



IN THE MATTER OF THE
SECURITIES ACT
(S.N.W.T. 2008,c.10, as amended)

DANS L'AFFAIRE DE LA
LOI SUR LES VALEURS MOBILIÈRES
LTN0 2008, ch. 10 avec ses modifications
successives

-and-

et

IN THE MATTER OF
KOR REPORTING, INC.

DANS L'AFFAIRE DE KOR
REPORTING, INC.

Certify that this instrument was registered in
the Office of the Superintendent of Securities
on 2024-03-28 as 2024-03

[Signature]

SUPERINTENDENT ORDER

ORDONNANCE DU SURINTENDANT

RECOGNITION ORDER
(under Section 72 of the Securities Act)

ORDONNANCE DE RECONNAISSANCE
(article 72 de la Loi sur les valeurs
mobilières)

Instrument number: 2024-03

Numéro du texte: 2024-03

PART I - BACKGROUND

PARTIE I - CONTEXTE

- 1. KOR REPORTING, INC. (the Applicant) intends to carry on business as a trade repository in the Northwest Territories (the Local Jurisdiction) in accordance with Multilateral Instrument 96-101 Trade Repositories and Derivatives Data Reporting (MI 96-101).
2. The Applicant has filed an application with the Superintendent of Securities (the Superintendent) requesting:
a. recognition as a quotation and trade repository pursuant to section 72 of the Act;

- 1. KOR REPORTING, INC. (la demanderesse) a l'intention d'exercer les activités d'un répertoire des opérations aux Territoires des Territoires du Nord-Ouest (l'autorité locale) conformément à la Norme multilatérale 96-101 sur le répertoire des opérations et la déclaration de données sur les dérivés (NM 96-101).
2. La demanderesse a déposé une demande auprès du Surintendant des valeurs mobilières (le surintendant) pour:
a. obtenir la reconnaissance à titre de répertoire de cotation et des opérations en vertu de l'article 72 de la Loi;

- | | |
|--|--|
| <p>b. an exemption from specific provisions of MI 96-101 under section 43 of MI 96-101.</p> | <p>b. obtenir une dispense des dispositions particulières de la NM 96-101 en vertu de l'article 43 de la NM 96-101.</p> |
| <p>3. Under the <i>Memorandum of Understanding respecting the Oversight of Clearing Agencies, Trade Repositories and Matching Service Utilities</i>, dated December 3, 2015 among the Superintendent and other Canadian securities regulatory authorities, the Ontario Securities Commission (the OSC) is the lead authority of the Applicant.</p> | <p>3. En vertu du <i>Protocole d'entente concernant la surveillance des chambres de compensation, des référentiels centraux et des fournisseurs de services d'appariement</i>, daté du 3 décembre 2015 et conclu entre le Surintendant et les autres autorités réglementaires des valeurs mobilières canadiennes, la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (la CVMO) a été désignée comme autorité responsable de la demanderesse.</p> |
| <p>4. Under the <i>Memorandum of Understanding regarding Cooperation and the Exchange of Information related to the Supervision of Cross-border Covered Entities</i> dated March 25, 2014 the United States (US) Commodity Futures Trading Commission (the CFTC), the Superintendent and other Canadian securities regulatory authorities have agreed to share information regarding cross-border covered entities, including the Applicant.</p> | <p>4. En vertu du <i>Protocole d'entente en matière de consultation, de coopération et d'échange d'information concernant la supervision d'entités réglementées transfrontalières</i>, daté du 25 mars 2014 et conclu entre la United States (US) Commodity Futures Trading Commission (la CFTC), le Surintendant et les autres autorités réglementaires des valeurs mobilières canadiennes ont convenu d'échanger de l'information au sujet des entités réglementées transfrontalières, dont la demanderesse fait partie.</p> |

PART II – INTERPRETATION

5. Terms defined in the Act, National Instrument 14-101 *Definitions*, National Instrument 91-101 – *Derivatives: Product Determination* or in MI 96-101 have the same meaning in this Recognition Order (order)

PARTIE II – DÉFINITION

5. Les termes définis dans la Loi, la Norme multilatérale 14-101 sur les *définitions*, la Norme multilatérale 91-101 – sur la *détermination des dérivés* ou la NM 96-101 ont le même sens dans la présente ordonnance de

unless otherwise defined herein.

reconnaissance (ordonnance), sauf s'ils y sont définis.

