



European Securities and
Markets Authority

Wytyczne

dotyczące zarządzania konfliktami interesów przez kontrahentów centralnych (ang. CCP)





Spis treści

1	Akronimy.....	2
2	Kontekst i mandat	3
3	Zakres stosowania	4
4	Obowiązki w zakresie zgodności z przepisami i sprawozdawczości.....	5
4.1	Status wytycznych	5
4.2	Wymogi w zakresie sprawozdawczości.....	5
5	Wytyczne	6
5.1	Doprecyzowanie pojęcia konfliktu interesów	6
5.2	Uzgodnienia organizacyjne	7
5.2.1	Zasada ograniczonego dostępu	7
5.2.2	Zasady postępowania	7
5.2.3	Podarunki	8
5.2.4	Własność instrumentów finansowych.....	8
5.2.5	Szkolenia	9
5.2.6	Nadzór	9
5.3	Dodatkowe środki przewidziane dla CCP należących do tej samej grupy kapitałowej	
	10	
5.3.1	Na poziomie grupy	10
5.3.2	Na poziomie zarządu lub rady nadzorczej CCP	10
5.3.3	Na szczeblu kierownictwa wyższego szczebla CCP	10
5.3.4	Na szczeblu personelu.....	11
5.3.5	Outsourcing do innego podmiotu należącego do tej samej grupy.....	11
5.4	Procedura zarządzania konfliktem interesów	12
5.4.1	Procedura rozwiązywania konfliktu	12
5.4.2	Działania na rzecz rozwiązania konfliktu	13
5.4.3	Działania następcze.....	13
5.4.4	Rejestr konfliktów interesów.....	13



1 Akronimy

1. O ile nie ustalono inaczej, pojęcia stosowane i zdefiniowane w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012 mają takie samo znaczenie w niniejszych wytycznych. Ponadto stosuje się następujące definicje i akronimy:

<i>CCP</i>	Kontrahent centralny, któremu wydano zezwolenie na podstawie art. 14 rozporządzenia EMIR
<i>Regulacyjne standardy techniczne</i>	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 876/2013 z dnia 28 maja 2013 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kolegiów ds. CCP
<i>KE</i>	Komisja Europejska
<i>Rozporządzenie EMIR</i>	Rozporządzenie w sprawie infrastruktury rynku europejskiego (EMIR) – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji
<i>ESMA</i>	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych
<i>Rozporządzenie w sprawie ESMA</i>	Rozporządzenie w sprawie ESMA – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru
<i>UE</i>	Unia Europejska
<i>Zasady dotyczące infrastruktury rynku finansowego</i>	Zasady CPSS–IOSCO z kwietnia 2012 r. dotyczące infrastruktury rynku finansowego, opracowane przez Komitet ds. Systemów Płatności i Rozrachunku (CPSS) i Komitet Techniczny Międzynarodowej Organizacji Komisji Papierów Wartościowych (IOSCO)



