



Brochure Europese Markt Infrastructuur Regulering (EMIR)

Wat u moet weten over EMIR

Franx B.V.
Hogehilweg 5L
1101 CA Amsterdam
088-440 5500
service@franx.com





De informatie in deze folder is bedoeld om u te informeren over de Europese Markt Infrastructuur Regulering (EMIR). EMIR is Europese wetgeving die rechtstreeks geldt voor alle ondernemingen die transacties in derivaten aangaan of zijn aangegaan. EMIR bevat verschillende regels die in 2013 en begin 2014 geleidelijk in werking zijn getreden.

Waarom deze regels?

Na de financiële crisis van 2008 zijn de leden van de G20 een aantal vergaande maatregelen overeengekomen om de kans op herhaling van een dergelijke financiële crisis in de toekomst zo veel mogelijk te beperken. De G20 leden hebben afgesproken om in nationaal en/of internationaal verband nieuwe regelgeving op te stellen voor derivatentransacties, met als doel de veiligheid en de transparantie van de financiële markten te verbeteren. Een aantal van de voor Europa geldende G20-afspraken is vastgelegd in EMIR. EMIR heeft directe werking in de EU/EER*.

Wat is EMIR?

EMIR is een Europese verordening die geldt voor alle in de EU/EER gevestigde ondernemingen die transacties in derivaten aangaan of zijn aangegaan. EMIR bevat vooral nieuwe regels voor Over-The-Counter (OTC) derivatentransacties, maar ook zijn er enkele nieuwe regels voor beursgenoteerde derivaten.

Niet alle regels gelden voor alle type ondernemingen. Zo zijn er specifieke regels voor financiële instellingen en voor ondernemingen met zeer grote OTC derivatenportefeuilles. Voor deze partijen geldt bijvoorbeeld dat zij hun onderlinge OTC derivatentransacties moeten afwikkelen ('clearen') via een neutrale 'centrale tegenpartij'. Hierdoor verleggen zij hun onderlinge risico naar deze centrale tegenpartij. Bovendien moeten financiële instellingen en ondernemingen met zeer grote OTC derivatenportefeuilles strikte richtlijnen volgen over het (vooraf) uitwisselen van onderpand voor hun onderlinge transacties.

Deze folder is vooral gericht op de regels en verplichtingen die gelden voor ondernemingen die een beperkte derivatenportefeuille hebben.

Belangrijkste regels van EMIR

In 2013 en 2014 werd geleidelijk een aantal EMIR regels van kracht. Deze regels houden ook verplichtingen in voor ondernemingen met een beperkte derivatenportefeuille. Hieronder noemen wij deze regels.

Tijdige bevestiging: EMIR bevat concrete richtlijnen voor het - over en weer - tijdig bevestigen van nieuwe OTC derivatentransacties.

Over-The-Counter (OTC) derivaten: derivatentransacties die direct tussen twee partijen tot stand komen, zonder dat hierbij een beurs betrokken is. Voorbeelden van OTC derivaten zijn vreemde valuta derivaten zoals valutatermijntransacties en valutaswaps. Franx B.V. biedt uitsluitend valutatermijntransacties aan.

Beursgenoteerde derivaten: derivatentransacties die via een beurs tot stand komen. Een voorbeeld van een beursgenoteerd derivaat is een op de AEX verhandelbare optie op een aandeel.

Reconciliatie: financiële instellingen en/of ondernemingen die OTC derivatentransacties met elkaar aangaan moeten periodiek de transactiedetails van hun onderlinge OTC derivatentransacties vergelijken en matchen. Dit wordt reconciliatie genoemd. De frequentie van deze verplichte reconciliatie is afhankelijk van het aantal onderlinge OTC derivatentransacties.

*EER = EU + Noorwegen, Liechtenstein en IJsland.

Oplossen van geschillen: financiële instellingen en/of ondernemingen die OTC derivatentransacties met elkaar aangaan moeten procedures afspreken voor:

- a. de vastlegging van geschillen over de erkenning of waardering van de transacties, en op de vestiging of uitwisseling van zekerheden;
- b. de tijdige oplossing van geschillen, met een specifiek proces voor die geschillen die niet binnen vijf werkdagen opgelost zijn.

Rapportageplicht: voor zowel OTC derivaten als beursgenoteerde derivaten is in EMIR de verplichting vastgelegd dat ondernemingen die dergelijke transacties aangaan of zijn aangegaan, hierover moeten gaan rapporteren aan een transactieregister. Het doel van deze verplichte rapportage is dat toezichthouders meer inzicht krijgen in het gebruik van derivatentransacties in de financiële markten, alsook in de individuele derivatenportefeuilles van ondernemingen. De rapportageplicht wordt hieronder nader besproken.

Franx B.V. (hierna Franx genoemd) heeft de EMIR regels vastgelegd binnen de Voorwaarden Vreemde Valuta Derivatendienstverlening Franx B.V. ("VVVD") waarin onder andere de regels met betrekking tot tijdige bevestiging, reconciliatie, oplossen van geschillen en de rapportageplicht is vastgelegd". U leest deze voorwaarden op www.franx.com.

Rapporteren is nodig om de gewenste transparantie te verkrijgen

Welke codes zijn nodig om te kunnen rapporteren?

Om de rapportage van derivatentransacties goed te laten verlopen heeft de EU opdracht gegeven een tweetal codes te ontwikkelen. Deze codes zijn bedoeld om de rapportages efficiënt te kunnen verwerken en om een goede matching te kunnen garanderen.

