

# Obecné pokyny

k řízení střetu zájmů ústředními protistranami





## Obsah

1	Zkratky.....	2
2	Souvislosti a mandát.....	3
3	Oblast působnosti .....	4
4	Compliance a oznamovací povinnosti.....	5
4.1	Status obecných pokynů .....	5
4.2	Požadavky na podávání zpráv .....	5
5	Obecné pokyny.....	6
5.1	Vyjasnění pojmu střetu zájmů .....	6
5.2	Organizační opatření .....	7
5.2.1	Zásada need-to-know .....	7
5.2.2	Pravidla jednání .....	7
5.2.3	Dary.....	8
5.2.4	Vlastnictví finančních nástrojů.....	8
5.2.5	Školení.....	9
5.2.6	Dohled .....	9
5.3	Dodatečná opatření u ústředních protistran, které patří do skupiny.....	10
5.3.1	Na úrovni skupiny .....	10
5.3.2	Na úrovni rady ústřední protistrany nebo dozorčí rady .....	10
5.3.3	Na úrovni vrcholného vedení ústřední protistrany nebo správní rady .....	10
5.3.4	Na úrovni zaměstnanců .....	10
5.3.5	V případě outsourcingu jinému subjektu ve skupině.....	11
5.4	Postup pro řízení střetu zájmů .....	11
5.4.1	Postup řešení střetu.....	11
5.4.2	Opatření k řešení problémů .....	12
5.4.3	Navazující opatření .....	13
5.4.4	Registr střetu zájmů .....	13



## 1 Zkratky

1. Není-li uvedeno jinak, mají pojmy vymezené nařízením (EU) č. 648/2012 (EMIR) v těchto obecných pokynech stejný význam. Dále se použijí tyto definice a zkratky:

<i>Ústřední protistrana (CCP)</i>	Ústřední protistrana povolená podle článku 14 nařízení EMIR
<i>Regulační technické normy pro ústřední protistrany (CCP RTS)</i>	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 153/2013 ze dne 19. května 2012, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012, pokud jde o regulační technické normy týkající se požadavků na ústřední protistrany
<i>EK</i>	Evropská komise
<i>EMIR</i>	Nařízení o infrastruktuře evropských finančních trhů – nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ze dne 4. července 2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů
<i>ESMA</i>	Evropský orgán pro cenné papíry a trhy
<i>ESMAR</i>	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy)
<i>EU</i>	Evropská unie
<i>NCA</i>	Příslušný vnitrostátní orgán
<i>PFMI</i>	(CPSS IOSCO) Zásady pro subjekty infrastruktury finančních trhů vypracované Výborem pro platební a vypořádací systémy (CPSS) a Technickým výborem Mezinárodní organizace komisí pro cenné papíry (IOSCO) z dubna 2012

## 2 Souvislosti a mandát

2. Podle EMIR jednají ústřední protistrany v nejlepším zájmu členů jejich clearingového systému a klientů. Proto mají ústřední protistrany mít zavedená spolehlivá organizační opatření a politiky, aby zabránily možným střetům zájmů a byly schopné je řešit, pokud se preventivní opatření ukáží jako nedostatečná. Články 26, 28, a především článek 33 nařízení EMIR a články 3, 5, 6 a 7 regulačních technických norem pro ústřední protistrany stanoví organizační pravidla, která mají vést k dosažení těchto cílů.
3. Článek 33 EMIR stanoví požadavky na řízení střetů zájmů ústředními protistranami. Zejména musí mít ústřední protistrany písemná organizační a administrativní opatření k identifikaci a řízení veškerých potenciálních střetů zájmů mezi nimi a členy jejich clearingového systému nebo jejich klienty, jež jsou jim známi.
4. Pokud organizační nebo administrativní opatření přijatá ústřední protistranou k řízení střetů zájmů nejsou dostatečná k tomu, aby zajistila, že bude zabráněno rizikům poškození zájmů členů clearingového systému nebo klientů, musí ústřední protistrana sdělit jasně obecnou povahu nebo zdroje střetů zájmů členovi clearingového systému či klientovi, než od tohoto člena clearingového systému přijme nový obchod.
5. Je-li ústřední protistrana mateřským podnikem nebo dceřiným podnikem, musí se brát v úvahu veškeré okolnosti, které by mohly vést ke střetu zájmů v důsledku struktury a podnikatelských činností jiného subjektu skupiny, pokud ústřední protistrana je, nebo by si měla být těchto okolností vědoma. Písemná opatření musí zahrnovat okolnosti, které představují nebo mohou představovat střet zájmů, který přináší riziko poškození zájmů jednoho nebo více členů clearingového systému či klientů, a postupy, které mají být dodrženy, a opatření, která mají být přijata za účelem řízení takového střetu.
6. Podle článku 16 ESMAR je orgán ESMA oprávněn vydávat pokyny a doporučení pro zajištění společného, jednotného a konzistentního uplatňování práva Unie. ESMA se domnívá, že je třeba dále specifikovat výše uvedená pravidla a postupy týkající se střetů zájmů u ústředních protistran.
7. Účelem těchto obecných pokynů je zajistit společné, jednotné a konzistentní uplatňování článku 33 EMIR a článků 3, 5, 6 a 7 regulačních technických norem pro ústřední protistrany. Za účelem vypracování těchto obecných pokynů orgán ESMA rovněž přezkoumal předpisy vydané k jiným infrastrukturám finančních trhů, zejména k centrálním depozitářům, a aktuální pravidla, která byla zveřejněna ústředními protistranami.



### **3 Oblast působnosti**

#### **Dotčené subjekty**

8. Tyto obecné pokyny se vztahují na příslušné NCA vykonávající dohled nad ústředními protistranami.

#### **Předmět**

9. Tyto pokyny se vztahují na pravidla a postupy, které mají ústřední protistrany stanovit k řešení střetů zájmů podle článku 33 EMIR.

#### **Časový rámec**

10. Tyto obecné pokyny se použijí od [data dva měsíce po jejich zveřejnění na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU].



## 4 Compliance a oznamovací povinnosti

### 4.1 Status obecných pokynů

11. Tento dokument obsahuje pokyny vydané v souladu s článkem 16 ESMAR. V souladu s čl. 16 odst. 3 ESMAR příslušné orgány a účastníci finančního trhu, v tomto případě ústřední protistrany, vynaloží veškeré úsilí, aby se těmito obecnými pokyny řídili.
12. Příslušné orgány, na něž se obecné pokyny vztahují, by je měly dodržovat a začlenit je do svých postupů v oblasti dohledu a sledovat, zda je ústřední protistrany dodržují.

### 4.2 Požadavky na podávání zpráv

13. NCA, jimž jsou tyto obecné pokyny určeny, musí orgánu ESMA oznámit, zda se jimi řídí, a v opačném případě uvést důvody, proč se jimi neřídí, a to do dvou měsíců od zveřejnění pokynů na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU na adrese [eu-ccp@esma.europa.eu](mailto:eu-ccp@esma.europa.eu).
14. Za tímto účelem podají ústřední protistrany jasným a podrobným způsobem zprávu svému příslušnému NCA, zda tyto obecné pokyny dodržují.
15. Nebude-li odpověď poskytnuta v této lhůtě, bude se předpokládat, že se příslušné vnitrostátní orgány těmito obecnými pokyny a doporučeními neřídí. Vzor oznámení je k dispozici na internetových stránkách orgánu ESMA.

## 5 Obecné pokyny

### 5.1 Vyjasnění pojmu střetu zájmů

16. Ke střetu zájmů dochází, když vlastní zájmy zúčastněné strany zasahují do zájmů ústřední protistrany, zájmů členů clearingového systému ústřední protistrany či zájmů klientů, je-li klient ústřední protistraně znám, pokud jde o její objektivitu za účelem vydání rozhodnutí nebo rozhodovacích procesů, které musí dodržovat při plnění svých profesních povinností.
17. Ústřední protistrany by měly zvážit možné střety zájmů alespoň v těchto vztazích:
  - i. mezi ústřední protistranou a jiným subjektem skupiny;
  - ii. mezi ústřední protistranou a akcionářem, který vlastní alespoň podíl nad limity stanovenými v článku 31 EMIR;
  - iii. mezi ústřední protistranou a společností, v níž člen rady nebo člen výboru vykonává jiné funkce;
  - iv. mezi ústřední protistranou a klientem člena clearingového systému, je-li znám;
  - v. mezi ústřední protistranou, poskytovatelem údajů, poskytovatelem likvidity, bankou provádějící úschovu, zúčtovací bankou, platebním zprostředkovatelem, nostro agentem nebo jinými poskytovateli služeb ústřední protistraně;
  - vi. mezi ústřední protistranou a propojenou infrastrukturou finančního trhu, jako jsou obchodní místa, platební systém, systém vypořádání obchodů s cennými papíry, centrální depozitář cenných papírů, registr obchodních údajů;
  - vii. mezi ústřední protistranou a interoperabilní ústřední protistranou;
  - viii. mezi ústřední protistranou a členem clearingového systému;
  - ix. mezi ústřední protistranou a příslušnou osobou.
18. Osoby, které by se měly považovat za osoby příslušné:
  - i. zaměstnanci ústřední protistrany (členové rad, ředitelé, vedoucí pracovníci a zaměstnanci) a osoby blízké, jako jsou jejich rodinní příslušníci, tj. příbuzní spříznění pokrevně nebo sňatkem, do „druhého stupně“ a závislé osoby nebo osoby, které trvale sdílejí stejnou domácnost; a
  - ii. každá osoba, která není součástí personálu nebo osobou blízkou (jak je popsáno výše), ale podílí se na činnosti ústřední protistrany, jako jsou členové výboru pro řízení rizik, členové výboru pro odměňování, členové skupiny pro řízení selhání, členové jiného výboru, konzultanti, externí poradci, smluvní zaměstnanci nebo subdodavatelé.
19. Ústřední protistrany by měly určit dobu, během níž se předpokládá, že dopady možného nebo skutečného střetu zájmů budou přetrvávat i po skončení střetu. Ústřední protistrany mohou stanovit různé lhůty v závislosti na druhu střetu nebo příslušné dotčené osoby.



## 5.2 Organizační opatření

### 5.2.1 Zásada need-to-know

20. Ústřední protistrany by měly zavádět jasná organizační opatření s cílem zabránit neoprávněné výměně nebo nevhodnému užití důvěrných informací v rámci ústřední protistrany, například:
  - i. ústřední protistrany by měly zajistit, aby důvěrné informace, které, kdyby se staly známé, by vedly ke střetu zájmů, byly sdíleny na základě zásady need-to-know (informace jsou dostupné pouze těm, kteří je k výkonu své funkce potřebují);
  - ii. ústřední protistrany by měly při vytváření svého organizačního řádu zavést nezbytné „čínské zdi“ s cílem jasného oddělení pracovních postupů;
  - iii. přístup do informačního systému by měl být chráněn používáním příslušných opatření v oblasti bezpečnosti a důvěrnosti.
21. Zaměstnanci, kteří mají právo na důvěrné informace, by měli být upozorněni na to, že informace musí být uchovávány na vnitřní a vnější úrovni s důvěrností a že by tyto informace neměly využívat ke svému vlastnímu prospěchu nebo prospěchu třetí strany. V případě, že jsou důvěrné informace sdíleny se subdodavatelem nebo poradcem, měla by právní ujednání zavedená mezi ústřední protistranou a jimi zajistit, že budou podléhat stejné povinnosti.
22. Všechny zúčastněné strany zapojené do výboru pro řízení rizik a skupiny pro řízení selhání, které mají přístup k důvěrným informacím, by měly podléhat přísné povinnosti zachování důvěrnosti a měly by v případě potřeby podepsat konkrétní dohodu o důvěrnosti.

### 5.2.2 Pravidla jednání

23. Ústřední protistrany by měly přijmout nezbytná opatření pro své zaměstnance a i nezaměstnance, kteří jsou zapojeni do jejich činností, jak je popsáno v bodě 18.
24. Ústřední protistrany tyto osoby zaváží, aby
  - i. jednaly nestranně a v dobré víře, v zájmu ústřední protistrany, transparentně a v souladu s nařízením EMIR a dalšími platnými předpisy;
  - ii. předcházely střetům zájmů, pokud je to možné, a byly si vědomy možných oblastí střetu zájmů (a chápaly je); hlásily jakoukoli situaci, v níž mají nebo mohou mít přímý nebo nepřímý zájem v rozporu se zájmy ústřední protistrany; a postupovaly v souladu s veškerými vhodnými opatřeními, která může ústřední protistrana za daných okolností požadovat.
25. Ústřední protistrany zajistí, aby mohly přijmout disciplinární opatření proti svým zaměstnancům porušujícím výše uvedené povinnosti, a jiné rovnocenné úkony proti ostatním subjektům nebo jednotlivcům, kteří je porušují.



26. Ústřední protistrany by měly:
- i. v souladu s platnými právními předpisy přijmout pravidla týkající se omezení počtu smluv nebo mandátů členů rady a výkonných ředitelů, které jsou relevantní z hlediska střetu zájmů;
  - ii. nejmenovat externí auditory, kteří mají přímé nebo nepřímé finanční, obchodní, zaměstnanecké nebo jiné vztahy – včetně poskytování dalších neauditorských služeb – s ústřední protistranou, u níž by nestranná, rozumná a informovaná třetí strana dospěla k závěru, že nezávislost auditora je ohrožena;
  - iii. požadovat po pracovnících, aby oznámili vedoucímu compliance veškeré zájmy své či zájmy blízkých rodinných příslušníků, jak je uvedeno v bodu 18 i), které jsou nebo mohou být v rozporu se zájmy ústřední protistrany, a to při nástupu do funkce nebo při změně situace a alespoň jednou ročně. Vedoucí compliance by měl být rovněž informován v případě, že střet zájmů přestal existovat;
  - iv. vyžadovat, aby každý zaměstnanec nebo osoba podle bodu 18 ii), která hodlá vykonávat souběžně s činností v rámci ústřední protistrany jakoukoli vedlejší činnost, jež by mohla být v rozporu s povinnostmi ústřední protistrany, před přijetím nového závazku pro jiný subjekt požádala o předběžné schválení odpovědnou osobu nebo vedoucího compliance v souladu s vnitřními pravidly ústřední protistrany.

### 5.2.3 Dary

27. Politika ústřední protistrany by měla obsahovat jasná pravidla týkající se přijímání darů v jakékoli podobě, jako jsou dary, materiální výhody, preferenční zacházení, zábava, pohoštění obdržená jakoukoli osobou z ústřední protistrany od členů clearingového systému, klientů, obchodního systému, centrálních deponitářů cenných papírů, registrů obchodních cenných papírů, poskytovatelů dat, poskytovatelů dat, poskytovatelů likvidity nebo jakýchkoli jiných poskytovatelů služeb, subdodavatelů nebo jakékoli jiné osoby či subjektu, kteří mohou být ve vztahu k ústřední protistraně v konfliktu zájmů.
28. Ústřední protistrany by měly stanovit přiměřený limit pro posouzení hodnoty darů k určení, zda je příjemce oprávněn přijmout dar či si dar ponechat. V případě pochybností o hodnotě daru by o skutečné hodnotě daru měl rozhodnout vedoucí compliance.

### 5.2.4 Vlastnictví finančních nástrojů

29. Ústřední protistrany by měly přijmout politiky, které stanoví pravidla, podle nichž mohou jejich zaměstnanci vlastnit finanční nástroje, jako jsou akcie, dluhopisy nebo jakékoli jiné cenné papíry spojené s právem nabýt cenné papíry, které mohou vést ke střetu zájmů.
30. Ústřední protistrany by měly přijmout přísná pravidla k omezení nebo sledování investic prováděných jejich zaměstnanci. Ústřední protistrany by měly požadovat předběžné schválení a/nebo omezení nákupu nebo prodeje investic do finančních nástrojů, které by mohly vyvolat střety zájmů, například v případě finančních nástrojů vydávaných konkurenty, členy clearingového systému, klienty, finančními institucemi a poskytovateli služeb, a ústředními protistranami. A mohou zvážit vyloučení nebo omezení transakcí s



cennými papíry subjektů ve skupině ústředních protistran, jako například v průběhu měsíce, kdy jsou zveřejňovány finanční výsledky nebo ad hoc.

31. Ústřední protistrana může upravit svá pravidla v závislosti na typu dotčené osoby a okolnostech, aby byla zajištěna jejich přesnost a účinnost. Například pokud jsou investice plně svěřeny investiční společnosti nebo jsou do fondů kolektivního investování (SKIPCP) nebo alternativních investičních fondů mohou být osvobozeny od předběžného schválení a jakýchkoli omezení a od povinnosti zveřejňovat informace, pokud to ústřední protistrana považuje za vhodné.
32. Přímé investice prováděné kterýmkoli zaměstnancem by měly být pro tento účel oznámeny vedoucímu compliance nebo jiné příslušné osobě či orgánu. Oznamování informací o portfoliu by se mělo provádět alespoň při přijímání nebo jmenování zaměstnance a každoročně by se mělo aktualizovat. Jakékoli provedené transakce týkající se dotčených finančních nástrojů by měly být oznámeny vedoucímu compliance.

#### 5.2.5 Školení

33. Ústřední protistrany by měly zajistit, aby jejich zaměstnanci byli odpovídajícím způsobem vyškoleni, pokud jde o jejich povinnosti a o postup týkající se řízení střetů zájmů.
34. Odborná příprava by měla objasnit, co představuje střet zájmů, povinnosti zaměstnanců a odpovídající sankce, postup hlášení a postup řešení střetu a obecněji platná pravidla.
35. Je nutné dbát na to, aby zaměstnanci ústřední protistrany měli k dispozici aktuální informace na pravidelné bázi. Ústřední protistrany by měly vést záznamy o školeních, kterých se zaměstnanci účastnili a která absolvovali.
36. Zaměstnanci by měli potvrdit, že jsou obeznámeni s platnými pravidly.

#### 5.2.6 Dohled

37. Rada ústřední protistrany by měla ve své odpovědnosti dohlížet na funkci compliance a sledovat účinnost opatření k předcházení střetům zájmů a jejich řízení. Vedoucí compliance by měl včas informovat radu o významných případech, jak je definuje ústřední protistrana, a o činnostech vedoucího compliance v průběhu roku.
38. Politika týkající se střetu zájmů by měla být vedoucím compliance a radou revidována jednou za rok, nebo i častěji, pokud jsou zapotřebí významné změny.
39. Útvar auditu by měl pravidelně posuzovat účinnost politiky v oblasti střetu zájmů a celkové organizace ústředních protistran, která s touto oblastí souvisí.

## 5.3 Dodatečná opatření u ústředních protistran, které patří do skupiny

### 5.3.1 Na úrovni skupiny

40. V rámci skupiny by měla být jasně definována úloha rady každého subjektu, který je ve střetu nebo by mohl být ve střetu (například rada mateřské společnosti, rada ústřední protistrany, rada poskytovatele služeb), a měla by být jednoznačně vymezena, aby se zabránilo překrývání pravomocí. Měly by být stanoveny záležitosti vyhrazené ústřední protistraně, zejména otázky týkající se řízení rizik.
41. V případě potřeby by na úrovni skupiny měl být přijat postup pro spravedlivé, nezávislé a účinné řešení střetů zájmů mezi ústřední protistranou a jinými subjekty skupiny.

### 5.3.2 Na úrovni rady ústřední protistrany nebo dozorčí rady

42. Aby byla zaručena nezávislost ústřední protistrany v souladu s článkem 3 regulačních technických norem pro ústřední protistrany, měla by ústřední protistrana v případě potřeby jmenovat další nezávislé členy rady nad rámec příslušných regulačních požadavků, aby tak vyvážila počet zástupců subjektů ve skupině.
43. Aby se kvalifikoval jako nezávislý člen rady, jeho obchodní činnost popsaná také v čl. 18(i), nesmí vyvolávat střet zájmů s ústřední protistranou nebo jejími ovládacími akcionáři, jejím vedením nebo členy jejího clearingového systému.

### 5.3.3 Na úrovni vrcholného vedení ústřední protistrany nebo správní rady

44. Pokud je vrcholné vedení (včetně výkonných ředitelů) sdíleno s jiným subjektem skupiny, měla by ústřední protistrana vytvořit svou radu nebo dozorčí radu tak, aby se zajistilo nezávislé řízení činností ústřední protistrany.
45. Podstatná rozhodnutí by měla být schvalována radou. Za tímto účelem by měl být stanoven seznam záležitostí a/nebo kritérií k určení závažnosti rozhodnutí, které má přijímat přímo rada.
46. Odpovědnost vrcholného vedení by měla být jasně definována, mzdy včetně bonusů vedoucích pracovníků by měly být správně vyváženy ve srovnání se mzdami, které nabízí druhá společnost, aby se zabránilo zaujatým rozhodnutím. Podrobné sledování možných střetů zájmu by měl vykonávat vedoucí compliance, rada nebo nezávislí členové rady.

### 5.3.4 Na úrovni zaměstnanců

47. Pokud na základě smlouvy o outsourcingu zaměstnanci ústřední protistrany vykonávají úkoly pro několik subjektů skupiny, ústřední protistrana by měla přijmout tato pravidla:

- i. povinnosti, rozdělení pracovní doby a hierarchické vztahy mezi subjekty skupiny by měly být jasně definovány. Ústřední protistrany by měly kontrolovat, že pracovní doba pro vykonávání několika funkcí v rámci různých subjektů skupiny není vyšší než plný pracovní úvazek;
  - ii. ústřední protistrany by se měly účastnit celého přijímacího řízení a měly by mít účinnou pravomoc rozhodovat o výběru zaměstnanců, kariérním postupu nebo ukončení pracovního poměru. Ústřední protistrany by měly mít jasná organizační schémata, z nichž bude zřejmé, jaké jsou sdílené zdroje.
48. Odměna by měla být ústřední protistranou stanovena v souladu s článkem 8 regulačních technických norem pro ústřední protistrany. Zejména mzdy příslušných pracovníků, včetně bonusů, by měly být správně vyváženy ve srovnání se mzdami poskytovanými druhou společností, aby se zabránilo zaujatým rozhodnutím nebo plnění úkolů. Výši bonusů nebo jiných finančních výhod zaměstnanců při plnění úkolů by měly posuzovat a v konečném důsledku o nich rozhodovat ústřední protistrany.

### 5.3.5 V případě outsourcingu jinému subjektu ve skupině

49. Pokud je poskytovatel služeb outsourcingu součástí skupiny ústřední protistrany, ústřední protistrana by měla přijmout alespoň tato doplňková opatření:
- i. o outsourcingu hlavních činností subjektu ve skupině by měla rozhodovat rada ústřední protistrany případně po konzultaci s výborem pro řízení rizik;
  - ii. rada by měla definovat požadavky na služby zadávané jiným subjektům skupiny;
  - iii. ústřední protistrana by měla zkontrolovat, zda subdodavatel má zavedeny vhodné kontrolní mechanismy, aby zabránil střetům zájmů z jeho strany, zejména v případech, kdy subdodavatelé poskytují ústřední protistraně celou řadu služeb;
  - iv. ujednání o externím zajištění služeb nebo činností by se mělo provádět za běžných tržních podmínek a mělo by zahrnovat ustanovení o řízení eskalace a výstupu;
  - v. měly by být jasně definovány klíčové ukazatele výkonnosti a měly by se jasně stanovit a v případě potřeby prosazovat mechanismy pro eskalaci a prosazování, jako jsou sankce v souladu se standardními tržními postupy. Výkonnost subdodavatelů by měla být oznamována radě;
  - vi. v případě externího zajištění informačních technologií by měla být definována jasná pravidla pro stanovení priority IT projektů a žádostí o změnu. Jakékoli žádosti o změnu nebo projekty, které ústřední protistrana potřebuje k zajištění souladu s nařízením nebo jakoukoli žádostí ze strany příslušného vnitrostátního orgánu by měl subdodavatel provést včas.

## 5.4 Postup pro řízení střetu zájmů

### 5.4.1 Postup řešení střetu

50. Vyskytne-li se zjištěný nebo možný střet zájmů v průběhu obchodního vztahu, měl by o tom být okamžitě a přímo informován vedoucí compliance a jakákoli jiná příslušná osoba nebo subjekt, a to tak, že je informuje zaměstnanec, u něhož došlo ke střetu, nebo jakákoli jiná osoba, která se o střetu dozvěděla.

51. Ústřední protistrany by neměly vyžadovat, aby důkazy o střetu zájmů byly hlášeny před zahájením přijetí opatření. V případě, že není jisté, zda situace představuje možný nebo skutečný střet zájmů, měl by být za její objasnění odpovědný vedoucí compliance.
52. Oznamovatel by neměl být za žádných okolností obviňován, pokud upozorňuje na skutečný nebo potenciální střet zájmů, pokud je to podle platných právních předpisů možné.
53. V případech, kdy je třeba provést šetření, by měl k provedení šetření být zmocněn vedoucí compliance. V průběhu procesu by měla být vyslechnuta osoba ve střetu zájmů. V případě, že vedoucí compliance nemá k řešení daného problému pravomoc, měl by poskytnout subjektům s rozhodovací pravomocí zprávu obsahující analýzu skutečných nebo potenciálních střetů zájmů, a pokud se považují za prokázané, i doporučení k jejich řešení.
54. Ústřední protistrany by měly jasně definovat, kdo je odpovědný za rozhodování o existenci skutečného nebo potenciálního střetu zájmů a o opatřeních, která mají být přijata, pokud se tyto osoby liší. Rozhodnutí by měla přijímat osoba nebo orgán, který má dostatečnou nezávislost a pravomoc vymáhat své rozhodnutí. Za tímto účelem může být určeno několik osob nebo orgánů v závislosti na jejich odpovědnosti, jako je vedoucí compliance, přímý nadřízený, výkonní ředitelé, rada, nezávislí členové rady nebo předseda rady nebo výborů. V případě, že se střet zájmů týká vrcholového manažera nebo člena rady, měl by konflikt zájmů řešit předseda nebo nezávislí členové rady.
55. V případě neshody ohledně přijatého rozhodnutí by ústřední protistrany měly provést postup eskalace. Tento postup by měl zajistit, aby byl případ řešen v krátké lhůtě. V poslední fázi mohou konečné rozhodnutí přijmout nezávislí členové rady.

#### 5.4.2 Opatření k řešení problémů

56. Ústřední protistrany by měly zvážit alespoň následující soubor opatření k nápravě potenciálních nebo skutečných střetů zájmů:
  - i. sledování střetu ze strany příslušného orgánu nebo určeného zaměstnance, jako např. rada nebo přímý nadřízený;
  - ii. poskytování informací dotčené straně, jako jsou členové clearingového systému nebo klienti, včas v souladu s čl. 33 odst. 2 nařízení EMIR;
  - iii. vyloučení zaměstnance ve střetu zájmů z citlivých informací;
  - iv. omezení účasti na diskusích, jednáních, rozhodnutích nebo hlasování, která mohou být předmětem střetu zájmů;
  - v. odebrání úkolů a jejich přidělení jinému zaměstnanci;
  - vi. dočasné nebo definitivní vyloučení zaměstnance ve střetu zájmů z příslušné rady, výboru, schůze atd.;
  - vii. oznámení příslušné NCA.
57. Výpověď zaměstnance ve střetu zájmů je možná, pokud je to v souladu s platnými právními předpisy.



#### 5.4.3 Navazující opatření

58. Vedoucí compliance nebo osoba či orgán definované podle odstavce 54 by měli pravidelně ověřovat stav střetu (tj. možný/existující střet zájmů) a to, zda jsou prosazována nápravná opatření. Tato osoba by měla přezkoumat, zda jsou opatření stále nezbytná nebo zda je třeba je upravit. Četnost přezkumu by měla být přizpůsobena specifikům jednotlivých případů.
59. Vedoucí compliance nebo osoba nebo orgán vymezené podle odstavce 54 by měly střet zájmů, k němuž došlo, a případná zmírňující opatření, o nichž bylo rozhodnuto oznamovat raděna roční bázi.
60. Každé závažné porušení politiky v oblasti střetu zájmů by ústřední protistrany měly oznámit NCA poté, co došlo k postupu eskalace a porušení bylo oznámeno vrcholnému vedení / radě ústředních protistran, a to do 48 hodin.

#### 5.4.4 Registr střetu zájmů

61. Ústřední protistrany by měly mít zavedené procesy a postupy ke sledování a zaznamenávání:
  - i. zájmů, které potenciálně nebo konkrétně jsou v rozporu se zájmy ústřední protistrany;
  - ii. investic do finančních nástrojů, které jsou ve vlastnictví zaměstnanců, a veškerých souvisejících operací;
  - iii. darů, přijatých zaměstnanci, jejichž hodnota překračuje prahovou hodnotu a relevantního rozhodnutí;
  - iv. jednotlivých kroků postupu řešení krize;
  - v. opatření k řešení krize přijatých ústředními protistranami;
  - vi. přezkoumání stavu střetů zájmů a sledování provádění opatření k nápravě;
  - vii. školení zaměstnanců.
62. Registr by měl zůstat přísně důvěrný.