2 Kontekst i mandat

2. Zgodnie z rozporządzeniem EMIR CCP działają w najlepszym interesie swoich członków rozliczających i ich klientów. W związku z tym CCP stosują solidne uzgodnienia organizacyjne i strategie służące zapobieganiu potencjalnym konfliktom interesów oraz rozwiązywaniu ich w sytuacji, gdy środki zapobiegawcze są niewystarczające. W art. 26, 28 – i co najważniejsze – art. 33 rozporządzenia EMIR oraz art. 3, 5, 6 i 7 regulacyjnego standardu technicznego dla CCP określono zasady organizacyjne służące realizacji tych celów.
3. W artykule 33 rozporządzenia EMIR określono wymogi dotyczące zarządzania konfliktami interesów przez CCP. W szczególności CCP mają obowiązek posiadania pisemnych uzgodnień organizacyjno-administracyjnych służących rozpoznawaniu wszelkich potencjalnych konfliktów interesów między nimi a ich członkami rozliczającymi lub znanymi im klientami oraz zarządzaniu takimi konfliktami.
4. Jeżeli uzgodnienia organizacyjno-administracyjne wprowadzone przez CCP w celu zarządzania konfliktami interesów nie są wystarczające, by zagwarantować, iż ryzyko naruszenia interesów członka rozliczającego lub klienta nie występuje, CCP wyraźnie informują członka rozliczającego o ogólnym charakterze lub źródle konfliktów przed zawarciem nowych transakcji w jego imieniu.
5. Jeżeli CCP jest jednostką dominującą lub jednostką zależną, należy wziąć po uwagę wszelkie okoliczności, które mogą prowadzić do konfliktu interesów wynikającego ze struktury i działalności innego podmiotu należącego do tej samej grupy, o ile CCP wie lub powinien wiedzieć o takich okolicznościach. Pisemne uzgodnienia obejmują okoliczności, które stanowią lub mogą wywołać konflikt interesów zagrażający w istotny sposób interesom jednego członka rozliczającego bądź klienta lub większej ich liczbie, a także procedury, których należy przestrzegać, i środki, które należy przyjąć, w celu zarządzania takim konfliktem.
6. Zgodnie z art. 16 rozporządzenia w sprawie ESMA ESMA jest uprawniony do wydawania wytycznych i zaleceń w celu zapewnienia wspólnego, jednolitego i spójnego stosowania prawa Unii. ESMA jest zdania, że zachodzi potrzeba doprecyzowania wspomnianych zasad i procedur dotyczących konfliktów interesów, przewidzianych dla CCP.
7. Celem niniejszych wytycznych jest zapewnienie wspólnego, jednolitego i spójnego stosowania art. 33 rozporządzenia EMIR oraz art. 3, 5, 6 i 7 regulacyjnego standardu technicznego dla CCP. W celu rozwinięcia niniejszych wytycznych ESMA dokonał również przeglądu przepisów wydanych w odniesieniu do innych elementów infrastruktury rynkowej, w szczególności centralnych depozytów papierów wartościowych (CDPW), jak również faktycznych zasad publikowanych przez CCP.



3 Zakres stosowania

Kto?

8. Niniejsze wytyczne są skierowane do właściwych organów krajowych sprawujących nadzór nad CCP.

Co?

9. Niniejsze wytyczne mają zastosowanie w odniesieniu do zasad i procedur, które CCP musi ustanowić, aby rozwiązywać konflikty interesów zgodnie z art. 33 rozporządzenia EMIR.

Kiedy?

10. Niniejsze wytyczne stosuje się od dnia [*dwa miesiące od daty ich opublikowania na stronie internetowej ESMA we wszystkich językach urzędowych UE*].



4 Obowiązki w zakresie zgodności z przepisami i sprawozdawczości

4.1 Status wytycznych

11. Niniejszy dokument zawiera wytyczne wydane zgodnie z art. 16 rozporządzenia w sprawie ESMA. Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia w sprawie ESMA właściwe organy i uczestnicy rynku finansowego, a w tym przypadku CCP, dokładają wszelkich starań, aby zastosować się do wytycznych.
12. Właściwe organy, do których skierowane są niniejsze wytyczne, powinny zastosować się do nich poprzez włączenie ich do swoich praktyk nadzorczych oraz monitorować, czy CCP stosują się do nich.

4.2 Wymogi w zakresie sprawozdawczości

13. W terminie dwóch miesięcy od daty publikacji niniejszych wytycznych na stronie internetowej ESMA we wszystkich językach urzędowych UE właściwe organy krajowe, do których skierowane są niniejsze wytyczne, muszą powiadomić ESMA o tym, czy stosują lub zamierzają zastosować się do tych wytycznych, podając uzasadnienie niezastosowania się do nich, pisząc na adres eu-ccp@esma.europa.eu.
14. W tym celu CCP w sposób jasny i szczegółowy zgłaszają swoim właściwym organom krajowym, czy stosują niniejsze wytyczne.
15. W razie braku odpowiedzi w powyższym terminie uznaje się, że właściwe organy krajowe nie stosują się do wytycznych. Szablon zawiadomienia jest dostępny na stronie internetowej ESMA.

