



European Securities and
Markets Authority

Smernice

**o skupnih postopkih in metodologijah v procesu nadzora in ocenjevanja
centralnih nasprotnih strank v skladu s členom 21 uredbe EMIR**



Kazalo

1. Področje uporabe.....	3
2. Sklicevanja na pravne vire, kratice in opredelitev pojmov	4
3. Cilj.....	5
4. Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem	6
5. Smernice o skupnih postopkih in metodologijah v procesu nadzora in ocenjevanja centralnih nasprotnih strank v skladu s členom 21 uredbe EMIR	7
5.1 Obseg uporabe postopka pregledovanja in ocenjevanja.....	7
5.2 Oblika in intenzivnost pregledovanja in ocenjevanja	7
5.3 Pogostost pregledov in ocen	8
5.4 Informacije – viri in metodologija	8
5.5 Rezultati nadzora – metodologija	9
Priloga I: Seznam zahtev za CNS z ustreznimi določbami uredbe EMIR in ustreznimi določbami RTS.....	10
Priloga II: Metodologija pri posameznih členih in zahtevah	11

1. Področje uporabe

Kdo?

1. Te smernice so namenjene pristojnim organom, ki so določeni na podlagi člena 22 uredbe EMIR in nadzirajo centralne nasprotne stranke (CNS), ki jim je bilo izdano dovoljenje v skladu s členom 14 navedene uredbe.

Kaj?

2. Smernice se nanašajo na skupne postopke in metodologije za proces nadzora in ocenjevanja v skladu s členom 21 uredbe EMIR. Smernice poleg zahtev iz uredbe EMIR ali iz ustreznih regulativnih tehničnih standardov (RTS) ne nalagajo novih zahtev za centralne nasprotne stranke.

Kdaj?

3. Te smernice se začnejo uporabljati 11. Maja 2022.

2. Sklicevanja na pravne vire, kratice in opredelitev pojmov

Sklicevanja na pravne vire

RTS 153/2013	Delegirana uredba Komisije (EU) št. 153/2013 o zahtevah za centralne nasprotnne stranke ¹
Uredba 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 ²
Uredba o ESMA	Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES ³

Kratice

<i>ESFS</i>	Evropski sistem finančnega nadzora
<i>ESMA</i>	Evropski organ za vrednostne papirje in trge
<i>EU</i>	Evropska unija

Opredelitev pojmov

4. Če ni drugače določeno, imajo izrazi, ki se uporabljajo v teh smernicah, enak pomen kot v uredbi EMIR in RTS 153/2013.
5. Poleg tega se uporablja naslednji izraz:

<i>Kolegij</i>	kolegij, ustanovljen v skladu s členom 18 uredbe EMIR
----------------	---

¹ UL L 52, 23.2.2013, str. 41.

² UL L 201, 27.7.2012, str. 1.

³ UL L 331, 15.12.2010, str. 84.

3. Cilj

6. Te smernice temeljijo na členu 16(1) uredbe o ESMA in členu 21(6) uredbe EMIR.
7. Njihov namen je vzpostaviti dosledne, uspešne in učinkovite nadzorniške prakse v okviru Evropskega sistema finančnega nadzora (ESFS) ter zagotoviti skupno, enotno in usklajeno uporabo člena 21 uredbe EMIR.
8. Cilj teh smernic je zlasti pomagati pristojnim organom pri uporabi določb uredbe EMIR v okviru izvajanja postopka pregledovanja in ocenjevanja centralnih nasprotnih strank, in sicer z dodatno opredelitvijo skupnih postopkov in metodologij, da bi zagotovili skladnost oblike, pogostosti in intenzivnosti teh pregledov in ocen.

4. Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem

Status smernic

9. Te smernice temeljijo na členu 16 uredbe ESMA in so namenjene pristojnim organom. Pristojni organi si morajo v skladu s členom 16(3) uredbe o ESMA na vsak način prizadevati za spoštovanje teh smernic.
10. V smernicah je predstavljeno stališče organa ESMA o ustreznih nadzorniških praksah v Evropskem sistemu finančnega nadzora (ESFS) in o tem, kako bi bilo treba zakonodajo EU uporabljati na posamičnem področju. Organ ESMA zato pričakuje, da jih bodo upoštevali vsi pristojni organi, katerim so te smernice namenjene. Pristojni organi, katerim so te smernice namenjene, bi jih morali upoštevati tako, da jih po potrebi vključijo v svoje nadzorniške prakse (na primer s spremembo pravnega okvira ali nadzorniških procesov).

Zahteve v zvezi s poročanjem

11. V skladu s členom 16(3) uredbe o organu ESMA morajo pristojni organi obvestiti organ ESMA o tem, ali (i) upoštevajo te smernice, (ii) ne upoštevajo teh smernic, ampak jih nameravajo upoštevati, ali (iii) smernic ne upoštevajo niti jih ne nameravajo upoštevati.
12. V primeru neupoštevanja morajo pristojni organi organ ESMA v dveh mesecih po tem, ko so smernice v vseh uradnih jezikih EU objavljene na njegovem spletnem mestu, obvestiti še o razlogih za neupoštevanje.
13. Obrazec za pošiljanje obvestil je na voljo na spletni strani organa ESMA. Izpolnjen obrazec se pošlje organu ESMA.

