






FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Nytt fra infrastrukturuområdet

Finanstilsynets Verdipapirseminar 2023

Knut Haugan, seksjonssjef Infrastruktur, 6. juni 2023

Tilsyn med infrastruktur i kapitalmarkedet

Handel	Oppgjør og oppbevaring	Clearing	Referanseverdier	Annet
<p>Handelsplasser</p> <p>vphl (MiFIDII, MiFIR)</p> 	<p>Verdipapirsentral Forvalter, VPO-deltager, Kontofører</p> <p>vpsrl (CSDR)</p> 	<p>Clearing og sentrale motparter</p> <p>(EMIR)</p>	<p>Administratorer, panelbanker og brukere</p> <p>Referanseverdi-loven (BMR)</p> 	<p>Kredittvurderingsbyrå Rapportering</p> <p>(CRAR) (SFTR)</p>

Beredskap og krisehåndtering

Krise og beredskap

- Beredskapsplan og krisehåndtering
- Kontroll over utkontraktering – og eventuell videre-utkontraktering
- Håndtere cyberrisiko

THE TRADE

TECHNOLOGY, TRADING VENUES February 1, 2023 12:33 PM GMT

ION suffers cyber attack on derivatives platform

The trading technology provider was compromised yesterday by a cyber attack that impacted its overnight processing, with some clients quarantining all communications from the firm.

POSTTRADE³⁶⁰



**The biggest threat
seen by the world's
CSDs: cyberattacks**

Oslo Børs

- Pågår et tematilsyn knyttet til bruk av **rettede emisjoner, likebehandling av aksjeeiere**, mv.
 - Verdipapirforetak som rådgivere
 - Oslo Børs' ansvar etter vphl. og eget regelverk
 - Planlagt ferdigstilt høst 2023
- Euronext Growth: Finanstilsynet ba Oslo Børs vurdere å **utvide minimumskrav for finansiell rapportering**
 - Oslo Børs enig i vurderingene
 - Regelverksendringer høsten 2023 for opptak og løpende rapportering

