



IN THE MATTER OF THE

SECURITIES ACT

(S.N.W.T. 2008,c.10, as amended)

Certify that this Instrument was registered in
the Office of the Superintendent of Securities

2024-10-30 as 2024-16

-and-

Mark (X)
Superintendent of Securities

**Temporary Exemptions from Certain
Derivatives Data Reporting
Requirements**

**(CSA Coordinated Blanket Order 96-
932)**

SUPERINTENDENT ORDER

(Section 16 *Securities Act*)

Instrument number: 2024-16

WHEREAS under section 16 of the *Securities Act* (the Act), if the Superintendent considers that it would not be prejudicial to the public interest to do so, the Superintendent may, on application by an interested person or company or on his own initiative, make an order exempting a person, security, trade, distribution or transaction from all or any requirements of Northwest Territories securities laws on such terms or conditions as may be set out in the order;

AND WHEREAS the Canadian Securities Administrators (CSA) staff are in agreement that it would be appropriate to grant a blanket exemption order with respect to temporary

DANS L'AFFAIRE DE LA

**LOI SUR LES VALEURS
MOBILIÈRES**

**LTNO 2008, ch. 10 avec ses modifications
successives**

et

**Dispenses temporaires de certaines
obligations de déclaration de données sur
les dérivés**

**(Ordonnance générale coordonnée 96-932
des ACVM)**

ORDONNANCE DU SURINTENDANT

**(article 16 de la *Loi sur les valeurs
mobilières*)**

Numéro du texte: 2024-16

ATTENDU qu'en vertu de l'article 16 de la *Loi sur les valeurs mobilières* (la loi), le surintendant peut, s'il estime qu'il ne serait pas préjudiciable à l'intérêt public de le faire, à la demande d'une personne ou d'une société intéressée ou de sa propre initiative, rendre une ordonnance pour soustraire une personne, une valeur mobilière, une opération, un placement ou une transaction à l'application de toute exigence du droit des valeurs mobilières des Territoires du Nord-Ouest, selon les conditions y afférentes;

ET ATTENDU que le personnel des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (ACVM) s'entend sur le fait qu'il serait approprié d'accorder une ordonnance de dispense générale en ce qui concerne les dispenses

exemptions for end-users from certain derivatives data reporting requirements.

temporaires accordées aux utilisateurs finaux de certaines obligations de déclaration des données relatives aux dérivés.

PART I – INTERPERTATION

1. Terms defined in the *Securities Act* (the Act), National Instrument 14-101 *Definitions*, and Multilateral Instrument 96-101 *Trade Repositories and Derivatives Data Reporting* (the TR Rule) have the same meaning in this Order.
2. In this Order, the term “qualified reporting counterparty” has the same meaning as in the TR Amendments (as defined below).

PART II – BACKGROUND

3. On September 5, 2024, the Minister of Justice amended the TR Rule (the TR Amendments) by instrument 2024-12. The TR Amendments come into force on July 25, 2025.
4. The TR Rule requires a reporting counterparty to report creation data relating to a derivative immediately following the transaction or as soon as practicable, and in no event later than the end of the business day following the transaction. The TR Amendments will require a reporting counterparty that is not a qualified reporting counterparty to report creation data no later than the end of the second

PARTIE I - DÉFINITION

1. Les termes définis dans la *Loi sur les valeurs mobilières* (la loi), la Norme canadienne 14-101 sur les *définitions*, et la Norme multilatérale 96-101 sur les *répertoires des opérations et la déclaration de données sur les dérivés* (la règle TR), ont la même signification dans la présente ordonnance.
2. Dans la présente ordonnance, l'expression «contrepartie déclarante qualifiée» a la même signification que dans les modifications TR (telles que définies ci-dessous).

PARTIE II – CONTEXTE

3. Le 5 septembre 2024, le ministre de la Justice a modifié la règle TR (les modifications TR) par le texte 2024-12. Les modifications TR entrent en vigueur le 25 juillet 2025.
4. La règle TR exige qu'une contrepartie déclarante déclare les données de valorisation relatives à un dérivé immédiatement après la transaction ou dès que possible, et en aucun cas plus tard qu'à la fin du jour ouvrable suivant la transaction. Les modifications TR exigeront d'une contrepartie déclarante qui n'est pas une contrepartie déclarante qualifiée qu'elle déclare les données de valorisation au plus tard à la fin du

business day following the execution date of the transaction.

deuxième jour ouvrable suivant la date d'exécution de la transaction.

5. The TR Rule requires a reporting counterparty to report all life-cycle event data relating to a derivative by the end of the business day on which the life-cycle event occurs, or if not practicable, no later than the end of the business day following the day on which the life-cycle event occurs. The TR Amendments will require a reporting counterparty that is not a qualified reporting counterparty to report lifecycle event data no later than the end of the second business day following the day on which the lifecycle event occurs.

