

Smernice

o obvladovanju navzkrižja interesov centralnih nasprotnih strank



Kazalo

| | | |
|-------|--|----|
| 1 | Kratice | 2 |
| 2 | Ozadje in mandat..... | 3 |
| 3 | Področje uporabe | 4 |
| 4 | Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem | 5 |
| 4.1 | Vloga smernic..... | 5 |
| 4.2 | Zahteve glede poročanje..... | 5 |
| 5 | Smernice | 6 |
| 5.1 | Pojasnitev pojma navzkrižje interesov..... | 6 |
| 5.2 | Organizacijske ureditve..... | 7 |
| 5.2.1 | Potreba po seznanitvi | 7 |
| 5.2.2 | Pravila ravnanja | 7 |
| 5.2.3 | Darila | 8 |
| 5.2.4 | Lastništvo finančnih instrumentov | 8 |
| 5.2.5 | Usposabljanje | 9 |
| 5.2.6 | Nadzor | 9 |
| 5.3 | Dodatni ukrepi za CNS, ki pripadajo skupini..... | 9 |
| 5.3.1 | Na ravni skupine | 9 |
| 5.3.2 | Na ravni odbora ali nadzornega odbora skupine CNS..... | 10 |
| 5.3.3 | Na ravni višjega vodstva ali upravnega odbora CNS..... | 10 |
| 5.3.4 | Na ravni zaposlenih | 10 |
| 5.3.5 | V primeru oddajanja del drugemu subjektu skupine | 11 |
| 5.4 | Postopek obvladovanja navzkrižja interesov | 11 |
| 5.4.1 | Postopek reševanja | 11 |
| 5.4.2 | Ukrepi za reševanje | 12 |
| 5.4.3 | Nadaljnje spremljanje..... | 12 |
| 5.4.4 | Register navzkrižja interesov | 13 |



1 Kratice

1. Če ni določeno drugače, imajo izrazi v teh smernicah enak pomen kot izrazi, opredeljeni v Uredbi (EU) št. 648/2012. Poleg tega se uporabljajo naslednje opredelitve pojmov:

CNS Centralna nasprotna stranka z dovoljenjem na podlagi člena 14 Uredbe EMIR

Regulativni tehnični standardi CNS Delegirana uredba Komisije (EU) št. 876/2013 z dne 28. maja 2013 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o kolegijih za centralne nasprotno stranke

EK Evropska komisija

Uredba EMIR Uredba o infrastrukturi evropskega trga – Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov

ESMA Evropski organ za vrednostne papirje in trge

Uredba o ESMA Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa

EU Evropska unija

NCA Pristojni nacionalni organi

PFMIs Načela za infrastrukture finančnih trgov, ki sta jih aprila 2012 izdala Odbor za plačilne in poravnalne sisteme (CPSS) ter Tehnični odbor Mednarodnega združenja nadzornikov trga vrednostnih papirjev (IOSCO).

