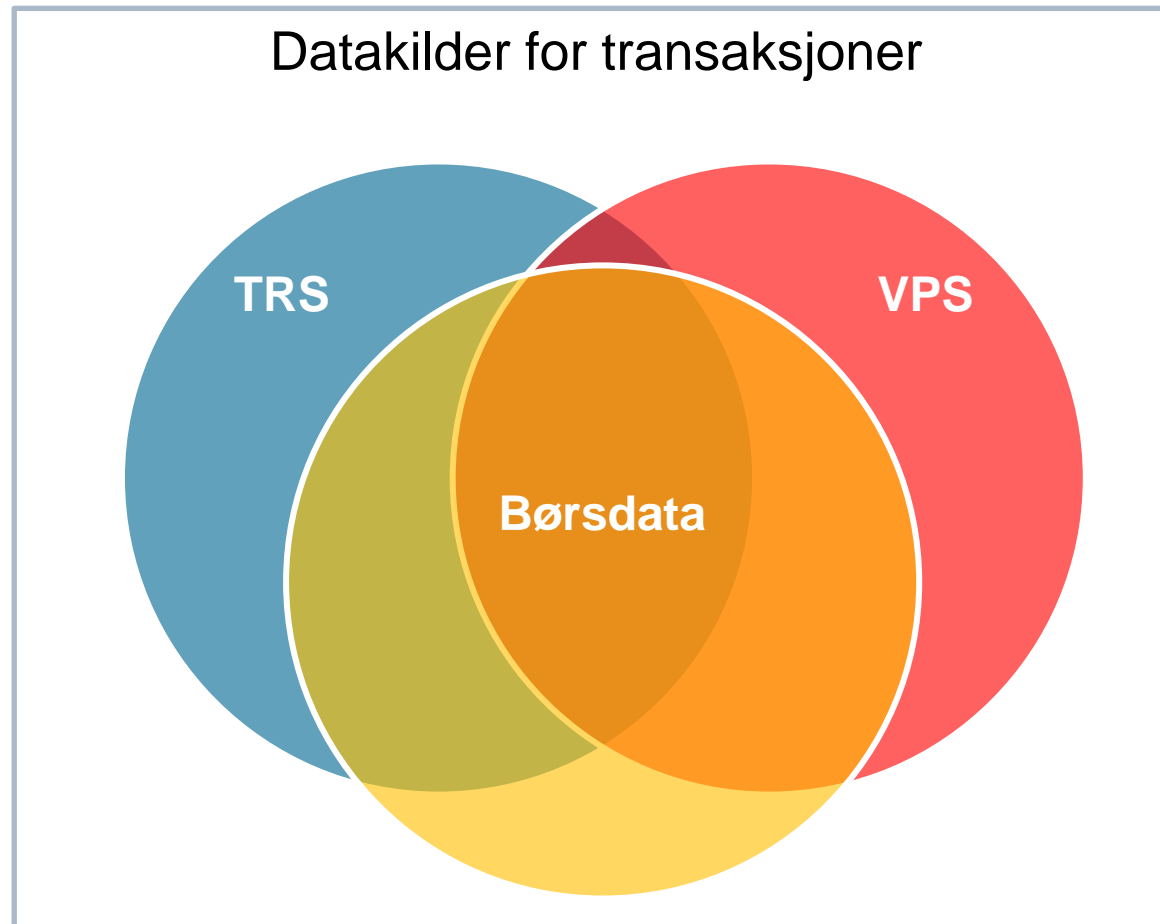
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Transaksjonsrapportering i MiFID 2