5 Wytyczne

5.1 Doprecyzowanie pojęcia konfliktu interesów

16. Konflikt interesów zachodzi wówczas, gdy interes dowolnej zainteresowanej strony koliduje z interesem CCP, członków rozliczających CCP lub interesem klientów, o ile klient jest znany CCP, wpływając na obiektywność podejmowanych decyzji lub procesów decyzyjnych, którą należy kierować się w toku realizacji obowiązków służbowych.
17. CCP powinni uwzględnić prawdopodobieństwo konfliktu interesów co najmniej w następujących relacjach:
 - i. między CCP a innym podmiotem należącym do tej samej grupy;
 - ii. między CCP a akcjonariuszem posiadającym udziały powyżej progu określonego w art. 31 rozporządzenia EMIR;
 - iii. między CCP a spółką, w której członek zarządu lub członek komitetu pełni inne funkcje;
 - iv. między CCP a klientem członka rozliczającego, gdy klient ten jest znany;
 - v. między CCP a dostawcą danych, dostawcą płynności, bankiem powierniczym, bankiem rozliczeniowym, agentem rozliczeniowym, agentem nostro lub innymi usługodawcami działającymi na rzecz CCP;
 - vi. między CCP a powiązaną infrastrukturą rynku finansowego, taką jak system obrotu, system płatności, system rozrachunku papierów wartościowych, CDPW czy repozytorium transakcji;
 - vii. między CCP a interoperacyjnym CCP;
 - viii. między CCP a członkiem rozliczającym;
 - ix. między CCP a osobą zaangażowaną.
18. Do osób, które należy uznawać za osoby zaangażowane, należą:
 - i. personel CCP (członkowie zarządu, dyrektorzy, kierownicy i pracownicy) oraz osoby pozostające z nimi w bliskich relacjach, takie jak ich członkowie rodziny, tj. krewni lub powinowaci do pokrewieństwa lub powinowactwa drugiego stopnia, jak również osoby zależne lub mieszkające na stałe w tym samym gospodarstwie domowym oraz
 - ii. osoby, które nie należą do personelu i nie są z nim w bliskich relacjach (opisanych powyżej), ale są zaangażowane w działalność CCP, takie jak członkowie komitetu ds. ryzyka, członkowie komitetu ds. wynagrodzeń, członkowie grupy ds. zarządzania przypadkami niewykonania zobowiązań, jak również członkowie innych komitetów, konsultanci, doradcy zewnętrzni, agenci, pracownicy kontraktowi lub podwykonawcy.
19. CCP powinni określić ramy czasowe, w odniesieniu do których zakłada się utrzymywanie się skutków potencjalnego lub faktycznego konfliktu interesów po jego ustaniu. CCP mogą określać różne przedziały czasowe w zależności od przewidywanego rodzaju sytuacji konfliktowej lub osoby zaangażowanej, której sprawa dotyczy.



5.2 Uzgodnienia organizacyjne

5.2.1 Zasada ograniczonego dostępu

20. CCP powinni w jasny sposób wdrożyć uzgodnienia organizacyjne mające na celu wykluczenie nienależnej wymiany lub niewłaściwego wykorzystywania informacji poufnych u CCP, przykładowo:
 - i. CCP powinni dopilnować, aby informacje poufne, które w przypadku ich ujawnienia skutkowałyby konfliktami interesów, były przekazywane wyłącznie osobom, dla których informacje te są niezbędne;
 - ii. CCP powinni stosować w przyjętym schemacie organizacyjnym wewnętrzne ograniczenia i bariery w przekazywaniu informacji (tzw. „mury chińskie”), celem zagwarantowania rozgraniczenia obszarów pracy;
 - iii. Dostęp do systemu IT powinien być chroniony poprzez wykorzystanie odpowiednich środków bezpieczeństwa i poufności.
21. Personelowi, który jest upoważniony do otrzymywania informacji poufnych, należy przypominać o konieczności zachowania wewnętrznej i zewnętrznej poufności informacji i o tym, że nie powinni oni wykorzystywać takich informacji na korzyść własną lub osób trzecich. Jeżeli informacje poufne są udostępniane podwykonawcom lub konsultantom, należy wprowadzić uzgodnienia prawne między CCP a danym podmiotem lub osobą, po to, by takie podmioty lub osoby podlegały takiemu samemu obowiązkowi zachowania poufności; o obowiązku tym należy ich pouczyć.
22. Wszystkie zainteresowane strony zaangażowane w prace komitetu ds. ryzyka oraz grupy ds. zarządzania przypadkami niewykonania zobowiązania powinny ściśle przestrzegać obowiązków w zakresie zachowania poufności, a w stosownych przypadkach podpisać konkretną umowę o zachowaniu poufności.

