

# EMIR

## Hvad er EMIR?

Europa-Parlamentets og Rådets forordning om europæisk markedsinfrastruktur (EMIR) trådte i kraft i 2012.

På denne side kan du finde informationer om de krav og regler som finansielle og ikke-finansielle modparter skal leve op til under EMIR.

Det overordnede mål med EMIR er at reducere modpartsrisici og operationelle risici samt øge gennemsigtigheden på derivatmarkedet. Bemærk at både valuta- og obligationsterminsforretninger betragtes som derivater.

Overordnet betyder EMIR, at:

- alle derivathandler skal indrapporteres til et transaktionsregister (Transaktions-rapportering)
  - alle standardiserede OTC-derivathandler som udgangspunkt skal cleares via en central modpart (Clearings-forpligtelse)
  - alle ikke-cleared OTC-derivathandler omfattes af særlige krav til risikostyring og risikomitigering. (Risikoreducerende metoder)
- I forordningen sondres der mellem finansielle modparter og ikke-finansielle modparter, hvor:
- 'Finansielle modparter' betegner finansielle virksomheder omfattet af lov om finansiel virksomhed
  - 'Ikke-finansielle modparter' betegner enhver virksomhed, som ikke er klassificeret som en finansiel modpart

Krav	Transaktions-rapportering	Risikoreducerende metoder	Clearingsforpligtelse
FC og NFC+	JA	JA	JA
NFC-	JA	JA	NEJ

Selvom EMIR trådte i kraft den 16. august 2012, finder mange af forpligtelserne under EMIR først anvendelse i takt med ikrafttrædelsen af de tekniske standarder på de forskellige områder.

Spar Nord Bank opfordrer kunderne til at holde øje med Finanstilsynets hjemmeside på

<https://www.finanstilsynet.dk/Tilsyn/Information-om-udvalgte-tilsynsomraader/EMIR>, hvorfra en del af oplysningerne på denne side er taget.

## Transaktionsrapportering til et Trade Repository (TR)

Et af de primære krav som følger af EMIR er transaktionsrapportering af alle indgåede derivathandler, som skal indeholde nærmere detaljer om derivataftalen, så som pris, mængde, handelstidspunkt, oplysning om modpart etc. Rapporteringen (visse steder omtalt som indberetningen) skal foretages senest ved udgangen af den efterfølgende arbejdsdag. Ikke-finansielle modparter har mulighed for selv at foretage rapporteringen, men det er også tilladt at videredelegere pligten til en tredjepart f.eks. en finansiel virksomhed eller en datacentral, som foretager rapportering.

Ansvar for, at der foretages korrekt rapportering på vegne af den ikke-finansielle modpart, er dog stadig den ikke-finansielle virksomheds ansvar. Bemærk at alle (herunder også ikke-finansielle modparter) skal have en pre-LEI kode for at kunne foretage transaktionsrapportering. Dette gælder også, selvom den ikke-finansielle modpart har videredelegeret opgaven til en tredjepart.

## LEI

Alle modparter skal, iflg. EMIR lovgivningen, have en såkaldt pre-LEI kode.

## Hvad er en LEI-kode?

En LEI-kode består af 20 cifre. Den er unik for en given virksomhed og kan derfor anvendes til at identificere denne.

## Hvordan opretter man en LEI-kode?

En dansk virksomhed kan oprette en LEI-kode bl.a. gennem følgende udbydere:

- <https://www.leinummer.dk/> (dansk udbyder)
- <http://nordlei.org/>
- <https://www.gmeiutility.org/>
- <https://www.geiportal.org.index.php>
- <http://www.lseg.com/lei>

## Spar Nord Banks LEI

Spar Nord Bank har følgende LEI: 549300DHT635Q5P8J715

## Hvilken status har kunden?

Der skelnes i kravene mellem to typer af ikke-finansielle modparter:

- NFC+: Ikke-finansielle modparter som er over clearingtærsklen
- NFC-: Ikke-finansielle modparter som er under clearingtærsklen

Typen af NFC bestemmes ud fra, om én af nedenstående grænseværdier overskrides. Hvis blot én af nedenstående grænser overskrides, dog fratrukket risikoreducerende derivataftaler, får den pågældende virksomhed NFC+status:

Aftaletype	Hovedstols bruttoværdi for OTC kontrakt
OTC-kreditderivataftaler	1 mia. EUR
OTC-aktiederivataftaler	1 mia. EUR
OTC-rentederivataftaler	3 mia. EUR
OTC-valutaderivataftaler	3 mia. EUR
OTC-råvarederivataftaler og andre OTC-derivataftaler, der ikke falder ind under de andre	3 mia. EUR

#### Hvem har adgang til de rapporterede data?

Kun relevante myndigheder i EU har adgang til de rapporterede data

#### UTI

Hvis både kunden og Spar Nord Bank vælger at rapportere til transaktionsregister (TR), skal parterne aftale en unik handelsreference (Unique Trade Identifier - UTI) pr. handel.