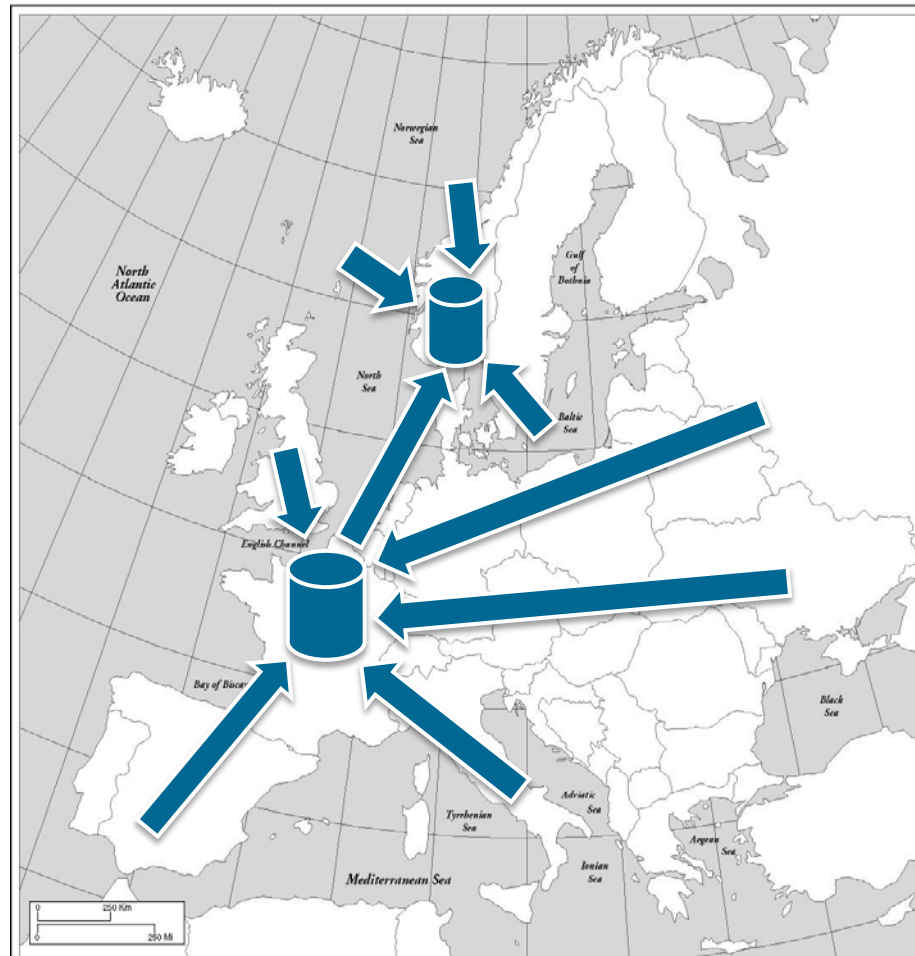
Johan Fredrik Øhman



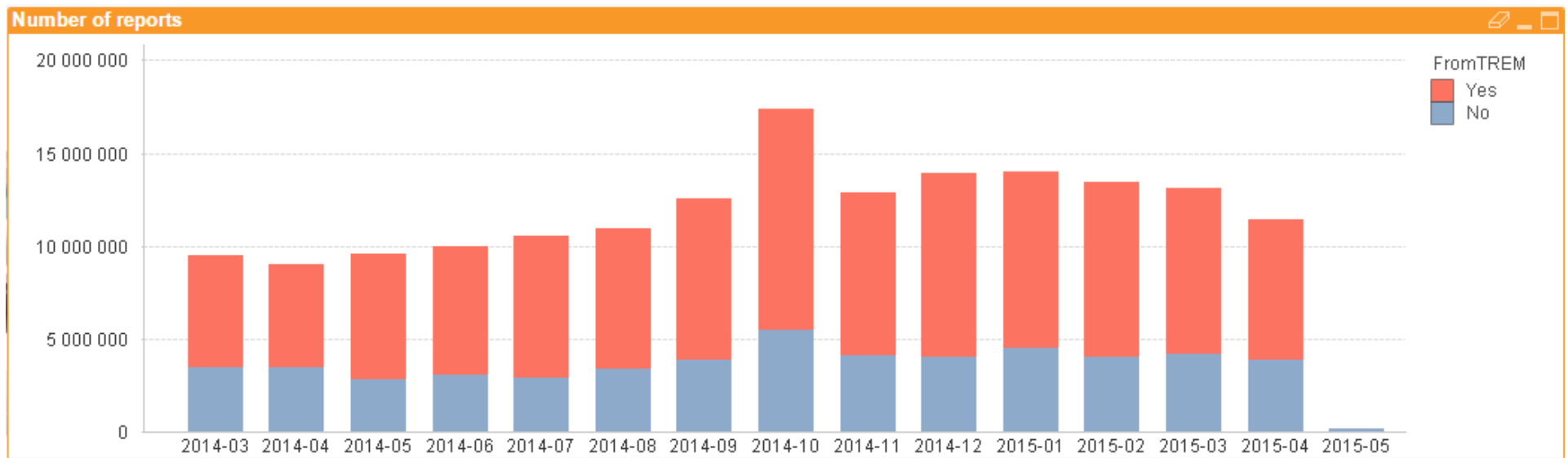
Tre kilder til markedtsdata



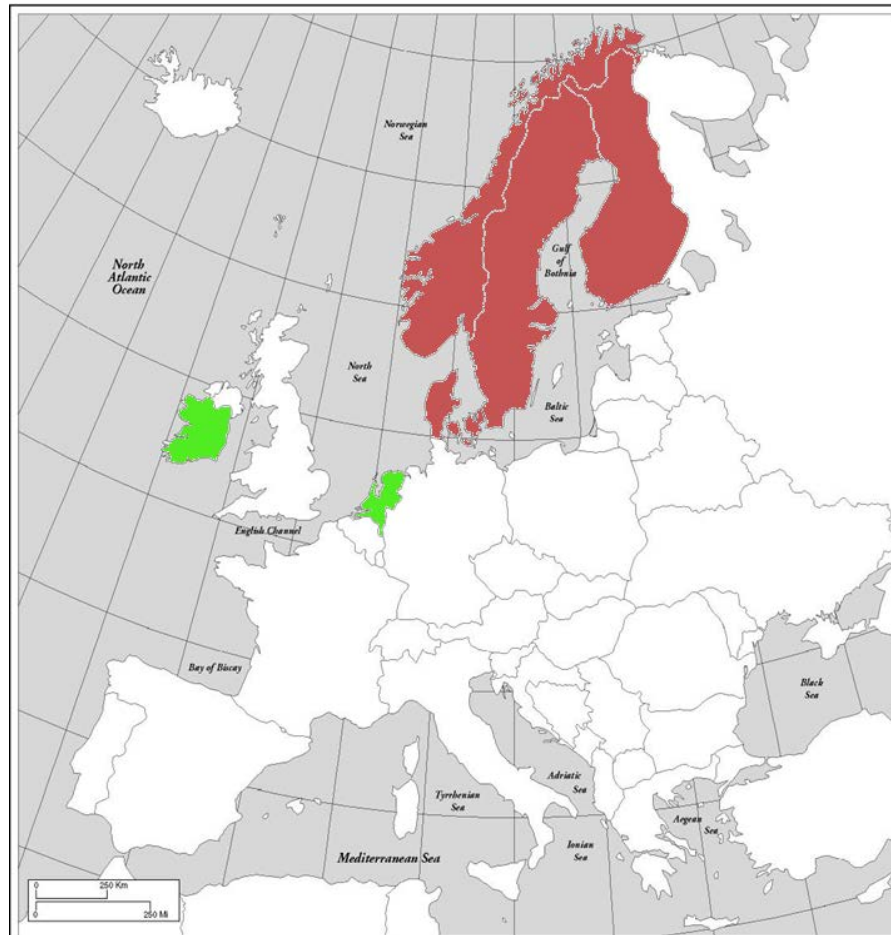
Transaksjonsrapportering i MiFID 1



Mottar >130 millioner transaksjoner i året



Utvidet teknisk samarbeid



MiFID2 og transaksjonsrapportering

Relevante kilder:

MiFIR (level 1)

- Artikkel 26 & 27

Konsultasjon (level 2):

- RTS 32 - Transaksjonsrapportering
- RTS 33 - Referanse data

[http://www.esma.europa.eu/consultation/
Consultation-MiFID-IIMiFIR](http://www.esma.europa.eu/consultation/Consultation-MiFID-IIMiFIR)



«Early warning»

- Krevende implementering
 - < 1 år implementeringstid
 - Nye og kompliserte data
 - Ny protokoll for overføring
- Mer rigid regelverk
 - Harmonisering overtar for nasjonale tolkninger og tilpasninger
- Strengt krav til datakvalitet
 - Feil innhold skal rettes 5 år tilbake
 - Overrapportering / underrapportering






Tidslinjen

Tide	Hendelse
Mai til august 2014	Åpen høring på "Discussion Paper" (RTS and ITS)
Desember 2014 to mars 2015	Åpen høring på "Consultation Paper" (RTS and ITS)
September 2015	RTS sendt fra ESMA til EU-kommisjonen
Tidlig 2016	Endelig versjon RTS & Technical Specifications, Guidelines
Q2 2016	Testsystemer for TRS mottak
Januar 2017	MiFID II trer i kraft

Transaksjoner- og referansedata

- Regulerte markeder
- MTF, OTF
- SI

Instrument
referansedata

KOA	Kongsberg Automotive
KOG	Kongsberg Gruppen
KVAER	 Kværner
LINK	Link Mobility Group
LSG	 Lerøy Seafood Group
MCG	MultiClient Geophysical
MEDI	Medistim
MELG	Melhus Sparebank
MHG	Marine Harvest
MING	SpareBank 1 SMN
MORG	Sparebanken Møre
MSEIS	 Magsis
NANO	Nordic Nanovector
NAPA	Napatech

- Verdipapirforetak
- Regulerte markeder
- MTFer

Transaksjoner

Time	Price	L	Volume
13:53:59	139,700	▶	196
13:53:19	139,700	▶	196
13:52:31	139,700	▶	85
13:52:21	139,700	▶	196
13:49:00	139,700	▶	168
13:49:00	139,700	▶	347
13:49:00	139,700	▶	156
13:49:00	139,700	▲	50
13:48:07	139,600	▼	100
13:47:23	139,700	▶	106
13:47:23	139,700	▶	352

§ 10-18. Rapportering av transaksjoner

- (1) Verdipapirforetak skal så snart som mulig, og ikke senere enn slutten av den påfølgende arbeidsdag, rapportere til Finanstilsynet eller den Finanstilsynet utpeker, om transaksjoner i finansielle instrumenter notert på regulert marked.
- (2) Rapporten skal særskilt angi navn og nummer som viser hvilke finansielle instrumenter som er kjøpt eller solgt, antall, dato og tidspunkt for utførelse, pris, samt identiteten til de involverte verdipapirforetakene.

(3) Rapporten § 10-38. Kundeidentifikasjon

verdipapirforetak skal rapportere til Finanstilsynet eller den Finanstilsynet utpeker, om transaksjoner i finansielle instrumenter notert på regulert marked. Rapporten skal særskilt angi navn og nummer som viser hvilke finansielle instrumenter som er kjøpt eller solgt, antall, dato og tidspunkt for utførelse, pris, samt identiteten til de involverte verdipapirforetakene. Rapporten skal også inneholde følgende opplysninger om kunden: fødselsnummer, organisasjonsnummer, D-nummer eller, dersom kunden ikke har slikt nummer, annen entydig identifikasjonskode.

0 Tilføyd ved forskrift 19 des 2007 nr. 1602 (i kraft 1 nov 2008 jf. vedtak 31 okt 2008 nr. 1170, og 16 mars 2009 jf. vedtak 16 mars 2009 nr. 324.)

