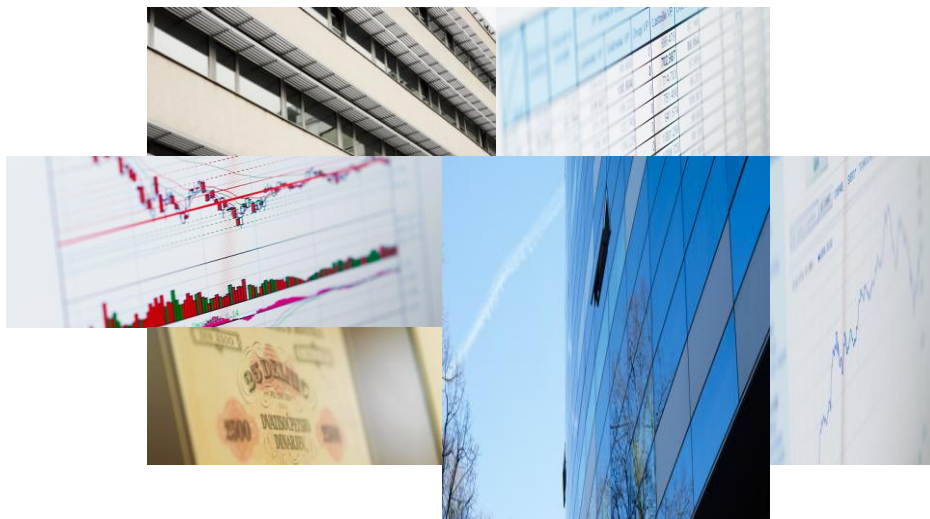




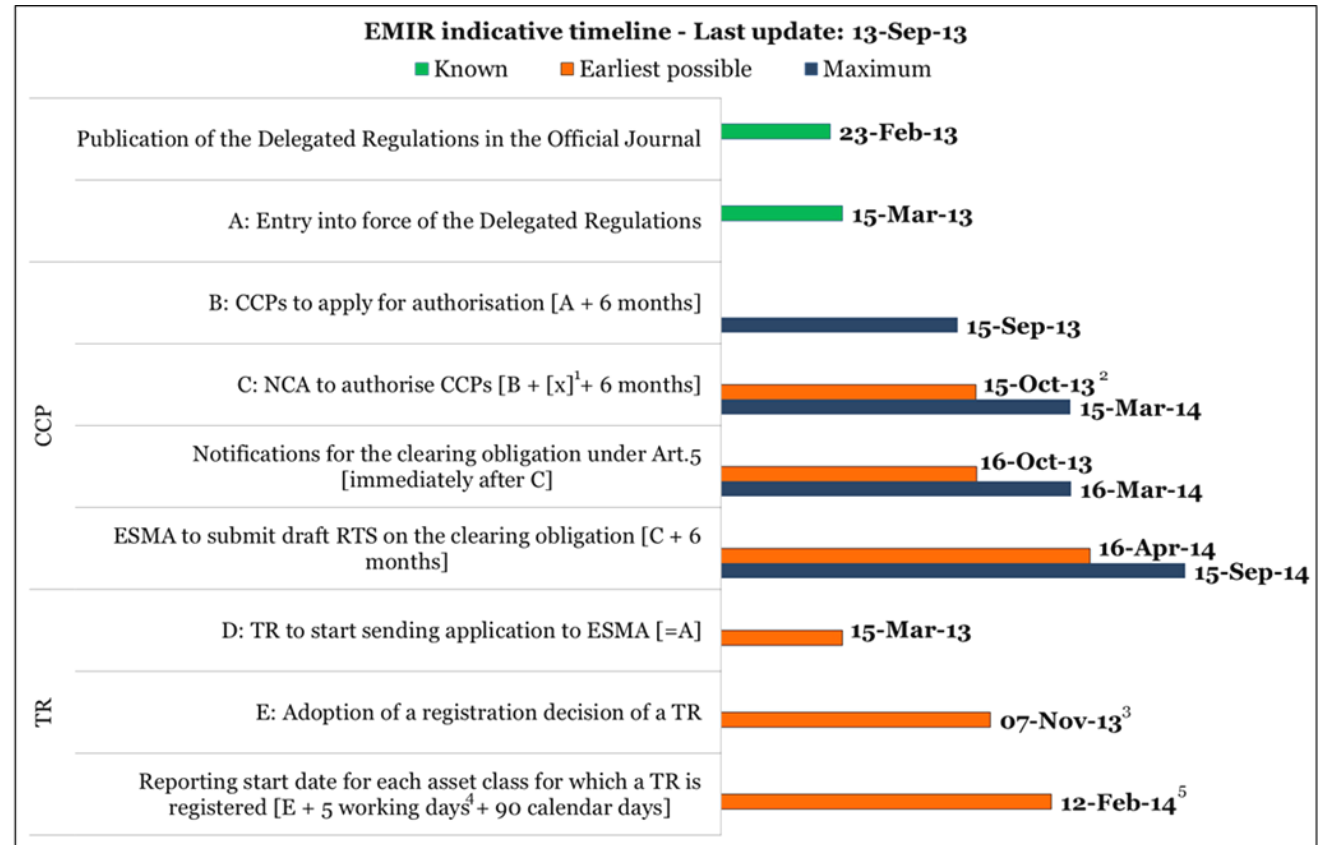
EMIR

Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov (Uradni list EU, št. 201/2012)



mag. Sandra Ban, sektor za nadzor

- cilji;
- zakonodaja;
- izrazi;
- vsebina;
- obveznosti;
- nadzor.



Cilji EMIR:

- vzpostavitev **poročanja repozitorijem** o poslih, sklenjenih z IFI;
- vzpostavitev centralnega **kliringa** določenih vrst IFI OTC;
- uporaba **tehnik zmanjševanja tveganj** za pogodbe o IFI OTC brez kliringa;
- zahteve za varno in skrbno poslovanje centralnih nasprotnih strank;
- zahteve za repozitorije sklenjenih poslov;



- **znižanje tveganja nasprotnih strank in povečanje transparentnosti poslov.**

Zakonski okvir:

Predpis	velja od
Uredba EMIR	16.8.2012
Izvedbeni tehnični standardi (ITS)	10.1.2013
Regulativni tehnični standardi (RTS)	15.3.2013 3.10.2013
Uredba RS o izvajanju EMIR	30.3.2013

Drugo:

Smernice

FAQ

Izvedbeni tehnični standardi (Uradni list EU, št. L352/2012):

- **ITS 1247/2012: poročanje repozitorijem**
Izvedbena uredba Komisije (EU) št. 1247/2012 z dne 19. decembra 2012 o izvedbenih tehničnih standardih glede oblike in pogostosti poročanja o trgovanju repozitorijem sklenjenih poslov v skladu z Uredbo (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov
- **ITS 1248/2012: vloge za registracijo repozitorijev**
Izvedbena uredba Komisije (EU) št. 1248/2012 z dne 19. decembra 2012 o izvedbenih tehničnih standardih glede oblike vlog za registracijo repozitorijev sklenjenih poslov v skladu z Uredbo (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov
- **ITS 1249/2012: evidence centralnih nasprotnih strank**
Izvedbena uredba Komisije (EU) št. 1249/2012 z dne 19. decembra 2012 o določitvi izvedbenih tehničnih standardov glede oblike evidenc, ki jih morajo v skladu z Uredbo (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov hraniti centralne nasprotni stranke

Regulativni tehnični standardi (Uradni list EU, št. L52/2013 in L244/2013):

- RTS 148/2013: minimalni podatki za poročanje repozitorijem**
