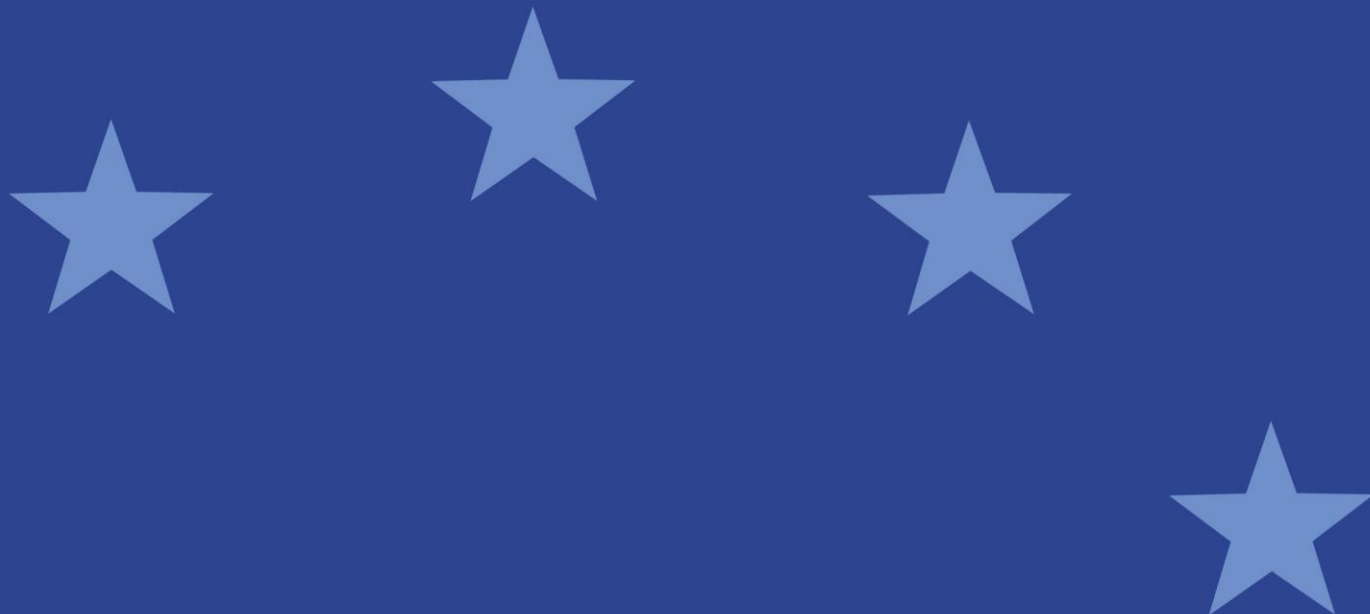


Riktlinjer

om gemensamma förfaranden och metoder för översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP) för centrala motparter enligt artikel 21 i Emir



Innehållsförteckning

1. Tillämpningsområde.....	3
2. Hänvisningar till lagstiftning, förkortningar och definitioner	4
3. Syfte	5
4. Efterlevnads- och rapporteringsskyldigheter	6
5. Riktlinjer om gemensamma förfaranden och metoder för översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP) för centrala motparter enligt artikel 21 i Emir	7
5.1 Vad ska översynen och utvärderingen omfatta?	7
5.2 Utformning av och djup för översyn och utvärdering	7
5.3 Hur ofta ska översynen och utvärderingen genomföras?	8
5.4 Information – källor och metod	9
5.5 Resultatet av översynen – metod.....	10
Bilaga I: Förteckning över krav på centrala motparter med deras respektive bestämmelser i Emir och motsvarande bestämmelser i de tekniska tillsynsstandarderna	11
Bilaga II: Metod per artikel och krav	13

1. Tillämpningsområde

Vem?

1. Dessa riktlinjer riktar sig till de behöriga myndigheter som utsetts enligt artikel 22 i förordningen om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (Emir) och som utövar tillsyn över centrala motparter som är auktoriserade enligt artikel 14 i Emir.

Vad?

2. Dessa riktlinjer handlar om gemensamma förfaranden och metoder för översyns- och utvärderingsprocessen enligt artikel 21 i Emir. De innebär inte att det införs nya krav på centrala motparter utöver de som anges i Emir eller gällande tekniska standarder.

När?

3. Dessa riktlinjer gäller från och med den 11 Maj 2022.

2. Hänvisningar till lagstiftning, förkortningar och definitioner

Hänvisningar till lagstiftning

Emir	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister ¹
Esmaförordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG ²
Tekniska tillsynsstandarder 153/2013	Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 153/2013 av den 19 december 2012 om krav på centrala motparter ³

Förkortningar

<i>Kommissionen</i>	Europeiska kommissionen
<i>EES</i>	Europeiska ekonomiska samarbetsområdet
<i>ESFS</i>	Europeiska systemet för finansiell tillsyn
<i>Esma</i>	Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten
<i>EU</i>	Europeiska unionen

Definitioner

4. Om inte annat anges har de termer som används i dessa riktlinjer samma betydelse som i Emir och tekniska tillsynsstandarder 153/2013.

5. Dessutom gäller följande definitioner:

kollegiet: ett kollegium som har inrättats i enlighet med artikel 18 i Emir.

¹ EUT L 201, 27.7.2012, s. 1.

² EUT L 331, 15.12.2010, s. 84.

³ EUT L 52, 23.2.2013, s. 41.