5.2.2 Zasady postępowania

23. CCP powinni przyjąć niezbędne środki dotyczące personelu i osób, które choć nie należą do personelu, są zaangażowane w działalność CCP w sposób opisany w pkt 18
24. tak, aby osoby te:
 - i. działały w sposób bezstronny i w dobrej wierze, w interesie CCP, w sposób przejrzysty i zgodny z rozporządzeniem EMIR oraz wszelkimi innymi obowiązującymi przepisami.
 - ii. w miarę możliwości unikały konfliktów interesów i były świadome potencjalnych obszarów konfliktów interesów (rozumiały je); zgłaszały wszelkie sytuacje, w których mają lub mogą mieć bezpośredni lub pośredni interes kolidujący z interesem CCP; jak również stosowały właściwe środki łagodzące, których CCP może wymagać w danych okolicznościach.



25. CCP powinni zapewnić sobie możliwość podjęcia działań dyscyplinarnych wobec personelu naruszającego powyższe wymogi oraz innych równoważnych działań wobec innych podmiotów lub osób naruszających te wymogi.
26. CCP powinni:
 - i. przyjąć zasady dotyczące ograniczenia liczby kontraktów lub mandatów, jakie mogą mieć członkowie zarządu i dyrektorzy wykonawczy, które są istotne w kontekście konfliktów interesów, stosownie do obowiązujących przepisów;
 - ii. wstrzymać się od powoływania audytorów zewnętrznych, którzy są bezpośrednio lub pośrednio powiązani z CCP w sposób finansowy, biznesowy, związany z zatrudnieniem lub inny, w tym poprzez świadczenie dodatkowych usług niezwiązanych z audytem, na podstawie czego obiektywna, rozsądna i świadoma osoba trzecia wywnioskowałaby, że niezależność audytora może być zagrożona;
 - iii. wymagać od personelu ujawniania dyrektorowi ds. zgodności, nie rzadziej niż raz do roku, interesów osobistych i interesów bliskich członków rodziny wspomnianych w pkt 18 ppkt (i), które kolidują lub mogą kolidować z interesami CCP, w chwili podjęcia się przez nich realizacji obowiązków lub gdy sytuacja ulegnie zmianie. Dyrektor ds. zgodności powinien być również informowany o ustaniu konfliktu interesów;
 - iv. wymagać od członków personelu lub osób opisanych w pkt. 18ii, które zamierzają realizować równoległe do swojej działalności u CCP jakąkolwiek zewnętrzną aktywność potencjalnie kolidującą z obowiązkami podejmowanymi u CCP, wnioskowania o uprzednią zgodę osoby zarządzającej lub dyrektora ds. zgodności zgodnie z wewnętrznym regulaminem CCP przed przyjęciem oferty współpracy na rzecz innego podmiotu.

5.2.3 Podarunki

27. Polityka CCP powinna zawierać jasne zasady dotyczące przyjmowania podarunków niezależnie od ich formy, np. prezentów, zachęt, preferencyjnego traktowania, zaproszeń na wydarzenia rozrywkowe, dowodów gościnności, otrzymywanych przez zaangażowaną osobę od członków rozliczających, klientów, systemu obrotu, CDPW, repozytoriów transakcji, dostawców danych, dostawców płynności lub wszelkich innych usługodawców, podwykonawców lub innych osób lub podmiotów, których interesy mogą kolidować z interesem CCP.
28. CCP powinni ustanowić rozsądny próg lub ramy dla celów oceny wartości podarunków, aby ustalić, czy obdarowany może przyjąć lub zatrzymać podarunek. W przypadku wątpliwości co do wartości podarunku o faktycznej wartości decyduje dyrektor ds. zgodności.

