



FINANSTILSYNET

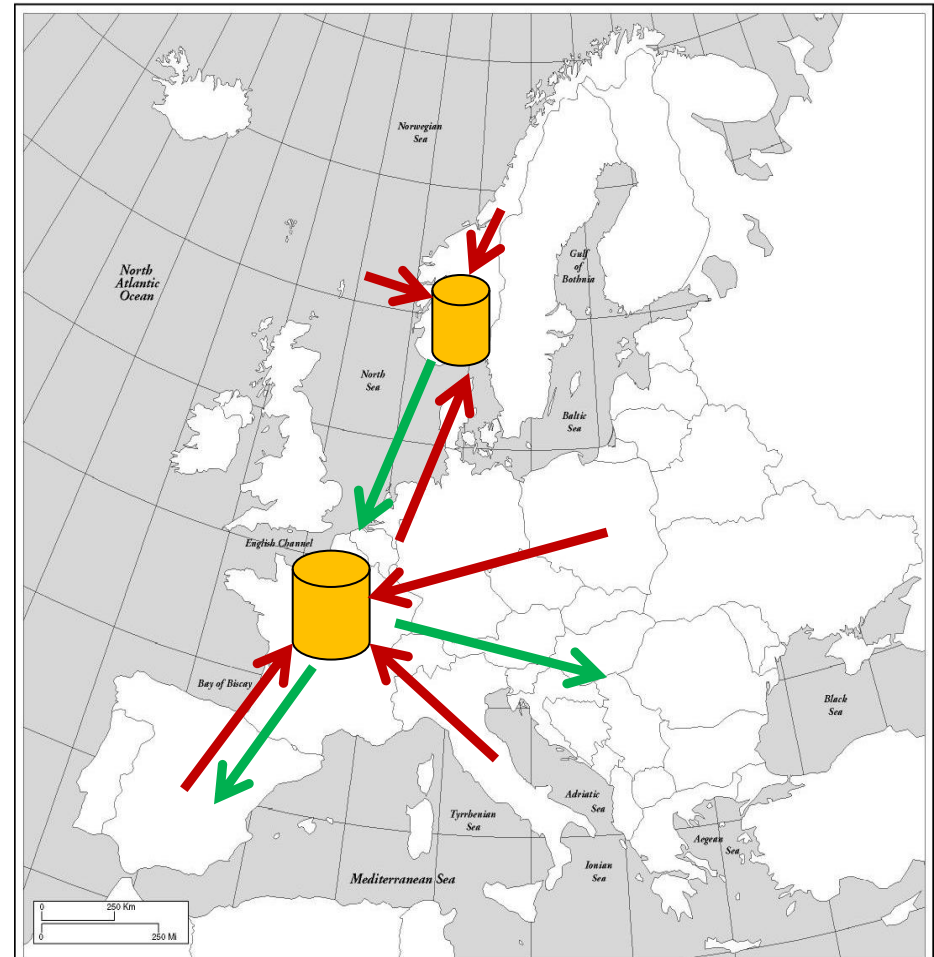
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

MiFIR/MiFID II: Status på transaksjon- og varederivatrapportering

Verdipapirseminaret 13. juni 2017

Transaksjonsrapportering

- MiFIR artikkel 26:
 - 1. Investment firms which execute transactions in financial instruments shall report complete and accurate details of such transactions to the competent authority as quickly as possible, and no later than the close of the following working day.

