



European Securities and  
Markets Authority

# Smjernice

**o zajedničkim postupcima i metodologijama u procesu nadzornog preispitivanja i ocjene središnjih drugih ugovornih strana u skladu s člankom 21. Uredbe EMIR**



## Sadržaj

1. Područje primjene .....	3
2. Zakonodavni referentni dokumenti, pokrate i definicije .....	4
3. Svrha .....	5
4. Obveze u pogledu usklađivanja i izvješćivanja .....	6
5. Smjernice o zajedničkim postupcima i metodologijama u procesu nadzornog preispitivanja i ocjene središnjih drugih ugovornih strana u skladu s člankom 21. Uredbe EMIR.....	7
5.1 Opseg preispitivanja i ocjene .....	7
5.2 Format i opseg preispitivanja i ocjene .....	7
5.3 Učestalost preispitivanja i ocjene .....	8
5.4 Informacije – izvori i metodologija .....	9
5.5 Rezultati nadzornog preispitivanja – metodologija .....	10
Prilog I.: Popis zahtjeva za središnje druge ugovorne strane i odgovarajućih odredaba Uredbe EMIR i odredaba RTS-a .....	11
Prilog II.: Metodologija prema članku i zahtjevu .....	12

## 1. Područje primjene

### Tko?

1. Ove se smjernice primjenjuju na nadležna tijela određena u članku 22. Uredbe EMIR koja nadziru središnje druge ugovorne strane u skladu s člankom 14. Uredbe EMIR.

### Što?

2. Ove se smjernice odnose na zajedničke postupke i metodologije koji se primjenjuju u procesu nadzornog preispitivanja i ocjene u skladu s člankom 21. Uredbe EMIR. Njima se ne uvode novi zahtjevi za središnje druge ugovorne strane uz zahtjeve iz Uredbe EMIR ili relevantnih tehničkih standarda.

### Kada?

3. Ove se smjernice primjenjuju od 11. svibnja 2022.

## 2. Zakonodavni referentni dokumenti, pokrate i definicije

### Zakonodavni referentni dokumenti

RTS 153/2013	Delegirana uredba Komisije (EU) br. 153/2013 od 19. prosinca 2012. o zahtjevima za središnje druge ugovorne strane <sup>1</sup>
Uredba EMIR	Uredba (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju <sup>2</sup>
Uredba o ESMA-i	Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ <sup>3</sup>

### Pokrate

<i>EGP</i>	Europski gospodarski prostor
<i>EK</i>	Europska komisija
<i>ESFS</i>	Europski sustav financijskog nadzora
<i>ESMA</i>	Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala
<i>EU</i>	Europska unija

### Definicije

4. Osim ako nije drugačije navedeno, pojmovi koji se upotrebljavaju u ovom savjetodavnom dokumentu imaju jednako značenje kao i u Uredbi EMIR i RTS-u 153/2013.
5. Osim toga, primjenjuju se i sljedeći pojmovi:

<i>kolegij</i>	kolegij osnovan u skladu s člankom 18. Uredbe EMIR
----------------	--

---

<sup>1</sup> SL L 52, 23.2.2013., str. 41.

<sup>2</sup> SL L 201, 27.7.2012., str. 1.

<sup>3</sup> SL L 331, 15.12.2010., str. 84.

### 3. Svrha

6. Ove se smjernice temelje na članku 16. stavku 1. Uredbe o ESMA-i i članku 21. stavku 6. Uredbe EMIR.
7. Cilj je ovih smjernica uspostaviti dosljedne, učinkovite i djelotvorne nadzorne prakse u okviru ESFS-a i osigurati zajedničku, ujednačenu i dosljednu primjenu članka 21. Uredbe EMIR.
8. Ovim se smjernicama posebno nastoji pomoći nadležnim tijelima prilikom primjene odredaba Uredbe EMIR u kontekstu provedbe preispitivanja i ocjene središnjih drugih ugovornih strana tako što se dodatno pojašnjavaju zajednički postupci i metodologije s ciljem osiguravanja dosljednosti u pogledu formata, učestalosti i opsega tih preispitivanja i ocjena.

## 4. Obveze u pogledu usklađivanja i izvješćivanja

### Status smjernica

9. Ove se smjernice izdaju u skladu s člankom 16. Uredbe o ESMA-i i upućuju se nadležnim tijelima. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o ESMA-i, nadležna tijela moraju ulagati napore da se usklade sa smjernicama.
10. U smjernicama se iznosi stajalište ESMA-e o odgovarajućim nadzornim praksama u okviru ESFS-a ili o tome kako bi se pravo EU-a trebalo primjenjivati u određenom području. ESMA stoga očekuje da se sva nadležna tijela kojima su smjernice upućene s njima i usklade. Nadležna tijela na koja se ove smjernice primjenjuju trebaju se uskladiti s njihovim odredbama tako da ih na odgovarajući način uključe u svoje nadzorne prakse (npr. izmjenom svojeg pravnog okvira ili nadzornih postupaka).

### Zahtjevi u pogledu izvješćivanja

11. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o ESMA-i, nadležna tijela dužna su obavijestiti ESMA-u o tome jesu li i. usklađena, ii. nisu usklađena, ali se namjeravaju uskladiti ili iii. nisu usklađena i ne namjeravaju se uskladiti s ovim smjernicama.
12. U slučaju neusklađenosti nadležna tijela moraju obavijestiti ESMA-u i o razlozima neusklađenosti sa smjernicama, i to u roku od dva mjeseca od objave smjernica na mrežnom mjestu ESMA-e na svim službenim jezicima EU-a.
13. Obrazac za obavješćivanje dostupan je na mrežnom mjestu ESMA-e. Nakon ispunjavanja obrazac se prosljeđuje ESMA-i.

## **5. Smjernice o zajedničkim postupcima i metodologijama u procesu nadzornog preispitivanja i ocjene središnjih drugih ugovornih strana u skladu s člankom 21. Uredbe EMIR**

### **5.1 Opseg preispitivanja i ocjene**

14. Preispitivanje i ocjena obuhvaćaju sve zahtjeve za središnje druge ugovorne strane utvrđene u Uredbi EMIR i njezinim regulatornim tehničkim standardima (RTS 152/2013 i 153/2013 – zajedno RTS za središnje druge ugovorne strane). Rizici koje je potrebno ocijeniti obuhvaćaju sve rizike kojima su središnje druge ugovorne strane izložene ili bi im mogle biti izložene, uključujući, ali ne ograničavajući se na financijske i operativne rizike.
15. Detaljan popis zahtjeva za središnje druge ugovorne strane i odgovarajućih odredaba Uredbe EMIR i dodatnih članaka RTS-a za središnje druge ugovorne strane dostupan je u obliku Priloga I. smjernicama. Oni obuhvaćaju kapitalne zahtjeve, organizacijske zahtjeve, zahtjeve u vezi s poslovnim ponašanjem, bonitetne zahtjeve, zahtjeve za izračun hipotetskog kapitala i za povezane mehanizme izvješćivanja te zahtjeve u pogledu ugovora o međudjelovanju.

