

EBA/GL/2021/14

22. november 2021

Usmernenia

o vnútornom riadení podľa smernice (EÚ) 2019/2034

1. Povinnosť dodržiavania ustanovení (compliance) a ohlasovacia povinnosť

Štatút týchto usmernení

1. Usmernenia sa vydávajú podľa článku 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010¹. Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 príslušné orgány a finančné inštitúcie vrátane investičných spoločností musia vynaložiť všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení.
2. V týchto usmerneniach sa uvádza stanovisko EBA k náležitým postupom dohľadu v rámci Európskeho systému finančného dohľadu alebo k spôsobu, akým sa má uplatňovať právo Únie v konkrétnej oblasti. Príslušné orgány, ako sú vymedzené v článku 4 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, majú uvedené usmernenia dodržiavať tým, že ich vhodným spôsobom začlenia do svojich postupov (napr. zmenou svojho právneho rámca alebo svojich procesov dohľadu), a to aj v prípade, že sú usmernenia určené predovšetkým investičným spoločnostiam.

Ohlasovacia povinnosť

3. „Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 musí príslušný orgán oznámiť EBA, či tieto usmernenia dodržal alebo má v úmysle dodržať, alebo musí uviesť dôvody ich nedodržania do 16.05.2022. Ak do tohto dátumu nebude doručené žiadne oznámenie, EBA sa bude domnievať, že ich príslušný orgán nedodržiava. Oznámenia je potrebné poslať prostredníctvom formulára dostupného na webovom sídle EBA na adresu compliance@eba.europa.eu s uvedením referenčného čísla „EBA/GL/2021/14“. Tieto oznámenia majú príslušnému orgánu predkladať osoby, ktoré sú oprávnené podávať správy o dodržiavaní súladu v mene svojho príslušného orgánu. Akúkoľvek zmenu stavu dodržiavania usmernení treba takisto oznámiť orgánu EBA.
4. Oznámenia budú uverejnené na webovom sídle EBA v súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010.

¹ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 12).

2. Predmet, rozsah pôsobnosti a vymedzenie pojmov

Predmet

5. V týchto usmerneniach sa stanovujú, v súlade s článkom 26 ods. 4 smernice (EÚ) 2019/2034², opatrenia, postupy a mechanizmy vnútorného riadenia, ktoré sú investičné spoločnosti povinné uplatňovať v súlade s hlavou IV kapitolou 2 oddielom 2 uvedenej smernice s cieľom zabezpečiť svoje účinné a obozretné riadenie.
6. Tieto usmernenia sa uplatňujú bez toho, aby boli dotknuté ustanovenia stanovené v článkoch 9, 16, 23 a 24 smernice (EÚ) 2014/65, v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2017/565 a v delegovanej smernici Komisie (EÚ) 2017/593.

Adresáti

7. Tieto usmernenia sú určené príslušným orgánom, na ktoré sa odkazuje v článku 4 ods. 2 bode viii) nariadenia (EÚ) 1093/2010 a ktoré sú vymedzené v článku 3 ods. 1 bode 5 smernice (EÚ) 2019/2034, a finančným inštitúciám, na ktoré sa odkazuje v článku 4 ods. 1 nariadenia (EÚ) 1093/2010, ktoré sú investičnými spoločnosťami, ako sú vymedzené v článku 4 ods. 1 bode 1 smernice (EÚ) 2014/65, na ktoré sa nevzťahuje článok 2 ods. 2 smernice (EÚ) 2019/2034 a nespĺňajú všetky podmienky na to, aby sa kvalifikovali ako malé a neprepojené investičné spoločnosti podľa článku 12 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2019/2033.