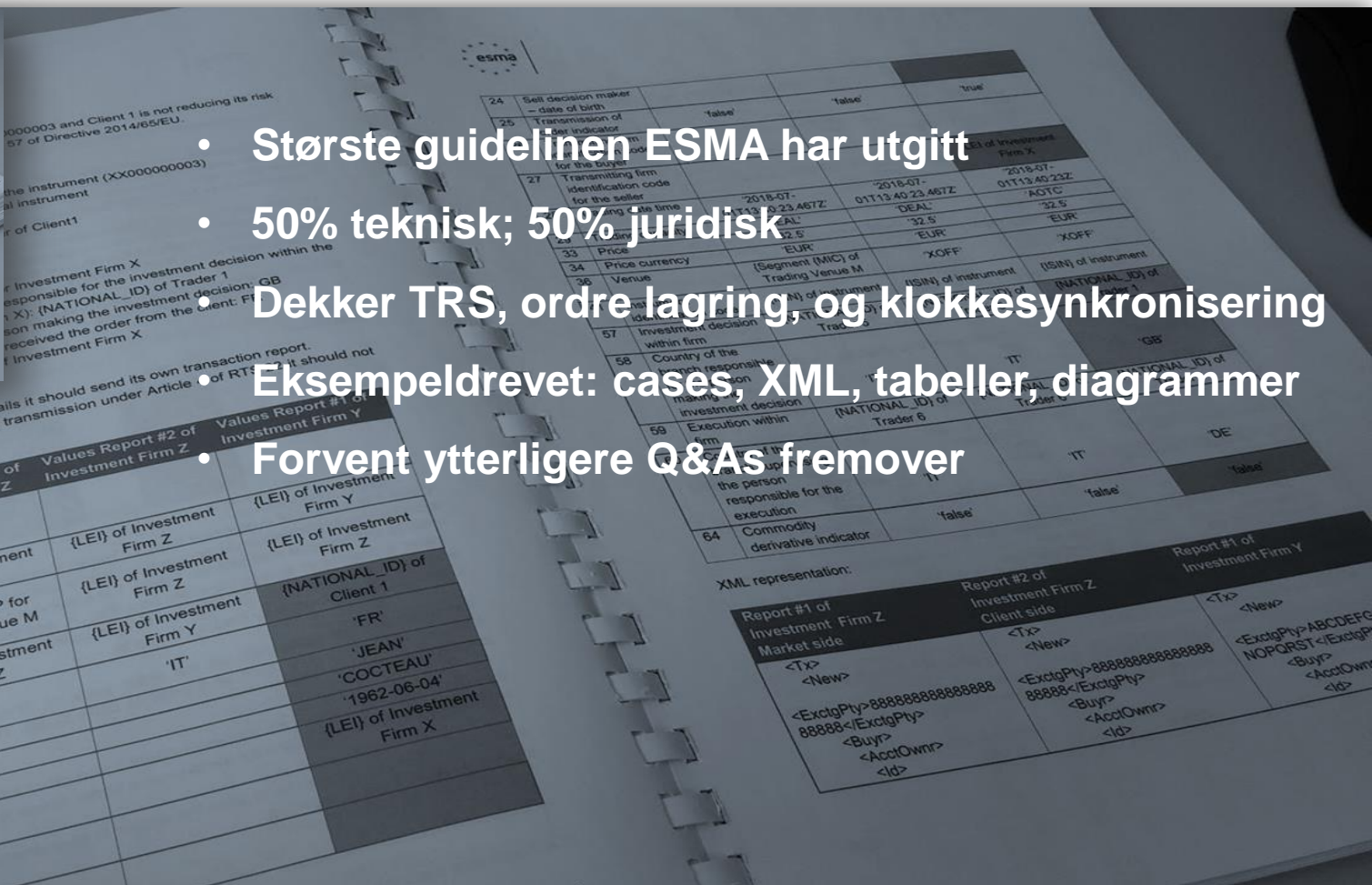


Pass på!

- Krevende implementering
 - ~1/2 år til iverksettelse
 - Nye og kompliserte data
 - LEI, personnummer, CONCAT, utenlandske personnummer.
 - Ny protokoll for overføring
- Strengt krav til datakvalitet
 - Historiske feil skal rettes
 - Overrapportering / underrapportering
 - Forvent automatiske og manuelle kontroller av data
- Mer rigid regelverk
 - Harmonisering overtar for nasjonale tolkninger og tilpasninger