### **5.2 Format i opseg preispitivanja i ocjene**

16. Prilikom preispitivanja i ocjene središnjih drugih ugovornih strana nadležna tijela trebala bi uzeti u obzir sve zahtjeve iz Priloga I.
17. Prilikom osnovnog preispitivanja središnjih drugih ugovornih strana, nadležna tijela trebala bi uzeti u obzir sve sastavnice iz trećeg stupca Priloga II. naslovljenog „Osnovno preispitivanje”. Osnovno preispitivanje trebalo bi se provoditi čak i kada nadležna tijela nisu obaviještena o izmjenama koje je središnja druga ugovorna strana izvršila tijekom razdoblja preispitivanja. Odgovarajuće osnovno preispitivanje moglo bi biti manje granularno samo ako nadležna tijela pozitivno procijene da tijekom razdoblja preispitivanja nije došlo do izmjena u vezi s posebnim zahtjevima, pretpostavkama i činjenicama na kojima se temelji njihova prethodna analiza.
18. Ako u središnjoj drugoj ugovornoj strani za predmetni zahtjev postoje čimbenici koji mogu zahtijevati prošireno ili posebno preispitivanje kako je navedeno u četvrtom stupcu Priloga II., nadležna tijela bi za predmetni zahtjev, uz osnovno preispitivanje, trebala provesti i prošireno preispitivanje iz petog stupca Priloga II.

19. Ako nadležna tijela provode preispitivanje i ocjenu središnje druge ugovorne strane u vezi s konkretnim zahtjevom, potrebno je uzeti u obzir sve odgovarajuće akte 3. razine koje donosi ESMA (kao što su smjernice, mišljenja, pitanja i odgovori).

### 5.3 Učestalost preispitivanja i ocjene

20. Nadležna tijela trebala bi provoditi nadzorno preispitivanje i ocjenu središnjih drugih ugovornih strana na godišnjoj osnovi, i to bez prekida (tj. svake godine).

21. Dodatno *ad hoc* preispitivanje

1. Svaka značajna i jednokratna izmjena u središnjoj drugoj ugovornoj strani koja je operativne, tehničke, financijske ili bonitetne prirode, osim izmjena iz stavka 2. smjernice 7., trebala bi dovesti do dodatnog *ad hoc* nadzornog preispitivanja i ocjene, i to po mogućnosti nakon uvođenja značajne izmjene, kako bi se odrazio učinak koji izmjene sustava, postupaka, procesa i politika upravljanja rizicima imaju na središnju drugu ugovornu stranu.

2. Iz *ad hoc* preispitivanja isključene su sljedeće značajne i jednokratne izmjene:

- proširenje aktivnosti i usluga središnje druge ugovorne strane (u skladu s člankom 15. Uredbe EMIR);
- predloženo stjecanje središnje druge ugovorne strane (u skladu s člankom 32. Uredbe EMIR);
- izmjena u izdavanju glavnih aktivnosti povezanih s upravljanjem rizicima središnje druge ugovorne strane (u skladu s člankom 35. Uredbe EMIR);
- preispitivanje modela i parametara središnje druge ugovorne strane (u skladu s člankom 49. Uredbe EMIR);
- novi ugovor o međudjelovanju sklopljen sa središnjom drugom ugovornom stranom (u skladu s člankom 54. Uredbe EMIR).

3. *Ad hoc* preispitivanje trebalo bi biti usmjereno na samu izmjenu i sve moguće učinke koje bi ta izmjena mogla imati na usklađenost središnje druge ugovorne strane sa svim zahtjevima iz Priloga I.

4. U slučaju provedbe takvog *ad hoc* preispitivanja nadležno tijelo trebalo bi obavijestiti kolegij o rezultatima tog preispitivanja. Kolegij je potrebno obavijestiti što je prije moguće nakon *ad hoc* preispitivanja, a obavješćivanje ne bi trebalo odgađati kako bi bilo dio godišnjeg postupka preispitivanja.



## 5.4 Informacije – izvori i metodologija

22. Informacije potrebne za provedbu nadzornih preispitivanja potrebno je prikupljati putem dvaju komplementarnih kanala:
- informacije koje su nadzorna tijela prikupila na temelju kontinuiranog nadzora i praćenja te
  - informacije koje su nadzorna tijela prikupila posebno u svrhu provedbe preispitivanja i ocjene.
23. Informacije prikupljene na temelju kontinuiranog nadzora i praćenja koje nadležna tijela provode nad središnjim drugim ugovornim stranama trebale bi obuhvaćati barem sljedeće:
- informacije o izmjenama koje je središnja druga ugovorna strana izvršila u pogledu svojih internih propisa, kao što su postupci i politike te sve javno dostupne informacije;
  - sve dokumente, dokaze, procjene, potvrde i izvješća koja je dostavila središnja druga ugovorna strana ili koja je nadležno tijelo izradilo kada je središnja druga ugovorna strana podnijela zahtjev za proširenje aktivnosti i usluga (u skladu s člankom 15. Uredbe EMIR) i potvrdu značajnih izmjena modela i parametara središnje druge ugovorne strane (u skladu s člankom 49. Uredbe EMIR) te sve teme koje su tijekom godine zahtijevale posebnu potvrdu nadzornog tijela i mišljenje kolegija (kao što su članci 30. do 32., 35., 51. i 54. Uredbe EMIR);
  - rezultate pregleda dokumentacije i izravnog nadzora koje je nadležno tijelo provelo tijekom godine.
24. Informacije koje nadležna tijela prikupljaju posebno u svrhu preispitivanja i ocjene aranžmana, strategija, postupaka i mehanizama središnje druge ugovorne strane, uz informacije prikupljene na temelju kontinuiranog nadzora i praćenja, trebale bi sadržavati barem sljedeće:
- pregledanu samoprocjenu koju je provela središnja druga ugovorna strana;
  - ažurirane informacije središnje druge ugovorne strane kako su navedene u neslužbenom obrascu ESMA-e u okviru izvješća o procjeni rizika; te bi informacije trebale sadržavati analizu uspješnosti modela rizika središnje druge ugovorne strane tijekom protekle godine, uključujući modele za izračun iznosa nadoknade, okvir za ispitivanje otpornosti na stres, kontrole likvidnosnog rizika i korektivne faktore za kolateral;
  - detaljne zapisnike s *ad hoc* sastanaka i razgovora s predstavnicima središnje druge ugovorne strane organiziranih radi pripreme preispitivanja i s relevantnih sastanaka kolegija;
  - dokumente koje je središnja druga ugovorna strana izradila kako bi ih predstavila svojem odboru za rizike te mišljenja odbora za rizike.