PART III – REPRESENTATIONS

6. This decision is based on the following representations made by the Applicant to the Superintendent via the British Columbia Securities Commission:
- a. the Applicant is a corporation organized under the laws of the state of Delaware. The Applicant's head office is located in the United States of America;
 - b. the Applicant is a wholly owned subsidiary of KOR US Holdings Inc, which itself is owned by KOR Cayman Holdings LP (KOR LP), a Cayman Islands limited partnership;
 - c. the Applicant is provisionally registered by the CFTC as a swap data repository (SDR) and is in good standing as a SDR;
 - d. the Applicant is designated as a trade repository by the OSC pursuant to an order dated December 21, 2023 (the OSC Designation Order), and is in good standing in Ontario as a trade repository.

PARTIE III – ASSERTIONS

6. La présente décision est basée sur les assertions faites par la demanderesse au Surintendant par l'entremise de la Commission des valeurs mobilières de la Colombie-Britannique:
- a. La demanderesse est une société constituée sous le régime des lois de l'État du Delaware. Son siège social est situé aux États-Unis;
 - b. La demanderesse est une filiale à part entière de KOR US Holdings Inc, propriété de KOR Cayman Holdings LP (KOR LP), une société en commandite des îles Caïman;
 - c. La demanderesse est enregistrée à titre provisoire auprès de la CFTC à titre de répertoire des opérations (RDO) et est en règle comme RDO;
 - d. La demanderesse est désignée à titre de répertoire des opérations par la CVMO en vertu de l'ordonnance datée du 21 décembre 2023 (l'ordonnance de désignation de la CVMO), et est en règle en Ontario comme répertoire des opérations.

PART IV – IT IS ORDERED THAT:

7. Based on the representations of the Applicant set forth in paragraph 6, above, the Superintendent is satisfied

PARTIE IV – IL EST ORDONNÉ QUE:

7. Après avoir examiné les assertions de la demanderesse à l'article 6, le Surintendant est convaincu qu'il est

that the recognition of the Applicant will be in the public interest.

dans l'intérêt public de reconnaître la demanderesse.

8. The Superintendent recognizes the Applicant as a trade repository under section 24(e) of the Act, in accordance with MI 96-101, effective March 5, 2024, on the terms and conditions in Schedule A and Schedule C that are attached to and part of this order.

8. Le Surintendant reconnaît la demanderesse à titre de répertoire des opérations en application de l'alinéa 24e) de la Loi, conformément à la NM 96-101, en vigueur à compter du 7 février 2024, selon les conditions prévues à l'annexe A de la présente ordonnance.

9. The Superintendent exempts the Applicant from certain provisions described in paragraph 3 of Schedule B subject to the conditions described in paragraph 9 of that schedule, and those included in Schedule D.

9. Le Surintendant dispense la demanderesse de certaines dispositions prévues au numéro 3 de l'annexe B assujetties aux conditions prévues au numéro 9 de cette annexe.

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

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

5 March, 2024


Matthew F. Yap, CD, LLM

Deputy Superintendent of Securities

Depute Surintendant des valeurs mobilières

Schedule A

ANNEXE A

Terms and Conditions

Conditions

Regulation by the CFTC and the OSC

État auprès de la CFTC et la CVMO

1. The Applicant will maintain in good standing its registration with the CFTC as a SDR or a provisional SDR and will remain subject to regulatory oversight by the CFTC.
2. The Applicant will maintain, in good standing, its designation as a trade repository by the OSC and will remain subject to regulatory oversight by the OSC.

1. La demanderesse tient à jour son inscription à la CFTC à titre de RDO ou de RDO provisoire et se conforme aux exigences réglementaires établies par celle-ci.
2. La demanderesse tient à jour son inscription à la CVMO à titre de RDO et se conforme aux exigences réglementaires établies par celle-ci.

