

Vertrouwelijk
Ministerie van Financiën
Postbus 20201
2500EE S'-GRAVENHAGE

Datum	12 maart 2025
Ons kenmerk	
Pagina	
Telefoon	
E-mail	
Betreft	Uitvoeringstoets ontwerp Uitvoeringsbesluit EMIR 3-Verordening en EMIR 3-Richtlijn

Geachte [persoonsgegevens],

Bij brief van 29 januari jl. heeft u de Autoriteit Financiële Markten (**AFM**) verzocht om een uitvoeringstoets over het ontwerp Uitvoeringsbesluit EMIR 3-Verordening en EMIR 3-Richtlijn. Dit ontwerp uitvoeringsbesluit bevat onder meer de aanwijzing van de AFM als bevoegde autoriteit voor de bovengenoemde verordening.

De EMIR 3-Verordening voorziet in een groot aantal wijzigingen en/of aanvullingen van de EMIR Verordening van 4 juli 2012, zoals deze nadien is gewijzigd. De AFM is, samen met De Nederlandsche Bank, op basis van het Besluit uitvoering EU-Verordeningen WFT, aangewezen als bevoegde autoriteit belast met de uitvoering van het EMIR-toezicht.

Deze brief bevat het resultaat van de uitvoeringstoets van dit ontwerp uitvoeringsbesluit. De uitvoering van het uitvoeringsbesluit brengt voor de AFM deels nieuwe taken met zich mee door onder meer de introductie van de zogenoemde actieve rekening (met nieuwe vormen van monitoring en rapportering) en de introductie van een regime voor de beoordeling van post-trade risico reductie dienstverlening. Voor een ander deel betreft de uitvoering van het uitvoeringsbesluit wijziging cq uitbreiding van bestaande EMIR-taken waaronder de wijziging van het regime voor intragroep-transacties en uitbreiding van transparantieverplichtingen.

In dit verband wijst de AFM erop dat voor geen enkele van de desbetreffende bepalingen in de EMIR 3-Verordening op 24 december 2024, de datum van inwerkingtreding van de verordening, technische reguleringsnormen (RTS/ITS), zogenoemde level-2 regelgeving, van kracht waren. Die situatie is ook op dit moment nog ongewijzigd. De beleidsmatige voorbereiding van deze normen zijn (met name in ESMA-verband) nog in volle gang. De inwerkingtreding van die normen wordt deels verwacht voor medio 2025 (voor de actieve rekening) en inwerkingtreding van RTS/ITS voor andere bepalingen wordt niet eerder dan

Datum 12 maart 2025

Ons kenmerk

Pagina 2 van 2

in 2026 verwacht. De AFM beoogt - tegen de achtergrond van de reeds gevoerde level-1 discussie over de totstandkoming van de EMIR 3-Verordening - een zo goed mogelijke inschatting te maken van de impact van deze toekomstige RTS/ITS. Het kan echter niet op voorhand worden uitgesloten dat de impact van de level-2 regelgeving in zijn definitieve vorm anders zal kunnen zijn dan eerder ingeschat.

De kosten voor EMIR 3 hangen voor een deel samen met het aantal instellingen dat in Nederland onder dit regime zullen vallen. Naar onze huidige verwachting zal het aantal instellingen binnen de reikwijdte van EMIR uit een beperkte populatie blijven bestaan. De kosten kunnen worden onderscheiden in voorbereidingskosten, de kosten voor de initiële toetsing en de kosten van het doorlopende toezicht. Dit kunnen we als volgt nader toelichten:

- Voorbereidingskosten: De AFM zal informatie over deze regeling moeten publiceren voor marktpartijen en zal marktpartijen in staat moeten blijven stellen verzoeken tot vrijstelling of notificaties in te dienen. Ook zullen medewerkers de benodigde kennis moeten opbouwen om aanvragen te behandelen en toezicht te houden.
- Eenmalige verrichtingen: de omvang van deze kosten is volledig afhankelijk van het aantal partijen dat een aanvraag zal indienen, alsmede de kwaliteit van de documenten waarmee de aanvragers aantonen dat aan de op hen van toepassing zijnde EMIR 3-vereisten wordt voldaan.
- Doorlopend toezicht: de kosten voor het doorlopend toezicht zullen worden gedekt door de marktpartijen waarop toezicht wordt gehouden middels dit Uitvoeringsbesluit. Dit zal worden uitgewerkt in het Besluit bekostiging financieel toezicht (Bbft).

Conclusie

Concluderend kunnen wij stellen dat er beperkte nieuwe kosten zijn verbonden aan het uitvoeringsbesluit EMIR 3-Verordening. Dit uitvoeringsbesluit is reeds voorzien in het kostenkader 2025 – 2028 van de AFM en eventuele aanvullende kosten zullen binnen het kostenkader worden opgevangen.

Indien u vragen heeft naar aanleiding van de uitvoeringstoets verzoeken wij u contact op te nemen via bovenvermeld telefoonnummer of e-mailadres.

Hoogachtend,

drs. H.L. van Beusekom MBA
Bestuurslid

[persoonsgegevens]
Hoofd
Kapitaalmarktinfrastructuur &
Transparantietoezicht