

## EMIR – nytt regelverk för handel med derivat

European Markets Infrastructure Regulation (EMIR) är en ny EU-förordning som avser att minska riskerna vid handel med derivat. Regelverket påverkar framförallt handel med Over The Counter (OTC)-derivat, som till skillnad från börshandlade derivat görs upp med banken som motpart. Vissa bestämmelser i regelverket gäller dock alla typer av derivat.

EMIR trädde i kraft i augusti 2012 och kommer att införas stegvis under 2013/14. Regelverket är direkt gällande i Sverige och påverkar företag som handlar med derivatinstrument inom tre övergripande områden. Dessa presenteras nedan.

### Rapportering

Samtliga derivataffärer som ett företag gör, även de som är handlade över en börs, måste rapporteras in till ett godkänt transaktionsregister. Startdatum för rapporteringen är 12 februari 2014.

Företag som handlar med derivat är således rapporteringsskyldiga och måste registrera sig för att erhålla ett s.k. Legal Entity Identifier (LEI)-nummer. LEI är ett ID-nummer som erhålls via ett antal fristående webbtjänster, däribland NordLEI som verkar från Sverige. Se mer på [www.NordLEI.org](http://www.NordLEI.org). Att erhålla ett LEI-nummer medför vissa kostnader, vilka ska betalas direkt till LEI-administratören.

Efter att företaget har registrerats för LEI ska det erhållna LEI-numret skickas in till Swedbank för registrering i bankens system. Vänligen använd e-post: [leireporting@swedbank.se](mailto:leireporting@swedbank.se)

### Swedbank hjälper till

Swedbank hjälper företag som inte är finansiella motparter och som inte överstiger clearingtröskeln (se andra sidan) att uppfylla sin rapporteringsskyldighet avseende derivataffärer som görs med Swedbank. Tala med din vanliga kontaktperson i banken om du önskar denna service. Notera att de avgifter och utlägg som Swedbank debiteras för denna rapportering kan komma att vidaredebiteras till dig som kund.

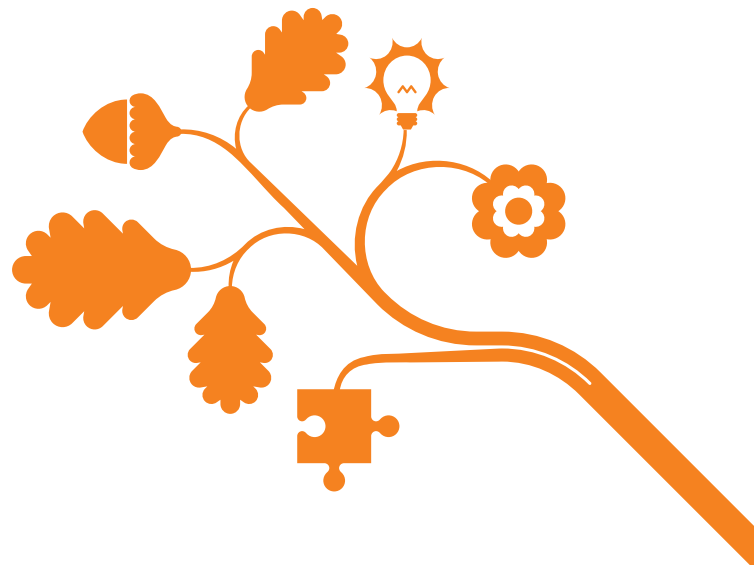
### Clearing

Derivatkontrakt måste clearas när följande två förutsättningar är uppfyllda:

- det finns en central motpart (CCP) som är godkänd för att cleara det aktuella derivatinstrumentet (och)
- EU-kommissionen har beslutat att instrumentet ska clearas.

Clearingkravet omfattar bara affärer som Swedbank gör med andra finansiella motparter och med företag som överskrider clearingtröskeln (se andra sidan). Det är ännu oklart exakt när kravet kommer att börja gälla.

EMIR gör skillnad mellan finansiella motparter (såsom banker, försäkrings-, fond- och värdepappersbolag), icke-finansiella motparter över clearingtröskeln och icke-finansiella motparter under clearingtröskeln. Läs mer om clearingtröskeln på nästa sida.



### Clearingtröskeln

Beräkningen av clearingtröskeln går förenklat till så att det nominella värdet av utestående OTC-derivat läggs samman inom respektive tillgångsklass. Tröskeln är antingen 1 eller 3 miljarder euro beroende på tillgångsklass. Om tröskeln för en klass överskrids måste alla OTC-derivat som faller under clearing-kravet att clearas, oavsett vilken tillgångsklass de tillhör. Derivatkontrakt gjorda i hedgingsyfte behöver dock inte inkluderas i beräkningen.

### Riskbegränsande åtgärder

För de OTC-derivat som inte clearas finns krav på att vissa riskbegränsande åtgärder vidtas.

Följande gäller för finansiella motparter och icke-finansiella motparter:

- Utväxling av bekräftelse med motparten (banken) - skriftligen eller elektroniskt.
- Genomförande av portföljvinstämning med motparten (banken).
- Överenskommelse om rutiner med motparten (banken) om tvistelösning med anledning av handeln med OTC-derivat.
- Införande av rutiner för komprimering av utestående OTC-derivat om de överstiger 500 kontrakt med en och samma motpart.

Företag över clearingtröskeln och finansiella motparter ska även utföra daglig värdering av utestående OTC-kontrakt samt daglig utväxling av säkerheter.

### Bekräftelser

Liksom tidigare kommer Swedbank att skicka ut bekräftelser på de OTC-derivataffärer som kunderna gör. Från och med 15 mars 2013 behöver dessa även bekräftas tillbaka till banken av kund, enligt instruktion på bekräftelsen, alt. bekräftas elektroniskt senast den första för företag över clearing-tröskeln, eller andra (för företag under tröskeln) bankdagen efter affärsdagen.

I den bekräftelse som skickas ut till kunden kommer det tydligt att framgå vart denna ska returneras. Som kund kan du också, enkelt och smidigt, gå in och bekräfta FX-terminer och FX-swappar direkt i internetbanken.

### Portföljvinstämning

Företag måste genomföra en avstämning av utestående OTC-derivatkontrakt mot sina motparter. Swedbank kommer skicka ut sammandrag över öppna positioner till samtliga motparter. Frekvensen för dessa sammandrag kommer variera beroende på om motparten är en finansiell motpart, icke-finansiell motpart över clearingtröskeln eller icke-finansiell motpart under clearingtröskeln enligt EMIR:s definition. Frekvensen på utskicken kommer också bero av antalet utestående affärer med respektive motpart. Företaget får sedan gå igenom och bekräfta uppgifterna alt. ange att uppgifterna inte stämmer. Detta krav började gälla 15 september 2013.

### Hantering av tvister

Företag som handlar med OTC-derivat måste ha avtalat med sina motparter om rutiner för tvistelösning. Detta krav trädde i kraft den 15 september 2013. Swedbank har skickat ett brev-avtal till samtliga berörda kunder, vilket behandlar både hantering av tvister och portföljvinstämning. Kunderna behöver skriftligen godkänna avtalet, och skicka tillbaka det till banken. Kunder med ISDA-avtal kan istället välja att ansluta sig till ISDA:s protokoll avseende portföljvinstämning och tvistelösning.

#### Mer information

Swedbank hjälper dig som kund att uppfylla kraven i EMIR. Tveka inte att kontakta din företagsrådgivare om du några frågor. Du kan också läsa om regelverket på ESMA:s hemsida: [www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu) -> Markets -> EMIR