Local Services

Services locaux

3. The Applicant will provide services to its participants that are local counterparties in the Northwest Territories (Local Participants) on the same terms and conditions, including fees, as it provides to comparable participants in other jurisdictions in Canada where the Applicant is recognized or designated as a trade repository.
4. The Applicant will offer trade repository services that enable Local Participants to fulfill their reporting obligations in accordance with MI 96-101.
5. The trade repository will offer the services referenced in paragraphs 3 and 4 between the hours of 8 a.m. to 8 p.m., Eastern Time on Monday through Friday except when closed for maintenance.

3. La demanderesse offre des services à ses participants qui sont des contreparties locales aux Territoires du Nord-Ouest (participants locaux) aux mêmes conditions, y compris en matière d'honoraires, que les participants comparables relevant d'autres autorités canadiennes qui ont reconnu ou désigné la demanderesse à titre de répertoire des opérations.
4. La demanderesse offre les services d'un répertoire des opérations qui permettent aux participants locaux de s'acquitter de leur obligation de déclaration prévue à la NM 96-101.
5. La demanderesse offre les services mentionnés aux articles 3 et 4 entre 8 h et 20 h (heure normale de l'Est), du lundi au vendredi, sauf les jours où ils sont interrompus pour maintenance.
6. La demanderesse accepte les données sur les dérivés concernant les dérivés

6. The Applicant will accept derivatives data in relation to specified derivatives, that are required to be reported in the Local Jurisdiction, in the following asset classes: interest rate, equity, commodity, credit and foreign exchange.

désignés dans les classes d'actif suivantes qui doivent être déclarées dans l'administration locale : taux d'intérêt, capitaux propres, marchandises, crédit et opérations sur devises.

Reporting Requirements

7. The Applicant will, promptly on request by the Superintendent, provide the Superintendent, subject to any applicable privacy or other laws (including solicitor-client privilege) governing the sharing of information and the protection of personal information, any information that
- (a) is reported to the Applicant under MI 96-101,
 - (b) is in the custody or control of the Applicant, and
 - (c) relates to Local Participants, the operations of the Applicant as a recognized trade repository in the Local Jurisdiction or compliance with this order.
8. The Applicant will, promptly on request by the Superintendent, provide the Superintendent, subject to any applicable privacy or other laws (including solicitor-client privilege) governing the sharing of information and the protection of personal information, any information relating to:
- (a) a material change or proposed material change to its status as a SDR in the US or the regulatory oversight of the CFTC;
 - (b) a material change or proposed material change to its status as a trade repository in Ontario or

Exigences en matière de déclaration

7. La demanderesse fournit sans délai au Surintendant à sa demande, sous réserve des lois applicables en matière de protection de la vie privée ou les autres lois applicables (notamment le secret professionnel de l'avocat) qui régissent l'échange de l'information et la protection des renseignements personnels à laquelle la demanderesse est assujettie dans chaque cas, toute information:
- (a) déclarée à la demanderesse en vertu de la NM 96-101,
 - (b) dont la demanderesse a la garde ou le contrôle,
 - (c) qui concerne les participants locaux, les activités de la demanderesse à titre de répertoire des opérations reconnu par l'autorité locale ou sa conformité à la présente ordonnance.
8. La demanderesse fournit sans délai au Surintendant à sa demande, sous réserve de toute loi en matière de protection de la vie privée ou les autres lois applicables (notamment le secret professionnel de l'avocat) qui régissent l'échange de l'information et la protection des renseignements personnels, de l'un ou l'autre des faits suivants:
- (a) un changement significatif ou un changement significatif proposé à son état à titre de RDO aux États-Unis ou aux