 Delegirana uredba Komisije (EU) št. 148/2013 z dne 19. decembra 2012 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov glede regulativnih tehničnih standardov o minimalnih podatkih, o katerih je treba poročati repozitorijem sklenjenih poslov
- RTS 149/2013: kliring, javni register, dostop do mesta trgovanja, NNS, tehnike zmanjševanja tveganja**
 Delegirana uredba Komisije (EU) št. 149/2013 z dne 19. decembra 2012 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi glede posrednih ureditev kliringa, obveznosti kliringa, javnega registra, dostopa do mesta trgovanja, nefinančnih nasprotnih strank, tehnik zmanjševanja tveganja za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC brez kliringa prek CNS
- RTS 150/2013: vloga za registracijo repozitorija**
 Delegirana uredba Komisije (EU) št. 150/2013 z dne 19. decembra 2012 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov, kar zadeva regulativne tehnične standarde, ki določajo podrobnosti vloge za registracijo repozitorija sklenjenih poslov
- RTS 151/2013: podatki repozitorijev in dostop do podatkov**
 Delegirana uredba Komisije (EU) št. 151/2013 z dne 19. decembra 2012 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov glede regulativnih tehničnih standardov, ki določajo podatke, ki jih morajo repozitoriji sklenjenih poslov javno objaviti in predložiti, ter operativne standarde za zbiranje, primerjavo in dostop do podatkov
- RTS 152/2013: kapitalske zahteve za centralne nasprotne stranke**
 Delegirana uredba Komisije (EU) št. 152/2013 z dne 19. decembra 2012 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi glede kapitalskih zahtev za centralne nasprotne stranke
- RTS 153/2013: zahteve za centralne nasprotne stranke**
 Delegirana uredba Komisije (EU) št. 153/2013 z dne 19. decembra 2012 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi glede zahtev za centralne nasprotne stranke
- RTS 876/2013: kolegiji za centralne nasprotne stranke**
 Delegirana uredba Komisije (EU) št. 876/2013 z dne 28. maja 2013 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o kolegijih za centralne nasprotne stranke