3. Syfte

6. Dessa riktlinjer grundar sig på artikel 16.1 i Esmaförordningen och artikel 21.6 i Emir.
7. Syftet med riktlinjerna är att fastställa konsekventa, effektiva och ändamålsenliga tillsynsmetoder inom EU-systemet för finansiell tillsyn och säkerställa en gemensam, enhetlig och konsekvent tillämpning av artikel 21 i Emir.
8. Framför allt är riktlinjerna avsedda att hjälpa behöriga myndigheter med tillämpningen av bestämmelserna i Emir i samband med översyn och utvärdering av centrala motparter genom att närmare beskriva gemensamma förfaranden och metoder för att säkerställa enhetlighet i utformning, frekvens och djup i dessa översyner och utvärderingar.

4. Efterlevnads- och rapporteringsskyldigheter

Riktlinjernas ställning

9. Dessa riktlinjer kommer att utfärdas i enlighet med artikel 16 i Esmaförordningen och kommer att riktas till behöriga myndigheter. Enligt artikel 16.3 i Esmaförordningen ska behöriga myndigheter med alla tillgängliga medel söka följa dessa riktlinjer.
10. Dessa riktlinjer uttrycker Esmas syn på lämplig tillsynspraxis inom EU-systemet för finansiell tillsyn eller på hur unionslagstiftningen bör tillämpas inom i ett visst område. Esma förväntar sig således att dessa riktlinjer följs av alla behöriga myndigheter som de riktas till. De behöriga myndigheter som riktlinjerna är avsedda för bör följa riktlinjerna genom att på lämpligt sätt införliva dem i sin tillsynspraxis (t.ex. genom att ändra sina rättsliga ramar eller sina tillsynsprocesser).

Rapporteringskrav

11. I enlighet med artikel 16.3 i Esmaförordningen ska behöriga myndigheter informera Esma om de i) följer, ii) inte följer, men har för avsikt att följa, iii) inte följer och inte har för avsikt att följa dessa riktlinjer.
12. Om riktlinjerna inte följs ska behöriga myndigheter också inom två månader efter det att riktlinjerna har offentliggjorts på Esmas webbplats på alla officiella EU-språk meddela Esma om skälen till att de inte följer riktlinjerna.
13. En mall för anmälan finns på Esmas webbplats. Så snart mallen har fyllts i ska den översändas till Esma.

5. Riktlinjer om gemensamma förfaranden och metoder för översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP) för centrala motparter enligt artikel 21 i Emir

5.1 Vad ska översynen och utvärderingen omfatta?

14. Översynen och utvärderingen ska omfatta alla krav på centrala motparter som fastställs i Emir och dess kompletterande tekniska tillsynsstandarder (tekniska tillsynsstandarder 152/2013 och 153/2013 – tillsammans kallade *tekniska tillsynsstandarder för centrala motparter*). De risker som ska utvärderas ska omfatta alla risker som centrala motparter är exponerade mot eller kan exponeras mot, däribland, men inte enbart, finansiella och operativa risker.
15. Bilaga I till riktlinjerna består av en detaljerad förteckning över kraven på centrala motparter och motsvarande bestämmelser i Emir och kompletterande artiklar i de tekniska tillsynsstandarderna för centrala motparter. De innefattar kapitalkrav, organisatoriska krav, uppförandekrav, försiktighetskrav, krav på beräkning av hypotetiskt kapital och åtföljande rapporteringskrav och krav på samverkansöverenskommelser.

5.2 Utformning av och djup för översyn och utvärdering

16. De behöriga myndigheterna bör överväga alla krav som anges i bilaga I för översyn och utvärdering av en central motpart.
17. När de behöriga myndigheterna gör sin grundläggande översyn av en central motpart bör de ta hänsyn till alla de delar som anges i tredje kolumnen "Grundläggande översyn" i bilaga II. Den grundläggande översynen bör utföras även om de behöriga myndigheterna inte har fått information om någon förändring från den centrala motparten under den period som översynen omfattar. Den behöriga myndigheten får enbart göra en mindre detaljerad grundläggande översyn om den själv bedömer att det under den period som översynen omfattar inte har skett någon förändring i fråga om de specifika krav, antaganden och sakförhållanden som låg till grund för dess föregående analys.
18. Om en central motpart i fråga om ett visst krav uppfyller något av de kriterier som kan motivera en utökad eller särskild översyn i enlighet med vad som anges i fjärde kolumnen i bilaga II bör de behöriga myndigheterna göra den utökade översyn som anges i femte kolumnen i bilaga II för det kriteriet, i tillägg till den grundläggande översynen.

19. När de behöriga myndigheterna utför en översyn och utvärdering av en central motpart i fråga om ett visst krav bör de beakta eventuella motsvarande nivå 3-handlingar som har antagits av Esma (t.ex. riktlinjer, yttranden, frågor och svar).

5.3 Hur ofta ska översynen och utvärderingen genomföras?

20. De behöriga myndigheterna bör genomföra översyns- och utvärderingsprocess för centrala motparter varje år, på löpande tolv månadersbasis.

21. Ytterligare ad hoc-översyner

1. Alla väsentliga och icke återkommande förändringar i en central motpart som är av operativ, teknisk, finansiell eller verksamhetsrelaterad karaktär, utom de som anges i punkt 2 i riktlinjer 7, bör utlösa en ytterligare ad hoc-översyns- och utvärderingsprocess, eventuellt efter det att den väsentliga förändringen har genomförts, för att särskilt avspegla hur förändringen i system, processer, förfaranden och riskhantering har påverkat den centrala motparten.

2. Följande väsentliga och icke återkommande förändringar ska inte ingå i en sådan ad hoc-översyn:

- Utökning av den centrala motpartens verksamhet och tjänster (enligt artikel 15 i Emir).
- Ett tilltänkt förvärv av den centrala motparten (enligt artikel 32 i Emir).
- En förändring i utkontrakteringen av central verksamhet i samband med den centrala motpartens riskhantering (enligt artikel 35 i Emir).
- Översyn av den centrala motpartens modeller och parametrar (enligt artikel 49 i Emir).
- En ny samverkansöverenskommelse med en central motpart (enligt artikel 54 i Emir).

