

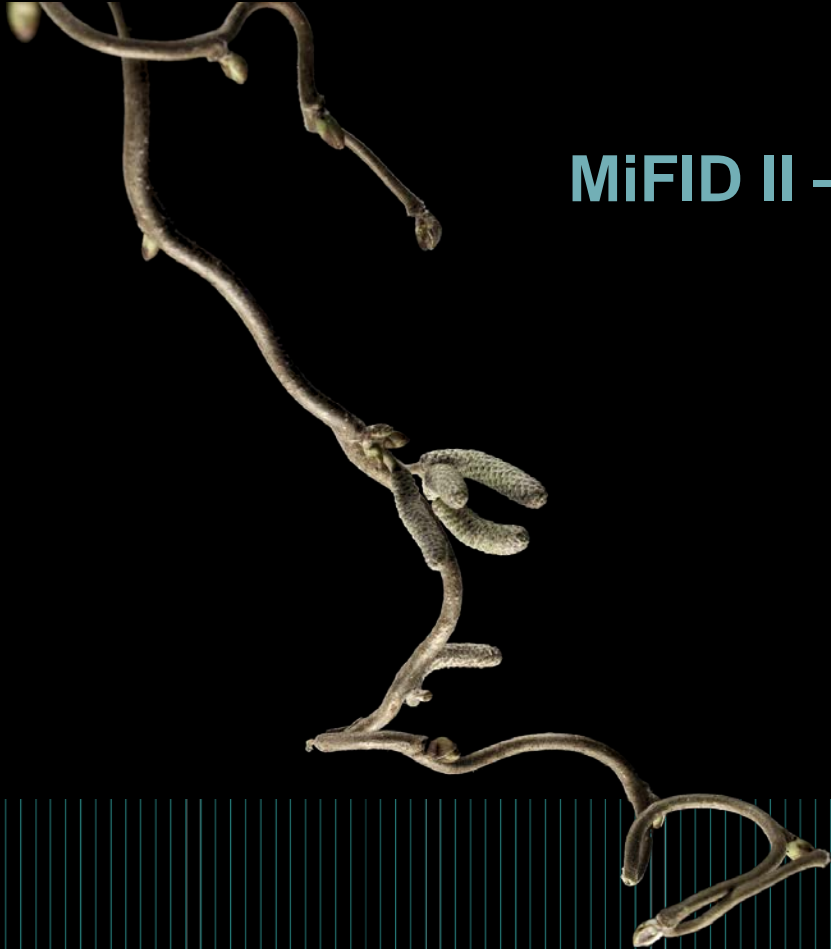


FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

MiFID II – status og gjennomføring i norsk rett

Seksjonssjef Gry E. Skallerud
Avdeling for markedstilsyn



Disposisjon

- Status og gjennomføring i Norge
- Hva skjer i januar 2018?



Kort om MiFID II

- Ett rammedirektiv (MiFID II) og en rammeforordning (MiFIR)
- Ett kommisjonsdirektiv og ca. 45 kommisjonsforordninger
- Endringene innebærer i korthet:
 - Nye foretak under tilsyn: OHF, APA, ARM og CTP
 - Utvidet virkeområde og endrede regler for transparens
 - Mer spesifikke krav til handelsplassenes virksomhet
 - Regulering av høyfrekvent algoritmehandel
 - Utvidet virkeområde og endrede regler for SI-foretak
 - Nye regler for handel i varederivater (posisjonsregimet)
 - Nye og strengere regler for økt investorbekyttelse
 - Sanksjonsreglene endres

Status i Norge

Gjennomføring av EU-regelverk i norsk rett forutsetter to prosesser:

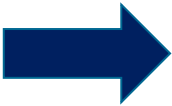
- I. Gjennomføring i norsk rett
- II. Innlemmelse av rettsaktene i EØS-avtalen



Status i Norge

- Gjennomføring i norsk rett:
 - Verdipapirlovutvalget leverte sin utredning 20. januar 2017
 - Høringsfristen gikk ut 15. mai
 - Lovproposisjon skal legges frem for Stortinget
- Ikke avklart når proposisjon vil fremmes for Stortinget
- Ikke avklart når Stortinget vil behandle proposisjonen



- Innlemmelse av MiFID II i EØS-avtalen
 - Det må utarbeides tilpasningstekster til rettsaktene
 - Enighet mellom EFTA-siden og EU-siden
 - Beslutning om ta rettsakten inn i EØS-avtalen
 - Utgangspunktet er at alle EFTA-landene må gjennomføre regelverket samtidig
- Betydelig backlog som følge av ESA-floken
 -  Ikke avklart når innlemmelse vil skje
 - Ikke avklart når de øvrige EFTA-landene gjennomfører

Hva skjer i januar 2018

- MiFID II settes i kraft i EU 3. januar 2018
- Nytt system for TRS-rapporteringen tas i bruk i Norge
 - MiFID I-rapporteringen fases ut
 - MiFID II-rapportering fases inn
 - Finanstilsynet har hjemler til å pålegge rapportering etter nytt format, men antar at dette ikke er nødvendig
- Posisjonsregimet for varederivater:
 - Legger til rette for at rapportering av posisjoner kan skje
 - Posisjonsgrenser som forventes vedtatt når regelverket trer i kraft i Norge vil publiseres

Hva skjer i januar 2018

- Finanstilsynet vil ikke ha hjemler til å gi tillatelser etter forventet regelverk
 - Av betydning for SI, OHF og APA, ARM og CTP
- Norske foretak vil i utgangspunktet ikke være å anse som tredjelandsforetak etter regelverket i EU

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3
Postboks 1187 Sentrum
0107 Oslo

www.finanstilsynet.no

Gry.evensen.skallerud@finanstilsynet.no