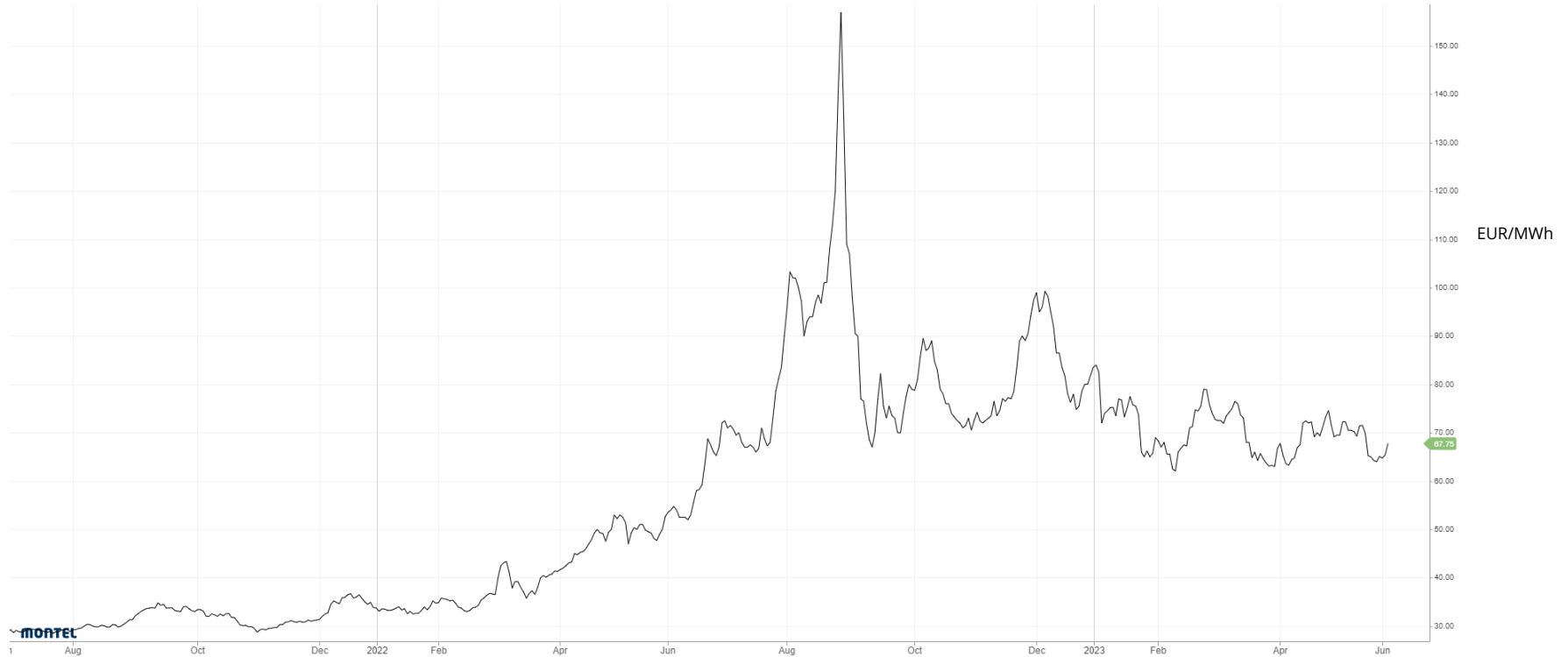


Euronext N.V.

- Finanstilsynet leder tilsynskollegiet for Euronext' regulerte markeder 1. halvår 2023
- Gjennomført **Borsa Italiana integrering** (fase 1) 27. mars (Equities)
 - Fase 2: Obligasjoner og visse derivater 11. september
 - Fase 3: Finansielle derivater ultimo mars 2024
- **Euronext Clearing** rulles ut på ENXT-markedene
 - Ny risikomodell implementeres 9. oktober
 - Cash Equities markeder
 - 23. oktober for Brussel
 - 6. november for Amsterdam, Paris, Dublin, Lisboa (Oslo ikke omfattet (...enda?))
 - Aksjederivater i 2. kvartal 2024 (inkluderer Oslo)

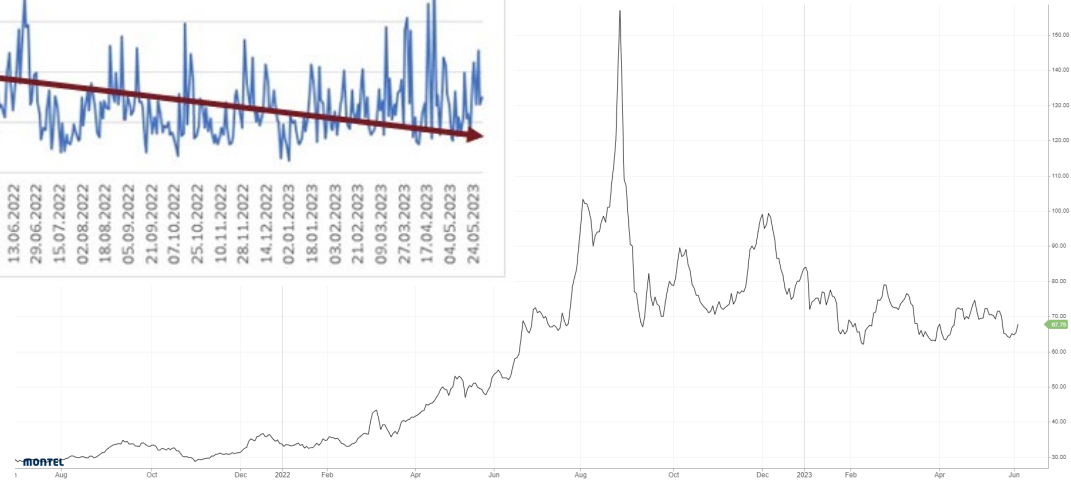
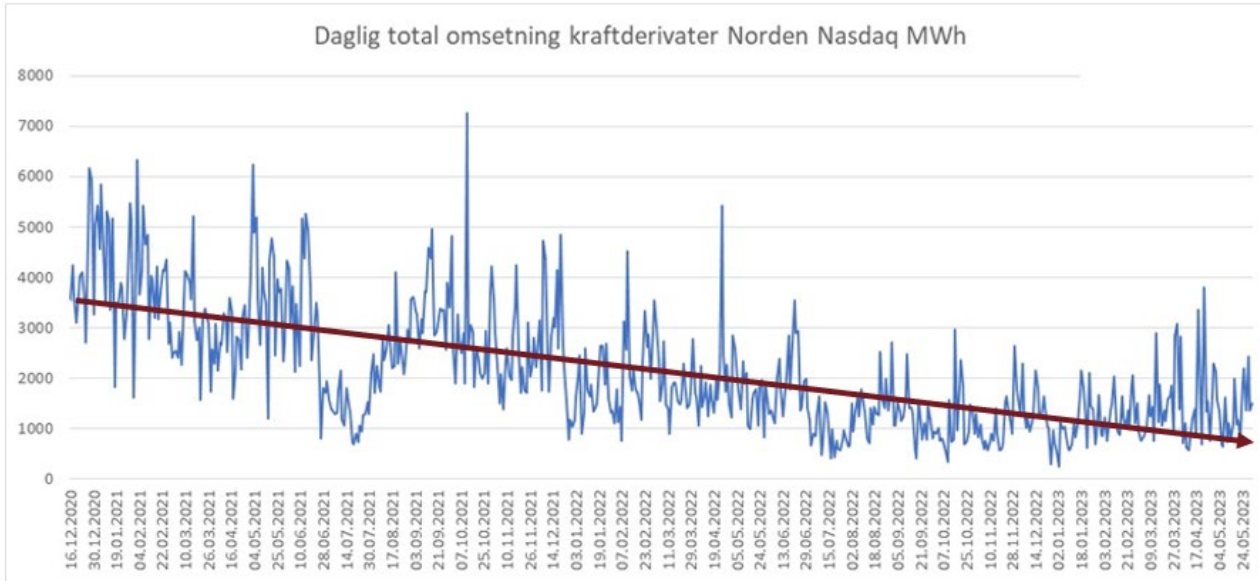
Nasdaq Oslo (kraftderivater)