3. Ad hoc-översynen bör inriktas på förändringen i sig och på alla eventuella effekter den kan få för den centrala motpartens efterlevnad av alla krav som anges i bilaga I.

4. Om en sådan ad hoc-översyn genomförs bör den behöriga myndigheten informera kollegiet om resultatet av den översynen. Informationen bör lämnas till kollegiet så snart som möjligt efter ad hoc-översynen och bör inte senareläggas för att ingå i den årliga översynsprocessen.

5.4 Information – källor och metod

22. Den information som behövs för översynen bör hämtas från två kompletterande kanaler:

- den information som samlas in genom fortlöpande tillsyn och övervakning av behöriga myndigheter, och
- den information som behöriga myndigheter samlar in specifikt i syfte att utföra översynen och utvärderingen.

23. Den information som samlas in genom fortlöpande tillsyn och övervakning av behöriga myndigheter bör åtminstone omfatta följande:

- Information om ändringar som den centrala motparten har gjort i sina interna föreskrifter, såsom förfaranden och riktlinjer, samt all offentligt tillgänglig information.
- Alla handlingar, bevis, bedömningar, valideringar och rapporter som lämnas av den centrala motparten eller skrivs av den behöriga myndigheten i samband med ansökningar från den centrala motparten om att utöka verksamhet och tjänster (enligt artikel 15 i Emir) och validering av väsentliga ändringar i den centrala motpartens modeller och parametrar (enligt artikel 49 i Emir) samt alla frågor som under året kan ha utlöst en särskild validering av den behöriga myndigheten och ett yttrande från kollegiet (t.ex. artiklarna 30–32, 35, 51 och 54 i Emir).
- Resultatet av skrivbordsgranskningar och inspektioner på plats som den behöriga myndigheten har genomfört under året.

24. Den information som de behöriga myndigheterna har samlat in särskilt i syfte att utföra en översyn och utvärdering av den centrala motpartens överenskommelser, strategier, processer och mekanismer, som komplement till den information som har samlats in genom deras fortlöpande tillsyn, bör åtminstone omfatta följande:

- En granskad självbedömning från den centrala motparten.
- Uppdaterad information från den centrala motparten som har lämnats genom Esmas informella mall för riskbedömningsrapporten, vilket bör innefatta en analys av hur den centrala motpartens riskmodeller har fungerat under det senaste året, inklusive dess marginalsäkerhetsmodeller, stresstestningsram, likviditetsriskkontroller, värderingsavdrag på säkerheter.
- Detaljerade protokoll från ad hoc-möten och intervjuer med den centrala motpartens företrädare som har anordnats för att förbereda översynen samt relevanta möten i kollegiet.
- De handlingar som den centrala motparten har utarbetat för att presentera för sin riskkommitté samt riskkommitténs yttranden.

5.5 Resultatet av översynen – metod

25. Resultatet av översynen bör presenteras i en rapport, i syfte att informera kollegiet. För att underlätta för kollegiets medlemmar och Esma bör denna rapport först innehålla en sammanfattande förteckning över de viktigaste förändringar som har skett vid den centrala motparten under den period som omfattas av översynen samt en uppdaterad, heltäckande och konsoliderad version av bedömningen där det framgår vad som har ändrats under den period som omfattas av översynen jämfört med bedömningen föregående år.

Bilaga I: Förteckning över krav på centrala motparter med deras respektive bestämmelser i Emir och motsvarande bestämmelser i de tekniska tillsynsstandarderna

Krav	Bestämmelser i Emir	Tekniska tillsynsstandarder 152/2013 och 153/2013
Kapitalkrav	Artikel 16	Artiklarna 1–5 i tekniska tillsynsstandarder 152/2013
Organisatoriska krav		
Allmänna bestämmelser om organisatoriska krav	Artikel 26	Artiklarna 3–11 i tekniska tillsynsstandarder 153/2013
Högsta ledning och styrelse	Artikel 27	
Risikommitté	Artikel 28	
Registerhållning	Artikel 29	Artiklarna 12–16 i tekniska tillsynsstandarder 153/2013
Information till behöriga myndigheter	Artikel 31.1	
Intressekonflikter	Artikel 33	
Kontinuerlig verksamhet	Artikel 34	Artiklarna 17–23 i tekniska tillsynsstandarder 153/2013
Utkontraktering	Artikel 35	
Uppföranderegler [kapitel 2 i Emir]		
Allmänna bestämmelser om uppföranderegler	Artikel 36	
Deltagandekrav	Artikel 37	
Transparens	Artikel 38	
Separering och överförbarhet	Artikel 39	
Försiktighetskrav [kapitel 3 i Emir]		
Exponeringshantering	Artikel 40	
Krav på marginalsäkerheter	Artikel 41	Artiklarna 24–28 i tekniska tillsynsstandarder 153/2013
Obeståndsfond	Artikel 42	Artiklarna 29–31 i tekniska tillsynsstandarder 153/2013
Andra finansiella medel	Artikel 43	
Kontroll av likvidetsrisker	Artikel 44	Artiklarna 32–34 i tekniska tillsynsstandarder 153/2013
Vattenfallsprincipen vid obestånd	Artikel 45	Artiklarna 35–36 i tekniska tillsynsstandarder 153/2013
Krav på säkerheter	Artikel 46	Artiklarna 37–42 i tekniska tillsynsstandarder 153/2013
Riktlinjer för investeringar	Artikel 47	Artiklarna 43–46 i tekniska tillsynsstandarder 153/2013
Obeståndsförfaranden	Artikel 48	
Översyn av modeller, stresstester och utfallstester	Artikel 49	Artiklarna 47–61 i tekniska tillsynsstandarder 153/2013
Avveckling	Artikel 50	
Beräkningar och rapportering i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut [kapitel 4 i Emir]		
Beräkning av KCCP	Artikel 50a	
Allmänna regler för beräkning av KCCP	Artikel 50b	
Rapportering av information	Artikel 50c	
Beräkning av specifika poster som ska rapporteras av den centrala motparten	Artikel 50d	
Samverkansöverenskommelse [avdelning V i Emir]		
Samverkansöverenskommelser	Artikel 51	