Rozsah uplatňovania

8. Tieto usmernenia sa uplatňujú v súvislosti s mechanizmami riadenia investičných spoločností, ako sa vyžadujú podľa smernice (EÚ) 2019/2034, vrátane ich organizačnej štruktúry a príslušných línií zodpovednosti, a takisto s postupmi na identifikáciu, riadenie, monitorovanie a hlásenie všetkých rizík³, ktorým sú alebo by mohli byť vystavené, ako aj s rámcom vnútornej kontroly.
9. Tieto usmernenia sa uplatňujú na individuálnom a konsolidovanom základe v rámci rozsahu uplatňovania stanoveného v súlade s článkom 25 smernice (EÚ) 2019/2034.

² Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2034 z 27. novembra 2019 o prudenciálnom dohľade nad investičnými spoločnosťami a o zmene a doplnení smerníc 2002/87/ES, 2009/65/ES, 2011/61/EÚ, 2013/36 /EÚ, 2014/59/EÚ a 2014/65/EÚ.

³ Odkaz na riziká v týchto usmerneniach má zahŕňať všetky riziká, ktorým sú alebo by mohli byť vystavené investičné spoločnosti, vrátane rizík pre klientov, rizík pre trh, rizík pre investičnú spoločnosť a rizík likvidity, operačných rizík vrátane právnych rizík a rizík v oblasti IT, rizík poškodenia dobrej povesti, rizík ESG a rizík prania špinavých peňazí a financovania terorizmu.

10. Cieľom týchto usmernení je zahrnúť všetky existujúce štruktúry správnych alebo riadiacich orgánov a zároveň nepodporovať žiadnu konkrétnu štruktúru. Usmernenia nezasahujú do všeobecného rozdelenia právomocí v súlade s vnútroštátnym právom obchodných spoločností. Preto by sa mali uplatňovať bez ohľadu na použitú štruktúru rady (unitárnu a/alebo duálnu štruktúru a/alebo inú štruktúru) v členských štátoch. Riadiaci orgán, ako je vymedzený v článku 3 ods. 1 bodoch 23 a 24 smernice (EÚ) 2019/2034, by sa mal chápať ako orgán s riadiacou (výkonnou) funkciou a funkciou dohľadu (nevýkonnou)⁴.
11. Pojmy „riadiaci orgán v riadiacej funkcii“ a „riadiaci orgán vo funkcii dohľadu“ sa používajú v týchto usmerneniach bez toho, aby sa odvolávali na akúkoľvek osobitnú štruktúru správy, a odkazy na riadiacu funkciu (výkonnú) alebo funkciu dohľadu (nevýkonnú) by sa mali chápať tak, že sa vzťahujú na orgány alebo členov riadiaceho orgánu zodpovedného za túto funkciu v súlade s vnútroštátnym právom. Pri vykonávaní týchto usmernení by mali príslušné orgány zohľadniť svoje vnútroštátne právo obchodných spoločností a v prípade potreby určiť, na ktorý orgán alebo členov riadiaceho orgánu by sa tieto funkcie mali uplatňovať.
12. V členských štátoch, v ktorých riadiaci orgán čiastočne alebo úplne deleguje výkonnú funkciu na osobu alebo interný výkonný orgán (napr. na výkonného riaditeľa, riadiaci tím alebo výkonný výbor), osoby, ktoré plnia tieto výkonné funkcie a riadia podnikanie inštitúcie na základe delegovania, by sa mali chápať ako osoby, ktoré tvoria funkciu riadenia riadiaceho orgánu. Na účely týchto usmernení by sa každý odkaz na riadiaci orgán v riadiacej funkcii mal chápať tak, že zahŕňa aj členov výkonného orgánu alebo výkonného riaditeľa, ako sa vymedzuje v týchto usmerneniach, aj keď neboli navrhnutí alebo vymenovaní za formálnych členov riadiaceho orgánu alebo orgánov investičnej spoločnosti podľa vnútroštátneho práva.
13. V členských štátoch, v ktorých niektoré zodpovednosti priamo vykonávajú akcionári, členovia alebo vlastníci investičnej spoločnosti namiesto riadiaceho orgánu, by investičné spoločnosti mali zabezpečiť, aby takéto zodpovednosti a súvisiace rozhodnutia boli, pokiaľ je to možné, v súlade s týmito usmerneniach platnými pre riadiaci orgán.
14. Vymedzenia výkonného riaditeľa, finančného riaditeľa a osoby zastávajúcej kľúčovú funkciu, ktoré sa používajú v týchto usmerneniach, sú čisto funkčné a nie sú určené na uloženie vymenovania týchto úradníkov alebo vytvorenie takýchto pozícií, pokiaľ sa to nestanovuje v príslušných právnych predpisoch EÚ alebo vo vnútroštátnom práve.