Spar Nord Bank danner altid UTI, og er opbygget på følgende måde:

Spar Nord LEI felt 7-16(DHT635Q5P8) + produkttype (3 karakterer - se nedenfor) + Handelsnr fra din nota (f.eks. 1234)

Produkt / derivat: Produkttype (3 bogstaver) til UTI:
FX (valuta) terminsforretninger/ FX outright FWD
FX (valuta) swap forretning FXS
FX (valuta) option FXO
Obligationsterminsforretninger BON
Renteswapforretning (IRS) IRS
Valutarenteswapforretning (CIRS) IRS
CAP/FLOOR C&F
Equity Swap - Swap på aktier EQS
Aktiefuture - Future på enkelt aktie FUT
Aktieindeksfuture - Future på et aktieindeks FUT
Rentefuture - Future på en rentekontrakt FUT
Råvarefuture - Future på en råvarekontrakt FUT
Kreditfuture/ obligationsfuture - F.eks. Bundfuture FUT
Aktieindeksoption - Option på aktieindeks OPT
Aktieoption - Option på enkelt aktie OPT
Renteoption - Option på rentefuture OPT
Kreditoption - Option på obligatoin OPT

#### Rettidig bekræftelse

Rettidig bekræftelse indebærer, at parterne som indgår en OTC-derivataftale hurtigst muligt, om muligt ved hjælp af elektronisk midler, skal bekræfte vilkår af den relevante OTC-derivataftale. Nedenstående tabel viser minimumskravet til udvekslingen af rettidig bekræftelse, hvor T er dagen, hvor kontrakten indgås, og tallet efter er antal dage efter indgåelsen:

Kontrakt-type CDS og renteswaps Andre derivater
FC og NFC+ T+1 T+1
NFC- T+2 T+2

#### Porteføljeafstemning

Ikke-finansielle modparter skal have en rammeaftale om porteføljeafstemning på plads med modparten inden OTC-derivataftalen indgås.

Rammeaftalen mellem parterne skal omfatte de væsentligste handelsvilkår såsom ikrafttrædelsesdato, notional kontraktværdi, transaktionsvaluta, underliggende instrument etc. Pligten kan videredelegeres til en tredjepart. For tidligt at kunne identificere

uoverensstemmelser vedrørende væsentlige vilkår i aftalen, skal aftalen desuden indeholde bestemmelser om afstemning af porteføljen mellem parterne. Der er følgende krav til hyppigheden af afstemningen:

<b>Gældende for FC og NFC+</b>
Antal levende derivater Afstemningshyppighed
500 og flere Hver bankdag
Fra 51 til 499 Ugentligt
Op til 50 Kvartalsvist

<b>Gældende for NFC</b>
Antal levende derivater Afstemningshyppighed
Over 100 Kvartalsvist
Op til 100 (inkl.) Årligt

#### **Porteføljekomprimering**

Dette gælder kun for ikke-finansielle modparter med en handelsportefølje indeholdende 500 eller flere udestående ikke-cleared OTCderivataftaler. For de berørte ikke-finansielle modparter gælder, at de skal have procedurer til regelmæssigt og mindst to gange årligt at analysere muligheden for at foretage porteføljekomprimering. Ved porteføljekomprimering reduceres det notionelt udestående, f.eks. ved udstedelse af nye kontrakter, hvis positioner fra udestående kontrakter helt eller delvist udligner hinanden. Hvis den ikke-finansielle modpart vurderer, det ikke er hensigtsmæssigt at foretage porteføljekomprimering, skal den fremsætte en rimelig og gyldig forklaring herpå til Finanstilsynet, f.eks. hvis komprimeringen reducerer effektiviteten af virksomhedens interne risikostyring og regnskabsprocesser. Ikke-finansielle modparter skal have opnået enighed med modparten om detaljerede procedurer og processer vedrørende identificering, registrering og overvågning af tvister mellem den ikke-finansielle modpart og den part, som den ikke-finansielle modpart har indgået kontrakten med. Disse skal som minimum kunne registrere, hvor længe tvisten har været udestående, modparten og det beløb, som tvisten vedrører. Hertil stilles der krav om bilæggelse af tvister indenfor en rimelig tidsfrist, samt særlige procedurer for tvister, der ikke er løst indenfor fem bankdage.

#### **Værdiansættelse**

NFC+er skal dagligt værdiansætte ved marking-to-market de udestående OTC-derivatkontrakter og ved marking-to-model, hvis markedsforholdene ikke tillader at værdiansætte efter mark-to-market, for eksempel hvis markedet er inaktivt. NFC+'er har mulighed for at uddelegere værdiansættelsen til en tredjepart.

#### **Krav til sikkerhedsstillelse**

NFC+er skal have risikostyringsprocedurer vedrørende sikkerhedsstillelse.

#### **Regler og publikationer**

Læs mere på finanstilsynets hjemmeside. <https://www.finanstilsynet.dk/Tilsyn/Information-om-udvalgte-tilsynsomraader/EMIR/Regler-og-publikationer>