Riskhantering	Artikel 52	
Tillhandahållande av marginalsäkerheter bland centrala motparter	Artikel 53	

Bilaga II: Metod per artikel och krav

Krav	Emir	Grundläggande översyn	Kriterier som kan motivera en utökad/särskild översyn	Utökad översyn
Kapitalkrav	Artikel 16 Tekniska tillsynsstandarder 152/2013 artiklarna 1–5	- En bedömning av den centrala motpartens metoder för att beräkna sina kapitalkrav, inklusive eventuella ändringar i de ingångsvärden/processer/scenarier som har använts för att beräkna kapitalkraven för - o avveckling eller omstrukturering, inklusive hur den centrala motparten definierar den lämpliga tidsramen för avveckling av sin verksamhet, - o operativa och rättsliga risker, - o kreditrisk, motparts kreditrisk, marknadsrisk, - o affärsrisk, inklusive effekten av affärsinitiativ under den period som omfattas av översynen, och utvecklingen i den centrala motpartens omsättning. - En bedömning av den centrala motpartens förfaranden för att beräkna och övervaka beloppet för sitt kapitalinnehav. - En analys av den centrala motpartens investering av sitt kapital, inklusive uppgifter om	- -	- -

		vilken tid som krävs för att likvidera och få tillgång till kapital. - Handlingar som styrker den centrala motpartens kapitalkrav och ställning under den period som översynen omfattar, inklusive - o belopp för kapitalkrav, per typ av risk, - o kapitalbelopp, inklusive balanserade vinstmedel och reserver som får användas för att täcka kapitalkrav, - o handlingar som styrker att den centrala motparten har permanent och tillgängligt startkapital på minst 7,5 miljoner euro under den period som omfattas av översynen.		
Organisatoriska krav [avdelning IV kapitel 1]				
Allmänna bestämmelser	Artikel 26 Tekniska tillsynsstandarder 153/2013 artiklarna 3–11	- En bedömning av företags- och organisationsstruktur, styrformer, riskhantering och interna kontrollmekanismer, inklusive funktionen för regelefterlevnad, intern kontroll och it-struktur.	- Den centrala motparten ingår i en koncern och delar vissa funktioner, anställda eller system med en eller flera koncernenheter.	- Bedömning av samspelet med andra koncernenheter (t.ex. gemensam personal, utstationering, utkontraktering) och motsvarande åtgärder för att trygga oberoendet (t.ex. riktlinjer för intressekonflikter, servicenivåavtal, långa uppsägningstider, övergångsbestämmelser vid uppsägning osv.).

Högsta ledning och styrelse	Artikel 27	- Handlingar som styrker erfarenheten hos den centrala motpartens högsta ledning och styrelse, garanterar att de har tillräckligt gott anseende och tillräcklig erfarenhet för att säkerställa en sund och ansvarsfull ledning av den centrala motparten. - Bedömning av styrelseledamöternas oberoende. - Bedömning av styrelsens sammansättning och eventuella uppdateringar under den period som omfattas av översynen, inbegripet handlingar som styrker att minst en tredjedel och minst två av ledamöterna är oberoende, samt uppgifter om representationen av kunder till clearingmedlemmar.	- –	- –
Risikkommitté	Artikel 28	- Bedömning av risikokommitténs sammansättning och roll, samt eventuella ändringar under den period som omfattas av översynen i fråga om - o medlemmarnas erfarenhet och kompetens, ordförandens oberoende, - o villkoren och förfarandet för att samråda med risikokommittén om eventuella överenskommelser som kan påverka den centrala motpartens riskhantering, - o uppgifter om kunders representation i risikokommittén.		

Registerhållning	Artikel 29 Tekniska tillsynsstandarder 153/2013 artiklarna 12–16	- En bedömning av de förfaranden/riktlinjer som har införts för att hålla transaktions-, positions- och affärsregister, inklusive eventuella ändringar i den centrala motpartens åtgärder för att säkerställa att informationen är tillräckligt varaktig, tillgänglig och detaljerad.	- Den centrala motparten håller register utanför EU.	- Om en central motpart håller register utanför EU krävs styrkande handlingar som visar hur den nationella behöriga myndigheten, Esma och ECBS garanteras fullständig tillgång till registret.
Information till behöriga myndigheter	Artikel 31.1	- Bedömning av förfarandena för att informera den nationella behöriga myndigheten om eventuella ändringar i ledningen och all annan information som är nödvändig för att bedöma efterlevnaden av artikel 27.1 eller artikel 27.2 andra stycket.	- –	- –
Intressekonflikter	Artikel 33	- Bedömning av riktlinjerna för att hantera intressekonflikter på företagsnivå, inklusive eventuella ändringar i - o riktlinjer/förfaranden/verktyg för att bedöma och begränsa alla potentiella och verkliga risker för intressekonflikter hos ledning, anställda eller någon person som har direkt eller indirekt kontroll eller nära kopplingar, - o förfaranden för att informera om de allmänna egenskaperna hos källor till intressekonflikter med clearingmedlemmar eller kunder till en clearingmedlem, - o förfaranden för att förebygga eventuellt missbruk av information som finns i den centrala motpartens system. - Bedömning av att ersättningspolicyn fortfarande är förenlig med den centrala motpartens affärs-	- Den centrala motparten är ett moderbolag eller ett dotterbolag.	- Bedömning av förfarandena och riktlinjerna för att förebygga, övervaka och informera om eventuella intressekonflikter som kan uppstå till följd av strukturen och affärsverksamheten hos andra företag som den centrala motparten utgör moderbolag eller dotterbolag till. - För den period som omfattas av översynen, närmare uppgifter om eventuella nya intressekonflikter som kan ha upptäckts/begränsats till följd av koncernens struktur.