2 Ozadje in mandat

2. Na podlagi uredbe EMIR centralne nasprotne stranke (CNS) ravnajo v največjo korist klirinških članov in strank. V tem smislu imajo CNS zanesljive organizacijske ureditve in politike, da tako preprečijo morebitna navzkrižja interesov in jih rešijo, če preventivni ukrepi ne zadoščajo. Členi 26, 28 in predvsem člen 33 uredbe EMIR ter členi 3, 5, 6 in 7 regulativnih tehničnih standardov CNS opredeljujejo organizacijska pravila, namenjena doseganju teh ciljev.
3. Člen 33 uredbe EMIR določa zahteve glede obvladovanja navzkrižja interesov CNS. CNS morajo imeti zlasti pisno določene organizacijske in upravne ureditve, s katerimi lahko opredelijo in upravljajo vsa morebitna navzkrižja interesov med sabo in njihovimi klirinškimi člani ali strankami, ki jih poznajo.
4. Če organizacijski ali upravni ukrepi, ki jih sprejmejo CNS za obvladovanje navzkrižij interesov, ne zadoščajo, da bi lahko preprečili nevarnost škodovanja interesom klirinških članov ali strankam, morajo CNS klirinškemu članu ali stranki jasno razkriti splošno naravo ali vire navzkrižja interesov, preden sprejmejo novo transakcijo od navedenega klirinškega člana.
5. Če je CNS nadrejeno ali podrejeno podjetje, se morajo upoštevati vse okoliščine, ki so ali bi morale biti znane CNS in ki lahko povzročijo navzkrižje interesov zaradi strukture in poslovnih dejavnosti drugega podjetja v skupini. Pisne ureditve morajo obsegati okoliščine, ki pomenijo ali bi lahko pomenile navzkrižje interesov, ki bi lahko povzročilo resno tveganje za nastanek škode interesom enega ali več klirinških članov ali strank, ter postopke, ki jih je treba upoštevati, in ukrepe, ki jih je treba sprejeti za obvladovanje tega navzkrižja.
6. Na podlagi člena 16 uredbe o ESMA je Evropski organ za vrednostne papirje in trge pristojen za izdajo smernic in priporočil za zagotovitev skupne, enotne in usklajene uporabe prava Unije. Organ ESMA meni, da je treba zgoraj navedena pravila in postopke o navzkrižju interesov za CNS še dodatno opredeliti.
7. Namen teh smernic je zagotoviti skupno, enotno in dosledno uporabo člena 33 uredbe EMIR ter členov 3, 5, 6 in 7 regulativnih tehničnih standardov CNS. Da bi organ ESMA pripravil te smernice, je pregledal tudi predpise, izdane v zvezi z drugimi tržnimi infrastrukturami, zlasti CDD, in dejanska pravila, ki so jih objavile CNS.



3 Področje uporabe

Kdo?

8. Te smernice so namenjene pristojnim nacionalnim organom, ki nadzirajo CNS.

Kaj?

9. Te smernice se uporabljajo v zvezi s pravili in postopki, ki jih določijo CNS za obravnavanje navzkrižja interesov na podlagi člena 33 uredbe EMIR.

Kdaj?

10. Te smernice začnejo veljati [dva meseca po objavi na spletišču organa ESMA v vseh uradnih jezikih EU].



4 Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem

4.1 Vloga smernic

11. Ta dokument vsebuje smernice, izdane na podlagi člena 16 uredbe o ESMA. V skladu s členom 16(3) uredbe o ESMA si morajo pristojni organi in udeleženci na finančnem trgu, v tem primeru CNS, na vsak način prizadevati, da te smernice upoštevajo.
12. Pristojni organi, katerim so te smernice namenjene, jih upoštevajo tako, da jih vključijo v svoje nadzorne prakse in spremljajo, ali jih CNS upoštevajo.

4.2 Zahteve glede poročanje

13. Pristojni nacionalni organi, katerim so te smernice namenjene, morajo organ ESMA obvestiti, ali ravnajo ali nameravajo ravnati v skladu s temi smernicami, ter mu v dveh mesecih od datuma, ko jih ta objavi na svojem spletnem mestu v vseh uradnih jezikih EU, sporočiti razloge za neupoštevanje na naslov eu-ccp@esma.europa.eu.
14. V ta namen CNS jasno in podrobno poročajo svojim pristojnim nacionalnim organom, ali ravnajo v skladu s temi smernicami.
15. Če se pristojni organi do tega roka ne odzovejo, se šteje, da smernic ne upoštevajo. Obrazec za pošiljanje obvestil je na voljo na spletnem mestu organa ESMA.

