

# Svenska Fondhandlareföreningen

2013-07-08

## REGLER FÖR PORTFÖLJAVSTÄMNING OCH TVISTELÖSNING ENLIGT EMIR AVSEENDE OTC-DERIVATKONTRAKT

### Inledning

EMIR (European Market Infrastructure Regulation)<sup>1</sup> är ett EU-regelverk som bland annat reglerar handel och clearing av OTC-derivatkontrakt.

Enligt EMIR åligger det parterna i ett OTC-derivatkontrakt som inte clearas via en central motpart att komma överens om formaliserade förfaranden för att säkerställa att parterna är överens om villkoren för kontraktet. I detta syfte ska parterna dels genomföra avstämning av alla kontrakt, dels ha förfarande för att tidigt upptäcka tvister mellan parterna och lösa dem. För att uppfylla dessa krav har följande regler för portföljavstämning och tvistelösning utformats. Reglerna är avsedda att tillämpas mellan värdepappersinstitut (banker och värdepappersbolag) och deras motparter.

Dessa regler ska endast gälla mellan parterna till uppfyllande av EMIRs krav. En tvist som enligt nedanstående regler är hänskjuten till skiljeförfarande kommer dock att slutligt avgöras mellan parterna enligt särskild reglering i lagen om skiljeförfarande.

Om inte tvisten är hänskjuten till skiljeförfarande enligt nedanstående regler kan parterna få sin sak prövad på annat sätt, t.ex. i domstol. Har parterna avtalat om att tvister ska avgöras på annat sätt ska detta fortfarande gälla mellan parterna.

### Portföljavstämning och tvistelösning genom förhandling mellan parterna

Värdepappersinstitut tillställer motparten en portföljsammanställning åtminstone en gång om året avseende samtliga med motparten utestående OTC-derivatkontrakt samt i förekommande fall en sammanställning över ställda säkerheter. I samband med varje avslut om ett nytt kontrakt tillställer värdepappersinstitutet motparten en bekräftelse avseende kontraktets villkor.

Motparten ska utan dröjsmål granska mottagna dokument och snarast möjligt påtala fel och brister samt i förekommande fall invända mot av värdepappersinstitutet angivna värden rörande förtecknade kontrakt och lämnade sammanställningar över ställda säkerheter. Om inte motparten kontaktat värdepappersinstitutet inom fem affärsdagar från mottagandet av

---

<sup>1</sup> EC/648/2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister

ett dokument ska motparten, om annat inte särskilt överenskommit mellan parterna, anses ha accepterat av institutet angivna uppgifter och värden.

Om fel och brister påtalats eller invändningar framställts av motparten ska parterna omedelbart inleda samtal med varandra i syfte att komma överens i den aktuella frågan. Har en överenskommelse inte träffats inom tre affärsdagar från samtalens inledande ska frågan hänskjutas till respektive överordnad chef.

Om parterna inte kommit överens inom fem affärsdagar från samtalens inledande kan part hänskjuta frågan till skiljeförfarande enligt nedan. Om ingen av parterna inom 30 dagar från samtalens inledande hänskjutit frågan till sådant skiljeförfarande, ska tvisten såvitt avser andra frågor än värderingsfrågor anses bilagd och av värdepappersinstitutet angivna uppgifter gälla. Beträffande olöst tvist avseende värderingsfrågor gäller följande.

Om motparten har ifrågasatt av värdepappersinstitutet angivna värden, ska institutet inhämta värdeutlåtanden (quotes) från minst två och högst fyra av part oberoende och välrenommerade finansiella institut. Om dessa värden per värderingsdagen i väsentlig mån avviker från av värdepappersinstitutet angivna omtvistade värden, ska ett genomsnitt av dessa gälla och institutet ska stå kostnaden för värderingarna. Om värdena inte avviker på angivet sätt ska värdepappersinstitutets värderingar gälla och motparten i stället stå kostnaderna.

### **Medling och skiljeförfarande**

Twister som hänskjuts enligt detta regelverk ska i första hand lösas genom medling enligt Reglerna för Stockholms Handelskammars Medlingsinstitut.

Om tvisten inte kan lösas genom medling ska den slutligt avgöras genom skiljedomsförfarande administrerat av Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut (SCC).

Regler för Förenklat Skiljeförfarande ska tillämpas om inte SCC med beaktande av målets svårighetsgrad, tvisteföremålets värde och övriga omständigheter bestämmer att Skiljedomsregler ska tillämpas. I sistnämnda fall ska SCC också bestämma om skiljenämnden ska bestå av en eller tre skiljemän.

Skiljeförfarandets säte ska vara i Stockholm. Språket för förfarandet ska vara svenska. Svensk lag ska tillämpas på tvisten. När flera skiljemän deltar i avgörandet ska rättegångsbalkens omröstningsregler för tvistemål tillämpas.