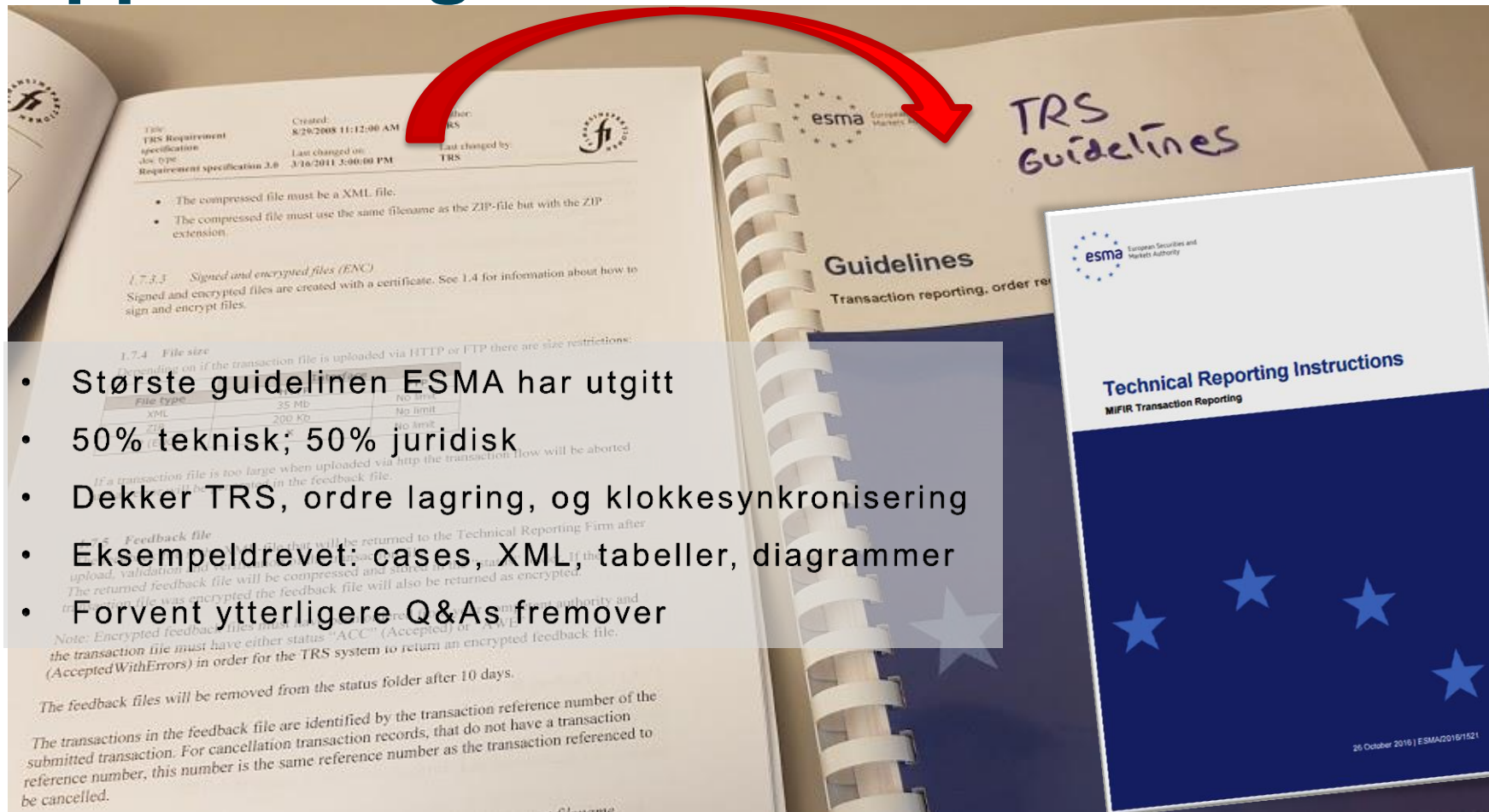


280 sider Guideline



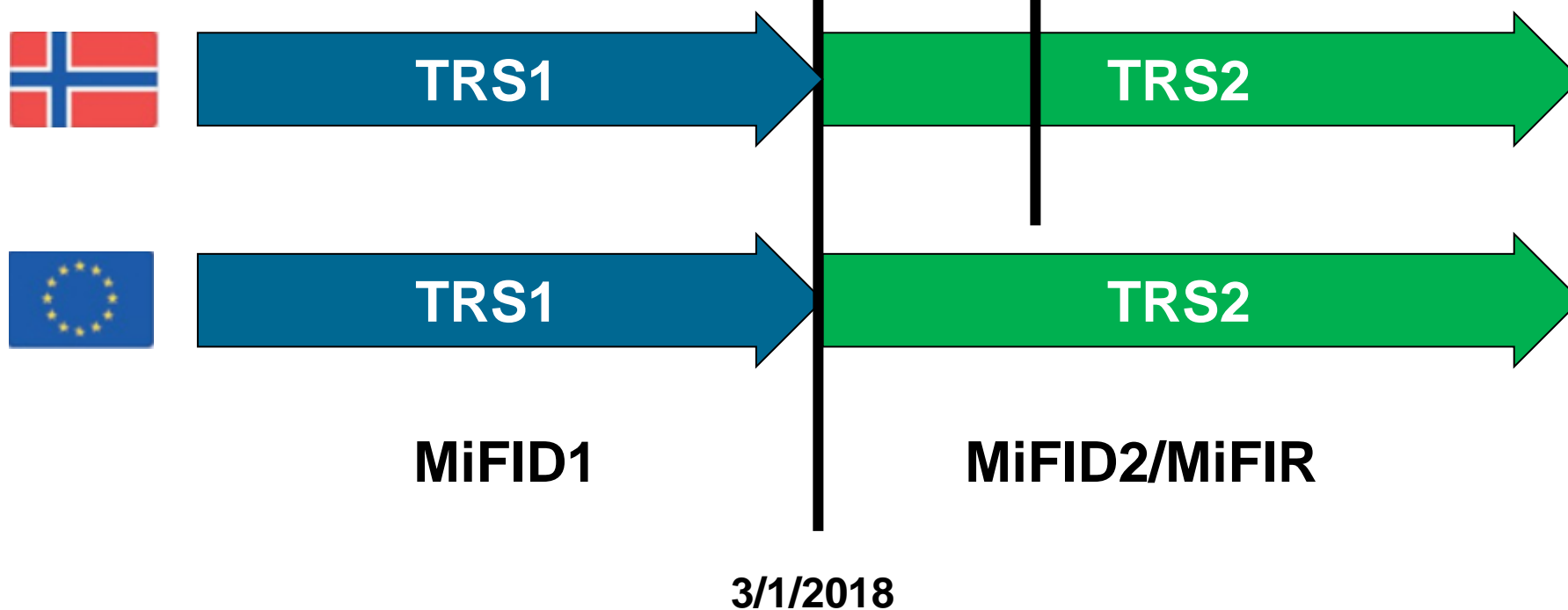
- Største guidelinen ESMA har utgitt
- 50% teknisk; 50% juridisk
- Dekker TRS, ordre lagring, og klokkesynkronisering
- Eksempeldrevet: cases, XML, tabeller, diagrammer
- Forvent ytterligere Q&As fremover

Nye spesifikasjoner for rapportering



- Største guidelinen ESMA har utgitt
- 50% teknisk; 50% juridisk
- Decker TRS, ordre lagring, og klokkesynkronisering
- Eksempeldrevet; cases, XML, tabeller, diagrammer
- Forvent ytterligere Q&As fremover