5 Smernice

5.1 Pojasnitev pojma navzkrižje interesov

16. Navzkrižje interesov obstaja, kadar lastni interesi deležnika posegajo v interese CNS, interese klirinških članov CNS ali interese strank, kadar je stranka poznana centralni nasprotni stranki, v zvezi z objektivnostjo pri sprejetju odločitve ali v procesu odločanja, ki ga mora upoštevati pri svojih strokovnih obveznostih.
17. CNS bi morale upoštevati morebitna navzkrižja interesov najmanj v naslednjih odnosih:
 - i. med CNS in drugim subjektom v skupini;
 - ii. med CNS in katerim koli delničarjem, ki ima v lasti najmanj delež, ki presega prage, določene v členu 31 uredbe EMIR;
 - iii. med CNS in družbo, v kateri član odbora ali komisije opravlja druge funkcije;
 - iv. med CNS in stranko klirinškega člana, kadar jo pozna;
 - v. med CNS, ponudnikom podatkov, ponudnikom likvidnosti, skrbniško banko, poravnalno banko, plačilnim agentom, nostro agentom ali katerim koli drugim ponudnikom storitev za CNS;
 - vi. med CNS in povezano infrastrukturo finančnih trgov, kot so mesto trgovanja, plačilni sistem, sistem poravnave vrednostnih papirjev, centralna depotna družba, repozitorij sklenjenih poslov;
 - vii. med CNS in interoperabilno CNS;
 - viii. med CNS in klirinškim članom;
 - ix. med CNS in ustrezno osebo.
18. Med osebe, ki jih je potrebno obravnavati kot ustrezne, se šteje:
 - i. zaposlene v CNS (člani odbora, direktorji, vodje in zaposleni) in osebe v bližnjem razmerju, kot so njihovi družinski člani, tj. sorodniki po krvi ali svaštvu do drugega kolena in vzdrževane osebe ali osebe, ki stalno delijo isto gospodinjstvo, in
 - ii. vsako osebo, ki ni zaposlena ali povezana (kot je opisano zgoraj), vendar je vključena v poslovanje CNS, kot so člani odbora za tveganje, člani komisije za prejemke, člani skupine upravljanja neizpolnjenih obveznosti, člani katerega koli drugega odbora, svetovalci, zunanji svetovalci, zastopniki, pogodbeno zaposleni in podizvajalci.
19. CNS morajo opredeliti trajanje, ko naj bi morebitna ali resnična navzkrižja interesov še imela učinke potem, ko je navzkrižje minilo. CNS lahko določijo različne časovne razporede, odvisno od predvidene vrste okoliščin navzkrižja ali zadevne ustrezne osebe.



5.2 Organizacijske ureditve

5.2.1 Potreba po seznanitvi

20. CNS bi morale jasno izvajati organizacijske ureditve, namenjene preprečevanju nepotrebne izmenjave ali neprimerne uporabe zaupnih informacij med CNS, na primer:
 - i. CNS bi morale zagotoviti, da se zaupne informacije, ki bi lahko, če bi bile znane, povzročile navzkrižje interesov, delijo na podlagi potrebe po seznanitvi.
 - ii. CNS bi morale pri vzpostavljanju organigrama uvesti potrebne „kitajske zidove“, da bi zajamčile jasno ločevanje delovnih tokov,
 - iii. dostop do IT sistema bi morale zavarovati z uporabo ustreznih ukrepov za varnost in zaupnost.
21. Zaposlene, ki so upravičeni do prejemanja zaupnih informacij, je treba opomniti, da bi morale biti informacije zaupne navznoter in navzven ter da takih informacij ne bi smeli uporabljati v svojo korist ali korist tretje stranke. V primeru, ko se zaupne informacije delijo s podizvajalci ali svetovalci, bi morale pravne ureditve, uvedene med CNS in ustreznim subjektom ali posameznikom, zagotoviti, da za njih veljajo enake obveznosti, na kar jih je treba opomniti.
22. Za vse deležnike iz odbora za tveganje in skupin za upravljanje neizpolnjenih obveznosti, ki imajo dostop do povezanih zaupnih informacij, bi morale veljati stroge obveznosti glede zaupnosti, po potrebi bi morali podpisati pogodbo o varovanju zaupnosti.

5.2.2 Pravila ravnanja

23. CNS bi morale sprejeti ustrezne ukrepe za svoje zaposlene in vsako osebo, ki v času, ko je vključena v poslovanje CNS, kakor je opisano v odstavku 18, ni zaposlena v CNS.
24. Da bi:
 - i. ravnali nepristransko in v dobri veri, v interesu CNS, pregledno in v skladu z uredbo EMIR ter vsemi drugimi veljavnimi uredbami,
 - ii. se izognili, kadar je to mogoče, in se zavedali (razumeli) morebitnih področij navzkrižja interesov; prijavili vse okoliščine, v katerih imajo ali bi lahko imeli neposreden ali posreden interes, ki je v navzkrižju z interesi CNS; ter se uskladili z ustreznimi blažilnimi ukrepi, ki jih lahko CNS zahtevajo v določenih razmerah.
25. CNS bi si morale zagotoviti, da lahko sprejmejo disciplinske ukrepe proti zaposlenemu, ki krši zgornje zahteve, in druge enakovredne ukrepe proti drugim subjektom ali posameznikom, ki jih kršijo.