Vymedzenie pojmov

15. Pokiaľ nie je uvedené inak, pojmy používané a vymedzené v smernici (EÚ) 2019/2034 a nariadení (EÚ) č. 2033/2019 majú rovnaký význam aj v týchto usmerneniach. Na účely týchto usmernení sa okrem toho uplatňuje toto vymedzenie pojmov:

⁴ Pozri aj odôvodnenie 27 smernice 2019/2034/EÚ.

Akcionár	je osoba, ktorá vlastní akcie investičnej spoločnosti, alebo v závislosti od právnej formy investičnej spoločnosti sú to ostatní vlastníci alebo členovia investičnej spoločnosti.
Finančný riaditeľ	je osoba, ktorá má celkovú zodpovednosť za riadenie týchto činností: riadenie finančných zdrojov, finančné plánovanie a finančné výkazníctvo.
Kótované investičné spoločnosti	sú investičné spoločnosti, ktorých finančné nástroje sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo v mnohostrannom obchodnom systéme podľa článku 4 ods. 21 a 22 smernice 2014/65/EÚ v jednom alebo vo viacerých členských štátoch ⁵ .
Kultúra riadenia rizík	sú normy, postoje a správanie investičnej spoločnosti súvisiace s informovanosťou o rizikách, podstupovaním a riadením rizík a kontrolami, na základe ktorých sa formujú rozhodnutia o rizikách. Kultúra riadenia rizík ovplyvňuje rozhodnutia manažmentu a zamestnancov počas každodenných činností a má vplyv na riziká, ktoré preberajú.
Materská spoločnosť v Únii	je materská investičná spoločnosť v Únii, materská investičná holdingová spoločnosť v Únii alebo materská zmiešaná finančná holdingová spoločnosť v Únii, ktorá je povinná rešpektovať prudenciálne požiadavky na základe konsolidovanej situácie v súlade s článkom 7 nariadenia (EÚ) 2019/2033.
Ochota podstupovať riziká	je celková úroveň a typy rizika, ktoré je investičná spoločnosť ochotná prevziať v rámci svojej schopnosti znášať riziko v súlade so svojím obchodným modelom, aby dosiahla svoje strategické ciele.
Osoby zastávajúce kľúčové funkcie	sú osoby, ktoré majú významný vplyv na smerovanie investičnej spoločnosti, ale ktoré nie sú ani členmi riadiaceho orgánu, ani výkonným riaditeľom. Patria k nim vedúci funkcií vnútornej kontroly a finančný riaditeľ, pokiaľ nie sú členmi riadiaceho orgánu, a iné osoby zastávajúce kľúčové funkcie, keď ich investičné spoločnosti určia na základe prístupu založeného na posúdení rizík. Iné osoby zastávajúce kľúčové funkcie môžu zahŕňať vedúcich významných obchodných línií, pobočiek v Európskom hospodárskom priestore/Európskom združení voľného obchodu, dcérskych spoločností v tretích krajinách a ďalšie vnútorné funkcie.
Prudenciálna konsolidácia	je uplatňovanie prudenciálnych pravidiel stanovených v článku 25 smernice (EÚ) 2019/2034 a článku 7 nariadenia (EÚ) 2019/2033. ⁶

⁵ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349).