## 5.5 Rezultati nadzornog preispitivanja – metodologija

25. U svrhu obavješćivanja kolegija rezultate nadzornog preispitivanja potrebno je prikazati u obliku izvješća. U interesu članova kolegija i ESMA-e, izvješće bi ponajprije trebalo sadržavati sažeti popis značajnih izmjena u središnjoj drugoj ugovornoj strani tijekom razdoblja preispitivanja, ali i ažuriranu, sveobuhvatnu i konsolidiranu inačicu procjene u kojoj se jasno razlikuju izmjene provedene tijekom razdoblja preispitivanja u odnosu na procjenu provedenu prethodne godine.

## Prilog I.: Popis zahtjeva za središnje druge ugovorne strane i odgovarajućih odredaba Uredbe EMIR i odredaba RTS-a

Zahtjevi	Odredbe Uredbe EMIR	RTS 152/2013 i 153/2013
Kapitalni zahtjevi	Članak 16.	Članci 1. do 5. RTS-a 152/2013
<b>Organizacijski zahtjevi</b>		
Opće odredbe o organizacijskim zahtjevima	Članak 26.	Članci 3. do 11. RTS-a 153/2013
Više rukovodstvo i odbor	Članak 27.	
Odbor za rizike	Članak 28.	
Vođenje evidencije	Članak 29.	Članci 12. do 16. RTS-a 153/2013
Obavješćivanje nadležnih tijela	Članak 31. stavak 1.	
Sukob interesa	Članak 33.	
Kontinuitet poslovanja	Članak 34.	Članci 17. do 23. RTS-a 153/2013
Izdvajanje poslovnih procesa	Članak 35.	
<b>Pravila poslovnog ponašanja [poglavlje 2. Uredbe EMIR]</b>		
Opće odredbe o poslovnom ponašanju	Članak 36.	
Zahtjevi za sudjelovanje	Članak 37.	
Transparentnost	Članak 38.	
Odvajanje i prenosivost	Članak 39.	
<b>Bonitetni zahtjevi [poglavlje 3. Uredbe EMIR]</b>		
Upravljanje izloženošću	Članak 40.	
Zahtjevi za iznos nadoknade	Članak 41.	Članci 24. do 28. RTS-a 153/2013
Jamstveni fond	Članak 42.	Članci 29. do 31. RTS-a 153/2013
Ostala financijska sredstva	Članak 43.	
Kontrole likvidnosnog rizika	Članak 44.	Članci 32. do 34. RTS-a 153/2013
Redoslijed pokrića nepodmirenih obveza	Članak 45.	Članci 35. i 36. RTS-a 153/2013
Kolateralni zahtjevi	Članak 46.	Članci 37. do 42. RTS-a 153/2013
Investicijska politika	Članak 47.	Članci 43. do 46. RTS-a 153/2013
Postupci u slučaju neispunjavanja obveza	Članak 48.	
Preispitivanje modela, ispitivanje otpornosti na stres i retroaktivno ispitivanje	Članak 49.	Članci 47. do 61. RTS-a 153/2013
Namira	Članak 50.	
<b>Izračuni i izvješćivanje za potrebe Uredbe (EU) br. 575/2013 o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva [poglavlje 4. Uredbe EMIR]</b>		
Izračun KCCP	Članak 50.a	
Opća pravila za izračun KCCP	Članak 50.b	
Izvješćivanje informacija	Članak 50.c	
Izračun specifičnih stavki koje iskazuju središnje druge ugovorne strane	Članak 50.d	
<b>Ugovori o međudjelovanju [glava V. Uredbe EMIR]</b>		
Ugovori o međudjelovanju	Članak 51.	
Upravljanje rizicima	Članak 52.	
Pružanje iznosa nadoknade između središnjih drugih ugovornih strana	Članak 53.	

## Prilog II.: Metodologija prema članku i zahtjevu

Zahtjevi	EMIR	Osnovno preispitivanje	Čimbenici koji mogu zahtijevati prošireno/posebno preispitivanje	Prošireno preispitivanje
<b>Kapitalni zahtjevi</b>	<b>Članak 16.</b> Članci 1. do 5. RTS-a 152/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena metoda središnje druge ugovorne strane za izračun kapitalnih zahtjeva, uključujući izmjene ulaznih podataka / postupaka / scenarija koji se primjenjuju u svrhu izračuna kapitalnih zahtjeva za:               <ul style="list-style-type: none"> <li>o zatvaranje ili restrukturiranje, uključujući način na koji središnja druga ugovorna strana utvrđuje odgovarajuće vremensko razdoblje za zatvaranje aktivnosti;</li> <li>o operativne i pravne rizike;</li> <li>o kreditni rizik, kreditni rizik druge ugovorne strane, tržišni rizik;</li> <li>o rizik poslovanja, uključujući učinak poslovnih inicijativa tijekom razdoblja preispitivanja te kretanje prometa središnje druge ugovorne strane.</li> </ul> </li> <li>- Procjena postupaka središnje druge ugovorne strane za izračun i praćenje iznosa kapitala koji drži;</li> <li>- analiza ulaganja kapitala središnje druge ugovorne strane, uključujući pojedinosti o</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nije primjenjivo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nije primjenjivo</li> </ul>