5. La règle TR exige d'une contrepartie déclarante qu'elle déclare toutes les données relatives aux événements du cycle de vie d'un dérivé avant la fin du jour ouvrable au cours duquel l'événement du cycle de vie se produit ou, si cela n'est pas possible, au plus tard à la fin du jour ouvrable suivant le jour au cours duquel l'événement du cycle de vie s'est produit. Les modifications TR exigeront d'une contrepartie déclarante qui n'est pas une contrepartie déclarante qualifiée qu'elle déclare les données relatives aux événements du cycle de vie au plus tard à la fin du deuxième jour ouvrable suivant le jour où l'événement du cycle de vie se produit.

6. The TR Rule requires a reporting counterparty that is not a reporting clearing agency or a derivatives dealer to report valuation data relating to a derivative no later than the 30th day after the end of the calendar quarter. The TR Amendments will remove this reporting requirement.

6. La règle TR exige qu'une contrepartie déclarante qui n'est pas une agence de compensation déclarante ou un négociant en produits dérivés déclare les données d'évaluation relatives à un produit dérivé au plus tard le trentième jour suivant la fin du trimestre civil. Les modifications de la TR supprimeront cette obligation de déclaration.

7. The Superintendent considers it appropriate to provide market participants with the benefit of certain reductions in regulatory burden that will result from the TR Amendments without having to wait until they come into force.

7. Le surintendant estime qu'il est indiqué de faire bénéficier les acteurs du marché de certaines réductions de la charge réglementaire qui résulteront des modifications TR sans avoir à attendre leur entrée en vigueur.

PART III – IT IS ORDERED THAT:

PART III – IL EST ORDONNÉ QUE :

- | | |
|--|--|
| <p>8. The Superintendent, considering that to do so would not be prejudicial to the public interest, orders under section 16 of the <i>Act</i> that a reporting counterparty is exempt from:</p> <p>(a) reporting creation data relating to a derivative within the time requirements under section 31 of the TR Rule, provided that:</p> <p style="margin-left: 40px;">(i) the reporting counterparty is not a qualified reporting counterparty, and</p> <p style="margin-left: 40px;">(ii) the reporting counterparty reports the creation data no later than the end of the second business day following the execution date of the transaction,</p> <p>(b) reporting life-cycle event data relating to a derivative within the time requirements under section 32 of the TR Rule, provided that:</p> <p style="margin-left: 40px;">(i) the reporting counterparty is not a qualified reporting counterparty, and</p> <p style="margin-left: 40px;">(ii) the reporting counterparty reports the life-cycle event data no later than the end of the second business day following the day on which the life-cycle event occurs, and</p> <p>(c) reporting valuation data relating to a derivative under</p> | <p>8. Le surintendant, considérant que cela ne serait pas préjudiciable à l'intérêt public, ordonne en vertu de l'article 16 de la loi qu'une contrepartie déclarante soit dispensée des obligations de déclaration suivantes :</p> <p>(a) déclarer les données de valorisation relatives à un dérivé dans les délais prévus à la section 31 de la Règle TR, si les conditions suivantes sont réunies :</p> <p style="margin-left: 40px;">(i) la contrepartie déclarante n'est pas une contrepartie déclarante qualifiée,</p> <p style="margin-left: 40px;">(ii) la contrepartie déclarante déclare les données de valorisation au plus tard à la fin du deuxième jour ouvrable suivant la date d'exécution de la transaction;</p> <p>(b) déclarer les données relatives aux événements du cycle de vie d'un dérivé dans les délais prévus à l'article 32 de la règle TR, si les conditions suivantes sont réunies :</p> <p style="margin-left: 40px;">(i) la contrepartie déclarante n'est pas une contrepartie déclarante qualifiée, et</p> <p style="margin-left: 40px;">(ii) la contrepartie déclarante déclare les données relatives à l'événement du cycle de vie au plus tard à la fin du deuxième jour</p> |
|--|--|

section 33 of the TR Rule,
provided that the reporting
counterparty is not a reporting
clearing agency or a
derivatives dealer.

ouvrable suivant le jour
où l'événement du
cycle de vie s'est
produit,

- (c) La déclaration des données
d'évaluation relatives à un dérivé en
vertu de la section 33 de la règle TR, à
condition que la contrepartie
déclarante ne soit pas une agence de
compensation déclarante ou un
négociant en produits dérivés.

PART IV – EFFECTIVE DATE:

**PARTIE IV – DATE D'ENTRÉE EN
VIGUEUR**

9. This Order comes into effect on
October 31, 2024 and expires on July
25, 2025.

9. La présente ordonnances entre en
vigueur le 31 octobre 2024 et expire le
25 juillet 2025.

DATED at the City of Yellowknife in the
Northwest Territories, this

Fait à Yellowknife, dans les Territoires du
Nord-Ouest, le

30 Oct, 2024


Matthew F. Yap, CD, LLM

Superintendent of Securities

Surintendant des valeurs mobilières

CSA Notice regarding *Coordinated Blanket Order 96-932 Re Temporary Exemptions from Certain Derivatives Data Reporting Requirements*

October 31, 2024

Introduction

The Canadian Securities Administrators (the **CSA** or **we**) are publishing substantively harmonized exemptions from certain derivatives data reporting requirements under Manitoba Securities Commission Rule 91-507 *Trade Repositories and Derivatives Data Reporting*, Ontario Securities Commission Rule 91-507 *Trade Repositories and Derivatives Data Reporting*, Regulation 91-507 respecting *Trade Repositories and Derivatives Data Reporting* (Québec) and Multilateral Instrument 96-101 *Trade Repositories and Derivatives Data Reporting* (collectively, the **Trade Reporting Rules**).