⁶ [Pozri tiež regulačné technické predpisy o konsolidácii investičných spoločností podľa smernice \(EÚ\) 2019/2034.](#)

Riadiaca funkcia	je pozícia člena riadiaceho orgánu investičnej spoločnosti alebo iného právneho subjektu.
Schopnosť znášať riziko	je maximálna úroveň rizika, ktorú môže investičná spoločnosť prevziať vzhľadom na svoju kapitálovú základňu, svoje riadenie rizík a možnosti kontroly a jej regulačné obmedzenia.
Vedúci funkcií vnútornej kontroly	sú osoby na najvyššej hierarchickej úrovni, ktoré sú zodpovedné za účinné riadenie každodennej prevádzky nezávislých funkcií riadenia rizík, dodržiavania predpisov a vnútorného auditu.
Výkonný riaditeľ	je osoba, ktorá je zodpovedná za riadenie a vedenie celkovej podnikateľskej činnosti investičnej spoločnosti.
Zamestnanci	sú všetci zamestnanci investičnej spoločnosti a jej dcérskych spoločností na konsolidovanom základe a všetci členovia ich príslušných riadiacich orgánov v riadiacej funkcii a funkcii dohľadu.

3. Vykonávanie

Dátum začatia uplatňovania

16. Tieto usmernenia sa uplatňujú od 30. apríla 2022.

4. Usmernenia

Hlava I – proporcionalita

17. Pri uplatňovaní týchto usmernení by príslušné orgány a investičné spoločnosti mali brať ohľad na zásadu proporcionality, ktorá je stanovená v článku 26 ods. 3 smernice (EÚ) 2019/2034 a bližšie stanovenú v hlave I týchto usmernení, s cieľom zabezpečiť, aby mechanizmy vnútorného riadenia zavedené investičnými spoločnosťami, a to aj v kontexte skupín investičných spoločností, boli v súlade s individuálnym rizikovým profilom spoločnosti a skupiny, primerané ich veľkosti a vnútornej organizácii, relevantné pre ich obchodný model, vhodné pre povahu, rozsah a zložitosti ich činností a dostatočné na účinné dosiahnutie cieľov príslušných regulačných požiadaviek a ustanovení.
18. Na účely predchádzajúceho odseku treba vziať do úvahy rozmanitosť rôznych obchodných modelov, podľa ktorých fungujú investičné spoločnosti a skupiny investičných spoločností, napríklad ako investiční poradcovia, správcovia portfólia, obchodné miesta, depozitári, vykonávajúci alebo veľkoobchodní makléri, obchodujúce spoločnosti a iní. V súlade s uvedeným na to, aby boli mechanizmy vnútorného riadenia považované za zodpovedajúce individuálnemu rizikovému profilu spoločnosti a skupiny, primerané ich veľkosti a vnútornej organizácii, relevantné pre ich obchodný model, vhodné pre povahu, rozsah a zložitosti ich činností a dostatočné na účinné dosiahnutie cieľov príslušných regulačných požiadaviek a ustanovení, by sa malo zabezpečiť, že investičné spoločnosti so zložitejšou organizáciou alebo väčšou veľkosťou by mali mať sofistikovanejšie mechanizmy riadenia, zatiaľ čo investičné spoločnosti s jednoduchšou organizáciou alebo menšou veľkosťou môžu zaviesť jednoduchšie mechanizmy riadenia. Investičné spoločnosti však majú vziať na vedomie, že veľkosť alebo systémový význam investičnej spoločnosti nemusia sami o sebe naznačovať mieru, do akej je investičná spoločnosť vystavená rizikám.
19. Pri uplatňovaní zásady proporcionality, ako je stanovená v článku 26 ods. 3 smernice (EÚ) 2019/2034 a podrobnejšie stanovená v odseku 20 týchto usmernení by príslušné orgány a investičné spoločnosti mali zabezpečiť, aby toto uplatňovanie nevyústilo do zrieknutia sa regulačných požiadaviek v prípade investičných spoločností alebo do ich uplatňovania spôsobom, ktorý by znamenal nezabezpečenie odolných mechanizmov riadenia, jasnej organizačnej štruktúry, primeraných mechanizmov vnútornej kontroly, správneho a účinného riadenia rizík a primeraných politik odmeňovania.
20. Na účely uplatňovania zásady proporcionality a s cieľom zabezpečiť primerané vykonávanie regulačných požiadaviek a týchto ustanovení majú investičné spoločnosti a príslušné orgány zohľadňovať tieto kritériá:
 - a. veľkosť v zmysle celkovej súvahy investičnej spoločnosti a jej dcérskych spoločností v rozsahu prudenciálnej konsolidácie;

