

### Zmiana interpretacji co do terminu raportowania transakcji zawartych po wejściu w życie EMIR

Transakcje pochodne zawarte w dniu 16 sierpnia 2012 r. lub po tej dacie, a nie rozliczone do dnia 12 lutego 2014 r. będą musiały zostać zaraportowane do Repozytorium Transakcji w dniu 12 lutego 2014 r. według stanu na dzień 11 lutego 2014 r.

Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji z dnia 19 grudnia 2012 nr 1247/2012 transakcje pochodne:

- Zawarte przed 16 sierpnia 2012 r. i nierozliczone do dnia wejścia w życie obowiązku raportowania (12 luty 2014r.) **powinny być zaraportowane w terminie 90 dni od tej daty;**
- Zawarte przed 16 sierpnia 2012 r. i nierozliczone na ten dzień, oraz
- Zawarte w dniu 16 sierpnia lub po tej dacie, ale rozliczone przed dniem wejścia w życie obowiązku raportowania – **powinny być zaraportowane w terminie 3 lat od daty wejścia w życie obowiązku raportowania**
- W przypadku transakcji zawartych w lub po dniu 16 sierpnia 2012 r. i nie rozliczonych na dzień 12 lutego 2014 r. (nieobjętych powyższymi zapisami) **powszechnie przyjmowano termin 90 dniowy na wypełnienie obowiązku raportowego.**
- Według najnowszych informacji ESMA uznała, że Rozporządzenie nie przewiduje żadnych opóźnień w obowiązku zaraportowania transakcji zawartych w, lub po dniu wejścia w życie EMIR i nierozliczonych na dzień wejścia w życie obowiązku raportowania, i **w konsekwencji przyjmuje, że należy zaraportować istniejące portfele takich transakcji już w dniu wejścia w życie obowiązku, według stanu na dzień poprzedzający.**
- **Ponieważ na chwilę obecną nie ma pewności czy Repozytoria Transakcji będą mogły przyjmować raporty nie zawierające numeru LEI kontrahenta, może się okazać że wypełnienie nowych obowiązków nie będzie możliwe nawet w stosunku do posiadających te numery instytucji, w przypadku gdy ich kontrahenci do 12 lutego 2014 r. nie otrzymają takiego numeru.**

#### **ESMA OPUBLIKOWAŁA ZAKTUALIZOWANĄ WERSJĘ QUESTIONS AND ANSWERS DOT. EMIR**

20 grudnia ESMA opublikowała nową wersję dokumentu „Questions and Answers” dotyczącego implementacji EMIR. W najnowszej wersji dodano odpowiedzi na 10 pytań dotyczących rynku niezorganizowanego (OTC), centralnych kontrahentów oraz Repozytoriów Transakcji, a także dodano

część dotycząca raportowania pochodnych transakcji giełdowych (ETD), w której znalazły się odpowiedzi na 7 całkowicie nowych pytań.

Poruszone kwestie obejmują m.in.:

- Kalkulację tzw. Clearing Threshold dla podmiotów niefinansowych, gdzie ESMA zajęła się kwestią wartości pozycji przyjmowanych dla potrzeb kalkulacji kwot, oraz sposobem ujęcia kwot nominalnych w odniesieniu do różnych instrumentów finansowych.
- Kwestię outsourcingu technik ograniczania ryzyka określonych w art. 11.1 EMIR do asset managerów.
- Częstotliwość wypełniania obowiązku uzgadniania portfeli w kontekście zmiany statusu podmiotu, oraz przekroczenia progów ilościowych transakcji a także możliwości przyjęcia wyceny portfela transakcji od kontrahenta w przypadku kontrahentów poniżej Clearing Threshold.
- Terminu raportowania transakcji OTC i ETD, które nie wygasły na dzień wejścia w życie obowiązku raportowania, oraz zakresu danych podlegających raportowaniu w przypadku takich transakcji.
- Raportowania transakcji ETD, w tym w kontekście pośrednictwa brokerów zawierających takie transakcje działając na zlecenie swoich klientów.

W przypadku pytań dotyczących sposobu przygotowania się do zmian, prosimy o kontakt:

**Mateusz Przygodzki**

Radca prawny

[mateusz.przygodzki@garrigues.com](mailto:mateusz.przygodzki@garrigues.com)

T + 48 22 540 61 25

GARRIGUES

[www.garrigues.com](http://www.garrigues.com)

Śledź nas na:



Powyzsza informacja nie stanowi opinii prawnej. Garrigues oraz jego pracownicy i współpracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek zdarzenia podjęte na podstawie niniejszej informacji, chyba że została ona potwierdzona formalną opinią prawną.

© 2013 J&A Garrigues, S.L.P., wszelkie prawa zastrzeżone. Zamieszczone informacje nie mogą być używane, powielane, rozpowszechniane, publicznie przekazywane, w całości bądź w części, bez pisemnej zgody J&A Garrigues, S.L.P.

Herrosilla, 3 - 28001 Madrid (Spain)  
T +34 91 514 52 00 - F +34 91 399 24 08