		<p>vremenu koje je potrebno za likvidaciju i pristup kapitalu;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- dokaz o kapitalnim zahtjevima i poziciji središnje druge ugovorne strane tijekom razdoblja preispitivanja, uključujući: <ul style="list-style-type: none"> <li>o iznos kapitalnih zahtjeva prema vrsti rizika;</li> <li>o iznos kapitala, uključujući zadržanu dobit i rezerve prihvatljive za pokriće kapitalnih zahtjeva;</li> <li>o dokaz da središnja druga ugovorna strana ima stalan i raspoloživ temeljni kapital u iznosu od najmanje 7,5 milijuna EUR tijekom razdoblja preispitivanja.</li> </ul> </li> </ul>		
<b>Organizacijski zahtjevi [glava IV. poglavlje 1.]</b>				
<b>Opće odredbe</b>	<b>Članak 26.</b> Članci 3. do 11. RTS-a 153/2013	- Procjena korporativne i organizacijske strukture, sustava upravljanja, mehanizama upravljanja rizicima i unutarnje kontrole, uključujući funkciju praćenja usklađenosti, unutarnju reviziju i strukturu informacijske tehnologije.	- Središnja druga ugovorna strana pripada grupi i s jednim ili više subjekata grupe dijeli određene funkcije, osoblje ili sustave.	- Procjena interakcije s drugim subjektima grupe (npr. dijeljenje osoblja, upućivanje osoblja, izdvajanje poslovnih procesa) i odgovarajućih zaštitnih mjera za neovisnost (npr. politika upravljanja sukobima interesa, sporazumi o razini usluga, dugi otkazni rok, prijelazne odredbe u slučaju otkaza itd.).

<p><b>Više rukovodstvo i upravljачko tijelo</b></p>	<p><b>Članak 27.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Dokaz o iskustvu višeg rukovodstva i članova upravljачkog tijela središnje druge ugovorne strane, čime se jamči da imaju dovoljno dobar ugled i dovoljno iskustva kako bi osigurali pouzdano i razborito upravljanje središnjom drugom ugovornom stranom;</li> <li>- procjena neovisnosti članova upravljачkog tijela;</li> <li>- procjena sastava upravljачkog tijela i izmjena tijekom razdoblja preispitivanja, uključujući dokaz da najmanje jednu trećinu članova, ali ne manje od dvoje članova upravljачkog tijela čine neovisni članovi te pojedini o zastupljenosti klijenata članova sustava poravnanja.</li> </ul>	<p>- Nije primjenjivo</p>	<p>- Nije primjenjivo</p>
<p><b>Odbor za rizike</b></p>	<p><b>Članak 28.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena sastava i uloge odbora za rizike, uključujući izmjene tijekom razdoblja preispitivanja koje se odnose na: <ul style="list-style-type: none"> <li>o iskustvo i kompetencije članova te neovisnost predsjednika odbora;</li> <li>o nadležnosti i postupak za savjetovanje s odborom za rizike u pogledu aranžmana koji bi mogli utjecati na upravljanje rizicima središnje druge ugovorne strane;</li> <li>o pojedini u vezi sa zastupljenošću klijenata u odboru za rizike.</li> </ul> </li> </ul>		

<p><b>Vođenje evidencije</b></p>	<p><b>Članak 29.</b> Članci 12. do 16. RTS-a 153/2013</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena postupaka/politika za vođenje evidencije o transakcijama, pozicijama i poslovne evidencije, uključujući izmjene u vezi s načinom na koji središnja druga ugovorna strana osigurava odgovarajuću trajnost, pristupačnost i granularnost informacija.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Središnja druga ugovorna strana vodi evidenciju izvan Unije</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ako središnja druga ugovorna strana vodi evidenciju izvan Unije, dokaz o tome kako se nacionalnom nadležnom tijelu, ESMA-i i ESSB-u osigurava potpun pristup evidencijama.</li> </ul>
<p><b>Obavješćivanje nadležnih tijela</b></p>	<p><b>Članak 31. stavak 1.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena postupaka u okviru kojih se nacionalno nadležno tijelo obavješćuje o svim promjenama u njenom upravljanju i bilo kojim drugim informacijama potrebnima za procjenjivanje usklađenosti s člankom 27. stavkom 1. ili drugim podstavkom članka 27. stavka 2.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nije primjenjivo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nije primjenjivo</li> </ul>
<p><b>Sukob interesa</b></p>	<p><b>Članak 33.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena politika za upravljanje sukobom interesa na razini društva, uključujući izmjene u pogledu: <ul style="list-style-type: none"> <li>o politika/postupaka/alata za procjenu i smanjivanje svih mogućih i stvarnih rizika od sukoba interesa za direktore, zaposlenike ili druge osobe s izravnom ili neizravnom kontrolom ili usko povezane osobe;</li> <li>o postupaka za otkrivanje opće prirode ili izvora sukoba interesa s članovima sustava poravnanja ili klijentima člana sustava poravnanja;</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Središnja druga ugovorna strana matično je društvo ili društvo kći</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena postupaka i politika za sprečavanje, praćenje i otkrivanje sukoba interesa koji mogu nastati kao posljedica strukture i poslovnih aktivnosti ostalih društava s kojima je središnja druga ugovorna strana u odnosu matičnog društva ili društva kćeri;</li> <li>- za razdoblje preispitivanja, pojedinosti o svim novim sukobima interesa koji su utvrđeni/smanjeni kao posljedica strukture grupe.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>o postupaka za sprečavanje zlorporabe informacija sadržanih u sustavu središnje druge ugovorne strane.</li> <li>- Procjena usklađenosti politike naknada sa strategijom poslovanja i strategijom upravljanja rizicima, korporativnom kulturom i vrijednostima, dugoročnim interesima središnje druge ugovorne strane i mjerama koje su poduzete s ciljem sprečavanja sukoba interesa;</li> <li>- dokaz o dobroj korporativnoj kulturi, upravljanju sukobima interesa i procesima za zviždače;</li> <li>- procjena postupaka za ocjenjivanje učinkovitosti tih aranžmana i njihovo redovito preispitivanje.</li> </ul>		
<b>Kontinuitet poslovanja</b>	<b>Članak 34.</b> Članci 17. do 23. RTS-a 153/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena politike kontinuiteta poslovanja središnje druge ugovorne strane i glavnih sastavnica plana oporavka od kriznih situacija, uključujući: <ul style="list-style-type: none"> <li>o pojedinosti o postupku upravljanja politikama kontinuiteta poslovanja i odobravanja tih politika te o učestalosti neovisnog preispitivanja i postupcima povezanim s tim preispitivanjem;</li> <li>o pojedinosti o ključnim poslovnim funkcijama i sustavima na koje se politike odnose, kriterijima za njihovo utvrđivanje</li> </ul> </li> </ul>	- Središnja druga ugovorna strana matično je društvo ili društvo kći	- Procjena politike kontinuiteta poslovanja i plana oporavka od kriznih situacija ako bi takve politike mogle utjecati na središnju drugu ugovornu stranu.



