

## Vedlegg til presentasjon på Verdipapirseminaret 9. juni 2016 Gry E. Skallerud

### Leserveiledning:

- a) Vedlegget gir en oversikt over regelverk knyttet til rapporteringsforpliktelser etter MiFID II<sup>1</sup> og MiFIR<sup>2</sup> som er rammedirektiver/rammeforordninger. Regelverket er utdypet i:
  - (i) tre delegerte gjennomføringsrettsakter (to kommisjonsforordninger og ett kommisjonsdirektiv), og
  - (ii) flere bindende tekniske standarder (såkalte "RTSer" og "ITSer").
- b) Vedlegget henviser til samtlige former for regelverk omtalt i punkt a). Ikke alt regelverket er endelig vedtatt – der det ikke foreligger endelig versjon er det vist til seneste offentlige utkast.
- c) I tillegg til regelverket vist til i punkt a), kommer veiledninger ("guidelines") og såkalte "Q&As" utarbeidet av ESMA om hvordan regelverket skal forstås.
- d) Vedlegget gir ikke en uttømmende oversikt over rapporteringsforpliktelser, og kan inneholde unøyaktigheter.

Rapporteringspliktig	Hjemmel	Instrument	Tema - opplysninger	Mottaker	Hyppighet
Verdipapirforetak	MiFID II art. 24(4), jf. Kom.forordn <sup>3</sup> art. 50.	Alle	<b>Investorbeskyttelse:</b> Kostnader på aggregert nivå, og "breakdown" på forespørsel.	Kunder	Minst årlig
Verdipapirforetak	MiFID II art. 25(6) jf. Kom.forordn. art. 59	Alle	<b>Investorbeskyttelse:</b> i) Informasjon om utførelsen av ordre. ii) Sluttseddel m/nærmere informasjon.	Kunder	i) straks ii) senest dagen etter utførelse

<sup>1</sup> Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments

<sup>2</sup> Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments

<sup>3</sup> Commission delegated regulation (EU) .../... of 25.4.2016 supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and Council as regards organisational requirements and operating conditions for investment firms and defines terms for the purposes of that Directive (forordningen er pr. 9. juni 2016 ikke endelig vedtatt).

Rapporteringspliktig	Hjemmel	Instrument	Tema - opplysninger	Mottaker	Hyppighet
Verdipapirforetak	MiFID II art. 25(6) jf. Kom.forordn. art. 60	Alle	<b>Investorbeskyttelse:</b> Periodisk rapportering knyttet til portefølje under aktiv forvaltning	Kunder	Hvert kvartal, men unntak
Verdipapirforetak	MiFID II art. 25(6) jf. Kom.forordn. art. 62	Alle	<b>Investorbeskyttelse:</b> i) Ved nærmere angitt fall i verdien på aktiv forvaltningsportefølje. ii) Ved nærmere angitt fall i verdien på lånefinansierte finansielle instrumenter og "contingent liability transactions", for foretak som har "retail client account" (rapportering per finansielle instrument)	Kunder	Dagens slutt samme dag som endringen skjer.
Verdipapirforetak	MiFID II art. 25(6) jf. Kom.forordn. art. 63	Alle	<b>Investorbeskyttelse:</b> Opplysninger om kundemidler: hvilke instrumenter/midler, om disse har inngått i SFT <sup>4</sup> , markedsverdi mv.	Kunder	Minst hvert kvartal

<sup>4</sup> Securities financing transactions

Rapporteringspliktig	Hjemmel	Instrument	Tema - opplysninger	Mottaker	Hyppighet
Verdipapirforetak som er part i en SFT (dette er kun informasjonskrav til kunden, ikke rapporteringskrav)	SFTR art. 15	Gjenbruk av finansielle instrumenter de har mottatt som sikkerhet fra	<b>Investorbeskyttelse:</b> i) Skriftlig og uttrykkelig avtale om gjenbruk eller overdragelse av sikkerhet til eie  ii) Skriftlig informasjon om risiko og konsekvenser av å inngå nevnte avtaler, herunder konsekvenser av mislighold hos mottaker	Kunde	Før inngåelse av avtale om at sikkerhetsstillelsen gjenbrukes
Verdipapirforetak	MiFID II art. 27(6), jf. utkast til RTS <sup>5</sup> 28	Alle (fordelt på klasser)	<b>Investorbeskyttelse:</b> De fem mest benyttede markedsplassene gjennom året basert på volum. Skal rapporteres sammen med opplysninger om oppnådd kvalitet på utførelsene. Nærmere spesifisert i nivå 2-reglene.	Publisere på nettsiden	årlig
Verdipapirforetak som er market makere	MiFID II art. 27(3), jf. utkast til RTS <sup>6</sup> 27	OTC-instrumenter	Generelle opplysninger om transaksjonen, pris, kostnader, hurtighet og sannsynlighet for utførelse (execution quality)	Publisere på nettsiden	Kvartalsvis, senest 3 måneder etter utløpet av kvartalet rapporteringen gjelder