5.2.4 Własność instrumentów finansowych

29. CCP powinni przyjąć politykę określającą zasady dotyczące posiadania przez personel instrumentów finansowych, takich jak akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe uprawniające do nabycia takich papierów wartościowych, które mogą powodować konflikt interesów.

30. CCP powinni przyjąć ściśle zasady dotyczące ograniczania lub monitorowania inwestycji personelu CCP. CCP powinni wprowadzić obowiązek uzyskania uprzedniego zezwolenia lub posiadać instrumenty ograniczania inwestowania w instrumenty finansowe lub zbywania instrumentów finansowych, które mogą powodować konflikty interesów, między innymi w przypadku instrumentów finansowych emitowanych przez konkurencję, członków rozliczających, klientów, instytucje finansowe i usługodawców, a ponadto CCP mogą rozważyć wprowadzenie okresów wyłączenia lub ograniczenia transakcji wiążących się z papierami wartościowymi podmiotów należących do grupy danego CCP, np. w miesiącu publikacji wyników finansowych lub doraźnie.
31. CCP może dostosować swoje zasady w zależności od rodzaju zaangażowanej osoby i okoliczności w celu zapewnienia ich jednoznaczności i skuteczności. Przykładowo, jeżeli inwestycje są w całości powierzane towarzystwu inwestycyjnemu lub przedsiębiorstwu zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, lub zarządzającemu alternatywnym funduszem inwestycyjnym, mogą być wyłączone przez CCP z konieczności uzyskania uprzedniego zezwolenia lub z ograniczeń, jak również – w przypadkach uznanych przez CCP za stosowne – z obowiązku ujawnienia.
32. Inwestycje bezpośrednio realizowane przez członka personelu CCP powinny być ujawniane dyrektorowi ds. zgodności lub innej osobie lub podmiotowi wyznaczonemu w tym celu. Ujawnienie portfela powinno nastąpić przynajmniej w chwili zatrudnienia lub powołania członka personelu i być aktualizowane raz do roku. Wszelkie zrealizowane transakcje dotyczące stosownych instrumentów finansowych należy zgłaszać dyrektorowi ds. zgodności.

5.2.5 Szkolenia

33. CCP powinni dopilnować, aby ich personel był odpowiednio przeszkolony w zakresie ciążących na nim obowiązków oraz obowiązujących procedur dotyczących zarządzania konfliktami interesów.
34. W ramach szkolenia należy wyjaśnić, co stanowi konflikt interesów, przedstawić obowiązki personelu i odpowiednie sankcje, procedurę stwierdzania oraz rozwiązywania konfliktów, a także ogólnie obowiązujące zasady.
35. CCP powinni zapewnić personelowi dostęp do bieżących informacji. CCP powinni prowadzić rejestr zrealizowanych szkoleń ukończonych przez personel.
36. Personel powinien potwierdzać, że ma świadomość obowiązujących zasad.

5.2.6 Nadzór

37. W ramach obowiązków polegających na nadzorowaniu funkcji zgodności zarząd CCP powinien monitorować, czy uzgodnienia CCP służące zapobieganiu konfliktom interesów i zarządzaniu nimi są odpowiednie. Dyrektor ds. zgodności powinien zgłaszać zarządowi we właściwym terminie istotne sprawy określone przez CCP, jak również informować o swoich działaniach podjętych w ciągu roku.



38. Polityka dotycząca konfliktów interesów powinna być poddawana przeglądowi przez dyrektora ds. zgodności i zarząd, w stosownych przypadkach, co roku lub wcześniej, jeżeli konieczne są istotne zmiany,
39. Dział audytu powinien regularnie oceniać skuteczność polityki dotyczącej konfliktów interesów oraz ogólnej organizacji CCP z nią związanej.