		och riskstrategier, företagskultur och företagsvärderingar, den centrala motpartens långsiktiga intressen och de åtgärder som vidtagits för att undvika intressekonflikter. - Handlingar som styrker att det finns en sund företagskultur, hantering av intressekonflikter och processer för att slå larm om missförhållanden. - Bedömning av förfarandena för att bedöma ändamålsenligheten i sådana system och en frekvent översyn av dem.		
Kontinuerlig verksamhet	Artikel 34 Tekniska tillsynsstandarder 153/2013 artiklarna 17–23	- En bedömning av den centrala motpartens riktlinjer för kontinuerlig verksamhet och de viktigaste inslagen i katastrofplanen, inbegripet följande: ○ Uppgifter om styrnings- och godkännandeprocessen för riktlinjerna för kontinuerlig verksamhet och om hur ofta den oberoende granskningen genomförs samt med vilka processer. ○ Uppgifter om de kritiska affärsfunktioner och system som riktlinjerna avser, de kriterier som används för att identifiera dem och de metoder som används för att säkerställa deras kontinuitet. ○ Hänvisning till de inbördes kopplingarna till och beroendena av andra externa system och utkontrakterade tjänster, inklusive hur den centrala motparten hanterar eventuell affärsrisk som dessa kan medföra. En	- Den centrala motparten är ett moderbolag eller ett dotterbolag.	- En bedömning av koncernens riktlinjer för kontinuerlig verksamhet och katastrofplan, om dessa riktlinjer kan påverka den centrala motparten.

Utkontraktering	Artikel 35	analys av den samlade inverkan av en störning hos den centrala motparten på den marknad som den betjänar. ○ Uppgifter om den centrala motpartens förfaranden för att säkerställa en snabb och välordnad avveckling eller överföring av kunders och clearingmedlemmars tillgångar och positioner om tillståndet skulle återkallas. - En analys av arrangemangen för testning av kontinuerlig verksamhet och katastrofplanen för att trygga verksamheten och resultatet av dem, inklusive frekvens och arrangemang för att ta hänsyn till och vidta åtgärder till följd av lärdomarna av ett test. - En bedömning av krisfunktionens sammansättning/förfaranden. - En bedömning av kommunikationsplanen, inbegripet hur alla berörda parter informeras vid kriser.	- Den centrala motparten utkontrakterar central verksamhet i samband med riskhantering.	- En sammanfattning av den nationella kompetenta myndighetens bedömning, som låg till grund för att utkontraktingen godkändes.
-----------------	------------	--	---	--

		fullgöra alla sina skyldigheter enligt Emir och hur den säkerställer att alla villkor enligt artikel 35 alltid är uppfyllda.		
Uppföranderegler [avdelning IV kapitel 2]				
Allmänna bestämmelser om uppföranderegler	Artikel 36	- Handlingar som styrker att den centrala motparten har tillgängliga, transparenta och rättvisa regler för skyndsam hantering av klagomål.	- –	- –
Deltagandekrav	Artikel 37	- Bedömning av kriterierna för att bli clearingmedlem, inbegripet en analys av att de är rättvisa, objektiva, deras förhållande till och proportionalitet i fråga om risk, inklusive tillhandahållande av clearingtjänster för kunder. - Bedömning av den process och de förfaranden som finns för att möjliggöra en fortlöpande bedömning av och en årlig övergripande granskning av efterlevnaden av de kriterierna och hantering av fall där kraven inte längre är uppfyllda.	- –	- –
Transparenskrav	Artikel 38	- Handlingar som styrker att den centrala motparten lämnar relevant information (t.ex. på en webbplats), inbegripet ○ offentliggörande av priser och avgifter, avdrag och rabatter och villkoren för att åtnjuta dem,	- –	- –

		○ information till clearingmedlemmar och kunder om de risker som är förenade med de tjänster som tillhandahålls, ○ rapporter till clearingmedlemmar och den nationella behöriga myndigheten om den prisinformation som används för att beräkna exponeringar vid dagens slut, ○ offentliggörande av clearade transaktionsvolymen per clearad tillgångsklass, ○ offentliggörande av de rättsliga, operativa och tekniska kraven på deltagare. - Bedömning av de processer som den centrala motparten har infört för att säkerställa att webbsidor kontinuerligt uppdateras och är korrekta, samt eventuella handlingar som styrker uppdateringarna under den period som omfattas av översynen.		
Segregering och överförbarhet	Artikel 39	- En bedömning av den centrala motpartens regler, förfaranden och kommersiella villkor för att ○ separat identifiera och bokföra alla tillgångar och positioner för en viss clearingmedlems konto från tillgångarna och positionerna för andra clearingmedlemmars konton, ○ säkerställa att alla tillgångar och positioner som innehas av en viss clearingmedlems kunder är segregerade från det konto som	- Den centrala motparten erbjuder ytterligare lösningar för segregerade konton, utöver kontot för clearingmedlemmens egen räkning ("house account"), samlingskonton och kunders individuellt separerade konton.	- En bedömning av de ytterligare former av segregerade konton som finns tillgängliga för clearingmedlemmar, inbegripet handlingar som styrker att dessa format erbjuder segregering av och skydd för tillgångar och positioner som åtminstone är likvärdig med den centrala motpartens arrangemang för

