BREXIT: RISIKO „EMIR" BEI ABSCHLUSS VON ENERGIEGROSSHANDELSVER ÜBER UK BROKER

21 JANUARY 2021 • ARTICLE

Durch den Brexit haben seit 1. Januar 2021 die meisten englischen Broker für Gas- und Stromverträge mit physischer Lieferung ihr Geschäft auf (verbundene) EU-Gesellschaften übertragen oder ihren Sitz in die EU verlegt. Vereinzelt finden sich aber noch immer Broker mit Sitz in Großbritannien, die ihre Handelsplattform in der Europäischen Union zur Verfügung stellen.

> "Scheidet eine Qualifizierung als organisiertes Handelssystem aus, können physische Strom- und Gaslieferverträge nicht mehr von der Begriffsdefinition des Finanzinstruments ausgenommen werden."

Für Energiehandelsunternehmen in Deutschland ist hier größte Vorsicht geboten. Denn bei Nutzung britischer Plattformen ist seit dem 1. Januar 2021 die Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. Juli 2012 über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister („**EMIR**") auf physische Strom- und Gaslieferverträge anzuwenden.

Bis Ende 2020 waren solche Brokerplattformen in der Regel als organisierte Handelssysteme zu qualifizieren. Daher galten über diese Plattformen abgeschlossene Termingeschäfte über physische Strom- und Gaslieferungen nicht als Finanzinstrumente (siehe § 1 Abs. 11 Satz 6 Nr. 2 b) KWG). Infolgedessen waren solche Strom- und Gaslieferverträge lediglich im Rahmen der Reportingpflichten nach der Verordnung (EU) Nr. 1227/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. Oktober 2011 über die Integrität und Transparenz des Energiegroßhandelsmarkts („**REMIT**") zu melden.

Mit Inkrafttreten des Brexits steht nunmehr die Qualifikation der in UK ansässigen Broker als organisiertes Handelssystem in Frage. Es gibt erhebliche rechtliche Bedenken betreffend diese Einordnung mit unter Umständen tiefgreifenden Rechtsfolgen. Scheidet eine Qualifizierung als organisiertes Handelssystem aus, können physische Strom- und Gaslieferverträge nicht mehr von der Begriffsdefinition des Finanzinstruments im Sinne des § 1 Abs. 11 Satz 6 Nr. 2 b) KWG ausgenommen werden. Im Ergebnis wären daher die Regelungen der EMIR einschlägig.

Aufgrund der enormen praktischen Relevanz sowie den empfindlichen Sanktionen im Falle von Verstößen gegen die Vorgaben der EMIR, empfiehlt es sich dringend, diesen Themenkreis näher zu beleuchten (insbesondere, sich mit Meldepflichten nach EMIR auseinanderzusetzen) und kurzfristig die Risiken zu minimieren.

KEY CONTACTS

DR SEBASTIAN WULFF
CONSULTANT • FRANKFURT

T: +49 69 297 291 255

swulff@wfw.com

BRITTA WISSMANN
PARTNER • DÜSSELDORF

T: +49 211 540 970 14

bwissmann@wfw.com

DISCLAIMER

Watson Farley & Williams is a sector specialist international law firm with a focus on the energy, infrastructure and transport sectors. With offices in Athens, Bangkok, Dubai, Dusseldorf, Frankfurt, Hamburg, Hanoi, Hong Kong, London, Madrid, Milan, Munich, New York, Paris, Rome, Seoul, Singapore, Sydney and Tokyo our 700+ lawyers work as integrated teams to provide practical, commercially focussed advice to our clients around the world.

All references to 'Watson Farley & Williams', 'WFW' and 'the firm' in this document mean Watson Farley & Williams LLP and/or its affiliated entities. Any reference to a 'partner' means a member of Watson Farley & Williams LLP, or a member, partner, employee or consultant with equivalent standing and qualification in WFW Affiliated Entities. A list of members of Watson Farley & Williams LLP and their professional qualifications is open to inspection on request.

Watson Farley & Williams LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with registered number OC312252. It is authorised and regulated by the Solicitors Regulation Authority and its members are solicitors or registered foreign lawyers.

The information provided in this publication (the "Information") is for general and illustrative purposes only and it is not intended to provide advice whether that advice is financial, legal, accounting, tax or any other type of advice, and should not be relied upon in that regard. While every reasonable effort is made to ensure that the Information provided is accurate at the time of publication, no representation or warranty, express or implied, is made as to the accuracy, timeliness, completeness, validity or currency of the Information and WFW assume no responsibility to you or any third party for the consequences of any errors or omissions. To the maximum extent permitted by law, WFW shall not be liable for indirect or consequential loss or damage, including without limitation any loss or damage whatsoever arising from any use of this publication or the Information.

This publication constitutes attorney advertising.