5. Smernice o skupnih postopkih in metodologijah v procesu nadzora in ocenjevanja centralnih nasprotnih strank v skladu s členom 21 uredbe EMIR

5.1 Obseg uporabe postopka pregledovanja in ocenjevanja

14. Obseg postopka pregledovanja in ocenjevanja zajema vse zahteve, ki veljajo za CNS ter so določene v uredbi EMIR in regulativnih tehničnih standardih, ki jo dopolnjujejo (RTS 152/2013 in 153/2013 – skupaj imenovani RTS za CNS). Tveganja, ki jih je treba oceniti, zajemajo vsa tveganja, ki so jim CNS izpostavljene ali bi jim lahko bile izpostavljene, med drugim tudi finančna in operativna tveganja.
15. Podroben seznam zahtev za CNS ter ustreznih določb uredbe EMIR in ustreznih dopolnilnih členov RTS za CNS je v Prilogi I k tem smernicam. Te zahteve vključujejo kapitalske zahteve, organizacijske zahteve, zahteve glede vodenja poslov, bonitetne zahteve, zahteve za izračun hipotetičnega kapitala in s tem povezano poročanje ter zahteve glede dogovorov o interoperabilnosti.

5.2 Oblika in intenzivnost pregledovanja in ocenjevanja

16. Pristojni organi bi morali pri pregledovanju in ocenjevanju vsake CNS upoštevati vse zahteve iz Priloge I.
17. V okviru osnovnega pregleda katere koli CNS bi morali pristojni organi upoštevati vse elemente iz tretjega stolpca (Osnovni pregled) v Prilogi II. Osnovni pregled bi bilo treba izvesti tudi, če CNS pristojnih organov ne obvesti o nobeni spremembi v obdobju pregleda. Le kadar pristojni organi sami pozitivno ocenijo, da v obdobju pregleda ni prišlo do sprememb v zvezi s posameznimi zahtevami, predpostavkami in dejstvi, na katerih temelji njihova predhodna analiza, je lahko njihov osnovni pregled manj podroben.
18. Kadar CNS za dano zahtevo izpolnjuje katerega koli od dejavnikov iz četrtega stolpca Priloge II, ki lahko upravičijo razširjen ali poseben pregled, bi morali pristojni organi za to zahtevo poleg osnovnega pregleda izvesti tudi razširjeni pregled, opisan v petem stolpcu Priloge II.
19. Kadar pristojni organi izvajajo pregled in oceno CNS za posamezno zahtevo, morajo upoštevati vse ustrezne akte na tretji ravni, ki jih sprejme organ ESMA (kot so smernice, mnenja, vprašanja in odgovori).

5.3 Pogostost pregledov in ocen

20. Pristojni organi bi morali proces nadzora in ocenjevanja CNS izvesti vsako leto, in sicer za tekoče leto (tj. iz leta v leto).
21. Dodaten *ad hoc* pregled
 - Pri vsaki pomembni in neponavljajoči se spremembi v CNS na operativnem, tehničnem, finančnem ali bonitetnem področju, razen pri spremembah, ki so navedene v odstavku 2 smernice 7, bi bilo treba izvesti dodaten *ad hoc* proces nadzora in ocenjevanja, po možnosti po uvedbi bistvene spremembe, da bi se ustrezno upošteval vpliv spremembe sistemov, procesov, postopkov in politik upravljanja tveganja na CNS.
 - Naslednje pomembne in neponavljajoče se spremembe so iz *ad hoc* pregleda izključene:
 - širitev dejavnosti in storitev CNS (v skladu s členom 15 uredbe EMIR);
 - predlagana pridobitev CNS (v skladu s členom 32 uredbe EMIR);
 - sprememba v zunanjem izvajanju glavnih dejavnosti, povezanih z upravljanjem tveganja CNS (v skladu s členom 35 uredbe EMIR);
 - pregled modelov in parametrov CNS (v skladu s členom 49 uredbe EMIR);
 - nov dogovor o interoperabilnosti s CNS (v skladu s členom 54 uredbe EMIR).
 - Ta *ad hoc* pregled bi moral biti osredotočen na spremembo in na vse možne vplive, ki bi jih ta sprememba lahko imela na skladnost CNS z vsemi zahtevami, navedenimi v Prilogi I.
 - Če se opravi tak *ad hoc* pregled, bi moral pristojni organ kolegij obvestiti o njegovih rezultatih. Kolegij bi bilo treba obvestiti čim prej po *ad hoc* pregledu, pri čemer se s tem ne sme odlašati, da bi bilo del postopka letnega pregledovanja.

5.4 Informacije – viri in metodologija

22. Informacije, potrebne za nadzorniške preglede, je treba pridobiti iz dveh dopolnjujočih se virov:
 - informacije, ki jih pristojni organi zberejo s stalnim tekočim nadzorom in spremljanjem, ter
 - informacije, ki jih pristojni organi zberejo posebej za namene pregledovanja in ocenjevanja.
23. Informacije, ki jih pristojni organi zberejo s stalnim tekočim nadzorom in spremljanjem CNS, bi morale vsebovati vsaj:

- vse informacije o spremembah, ki jih je uvedla CNS v svojih notranjih ureditvah, kot so postopki, politike, pa tudi javno dostopne informacije;
 - vse dokumente, dokazila, ocene, potrditve in poročila, ki jih predloži CNS ali pripravi pristojni organ, kadar se zaprosi za razširitev dejavnosti in storitev (v skladu s členom 15 uredbe EMIR) in potrditev pomembnih sprememb modelov in parametrov CNS (v skladu s členom 49 uredbe EMIR), kot tudi vse teme, ki so med letom morebiti zahtevale posebno potrditev s strani pristojnega organa in mnenje kolegija (na primer členi 30–32, 35, 51 in 54 uredbe EMIR);
 - rezultate dokumentacijskih pregledov in inšpekcijskih pregledov na kraju samem, ki jih skozi vse leto izvaja pristojni organ.
24. Podatki, ki jih pristojni organi zberejo posebej za pregledovanje in ocenjevanje ureditev, strategij, procesov in mehanizmov CNS za dopolnitev informacij, zbranih pri njihovem stalnem tekočem nadzoru in spremljanju, bi morali vsebovati vsaj:
- pregledane samoocene CNS;
 - posodobljene informacije CNS, kot so navedene v neformalnem obrazcu poročila o oceni tveganja organa ESMA, ki bi morale vključevati analizo uspešnosti modelov tveganja CNS v preteklem letu, vključno z njegovimi modeli kritja, okvirom za testiranje izjemnih situacij, kontrolami likvidnostnega tveganja, odbitki pri vrednotenju zavarovanja;
 - podrobne zapisnike *ad hoc* sestankov in razgovorov s predstavnikom CNS, organiziranih za pripravo pregleda, in ustreznih sestankov kolegija;
 - dokumente, ki jih pripravi CNS za predstavitev svojemu odboru za tveganja, ter mnenja odbora za tveganja.

