

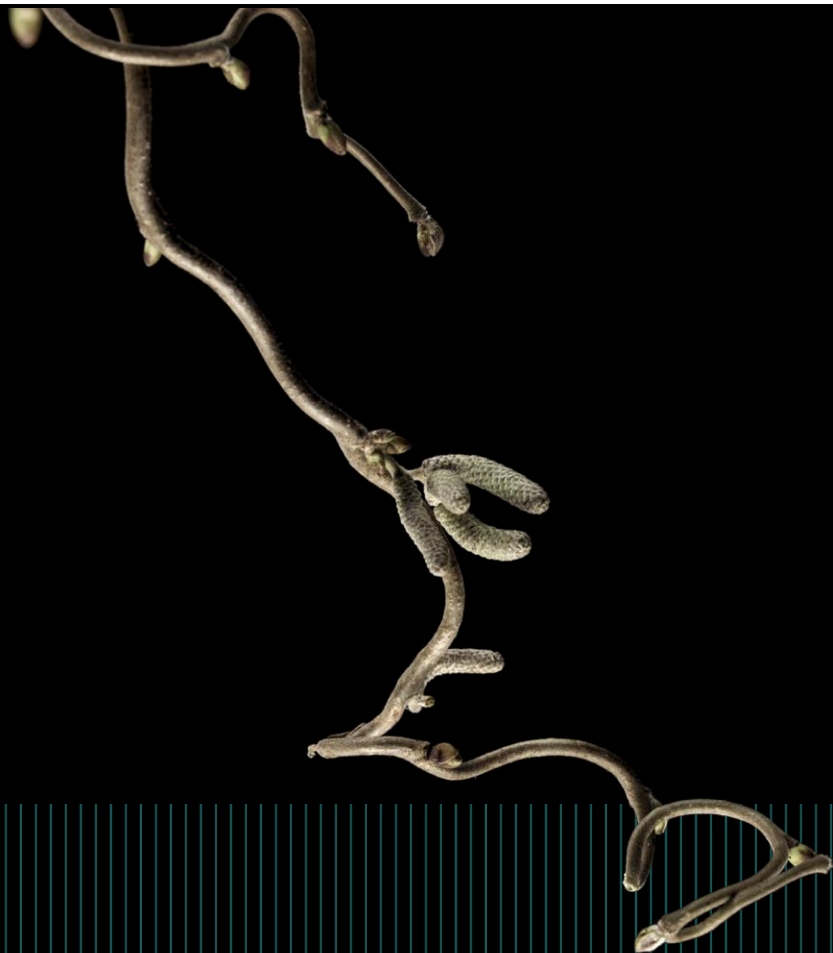


FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Sentrale temaer under MAR

Verdipapirseminaret
29. november 2017



Regulation (EU) No 596/2014 – Market Abuse Regulation (MAR)

Agenda

- MAR – bakgrunn og anvendelsesområde
- Listeføring
- Market Sounding
- STOR´s (Suspicious Transaction and Order Reports)

Regulation (EU) No 596/2014 – Market Abuse Regulation (MAR)

- Trådte i kraft i EU 3. juli 2016
- Omfattende og detaljerte regler om markedsmisbruk
- Gjennomføres i norsk rett ved inkorporasjon
- Ytterligere harmonisering gjennom guidelines, Q&A
- Utredning fra verdipapirlovutvalget (2017: 14)
 - Høring avsluttet
- Utvidet anvendelsesområde

Listeføring

- MAR artikkel 18
 - Kommisjonsforordning (EU) 2016/347
- Ansvar for føring av innsidelister
 - Q&A av 1.september 2017: Rådgivere får direkte listeføringsplikt
- Hvem skal listeføres?
 - Innsnevring av personkretsen?
- Føring av innsidelister
 - Informasjonsspesifikk og permanent innsideliste
 - Standardformater

10. Questions and Answers on Insider lists

Subject of the insider list requirements

Updated: 1 September 2017

Q10.1 Are persons acting on behalf or account of the issuer (e.g. advisors and consultants) subject to the obligation to draw up, update and provide to the NCA upon request their own insider list under Article 18(1) of MAR?

A10.1 Yes, the legislative aim of the insider list regime under MAR is to cover any person that, by virtue of its action on behalf or account of the issuer, has access to inside information.

Therefore, not only the issuer but also all the persons acting on behalf or account of the issuer that have access to inside information relating to the issuer (e.g. advisors and consultants) are subject to the obligation to draw up, update and provide to the NCA upon request their respective insider list under Article 18 of MAR.

Format innsideliste

AVINNEA 1

TEMPLATE 1

Insider list: section related to [Name of the deal-specific or event-based inside information]

Date and time (of creation of this section of the insider list, i.e. when this inside information was identified): [yyyy-mm-dd; hh:mm UTC (Coordinated Universal Time)]

Date and time (last update): [yyyy-mm-dd, hh:mm UTC (Coordinated Universal Time)]

Date of transmission to the competent authority: [yyyy-mm-dd]

First name(s) of the insider	Sur-name(s) of the insider	Birth sur-name(s) of the insider (if different)	Professional telephone number(s) (work direct telephone line and work mobile numbers)	Company name and address	Function and reason for being insider	Obtained (the date and time at which a person obtained access to inside information)	Ceased (the date and time at which a person ceased to have access to inside information)	Date of birth	National-Identification-Number (if applicable)	Personal telephone numbers (home and personal mobile telephone numbers)	Personal full home address: street name; street number; city; post/zip code; country)
[Text]	[Text]	[Text]	[Numbers (no space)]	[Address of issuer/emission allowance market participant/auction platform/auctioneer/auction monitor or third party of insider]	[Text describing role, function and reason for being on this list]	[yyyy-mm-dd, hh:mm UTC]	[yyyy-mm-dd, hh:mm UTC]	[yyyy-mm-dd]	[Number and/or text]	[Numbers (no space)]	[Text: detailed personal address of the insider — Street name and street number — City — Post/zip code — Country]

Market Sounding

- MAR art 11 - introduserer detaljerte regler
 - Kommisjonsforordning (EU) 2016/960 og 2016/959
- Definisjon av markedssonderinger & formål
 - Gjelder sonderinger med og uten innsideinformasjon
- Prosedyrekrav ved gjennomføring av markedssonderinger
 - Før- under- etter
- Omfattende dokumentasjonskrav
 - Fastsatte formater

STOR´s – Suspicious Transaction and Order Reports

- MAR art 16 (2)
 - Kommisjonsforordning (EU) 2016/957
- Personer som på forretningsmessig basis tilrettelegger og gjennomfører transaksjoner
 - Omfatter langt flere aktører – oppdatert Q&A
- Krav til effektive ordninger, systemer og rutiner
 - Forholdsmessighetsprinsipp
- Rapportering av ordre og transaksjoner
 - Rapporteringsformat

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3
Postboks 1187 Sentrum
0107 Oslo

www.finanstilsynet.no

post@finanstilsynet.no