- b. či hodnota súvahových a podsúvahových aktív investičnej spoločnosti v priemere nepresahuje 100 miliónov EUR počas štvorročného obdobia bezprostredne predchádzajúceho danému účtovnému obdobiu v súlade s kritériami stanovenými v článku 32 ods. 4 písm. a) smernice (EÚ) 2019/2034;
- c. spravované aktíva;
- d. či je investičná spoločnosť oprávnená držať peniaze alebo aktíva klientov;
- e. aktíva v úschove a správe;
- f. objem vykonaných príkazov klienta;
- g. objem denných obchodných tokov;
- h. geografická prítomnosť investičnej spoločnosti a veľkosť operácií v každej jurisdikcii vrátane jurisdikcií tretích krajín;
- i. právna forma investičnej spoločnosti vrátane toho, či je investičná spoločnosť súčasťou skupiny, a ak je, posúdenie proporcionality pre skupinu;
- j. či je investičná spoločnosť kótovaná alebo nie;
- k. či je investičná spoločnosť oprávnená používať interné modely na meranie kapitálových požiadaviek (napríklad prístup na základe interných ratingov);
- l. druh povolených činností, služieb poskytovaných investičnou spoločnosťou (napr. oddiely A a B prílohy I k smernici 2014/65/EÚ) a iné služby (napr. zúčtovacie služby) poskytované investičnou spoločnosťou;
- m. základný obchodný model a stratégia; povaha a komplexnosť obchodných činností a organizačná štruktúra investičnej spoločnosti;
- n. stratégia riadenia rizík, ochota podstupovať riziká a skutočný rizikový profil investičnej spoločnosti, pričom sa zohľadní aj výsledok posúdení kapitálu a likvidity v rámci postupu preskúmania a hodnotenia orgánmi dohľadu;
- o. vlastníctvo a štruktúra financovania investičnej spoločnosti;
- p. typ klientov;
- q. zložitnosť finančných nástrojov alebo zmlúv;
- r. externe zabezpečené funkcie a distribučné kanály; a

- s. existujúce systémy informačných technológií (IT) vrátane systémov na zabezpečenie kontinuity činnosti a externe zabezpečovaných funkcií v tejto oblasti.
21. Investičné spoločnosti, ktoré sú právnickými osobami riadenými jednou fyzickou osobou, by mali mať zavedené alternatívne mechanizmy, ktorými sa zabezpečuje správne a obozretné riadenie týchto investičných spoločností, a primerane sa zohľadňujú mechanizmy vnútorného riadenia.