26. CNS bi morale:

- i. sprejeti pravila, povezana z omejitvijo števila pogodb ali mandatov, ki jih lahko imajo člani odbora in izvršni direktorji, in so pomembni v zvezi z navzkrižjem interesov, v skladu z veljavno zakonodajo;
- ii. ne bi smele imenovati zunanjih revizorjev, ki imajo neposredno ali posredno finančno, poslovno, zaposlitveno ali drugo razmerje – vključno z zagotavljanjem dodatnih nerevizijskih storitev – s CNS, iz česar bi objektivna, razumna in poučena tretja stranka sklepala, da je revizorjeva neodvisnost ogrožena;
- iii. zahtevati od zaposlenih, naj vodji za varovanje zakonitosti poslovanja razkrijejo osebne interese in interese ožjih družinskih članov, kot je opisano v odstavku 18(i), ki so ali bi lahko bili v navzkrižju z interesi CNS, potem ko prevzamejo dolžnosti ali ko se položaj spremeni ter najmanj enkrat letno. Vodja skladnosti poslovanja s pravili bi moral biti obveščen tudi o tem, kdaj navzkrižje interesov preneha obstajati;
- iv. zahtevati, da vsak zaposleni ali oseba, opisana v odstavku 18 (ii), ki namerava hkrati s svojo dejavnostjo v CNS izvajati katero koli zunanjo dejavnost, ki bi bila lahko v navzkrižju z odgovornostmi, sprejetimi pri CNS, zaprosi za predhodno odobritev pri odgovorni osebi ali vodji za varovanje zakonitosti poslovanja v skladu z notranjimi pravili CNS, preden sprejme novo zadolžitev pri drugem subjektu.

5.2.3 Darila

27. Politika CNS bi morala vsebovati jasna pravila glede sprejemanja daril v kateri koli obliki, kot so darila, spodbude, prednostne obravnave, reprezentanca, gostoljubje, ki jih prejmejo ustrezne osebe od klirinških članov, strank, mesta trgovanja, centralnih depotnih družb, repozitorijev sklenjenih poslov, ponudnikov podatkov, ponudnikov likvidnosti ali drugih ponudnikov storitev, podizvajalcev ali druge osebe ali subjekta, ki ima lahko navzkrižne interese s CNS.
28. CNS bi morale postaviti razumen prag ali okvir za ocenjevanje vrednosti daril, da bi tako določile, ali je koristniku darilo dovoljeno sprejeti ali obdržati. V primeru dvoma o vrednosti darila bi moral o dejanski vrednosti odločiti vodja skladnosti poslovanja s pravili.

5.2.4 Lastništvo finančnih instrumentov

29. CNS bi morale sprejeti politike, ki opredeljujejo pravila za zaposlene glede lastništva finančnih instrumentov, kot so delnice, obveznice ali drugi vrednostni papirji, ki podeljujejo pravico do pridobitve takih vrednostnih papirjev, ki lahko ustvarijo navzkrižje interesov.
30. CNS bi morale sprejeti stroga pravila glede omejitve ali spremljanja naložb svojih zaposlenih. Zahtevati bi morale predhodno odobritev in/ali omejitve vlaganja in dezinvestiranja v finančne instrumente, ki bi lahko povzročili navzkrižje interesov, kot so instrumenti, ki jih izdajajo konkurenti, klirinški člani, stranke, finančne institucije in ponudniki storitev, ter razmislijo lahko o obdobjih izključitve ali omejitve udeležbe v transakcijah, ki vključujejo vrednostne papirje subjektov v skupini CNS, na primer v mesecu objave finančnih rezultatov ali glede na sprotne potrebe.

31. CNS lahko sprejmejo svoja pravila glede na vrsto vključene osebe in okoliščine, da zagotovijo njihovo točnost in učinkovitost. Na primer, kadar so naložbe v celoti predane investicijski družbi ali KNPVP ali UAIS, se lahko izključijo iz predhodne odobritve ali katerih koli omejitev CNS in obveznosti razkritja, če CNS meni, da je to primerno.
32. Neposredna naložba, ki jo izvede kateri koli zaposleni, mora biti razkrita vodji za varovanje zakonitosti poslovanja ali drugi ustrezni osebi ali organu v ta namen. Razkritje portfelja je potrebno najmanj ob zaposlitvi ali imenovanju katerega koli zaposlenega in ga je treba letno posodabljati. O vseh izvedenih transakcijah o zadevnih finančnih instrumentih je treba poročati vodji za varovanje zakonitosti poslovanja.