TRS2 iverksettes samtidig med EU

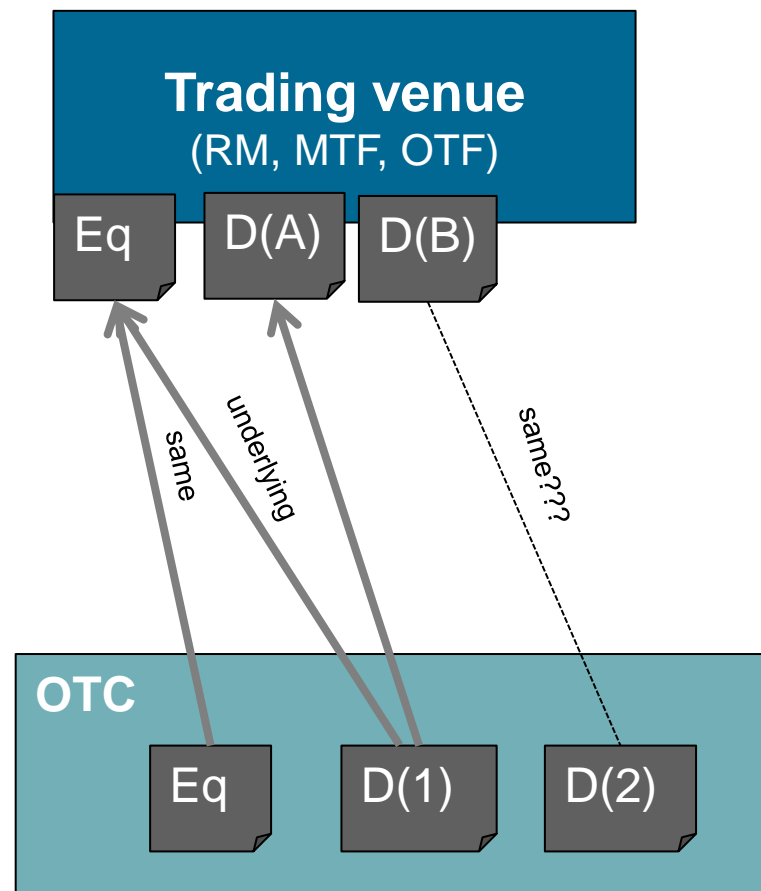


AIF & UCITS forvaltningsselskaper

- *Foreløpig vurdering fra Finanstilsynet:*
 - *Forvaltningsselskaper for UCITS og AIF ikke skal rapportere etter MiFIR artikkel 26. Dette gjelder også når de har tjenester for mottak og formidling av ordre og/eller aktiv forvaltning.*
- *Andre EU-land kan ha andre regler på dette.*

Trading on a trading venue (TOTV)

- Utgangspunktet er at det er TRS-rapportering på noterte instrumenter og alle derivater med noterte som underliggende.
- Men det finnes derivater som ikke har noterte instrumenter som underliggende.
- Når er et OTC derivat likt med et notert derivat?



ESMA "opinion" on TOTV



details which identify each derivative admitted to trading on regulated markets or traded on MTFs or OTFs.

11. Therefore, ESMA is of the view that only OTC derivatives sharing the same reference data details as the derivatives traded on a trading venue should be considered to be TOTV and, hence, subject to the MiFIR transparency requirements and to transaction reporting according to Article 26(2)(a) of MiFIR.

12. In this context, "sharing the same reference data details" should mean that the OTC derivatives should share the same values as the ones reported in accordance with the fields of Regulation (EU) 2017/585⁶ for derivatives admitted to trading or traded on a trading venue, except fields 5 to 12 (the trading venue and issuer-related fields).

13. Since the trading venue and issuer related fields are only applicable to trading venues when submitting reference data for derivatives but are not applicable for trading those contracts bilaterally outside of trading venues, ESMA considers it appropriate not to take into account these fields when determining whether an OTC derivative traded outside of a trading venue is to be considered TOTV.

14. ESMA believes that this approach would ensure the consistent interpretation of the concept of TOTV across the different provisions of MiFIR, would contribute to supervisory convergence in the Union and would be the most efficient way to get the MiFID II transparency and transaction reporting regime up and running.

Commodity Position Reporting System (CPRS)

- MiFID artikkel 58
 - Member States shall ensure that an **investment firm or a market operator** operating a trading venue which **trades commodity derivatives** or emission allowances or derivatives thereof:
 - (a) make public a **weekly report** with the aggregate positions held by the different categories of persons
 - (b) provide the competent authority with a complete breakdown of the positions held by all persons,...., at least on a daily basis
- Kommisjonsforordning ITS 4 - Datafelter

Egne sider for TRS2

- <https://www.finanstilsynet.no/rapportering/fellesrapporteringer/mifir-transaksjonsrapportering/>
- Søk på "MiFIR TRS"
- Det har vært to tekniske/juridiske seminarer.
- Nytt seminar til høsten.

The screenshot shows the 'MiFIR transaksjonsrapportering' page. At the top, it says 'PUBLISERT: 14. MARS 2017'. The main text describes the development of a new reporting system (TRS) following EU Regulation 600/2014, effective from January 1, 2018. Below this is a 'Siste nytt' (Latest news) section with three items: '20.12.16: Informasjonsmøte om MiFIR transaksjonsrapportering', '11.10.16: ESMA offentliggjør guideline om transaksjonsrapportering', and '06.07.16: Informasjon om transaksjonsrapportering etter MiFID II/MiFIR'. The page also includes sections for 'Tekniske spesifikasjoner' (Technical specifications) and 'Juridiske dokumenter' (Legal documents). On the right side, there are three callout boxes: one for asking questions via email (tr@finanstilsynet.no), one for MiFID I reporting, and one for MiFID II / MiFIR information.

MiFIR transaksjonsrapportering

PUBLISERT: 14. MARS 2017

Finanstilsynet utvikler et nytt transaksjonsrapporteringssystem (TRS) som følge av forordning(EU) nr. 600/2014 om markeder for finansielle instrumenter (MIFID II) og planlagt innføring av regelverket i Norge fra 1. januar 2018. TRS skal kunne ta i mot transaksjonene etter kravene i artikkel 26 i forordningen.