5.3 Dodatkowe środki przewidziane dla CCP należących do tej samej grupy kapitałowej

5.3.1 Na poziomie grupy

40. W kontekście grupy rola jednostek zarządzających, które uczestniczą lub mogą uczestniczyć w konflikcie (takiego jak zarząd spółki dominującej, zarząd CCP, zarząd usługodawcy) powinna być ściśle określona i ograniczona w celu zapobieżenia nakładaniu się kompetencji. Należy zastrzec kwestie wchodzące w zakres kompetencji CCP, szczególnie te dotyczące zarządzania ryzykiem.
41. W razie konieczności na szczeblu grupy należy przyjąć procedurę rozwiązywania w sposób uczciwy, niezależny i skuteczny konfliktów interesów między CCP a innymi podmiotami należącymi do grupy.

5.3.2 Na poziomie zarządu lub rady nadzorczej CCP

42. W celu zagwarantowania CCP niezależności zgodnie z art. 3 regulacyjnego standardu technicznego dla CCP w stosownych przypadkach CCP powinien powołać dodatkowych niezależnych członków organu z uwzględnieniem wymogów regulacyjnych w celu zrównoważenia liczby przedstawicieli podmiotów należących do grupy.
43. Aby móc zostać niezależnym członkiem zarządu, osoba powiązana w sposób opisany w pkt 18 ppkt (i) nie powinna prowadzić działalności powodującej konflikt interesów wobec CCP ani akcjonariuszy kontrolujących, ich kierownictwa lub członków rozliczających.

5.3.3 Na szczeblu kierownictwa wyższego szczebla CCP

44. Jeżeli członkowie kierownictwa wyższego szczebla (w tym dyrektorzy wykonawczy) są jednocześnie w kierownictwie lub są dyrektorami innego podmiotu należącego do samej grupy, CCP powinien stworzyć swój zarząd lub radę nadzorczą w sposób zapewniający niezależne zarządzanie działaniami CCP.
45. Istotne decyzje powinny być zatwierdzane przez zarząd. W tym celu należy określić listę spraw lub kryteriów służących określeniu istotności decyzji, które mają być podejmowane bezpośrednio przez zarząd.
46. Obowiązki kierownictwa wyższego szczebla powinny być jasno określone, a wynagrodzenia obejmujące premie dla kierownictwa wyższego szczebla powinny być

prawidłowo wyważone względem wynagrodzeń oferowanych przez inny podmiot należący do tej samej grupy w celu uniknięcia stronniczych decyzji. Uważne monitorowanie potencjalnych konfliktów interesów powinno być realizowane przez dyrektora ds. zgodności, zarząd lub niezależnych członków rady nadzorczej.

5.3.4 Na szczeblu personelu

47. Jeżeli zgodnie z warunkami uzgodnień dotyczących outsourcingu personel CCP realizuje zadania na rzecz kilku podmiotów należących do grupy, CCP powinien przyjąć następujące zasady:
 - i. obowiązki, podział czasu pracy i zależność hierarchiczna między podmiotami powinny być ściśle określone. CCP powinni sprawdzić, czy czas pracy na realizację kilku funkcji w różnych podmiotach grupy nie przekracza pełnego etatu;
 - ii. CCP powinni brać udział w całym procesie rekrutacji i mieć realne prawo do decydowania o wyborze personelu, przebiegu kariery oraz rozwiązaniu współpracy. CCP powinni mieć jasne schematy określające wspólne zasoby.
48. Wynagrodzenie powinno być ustalane przez CCP zgodnie z art. 8 regulacyjnego standardu technicznego dla CCP. W szczególności w celu uniknięcia stronniczych decyzji lub stronniczego realizowania zadań wynagrodzenie zainteresowanego personelu, w tym premie, powinno być prawidłowo wyważone względem wynagrodzenia przyznawanego przez inne podmioty należące do tej samej grupy. Poziom premii lub innych korzyści finansowych za działanie personelu przy realizacji zadań powinien być ustalany i ostatecznie zatwierdzany przez CCP.