5.2.5 Usposabljanje

33. CNS bi morale zagotoviti, da so njihovi zaposleni ustrezno usposobljeni glede svojih obveznosti in veljavnih postopkov v zvezi z obvladovanjem navzkrižja interesov.
34. Usposabljanje bi moralo razjasniti, kaj pomeni navzkrižje interesov, obveznosti zaposlenih in s tem povezane sankcije, postopek izjave in postopek sklepa o navzkrižju ter splošnejša veljavna pravila.
35. CNS bi morale poskrbeti, da njihovi zaposleni sproti dopolnjujejo svoje znanje. Voditi bi morale evidenco o usposabljanju, ki so ga njihovi zaposleni opravili in dokončali.
36. Zaposleni bi morali potrditi, da poznajo veljavna pravila.

5.2.6 Nadzor

37. V sklopu svojih odgovornosti za nadzor funkcije skladnosti bi moral odbor spremljati učinkovitost ureditev CNS za preprečevanje in obvladovanje navzkrižja interesov. Vodja skladnosti poslovanja s pravili bi moral odboru pravočasno poročati o bistvenih primerih, kot jih opredeljuje CNS, in svojih dejavnostih, opravljenih med letom.
38. Politiko glede navzkrižja interesov bi moral enkrat letno ali prej, če so potrebne pomembne spremembe, pregledati vodja skladnosti poslovanja s pravili in, kadar je primerno, odbor.
39. Revizijski oddelek bi moral redno ocenjevati učinkovitost politike glede navzkrižja interesov in celotno organizacijo CNS, povezano z njo.

5.3 Dodatni ukrepi za CNS, ki pripadajo skupini

5.3.1 Na ravni skupine

40. V okviru skupine naj bo vloga vsakega subjekta odbora, ki je ali bi lahko bil v navzkrižju (npr. odbor matičnega podjetja, odbor CNS, odbor ponudnika storitev), jasno opredeljena in natančno prikazana, da se prepreči prekrivanje pristojnosti. Treba je predpisati pridržane zadeve, namenjene CNS, predvsem zadeve o obvladovanju tveganj.

41. Po potrebi je treba na ravni skupine sprejeti postopek za pošteno, neodvisno in učinkovito reševanje navzkrižij interesov med CNS in drugimi subjekti v skupini.

5.3.2 Na ravni odbora ali nadzornega odbora skupine CNS

42. Da bi CNS zajamčila neodvisnost v skladu s členom 3 regulativnih tehničnih standardov CNS, bi po potrebi morala imenovati nadomestne neodvisne člane odbora glede na regulativne zahteve kot protiutež številu zastopnikov subjektov skupine.
43. Če naj se član odbora kvalificira kot neodvisen, oseba v ustreznem razmerju z njim, kot je opisano v odstavku 18(i), ne bi smela imeti poslov, ki pomenijo navzkrižje interesov v zvezi s CNS ali njenimi obvladujočimi delničarji, njenim vodstvom ali klirinškimi člani.

5.3.3 Na ravni višjega vodstva ali upravnega odbora CNS

44. Kadar si CNS deli višje vodstvo (vključno z izvršnimi direktorji) z drugim subjektom v skupini, bi morala svoj odbor ali nadzorni odbor članov sestaviti na tak način, da bi zagotovila neodvisno upravljanje dejavnosti CNS.
45. Pomembne sklepe bi moral odobriti odbor. Da bi to storil, je treba opredeliti seznam zadev in/ali meril za določitev pomembnosti odločitve, ki jo neposredno sprejema odbor.
46. Odgovornosti višjega vodstva je treba jasno določiti, plače višjega vodstva, vključno z bonusi, pa pravilno uravnotežiti v primerjavi s plačami, ki jih ponujajo druga podjetja, da bi se izognili pristranskim odločitvam. Vodja skladnosti poslovanja s pravili, odbor ali neodvisni člani odbora bi morali skrbno spremljati navzkrižja interesov.