5.5 Rezultati nadzora – metodologija

25. Za namene obveščanja kolegija bi bilo treba rezultate nadzora predstaviti v obliki poročila. Za člane kolegija in organ ESMA bi bilo treba v tem poročilu najprej predstaviti zbirni seznam pomembnih sprememb, ki so se zgodile pri CNS v obdobju pregleda, nato pa tudi posodobljeno, celovito in konsolidirano različico ocene, pri čemer bi bilo treba jasno razlikovati med tem, kar se je spremenilo v obdobju pregledovanja, in oceno prejšnjega leta.

Priloga I: Seznam zahtev za CNS z ustreznimi določbami uredbe EMIR in ustreznimi določbami RTS

Zahteve	Določbe uredbe EMIR	RTS 152/2013 in 153/2013
Kapitalske zahteve	Člen 16	Členi 1 do 5 RTS 152/2013
Organizacijske zahteve		
Splošne določbe o organizacijskih zahtevah	Člen 26	Členi 3 do 11 RTS 153/2013
Višje vodstvo in odbor	Člen 27	
Odbor za tveganja	Člen 28	
Vodenje evidenc	Člen 29	Členi 12 do 16 RTS 153/2013
Obveščanje pristojnih organov	Člen 31(1)	
Navzkrižje interesov	Člen 33	
Neprekinjeno poslovanje	Člen 34	Členi 17 do 23 RTS 153/2013
Zunanje izvajanje	Člen 35	
Vodenje poslov [poglavje 2 uredbe EMIR]		
Splošne določbe o vodenju poslov	Člen 36	
Zahteve za sodelovanje	Člen 37	
Preglednost	Člen 38	
Ločevanje in prenosljivost	Člen 39	
Bonitetne zahteve [poglavje 3 uredbe EMIR]		
Upravljanje izpostavljenosti	Člen 40	
Zahteve po kritju	Člen 41	Členi 24 do 28 RTS 153/2013
Jamstveni sklad	Člen 42	Členi 29 do 31 RTS 153/2013
Druga finančna sredstva	Člen 43	
Kontrole likvidnostnega tveganja	Člen 44	Členi 32 do 34 RTS 153/2013
Kaskadni pristop k neplačilom	Člen 45	Členi 35 do 36 RTS 153/2013
Zahteve glede zavarovanja s premoženjem	Člen 46	Členi 37 do 42 RTS 153/2013
Naložbena politika	Člen 47	Členi 43 do 46 RTS 153/2013
Postopki v primeru neplačil	Člen 48	
Pregled modelov, testiranje izjemnih situacij in testiranje za nazaj	Člen 49	Členi 47 do 61 RTS 153/2013
Poravnava	Člen 50	
Izračuni in poročanje za namene Uredbe (EU) št. 575/2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja [poglavje 4 uredbe EMIR]		
Izračun K_{CNS}	Člen 50a	
Splošna pravila za izračun K_{CNS}	Člen 50b	
Sporočanje informacij	Člen 50c	
Izračun specifičnih postavk, ki jih sporočijo CNS	Člen 50d	
Dogovori o interoperabilnosti [naslov V uredbe EMIR]		
Dogovori o interoperabilnosti	Člen 51	
Upravljanje tveganja	Člen 52	
Zagotavljanje kritja med CNS	Člen 53	

Priloga II: Metodologija pri posameznih členih in zahtevah

Zahteve	Uredba EMIR	Osnovni pregled	Dejavniki, ki upravičujejo razširjeni/posebni pregled	Razširjeni pregled
Kapitalske zahteve	Člen 16 RTS 152/2013, členi 1 do 5	<ul style="list-style-type: none"> - Ocena metod CNS za izračun njenih kapitalskih zahtev, vključno z vsemi spremembami vhodnih podatkov/procesov/scenarijev, uporabljenih za izračun kapitalskih zahtev za: <ul style="list-style-type: none"> o prenehanje ali prestrukturiranje, vključno s tem, kako CNS opredeljuje ustrezno časovno obdobje za prenehanje dejavnosti; o operativna in pravna tveganja; o kreditno tveganje, kreditno tveganje nasprotne stranke, tržno tveganje; o poslovno tveganje, vključno z vplivom poslovnih pobud v obdobju pregleda, razvoj prometa CNS; - ocena postopkov CNS za izračun in spremljanje zneska kapitala, ki ga ima; - analiza naložb kapitala CNS, vključno s podatki o času, potrebnem za likvidacijo in dostop do kapitala; - dokazi o kapitalskih zahtevah CNS in poziciji v obdobju pregleda, vključno z: 	- n. r.	- n. r.