- (4) Departementet kan fastsette utfyllende forskrifter om verdipapirforetaks rapportering etter paragrafen, herunder hvem som skal sende og motta rapportene, samt gi ytterligere krav til rapportens innhold. Departementet kan også utvide rapporteringsplikten til å gjelde transaksjoner i finansielle instrumenter som ikke er notert på regulert marked.

MiFIR: Artikkel 26(2)

Hvilke finansielle instrumenter skal rapporteres?

2. The obligation laid down in paragraph 1 shall apply to:

- (a) financial instruments which are admitted to trading or traded on a trading venue or for which a request for admission to trading has been made;
- (b) financial instruments where the underlying is a financial instrument traded on a trading venue; and
- (c) financial instruments where the underlying is an index or a basket composed of financial instruments traded on a trading venue

The obligation shall apply to transactions in financial instruments referred to in points (a) to (c) irrespective of whether or not such transactions are carried out on the trading venue.

MiFIR Artikkel 26(3)

Innholdet i meldingen:

3. The reports shall, in particular, include details of
 - the names and numbers of the financial instruments bought or sold,
 - the quantity,
 - the dates and times of execution,
 - the transaction prices,
 - a designation to identify the clients on whose behalf the investment firm has executed that transaction,
 - a designation to identify the persons and the computer algorithms within the investment firm responsible for the investment decision and the execution of the transaction,
 - a designation to identify the applicable waiver under which the trade has taken place,
 - means of identifying the investment firms concerned,

MiFIR Artikkel 26(3)

Innholdet i meldingen:

and a designation to identify a short sale as defined in Article 2(1)(b) of Regulation (EU) No 236/2012 in respect of any shares and sovereign debt within the scope of Articles 12, 13 and 17 of that Regulation.

For transactions not carried out on a trading venue, the reports shall include a designation identifying the types of transactions in accordance with the measures to be adopted pursuant to Article 20(3)(a) and Article 21(5)(a).

For commodity derivatives, the reports shall indicate whether the transaction reduces risk in an objectively measurable way in accordance with Article 57 of Directive 2014/65/EU.

Identifisering av selskaper

MiFID 1

- Norge
 - Selskaper identifiseres med organisasjonsnummer og navn
- EU
 - Selskaper identifisert med intern kunde id.
 - Noen land har ingen id.

MiFID 2 / MiFIR

- Selskaper identifiseres med LEI-kode
- Eksempel:
5967007LIEEXZX78M803

Identifisering av personer

MiFID 1

- Kun Norge
 - Personer identifiseres med personnummer og navn
- EU
 - Intern kunde id per verdipapirselskap

MiFID 2

- Personer identifiseres ut i fra hvilket land de har statsborgerskap i.
 - Norge - Personnummer
 - Sverige - Personnummer
 - Portugal – Tax number
- Fornavn, etternavn, fødselsdato

ID basert på nasjonalitet

ISO 3166 – 1 alpha 2	Country Name	1st priority	2nd priority	3rd priority
IT	Italy	Fiscal code (Codice fiscale)		
LI	Liechtenstein	National Passport Number	CONCAT	
LT	Lithuania	Personal code (Asmens kods)	National Passport Number	CONCAT
LU	Luxembourg	National Passport Number	National Identity Card Number	CONCAT
LV	Latvia	Personal code (Personas kods)	CONCAT	
MT	Malta	National Passport Number	CONCAT	
NL	Netherlands	National Passport Number	National identity card number	CONCAT
NO	Norway	11 digit personal id (Personnummer)	National Passport Number	CONCAT
PL	Poland	National Identification Number (PESEL)	Tax Number (Numer identyfikacji podatkowej)	
PT	Portugal	Tax number (Número de Identificação Fiscal)	National Passport Number	CONCAT