- | | |
|--|---|
| <p>(c) the regulatory oversight of the OSC;</p> <p>(d) a material change to the control or ownership of its ultimate parent, KOR LP;</p> <p>(e) a material change to the representations in this order;</p> <p>(f) a Local Participant has been sanctioned by the Applicant or has had its access terminated by the Applicant;</p> <p>(g) a Local Participant has been denied access to the Applicant's services as a trade repository after the exhaustion of the Applicant's appeal process;</p> <p>(h) the Applicant has notified the OSC of any event, circumstance or situation under the part of the OSC Designation Order entitled "Change of Information".</p> | <p>(b) exigences réglementaires de la CFTC;</p> <p>(c) un changement significatif ou un changement significatif proposé à son état à titre de répertoire des opérations en Ontario ou aux exigences réglementaires de la CVMO;</p> <p>(d) un changement significatif dans le contrôle ou la propriété de sa société mère, KOR LP;</p> <p>(e) un changement significatif aux assertions dans la présente ordonnance;</p> <p>(f) un participant local a été sanctionné par la demanderesse ou a vu son accès annulé par elle;</p> <p>(g) un participant local s'est vu refuser l'accès aux services de répertoire des opérations de la demanderesse après l'épuisement du processus d'appel de la demanderesse;</p> <p>(h) la demanderesse a informé la CVMO de tout événement, toute circonstance ou toute situation en vertu de la rebrique de l'ordonnance de reconnaissance de la CVMO, soit les exigences en matière de modification de l'information.</p> |
|--|---|
9. The Applicant will provide a list of current Local Participants to the Superintendent, in a manner and form acceptable to the Superintendent and subject to any applicable privacy or other laws (including solicitor-client privilege) governing the sharing of information and the protection of personal information, at such times as are prescribed for the provision of corresponding information to the OSC under the OSC Designation Order.

Data Reporting and Dissemination

10. The Applicant will fulfil its obligations under section 37 of MI 96-101 by providing the relevant data and information, in a manner and at the times acceptable to the Superintendent and subject to any privacy or other laws (including solicitor-client
9. La demanderesse doit fournir au Surintendant une liste à jour des participants locaux, de la façon et dans une forme acceptable pour celui-ci, sous réserve de toute loi sur la protection de la vie privée ou les autres lois applicables (notamment le secret professionnel de l'avocat) qui régissent l'échange de l'information et la protection des renseignements personnels, dans le délai prévu pour la transmission de cette information à la

privilege) governing the sharing of information and the protection of personal information, to the Superintendent and, if directed to do so in writing by the Superintendent, to another Canadian securities regulatory authority.

MI 96-101

11. The Applicant will, subject to the exemptions in Schedule B, comply with the applicable requirements set out in MI 96-101.

CVMO en vertu de son ordonnance de reconnaissance.

Disponibilité des données

10. La demanderesse se conforme aux obligations qui lui incombent en vertu de l'article 37 de la NM 96-101 en fournissant au Surintendant l'accès à toutes les données et à tous les renseignements exigés, sous une forme et dans un délai acceptables pour celui-ci, sous réserve de toute loi sur la protection de la vie privée ou les autres lois applicables (notamment le secret professionnel de l'avocat) qui régissent l'échange de l'information et la protection des renseignements personnels, et, à la demande écrite du Surintendant, elle peut également fournir un accès semblable à une autre autorité canadienne en valeurs mobilières.