		clearingmedlemmen innehar för egen räkning ("house account") (kunds segregerade samlingskonto), ○ säkerställa att den centrala motparten erbjuder möjlighet till segregering av kunders samlingskonton och enskild kundseparering, ○ säkerställa att om en kund har valt individuell segregering kan kundens tillgångar och positioner segregeras från tillgångar och positioner som innehas på clearingmedlemmens konto och på de konton som innehas av clearingmedlemmens andra kunder. - En beskrivning och analys av arrangemangen för att offentliggöra kostnader och skyddsnivåer för varje typ av konto som erbjuds. - En beskrivning av den centrala motpartens nyttjanderätt till marginalsäkerheter eller bidrag till obeståndsfonden från clearingmedlemmarna och deras kunder. - En bedömning av den centrala motpartens arrangemang för att säkerställa följande om en clearingmedlem hamnar på obestånd: ○ Försöka överföra de positioner och tillgångar som innehas av kunderna till den clearingmedlem som hamnat på obestånd.		samlingskonton och individuell segregering.
--	--	---	--	---

		○ Om ett sådant försök misslyckas, likvidera sådana positioner och återlämna säkerheten till kunderna.		
Försiktighetskrav [avdelning IV kapitel 3 i Emir]				
Exponeringshantering	Artikel 40	- Analys av de metoder och förfaranden som används för att bedöma den centrala motpartens likviditets- och kreditexponeringar mot clearingmedlemmar på nära realtidsbasis, inbegripet en beskrivning och analys av de priskällor som den centrala motparten använder.	- Exponeringar mot en eller flera centrala motparter med vilka det finns en samverkansöverenskommelse.	- Analys av de metoder och förfaranden som används för att bedöma den centrala motpartens likviditets- och kreditexponeringar mot den eller de motparter med vilka det finns en samverkansöverenskommelse.
Krav på marginalsäkerheter	Artikel 41 Tekniska tillsynsstandarder 153/2013 artiklarna 24–28	- En bedömning av modellen för att beräkna initialsäkerheter och den metod som används för att kalibrera de grundläggande parametrarna i modellen (konfidensintervall, historisk period, likvidationsperiod), inbegripet hur den garanterar att initialsäkerheterna inte är mindre än vad som skulle ha beräknats med tillämpning av minimikraven enligt Emir. - En bedömning av förfarandena för insamling av initialsäkerheter, inbegripet hur ofta marginalsäkerheten över dagen beräknas och eventuella tröskelvärden för marginalsäkerhetskrav över dagen. - En bedömning av det alternativ som har valts för att minska konjunkturförstärkande effekter,	- Den centrala motparten avvecklar flera tillgångsklasser (med olika marginalsäkerhetsmodeller). - Grundläggande parametrar (konfidensintervall/likvidationsperiod) för OTC-derivat är lägre än normalvärdena (med tillstånd enligt artikel 24.2 och 26.4 i tekniska tillsynsstandarder 153/2013).	- En detaljerad bedömning av marginalsäkerhetsmetoden för varje tillgångsklass/verksamhetsgren. - Om en enda modell omfattar flera verksamhetsgrenar ska det göras en bedömning av hur egenskaperna för varje tillgångsklass beaktas. - Om de grundläggande parametrarna för OTC-derivat är lägre än standard ska det läggas fram handlingar som styrker att dessa parametrar är mer ändamålsenliga på grund

		inbegripet uppgifter om hur modellen beter sig under perioder av stress. - En sammanfattning och analys av resultatet av den centrala motpartens utfallstester av marginalsäkerheterna under den period som omfattas av översynen.	- Den centrala motparten tillämpar portföljmarginalsäkerheter över olika instrument, inbegripet fall där taket på 80 % har tagits bort. - Den centrala motparten beräknar och utbyter marginalsäkerheter via en samverkanslänk.	av de särskilda egenskaperna hos de berörda OTC-derivaten. - En bedömning av den strategi som används för portföljmarginalsäkerheter mellan olika instrument, som inbegriper följande: - En analys av väsentligheten i minskningarna i marginalsäkerhetskraven. - En bedömning av nivån på och tillförlitligheten i sambandet (eller någon annan statistisk parameter för beroende) mellan de finansiella instrumenten. - En analys av de metoder och förfaranden som används för att utbyta marginalsäkerheter via samverkanslänken.
--	--	---	--	---