5.3.5 Outsourcing do innego podmiotu należącego do tej samej grupy

49. Jeżeli usługodawca należy do grupy kapitałowej CCP, CCP powinien stosować co najmniej następujące środki uzupełniające:
 - i. o outsourcingu głównych zadań do podmiotu należącego do tej samej grupy powinien decydować zarząd CCP po skonsultowaniu się, w stosownych przypadkach, z komitetem ds. ryzyka;
 - ii. zarząd powinien określić wymogi dotyczące usług zlecanych innemu podmiotowi należącemu do tej samej grupy;
 - iii. CCP powinien sprawdzić, czy podwykonawca wprowadził odpowiednie uzgodnienia kontrolne, aby zapobiec konfliktom interesów po swojej stronie, w szczególności jeżeli podwykonawcy świadczą na rzecz CCP szereg usług;
 - iv. uzgodnienia dotyczące outsourcingu powinny być realizowane na normalnych warunkach rynkowych i obejmować zapisy dotyczące sytuacji skrajnych oraz zasad postępowania w przypadku ich wystąpienia;
 - v. należy jednoznacznie określić kluczowe wskaźniki efektywności, a także ustalić konsekwencje naruszeń warunków skrajnych, w tym kary zgodne ze standardowymi praktykami rynkowymi, oraz zasady ich egzekwowania; wyniki działań podwykonawcy powinny być zgłaszane zarządowi;

- vi. jeżeli działania w obszarze IT są zlecane na zewnątrz, należy określić jasne zasady priorytetyzacji projektów IT oraz wniosków o wprowadzenie zmian. Wszelkie wnioski o wprowadzenie zmian lub projekty potrzebne CCP do zapewnienia zgodności z rozporządzeniem lub poleceniem właściwych organów krajowych powinny być zrealizowane przez podwykonawcę w sposób terminowy.

5.4 Procedura zarządzania konfliktem interesów

5.4.1 Procedura rozwiązywania konfliktu

50. Jeżeli stwierdzony lub potencjalny konflikt interesów wystąpi w toku relacji biznesowej, musi zostać niezwłocznie i bezpośrednio ujawniony dyrektorowi ds. zgodności i innej odpowiedniej osobie lub innemu odpowiedniemu podmiotowi przez członka personelu zaangażowanego w konflikt lub innego członka personelu, który ma wiedzę o takim konflikcie.
51. CCP nie powinni przed podjęciem działań wymagać przedstawienia dowodu konfliktu interesów. Jeżeli nie ma pewności co do tego, czy dana sytuacja stanowi potencjalny lub trwający konflikt interesów, odpowiedzialność za wyjaśnienie tego powinien ponosić dyrektor ds. zgodności.
52. Sygnalista informujący o konflikcie nie powinien w żadnym wypadku być obwiniany, gdy zgłasza faktyczny lub potencjalny konflikt interesów, o ile jest to możliwe w świetle obowiązującego prawa.
53. Jeżeli zachodzi konieczność przeprowadzenia postępowania wyjaśniającego, osobą uprawnioną do jego przeprowadzenia jest dyrektor ds. zgodności. W trakcie takiego postępowania należy wysłuchać osoby, których konflikt dotyczy. Jeżeli dyrektor ds. zgodności nie odpowiada za ostateczne rozwiązanie problemu, powinien on przekazać osobie podejmującej decyzję sprawozdanie zawierające przygotowaną przez niego analizę faktycznych lub potencjalnych konfliktów interesów oraz, jeżeli uznane zostanie, że konflikt ma miejsce, zalecenia dotyczące jego rozwiązania.
54. CCP powinni jasno określić, kto odpowiada za stwierdzenie istnienia faktycznego lub potencjalnego konfliktu interesów i za podejmowanie decyzji w sprawie działań, które należy podjąć, jeżeli nie są to te same osoby. Decyzje powinny być podejmowane przez osobę lub podmiot o dostatecznej niezależności i uprawnieniach umożliwiających egzekwowanie podjętej decyzji. W takim celu można określić kilka osób lub podmiotów w zależności od ich zadań, np. dyrektor ds. zgodności, bezpośredni przełożony, dyrektorzy wykonawczy, zarząd, niezależny członek zarządu czy prezes zarządu lub przewodniczący komitetu. W tym sensie prezes lub niezależni członkowie zarządu powinni odpowiadać za sytuację, gdy konflikt interesów dotyczy członka kierownictwa wyższego szczebla lub innego członka zarządu.
55. W razie braku porozumienia co do podjętej decyzji CCP powinni wdrażać procedurę postępowania w przypadku wystąpienia warunków skrajnych. Procedura ta powinna