NM 96-101

11. Sous réserve des dispenses prévues à l'annexe B, la demanderesse exerce ses activités conformément à la NM 96-101.

Schedule B

ANNEXE B

Exemption

Dispense

Background

Contexte

1. The Applicant has filed an application with the Superintendent for recognition as a derivatives quotation and trade repository pursuant to section 72 of the *Act* to allow it to act as a trade repository under MI 96-101.
 2. MI 96-101 requires the Applicant to:
 - (a) file an amendment to the information provided in Form 96-101F1 *Application for Recognition – Trade Repository Information Statement* (Form 96-101F1), in the manner set out in Form 96-101F1, no later than 45 days before implementing a significant change to any matter set out in Form 96-101F1 pursuant to subsection 3(1) of MI 96-101 ;
 - (b) on a reasonably frequent basis, create and make available on its website, in a manner that is easily accessible to the public, at no cost, aggregate data on, if applicable, price relating to the derivatives reported to it under this MI 96-101 pursuant to section 39(1) of MI 96-101;
 - (c) make available, on its website, aggregated data broken-down, if applicable, by geographic location pursuant to subsection 39(2) of MI 96-101.
1. La demanderesse a déposé sa demande auprès du Surintendant pour être reconnue à titre de répertoire de cotation et des opérations en vertu de l'article 72 de la *Loi* pour qu'elle exerce ses activités à titre de répertoire des opérations en vertu de la NM 96-101.
 2. La NM 96-101 exige de la demanderesse qu'elle :
 - (a) dépose une modification des renseignements fournis dans la formule 96-101F1 *Demande de reconnaissance à titre de répertoire des opérations – Fiche d'information* (formule 96-101F1), selon les modalités prévues à la formule 96-101F1, au moins 45 jours avant la mise en œuvre du changement significatif touchant l'information fournie dans la formule 96-101F1 en vertu du paragraphe 3(1) de la NM 96-101;
 - (b) crée, avec une fréquence raisonnable, des données globales sur les positions ouvertes et, s'il y a lieu, le prix relativement aux dérivés qui lui sont déclarés conformément au paragraphe 39(1) de la NM 96-101 et met ces données à la disposition du public sur son site Web sous une forme aisément accessible et à titre gratuit;

3. The Applicant is seeking an exemption under section 43 of MI 96-101 from the provisions of
 - (a) subsection 3(1) of MI 96-101,
 - (b) subsection 39(1) of MI 96-101 that requires the Applicant to make publicly available aggregate data by price, and
 - (c) subsection 39(2) of MI 96-101 that requires the Applicant to make publicly available aggregate data broken-down by geographic location (collectively the Exemption Sought).
- (c) mette sur son site Web les données sur les ventilations en fonction du lieu géographique conformément au paragraphe 39(2) de la NM 96-10.

Representations

4. In the event that KOR amends Form 96-101F1 under subsection 3(1) of MI 96-101 and the proposed change must also be submitted with the CFTC, KOR may satisfy its requirement under subsection 3(1) of MI 96-101 by providing the information submitted with the CFTC concurrently to the Superintendent. KOR must also provide the Superintendent with the annual update to its Form SDR submitted with the CFTC concurrently. Where a significant change to a matter set out in Form 96-101F1 is not otherwise subject to submitting with the CFTC or the significant change is Canadian-specific in that it relates solely to the trade repository activities of KOR in Canada, KOR must comply with the requirement as set out in subsection 3(1) of MI 96-101.
5. The CFTC does not currently impose a requirement to make publicly available aggregate data by price that is comparable to subsection 39(1) of MI 96-101.

3. La demanderesse demande une dispense en vertu de l'article 43 de la NM 96-101 des dispositions suivantes :
 - (a) le paragraphe 3(1) de la NM 96-101,
 - (b) le paragraphe 39(1) de la NM 96-101 exigeant que la demanderesse rende accessible au public ses données globales selon leur prix,
 - (c) le paragraphe 39(2) de la NM 96-101 exigeant que la demanderesse rende accessible au public ses données globales ventilés selon le lieu géographique (les dispenses demandées).

Assertions

4. Dans le cas où KOR modifie la formule 96-101F1 en vertu du paragraphe 3(1) de la NM 96-101 et que les modifications proposées doivent être soumis à la CFTC, KOR peut respecter les exigences aux termes du paragraphe 3(1) en fournissant concurremment les renseignements à la CFTC et au Surintendant. KOR fournit aussi concurremment au Surintendant les mises à jour annuelles à sa formule RDO soumises à la CFTC. Dans le cas où un changement significatif touchant l'information fournie dans la formule 96-101F1 n'est pas autrement assujetti à être soumis à la CFTC ou s'il ne concerne que le Canada de façon à visé seulement les activités à titre de répertoire des opérations de KOR au Canada, KOR doit