<sup>5</sup> ESMA's Final report Draft Regulatory and Implementing Technical Standards MiFID II/MiFIR av 28. september 2015 ESMA/2015/1464 (ikke endelig vedtatt) Annex I

<sup>6</sup> Se ESMA's Final report Draft Regulatory and Implementing Technical Standards MiFID II/MiFIR av 28. september 2015 ESMA/2015/1464 (ikke endelig vedtatt) Annex I

Rapporteringspliktig	Hjemmel	Instrument	Tema - opplysninger	Mottaker	Hyppighet
Verdipapirforetak	MiFIR art. 20, jf. utkast til RTS 1	Egenkapitalinstrumenter som er notert på markedsplass, når disse handles OTC	<b>Transparens:</b> Volum, pris og tidspunkt for utførelse, se annex til utkast til RTS 1 for detaljer (post-trade)	Rapportering til og publisering gjennom APA <sup>7</sup>	Så nær sann-tid som mulig
Verdipapirforetak	MiFIR art. 21, jf. utkast til RTS 2	Obligasjoner, derivater, utslippskvoter (non-equities) som er notert på markedsplass, når disse handles OTC	<b>Transparens:</b> Volum, pris og tidspunkt for utførelse, se annex til utkast til RTS 2 for detaljer (post-trade)	Rapportering til og publisering gjennom APA	Så nær sann-tid som mulig
Verdipapirforetak som er part i en derivatkontrakt	EMIR <sup>8</sup> art. 9, jf. Kom.forordn. 148/2013	Derivater som definert i MiFID I annex 1 del C nr. 4-10 (alle derivater som er finansielle instrumenter)	<b>Derivatrapportering:</b> Bl.a. LEI, ISIN, pris, valuta, løpetid, underliggende etc. Se nivå 2-reglene.	Transaksjonsregister (Trade repository)	Senest dagen etter inngåelse, endring eller bortfall av kontrakten

<sup>7</sup> Approved Publication Arrangement

<sup>8</sup> Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council of 4 July 2012 on OTC derivatives, central counterparties and trade repositories.

Rapporteringspliktig	Hjemmel	Instrument	Tema - opplysninger	Mottaker	Hyppighet
Verdipapirforetak som er part i en SFT <sup>9</sup>	SFTR <sup>10</sup> art. 4	Gjenkjøpsavtaler, låneavtaler knyttet til verdipapirer eller varer, marginlån avtaler, (SFT er ikke finansielle instrumenter)	Vil fastsettes på nivå 2, men må foreløpig antas å omfatte bl.a. parter i avtalen (LEI), beløp, løpetid, valuta, type sikkerhetsstillelse, hvordan sikkerheten er overført, lånerente eller repo-rentesats mv.	Transaksjonsregister (Trade Repository)	Dagen etter at avtalen om transaksjonen ble inngått
Verdipapirforetak	MiFIR art. 26	Alle	<b>Transaksjonsrapportering:</b> kundeid, "traderID", algoID", ev. waiver og shortsalg m.m	Finanstilsynet	Så snart som mulig etter utførelse
Verdipapirforetak	MiFID II art. 58(2)	Posisjoner i varederivater, EA <sup>11</sup> og EAD <sup>12</sup> og økonomisk ekvivalente OTC-kontrakter som er handlet OTC	<b>Posisjonsrapportering:</b> Daglige posisjoner ned på sluttkundenivå	Finanstilsynet	daglig
Verdipapirforetak som er medlemmer på markeds plass	MiFID II art. 58(3)	Posisjoner i varederivater, EA og EAD	<b>Posisjonsrapportering:</b> Daglig posisjoner ned på sluttkundenivå	Markeds plassen	daglig

<sup>9</sup> Securities financing transaction – verdipapirfinansieringstransaksjon, jf. SFTR art. 3(11).

<sup>10</sup> Regulation (EU) 2015/2365 of the European Parliament and of the Council of 25 November 2015 on transparency of securities financing transactions and of reuse and amending Regulation (EU) No 648/2012.