Hlava II – úloha a zloženie riadiaceho orgánu a výborov

1 Úloha a zodpovednosti riadiaceho orgánu

22. Riadiaci orgán musí mať konečnú a celkovú zodpovednosť za investičnú spoločnosť, a vymedzuje mechanizmy riadenia, dohliada nad nimi a je za ne zodpovedný, ako sa uvádza najmä v článkoch 26, 28 a 29 smernice (EÚ) 2019/2034 v rámci investičnej spoločnosti, ktorými sa zabezpečuje účinné a obozretné riadenie investičnej spoločnosti.
23. Povinnosti riadiaceho orgánu by mali byť jasne vymedzené a rozlišovať medzi povinnosťami riadiacej (výkonnej) funkcie a (nevýkonnej) funkcie dohľadu. Zodpovednosti a povinnosti riadiaceho orgánu by mali byť opísané v písomnom dokumente a riadne schválené riadiacim orgánom. Všetci členovia riadiaceho orgánu by si mali byť plne vedomí štruktúry a zodpovedností riadiaceho orgánu a rozdelenia úloh medzi rozličnými funkciami riadiaceho orgánu a v prípade potreby jeho výborov.
24. Riadiaci orgán by mal vo funkcii dohľadu a riadiacej funkcii účinne spolupracovať. Obidve funkcie si majú navzájom poskytovať dostatočné informácie, aby si navzájom umožnili plniť svoje príslušné úlohy. S cieľom zabezpečiť primeraný systém brzd a protiváh nemá rozhodovaniu v rámci riadiaceho orgánu dominovať jediný člen ani malá podskupina jeho členov.
25. Bez toho, aby boli dotknuté úlohy a zodpovednosti pridelené riadiacemu orgánu podľa smernice (EÚ) 2014/65, majú zodpovednosti riadiaceho orgánu zahŕňať stanovovanie, schvaľovanie a vykonávanie dohľadu nad vykonávaním:
- a. celkovej obchodnej stratégie a kľúčových politík investičnej spoločnosti v rámci platného právneho a regulačného rámca so zreteľom na dlhodobé finančné záujmy investičnej spoločnosti a jej platobnú schopnosť,
 - b. celkovej stratégie riadenia rizík vrátane ochoty investičnej spoločnosti podstupovať riziká a jej rámca riadenia rizík vrátane primeraných politík a postupov so zohľadnením makroekonomického prostredia a obchodného cyklu investičnej spoločnosti a opatrení na zabezpečenie toho, že riadiaci orgán venuje dostatok času otázkam riadenia rizík; primeranému a účinnému rámcu vnútorného riadenia a vnútornej kontroly, ktorý obsahuje jasnú organizačnú štruktúru a dobre fungujúce mechanizmy vnútornej kontroly. Tieto mechanizmy by mali zahŕňať stálu a účinnú funkciu dodržiavania

- súladu, a ak je to vhodné a primerané v súlade s hlavou I, funkcie interného riadenia rizík a interného auditu, ktoré majú dostatočnú právomoc, vážnosť a zdroje na nezávislé vykonávanie svojich funkcií a zabezpečenie súladu s platnými regulačnými požiadavkami v kontexte predchádzania praniu špinavých peňazí a financovania terorizmu; a takisto ciele týkajúce sa riadenia likvidity investičnej spoločnosti;
- c. politiky odmeňovania, ktorá je v súlade so zásadami odmeňovania stanovenými v článkoch 26 a 30 až 33 smernice (EÚ) 2019/2034 a usmerneniach EBA o zdravých politikách odmeňovania podľa smernice (EÚ) 2019/2034⁷;
 - d. mechanizmov, ktorých cieľom je zabezpečiť, aby sa individuálne a kolektívne hodnotenia vhodnosti riadiaceho orgánu vykonávali efektívne, aby bolo zloženie a plánovanie preberania funkcií riadiaceho orgánu primerané a aby riadiaci orgán účinne vykonával svoje funkcie⁸;
 - e. vykonávaním výberu a procesu posúdenia vhodnosti osôb zastávajúcich kľúčové funkcie⁹;
 - f. mechanizmov zameraných na zabezpečenie vnútorného fungovania každého výboru riadiaceho orgánu, ak je zriadený, v ktorých sa podrobne uvedie:
 - i. úloha, zloženie a povinnosti každého z nich;
 - ii. primerané toky informácií vrátane dokumentácie odporúčaní a záverov a hierarchických vzťahov medzi každým výborom a riadiacim orgánom, príslušnými orgánmi a ďalšími stranami;
 - g. kultúry riadenia rizík v súlade s oddielom 8 týchto usmernení, ktorý sa zaoberá informovanosťou investičných spoločností o rizikách a rizikovým správaním;
 - h. podnikovej kultúry a hodnôt v súlade s oddielom 9, ktorými sa podporuje zodpovedné a etické správanie, vrátane kódexu správania alebo podobného nástroja;
 - i. politiky konfliktu záujmov na úrovni investičnej spoločnosti v súlade s oddielom 10 a pre zamestnancov v súlade s oddielom 11; a
 - j. mechanizmov zameraných na zabezpečenie integrity systémov účtovníctva a finančného vykazovania vrátane finančných a prevádzkových kontrol a súlad s právnymi predpismi a príslušnými normami.