6. The CFTC does not currently impose a requirement to make publicly available aggregate data broken-down by geographic location that is comparable to subsection 39(2) of MI 96-101.
7. The Applicant will hold sufficient assets to comply with the CFTC Asset Requirements which amounts are sufficient to meet all asset requirements of MI 96-101, but it will not maintain insurance coverage to cover potential general business losses.
8. In the event that the CFTC does impose a requirement to make publicly available aggregate data by price that is comparable to subsection 39(1) of MI 96-101 or a requirement to make publicly available aggregate data that is comparable to subsection 39(2) of MI 96-101, the Applicant will comply with such requirement or requirements, as the case may be, within a reasonable period of time.

Decision

9. Considering that it is not prejudicial to the public interest, the Superintendent orders that the Exemption Sought is granted, provided that:
 - (a) the Applicant remains registered as a SDR and is subject to the regulatory oversight and requirements of the CFTC;
 - (b) in the event that the Applicant would, if this Exemption Sought had not been ordered, be required to file an amendment to Form 96-101F1 under section 3(1) of MI 96-101 and materials

respecter les exigences prévues au paragraphe 3(1) de la NM 96-101.

5. La CFTC n'impose présentement aucune exigence de mettre à la disposition du public les données globales sur le prix comme le prévoit le paragraphe 39(1) de la NM 96-101.
7. La CFTC n'impose présentement aucune exigence de mettre à la disposition du public les données globales ventilées par lieu géographique comme le prévoit le paragraphe 39(2) of MI 96-101.
8. La demanderesse détiendra suffisamment d'actifs pour se conformer aux exigences d'actifs de la CFTC d'un montant suffisant pour respecter toutes les exigences d'actifs prévues à la NM 96-101, mais elle ne conservera pas sa couverture d'assurance pour couvrir ses pertes économiques générales éventuelles.
9. Dans le cas où la CFTC n'impose aucune exigence de mettre à la disposition du public les données globales sur le prix comme le prévoit le paragraphe 39(1) de la NM 96-101 ou de mettre à la disposition du public les données globales disponibles comme le prévoit le paragraphe 39(1) de la NM 96-101, la demanderesse s'y conforme, le cas échéant, dans un délai raisonnable.

Décision

9. Considérant qu'il n'est pas préjudiciable à l'intérêt public, le Surintendant ordonne que les dispenses demandées soient octroyées, pourvu que:

- relating to the amendment are submitted to the CFTC, the Applicant submits to the CFTC and with the Superintendent at the same time it submits to the CFTC;
- (c) in the event that the Applicant would, if this Exemption Sought had not been ordered, be required to file an amendment to Form 96-101F1 under section 3(1) of MI 96-101 and materials relating to the amendment are filed with the OSC but those materials are not filed with the CFTC, the Applicant files such materials with the Superintendent at the same time it files with the OSC pursuant to the OSC Designation Order;
- (d) in the event that the Applicant is required to file an amendment to Form 96-101F1 under section 3(1) of MI 96-101 and materials relating to the amendment are filed with neither the CFTC nor the OSC, the Applicant files the amendment in accordance with section 3(1) of MI 96-101;
- (e) the Applicant complies with the CFTC Asset Requirements;
- (f) as required by applicable law, the Applicant's proposed new or amended rules, policies and procedures are subject to be submitted to the CFTC.
- (a) la demanderesse tient à jour son inscription à titre de RDO et se conforme aux exigences réglementaires établies par la CFTC;
- (b) si les dispenses demandées ne sont pas ordonnées, dans le cas où la demanderesse serait tenue de déposer une modification à la formule 96-101F1 en vertu du paragraphe 3(1) de la NM 96-101 et les documents relatifs à celle-ci auprès de la CFTC, la demanderesse les présente et au Superintendent, en même temps;
- (c) si les dispenses demandées ne sont pas ordonnées, dans le cas où la demanderesse serait tenue de déposer une modification à la formule 96-101F1 en vertu du paragraphe 3(1) de la NM 96-101 et les documents relatifs à celle-ci auprès de la CVMO mais ces documents ne sont pas déposés auprès de la CFTC, la demanderesse les présente au Superintendent au même moment qu'ils sont présentés à la CVMO conformément à l'ordonnance de désignation de la CVMO;
- (d) dans le cas où la demanderesse est tenue de déposer une modification à la formule 96-101F1 en vertu du paragraphe 3(1) de la NM 96-101 et que les documents qui y sont pertinents ne sont pas déposés auprès de la CFTC ni de la CVMO, la demanderesse dépose une modification conformément au paragraphe 3(1) de la NM 96-101;