1. Uredba RS o izvajanju EMIR

- Uredba o izvajanju Uredbe (EU) o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov (Uradni list RS, št. 22/2013)

2. Smernice

- Smernice in priporočila za vzpostavitev doslednega, učinkovitega in uspešnega ocenjevanja dogovorov o interoperabilnosti

3. FAQ

- EC (8.2.2013);
- ESMA (20.3.2013);
- ESMA (4.6.2013);
- ESMA (5.8.2013).

- EMIR** Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov
- ITS** izvedbeni tehnični standard
- RTS** regulativni tehnični standard
- ESMA** *European Securities and Markets Authority* (Evropski organ za vrednostne papirje in trge)
- IFI** izvedeni finančni instrumenti (kot so definirani v točkah (4) do (10) oddelka C Priloge I k Direktivi MIFID (Direktiva 2004/39/ES) (ang. The Markets in Financial Instruments Directive), kakor se uporabljajo v členih 38 in 39 Uredbe (ES) št. 1287/2006)
- OTC** *over-the-counter* (izven organiziranega trga)
- IFI OTC** posli z IFI, s katerimi se ne trguje na reguliranem trgu (v smislu člena 4(1)(14) Direktive 2004/39/ES, ali trgu tretje države, ki šteje za enakovrednega reguliranemu trgu v skladu s členom 19(6) Direktive 2004/39/ES)

- FNS finančne nasprotne stranke** (*ang. financial counterparty; FC*): investicijska podjetja, kreditne institucije, (po)zavarovalnice, registrirani UCITS skladi, pokojninski skladi in alternativni investicijski skladi ter upravljavci skladov;
- NNS nefinančne nasprotne stranke** (*ang. non-financial counterparty; NFC*): ostale pravne osebe in samostojni podjetniki, ki trgujejo z IFI;
- TR repozitoriji sklenjenih poslov** (*ang. trade repository; TR*): pravne osebe, ki centralno zbirajo in vzdržujejo evidence o poslih z IFI ter se registrirajo pri ESMA;
- CNS centralne nasprotne stranke** (*ang. central counterparty; CCP*): pravne osebe, ki posredujejo med nasprotnimi strankami v pogodbah, s katerimi se trguje na finančnih trgih, ter postanejo kupci za vsakega prodajalca in prodajalci za vsakega kupca. CNS izvaja kliring na podlagi pridobljenega dovoljenja ali priznanja pristojnosti za razrede izvedenih finančnih instrumentov OTC in je vpisana v javnem registru, ki ga vodi ESMA na svojih spletnih straneh.

- **NNS+** (ang. NFC+)

NNS, ki presegajo **prag kliringa**

- **NNS-** (ang. NFC-)

NNS, ki ne presegajo **praga kliringa**

kreditni IFI OTC	1 mrd EUR
IFI OTC na delnice	1 mrd EUR
obrestni IFI OTC	3 mrd EUR
valutni IFI OTC	3 mrd EUR
blagovni IFI OTC	3 mrd EUR
drugi IFI OTC	3 mrd EUR

informacije za NNS:

- ESMA: Quick guide to EMIR for non-financial companies
[URL: http://www.esma.europa.eu/system/files/emir_for_non-financials.pdf]
- ATVP: Informacije o določbah uredbe EMIR in tehničnih standardov
[URL: http://www.a-tvp.si/Documents/EMIR_4.pdf]
Informacije za nefinančne nasprotne stranke
[URL: <http://www.a-tvp.si/Default.aspx?id=316>]

EMIR:

- vsebina, področje uporabe in opredelitev pojmov;
- kliring, poročanje in zmanjševanje tveganja za IFI OTC;
- izdaja dovoljenja, nadzor in zahteve za CNS, dogovori o interoperabilnosti;
- registracija in nadzor ter zahteve za TR;
- splošne, prehodne in končne določbe.