Obeståndsfond	Artikel 42 Tekniska tillsynsstandarder 153/2013 artiklarna 29–31	- Bedömning av metoderna för att fastställa storleken på varje obeståndsfond, inbegripet hur lägsta/högsta värden fastställs. - Bedömning av metoden för att fördela bidrag till obeståndsfonden och förfaranden för att samla in bidrag till obeståndsfonden, inbegripet påfyllning. - Analys av den metod som används för att definiera extrema men möjliga scenarier för att fastställa obeståndsfondens storlek, inbegripet eventuella ändringar i förteckningen över stressscenarier under den period som omfattas av översynen. - Bedömning av att obeståndsfonden kan klara av att den clearingmedlem som den har störst exponering mot eller att den näst största och den tredje största clearingmedlemmen hamnar på obestånd vid extrema men samtidigt möjliga marknadsförhållanden (täckning 1 eller 2 + 3).	- Den centrala motparten har flera verksamhetsgrenar/obeståndsfonder.	- För varje obeståndsfond/verksamhetsgren, en detaljerad bedömning av metoden för att fastställa storleken på obeståndsfonden, inbegripet de särskilda extrema men möjliga scenarierna.
Andra finansiella medel	Artikel 43	- Bedömning av i förväg finansierade finansiella medel kan klara av att minst de två clearingmedlemmar som den har störst exponering mot hamnar på obestånd (täckning 2).	–	–
Kontroll av likviditetsrisker	Artikel 44 Tekniska tillsynsstandarder 153/2013	- Bedömning av tillgängliga likvida medel fördelade på typ (kontanta medel, bindande kreditlöften, bindande återköpsavtal, mycket likvida finansiella instrument), inklusive identiteten på de som tillhandahåller likviditeten,	- Den centrala motparten avvecklar instrument i flera valutor. - Den centrala motparten avvecklar instrument med	- Beskrivning och bedömning av de arrangemang som finns för att bedöma likviditet i olika valutor. - För varje valuta, en beskrivning och bedömning av

Vattenfallsprincipen vid obestånd	artiklarna 32–34	parternas ansvar, rättigheter och skyldigheter, villkor för avslutande osv. - Analys av den centrala motpartens likviditetsexponeringar, inbegripet de datum/scenarier/clearingmedlemmar som innebär de största exponeringarna under den period som omfattas av översynen. - Analys av riskhanteringsramen, inbegripet hur likviditetsbehov tillgodoses inom en rad olika scenarier samt noteringar om det har skett något överskridande, samt en beskrivning av de åtgärder som vidtagits. - Bedömning av förfarandet och metoderna för att kontrollera och övervaka koncentrationsrisker i likviditetsexponeringar.	höga likviditetskrav (t.ex. återköpsavtal).	de modeller/förfaranden/processer som används för att övervaka likviditetsexponeringar.
	Artikel 45 Tekniska tillsynsstandarder 153/2013 artiklarna 35–36	- Bedömning av metoden för att beräkna den centrala motpartens särskilda egna medel. - Beskrivning och analys av sammansättningen i den centrala motpartens egna medel och analys av hur de har investerats. - Bedömning av förfarandena för att övervaka nivån på de egna medlen och underrätta nationella behöriga myndigheter om det sker ett överskridande.	- Flera verksamhetsgrenar/vattenfallsprincipen vid obestånd - Fördelning av den centrala motpartens egna medel enligt vattenfallsprincipen	- Bedömning av hur den centrala motparten säkerställer en korrekt fördelning av egna medel enligt vattenfallsprincipen.

Krav på säkerheter	Artikel 46 Tekniska tillsynsstandarder 153/2013 artiklarna 37–42	- En bedömning av omfattningen av godtagbara säkerheter som den centrala motparten accepterar, inbegripet närmare uppgifter om instrument eller kontanter i unionsvalutor och om det tillämpas några begränsningar. - Fördelningen av de säkerheter som innehas (fördelat efter valuta) i form av i) kontanter i unionsvaluta och icke-unionsvaluta, ii) statsobligationer, iii) EU-företagsobligationer, och iv) andra säkerheter utställda i en unionsvaluta. - En bedömning av den metod och de kriterier som tillämpas för att säkerställa att andra säkerheter än kontanter kan betraktas som mycket likvid säkerhet i enlighet med bilaga I till tekniska tillsynsstandarder 153/2013. - En bedömning av de riskbegränsningsmetoder som tillämpas av den centrala motparten i fråga om säkerheter, däribland - o metoder och förfaranden som tillämpas för att värdera säkerheter i nära realtid, - o metoden för att kalibrera värderingsavdrag, - o metoden för att fastställa koncentrationsgränser.	- Den centrala motparten godtar och innehar kontanter i flera valutor. - Den centrala motparten godtar och innehar finansiella instrument i flera valutor.	- För varje valuta, en bedömning av hur den centrala motparten hanterar valutarisk till följd av de säkerheter som den innehar, varvid åtskillnad ska göras mellan kontanter och finansiella instrument.
Riktlinjer för investeringar	Artikel 47 Tekniska tillsynsstandarder 153/2013	- Analys av den centrala motpartens investeringsstrategi och framför allt investerade säkerheters fördelning på kontanter och finansiella instrument under den period som omfattas av översynen.	- Den centrala motparten har investeringar i flera valutor. - Den centrala motparten har infört arrangemang för	- En bedömning av hur den centrala motparten hanterar valutarisk till följd av

	artiklarna 43–46	- En förteckning över finansiella instrument som den centrala motparten har investerat i under den period som omfattas av översynen och en bedömning av den metod som har tillämpats för att avgöra att sådana instrument är mycket likvida i enlighet med bilaga II till tekniska tillsynsstandarder 153/2013. - En analys av de finansinstitut där instrumenten är deponerade och metoden för att bedöma kreditrisken och arrangemangen för att förebygga förluster till följd av de institutens obestånd eller insolvens. - En bedömning av de metoder som används för att fastställa koncentrationsgränser, övervaka koncentrationen i den centrala motpartens finansiella medel och begränsa koncentrationsrisken.	att hålla finansiella instrument/kontanter hos en tredje part (EU-kreditinstitut eller finansinstitut i tredjeland).	○ sina investeringar i finansiella instrument, ○ sin inlåning i kontanter. - Om tillgångar deponeras hos en tredje part, en analys av hur tillgångar som tillhör clearingmedlemmar kan identifieras separat från tillgångar som tillhör den centrala motparten och den tredje parten.
Obeståndsförfaranden	Artikel 48	- En analys av ändamålsenligheten och verkställbarheten hos den centrala motpartens förfaranden för att hantera obestånd, inbegripet att upptäcka obestånd, informera berörda parter, överföra kunders tillgångar och positioner, likvidera portföljer. - Beskrivning av och handlingar som styrker att det görs regelbundna tester och kontroller för att säkerställa att förfarandena går att genomföra (brandövningar) och att resultatet av dessa granskningar beaktas. ○ Översynen ska i förekommande fall omfatta resultatet av alla tester som har utförts	- Flera verksamhetsgrenar (likvidation av instrument via flera marknader). - Den centrala motparten avvecklar instrument med komplexa riskegenskaper (t.ex. OTC-derivat, kreditswappar, ränteswappar). - Samordning inom en grupp i fråga om obeståndshantering.	- För varje verksamhetsgren, en beskrivning av tillämpligt obeståndsförfarande. - I förekommande fall, handlingar som styrker att den centrala motparten har genomfört och testat förfaranden för att hantera likvidationen av en part på obestånd på flera marknader samtidigt. - I förekommande fall, handlingar som styrker att den