Siste nytt

- 20.12.16: Informasjonsmøte om MiFIR transaksjonsrapportering →
- 11.10.16: ESMA offentliggjør guideline om transaksjonsrapportering →
- 06.07.16: Informasjon om transaksjonsrapportering etter MiFID II/MiFIR →

På denne siden vil Finanstilsynet informere om MiFIR TRS og offentliggjøre dokumentasjon og annen relevant informasjon for bransjen. Hovedvekten av denne dokumentasjonen er utarbeidet internasjonalt og vil være på engelsk.

Finanstilsynet har valgt å løse denne oppgaven ved inngå et bredt internasjonalt samarbeid med tilsynsmyndighetene i Finland, Nederland, Sverige og Danmark der man sammen utvikler et nytt IT-system som skal motta transaksjonsrapporteringer.

Tekniske spesifikasjoner

- [ESMAs tekniske spesifikasjoner](#)

Juridiske dokumenter

- [Guidelines - Transaction reporting, order record keeping and clock synchronisation under MiFID II](#)

Har du spørsmål om MiFIR transaksjonsrapportering, send e-post til:
tr@finanstilsynet.no

Det er opprettet en e-postliste for dem som ønsker å motta TRS-meldinger fra Finanstilsynet som kan være relevant for teknisk og juridisk personell. Meld deg på ved å sende en e-post til adressen over og be om å bli oppført på listen.

MiFID I-rapportering

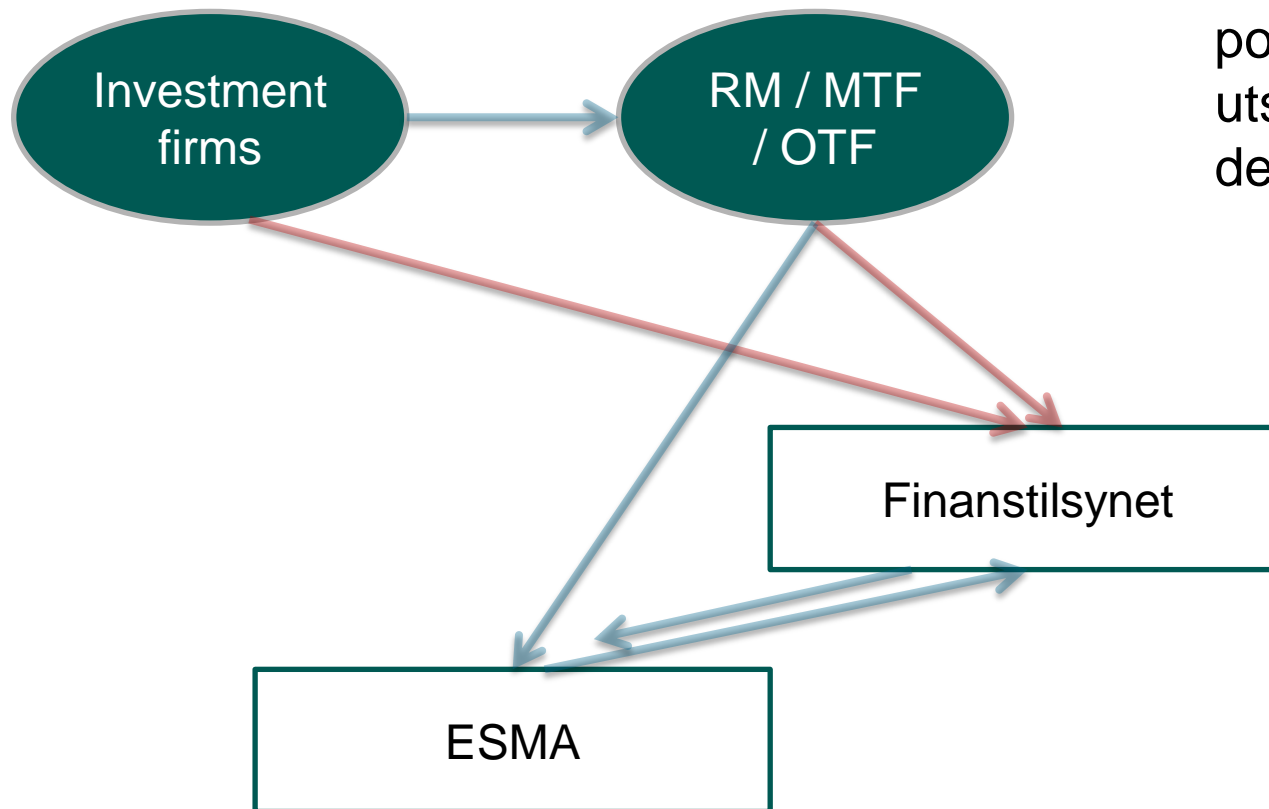
[Transaksjonsrapportering](#) →

MiFID II / MiFIR

[Informasjon om MiFID II / MiFIR](#) →

Commodity Position Reporting System (CPRS)

- MiFID artikkel 58 - Rapportering av posisjoner i varederivater, utslippskvoter, og derivater av dette.