<sup>11</sup> Emission Allowances - utslippskvoter

<sup>12</sup> Emission Allowances Derivatives - derivater med utslippskvoter som underliggende

Rapporteringspliktig	Hjemmel	Instrument	Tema - opplysninger	Mottaker	Hyppighet
Verdipapirforetak som er "settlement internaliser" <sup>13</sup>	CSDR <sup>14</sup> art. 9, jf. utkast til RTS <sup>15</sup>	Alle finansielle instrumenter	Aggregert informasjon om internoppgjør. Detaljer i nivå 2-regler. Ikke vedtatt ennå.	Finanstilsynet	Kvartalsvis
Verdipapirforetak som er SI	MiFID II art. 27(3) jf. utkast til RTS 27	Alle instrumenter	<b>Best execution:</b> Generelle opplysninger om utførte ordre	Publisering på nettsiden	Kvartalsvis, senest 3 måneder etter utløpet av kvartalet
Verdipapirforetak som er SI	MiFIR art. 14, jf. utkast til RTS 1	Egenkapitalinstrumenter (equities) som er tatt opp til handel på en markeds plass, og som foretaket er SI for	<b>Transparens:</b> Forpliktende kurser (pre-trade) (på forespørsel dersom det ikke er et likvid marked)	Publiseres	Løpende
Verdipapirforetak som er SI	MiFIR art. 18, jf. utkast RTS 2	Obligasjoner, utslippkvoter og derivater (non-equities) som er tatt opp til handel på en markeds plass, og som foretaket er SI for	<b>Transparens:</b> Forpliktende kurser (pre-trade) (på forespørsel dersom det ikke er et likvid marked)	Publiseres	Løpende

<sup>13</sup> Foretak som overfører finansielle instrumenter på egne og kunders vegne i egne bøker, og ikke gjennom et verdipapiroppgjørssystem.

<sup>14</sup> Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014 on improving securities settlement in the European Union and on central securities depositories and amending Directives 98/26/EC and 2014/65/EU and Regulation (EU) No 236/2012.

<sup>15</sup> Draft technical standards under CSDR 28 September 2015 ESMA/2015/1457/Annex II

Rapporteringspliktig	Hjemmel	Instrument	Tema - opplysninger	Mottaker	Hyppighet
Verdipapirforetak som er SI	MiFIR art. 20, jf. utkast til RTS 1	Egenkapitalinstrumenter som er tatt opp til handel på markedsplass og som foretaket har utført transaksjoner i	<b>Transparens:</b> Volum, pris og tidspunkt for utførelse, se annex til utkast til RTS 1 for detaljer (post-trade)	Rapportering til og publisering gjennom APA <sup>16</sup>	Så nær sann-tid som mulig
Verdipapirforetak som er SI	MiFIR art. 21, jf. utkast til RTS 2	Obligasjoner, derivater, utslippskvoter (non-equities) som er tatt opp til handel på markedsplass og som foretaket har utført transaksjoner i	<b>Transparens:</b> Volum, pris og tidspunkt for utførelse, se annex til utkast til RTS 2 for detaljer (post-trade)	Rapportering til og publisering gjennom APA	Så nær sann-tid som mulig
Verdipapirforetak som er SI <sup>17</sup>	MiFIR art. 27, jf. utkast til RTS 23	OTC-instrumenter som SI utfører transaksjoner i	<b>Referansedata:</b> Referansedata for hvert instrument	Finanstilsynet – i praksis ESMA	Daglig
MHF og OHF	MiFID II art. 27(3), jf. utkast til RTS 27	Instrumenter underlagt handleplikt etter MiFIR art. 23 og 28 (aksjer og derivater)	<b>Investorbeskyttelse:</b> Generelle opplysninger om utførelsen av ordre, pris, kostnader, hurtighet og sannsynlighet for utførelse (execution quality)	Publisere på foretakets nettside	Kvartalsvis, senest 3 måneder etter utløpet av kvartalet rapporteringen gjelder