		under den period som omfattas av översynen.	- Särskilt förfarande för avslutande av tjänsten via en samverkanslänk.	centrala motparten har nödvändig sakkunskap internt eller tillgång till extern rådgivning för att hantera och likvidera komplexa produkter, även under en period av stress. - I förekommande fall, en bedömning av de förfaranden som har införts på gruppnivå för att hantera en gemensam clearingmedlems obestånd. - I förekommande fall, en bedömning av de förfaranden som har införts för att hantera avslutande av tjänsten i samverkanslänken.
Översyn av modeller, stresstester och utfallstester	Artikel 49 Tekniska tillsynsstandard er 153/2013 artiklarna 47– 61	- En bedömning av den centrala motpartens utfallstestprogram, känslighetstest, stresstestningsprogram och omvända stresstestprogram, inbegripet eventuella ändringar i de riktlinjer som tillämpas för att fastställa - o en lämplig tidshorisont för testerna, - o hur ofta testerna ska genomföras, - o de historiska och hypotetiska scenarier som tillämpas för stresstesterna, känslighetstesterna och de omvända stresstesterna,	- –	- –

		○ de kriterier som används för att bedöma resultatet, ○ de åtgärder som ska vidtas beroende på resultatet och de rapporter som ska lämnas till riskkommittén, ○ hur mycket information om resultatet som lämnas till clearingmedlemmar och kunder.		
Avveckling	Artikel 50	- En beskrivning av samtliga arrangemang för avveckling av transaktioner. - En bedömning av graden av transparens i den information som lämnas till clearingmedlemmar i fråga om leverans av finansiella instrument, inbegripet om den centrala motparten har en skyldighet att göra eller ta emot leveranser av finansiella instrument. - Om den centrala motparten inte har någon skyldighet att göra leveranser eller bär ansvaret för leveransen av avvecklade kontrakt ska det göras en bedömning av huruvida risken för underlåtelse att leverera är tydligt beskriven i den centrala motpartens regelbok, inklusive eventuell kompensation till deltagare. - Om den centrala motparten har en skyldighet att göra eller ta emot fysiska leveranser av finansiella instrument: ○ En bedömning av de mekanismer för leverans mot betalning som används. ○ För kontrakt där leverans mot betalning inte används, en analys av hur den centrala	- Den centrala motparten är inte beroende av centralbanksmedel för att avveckla sina transaktioner.	- För avvecklingsarrangemang där centralbanksmedel inte används, en analys av den alternativa lösningen, inbegripet uppgifter om ○ förteckningen över affärsbanker som används, ○ flödena per valuta och bank, ○ en analys av hur kontantavräkningsrisken övervakas samt de riskbegränsningsåtgärder som har vidtagits.

		motparten bär och begränsar den huvudsakliga risken.		
Beräkningar och rapportering i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut [kapitel 4 i Emir]				
Beräkning och rapportering i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013	Artiklarna 50a –50d	- En bedömning av förfarandet och metoderna i samband med hur den centrala motparten beräknar KCCP i enlighet med kraven. - Handlingar som styrker att den centrala motparten rapporterar informationen på ett tillfredsställande sätt till sina clearingmedlemmar som är institut eller till sina behöriga myndigheter.	- –	- –
Samverkansöverenskommelse [avdelning V i Emir]				
Samverkansöverenskommelser	Artikel 51	- I förekommande fall, en bedömning av förfarandena för icke-diskriminerande tillgång till de uppgifter som den centrala motparten behöver för att fullgöra sina funktioner från en handelsplats.	- –	–
Riskhantering	Artikel 52	- En bedömning av de riktlinjer, förfaranden och system som hänger samman med den centrala motpartens samverkansöverenskommelse, däribland följande: - o Hanteringen av kredit- och likviditetsrisken. - o Ömsesidiga beroenden och korrelationer som kan uppkomma genom en samverkansöverenskommelse. - o Hantering av säkerheter, inbegripet i förekommande fall vidareutnyttjande av säkerhet.	- –	–

Tillhandahållande av marginalsäkerheter bland centrala motparter	Artikel 53	○ Obeståndshantering och förfaranden för att avsluta samverkansöverenskommelsen om någon av de andra centrala motparterna hamnar på obestånd. - Om de riskhanteringsmodeller som används av de centrala motparterna i samverkansöverenskommelsen skiljer sig åt, en bedömning av de förfaranden som finns för att kartlägga sådana skillnader, bedöma riskerna och begränsa dem. - En bedömning av förfarandena för att på konton separera tillgångar och positioner som innehas för de centrala motparterers räkning med vilka den har ingått en samverkansöverenskommelse.	- -	-
--	--------------------------	--	------------	----------