Obveznosti	FNS	NNS+	NNS-	(Predviden) Datum pričetka veljave obveznosti
kliring	✓	✓	✗	Notifikacija predvidena najpozneje do 16.3.2014
notifikacija glede preseganja praga kliringa	✗	✓	✗	15.3.2013
poročanje repozitorijem	✓	✓	✓	- 90 dni po registraciji TR (12.2.2014) - 1.7.2015
hramba evidenc	✓	✓	✓	16.8.2012
tehnike zmanjševanja tveganja (IFI OTC brez kliringa preko CNS):				
- pravočasna potrditev	✓	✓	✓	15.3.2013
- uskladitev portfeljev	✓	✓	✓	15.9.2013
- stiskanje portfelja	✓	✓	✓	15.9.2013
- reševanje sporov	✓	✓	✓	15.9.2013
- vrednotenje odprtih pogodb	✓	✓	✗	15.3.2013
- izmenjava zavarovanj	✓	✓	✗	16.8.2012
- delež kapitala za upravljanje tveganj	✓	✗	✗	16.8.2012
poročanje o:				
- nepotrjenih transakcijah	✓	✗	✗	15.3.2013
- reševanju sporov				15.9.2013

4. člen EMIR

Opis obveznosti	FNS	NNS+	NNS-	(Predviden) Datum pričetka veljave obveznosti
obveznost kliringa določenih razredov (standardizirani) IFI OTC preko CNS (dostop: direktno ali posredno)	✓	✓	✗	Notifikacija predvidena najpozneje do 16.3.2014

obveznost kliringa

za posle z IFI OTC, sklenjene med:

- dvema FNS
- FNS in NNS+
- dvema NNS+

(upoštevajo se subjekti iz tretjih držav)

kliring ni obvezen

za posle z IFI OTC, sklenjene:

- z NNS-
- med dvema NNS-

izjeme (predhodno pisno obvestilo pristojnim organom ali vloga za dovoljenje; 18. člen RTS 149/2013):

- transakcije znotraj **skupine**,
- pokojninske sheme.

Vrednost pogodb z IFI OTC

IFI OTC	Nominalna vrednost odprtih pogodb [mrd \$]	Delež [%]	Bruto tržna vrednost [mrd \$]	Delež [%]
Obrestni	489.703	77,41	18.833	76,12
Kreditni	25.069	3,96	848	3,43
Valutni	67.358	10,65	2.304	9,31
Blagovni	2.587	0,41	358	1,45
Kapitalski	6.251	0,99	605	2,45
Nealocirano	41.611	6,58	1.792	7,24
Skupaj	632.579	100,00	24.740	100,00

10. člen EMIR in 11. člen RTS 149/2013

kreditni IFI OTC	1 mrd EUR
IFI OTC na delnice	1 mrd EUR
obrestni IFI OTC	3 mrd EUR
valutni IFI OTC	3 mrd EUR
blagovni IFI OTC	3 mrd EUR
drugi IFI OTC	3 mrd EUR

NNS presega prag kliringa, če **drseča sredina bruto nominalne vrednosti pozicij** v pogodbah, sklenjenih z IFI OTC, **za več kot 30 delovnih dni** presega prag kliringa posameznega razreda IFI.

Pri izračunu pozicij NNS **izloči** pogodbe, ki objektivno merljivo zmanjšujejo tveganja, neposredno povezana s poslovno dejavnostjo ali dejavnostjo zakladniškega financiranja NNS ali skupine:

1. pokrivanje tveganja, ki nastajajo iz spremembe vrednosti sredstev, storitev, surovin, produktov, blaga ali obveznosti iz običajnega poslovanja;
2. pokrivanje tveganja iz posrednega učinka na sredstva, storitve, surovine, produkte, blago in obveznosti, ki so posledica nihanj obrestnih mer, stopenj inflacije, deviznih tečajev ali kreditnega tveganja;
3. zavarovalne pogodbe (hedging).

