

## EMIR REFIT: EMIR-verordening herzien

*EMIR Refit*<sup>1</sup> strekt er niet enkel toe de verplichtingen met betrekking tot derivatencontracten die uit Verordening nr. 648/2012 (“EMIR-verordening”) voortvloeien, te vereenvoudigen en, voor bepaalde tegenpartijen, minder streng te maken, maar tegelijkertijd ook de fundamentele doelstellingen inzake financiële stabiliteit en beperking van de systeemrisico’s te handhaven. Meer bepaald worden twee aspecten van de EMIR-verordening gewijzigd, die van belang zijn voor de tegenpartijen bij derivatencontracten.

*EMIR Refit* treedt in werking op 17 juni 2019.

### **Clearingverplichting (artikelen 4 en 10 EMIR)**

De clearingverplichting zal voortaan enkel gelden voor de contracten die worden gesloten of die het voorwerp hebben uitgemaakt van een schuldvernieuwing vanaf de datum waarop de clearingverplichting van toepassing wordt.

*EMIR Refit* voert het begrip “kleine financiële tegenpartij” (hierna “SFC”). Een SFC is een tegenpartij waarvan de posities in otc-derivatencontracten de clearingdrempels niet overschrijden<sup>2</sup>. In tegenstelling tot niet-financiële tegenpartijen (NFC’s) mogen SFC’s hun dekkingscontracten niet uitsluiten wanneer zij hun positie berekenen.

Zodra een SFC de clearingdrempel bereikt, geldt de clearingverplichting voor alle categorieën van contracten in haar bezit. Voor een NFC geldt die verplichting daarentegen enkel voor de categorieën van derivaten waarvoor die drempel wordt overschreden.

Elke tegenpartij die zijn posities niet in het licht van de drempel berekent, zal ambtshalve aan de clearingverplichting zijn onderworpen voor al zijn categorieën van derivatencontracten.

De [statement](#) die ESMA op 28 maart 2019 publiceerde licht toe hoe de tegenpartijen hun posities berekenen ten opzichte van de drempel.

ESMA zal de Europese Commissie in bepaalde omstandigheden kunnen vragen om de clearingverplichting op te schorten.

Voor de pensioenfondsen wordt de vrijstelling van de clearingverplichting met een periode van twee jaar verlengd, tot 18 juni 2021, waarna die periode nog tweemaal met een jaar kan worden verlengd.

---

<sup>1</sup> Verordening 2019/834 van 20 mei 2019 van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 wat betreft de clearingverplichting, de opschorting van de clearingverplichting, de rapportagevereisten, de risicolimiteringstechnieken voor otc-derivatencontracten die niet door een centrale tegenpartij worden geclarend, de registratie van en het toezicht op transactieregisters en de vereisten voor transactieregisters.

<sup>2</sup> Notioneel bedrag van 1 miljard euro voor de derivatencategorieën *Equity* en *Credit*.  
Notioneel bedrag van 3 miljard euro voor de derivatencategorieën *Interest Rate*, *Foreign Exchange* en *Commodity*.

## **Verplichting om contracten te rapporteren (artikel 9 EMIR)**

De rapportageverplichting geldt voor de derivatencontracten die na 12 februari 2014 zijn gesloten, en voor de derivatencontracten die vóór 12 februari 2014 werden gesloten, maar op die datum nog van toepassing waren (daarmee is de 'backloading'-verplichting officieel geschrapt voor de contracten gesloten na 12 augustus 2012 maar vervallen voor 12 februari 2014).

Wanneer twee tegenpartijen, waarvan minstens één een NFC is, tot eenzelfde groep behoren waarvan de topvennootschap geen financiële tegenpartij is, en zij aan gecentraliseerde procedures voor risicobeoordeling en –beheer zijn onderworpen, moeten zij hun intragroepscontracten niet langer rapporteren. Zij zullen hun bevoegde autoriteit in kennis moeten stellen van hun voornemen om gebruik te maken van die vrijstelling. De modaliteiten van die kennisgeving zullen weldra in een [vraag-en-antwoord](#) van ESMA worden toegelicht.

*EMIR Refit* delegeert de rapportageverplichting en –verantwoordelijkheid ambtshalve aan:

- de financiële tegenpartij voor de contracten die deze met een NFC heeft gesloten,
- de beheervenootschap voor de contracten die deze met een icbe- of een AIF-fonds heeft gesloten.

De NFT's of de fondsen kunnen echter beslissen om hun contracten zelf te (blijven) rapporteren, op voorwaarde dat zij hun medecontractant daarvan op passende wijze in kennis stellen.

Die ambtshalve delegatie van de rapportageverplichting zal 12 maanden na de inwerkingtreding van *EMIR Refit* in werking treden, dus vanaf 18 juni 2020.

De transactieregisters zullen de entiteiten die de rapportage van hun contracten delegeren, tegen redelijke commerciële voorwaarden toegang moeten verlenen tot de gegevens die betrekking op hen hebben.