		<p>te metodama za osiguravanje njihova kontinuiteta;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ upućivanje na međusobnu povezanost s ostalim izdvojenim vanjskim sustavima i uslugama i ovisnost o njima, uključujući podatke o tome kako središnja druga ugovorna strana upravlja mogućim rizikom poslovanja koji ti sustavi i usluge mogu uključivati; analizu ukupnog učinka koji bi poremećaj rada središnje druge ugovorne strane imao na tržište na kojemu pruža usluge;</li> <li>○ pojedinosti o postupcima središnje druge ugovorne strane kojima se osigurava pravodobna i uredna namira ili prijenos imovine i pozicija klijenata i članova sustava poravnjanja u slučaju oduzimanja odobrenja.</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Analiza aranžmana za ispitivanje kontinuiteta poslovanja i oporavka od kriznih situacija i njihovih rezultata, uključujući učestalost i aranžmane kojima se uzimaju u obzir i primjenjuju iskustva stečena nakon ispitivanja;</li> <li>- procjena sadržaja/postupaka u okviru funkcije upravljanja krizom;</li> <li>- procjena komunikacijskog plana, uključujući način na koji se tijekom kriznog događaja obavješćuje sve relevantne dionike.</li> </ul>		
--	--	--	--	--

Izdvajanje poslovnih procesa	Članak 35.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Opis svih aranžmana za izdvajanje poslovnih procesa, uključujući pojedinosti o funkcijama koje se izdvajaju, utvrđivanje pružatelja, razinu usluga, pokazatelje uspješnosti i uvjete raskida;</li> <li>- analiza prava i obveza stranaka, uključujući dokaze o tome kako središnja druga ugovorna strana ostaje u cijelosti odgovorna za ispunjavanje svih svojih obveza u skladu s Uredbom EMIR i kako osigurava da su u svakom trenutku ispunjeni svi uvjeti iz članka 35.</li> </ul>	- Središnja druga ugovorna strana izdvaja glavne aktivnosti povezane s upravljanjem rizicima.	- Sažetak procjene koju je provelo nacionalno nadležno tijelo i na kojoj se temelji odobrenje predmetnog izdvajanja poslovnih procesa.
<b>Pravila poslovnog ponašanja [glava IV. poglavlje 2.]</b>				
Opće odredbe o poslovnom ponašanju	Članak 36.	- Dokazi da središnja druga ugovorna strana ima dostupna, transparentna i fer pravila za brzo rješavanje pritužbi.	- Nije primjenjivo	- Nije primjenjivo
Zahtjevi za sudjelovanje	Članak 37.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena kriterija za primitak člana u sustav poravnanja, uključujući analizu njihove pravednosti, objektivnosti, povezanosti s rizikom i razmjernosti riziku, uključujući odredbe o pružanju usluga poravnanja klijentima;</li> <li>- procjena postupaka i procesa uspostavljenih radi stalne procjene i sveobuhvatnog godišnjeg preispitivanja usklađenosti s tim kriterijima i upravljanja slučajevima u kojima ti zahtjevi više nisu ispunjeni.</li> </ul>	- Nije primjenjivo	- Nije primjenjivo

<p><b>Zahtjevi u pogledu transparentnosti</b></p>	<p><b>Članak 38.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Dokaz o načinu na koji središnja druga ugovorna strana otkriva relevantne informacije (npr. mrežno mjesto), uključujući: <ul style="list-style-type: none"> <li>o javno objavljivanje cijena i naknada, diskonta i rabata te uvjeta pod kojima se ostvaruje korist od tih smanjenja;</li> <li>o obavješćivanje članova sustava poravnanja i klijenata o rizicima povezanim s pruženim uslugama;</li> <li>o obavješćivanje članova sustava poravnanja i nacionalnog nadležnog tijela o cijenama koje su korištene za izračun izloženosti na kraju dana;</li> <li>o javno objavljivanje obujma poravnanih transakcija za svaki razred imovine čije je poravnanje izvršila;</li> <li>o javno objavljivanje pravnih, operativnih i tehničkih zahtjeva koji se odnose na sudionike.</li> </ul> </li> <li>- Procjena postupaka koje središnja druga ugovorna strana provodi radi osiguravanja stalnog ažuriranja i točnosti mrežnih stranica te dokazi o ažuriranjima tijekom razdoblja preispitivanja.</li> </ul>	<p>- Nije primjenjivo</p>	<p>- Nije primjenjivo</p>
<p><b>Odvajanje i prenosivost</b></p>	<p><b>Članak 39.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena pravila, postupaka i komercijalnih uvjeta središnje druge ugovorne strane u svrhu: <ul style="list-style-type: none"> <li>o utvrđivanja i vođenja odvojene evidencije sve imovine i pozicija koji se vode za račun</li> </ul> </li> </ul>	<p>- Uz kućne račune, odvajanje zbirnih računa za klijente i odvajanje pojedinačnih računa za klijente, središnja druga ugovorna strana nudi dodatna rješenja za odvojene račune.</p>	<p>- Procjena dodatnih oblika odvojenih računa dostupnih članovima sustava poravnanja, uključujući dokaz da se tim</p>