zapewniać szybkie rozwiązanie sprawy. Na końcowym etapie ostateczną decyzję mogą podjąć niezależni członkowie zarządu.

5.4.2 Działania na rzecz rozwiązania konfliktu

56. CCP powinni rozważyć co najmniej następujące działania służące naprawieniu problemu potencjalnych lub istniejących konfliktów interesów:
- i. monitorowanie konfliktu za pośrednictwem odpowiedniego podmiotu lub członka personelu, takiego jak zarząd czy bezpośredni przełożony;
 - ii. ujawnienie konfliktu stronie, na którą konflikt ma wpływ, takiej jak członek rozliczeniowy (lub członkom rozliczeniowych), lub klientowi (klientom) w sposób terminowy, zgodnie z art. 33 ust. 2 rozporządzenia EMIR;
 - iii. odebranie członkowi personelu zaangażowanemu w konflikt dostępu do informacji wrażliwych;
 - iv. ograniczenie uczestnictwa w dyskusjach, negocjacjach, decyzjach lub głosowaniach, które mogą być objęte konfliktem interesów;
 - v. zwolnienie z obowiązków i przekazanie ich innemu członkowi personelu;
 - vi. tymczasowe lub definitywne wyłączenie członka personelu zaangażowanego w konflikt z odpowiedniego zarządu, komitetu, spotkania itp.;
 - vii. ujawnienie konfliktu właściwemu organowi krajowemu.
57. Jeżeli jest to dozwolone obowiązującym prawem, można rozważyć rozwiązanie umowy z członkiem personelu zaangażowanym w konflikt.

5.4.3 Działania następcze

58. Dyrektor ds. zgodności lub osoba bądź podmiot określone zgodnie z pkt 54 powinny regularnie weryfikować status konfliktu (tj. czy jest to potencjalny/istniejący konflikt interesów) oraz sprawdzać czy stosowane są środki łagodzące. Osoba taka powinna kontrolować, czy określone środki są nadal konieczne lub czy należy je odpowiednio dostosować. Częstotliwość przeglądów należy dostosować do specyfiki spraw.
59. Dyrektor ds. zgodności lub osoba bądź podmiot określone zgodnie z pkt 54 powinny raz do roku zgłaszać zarządowi zaistniałe konflikty interesów oraz wszelkie wdrożone środki łagodzące.
60. W razie naruszenia polityki dotyczącej konfliktów interesów CCP powinni zgłosić każde istotne naruszenie właściwemu organowi krajowemu po stwierdzeniu naruszenia i zawiadomieniu kierownictwa wyższego szczebla lub zarządu CCP, przy czym nie później niż w terminie 48 godzin.

5.4.4 Rejestr konfliktów interesów

61. CCP powinni wdrożyć procesy i procedury śledzenia i rejestrowania:
- i. interesów, które potencjalnie lub faktycznie, są sprzeczne z interesami CCP;



- ii. inwestycji w instrumenty finansowe posiadane przez personel oraz wszelkich transakcji z nimi związanych;
- iii. podarunków otrzymywanych przez personel o wartości powyżej określonego progu oraz związanych z tym decyzji;
- iv. różnych kroków w ramach procedury rozwiązywania konfliktu;
- v. środków na rzecz rozwiązania konfliktu stosowanych przez CCP;
- vi. przeglądów statusu konfliktów interesów oraz monitorowania wdrażania środków na rzecz rozwiązania konfliktu;
- vii. szkoleń realizowanych przez personel.

62. Rejestr ten powinien być ściśle poufny.