		<ul style="list-style-type: none"> ○ zneskom kapitalskih zahtev po vrsti tveganja; ○ zneskom kapitala, vključno z zadržanim dobičkom in rezervami, primernimi za kritje kapitalskih zahtev; ○ dokaz, da ima CNS v obdobju pregleda stalni in razpoložljivi začetni kapital v višini najmanj 7,5 milijona EUR. 		
Organizacijske zahteve [naslov IV, poglavje 1]				
Splošne določbe	Člen 26 RTS 153/2013, členi 3 do 11	<ul style="list-style-type: none"> - Ocena korporacijske in organizacijske strukture, ureditve upravljanja, upravljanja tveganja in mehanizmov za notranjo kontrolo, vključno s funkcijo za zagotavljanje skladnosti, notranjo revizijo in strukturo informacijske tehnologije. 	<ul style="list-style-type: none"> - CNS pripada skupini in si z enim ali več subjekti skupine deli nekatere funkcije, osebe ali sisteme. 	<ul style="list-style-type: none"> - Ocena medsebojne odvisnosti z drugimi subjekti skupine (npr. delitev osebja, napotitev, zunanje izvajanje) in ustreznih zaščitnih ukrepov za neodvisnost (npr. politika navzkrižja interesov, sporazumi o ravni storitev, dolg odpovedni rok, prehodne določbe v primeru odpovedi itd.).
Višje vodstvo in odbor	Člen 27	<ul style="list-style-type: none"> - Dokazi o izkušnjah višjega vodstva in članov upravnega odbora CNS, ki kažejo, da imajo zadosten ugled in izkušnje za zagotovitev zanesljivega in preudarnega upravljanja CNS; - ocena neodvisnosti članov odbora; - ocena sestave odbora in morebitne posodobitve v obdobju pregleda, vključno z dokazi, da je vsaj ena tretjina njegovih članov, vendar ne manj kot dva, 	<ul style="list-style-type: none"> - n. r. 	<ul style="list-style-type: none"> - n. r.

Odbor za tveganja	Člen 28	<p>neodvisnih, in podatki o zastopanju strank klirinških članov.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ocena sestave in vloge odbora za tveganja, vključno z vsemi spremembami v obdobju pregleda v zvezi z: <ul style="list-style-type: none"> o izkušnjami in usposobljenostjo članov ter neodvisnostjo predsednika; o nalogami odbora za tveganja in postopki za posvetovanje z njim o vseh ureditvah, ki lahko vplivajo na upravljanje tveganja s strani CNS; o podrobnostmi o zastopanju strank v odboru za tveganja. 		
Vodenje evidenc	Člen 29 RTS 153/2013, členi 12 do 16	<ul style="list-style-type: none"> - Ocena postopkov/politik, ki se izvajajo za vzdrževanje evidenc o transakcijah, pozicijah in poslovnih evidenc, vključno z vsemi spremembami tega, kako CNS zagotavlja ustrezno trajnost, dostopnost in podrobnost informacij. 	<ul style="list-style-type: none"> - CNS vodi evidence zunaj Unije. 	<ul style="list-style-type: none"> - Če CNS vodi evidence zunaj Unije, dokazi o tem, kako je nacionalnemu pristojnemu organu, organu ESMA in ESCB zagotovljen popoln dostop do teh evidenc.
Obveščanje pristojnih organov	Člen 31(1)	<ul style="list-style-type: none"> - Ocena postopkov obveščanja nacionalnega pristojnega organa o vseh spremembah v upravljanju in posredovanju vseh drugih potrebnih informacij, na podlagi katerih bo lahko presodil o skladnosti s členom 27(1) ali drugim pododstavkom člena 27(2). 	<ul style="list-style-type: none"> - n. r. 	<ul style="list-style-type: none"> - n. r.

<p>Navzkrižje interesov</p>	<p>Člen 33</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Ocena politik za upravljanje navzkrižij interesov na ravni podjetja, vključno z vsemi spremembami: <ul style="list-style-type: none"> o politik/postopkov/orodij za oceno in ublažitev vseh možnih in dejanskih tveganj navzkrižij interesov vodij, zaposlenih ali katere koli osebe, ki ima neposreden ali posreden vpliv ali tesno povezavo; o postopkov razkritja splošne narave virov navzkrižij interesov s klirinškimi člani ali strankami klirinškega člana; o postopkov za preprečevanje kakršne koli zlorabe informacij v sistemu CNS; - ocena, da je politika prejemkov še vedno skladna s poslovnimi strategijami in strategijami tveganj, korporativno kulturo in vrednotami CNS, njenimi dolgoročnimi interesi in ukrepi, sprejetimi za preprečevanje navzkrižja interesov; - dokazi o ustrezni korporativni kulturi, upravljanju navzkrižij interesov in postopkih prijavljanja nepravilnosti; - ocena postopkov za ocenjevanje učinkovitosti takšnih ureditev in njihovo pogosto preverjanje. 	<ul style="list-style-type: none"> - CNS je nadrejeno ali podrejeno podjetje. 	<ul style="list-style-type: none"> - Ocena postopkov in politik za preprečevanje, spremljanje in razkritje morebitnega navzkrižja interesov, ki lahko nastane kot posledica strukture in poslovnih dejavnosti drugih podjetij, v odnosu s katerimi je CNS nadrejeno ali podrejeno podjetje; - za obdobje pregleda podrobnosti o vsakem novem navzkrižju interesov, ki je bilo ugotovljeno/ublaženo zaradi strukture skupine.
------------------------------------	-----------------------	---	--	--