Identifisering av algoritmer

- "Execution"
 - Identifiser algoritme
 - Identifiser person

- "Investment decision"
 - Identifiser algoritme
 - Identifiser person

"MY-VWAP-01"

"NO16087712345"

"BEST-EXE-SOR-34"

Rapportering fra hovedkontoret

MiFID1

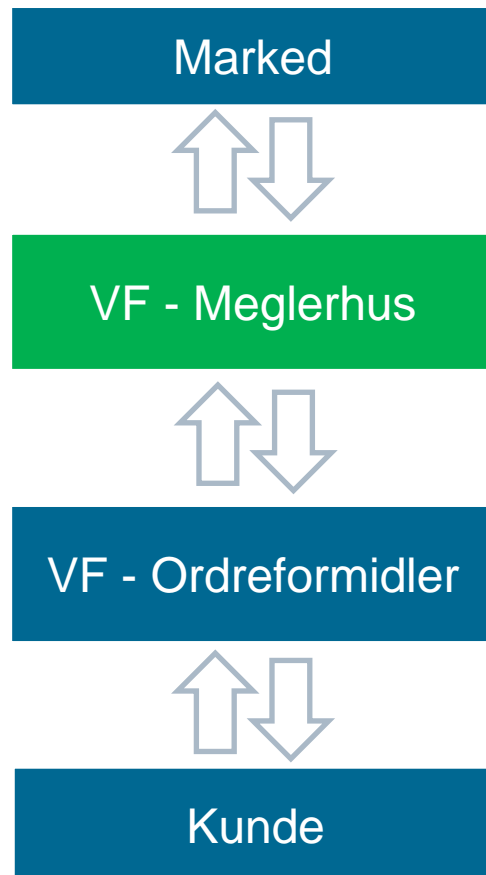
- Forskjellige regler fra land til land.
- Både filialer og hovedkontoret rapporterer

MiFID2

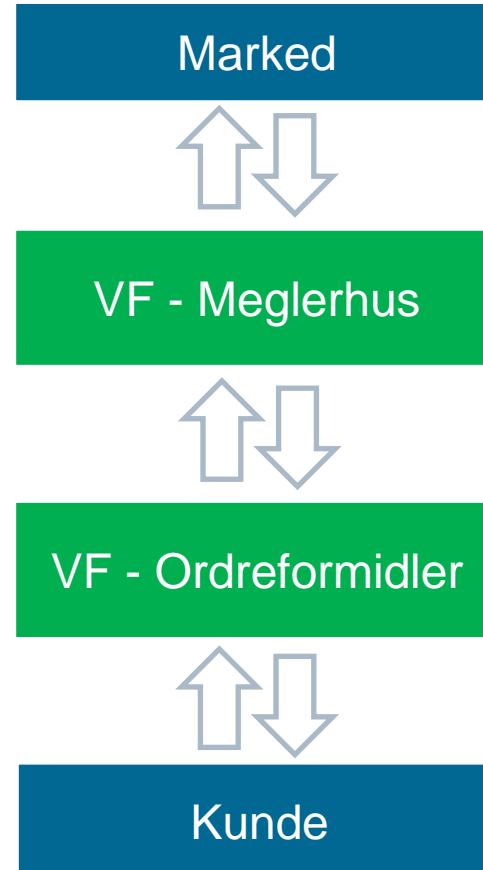
- All rapportering skjer via hovedkontoret

Ordreformidling

Alternativ 1



Alternativ 2



Oppsummering

- Fullharmonisering av regelverket
 - Endelig versjon i 2016
- Nytt europeisk dataformat
 - Mange nye felter. Shortsalg, Waivers, OTC-Derivat risk
 - Forvent kompliserte systemendringer
- Europeisk identifisering av kunder og selskaper
 - Selskaper: Identifiseres med LEI. - Org. nummer utgår.
 - Personer: Land-spesifik id. (Personnr. i Norge)
- Rapportering av algoritmer og meglere
- Ny rapporteringsmodell for VF med filialer