5.3.4 Na ravni zaposlenih

47. Kadar zaposleni pri CNS v skladu s pogoji oddajanja del zunanjim izvajalcem izvajajo naloge za več subjektov skupine, bi morale CNS sprejeti naslednja pravila:
 - i. odgovornosti, razporeditev delovnega časa in hierarhija med subjekti bi morale biti jasno določene. CNS bi morale preveriti, ali delovni čas za izvajanje več funkcij v različnih subjektih skupine, ni daljši od zaposlitve za polni delovni čas;
 - ii. sodelovati bi morale v celotnem procesu pridobivanja novih zaposlenih in imeti učinkovito moč odločanja pri izbiri zaposlenih, njihovem napredovanju ali prekinitvi zaposlitve. Imeti bi morale jasne organigrame z določitvijo skupnih virov.
48. Nagrajevanje bi morale določiti v skladu s členom 8 regulativnih tehničnih standardov CNS. Zlasti plače zadevnih zaposlenih, vključno z bonusi, bi morale biti pravilno uravnotežene v primerjavi s tistimi, ki jih dajejo druga podjetja, da bi se izognili pristranskim odločitvam ali izvajanju nalog. CNS bi morale ocenjevati in dokončno odločati o ravni bonusov ali katerih koli drugih finančnih ugodnosti za nagrajevanje uspešnosti zaposlenih pri izvajanju nalog.

5.3.5 V primeru oddajanja del drugemu subjektu skupine

49. Kadar je ponudnik storitev del skupine CNS, bi morala CNS sprejeti najmanj naslednje dopolnilne ukrepe:
 - i. o oddajanju glavnih del subjektu skupine bi moral odločati odbor CNS potem, ko bi se po potrebi posvetoval z odborom za tveganje;
 - ii. odbor bi moral določiti zahteve glede storitev, oddanih drugim subjektom skupine;
 - iii. CNS bi morala preveriti, ali ima podizvajalec vzpostavljene ustrezne ureditve nadzora, da bi se izognila navzkrižju interesov z njihove strani, zlasti kadar podizvajalci zanjo izvajajo več storitev;
 - iv. ureditev oddajanja del bi se morala izvajati v normalnih tržnih razmerah ter vključevati določbe v zvezi z zaostrovanjem in upravljanjem izstopa;
 - v. jasno bi morali biti določeni ključni kazalniki uspešnosti in mehanizmi pri zaostrovanju in izterjavi, kot so kazni, ter biti po potrebi fiksno določeni in uveljavljeni v skladu s standardnimi tržnimi praksami. O uspešnosti podizvajalca bi bilo treba poročati odboru;
 - vi. kadar se zunanjim izvajalcem odda IT, je treba opredeliti jasna pravila glede razvrščanja prednostnih nalog in sprememb zahtevkov. Vsako spremembo zahtev ali projekta, ki jo CNS potrebuje za izpolnitev predpisa ali zahteve pristojnega nacionalnega organa, bi moral podizvajalec izvesti pravočasno.

5.4 Postopek obvladovanja navzkrižja interesov

5.4.1 Postopek reševanja

50. Kadar pride v poslovnem odnosu do ugotovljenega ali morebitnega navzkrižja interesa, bi moral zaposleni, ki je v navzkrižju, ali kateri koli drugi zaposleni, ki mu je to znano, to nemudoma in neposredno razkriti vodji za varovanje zakonitosti poslovanja in kateri koli drugi ustrezni osebi ali organu.
51. CNS ne bi smela zahtevati, da se dokaz o navzkrižju interesov razkrije pred začetkom ukrepanja. Če ni jasno, ali razmere pomenijo morebitno ali dejansko navzkrižje interesov, bi moral imeti vodja skladnosti poslovanja s pravili pristojnost, da to razčisti.
52. Žvižgača oz. prijavitelja se v nobenem primeru ne sme obsojati, če postavi vprašanje dejanskega ali morebitnega navzkrižja interesov, po možnosti v skladu z veljavno zakonodajo.
53. Kadar so potrebne preiskave, bi moral imeti vodja skladnosti poslovanja s pravili pooblastilo za njihovo izvedbo. Oseba, ki je v navzkrižju, bi morala biti zaslišana med postopkom. Če vodja skladnosti poslovanja s pravili ni odgovoren za reševanje vprašanja, bi moral nosilcu odločanja priskrbeti poročilo z analizo dejanskih ali morebitnih navzkrižij interesov in, če velja, da obstajajo, s priporočili za rešitev.
54. CNS bi morale jasno opredeliti, kdo je odgovoren za sprejemanje odločitev o obstoju dejanskega ali morebitnega navzkrižja interesov in o ukrepih, ki jih je treba sprejeti, če so različni. Odločitve bi morala sprejemati oseba ali organ, ki ima zadostno neodvisnost in