NPE ENOFUTBL Y1 | 29/06/2021 00:00 - 05/06/2023 00:00 | 1 Day

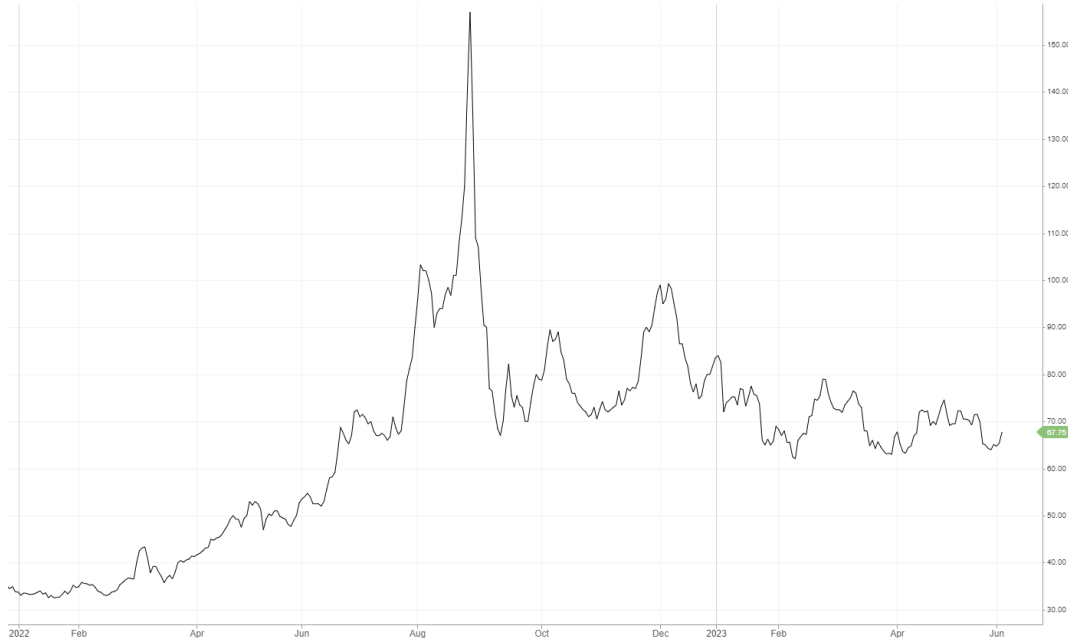


Nasdaq Oslo (kraftderivater)

Daglig total omsetning kraftderivater Norden Nasdaq MWh



Nasdaq Oslo (kraftderivater)



- Nye posisjongrenser for varederivater fra 15. mai
- «Intradag volatilitetsmekanisme» inntatt i verdipapirforskriften 27. feb.
 - (EUs «pristak» på gass ikke tatt inn i norsk lov)
- Utvidelse av hvilke sikkerheter en sentral motpart kan akseptere fra clearing-medlemmene

Verdipapirsentralen (ES-OSL) - tilsynsmodell

Årlig tilsyn etter CSDR art 22

- ES-OSL skal sende påkrevd informasjon til Finanstilsynet innen 1. mars 2023
- Finanstilsynet skal konsultere Norges Bank
- Tar sikte på å utarbeide rapport som publiseres

Løpende tilsyn

- Hendelser
- Oppgjørdsdisiplin
- Vesentlige endringer (tillatelser, linker, utkontraktering, organisering, mv.)