		<p>predmetnog člana sustava poravnanja od imovine središnje druge ugovorne strane te imovine i pozicija koji se vode za račun bilo kojeg drugog člana sustava poravnanja;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ osiguravanja da se sva imovina i sve pozicije klijenata predmetnog člana sustava poravnanja drže odvojeno od imovine i pozicija koji se vode na kućnom računu člana sustava poravnanja (odvajanje zbirnih računa za klijente);</li> <li>○ osiguravanja da središnja druga ugovorna strana nudi izbor između odvajanja zbirnih računa za klijente i odvajanja pojedinačnih računa za klijente;</li> <li>○ osiguravanja da se, kada se klijent odluči za odvajanje pojedinačnih računa, sva imovina i sve pozicije klijenta drže odvojeno od imovine i pozicija koji se vode na kućnom računu te imovine i pozicija ostalih klijenata člana sustava poravnanja.</li> </ul> <p>- Opis i analiza aranžmana za javno objavljivanje troškova i razine zaštite za svaki ponuđeni oblik računa;</p> <p>- opis mogućnosti središnje druge ugovorne strane da ponovno upotrijebi kolateral koji je položen kao iznos nadoknade ili doprinos jamstvenom fondu članova sustava poravnanja i njihovih klijenata;</p>		<p>formatom omogućuje barem jednaka razina odvajanja i zaštite imovine i pozicija kao aranžmanima središnje druge ugovorne strane za odvajanje zbirnih i pojedinačnih računa.</p>
--	--	--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- procjena aranžmana središnje druge ugovorne strane kojima se u slučaju neispunjavanja obveza člana sustava poravnania osigurava: <ul style="list-style-type: none"> <li>o pokušaj prijenosa pozicija i imovine klijenata člana sustava poravnania koji ne ispunjava obveze;</li> <li>o ako taj pokušaj ne uspije, likvidacija tih pozicija i povrat kolaterala klijentima.</li> </ul> </li> </ul>		
<b>Bonitetni zahtjevi [glava IV. poglavlje 3. Uredbe EMIR]</b>				
<b>Upravljanje izloženošću</b>	<b>Članak 40.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Analiza metodologija i postupaka za procjenu likvidnosti središnje druge ugovorne strane i njezinih kreditnih izloženosti prema članovima sustava poravnania u gotovo u realnom vremenu, uključujući opis i analizu izvora za formiranje cijena koje središnja druga ugovorna strana upotrebljava.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Izloženosti prema jednoj ili više središnjih drugih ugovornih strana koje su u odnosu međudjelovanja</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Analiza metodologija i postupaka za procjenu likvidnosti središnje druge ugovorne strane i njezinih kreditnih izloženosti prema jednoj ili više središnjih drugih ugovornih strana koje su u odnosu međudjelovanja</li> </ul>
<b>Zahtjevi za iznos nadoknade</b>	<b>Članak 41.</b> Članci 24. do 28. RTS-a 153/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena modela za izračun inicijalnog iznosa nadoknade i metodologije za kalibraciju osnovnih parametara modela (interval pouzdanosti, razdoblje obuhvata podataka, razdoblje likvidacije), uključujući način na koji se jamči da inicijalni iznos nadoknade nije niži od iznosa koji bi se izračunali primjenom minimalnih zahtjeva iz Uredbe EMIR;</li> <li>- procjena postupaka za naplatu inicijalnog iznosa nadoknade, uključujući periodičnost izračuna iznosa nadoknade na dnevnoj osnovi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Središnja druga ugovorna strana poravnava više razreda imovine (s pomoću različitih modela za izračun iznosa nadoknade);</li> <li>- osnovni parametri (interval pouzdanosti / razdoblje likvidacije) za OTC izvedenice niži su od standardnih (kako su odobreni u skladu s člankom 24. stavkom 4. i člankom 26. stavkom 4. RTS-a 153/2013);</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Detaljna procjena metodologije za izračun iznosa nadoknade za svaki razred imovine / svaku poslovnu liniju;</li> <li>- ako jedan model obuhvaća nekoliko poslovnih linija, potrebno je procijeniti na koji se način svojstva svakog razreda imovine uzimaju u obzir;</li> </ul>

		<p>te moguće pragove za poziv na uplatu iznosa nadoknade na dnevnoj osnovi;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- procjena odabrane mogućnosti ograničavanja procikličnosti, uključujući podatke o ponašanju modela u stresnim razdobljima;</li> <li>- sažetak i analiza rezultata retroaktivnog ispitivanja nadoknade središnje druge ugovorne strane za razdoblje obuhvaćeno preispitivanjem.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- središnja druga ugovorna strana primjenjuje portfeljne iznose nadoknade u okviru različitih instrumenata, uključujući slučajeve u kojima je uklonjena gornja granica od 80 %;</li> <li>- središnja druga ugovorna strana izračunava i razmjenjuje iznos nadoknade putem interoperabilne veze.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ako su osnovni parametri za OTC izvedenice niži od standardnih, dokaz o tome da bi ti parametri bili primjereniji s obzirom na posebna svojstva predmetnih OTC izvedenica;</li> <li>- procjena pristupa koji se primjenjuje na portfeljne iznose nadoknade između različitih instrumenata, uključujući: <ul style="list-style-type: none"> <li>- analizu značajnosti smanjenja iznosa nadoknade;</li> <li>- procjenu razine i pouzdanosti korelacije (ili drugih statističkih parametara ovisnosti) između financijskih instrumenata;</li> <li>- analizu metodologija i postupaka za razmjenu iznosa nadoknade putem interoperabilne veze.</li> </ul> </li> </ul>
--	--	---	---	--

<p><b>Jamstveni fond</b></p>	<p><b>Članak 42.</b> Članci 29. do 31. RTS-a 153/2013</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena metodologija za utvrđivanje veličine svakog jamstvenog fonda, uključujući načine određivanja minimalnih/maksimalnih vrijednosti;</li> <li>- procjena metodologije za dodjelu doprinosa jamstvenom fondu i postupaka za prikupljanje doprinosa jamstvenom fondu, uključujući obnavljanje fonda;</li> <li>- analiza metodologije za određivanje ekstremnih, ali mogućih scenarija utvrđivanja veličine jamstvenog fonda, uključujući izmjene popisa stresnih scenarija tijekom razdoblja preispitivanja;</li> <li>- procjena kojom se utvrđuje može li jamstveni fond u ekstremnim, ali mogućim tržišnim uvjetima podnijeti neispunjavanje obveza člana sustava poravnanja prema kojemu ima najveće izloženosti ili neispunjavanje obveza drugog i trećeg najvećeg člana sustava poravnanja (pokriće 1 ili 2+3).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Središnja druga ugovorna strana ima više poslovnih linija / jamstvenih fondova</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Za svaki jamstveni fond / svaku poslovnu liniju, detaljna procjena metodologije za utvrđivanje veličine jamstvenog fonda, uključujući posebne ekstremne, ali moguće scenarije.</li> </ul>
<p><b>Ostala financijska sredstva</b></p>	<p><b>Članak 43.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena kojom se utvrđuje mogu li unaprijed financirana sredstva u ekstremnim, ali mogućim tržišnim uvjetima podnijeti neispunjavanje obveza dvaju članova sustava poravnanja prema kojima imaju najveće izloženosti (pokriće 2).</li> </ul>	<p>Nije primjenjivo</p>	<p>Nije primjenjivo</p>

