



**FINANSTILSYNET**

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY



# EMIR - Status og gjennomføring i norsk rett

- Kort om EMIR
- Status for ikraftsetting av EMIR i Norge
- Finanstilsynets prosesser
- Rundskriv fra Finanstilsynet
- Tilsynsmessig oppfølging
- Aktørenes forberedelser

# EMIR regulerer

- Rapportering av derivatkontrakter til transaksjonsregistre
  - ikke begrenset til OTC-derivatkontrakter
- Krav om clearing av nærmere bestemte OTC-derivatkontrakter
  - Kan gis unntak for konserninterne kontrakter
  - Unntak for kontrakter inngått med sikringsformål, eller som del av finansieringsaktivitet, for ikke-finansielle foretak
  - Clearingterskel for ikke-finansielle foretak
- Krav om visse typer risikoreduserende tiltak for øvrige OTC-derivater, herunder utveksling av marginsikkerhet i visse tilfeller
  - Kan gis unntak for konserninterne kontrakter
- Tillatelse og krav til sentrale motparter
- Registrering av transaksjonsregistre

# Status – ikraftsetting av EMIR

## EMIR - Ikraftsetting av gjenstående deler av lov 16. desember 2016 nr. 91

- EMIR trer i kraft 1. juli 2017.
- Gjennomføres ved endring i verdipapirhandelloven (vphl.) som gjennomfører EØS-reglene som svarer til EMIR.
- EMIR er tatt inn som en inkorporasjonsbestemmelse i vphl. § 13-1 første ledd.
  - § 13-1 OTC-derivater, sentrale motparter og transaksjonsregistre
  - (1) EØS-avtalen vedlegg IX nr. 29bc (forordning (EU) nr. 648/2012) om OTC-derivater, sentrale motparter og transaksjonsregistre (EMIR) gjelder som lov med de tilpasninger som følger av vedlegg IX, protokoll 1 til avtalen og avtalen for øvrig.
- Etter vphl. § 13-1 annet ledd kan departementet i forskrift gi nærmere regler om OTC-derivater, sentrale motparter og transaksjonsregistre.
- I vphl. § 13-2 er Finanstilsynet utpekt som vedkommende myndighet (nasjonal kompetent myndighet) etter EMIR, eller utfyllende forskrift.

# Status – ikraftsetting av EMIR (forts)

- EØS-komiteens beslutning om at EMIR tas inn i EØS-avtalen, trer også i kraft 1. juli 2017.
- Utfyllende EU-regler til EMIR vil bli tatt inn i EØS-avtalen med nye beslutninger i EØS-komiteen. Disse vil gjennomføres i forskrift.
- Finanstilsynet vil utarbeide et rundskriv med nærmere informasjon om hvordan norske foretak skal forholde seg til EMIR-regelverket. Det tas sikte på å fastsette rundskrivet i månedsskiftet juni - juli.

# Hvor er selve lovteksten?



## Prop. 100 S

(2015–2016)

Proposisjon til Stortinget (forslag til stortingsvedtak)

Samtykke til

- 1) deltakelse i åtte beslutninger i EØS-komiteen om innlemmelse i EØS-avtalen av rettsaktene som etablerer EUs finanstilsynssystem og enkelte andre rettsakter,
- 2) overføring av myndighet til å utøve beføyelser med direkte virkning i Norge til EFTAs overvåkingsorgan og EFTA-domstolen ved fremtidig innlemmelse i EØS-avtalen av forordning (EU) nr. 600/2014, forordning (EU) nr. 1286/2014 og forordning (EU) nr. 2015/2365

### Norsk oversettelse – side 336

Det er den norske oversettelsen av EMIR som er gjeldende lov i Norge.

### EØS-komiteens beslutning og norsk tilpasningstekst – side 115

Det er avgjørende for EØS/EFTA landene hvordan rettsakten lyder etter at det er tatt hensyn til generelle og spesielle tilpasningstekster.

