

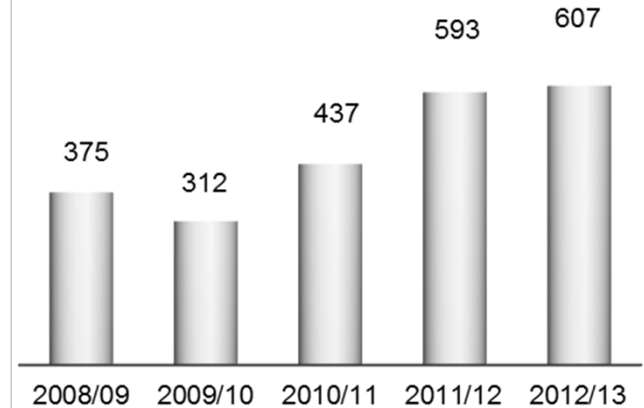


Umsetzung EMIR Richtlinie

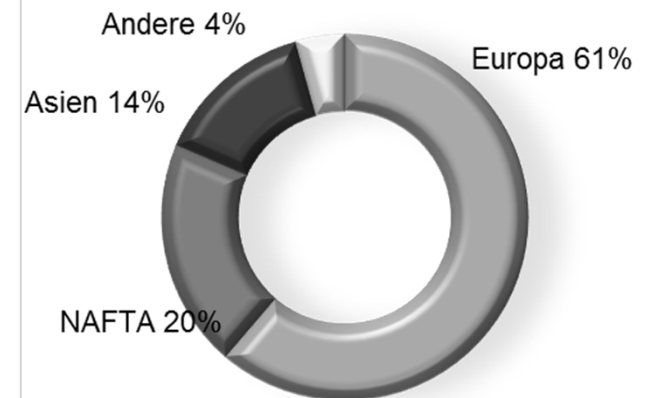
Bisherige Schritte und Herausforderungen im Rahmen der „European Market Infrastructure Regulation“

- 20 operative Standorte in 7 unterschiedlichen Währungsräumen
- China und USA als wichtigste Wachstumsmärkte
- Konservatives Risikomanagement
- Fokussierung auf langfristiges profitables Wachstum
- Hohes Volumen an Intercompany Leistungen

Umsatz in Mio. €



Nach Regionen
(Basis 2012/13)



- Einführung einer **Treasury-Richtlinie** zur Sicherstellung der zentralen Kontrolle über den Abschluss von Derivaten
- Abschluss von **Vereinbarungen** zur rechtzeitigen Bestätigung, Meldung sowie zur (viertel-) jährlichen Abstimmung **mit Relationship-Banken**
- Einführung einer **Treasury Software**, zur Vereinfachung/ Automatisierung der Meldung von Intercompany Derivaten
- **LEI** für relevante Gesellschaften in Vorbereitung

- Später **Informationsfluss** in Relation zum jeweils geplanten Einführungsdatum
- Manche Bestimmungen bis zuletzt nicht endgültig geklärt
- Unsicherheit über Übernahme der **Meldung durch Banken** (letztendlich doch Zustimmung aller Banken)
- Großer **Dokumentations- und Verwaltungsaufwand** auch für kleinere Unternehmen, da bereits Meldung kleinster Derivate notwendig.
- Mehrfache **Verschiebung** von einzelnen Elemente der Richtlinie führt zu Unsicherheit

-
- Interne **Weitergabe** von Absicherung bis zur Klärung aller Details **aufgeschoben**. („Makro Hedge“)
 - **Zurückhaltung** beim Abschluss von Derivaten wg. Unsicherheit über Bestimmungen und Kosten
 - **Verlagerung von Risikopositionen** in Konzernholding
 - **Interner Informationsfluss** mit Aufsichtsrat, Vorstand und Geschäftsführung über Konsequenzen

 - Vereinfachungen für gruppeninterne Derivate und Hedge-Accounting Derivate?
 - Umsetzung der Direktmeldung der internen Derivate
 - Grenzüberschreitende Derivate (Dodd-Frank-Act vs. EMIR)
 - Tatsächliche Kosten der Meldung (Übernahme durch Bank, Weiterverrechnung?)



Michael Guger

Group Treasury

Miba AG

Dr.-Mitterbauer-Str. 3

4663 Laakirchen, Österreich

T +43/7613/2541-0

Michael.guger@miba.com