Every member of the CSA is implementing the relief through a coordinated local blanket order (collectively, the **Blanket Order**). Although the outcome is the same in all CSA jurisdictions, the language of the Blanket Order issued by each province or territory may not be identical because each jurisdiction's blanket order reflects certain differences among the Trade Reporting Rules and must fit within the authority provided in local securities legislation.

Background

For over-the-counter (OTC) derivatives between two end-users, reporting requirements under the Trade Reporting Rules may apply to one or both end-users. Amendments to each of the Trade Reporting Rules published on July 25, 2024 (collectively, the **Amendments**) provide, among other things, end-users of OTC derivatives with certain intended reductions in regulatory burden under the Trade Reporting Rules. The Amendments will come into force on July 25, 2025.

Description of Blanket Order

The purpose of the Blanket Order is to provide end-users with the temporary exemptions listed below from the Trade Reporting Rules to enable them to benefit from certain intended reductions in regulatory burden under the Amendments without having to wait until they come into force:

- *End-user reporting of creation data*

This exemption provides a reporting counterparty that is not a qualified reporting counterparty, as defined in the Amendments, with an extended period of time to report creation data, which they must report no later than the end of the second business day following the execution date of a transaction. This exemption applies in all CSA jurisdictions.

- *End-user reporting of life-cycle event data*
This exemption provides a reporting counterparty that is not a qualified reporting counterparty, as defined in the Amendments, with an extended period of time to report life-cycle event data, which they must report no later than the end of the second business day following the day on which the life-cycle event occurred. This exemption applies in all CSA jurisdictions.
- *End-user reporting of valuation data*
This exemption exempts a reporting counterparty that is neither a derivatives dealer nor a recognized or exempt or reporting clearing agency or reporting clearing house, from reporting valuation data. This exemption applies in all CSA jurisdictions.
- *End-user reporting of commodity derivatives*
This exemption exempts a reporting counterparty that is a local counterparty and is not a qualified reporting counterparty, each as defined in the Amendments, subject to certain conditions, from reporting commodity derivatives below a specified notional threshold. This exemption only applies in Ontario, Manitoba and Québec because Multilateral Instrument 96-101 *Trade Repositories and Derivatives Data Reporting* already provides for a substantively equivalent exclusion.
- *End-user reporting of derivatives between affiliated entities*
This exemption exempts a reporting counterparty from reporting a transaction where both parties to the transaction are not qualified reporting counterparties and are affiliated entities, each as defined in the Amendments. The term “affiliated entity” includes certain partnerships and trusts, subject to the terms of the Amendments. This exemption only applies in Ontario and Manitoba because Multilateral Instrument 96-101 *Trade Repositories and Derivatives Data Reporting* and the Autorité des marchés financiers’ Blanket Order n° 2015-PDG-0089 already provide for a substantively equivalent exclusion.

Effective Date and Term

The Blanket Order is effective on October 31, 2024. It will cease to be effective on July 25, 2025, which is the date that the Amendments will come into force, unless extended by the CSA jurisdictions.

Questions

If you have questions about this CSA Notice, please contact any of the following:

Dominique Martin
Director, Derivatives Oversight
Autorité des marchés financiers
514-395-0337, ext. 4351
dominique.martin@lautorite.qc.ca

Greg Toczylowski
Manager
Trading & Markets – Derivatives
Ontario Securities Commission
416-593-8215
gtoczylowski@osc.gov.on.ca

Tim Reibetanz
Senior Legal Counsel
Trading & Markets – Derivatives
Ontario Securities Commission
416-263-7722
treibetanz@osc.gov.on.ca

Abel Lazarus
Director, Corporate Finance
Nova Scotia Securities Commission
902-424-6859
abel.lazarus@novascotia.ca

Janice Cherniak
Senior Legal Counsel
Alberta Securities Commission
403-355-4864
janice.cherniak@asc.ca

Graham Purse
Legal Counsel
Securities Division
Financial and Consumer Affairs
Authority of Saskatchewan
306-787-5867
graham.purse2@gov.sk.ca

Leigh-Anne Mercier
General Counsel
Manitoba Securities Commission
204-945-0362
Leigh-Anne.Mercier@gov.mb.ca

Michael Brady
Deputy Director, Capital Markets Regulation
British Columbia Securities Commission
604-899-6561
mbrady@bcsc.bc.ca

Nick Doyle
Legal Counsel – Securities
Financial and Consumer Services Commission,
New Brunswick
506-635-2450
nick.doyle@fcnb.ca