⁷Usmernenia EBA o správnych politikách odmeňovania podľa smernice o investičných spoločnostiach.

⁸ Pozri aj spoločné usmernenia ESMA a EBA o posúdení vhodnosti členov riadiaceho orgánu a osôb zastávajúcich kľúčové funkcie.

⁹ Pozri aj spoločné usmernenia ESMA a EBA o posúdení vhodnosti členov riadiaceho orgánu a osôb zastávajúcich kľúčové funkcie.

26. Pri stanovovaní, schvaľovaní a dohľade nad vykonávaním aspektov uvedených v zozname v odseku 25 by mal byť riadiaci orgán zameraný na zabezpečenie obchodného modelu a mechanizmov riadenia – vrátane rámca riadenia rizík – v ktorých sa zohľadňujú riziká, ktorým investičné spoločnosti sú alebo by mohli byť vystavené, alebo riziká, ktoré predstavujú alebo môžu predstavovať pre ostatných¹⁰. Pri zohľadňovaní všetkých rizík by investičné spoločnosti mali brať do úvahy všetky príslušné rizikové faktory vrátane environmentálnych a sociálnych rizikových faktorov a rizikových faktorov v oblasti správy a riadenia. Investičné spoločnosti by mali zvážiť, či tieto rizikové faktory môžu vyvolať ich prudenciálne riziká¹¹. Medzi takéto riziká ESG patria napr. právne riziká v oblasti zmluvného alebo pracovného práva, riziká spojené s možným porušovaním ľudských práv alebo inými rizikovými faktormi ESG, ktoré môžu ovplyvniť krajinu, v ktorej má poskytovateľ služieb sídlo, a jeho schopnosť poskytovať dohodnuté úrovne poskytovania služieb.
27. Riadiaci orgán by mal dohliadať na proces zverejňovania informácií a komunikáciu s externými zainteresovanými stranami a príslušnými orgánmi.
28. Všetci členovia riadiaceho orgánu by mali byť informovaní o celkovej činnosti, finančnej a rizikovej situácii investičnej spoločnosti pri zohľadnení hospodárskeho prostredia a takisto o prijatých rozhodnutiach, ktoré majú zásadný vplyv na obchodnú činnosť investičnej spoločnosti.
29. Člen riadiaceho orgánu môže byť zodpovedný za funkciu vnútornej kontroly uvedenú v oddiele 18.1 hlave V za predpokladu, že tento člen nemá iné mandáty, ktoré by ohrozili činnosti vnútornej kontroly člena a nezávislosť funkcie vnútornej kontroly.
30. Riadiaci orgán by mal monitorovať, pravidelne skúmať a riešiť všetky zistené nedostatky týkajúce sa vykonávania procesov, stratégií a politík súvisiacich so zodpovednosťami uvedenými v odsekoch 25 a 26. Rámec vnútorného riadenia a jeho vykonávanie by sa mali pravidelne skúmať a aktualizovať, pričom by sa mala zohľadniť zásada proporcionality, ako sa ďalej vysvetľuje v hlave I. Dôkladnejšie preskúmanie by sa malo vykonať v prípadoch, keď významné zmeny majú vplyv na investičnú spoločnosť.
31. Ak sú investičné spoločnosti právnickými osobami riadenými jednou fyzickou osobou v súlade s ich konštitučnými pravidlami a vnútroštátnymi zákonmi, odkazy v týchto usmerneniach na riadiaci orgán by sa mali vykladať ako vzťahujúce sa na tú jednu osobu, ktorá je zodpovedná za vykonávanie alternatívnych mechanizmov na zabezpečenie správneho a obozretného riadenia tejto investičnej spoločnosti a primerané zohľadnenie mechanizmov vnútorného riadenia.