V izračun so **vkjučene** tudi transakcije znotraj skupine, ki predstavljajo izjemo glede kliringa.

V primeru preseganja praga kliringa za določen razred IFI OTC ima NNS+ obveznost kliringa za vse IFI OTC ne glede na njihov razred.

10. člen EMIR

Opis obveznosti	FNS	NNS+	NNS-	Datum pričetka veljave obveznosti
obveznost notifikacije glede preseganja praga kliringa	x	✓	x	15.3.2013

ob preseganju praga kliringa in prenehanju preseganja praga kliringa:

- obvestilo ATVP [emir@atvp.si]
- obvestilo ESMA [EMIR-notifications@esma.europa.eu]

na spletni strani ESMA sta objavljena **obrazca** za posredovanje obvestila:

- Notifikacija o preseganju praga kliringa
[URL: http://www.esma.europa.eu/system/files/notifications_of_exceeding_the_ct.xlsx]
- Notifikacija o prenehanju preseganja praga kliringa
[URL: http://www.esma.europa.eu/system/files/notifications_of_no_longer_exceeding_the_ct.xlsx]

9. člen EMIR

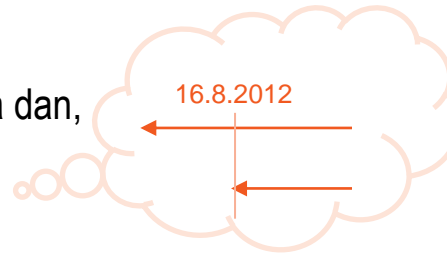
Opis obveznosti	FNS	NNS+	NNS-	(Predviden) Datum pričetka veljave obveznosti
obveznost poročanja repozitorijem	✓	✓	✓	- 90 dni po registraciji TR (12. 2. 2014) - 1.7.2015

- poročanje vseh poslov z IFI (**ETD** in **IFI OTC**);
- najpozneje **naslednji delovni dan** po sklenitvi, spremembi oziroma prenehanju pogodbe;
- poročila se lahko preko tretje osebe;
- poročanje brez podvajanj;
- oblika in pogostost poročanja repozitoriju sta določena v ITS 1247/2012 in RTS 148/2013;
 - vsakodnevno vrednotenje pogodb;
 - ostali elementi poročanja ⇔ ko se pojavijo.

9. člen EMIR

Opis obveznosti	FNS	NNS+	NNS-	(Predviden) Datum pričetka veljave obveznosti
obveznost poročanja repozitorijem	✓	✓	✓	- 90 dni po registraciji TR (12. 2. 2014) - 1.7.2015

- poročanje poslov:
 - sklenjenih pred 16.8.2012, ki so v veljavi na ta dan,
 - sklenjenih od 16.8.2012 dalje;
- poročanje preteklih pozicij:
 - pogodbe, ki 16.8.2012 niso poravnane in na datum začetka poročanja še vedno niso ⇒ v 90 dneh;
 - pogodbe, ki niso več odprte na datum začetka poročanja in:
 - so sklenjene pred 16.8.2012 ter takrat niso poravnane, ali
 - so sklenjene od 16.8.2012 dalje ⇒ v 3 letih po datumu začetka poročanja
- + 180 dni za sporočanje podatkov glede izpostavljenosti (iz 3. člena RTS 148/2013)



2. točka 9. člena EMIR

Opis obveznosti	FNS	NNS+	NNS-	Datum pričetka veljave obveznosti
obveznost hrambe evidenc	✓	✓	✓	16.8.2012

- najmanj 5 let po prenehanju pogodb;
- evidenca o vseh pogodbah o IFI;
- sklenjene in spremenjene.

11. člen EMIR in VIII. poglavje RTS 149/2013

Opis obveznosti	FNS	NNS+	NNS-	Datum pričetka veljave obveznosti
tehnike zmanjševanja tveganja				
- pravočasna potrditev	✓	✓	✓	15.3.2013
- uskladitev portfeljev	✓	✓	✓	15.9.2013
- stiskanje portfelja	✓	✓	✓	15.9.2013
- reševanje sporov	✓	✓	✓	15.9.2013
- vrednotenje odprtih pogodb	✓	✓	x	15.3.2013
- izmenjava zavarovanj	✓	✓	x	16.8.2012
- delež kapitala za upravljanje tveganj	✓	x	x	16.8.2012

- ustrezni postopki in ureditve za merjenje, spremljanje in zmanjševanje operativnega in kreditnega tveganja NS;
- **IFI OTC brez kliringa preko CNS;**
- izjema: transakcije znotraj **skupine** (obvestilo pristojnemu organu oziroma vloga za dovoljenje) izvzetje glede izmenjave zavarovanj (javna objava).

11. člen EMIR in 12. člen RTS 149/2013

Opis obveznosti	FNS	NNS+	NNS-	Datum pričetka veljave obveznosti
- pravočasna potrditev	✓	✓	✓	15.3.2013

- elektronsko (če je to mogoče);
- čim prej;
- v rokih (prehodno obdobje: glede na razred IFI in datum sklenitve posla):
 - posli med FNS in NNS+: (T+1) (prehodno obdobje: do T+2);
 - posli z NNS-: (T+2) (prehodno obdobje: do T+4);
 - transakcije po 16h: potrditev se izvede čim prej, najpozneje en delovni dan po roku;
- FNS mora pristojnemu organu mesečno poročati **število nepotrjenih transakcij**.

11. člen EMIR in 13. člen RTS 149/2013

Opis obveznosti	FNS	NNS+	NNS-	Datum pričetka veljave obveznosti
- uskladitev portfeljev	✓	✓	✓	15.9.2013

- dogovor o usklajevanju portfelja z vsako NS;
- pisno ali preko drugega enakovrednega elektronskega sredstva;
- možno pooblastiti tretjo osebo;
- zajema ključne pogoje trgovanja:
 - **vrednotenje**, pripisano vsaki pogodbi;
 - relevantni detajli za identifikacijo posamezne pogodbe;
- izvaja se v rokih glede na vrsto NS in število pogodb med njima:

FNS in NNS+		
1-50	51-499	500 in več
enkrat na četrletje	enkrat tedensko	vsak delovni dan

NNS-	
1-100	100 in več
enkrat letno	enkrat na četrletje

11. člen EMIR in 14. člen RTS 149/2013

Opis obveznosti	FNS	NNS+	NNS-	Datum pričetka veljave obveznosti
- stiskanje portfelja	✓	✓	✓	15.9.2013

- zmanjšanje obsega in števila odprtih pogodb ⇒ zamenjava z manjšim številom novih pogodb z nižjo nominalno vrednostjo, pri čemer se ohrani enako tveganje in denarni tok (manjši zahtevan kapital);
- z eno NS odprtih **500 ali več** pogodb;
- najmanj dvakrat letno;
- analiza možnosti izvedbe stiskanja;
 - izvedba stiskanja ali
 - zagotovitev razumne razlage za odločitev, da stiskanje portfelja ni primerno.

11. člen EMIR in 15. člen RTS 149/2013

Opis obveznosti	FNS	NNS+	NNS-	Datum pričetka veljave obveznosti
- reševanje sporov	✓	✓	✓	15.9.2013

dogovor:

- o ugotavljanju, evidentiranju in spremljanju sporov:
 - čas trajanja spora,
 - NS,
 - znesek, ki je predmet spora;
- o pravočasnem reševanju sporov in postopku za spore, ki se ne rešijo v 5 delovnih dneh;
- NS se lahko dogovorita, da manjša neskladja pod vnaprej določeno vrednostjo ne štejejo za spore;

FNS mora pristojnemu organu poročati:

- o **vseh sporih** med NS, ki se nanašajo na pogodbe o IFI OTC, njeno vrednotenje ali izmenjavo zavarovanja za vrednost, ki presega 15 mio EUR in trajajo najmanj 15 delovnih dni.

11. člen EMIR in 16. in 17. člen RTS 149/2013

Opis obveznosti	FNS	NNS+	NNS-	Datum pričetka veljave obveznosti
- vrednotenje odprtih pogodb	✓	✓	✗	15.3.2013

- dnevno vrednotenje po **tekočih tržnih cenah** (mark-to-market);
- uporaba smotrnega in zanesljivega **notranjega modela** (mark-to-model), če tržne razmere to preprečujejo:
 - nedejaven trg,
 - znaten razpon ocen glede razumnih poštenih vrednosti in verjetnosti različnih ocen ni mogoče razumno oceniti.

11. člen EMIR

Opis obveznosti	FNS	NNS+	NNS-	Datum pričetka veljave obveznosti
- izmenjava zavarovanj	✓	✓	✗	16.8.2012
- delež kapitala za upravljanje tveganj	✓	✗	✗	16.8.2012

izmenjava zavarovanj:

- vzpostavitev postopkov obvladovanja oziroma upravljanja tveganja, za katere je potrebna pravočasna, natančna in ustrezno ločena izmenjava zavarovanj:
 - FNS: pogodbe, sklenjene od 16. 8. 2012 dalje;
 - NNS+: pogodbe, sklenjene od datuma prekoračitve praga kliringa dalje;

kapital za upravljanje tveganj:

- ustrezen in sorazmerni delež kapitala za upravljanje tveganj, ki ga izmenjava zavarovanja s premoženjem ne krije

tehnični standardi v zvezi s kritji in zavarovanji še niso bili sprejeti.

12. in 15. člen RTS 149/2013

Opis obveznosti	FNS	NNS+	NNS-	Datum pričetka veljave obveznosti
obveznost poročanja o:				
- nepotrjenih transakcijah	✓	x	x	15.3.2013
- reševanju sporov				15.9.2013

število nepotrjenih transakcij:

- odprte več kot 5 delovnih dni,
- mesečno;

reševanje sporov:

- o vseh sporih med NS,
- vrednotenje ali izmenjavo zavarovanj,
- vrednost več kot 15 mio EUR,
- trajajo najmanj 15 delovnih dni.

- elektronski naslov za poročanje BPD: emir@atvp.si;
- v pripravi je poročanje preko elektronskega sistema za poročanje.

Poročanje	Rok za poročanje	Podatki za poročanje
nepotrjene transakcije	do 25 dne v mesecu za pretekli mesec	- število nepotrjenih transakcij z IFI OTC, ki so odprte več kot 5 delovnih dni
reševanje sporov	do 25 dne v mesecu za pretekli mesec, in sicer ob spremembi podatkov, ki so predmet poročanja	- stranka - nasprotna stranka - datum začetka spora - datum zaključka spora - znesek - opombe

BPD:

- testiranje: december 2013;
- produkcija: 1. 1. 2014.

89. člen EMIR

drugi odstavek 4. člena EMIR, 5-11. točka 11. člena EMIR in 18. in 20. člen RTS 149/2013

Upravičenci	Izjema od obveznosti kliringa	Izjema od obveznosti uporabe tehnik zmanjševanja tveganja	Izjema od obveznosti poročanja
pokojninske sheme	✓ (izjema do 15.8.2015)	✗	✗
transakcije znotraj skupine	✓	- izmenjava zavarovanj: ✓ (javno razkritje) - ostale TZT: ✗	✗

- obvestilo pristojnemu organu oziroma vloga za dovoljenje

Uredba RS o izvajanju EMIR

opravljanje nadzora:

- s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem objavljenih informacij in poročil ter obvestil oseb;
- s pridobivanjem informacij in opravljanjem pregledov poslovanja CNS;
- z izrekanjem nadzornih ukrepov iz 5. člena Uredbe RS:
 - odredba o odpravi ugotovljene kršitve;
 - globa (javna objava odločb o prekrških):
 - pravna oseba: 12.000-150.000 EUR;
 - srednja ali velika gospodarska družba: 25.000-250.000 EUR;
 - s.p.: 6.000-100.000 EUR;
 - odgovorna oseba: 800-10.000 EUR;
 - ~~posameznik: 200-5.000 EUR.~~

88. člen EMIR

- razredi IFI OTC, za katere velja obveznost kliringa
- razredi IFI OTC, za bi morala veljati obveznost kliringa pa ni registriranega CNS;
- TR;
- CNS (EU in tretjih držav) (storitev in dejavnost CNS, razredi IFI);
- pristojni organi CNS;
- kazni za kršitve obveznosti iz EMIR (posebej za CNS in TR).

Spletne povezave

ATVP – EMIR: <http://www.a-tvp.si/Default.aspx?id=312>

ESMA – EMIR: <http://www.esma.europa.eu/page/European-Market-Infrastructure-Regulation-EMIR>
<http://www.esma.europa.eu/page/Post-trading-documents>

EC – EMIR: http://ec.europa.eu/internal_market/financial-markets/derivatives/index_en.htm