<p><b>Kontrole likvidnosnog rizika</b></p>	<p><b>Članak 44.</b> Članci 32. do 34. RTS-a 153/2013</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena dostupnih likvidnih sredstava razvrstanih prema vrsti (gotovina, obvezujuće kreditne linije, obvezujući repo ugovori, visokoutrživi financijski instrumenti), uključujući identitet osiguravatelja likvidnosti, prava i obveze stranaka, uvjete raskida itd.;</li> <li>- analiza likvidnosnih izloženosti središnje druge ugovorne strane, uključujući datume, scenarije i članove sustava poravnanja koji dovode do najvećih izloženosti tijekom razdoblja preispitivanja;</li> <li>- procjena okvira za upravljanje rizicima, uključujući način na koji se pokrivaju likvidnosne potrebe u okviru niza scenarija te podatci o slučajevima kršenja i opis poduzetih mjera;</li> <li>- procjena postupka i metodologija za kontrolu i praćenje rizika koncentracije u vezi s likvidnosnim izloženostima.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Središnja druga ugovorna strana obavlja poravnanje instrumenata u više valuta;</li> <li>- središnja druga ugovorna strana obavlja poravnanje instrumenata s visokim zahtjevima u pogledu likvidnosti (npr. repo ugovori).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Opis i procjena aranžmana za pristup likvidnosti u različitim valutama;</li> <li>- za svaku valutu, opis i procjena modela/postupaka/procesa za praćenje likvidnosnih izloženosti.</li> </ul>
<p><b>Redoslijed pokriva nepodmirenih obveza</b></p>	<p><b>Članak 45.</b> Članci 35. i 36. RTS-a 153/2013</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena metodologije za izračun namjenskog kapitala središnje druge ugovorne strane;</li> <li>- opis i analiza sastava namjenskog kapitala središnje druge ugovorne strane te analiza načina na koji se taj kapital ulaže;</li> <li>- procjena postupaka za praćenje razine kapitala i obavješćivanje nacionalnih nadležnih tijela u slučaju kršenja;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Više poslovnih linija / redoslijeda pokriva nepodmirenih obveza</li> <li>- Raspodjela kapitala središnje druge ugovorne strane u okviru redoslijeda pokriva nepodmirenih obveza</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena načina na koji središnja druga ugovorna strana osigurava pravilnu raspodjelu kapitala u okviru redoslijeda pokriva nepodmirenih obveza</li> </ul>



<p><b>Kolateralni zahtjevi</b></p>	<p><b>Članak 46.</b> Članci 37. do 42. RTS-a 153/2013</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena opsega prihvatljivog kolaterala koji središnja druga ugovorna strana prihvaća, uključujući pojediniosti o instrumentima ili gotovini u valutama Unije te podatak o tome primjenjuju li se ograničenja;</li> <li>- raščlamba kolaterala koji se drži (prema valuti) u obliku i. gotovine u valutama Unije i valutama izvan Unije, ii. državnih obveznica, iii. korporativnih obveznica EU-a i iv. ostalih vrijednosnih papira koji se izdaju u valutama Unije;</li> <li>- procjena metodologije i kriterija koji se primjenjuju kako bi se osiguralo da se negotovinski kolateral smatra visokolikvidnim kolateralom u skladu s Prilogom I. RTS-u 153/2013;</li> <li>- procjena metodologija za ublažavanje rizika koje središnja druga ugovorna strana primjenjuje u vezi s kolateralom, uključujući:             <ul style="list-style-type: none"> <li>o metodologije i postupke koji se primjenjuju za vrednovanje kolaterala u što je više moguće realnom vremenu;</li> <li>o metodologiju za kalibraciju korektivnih faktora;</li> <li>o metodologiju za utvrđivanje granica koncentracije.</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Središnja druga ugovorna strana prihvaća i drži gotovinu u više valuta</li> <li>- Središnja druga ugovorna strana prihvaća i drži financijske instrumente u više valuta</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Za svaku valutu, procjena načina na koji središnja druga ugovorna strana upravlja valutnim rizikom koji proizlazi iz kolaterala koji drži, pri čemu se razlikuje gotovina i financijski instrumenti.</li> </ul>
------------------------------------	---	---	---	--

<p><b>Investicijska politika</b></p>	<p><b>Članak 47.</b> Članci 43. do 46. RTS-a 153/2013</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Analiza investicijske politike središnje druge ugovorne strane; konkretno, raščlamba uloženog kolaterala između gotovinskih i financijskih instrumenata tijekom razdoblja preispitivanja;</li> <li>- popis financijskih instrumenata u koje je središnja druga ugovorna strana uložila tijekom razdoblja preispitivanja te procjena metodologije koja se primjenjuje kako bi se utvrdilo da su predmetni instrumenti visokolikvidni u skladu s Prilogom II. RTS-u 153/2013;</li> <li>- analiza financijskih institucija u kojima se instrumenti deponiraju i metodologije za procjenu kreditnog rizika te aranžmana za sprečavanje gubitaka zbog neispunjavanja obveza ili nesolventnosti tih institucija;</li> <li>- procjena metodologija za utvrđivanje granica koncentracije, praćenje koncentracije financijskih sredstava središnje druge ugovorne strane i ublažavanje rizika koncentracije.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Središnja druga ugovorna strana drži ulaganja u više valuta;</li> <li>- središnja druga ugovorna strana ima aranžmane za održavanje financijskih instrumenata / gotovine s trećom stranom (kreditna institucija EU-a ili financijska institucija treće zemlje).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena načina na koji središnja druga ugovorna strana upravlja valutnim rizikom koji proizlazi iz njezinih <ul style="list-style-type: none"> <li>o ulaganja u financijske instrumente;</li> <li>o gotovinskih depozita.</li> </ul> </li> <li>- Ako se imovina deponira kod treće strane, analiza načina na koji se imovina članova sustava poravnanja razlikuje od imovine središnje druge ugovorne strane i imovine treće strane.</li> </ul>
<p><b>Postupci u slučaju neispunjavanja obveza</b></p>	<p><b>Članak 48.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Analiza primjerenosti i provedivosti postupaka središnje druge ugovorne strane prilikom upravljanja neispunjenim obvezama, uključujući utvrđivanje neispunjenih obveza, obavješćivanje dionika, prijenos imovine i pozicija klijenata te likvidaciju portfelja.</li> <li>- Opis redovitih ispitivanja i provjera te dokazi o njihovoj provedbi s ciljem osiguravanja</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Više poslovnih linija (likvidacija instrumenata na više tržišta);</li> <li>- središnja druga ugovorna strana obavlja poravnanje instrumenata sa složenim obilježjima rizika (npr. OTC ugovor o razmjeni na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza, kamatni ugovor o razmjeni);</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Za svaku poslovnu liniju, opis primjenjivog postupka u slučaju neispunjavanja obveza;</li> <li>- ako je primjenjivo, dokaz da je središnja druga ugovorna strana provela i ispitala postupke</li> </ul>