<p>Neprekinjeno poslovanje</p>	<p>Člen 34 RTS 153/2013, členi 17 do 23</p>	<p>- Ocena politike neprekinjenega poslovanja CNS in glavnih elementov načrta ponovne vzpostavitve delovanja, vključno s:</p> <ul style="list-style-type: none"> o podrobnostmi o upravljanju in postopku odobritve politik neprekinjenega poslovanja ter pogostosti in postopkih, povezanih z neodvisnim pregledom; o podrobnostmi o ključnih poslovnih funkcijah in sistemih, na katere se politike nanašajo, merilih, uporabljenih za njihovo opredelitev, in metodah, uporabljenih za zagotavljanje njihovega neprekinjenega delovanja; o sklicevanji na medsebojno povezanost in odvisnosti od drugih zunanjih sistemov in storitev, oddanih v zunanje izvajanje, vključno s tem, kako CNS obvladuje morebitno poslovno tveganje, ki ga lahko vključujejo oboji; analizo splošnega vpliva težave CNS na trg, ki ga ta servisira; o podrobnostmi o postopkih CNS za zagotavljanje pravočasne in urejene poravnave ali prenosa sredstev in pozicij strank in klirinških članov v primeru odvzema dovoljenja; 	<p>- CNS je nadrejeno ali podrejeno podjetje.</p>	<p>- Ocena politik neprekinjenega poslovanja in načrtov ponovne vzpostavitve delovanja skupine, kadar lahko takšne politike vplivajo na CNS.</p>
---------------------------------------	--	---	---	--

<p>Zunanje izvajanje</p>	<p>Člen 35</p>	<ul style="list-style-type: none"> - analiza ureditev in rezultatov testiranja neprekinjenega poslovanja in ponovne vzpostavitve delovanja, vključno s pogostostjo in ureditvami za upoštevanje in uporabo vseh izkušenj, pridobljenih s testom; - ocena sestave/postopkov krizne funkcije; - ocena komunikacijskega načrta, vključno s tem, kako so vsi pomembni deležniki obveščeni med kriznim dogodkom. <hr/> <ul style="list-style-type: none"> - Opis vseh dogovorov o zunanjem izvajanju, vključno s podrobnostmi o oddanih funkcijah, identifikaciji ponudnikov, ravni storitve, kazalnikih uspešnosti in pogojih prenehanja; - analiza odgovornosti, pravic in obveznosti strank, vključno z dokazi o tem, kako CNS ostaja v celoti odgovorna za izpolnjevanje vseh svojih obveznosti po uredbi EMIR in kako zagotavlja, da so vsi pogoji iz člena 35 ves čas izpolnjeni. 	<ul style="list-style-type: none"> - CNS oddaja v zunanje izvajanje glavne dejavnosti, povezane z upravljanjem tveganja. 	<ul style="list-style-type: none"> - Povzetek ocene, ki jo je opravil nacionalni pristojni organ in je bila podlaga za odobritev takšnega zunanjega izvajanja.
<p>Vodenje poslov [naslov IV, poglavje 2]</p>				
<p>Splošne določbe o vodenju poslov</p>	<p>Člen 36</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Dokaz, da ima CNS dostopna, pregledna in pravična pravila glede hitrega obravnavanja pritožb. 	<ul style="list-style-type: none"> - n. r. 	<ul style="list-style-type: none"> - n. r.

<p>Zahteve sodelovanje za</p>	<p>Člen 37</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Ocena meril za sprejem med klirinške člane, vključno z analizo njihove poštenosti, objektivnosti, njihove povezanosti in sorazmernosti s tveganjem, vključno z opravljanjem klirinških storitev za stranke; - ocena procesa in vzpostavljenih postopkov, ki omogočajo stalno ocenjevanje in letni celovit pregled izpolnjevanja teh meril ter upravljanje primerov, ko te zahteve niso več izpolnjene. 	<p>- n. r.</p>	<p>- n. r.</p>
<p>Zahteve glede preglednosti</p>	<p>Člen 38</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Dokazi, da je CNS objavila (npr. na spletnem mestu) ustrezne informacije, vključno z: <ul style="list-style-type: none"> o javno objavo cen in pristojbin, popustov in rabatov ter pogojev za upravičenost do teh znižanj; o razkritjem tveganj, povezanih s storitvami, ki jih opravlja, klirinškim članom in strankam; o razkritjem informacij o cenah, potrebnih za izračun izpostavljenosti ob koncu dneva, klirinškim članom in nacionalnemu pristojnemu organu; o objavo količine obračunanih transakcij za vsako kategorijo sredstev, za katero CNS opravlja kliring; 	<p>- n. r.</p>	<p>- n. r.</p>

		<ul style="list-style-type: none"> o razkritjem pravnih, operativnih in tehničnih zahtev za udeležence; <p>- ocena procesov, ki jih izvaja CNS, da zagotovi stalno posodabljanje in točnost spletnih strani, ter kakršni koli dokazi o posodobitvah v obdobju pregleda.</p>		
Ločevanje in prenosljivost	Člen 39	<p>- Ocena pravil, postopkov in tržnih pogojev CNS za:</p> <ul style="list-style-type: none"> o identifikacijo in evidenco vseh sredstev in pozicij, ki jih upravlja v imenu enega klirinškega člana, ločeno od svojih sredstev ter od sredstev in pozicij, ki jih upravlja v imenu drugih klirinških članov; o zagotovitev, da so vsa sredstva in pozicije strank določenega klirinškega člana ločeni od sredstev in pozicij hišnega računa klirinškega člana (ločevanje zbirnih računov za stranke); o zagotovitev, da CNS ponuja izbiro med možnostjo ločevanja zbirnih računov za stranke in možnostjo ločevanja za posamezno stranko; o zagotovitev, da so v primeru, ko je stranka izbrala ločevanje za posamezno stranko, vsa sredstva in pozicije stranke ločeni od sredstev in 	<p>- CNS poleg hišnih računov, ločevanja zbirnih računov za stranke in ločevanja za posamezno stranko ponuja dodatne rešitve za ločene račune.</p>	<p>- Ocena dodatnih oblik ločenih računov, ki so na voljo klirinškim članom, vključno z dokazi, da taka oblika zagotavlja vsaj enakovredno ločevanje in zaščito sredstev in pozicij kot ureditve CNS za ločevanje zbirnih računov za stranke in ločevanje za posamezno stranko.</p>