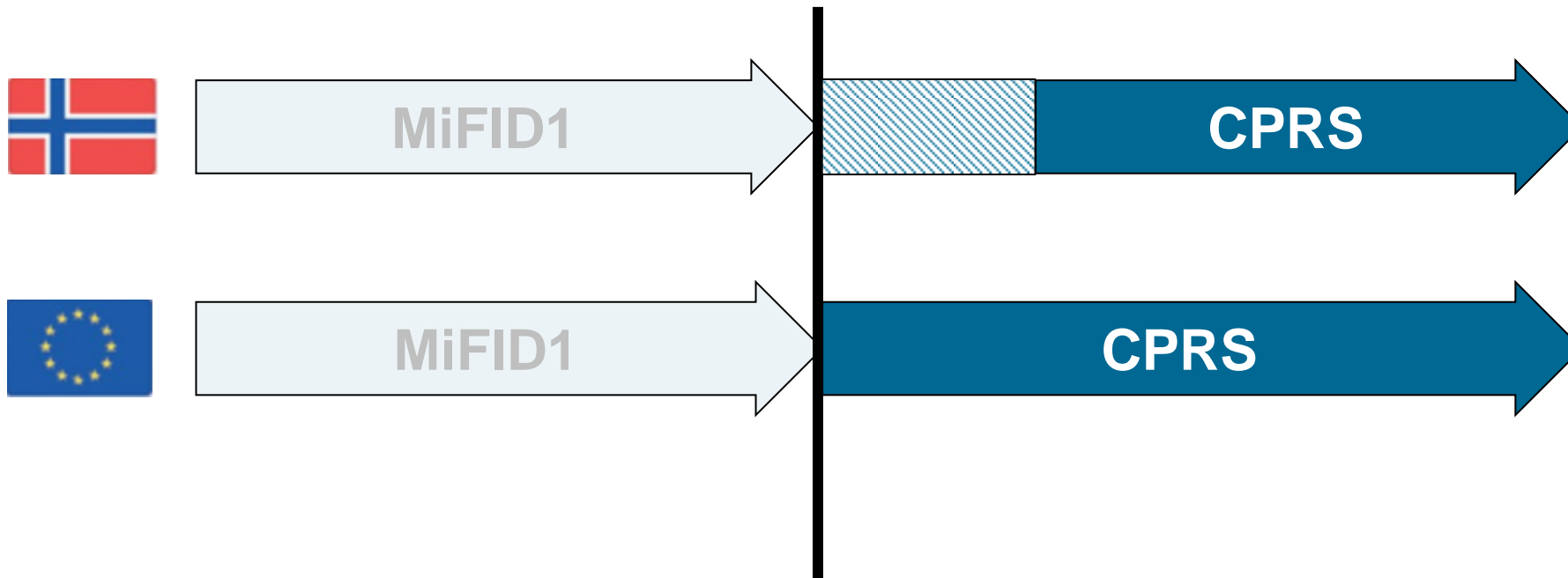


Nytt system for mottak av CPRS

- System under utvikling
 - Basert på TRS-plattformen
- Samarbeid med Nederland
 - Trolig samme løsning
- Samarbeid om tilnærmet likt innrapporteringsformat i EU.



CPRS under MiFID2



Testing fra oktober

- Planlegger informasjonsmøte om CPRS i september
- Oktober:
 - Testperiode 1 - Connectivity og enkle tester
- November =>:
 - Testperiode 2 - Full produksjonstest

Nye nettsider om CPRS

- Egne CPRS sider hos Finanstilsynet er under konstruksjon
 - Tidslinje (informasjon om testperioder og produksjonsdato)
 - XML skjema
 - Instruksjoner for rapportering
 - Lenke til juridiske dokumenter.
- Epost: cprs@finansstilsynet.no