		<p>provedivosti postupaka i o tome da se rezultati tog preispitivanja uzimaju u obzir;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o preispitivanje obuhvaća, ako su relevantni, rezultate svih ispitivanja provedenih tijekom razdoblja preispitivanja;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- koordinacija unutar grupe u pogledu upravljanja neispunjenim obvezama;</li> <li>- poseban postupak prestanka poslovanja u pogledu interoperabilne veze.</li> </ul>	<p>upravljanja likvidacijom portfelja stranke koja ne ispunjava obveze na više tržišta istodobno;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ako je primjenjivo, dokaz da se središnja druga ugovorna strana može osloniti na potrebno interno stručno znanje ili vanjsko savjetovanje radi upravljanja složenim proizvodima i njihove likvidacije, uključujući u stresnom razdoblju;</li> <li>- ako je primjenjivo, procjena postupaka uspostavljenih na razini grupe s ciljem upravljanja neispunjenim obvezama zajedničkog člana sustava poravnanja;</li> <li>- ako je primjenjivo, procjena postupaka za upravljanje prestankom poslovanja interoperabilne veze.</li> </ul>
<p><b>Preispitivanje modela, ispitivanje otpornosti na stres i</b></p>	<p><b>Članak 49.</b> Članci 47. do 61. RTS-a 153/2013</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena programa retroaktivnog preispitivanja, ispitivanja osjetljivosti, programa ispitivanja otpornosti na stres i programa povratnog ispitivanja otpornosti na stres središnje druge ugovorne strane, uključujući izmjene politika uspostavljenih radi utvrđivanja:</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nije primjenjivo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nije primjenjivo</li> </ul>

<p><b>retroaktivno ispitivanje</b></p>		<ul style="list-style-type: none"> <li>○ odgovarajućeg vremenskog okvira za provedbu ispitivanja;</li> <li>○ učestalosti ispitivanja;</li> <li>○ povijesnih i hipotetskih scenarija koji se primjenjuju za ispitivanje otpornosti na stres, ispitivanje osjetljivosti i povratno ispitivanje otpornosti na stres;</li> <li>○ kriterija za procjenu rezultata;</li> <li>○ mjera koje je potrebno poduzeti ovisno o rezultatima i izvješća koje je potrebno dostaviti odboru za rizike;</li> <li>○ razine otkrivanja rezultata članovima sustava poravnanja i klijentima.</li> </ul>		
<p><b>Namira</b></p>	<p><b>Članak 50.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Opis svih aranžmana za namiru transakcija;</li> <li>- procjena razine transparentnosti informacija koje se pružaju članovima sustava poravnanja u vezi s isporukom financijskih instrumenata, uključujući podatak o tome ima li središnja druga ugovorna strana obvezu izvršavati ili primati isporuku financijskih instrumenata;</li> <li>- ako središnja druga ugovorna strana nema obvezu izvršavati ili snositi odgovornost za isporuku ugovora čije je poravnanje obavljeno, procjena kojom se utvrđuje da je rizik neizvršavanja isporuke jasno naveden u pravilniku središnje druge ugovorne strane, uključujući moguću naknadu sudionicima;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Središnja druga ugovorna strana ne oslanja se na novac središnje banke za namiru svojih transakcija</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Za sustave namire u okviru kojih se ne upotrebljava novac središnje banke, analiza alternativnog rješenja uključujući sljedeće pojedinosti: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ popis upotrijebljenih poslovnih banaka;</li> <li>○ tokove razvrstane prema valuti i banci;</li> <li>○ analizu praćenja rizika namire gotovog novca i provedenih mjera ublažavanja.</li> </ul> </li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- ako središnja druga ugovorna strana ima obvezu izvršavati ili primati fizičku isporuku financijskih instrumenata: <ul style="list-style-type: none"> <li>o procjena upotrijebljenih mehanizama isporuka po plaćanju;</li> <li>o za ugovore kod kojih se ne upotrebljava mehanizam isporuka po plaćanju, analiza načina na koji središnja druga ugovorna strana snosi i ublažava osnovni rizik.</li> </ul> </li> </ul>		
<b>Izračuni i izvješćivanje za potrebe Uredbe (EU) br. 575/2013 o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva [poglavlje 4. Uredbe EMIR]</b>				
<b>Izračun i izvješćivanje za potrebe Uredbe (EU) br. 575/2013</b>	<b>Članci 50.a do 50.d</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procjena postupka i metodologija u vezi s načinom na koji središnja druga ugovorna strana izračunava KCCP u skladu sa zahtjevima;</li> <li>- dokaz da središnja druga ugovorna strana primjereno dostavlja informacije članovima sustava poravnanja koji su institucije ili njihovim nadležnim tijelima.</li> </ul>	- Nije primjenjivo	- Nije primjenjivo
<b>Ugovori o međudjelovanju [glava V. Uredbe EMIR]</b>				
<b>Ugovori o međudjelovanju</b>	<b>Članak 51.</b>	- Ako je relevantno, procjena postupaka za nediskriminirajući pristup podacima koji su središnjoj drugoj ugovornoj strani potrebni za obavljanje njezinih funkcija s mjesta trgovanja.	- Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
<b>Upravljanje rizicima</b>	<b>Članak 52.</b>	- Procjena politika, postupaka i sustava povezanih s ugovorom o međudjelovanju središnje druge ugovorne strane, uključujući:	- Nije primjenjivo	Nije primjenjivo

<p><b>Pružanje iznosa nadoknade između središnjih drugih ugovornih strana</b></p>	<p><b>Članak 53.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ upravljanje kreditnim i likvidnosnim rizicima;</li> <li>○ međuovisnost i korelacijsku vezu s interoperabilnošću;</li> <li>○ upravljanje kolateralom, uključujući ponovnu uporabu kolaterala gdje je to dopušteno;</li> <li>○ upravljanje neispunjenim obvezama i postupci za ukidanje interoperabilne veze u slučaju neispunjavanja obveza jedne od središnjih drugih ugovornih strana;</li> </ul> <p>- ako se središnje druge ugovorne strane koje su u odnosu međudjelovanja koriste različitim modelima upravljanja rizicima, procjena postupaka za utvrđivanje razlika te procjena rizika i njihovo ublažavanje.</p> <p>- Procjena postupaka u skladu s kojima središnja druga ugovorna strana razlikuje u računima imovinu i pozicije koji se drže za račun središnjih drugih ugovornih strana s kojima je sklopila ugovor o međudjelovanju.</p>	<p>- Nije primjenjivo</p>	<p>Nije primjenjivo</p>
---	--------------------------	--	---------------------------	-------------------------