		<p>pozicij hišnega računa in drugih strank klirinškega člana;</p> <ul style="list-style-type: none"> - opis in analiza dogovora za javno objavo stroškov in stopnje zaščite za vsako ponujeno obliko računa; - opis možnosti, da CNS ponovno uporabi zavarovanje, ki so ga klirinški člani in njihove stranke knjižili kot kritje ali prispevek v jamstveni sklad; - ocena ureditev CNS, da se v primeru neplačila klirinškega člana zagotovi: <ul style="list-style-type: none"> o poskus prenosa pozicij in sredstev v lasti strank klirinškega člana, ki ni izvedel plačila; o če tak poskus ne uspe, unovčenje takih pozicij in vračilo zavarovanja strankam. 		
Bonitetne zahteve [naslov IV, poglavje 3 uredbe EMIR]				
Upravljanje izpostavljenosti	Člen 40	- Analiza vzpostavljenih metodologij in postopkov za čim bolj sprotno ocenjevanje likvidnosti in kreditne izpostavljenosti CNS do klirinških članov, vključno z opisom in analizo virov cen, ki jih uporablja CNS.	- Izpostavljenosti do interoperabilnih CNS.	- Analiza vzpostavljenih metodologij in postopkov za oceno likvidnosti in kreditne izpostavljenosti CNS do interoperabilnih CNS.
Zahteve po kritju	Člen 41 RTS 153/2013,	- Ocena modela za izračun začetnih kritij in metodologije, uporabljene za umerjanje osnovnih parametrov modela (interval zaupanja, obdobje zajema podatkov, obdobje za unovčenje), vključno s tem,	- CNS izvaja kliring za več kategorij sredstev (z različnimi modeli kritja);	- Podrobna ocena metodologije kritja za vsako kategorijo sredstev/poslovno področje;

	<p>členi 24 do 28</p>	<p>kako se zagotavlja, da začetna kritja niso nižja od tistih, ki bi bila izračunana z uporabo minimalnih zahtev iz uredbe EMIR;</p> <ul style="list-style-type: none"> - ocena postopkov za zbiranje začetnih kritij, vključno s periodičnostjo izračuna kritja čez dan in morebitnimi pragovi za poziv k predložitvi kritja čez dan; - ocena izbrane možnosti za omejitev procikličnosti, vključno s podatki o tem, kako se model obnaša v obdobjih stresa; - povzetek in analiza rezultatov testiranja kritja CNS za nazaj za obdobje, ki se pregleduje. 	<ul style="list-style-type: none"> - osnovni parametri (interval zaupanja/obdobje za unovčenje) za izvedene finančne instrumente OTC so nižji od standardnih (kot je dovoljeno v členu 24(4) in členu 26(4) RTS 153/2013); - CNS uporablja portfeljska kritja za različne instrumente, vključno s primeri, ko je 80-odstotna zgornja meja odstranjena; - CNS izračunava in izmenjuje kritja prek povezave na podlagi interoperabilnosti. 	<ul style="list-style-type: none"> - kadar en model zajema več poslovnih področij, ocena, kako se upoštevajo značilnosti posamezne kategorije sredstev; - če so osnovni parametri za izvedene finančne instrumente OTC nižji od standardnih, dokazi, da bi bili takšni parametri ustrežnejši glede na posebne značilnosti obravnavanih izvedenih finančnih instrumentov OTC; - ocena pristopa, uporabljenega pri portfeljskem kritju med različnimi instrumenti, vključno z: <ul style="list-style-type: none"> - analizo pomembnosti znižanja kritja; - oceno ravni in zanesljivosti korelacije (ali katerega koli drugega statističnega parametra odvisnosti) med finančnimi instrumenti; - analizo uporabljenih metodologij in postopkov za izmenjavo kritij prek interoperabilne povezave.
--	-----------------------	--	---	---

<p>Jamstveni sklad</p>	<p>Člen 42 RTS 153/2013, členi 29 do 31</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Ocena metodologij za določitev velikosti vsakega jamstvenega sklada, vključno s tem, kako so določene minimalne/najvišje vrednosti; - ocena metodologije razporeditve prispevkov v jamstveni sklad in postopkov pobiranja prispevkov v jamstveni sklad, vključno s ponovnim polnjenjem; - analiza uporabljene metodologije za opredelitev skrajnih, vendar možnih scenarijev za velikost jamstvenega sklada, vključno s kakršno koli spremembo seznama scenarijev izjemnih situacij v obdobju pregleda; - ocena ustreznosti jamstvenega sklada, da v skrajnih, vendar možnih tržnih razmerah vzdrži neplačila klirinškega člana, do katerega ima največjo izpostavljenost, ali neplačila drugega in tretjega največjega klirinškega člana (kritje 1 ali 2 + 3). 	<ul style="list-style-type: none"> - CNS ima več poslovnih področij/jamstvenih skladov. 	<ul style="list-style-type: none"> - Za vsak jamstveni sklad/poslovno področje podrobna ocena metodologije za določanje velikosti jamstvenega sklada, vključno s posebnimi skrajnimi, vendar možnimi scenariji.
<p>Druga finančna sredstva</p>	<p>Člen 43</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Ocena ustreznosti predhodno namenjenih finančnih sredstev, da bi v skrajnih, vendar možnih tržnih razmerah vzdržala neplačila dveh klirinških članov, do katerih ima največjo izpostavljenost (kritje 2). 	<p>n. r.</p>	<p>n. r.</p>
<p>Kontrole likvidnostnega tveganja</p>	<p>Člen 44 RTS 153/2013,</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Ocena razpoložljivih likvidnih sredstev, razčlenjenih po kategorijah (denarna sredstva, prevzete kreditne linije, prevzeti repoji, zelo tržljivi finančni instrumenti), vključno z identiteto ponudnikov 	<ul style="list-style-type: none"> - CNS opravlja kliring instrumentov v več valutah; - CNS opravlja kliring instrumentov z visokimi 	<ul style="list-style-type: none"> - Opis in ocena vzpostavljenih ureditev za dostop do likvidnosti v različnih valutah; - za vsako valuto opis in ocena vzpostavljenih