pooblastila, da uveljavi svojo odločitev. V ta namen se lahko določi več oseb ali organov, odvisno od njihovih odgovornosti, na primer vodjo za varovanje zakonitosti poslovanja, neposredno nadrejenega, izvršne direktorje, odbor, neodvisne člane odbora ali predsednika odbora ali komisije. V tem smislu bi morali biti predsednik in/ali neodvisni člani odbora odgovorni, kadar se navzkrižje interesov nanaša na višjega vodstvenega delavca ali katerega koli drugega člana odbora.

55. CNS bi morale v primeru nestrinjanja s sprejeto odločitvijo izvesti postopek zaostrovanja. Postopek bi moral zagotoviti, da se zadeva obravnava v kratkem času. V zadnji stopnji lahko končno odločitev sprejmejo neodvisni člani odbora.

5.4.2 Ukrepi za reševanje

56. CNS bi morale predvideti najmanj naslednji nabor ukrepov za reševanje morebitnih ali obstoječih navzkrižij interesov:
- i. spremljanje navzkrižij s strani ustreznega organa ali zaposlenega, kot sta član odbora ali neposredno nadrejeni;
 - ii. pravočasno razkritje prizadeti strani, kot so klirinški člani ali stranke, v skladu s členom 33(2) uredbe EMIR;
 - iii. izvzetje zaposlenega, ki je v navzkrižju, iz občutljivih informacij;
 - iv. omejitev sodelovanja v razpravah, pogajanjih, odločitvah ali glasovanju, ki bi bili lahko predmet navzkrižja interesov;
 - v. oprostitev dolžnosti in imenovanje drugega zaposlenega člana;
 - vi. začasno ali dokončno izključitev zaposlenega, ki je v navzkrižju, iz ustreznega odbora, komisije, sestanka itd.;
 - vii. razkritje pristojnemu nacionalnemu organu.
57. Lahko se predvidi prekinitev pogodbe z zaposlenim, ki je v navzkrižju, če je to mogoče v skladu z veljavno zakonodajo.

5.4.3 Nadaljnje spremljanje

58. Vodja skladnosti poslovanja s pravili ali oseba ali organ, določen na podlagi odstavka 54, bi moral redno preverjati status navzkrižja interesov (tj. morebitno/obstoječe navzkrižje interesov) ter ali se izvajajo ukrepi za zmanjševanje tveganj. Taka oseba bi morala pregledati, ali so ukrepi še potrebni ali jih je treba prilagoditi. Pogostost pregleda bi se morala prilagajati posebnostim primerov.
59. Vodja skladnosti poslovanja s pravili ali oseba ali organ, določen na podlagi odstavka 54, bi morali letno poročati odboru o navzkrižjih interesov, ki so se pojavili, in morebitnih ukrepih za zmanjševanje tveganj, za katere so se odločili.
60. V primeru kršitve politike glede navzkrižja interesov bi morale CNS o vseh pomembnih kršitvah poročati pristojnim nacionalnim organom potem, ko se kršitev stopnjuje, in v 48 urah obvestiti višje vodstvo / odbor.



5.4.4 Register navzkrižja interesov

61. CNS bi morale izvajati procese in postopke za zasledovanje in evidentiranje:
 - i. interesov, ki so morda ali dejansko v navzkrižju z interesi CNS;
 - ii. naložb v finančne instrumente v lasti zaposlenih in vseh transakcij, povezanih z njimi;
 - iii. daril nad pragom, ki jih prejmejo zaposleni, in s tem povezanih odločitev;
 - iv. različnih korakov postopka reševanja;
 - v. ukrepov za reševanje, ki jih sprejmejo CNS;
 - vi. pregledov statusa navzkrižja interesov in spremljanja izvajanja ukrepov za reševanje;
 - vii. usposabljanja, ki ga opravijo zaposleni.

62. Register bi moral ostati strogo zaupen.