<sup>16</sup> Approved Publication Arrangement

<sup>17</sup> Systematisk internaliserer

Rapporteringspliktig	Hjemmel	Instrument	Tema - opplysninger	Mottaker	Hyppighet
MHF	MiFIR art. 3, jf. utkast til RTS 1	Egenkapitalinstrumenter som handles på markedsplassen	<b>Transparens:</b> Kjøps- og salgskurser og ordredypde (pre-trade)	Publiseres	Løpende
MHF og OHF	MiFIR art. 8	Obligasjoner, derivater, utslippskvoter m.m. (non-equities) som handles på markedsplassen	<b>Transparens:</b> Kjøps- og salgskurser og ordredypbe (pre-trade)	Publiseres	Løpende
MHF	MiFIR art. 6, jf. utkast til RTS 1	Egenkapitalinstrumenter som handles på markedsplassen	<b>Transparens:</b> Pris, volum og tidspunkt for utførelse (post-trade)	Publiseres	Så nær sann-tid som mulig
MHF og OHF	MiFIR art. 10, jf. utkast til RTS 2	Obligasjoner, derivater, utslippskvoter m.m. (non-equities) som handles på markedsplassen	<b>Transparens:</b> Pris, volum og tidspunkt for utførelse (post-trade)	Publiseres	Så nær sann-tid som mulig
MHF og OHF	MiFID II art. 58(1)(a), jf. utkast til ITS 4 <sup>18</sup> og 5 og Kom.forordn. art. 83	Posisjoner i varederivater, EA og EAD	<b>Posisjonsrapportering:</b> Ukentlige aggregerte rapporter for ulike grupper personer med posisjoner varederivater, EA og EAD.	Publiseres på foretakets nettside og sendes til ESMA	ukentlig

<sup>18</sup> Commission Implementing Regulation (EU) No ... laying down implementing technical standards with regard to the format of positions reports by investment firms and market operators (ikke endelig vedtatt pr. 9. juni 2016).



Rapporteringspliktig	Hjemmel	Instrument	Tema - opplysninger	Mottaker	Hyppighet
MHF og OHF	MiFID II art. 58(1)(b)	Posisjoner i varederivater, EA og EAD	<b>Posisjonsrapportering:</b> "complete breakdown" av posisjoner holdt av "all persons" i varederivater, EA og EAD, ned til sluttkunde-nivå. Bruttorapportering.	Finanstilsynet	Daglig
MHF	MiFIR art. 22(1), jf. utkast til RTS 1 og RTS 3 (formatkrav)	Egenkapitalinstrumenter	<b>Data for transparensberegninger:</b> Data nødvendig for å beregne - hvilken markeds plass som er "most relevant market" - "large in scale"-ordre - "standard market size"-transaksjoner. Se detaljer i RTS 1 annex III	Finanstilsynet (i praksis direkte til ESMA)	Etter handelsdagens slutt, men før dagens slutt (RTS 1 art. 17(5))
MHF og OHF	MiFIR art. 22(1) jf. utkast til RTS 2 og RTS 3 (formatkrav)	Obligasjoner, derivater, utslippskvoter m.m. (non-equities)	<b>Data for transparensberegninger:</b> Data nødvendig for å beregne - likvid marked, - "size specific to the instrument" (SSTI) og - "large in scale"-ordre. Se detaljer i RTS 2 annex IV.	Finanstilsynet (i praksis direkte til ESMA)	Etter handelsdagens slutt, men før dagens slutt, jf. RTS 2 art. 13(16)

Rapporteringspliktig	Hjemmel	Instrument	Tema - opplysninger	Mottaker	Hyppighet
MHF	MiFIR art. 2(1)(17)(b), jf. Kom.forordn <sup>19</sup> . art. 1 flg og RTS 3 (format-krav)	Egenkapitalinstrumenter	<b>Data for transparenzberegninger:</b> Data nødvendig for å beregne hva som er likvid marked i MiFIR art. 4, 5 og 14, som spesifisert i Kom.forordn. art. 5(3) og Annexet table 2	Finanstilsynet	i) før instrumentet handles på markedsplass første gang ii) årlig, senest 3. januar påfølgende år iii) dersom opplysningene endres som følge av corporate actions
MHF og OHF	MiFID II art. 4(20) jf. utkast til RTS 3 (format)	Alle finansielle instrumenter	<b>Data nødvendig for SI-beregning:</b> Data nødvendig for å beregne om et verdipapirforetak må være SI, jf. MiFID II Kom.forordn. art. 12 flg.	Finanstilsynet	Daglig, jf. RTS 3 art. 3
MHF	MiFIR art. 22(1), jf. art. 5(4), (5) og (6), jf. utkast til RTS 3 (knyttet til volume cap mechanism)	Egenkapitalinstrumenter (equities)	<b>Volume cap-beregning:</b> i) Totalt volum på utførte transaksjoner pr. instrument ii) Totalt volum på utførte transaksjoner underlagt waivere i MiFIR art. 4(1)(a) og 4(1)(b)(i) (se annexet til RTS 3 for detaljer)	Finanstilsynet (i praksis direkte til ESMA)	1. og 16. i hver måned

<sup>19</sup> Commission Delegated Regulation (EU) .../... 18.5.2016 supplementing Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council with regard to the definitions, transparency, portfolio compression and supervisory measures on product intervention and positions.