<p>Kaskadni pristop k neplačilom</p>	<p>členi 32 do 34</p> <p>Člen 45 RTS 153/2013, člena 35 in 36</p>	<p>likvidnosti, odgovornostjo, pravicami in obveznostmi strank, pogoji odpovedi itd.;</p> <ul style="list-style-type: none"> - analiza likvidnostnih izpostavljenosti CNS, vključno z datumi/scenariji/klirinškimi člani v obdobju pregleda, ki vodijo do največjih izpostavljenosti; - analiza okvira za upravljanje tveganja, vključno s tem, kako so likvidnostne potrebe pokrite v številnih različnih scenarijih, kot tudi vseh znakov, da je prišlo do kršitve, in opis sprejetih ukrepov; - ocena postopka in metodologij za obvladovanje in spremljanje tveganja koncentracije pri likvidnostnih izpostavljenostih. 	<p>likvidnostnimi zahtevami (npr. repo).</p> <ul style="list-style-type: none"> - Več poslovnih področij/kaskadno kritje neplačila; - razporeditev lastnih sredstev CNS po kaskadah. 	<p>modelov/postopkov/procesov za spremljanje likvidnostne izpostavljenosti.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ocena, kako CNS zagotavlja ustrezno porazdelitev lastnih sredstev po kaskadah.
<p>Zahteve glede zavarovanja s premoženjem</p>	<p>Člen 46 RTS 153/2013, členi 37 do 42</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Ocena obsega primerne zavarovanja, ki ga sprejme CNS, vključno s podrobnostmi o instrumentih ali denarnih sredstvih v valutah Unije in o tem, ali se uporabljajo kakršne koli omejitve; 	<ul style="list-style-type: none"> - CNS sprejema sredstva v več valutah in razpolaga z njimi; 	<ul style="list-style-type: none"> - Za vsako valuto ocena, kako CNS upravlja valutno tveganje, ki izhaja iz zavarovanja, ki ga ima, z razlikovanjem med denarnimi sredstvi in finančnimi instrumenti.

<p>Naložbena politika</p>	<p>Člen 47 RTS 153/2013, členi 43 do 46</p>	<ul style="list-style-type: none"> - razčlenitev zavarovanja (razčlenjeno po valutah) v obliki (i) denarnih sredstev v valutah Unije in valuti zunaj Unije, (ii) državnih obveznic, (iii) podjetniških obveznic EU in (iv) drugih vrednostnih papirjev, izdanih v valuti Unije; - ocena metodologije in meril, uporabljenih za zagotovitev, da se lahko zavarovanje z nedenarnimi sredstvi obravnava kot visoko likvidno zavarovanje v skladu s Prilogo I k RTS 153/2013; - ocena metodologij za zmanjševanje tveganja, ki jih uporablja CNS v zvezi z zavarovanjem, vključno z: <ul style="list-style-type: none"> o metodologijami in postopki, ki se uporabljajo za čim bolj sprotno vrednotenje zavarovanja; o metodologijo za umerjanje odbitkov; o metodologijo za določanje omejitev koncentracije. 	<ul style="list-style-type: none"> - CNS sprejema finančne instrumente v več valutah in razpolaga z njimi. 	<ul style="list-style-type: none"> - Ocena, kako CNS upravlja valutno tveganje, ki izhaja iz njenih <ul style="list-style-type: none"> o naložb v finančne instrumente, o depozitov v gotovini; - Kadar so sredstva deponirana pri tretji osebi, analiza tega, kako so sredstva, ki pripadajo klirinškemu članu,
		<ul style="list-style-type: none"> - Analiza naložbene politike CNS in zlasti razčlenitev vložnega zavarovanja med denarnimi sredstvi in finančnimi instrumenti v obdobju pregleda; - seznam finančnih instrumentov, v katere je CNS vlagala v obdobju pregleda, in ocena uporabljene metodologije za določitev, da so ti instrumenti visoko 	<ul style="list-style-type: none"> - CNS ima naložbe v več valutah; - CNS je vzpostavila dogovore za vzdrževanje finančnih instrumentov/denarnih sredstev s tretjo osebo (kreditna institucija EU ali finančna institucija tretje države). 	