*Norsk oversettelse og tilpasningstekst må leses sammen.*

Se også EFTAs nettsider:

<http://www.efta.int/eea-lex/32012R0648>

# Finanstilsynets prosesser

- Presentere temasider om EMIR på [www.finanstilsynet.no](http://www.finanstilsynet.no).
- Publisere EMIR-rundskriv om gjennomføringen og tilsynsmessig oppfølging av regelverket i Norge.
- Tilrettelegge for bruk av skjemaer ved melding eller søknad om konserninterne unntak.
- Samarbeide med andre berørte tilsynsmyndigheter (utenlandske).
- Inngå avtaler med transaksjonsregistre om tilgang til data.

- Rundskrivet vil omhandle:
  - EMIRs innhold og rettsaktprosessen i EU
  - Gjennomføringen av EMIR i Norge
  - Finanstilsynets tilsynsmessige oppfølging fra 1. juli 2017
  - Gjennomgang av kommisjonsforordninger om:
    - Rapportering til transaksjonsregistre
    - Clearing av OTC-derivater
    - Transaksjonsregistre
    - Sentrale motparter
    - Ekvivalensbeslutninger
    - Virksomheter unntatt fra EMIR



# Tilsynsmessig oppfølging fra 1. juli 2017

- Finanstilsynet er vedkommende myndighet for finansielle og ikke-finansielle motparter fra 1. juli 2017.
- Finanstilsynet forventer at foretak under tilsyn og andre relevante aktører i utgangspunktet forholder seg til reglene slik de til en hver tid gjelder i EU, og vil legge dette regelverket til grunn i sin tilsynsmessige oppfølging.
- Nyere rettsakter som endrer definisjoner i EMIR, eller angir nye rapporteringsformater m.v., vil hensyntas.

# Tilsynsmessig oppfølging (forts)

- Finanstilsynet vil ta i mot meldinger og søknader om konserninterne unntak fra det tidspunktet skjemaene blir gjort tilgjengelig.
- Rapporteringspliktige aktører forventes å etterleve rapporteringsplikten fra **1. januar 2018**. Nytt rapporteringsformat som trer i kraft i EU fra 1. november 2017 kan benyttes.
- Rapporteringen skal omfatte kontrakter som:
  - a) er inngått før 1. juli 2017 og som fortsatt er utestående på den datoen,
  - b) er inngått 1. juli 2017, eller etter denne datoen.
- Krav om risikoreduserende tiltak for finansielle motparter, og ikke finansielle motparter over clearingterskelen, gjelder fra **1. juli 2017**.

# Forberedelser fra aktørenes side

- Skaffe egen Legal Entity Identifier (LEI).
- Velge transaksjonsregister og inngå avtale med dette evt. delegere rapportering.
- Gi informasjon til kunder.
- Melde/søke om unntak fra clearingplikt og krav til risikoreduserende tiltak (herunder utveksling av marginsikkerhet) for konserninterne derivattransaksjoner.
- Inngå clearingmedlemskap eller avtale «indirekte clearing» via annen clearingmedlem for å oppfylle clearingplikten
- Være i stand til å gjennomføre «aktuelle» risikoreduserende tiltak for ikke-clearede OTC-derivatkontrakter, herunder utveksle handelsbekreftelser, «mark to market» på daglig basis, ha robuste risikostyringsrutiner, utveksle tilstrekkelig sikkerhet, avtale tvisteløsning og foreta avstemming og porteføljekompresjon.

**Spørsmål kan rettes til:**

Tone Aarland

tlf: 22 93 97 38

e-post: [tone.aarland@finanstilsynet.no](mailto:tone.aarland@finanstilsynet.no)

Eirik Ihlen

tlf: 22 93 99 30

e-post: [eirik.ihlen@finanstilsynet.no](mailto:eirik.ihlen@finanstilsynet.no)

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3  
Postboks 1187 Sentrum  
0107 Oslo

[www.finanstilsynet.no](http://www.finanstilsynet.no)