- (e) la demanderesse se conforme aux exigences d'actifs de la CFTC;
- (f) conformément à la loi applicable, les nouvelles règles, politiques ou procédures proposées par la demanderesse sont assujetties à l'exigence de soumission à la CFTC.

Schedule C

ANNEXE C

**Northwest Territories Specific Terms and
Conditions**

**Conditions particulières aux Territoires du
Nord-Ouest**

Compliance with MI 96-101

Conformité à la NM 96-101

1. The Applicant will provide services as a trade repository for specified derivatives in accordance with the MI 96-101, but will not operate a trading platform for securities or derivatives in the Northwest Territories.

1. La demanderesse exerce ses activités à titre de répertoire des opérations concernant les dérivés désignés conformément à la NM 96-101, mais n'exploite pas une plateforme de négociation pour les valeurs mobilières ou les dérivés aux Territoires du Nord-Ouest.

Schedule D

Annexe D

Northwest Territories Specific Exemption

Dispenses particulières aux Territoires du Nord-Ouest

Background

Contexte

1. The Applicant is seeking recognition as a quotation and trade reporting system (QTRS) and is therefore subject to all requirements applicable to QTRSs under the Act.
2. The Applicant is seeking recognition as a QTRS in Northwest Territories solely for the purpose of providing services as a trade repository under MI 96-101 and does not intend to operate as a marketplace as defined in National Instrument 21-101 *Marketplace Operation* (NI 21-101) and therefore seeks an exemption from all requirements applicable to QTRSs or marketplaces in NI 21-101, National Instrument 23-101 *Trading Rules* and National Instrument 23-103 *Electronic Trading and Direct Access to Marketplaces*. (the Northwest Territories exemption sought)

1. La demanderesse demande la reconnaissance à titre de répertoire de cotation et des opérations (QTRS) et est assujettie aux exigences applicables aux QTRS prévues dans la loi.
2. La demanderesse demande la reconnaissance à titre de QTRS aux Territoires du Nord-Ouest seulement pour exercer les activités de répertoire des opérations en vertu de la NM 96-101 et n'a pas l'intention d'exercer ses activités à titre de marché au sens de la Norme canadienne 21-101 *sur le fonctionnement du marché* (NC 21-101) et donc demande une dispense de toutes les exigences applicables aux QTRSs ou aux marchés dans la NC 21-101, la Norme canadienne 23-101 *sur les règles de négociation* et la Norme canadienne 23-103 *sur la négociation électronique et l'accès électronique direct* (les dispenses demandées aux Territoires du Nord-Ouest)

Representations

3. The Applicant will offer persons in Northwest Territories services to allow those persons to report trades in specified derivatives.
4. The Applicant will not conduct business as a marketplace in Northwest Territories.

Assertions

3. La demanderesse offrira à des personnes aux Territoires du Nord-Ouest des services leur permettant de répertorier des opérations dans des dérivés précis.
4. La demanderesse n'exercera pas ses activités à titre de marché aux Territoires du Nord-Ouest.

Decision

5. Considering that it is not prejudicial to the public interest, the Superintendent orders that the Northwest Territories

exemption sought is granted provided that the Applicant does not conduct business as a marketplace in Northwest Territories.

Décision

5. Considérant qu'il n'est pas préjudiciable à l'intérêt public, le Surintendant ordonne que les dispenses demandées aux Territoires du Nord-Ouest soient octroyées pourvu que la demanderesse n'exerce pas des activités à titre de marché aux Territoires du Nord-Ouest.