		<p>likvidni v skladu s Prilogo II k RTS 153/2013;</p> <ul style="list-style-type: none"> - analiza finančnih institucij, pri katerih so instrumenti deponirani, in metodologija, uporabljena za oceno kreditnega tveganja in ureditev, ki preprečujejo izgube zaradi neplačila ali insolventnosti teh institucij; - Ocena metodologij, uporabljenih za določitev omejitev koncentracije, spremljanje koncentracije finančnih sredstev CNS in zmanjšanje tveganja koncentracije. 		<p>razpoznavna ločeno od sredstev, ki pripadajo CNS in tretji osebi.</p>
Postopki v primeru neplačil	Člen 48	<ul style="list-style-type: none"> - Analiza ustreznosti in izvršljivosti postopkov CNS pri upravljanju neplačila, vključno z ugotavljanjem neplačila, obveščanjem deležnikov, prenosom sredstev in pozicij strank, likvidacijo portfeljev; - opis in dokazila, da se izvajajo redna testiranja in preverjanja za zagotovitev izvršljivosti postopkov (vaje) in da se upoštevajo rezultati takega pregleda; <ul style="list-style-type: none"> o pregled po potrebi zajema rezultate morebitnih testov, opravljenih v obdobju pregleda. 	<ul style="list-style-type: none"> - Več poslovnih področij (likvidacija instrumentov prek več trgov); - CNS izvaja kliring instrumentov z elementi kompleksnih tveganj (npr. izvedeni finančni instrumenti OTC v obliki poslov kreditne zamenjave, zamenjava obrestnih mer); - usklajevanje znotraj skupine v smislu upravljanja neizpoljenih obveznosti; - poseben postopek prenehanja opravljanja storitev v zvezi z interoperabilno povezavo. 	<ul style="list-style-type: none"> - Za vsako poslovno področje opis postopka v primeru neplačil; - kadar je primerno, dokazila, da je CNS izvedla in preskusila postopke za upravljanje likvidacije portfelja neplačnika na več trgih hkrati; - kadar je primerno, dokazila, da se lahko CNS zanese na potrebno interno strokovno znanje ali zunanje svetovanje za upravljanje in likvidacijo zapletenih produktov, tudi v obdobju izjemnih situacij; - kadar je primerno, ocena vzpostavljenih postopkov na ravni skupine za obvladovanje neplačila skupnega klirinškega člana;

				- kadar je primerno, ocena izvajanih postopkov za upravljanje prenehanja opravljanja storitev na podlagi interoperabilne povezave.
Pregled modelov, testiranje izjemnih situacij in testiranje za nazaj	Člen 49 RTS 153/2013, členi 47 do 61	- Ocena programa CNS za testiranje za nazaj, testov občutljivosti, programa testiranja izjemnih situacij in programa povratnih testov izjemnih situacij, vključno z vsemi spremembami politik, ki se uporabljajo za: <ul style="list-style-type: none"> o ustrezno časovno obdobje testiranj; o pogostnost testiranj; o zgodovinske in hipotetične scenarije, uporabljene za testiranje izjemnih situacij, testiranje občutljivosti in povratno testiranje izjemnih situacij; o merila, ki se uporabljajo za ocenjevanje rezultatov; o ukrepe, ki jih je treba sprejeti glede na rezultate, in poročanje odboru za tveganja; o raven razkritja rezultatov klirinškimi članom in strankam; 	- n. r.	- n. r.
Poravnava	Člen 50	- Opis vseh dogovorov za poravnavo transakcij; - ocena ravni preglednosti informacij, predloženih klirinškimi članom v zvezi z izročitvijo finančnih instrumentov, vključno	- CNS se ne zanaša na denar centralne banke za poravnavo svojih transakcij.	- Za dogovore o poravnavi, pri katerih se ne uporablja denar centralne banke, analiza alternativne rešitve, vključno s podrobnostmi o:

		<p>s tem, ali mora CNS izročiti ali sprejeti finančne instrumente;</p> <ul style="list-style-type: none"> - kadar CNS ni dolžna izročiti pogodb, za katere je bil izveden kliring, ali nositi odgovornosti za njihovo izročitev, ocena, da je tveganje neizročitve jasno izraženo v pravilniku CNS, vključno z morebitno odškodnino udeležencem; - kadar mora CNS fizično izročiti ali sprejeti finančne instrumente: <ul style="list-style-type: none"> o ocena uporabljenih mehanizmov dostave proti plačilu; o za pogodbe, pri katerih se ne uporablja dostava proti plačilu, analiza, kako CNS nosi in zmanjšuje glavno tveganje. 		<ul style="list-style-type: none"> o seznamu uporabljenih poslovnih bank; o tokovih po valuti in banki; o analizi spremljanja tveganja denarne poravnave in izvedenih blažilnih ukrepov.
Izračuni in poročanje za namene Uredbe (EU) št. 575/2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja [poglavje 4 uredbe EMIR]				
Izračuni in poročanje namene Uredbe(EU) št. 575/2013	in Členi 50a za do 50d	<ul style="list-style-type: none"> - Ocena postopka in metodologij, povezanih s tem, kako CNS izračunava K_{CNS} v skladu z zahtevami; - dokaz, da CNS informacije ustrezno poroča svojim klirinškim članom, ki so institucije, ali njihovim pristojnim organom. 	- n. r.	- n. r.
Dogovori o interoperabilnosti [naslov V uredbe EMIR]				
Dogovori o interoperabilnosti	o Člen 51	- Kjer je ustrezno, ocena postopkov za nediskriminatoren dostop do podatkov, ki	- n. r.	n. r.

<p>Upravljanje tveganja</p>	<p>Člen 52</p>	<p>jih CNS potrebuje za opravljanje svojih funkcij z mesta trgovanja.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ocena politik, postopkov in sistemov, povezanih z dogovorom o interoperabilnosti CNS, vključno z: <ul style="list-style-type: none"> o upravljanjem kreditnega in likvidnostnega tveganja; o soodvisnostmi in korelacijsko povezavo z interoperabilnostjo; o upravljanjem zavarovanja, tudi ponovno uporabo zavarovanja, kadar je dovoljena; o upravljanjem neizpoljenih obveznosti in postopki za prekinitev povezave na podlagi interoperabilnosti v primeru neplačila ene ali druge CNS; - kadar imajo interoperabilne CNS različne modele upravljanja tveganja, ocena vzpostavljenih postopkov za prepoznavanje teh razlik, oceno tveganj in njihovo ublažitev. 	<p>- n. r.</p>	<p>n. r.</p>
<p>Zagotavljanje kritja med CNS</p>	<p>Člen 53</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Ocena postopkov, da CNS pri računih loči sredstva in pozicije, ki jih upravlja v imenu CNS, s katerimi je sklenila dogovor o interoperabilnosti. 	<p>- n. r.</p>	<p>n. r.</p>