RTS 2017/392 krever at ES-OSL bl.a. skal gi informasjon om:

- Rapport om aktiviteter og endringer
- Årsrapport
- **Rapporter fra brukerkomite**
- Pågående sivile saker, forvaltningssaker m.v.
- Resultat av stresstester m.v.
- Rapport om hendelser og hvordan de er løst
- Ytelsen til verdipapiroppgjørssystemet
- Opplysninger om klager
- Identifisering av kritiske funksjoner
- Interessekonflikter
- Internkontroll og revisjoner
- Opplysninger om overtredelser av CSDR
- Disiplinære tiltak truffet av ES-OSL
- Forretningsstrategi
- Statistiske opplysninger

Hendelse knyttet til feil ved innføring av instrumenter

**FINANSTILSYNET**Meny ☰

Pålegg om retting – Danske Bank, vedtak om overtredelsesgebyr og pålegg om retting – Verdipapirsentralen ASA

Nyhet

Publisert: 25. mai 2023

Finanstilsynet ga i brev av 16. mai 2023 pålegg om retting til henholdsvis Danske Bank og Verdipapirsentralen ASA. Verdipapirsentralen er også ilagt et overtredelsesgebyr på kr 1.000.000.

Saken gjelder feil ved innføringen av to utenlandske aksjer i VPS-registeret.

Les mer i brevene:

- [Pålegg om retting – Danske Bank](#)
- [Vedtak om overtredelsesgebyr og pålegg om retting – Verdipapirsentralen ASA](#)

Hendelse knyttet til feil ved innføring av instrumenter

**FINANSTILSYNET**Meny ☰

Pålegg om retting – Danske Bank, vedtak om overtredelsesgebyr og pålegg om retting – Verdipapirsentralen ASA

Nyhet

Publisert: 25. mai 2023

Finanstilsynet ga i brev av 16. mai 2023 pålegg om retting til henholdsvis Danske Bank og Verdipapirsentralen ASA. Verdipapirsentralen er også ilagt et overtredelsesgebyr på kr 1.000.000.

Saken gjelder feil ved innføringen av to utenlandske aksjer i VPS-registeret.

Les mer i brevene:

- [Pålegg om retting – Danske Bank](#)
- [Vedtak om overtredelsesgebyr og pålegg om retting – Verdipapirsentralen ASA](#)

🔒

Lov om verdipapirsentraler og vei

§ 6-5. Verdipapirsentralens kontroll med kontoførerne mv.

Verdipapirsentralen skal føre en betryggende kontroll med at kontoførernes virksomhet skjer i henhold til lover, forskrifter og verdipapirsentralens regelverk.

Verdipapirsentralen skal uten ugrunnet opphold informere Finanstilsynet dersom en kontofører vesentlig eller gjentatte ganger overtrer bestemmelser i lov, bestemmelser fastsatt i medhold av lov eller verdipapirsentralens regelverk.

Kontoførerne skal gi verdipapirsentralen de opplysninger som verdipapirsentralen trenger for å oppfylle sine plikter fastsatt i lov, forskrift og verdipapirsentralens regelverk.

Pågående regelverksprosesser (...de viktigste...)

- **MiFID II/MiFIR review**
 - Forhandlinger i EU pågår
 - Consolidated tape, SI-virksomhet, Payment for order flow (PFOF)
- **EMIR 3.0**
 - Forhandlinger i EU pågår
 - «Active accounts», økte krav til medlemskap hos CCPer
- Nye **tekniske standarder for EMIR rapportering fra april 2024** (EMIR Refit). Finanstilsynet ber om at norske foretak følger de nye standardene når de tas i bruk i EU
- (Resten av) **Aksjonærrettighetsdirektivet (SRDII) trer i kraft 1. juli**
 - Krav til «mellommenn» - CSDer, kontoførere og forvaltere
 - Identifisering av aksjonærer (på forvalterkonto)
 - Utøvelse av aksjonærrettigheter



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY