



European Securities and
Markets Authority

Retningslinjer

om de centrale modparters håndtering af interessekonflikter





Indhold

1	Akronymer	2
2	Baggrund og mandat	3
3	Anvendelsesområde	4
4	Efterlevels- og indberetningsforpligtelser	5
4.1	Status for retningslinjerne	5
4.2	Rapporteringskrav	5
5	Retningslinjer	6
5.1	Præcisering af begrebet interessekonflikt	6
5.2	Organisatoriske procedurer	7
5.2.1	"Need-to-know"-grundlag	7
5.2.2	Regler for god forretningsskik	7
5.2.3	Gaver	8
5.2.4	Ejendomsret til finansielle instrumenter	8
5.2.5	Efteruddannelse	9
5.2.6	Tilsyn	9
5.3	Supplerende tiltag for CCP'er, der tilhører en koncern	10
5.3.1	På koncernniveau	10
5.3.2	I CCP'ens bestyrelse eller tilsynsråd	10
5.3.3	I CCP'ens øverste ledelse eller i dens bestyrelse	10
5.3.4	På personaleplan	10
5.3.5	I tilfælde af outsourcing til en anden koncernenhed	11
5.4	Procedure for håndtering af interessekonflikter	11
5.4.1	Afviklingsprocedure	11
5.4.2	Afviklingstiltag	12
5.4.3	Opfølgning	13
5.4.4	Registret over interessekonflikter	13



1 Akronymmer

1. Medmindre andet er angivet, har de udtryk, der er defineret i forordning (EU) nr. 648/2012, den samme betydning i disse retningslinjer. Desuden finder følgende definitioner og akronymer anvendelse:

<i>CCP</i>	Central modpart godkendt i henhold til artikel 14 i EMIR
<i>CCP RTS</i>	Kommissionens delegerede forordning (EU) 153/2013 af 19. december 2012 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for krav for centrale modparter
<i>EC</i>	Europa-Kommissionen
<i>EMIR</i>	Forordningen om europæisk markedsinfrastruktur — Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 af 4. juli 2012 om OTC-derivater, centrale modparter og handel
<i>ESMA</i>	Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed
<i>ESMA-forordningen</i>	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed
<i>EU</i>	Den Europæiske Union
<i>NCA</i>	National(e) kompetent(e) myndighed(er)
<i>PFMI</i>	Principper for finansielle markedsinfrastrukturer, april 2012, vedtaget af udvalget om betalings- og clearingsystemer (CPSS) og det tekniske udvalg under Den Internationale Børstilsynsorganisation (IOSCO)

2 Baggrund og mandat

2. I henhold til EMIR skal CCP'er handle i deres clearingmedlemmers og kunders bedste interesse. I denne henseende skal CCP'er have solide organisatoriske ordninger og politikker til at forebygge potentielle interessekonflikter og til at løse dem, hvis de forebyggende tiltag ikke er tilstrækkelige. I artikel 26, 28 og især artikel 33 i EMIR samt artikel 3, 5, 6 og 7 i CCP'ens reguleringsmæssige tekniske standarder fastlægges de organisatoriske regler, der er rettet mod at nå disse mål.
3. I artikel 33 i EMIR præciseres kravene til CCP'ers håndtering af interessekonflikter. CCP'er skal navnlig have skriftlige, organisatoriske og administrative ordninger til at identificere og håndtere eventuelle potentielle interessekonflikter mellem dem selv og deres clearingmedlemmer eller de kunder, de kender.
4. Hvis CCP'ens organisatoriske eller administrative ordninger til at håndtere interessekonflikter ikke er tilstrækkelige til at sikre, at risici for at skade et clearingmedlems eller en kundes interesser forhindres, skal CCP'er klart oplyse clearingmedlemmet eller kunden om interessekonflikter af generel art eller om kilder til interessekonflikter, inden de accepterer nye transaktioner fra det pågældende clearingmedlem.
5. Hvis en CCP er et moderselskab eller et datterselskab, skal enhver omstændighed, der kan give anledning til en interessekonflikt som følge af strukturen og forretningsaktiviteter i en anden koncernenhed, tages i betragtning, så længe CCP'en er eller bør være bekendt med denne omstændighed. De skriftlige ordninger skal omfatte de omstændigheder, der udgør eller kan give anledning til en interessekonflikt, som medfører en væsentlig risiko for at skade et eller flere clearingmedlemmers eller en eller flere kunders interesser, og de procedurer, der skal følges, og de tiltag, der skal vedtages for at håndtere en sådan konflikt.
6. I henhold til artikel 16 i ESMA-forordningen er ESMA bemyndiget til at udstede retningslinjer og henstillinger med henblik på at sikre en fælles, ensartet og konsekvent anvendelse af EU-retten. ESMA finder, at der er behov for at præcisere ovennævnte regler og procedurer vedrørende interessekonflikter for CCP'er.
7. Formålet med disse retningslinjer er at sikre fælles, ensartet og konsekvent anvendelse af artikel 33 i EMIR og artikel 3, 5, 6 og 7 i CCP'ens reguleringsmæssige tekniske standarder. For at udarbejde disse retningslinjer har ESMA også revideret de bestemmelser, der er udstedt vedrørende andre markedsinfrastrukturer, navnlig værdipapircentraler og de faktiske regler, der offentliggøres af CCP'er.



3 Anvendelsesområde

Hvem?

8. Disse retningslinjer gælder for de nationale kompetente myndigheder, der fører tilsyn med de centrale modparter

Hvad?

9. Disse retningslinjer gælder for de regler og procedurer, som de centrale modparter skal udarbejde med henblik på at håndtere interessekonflikter, jf. artikel 33 i EMIR.

Hvornår?

10. Disse retningslinjer gælder [*to måneder fra datoen for deres offentliggørelse på ESMA's websted på alle EU's officielle sprog*].



4 Efterlevelsels- og indberetningsforpligtelser

4.1 Status for retningslinjerne

11. Dette dokument indeholder retningslinjer, der er udstedt i overensstemmelse med artikel 16 i ESMA-forordningen. I henhold til ESMA-forordningens artikel 16, stk. 3, skal de kompetente myndigheder og deltagerne på det finansielle marked — i dette tilfælde CCP'er — bestræbe sig bedst muligt på at efterleve retningslinjerne.
12. De kompetente myndigheder, som retningslinjerne gælder for, bør implementere disse ved at indarbejde dem i deres tilsynspraksis og overvåge, om CCP'erne efterlever dem.

4.2 Rapporteringskrav

13. De nationale kompetente myndigheder, som disse retningslinjer gælder for, skal underrette ESMA om, hvorvidt de efterlever eller agter at efterleve retningslinjerne, med begrundelse for manglende efterlevelse, senest to måneder efter datoen for deres offentliggørelse på ESMA's websted på alle EU's officielle sprog. Underretningen skal ske til eu-ccp@esma.europa.eu.
14. Med henblik herpå skal de centrale modparter på en klar og detaljeret måde indberette til de nationale kompetente myndigheder, hvorvidt de overholder disse retningslinjer.
15. Hvis ESMA ikke har modtaget svar inden denne dato, vil de kompetente myndigheder blive anset for ikke at efterleve retningslinjerne. En skabelon til brug ved underretning findes på ESMA's websted.

5 Retningslinjer

5.1 Præcisering af begrebet interessekonflikt

16. Der foreligger en interessekonflikt, når en interessents egne interesser griber ind i en CCP's interesser, et CCP-clearingmedlems interesser eller en kundes interesser, når CCP'en kender kunden, hvad angår CCP'ens objektivitet med hensyn til at træffe en afgørelse eller i de beslutningsprocesser, den skal følge under udførelsen af sine erhvervsmæssige forpligtelser.
17. De centrale modparter bør overveje potentielle interessekonflikter i det mindste i følgende forhold:
 - i. mellem CCP'en og en anden koncernenhed
 - ii. mellem CCP'en og enhver aktionær, der som minimum ejer en kapitalandel over de tærskler, der er fastsat i artikel 31 i EMIR
 - iii. mellem CCP'en og et selskab, i hvilket et bestyrelsesmedlem eller et udvalgsmedlem udfører andre funktioner
 - iv. mellem CCP'en og et clearingmedlems kunde, når denne kendes
 - v. mellem CCP'en, en dataudbyder, en likviditetsudbyder, en depotbank, en afviklingsbank, en betalingsagent, en nostroagent eller enhver anden tjenesteudbyder over for CCP'en
 - vi. mellem CCP'en og forbundne finansielle markedsinfrastrukturer såsom en markedsplads, et betalingssystem, et værdipapirafviklingssystem, en værdipapircentral, et transaktionsregister
 - vii. mellem CCP'en og en interoperabel CCP
 - viii. mellem CCP'en og et clearingmedlem
 - ix. mellem CCP'en og en relevant person.
18. En person, der bør anses for relevant, omfatter:
 - i. CCP-personale (bestyrelsesmedlemmer, direktører, ledere og ansatte) samt personer med et nært forhold som f.eks. deres familiemedlemmer, dvs. slægtninge gennem blod eller ægteskab op til "anden grad" og personer, over for hvem der består forsørgerpligt, eller personer, som permanent deler samme husstand, og
 - ii. enhver person, som ikke er en del af personalet eller forbundet (som beskrevet ovenfor), men som er involveret i CCP'ens erhvervsaktiviteter, såsom medlemmer af risikoudvalget, aflønningsudvalget, standardforvaltningsgruppen eller andre udvalgsmedlemmer, konsulenter, eksterne rådgivere, agenter, kontraktansatte eller underleverandører.
19. CCP'er bør definere en periode, gennem hvilken potentielle eller reelle interessekonflikter formodes fortsat at have virkninger, efter at konflikten er ophørt. CCP'erne kan opstille forskellige tidslinjer, afhængigt af den påtænkte type konfliktsituation eller pågældende, relevante person.



5.2 Organisatoriske procedurer

5.2.1 "Need-to-know"-grundlag

20. CCP'er bør klart gennemføre organisatoriske ordninger, der har til formål at forhindre uretmæssig udveksling eller uhensigtsmæssig anvendelse af fortrolige oplysninger inden for CCP'en, f.eks.:
 - i. CCP'er bør sikre, at fortrolige oplysninger, som, hvis de er kendt, ville resultere i, at interessekonflikter, deles efter "need-to-know"-princippet.
 - ii. CCP'er bør etablere de nødvendige vandtætte skotter ved at oprette sit organigram for at sikre en klar adskillelse af arbejdsgange.
 - iii. Adgangen til IT-systemet bør beskyttes ved hjælp af passende sikkerheds- og fortrolighedstiltag.
21. Det personale, der har ret til at modtage fortrolige oplysninger, bør mindes om, at oplysningerne skal opbevares fortroligt internt og eksternt, og at de ikke bør udnytte disse oplysninger til egen eller tredjeparts fordel. I tilfælde af, at fortrolige oplysninger deles med underleverandører eller konsulenter, bør de retlige ordninger mellem CCP'en og den tilsvarende enhed eller enkeltperson sikre, at de er underlagt den samme forpligtelse, som de bør mindes om.
22. Alle interessenter, der er involveret i risikoudvalget og i standardforvaltningsgrupper, der har adgang til tilknyttede, fortrolige oplysninger, bør være underlagt strenge fortrolighedskrav og bør, om nødvendigt, underskrive en særlig fortrolighedsaftale.

5.2.2 Regler for god forretningsetik

23. CCP'er bør træffe de nødvendige tiltag for deres personale og enhver person, som ikke er en del af personalet, men som er involveret i CCP-aktiviteterne som beskrevet i punkt 18.
24. Til at:
 - i. handle upartisk og i god tro, i CCP'ens interesse, på en gennemsigtig måde og i overensstemmelse med EMIR og enhver anden gældende forordning
 - ii. undgå, hvor det er muligt, og være opmærksom på (kunne forstå) potentielle interessekonfliktområder, angive enhver situation, i hvilken de har eller kan have en direkte eller indirekte interesse, der er i strid med CCP'ens interesser, og overholde eventuelle hensigtsmæssige afbødende tiltag, som CCP'en måtte kræve under de givne omstændigheder.
25. CCP'er bør sikre, at de kan udføre disciplinære tiltag over for personale, der overtræder ovenstående krav, og andre tilsvarende tiltag over for de andre enheder eller enkeltpersoner, der overtræder disse.

26. CCP'er bør:
- i. vedtage regler vedrørende begrænsning af det antal kontrakter eller mandater, som bestyrelsesmedlemmer og administrerende direktører kan have, og som er relevante, hvad angår interessekonflikter i overensstemmelse med gældende ret
 - ii. ikke udpege eksterne revisorer, der har nogen direkte eller indirekte finansielle, forretningsmæssige, beskæftigelsesmæssige eller andre forbindelser — herunder levering af ekstra ikke-revisionsydelser — til den CCP, fra hvilken en objektiv, fornuftig og velinformeret tredjepart ville konkludere, at revisorens uafhængighed er kompromitteret
 - iii. kræve, at personalet oplyser compliancechefen om eventuelle personlige interesser og interesser hos nære familiemedlemmer som beskrevet i punkt 18, litra i), som er i strid med eller kan være i strid med CCP'ens interesser ved indtræden i tjenesten, eller når situationen ændrer sig, og mindst én gang om året. Compliancechefen bør også underrettes, når der ikke længere er en interessekonflikt
 - iv. kræve, at ethvert medlem af personalet eller en person, der er beskrevet i punkt 18, litra ii), og som har til hensigt at udføre — samtidigt med sine aktiviteter inden for CCP'en — enhver ekstern aktivitet, der potentielt er i modstrid med de forpligtelser, der er pålagt CCP'en, anmoder om en forhåndsgodkendelse hos den person, der er ansvarlig eller compliancechefen, i overensstemmelse med CCP'ens interne regler, før den accepterer det nye engagement for en anden enhed.

5.2.3 Gaver

27. En CCP's politik bør indeholde klare regler for at modtage gaver uanset deres form, f.eks. gaver, tilskyndelser, præferencebehandling, underholdning, gæstfrihed, som enhver relevant person har modtaget fra clearingmedlemmer, kunder, markedspladser, værdipapircentraler, transaktionsregistre, dataleverandører, likviditetsudbydere eller enhver anden tjenesteyder, underleverandør eller enhver anden person eller enhed, som kan have modstridende interesser med CCP'en.
28. CCP'er bør indføre en rimelig tærskel eller ramme til at vurdere værdien af gaver for at fastslå, om modtageren har tilladelse til at acceptere eller beholde gaven. I tilfælde af tvivl om gavens værdi bør compliancechefen træffe afgørelse om den faktiske værdi.

5.2.4 Ejendomsret til finansielle instrumenter

29. CCP'er bør vedtage politikker, der fastlægger regler for personalets ejerskab af finansielle instrumenter, såsom aktier, obligationer eller ethvert andet værdipapir, der giver ret til at erhverve sådanne værdipapirer, hvilket kan skabe interessekonflikter.
30. CCP'er bør vedtage strenge regler for at begrænse eller overvåge deres personales investeringer. CCP'er bør anmode om forhåndsgodkendelse og/eller begrænsninger med hensyn til at investere og trække deres investeringer i finansielle instrumenter, hvilket kan give anledning til interessekonflikter, som f.eks. dem, der udstedes af konkurrenter, clearingmedlemmer, kunder, finansielle institutter samt udbydere af tjenesteydelser, og CCP'er kan overveje udelukkelse eller begrænsningsperioder for at indgå i transaktioner,

der involverer værdipapirer fra enheder i CCP-koncernen, f.eks. i den måned, hvor de finansielle resultater offentliggøres, eller på ad hoc-basis.

31. CCP'en kan tilpasse sine regler afhængigt af, hvilken type person der er tale om, og omstændighederne for at sikre, at reglerne er præcise og måleffektive. Hvis investeringer f.eks. er fuldt ud delegeret til et investeringsselskab eller er i investeringsinstitutter eller alternative investeringsfonde, kan de udelukkes fra CCP'ens forhåndsgodkendelse og eventuelle begrænsninger, og fra forpligtelsen til offentliggørelse, hvis CCP'en finder det hensigtsmæssigt.
32. Direkte investeringer, der foretages af en hvilken som helst medarbejder, bør meddeles til compliancechefen eller enhver anden relevant person eller instans til dette formål. Meddelelse om porteføljen bør som minimum foretages ved ansættelse eller udnævnelse af ethvert medlem af personalet og ajourføres årligt. Alle gennemførte transaktioner i forbindelse med de pågældende finansielle instrumenter bør indberettes til compliancechefen.

5.2.5 Efteruddannelse

33. CCP'er bør sikre, at deres personale er tilstrækkeligt uddannet i deres forpligtelser og i den gældende procedure vedrørende håndtering af interessekonflikter.
34. Uddannelsen bør præcisere, hvad der udgør en interessekonflikt, personalets forpligtelser og de tilhørende sanktioner, angivelses- og afviklingsproceduren for konflikten og mere generelt de gældende regler.
35. CCP'er bør regelmæssigt holde deres personale opdateret. CCP'er bør føre et register over den videreuddannelse, som personalet har gennemført.
36. Personalet skal bekræfte, at de er bekendt med de gældende regler.

5.2.6 Tilsyn

37. CCP'ens bestyrelse bør som en del af sit ansvar for at føre tilsyn med compliancefunktionen overvåge omkostningseffektiviteten af CCP'ens ordninger til at forebygge og håndtere interessekonflikter. Compliancechefen bør rapportere rettidigt til bestyrelsen om de væsentlige sager, som CCP'en har defineret, og om sine egne aktiviteter udført i løbet af året.
38. Interessekonfliktpolitikken bør som et minimum revideres af compliancechefen og bestyrelsen, hvor det er relevant, på årsbasis eller oftere, hvis der kræves væsentlige ændringer.
39. Revisionsafdelingen bør regelmæssigt vurdere måleffektiviteten af interessekonfliktpolitikken og af den generelle CCP-organisation, der jævnlige er knyttet til denne.



5.3 Supplerende tiltag for CCP'er, der tilhører en koncern

5.3.1 På koncernniveau

40. På koncernniveau bør den rolle, som den enkelte bestyrelse spiller, og som er/kan potentielt være i modstrid med de øvrige (som f.eks. bestyrelsen for moderselskabet, CCP'ens bestyrelse og serviceudbyderens bestyrelse), være klart defineret og afgrænset for at forhindre overlappende kompetencer. Der bør fastlægges særlige områder, som hører under en CCP, navnlig vedrørende risikostyring.
41. Om nødvendigt bør der på koncernniveau vedtages en procedure med henblik på en fair, uafhængig og omkostningseffektiv måde at løse interessekonflikter mellem en CCP og andre koncernenheder.

5.3.2 I CCP'ens bestyrelse eller tilsynsråd

42. For at sikre CCP'ens uafhængighed i overensstemmelse med artikel 3 i CCP'ens reguleringsmæssige tekniske standarder skal supplerende, uafhængige bestyrelsesmedlemmer sammenlignet med de forskriftsmæssige krav om nødvendigt udpeges af CCP'en som modvægt til antallet af repræsentanter for koncernenhederne.
43. For at kvalificere sig som et uafhængigt bestyrelsesmedlem bør denne persons relevante forhold som beskrevet i punkt 18, litra i), ikke omfatte forretningsaktiviteter, der skaber en interessekonflikt i forhold til en CCP eller dennes kontrollerende aktionærer, dens ledelse eller dens clearingmedlemmer.

5.3.3 I CCP'ens øverste ledelse eller i dens bestyrelse

44. Hvis den øverste ledelse — herunder de administrerende direktører — deles med en anden koncernenhed, bør en CCP sammensætte sin bestyrelse/sit tilsynsorgan med henblik på at sikre uafhængig forvaltning af CCP'ens aktiviteter.
45. De vigtige beslutninger bør godkendes af bestyrelsen. For at gøre dette bør der fastlægges en liste over spørgsmål og/eller kriterier med henblik på at identificere væsentligheden af den afgørelse, der skal træffes direkte af bestyrelsen.
46. Den øverste ledelses ansvarsområder bør være klart defineret, lønningerne, herunder de øverste ledes bonusordninger, bør være korrekt afbalancerede i forhold til de lønninger, der tilbydes af den anden virksomhed, for at undgå subjektive beslutninger. En nøje overvågning af potentielle interessekonflikter bør foretages af compliancechefen, bestyrelsen eller de uafhængige bestyrelsesmedlemmer.

5.3.4 På personaleplan

47. Hvis personalet i en CCP i forbindelse med en udliciteringsordning udfører opgaver for flere koncernenheder, bør CCP'erne vedtage følgende regler:

- i. Ansvarsområderne, fordelingen af arbejdstid og de hierarkiske linjer mellem enhederne bør defineres klart. CCP'erne bør kontrollere, at arbejdstiden for at udføre flere funktioner inden for forskellige koncernenheder ikke er længere end et fuldtidsjob.
 - ii. CCP'er bør deltage i hele ansættelsesprocessen og bør have en effektiv beslutningskompetence med hensyn til at udvælge medarbejdere, følge deres karriereudvikling eller ved afslutningen af arbejdsforholdet. CCP'erne bør have klare organigrammer, der identificerer delte ressourcer.
48. Aflønningen bør fastsættes af CCP'en i overensstemmelse med artikel 8 i CCP'ens reguleringsmæssige tekniske standarder. Især bør den pågældende medarbejders løn, herunder bonusser, være korrekt afvejet i forhold til den løn, der tildeles af den anden virksomhed, for at undgå en partisk beslutning eller udførelse af opgaver. Størrelsen af bonusser eller enhver anden finansiel fordel, der belønner personalets præstation ved udførelsen af deres opgaver, bør vurderes og i sidste ende besluttes af CCP'erne.

5.3.5 I tilfælde af outsourcing til en anden koncernenhed

49. Hvis tjenesteyderen er en del af CCP'ens koncern, bør CCP'en som et minimum beslutte følgende supplerende tiltag:
- i. CCP'ens bestyrelse bør træffe afgørelse om udlicitering af større aktiviteter til en koncernenhed, hvis det er relevant, efter rådgivning fra risikoudvalget.
 - ii. Bestyrelsen bør definere kravene til de tjenester, der udliciteres til andre koncernenheder.
 - iii. CCP'en bør kontrollere, om underleverandøren har indført passende kontrolordninger for at undgå interessekonflikter fra deres side, navnlig når underleverandørerne leverer en række tjenesteydelser til CCP'en.
 - iv. Udliciteringsaftalen bør gennemføres under normale markedsvilkår og bør omfatte bestemmelser om eskalerings- og afgangsforsvar.
 - v. Nøgleresultatindikatorer bør defineres klart, og der bør fastsættes mekanismer til eskalering og håndhævelse, såsom sanktioner i overensstemmelse med normal markedspraksis, og de bør håndhæves, hvis det er nødvendigt. Underleverandørens resultater bør indberettes til bestyrelsen.
 - vi. Hvor IT udliciteres, bør der defineres klare prioriteringsregler for IT-projekter og ændringsanmodninger. Alle ændringsanmodninger eller projekter, som CCP'en har behov for for at overholde forordningen, eller anmodninger fra den nationale kompetente myndighed, bør gennemføres rettidigt af underleverandøren.

5.4 Procedure for håndtering af interessekonflikter

5.4.1 Afviklingsprocedure

50. Hvis en identificeret eller mulig interessekonflikt bliver synlig i løbet af forretningsforbindelsen, bør den konfliktramte medarbejder eller enhver anden medarbejder, der bliver klar over dette, straks kunne meddele dette direkte til compliancechefen og enhver anden relevant person eller ethvert andet relevant organ så hurtigt som det lader sig gøre.



51. CCP'er bør ikke kræve dokumentation for de interessekonflikter, der skal offentliggøres, inden de indleder aktiviteter. Hvis det ikke er sikkert, om en situation udgør en potentiel eller aktuel interessekonflikt, bør compliancechefen være ansvarlig for at tydeliggøre sagen.
52. En whistleblower bør under ingen omstændigheder kritiseres, hvis der opstår en faktisk eller potentiel interessekonflikt, om muligt i henhold til gældende ret.
53. Hvis der er behov for at foretage undersøgelser, bør compliancechefen have beføjelse til at udføre dem. Den konfliktramte person bør høres under processen. Hvis compliancechefen ikke tager ansvaret for at løse problemet, bør denne udlevere en rapport til beslutningstageren med sin analyse af de faktiske eller potentielle interessekonflikter og, hvis dette anses for at være etableret, med anbefalinger til at løse problemet.
54. CCP'er bør klart definere, hvem der er ansvarlig for at tage beslutningen om forekomsten af en reel eller potentiel interessekonflikt og om de tiltag, der skal gennemføres, hvis disse skal være andre. Afgørelserne bør træffes af en person eller et organ, der har tilstrækkelig uafhængighed og beføjelse til at håndhæve sin afgørelse. Der kan defineres flere personer eller organer til dette formål, afhængigt af deres ansvar, som f.eks. compliancechefen, den nærmeste afdelingsleder, de administrerende direktører, bestyrelsen, de uafhængige bestyrelsesmedlemmer eller formanden for bestyrelsen eller udvalgene. I den forbindelse bør formanden og/eller de uafhængige bestyrelsesmedlemmer være ansvarlige, hvis interessekonflikten vedrører en overordnet leder eller et andet bestyrelsesmedlem.
55. CCP'er bør gennemføre en eskaleringsprocedure i tilfælde af uenighed om den trufne afgørelse. Proceduren bør sikre, at sagen behandles med kort varsel. I den sidste fase kan de uafhængige bestyrelsesmedlemmer træffe den endelige beslutning.

5.4.2 Afviklingstiltag

56. CCP'er bør som et minimum overveje følgende tiltag til at afhjælpe potentielle eller eksisterende interessekonflikter:
 - i. Det relevante organ eller et medlem af personalet, som f.eks. bestyrelsesformanden eller den nærmeste afdelingsleder foretager overvågning af konflikten.
 - ii. Rettidig videregivelse til den berørte part, såsom clearingmedlem(mer) eller kunde(r) i overensstemmelse med artikel 33, stk. 2, i EMIR.
 - iii. Udelukkelse af det konfliktramte medlem af personalet fra følsomme oplysninger.
 - iv. Begrænsninger med hensyn til at deltage i drøftelser, forhandlinger, beslutninger eller afstemninger, der kan være genstand for en interessekonflikt.
 - v. Fritagelse for opgaver og overdragelse til et andet medlem af personalet.
 - vi. Det konfliktramte medlem af personalets midlertidige eller definitive udelukkelse fra den/det relevante bestyrelse, udvalg, møde osv.
 - vii. Meddelelse til den nationale kompetente myndighed.
57. Hvis muligt under gældende lov, kunne det overvejes at bringe det konfliktramte personalemedlems ansættelseskontrakt til ophør.



5.4.3 Opfølgning

58. Compliancechefen eller den person/det organ, der er defineret i henhold til punkt 54, bør regelmæssigt kontrollere konfliktens status (dvs. potentiel/eksisterende interessekonflikt), og at afhjælpningstiltagene håndhæves. En sådan person bør efterse, om tiltagene stadig er nødvendige eller skal tilpasses. Eftersynets hyppighed bør tilpasses til de særlige forhold i disse sager.
59. Compliancechefen eller den person/det organ, der er omhandlet i punkt 54, bør aflægge rapport til bestyrelsen om de interessekonflikter, der er opstået, og om eventuelle afhjælpende tiltag, der er besluttet på årsbasis.
60. I tilfælde af brud på interessekonfliktpolitikken bør CCP'er indberette ethvert væsentligt brud til den nationale kompetente myndighed, efter at overtrædelsen er blevet eskaleret og meddelt CCP'ens øverste ledelse/bestyrelse og inden for 48 timer.

5.4.4 Registret over interessekonflikter

61. CCP'er bør gennemføre processer og procedurer med henblik på at spore og registrere:
 - i. de interesser, som potentielt eller konkret er i konflikt med CCP'ens interesser
 - ii. investeringer i finansielle instrumenter, der ejes af personalet, og alle transaktioner i tilknytning hertil
 - iii. gaver, der ligger over den tærskel, som personalet har modtaget, og den dertil knyttede afgørelse
 - iv. de forskellige trin i afviklingsproceduren
 - v. de afviklingstiltag, der besluttes af CCP'erne
 - vi. gennemgang af status for interessekonflikterne og overvågning af gennemførelsen af afviklingstiltagene
 - vii. den uddannelse, personalet gennemgår.
62. Registret bør forblive strengt fortroligt.