Legal Entity Identifier (LEI): om uw derivatentransacties op correcte wijze voor u te kunnen rapporteren dient uw onderneming te beschikken over een actieve Legal Entity Identifier, ook wel LEI genoemd. De LEI is een unieke code waarmee uw onderneming geïdentificeerd kan worden. Op deze manier kunnen toezichthouders monitoren welke partijen derivatentransacties met elkaar zijn aangegaan. U moet zelf een LEI aanvragen bij de Kamer van Koophandel. Franx kan dit niet voor u doen. Aan het aanvragen en verlengen van een LEI zijn kosten verbonden. Voor de aanvraagprocedure en de kosten verwijzen wij u naar de website van de Kamer van Koophandel (www.kvk.nl/lei).

Unique Trade Identifier (UTI): elke nieuwe OTC derivatentransactie die u afsluit met Franx krijgt een eigen unieke code (UTI). Deze rapportageplicht geldt voor alle derivatentransacties die u via Franx bent aangegaan, ontstaan en/of zijn afgelopen.

Franx zorgt voor de aanmaak van de UTI. De UTI wordt vermeld op elke transactiebevestiging die u van Franx ontvangt. Ook vindt u deze UTI('s) op de het transactieoverzicht dat Franx u levert. De UTI zorgt voor een zorgvuldige match tussen de rapportage van beide partijen in de transactie.

Wie kunnen de OTC derivatentransacties rapporteren?

- De rapportageplicht geldt voor elke partij in een OTC derivatentransactie en voor elke transactie.
- Als u OTC derivatentransacties via Franx afsluit, zal Franx, namens u, de rapportage verzorgen. Hiervoor rekent Franx nu geen kosten.
- Met het tekenen van de 'Overeenkomst Vreemde Valuta Derivatendienstverlening Franx B.V.' geeft u Franx expliciet opdracht de rapportage van OTC derivaten namens u te verzorgen.

U vindt alle documentatie op onze website: www.franx.com.

Samenvatting

Voor ondernemingen met een OTC derivatenportefeuille geldt een aantal EMIR regels. Deze regels behandelen de onderwerpen tijdig bevestigen, periodiek reconciliëren (vergelijken) van transactiedetails en de wijze waarop met eventuele geschillen zal worden omgegaan.

Daarnaast hebben de partijen in een derivatentransactie (zowel u als Franx) de plicht om over hun derivatentransacties te rapporteren. Franx biedt u een rapportagedienst aan. Franx rapporteert de derivatentransacties namens u. De voorwaarden voor deze rapportagedienst leest u in VVVD.

Wat verwacht Franx van u?

Het is van belang dat u zich bewust bent van uw verplichtingen op grond van EMIR. Deze folder helpt u daarbij op weg. Ook is veel informatie over EMIR beschikbaar op Internet, bijvoorbeeld op de website van verschillende toezichthouders.

U vindt enkele nuttige links in deze folder.

Uw acceptatie van de EMIR voorwaarden

Indien uw onderneming OTC derivatentransacties aangaat of is aangegaan met Franx, moet u volgens EMIR bepaalde schriftelijke procedures afspreken met Franx. Dat doet u met het tekenen van de 'Overeenkomst Vreemde Valuta Derivatendienstverlening Franx B.V.'

Uw LEI

Franx ontvangt graag uw LEI wanneer u klant wordt bij Franx. Wij hebben uw LEI nodig om de OTC derivatentransacties die wij met elkaar zijn aangegaan goed zelf en namens u, te kunnen rapporteren. De LEI moet u dan wel eerst zelf aanvragen bij de Kamer van Koophandel.

Waar kunt u meer informatie vinden over EMIR?

Het is belangrijk dat u uzelf goed informeert over EMIR.

Diverse nationale en Europese toezichthouders en overheidsinstanties hebben informatie gepubliceerd over EMIR. Daarvoor kunt u bijvoorbeeld deze websites raadplegen:

- Website Europese Unie: <http://europa.eu>
- Website European Securities and Markets Authority - ESMA: www.esma.europa.eu
- Website Autoriteit Financiële Markten - AFM: www.afm.nl

Ook is het mogelijk om vragen over EMIR te stellen aan de AFM:

- E-mail adres Autoriteit Financiële Markten - AFM: EMIR@afm.nl
- Website Kamer van Koophandel: www.kvk.nl/lei

Uiteraard kunt u ook advies inwinnen over uw verplichtingen bij uw eigen financieel- of juridisch adviseur.

Disclaimer

Dit document (deze 'Mededeling') is opgesteld door Franx B.V. en is uitsluitend bedoeld om algemene informatie te geven over de Europese Markt Infrastructuur Regulering. De informatie in deze Mededeling is, tenzij anders vermeld, uitsluitend bedoeld voor u en dient slechts ter informatie. De Mededeling is informatief van aard en vormt geen enkel juridisch, regelgevend of enig ander soort advies. De Mededeling is evenmin bedoeld als aanbeveling en mag geenszins voor dergelijke doeleinden gebruikt worden. Eenieder die gebruik maakt van deze Mededeling dient kennis te nemen van en zich te houden aan de geldende wetgeving en mag niet, voor welke doeleinden dan ook, zonder meer vertrouwen op de informatie, meningen, verwachtingen en aannames die zijn weergegeven in de Mededeling of op de volledigheid, nauwkeurigheid of redelijkheid daarvan. Er wordt geen enkele garantie, expliciet of impliciet, gegeven door of namens Franx B.V., of door een van haar directeuren, functionarissen, filialen of werknemers met betrekking tot de juistheid of volledigheid van de informatie in dit document en er wordt geen aansprakelijkheid aanvaard voor enig verlies dat, direct of indirect, voortvloeit uit het gebruik van dergelijke informatie. Niets hierin zal of kan de basis zijn voor enige vorm van overeenkomst of verbintenis.