¹⁰ Pozri článok 26 smernice (EÚ) 2019/2034.

¹¹ Pozri diskusný dokument EBA o riadení rizík ESG a dohľade nad nimi uverejnený v rámci článku 98 ods. 8 smernice o kapitálových požiadavkách, v ktorom sa uvádza stanovisko EBA týkajúce sa rizík ESG, prenosových kanálov a odporúčaní k opatreniam, postupom, mechanizmom a stratégiám, ktoré majú inštitúcie prijať s cieľom identifikovať, posudzovať a riadiť riziká ESG.

2 Riadiaca funkcia riadiaceho orgánu

32. Riadiaci orgán v riadiacej funkcii by sa mal aktívne zapájať do činnosti investičnej spoločnosti a mal by prijímať rozhodnutia na riadnom a dobre informovanom základe.
33. Riadiaci orgán v riadiacej funkcii by mal byť zodpovedný za vykonávanie stratégií stanovených riadiacim orgánom a pravidelne diskutovať o vykonávaní a primeranosti týchto stratégií s riadiacim orgánom vo funkcii dohľadu. Prevádzkové vykonávanie môže vykonávať manažment investičnej spoločnosti.
34. Riadiaci orgán by v riadiacej funkcii mal konštruktívne riešiť a kriticky skúmať návrhy, vysvetlenia a informácie získané pri výkone svojho úsudku a rozhodovaní. Riadiaci orgán by v riadiacej funkcii mal podávať komplexné správy a pravidelne v prípade potreby a bez zbytočného odkladu informovať riadiaci orgán vo funkcii dohľadu o relevantných prvkoch na posúdenie situácie, o rizikách a vývoji, ktoré ovplyvňujú alebo môžu ovplyvniť investičnú spoločnosť, napr. významné rozhodnutia o podnikateľských aktivitách a podstupených rizikách, o hodnotení ekonomického a podnikateľského prostredia investičnej spoločnosti, likvidity a zdravej kapitálovej základne, ako aj o posúdení jej expozícií voči závažnému riziku.
35. Bez toho, aby bola dotknutá vnútroštátna transpozícia smernice (EÚ) 2015/849 o boji proti praniu špinavých peňazí, riadiaci orgán by mal v súlade s požiadavkami podľa článku 46 ods. 4 smernice (EÚ) 2015/849 určiť jedného zo svojich členov, ktorý bude zodpovedný za dodržiavanie právnych predpisov, nariadení a správnych opatrení potrebných na dosiahnutie súladu s touto smernicou vrátane zodpovedajúcich politík a postupov v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí a financovania terorizmu v inštitúcii a na úrovni riadiaceho orgánu.

3 Funkcia dohľadu riadiaceho orgánu

36. Úlohou členov riadiaceho orgánu vo funkcii dohľadu by malo byť monitorovanie a konštruktívne riešenie stratégie investičnej spoločnosti.
37. Bez toho, aby bolo dotknuté vnútroštátne právo, riadiaci orgán vo funkcii dohľadu by mal zahŕňať nezávislých členov, ako sa uvádza v oddiele 9.3 spoločných usmernení ESMA a EBA o posúdení vhodnosti členov riadiaceho orgánu a osôb zastávajúcich kľúčové funkcie podľa smernice (EÚ) 2013/36 a smernice (EÚ) 2014/65.
38. Bez toho, aby boli dotknuté zodpovednosti pridelené podľa platného vnútroštátneho práva obchodných spoločností, by mal riadiaci orgán vo funkcii dohľadu:
 - a. monitorovať rozhodovanie a činnosti riadenia a dohliadať nad nimi a zabezpečovať účinný dohľad nad riadiacim orgánom v riadiacej funkcii vrátane monitorovania a kontroly jeho individuálneho a kolektívneho výkonu a vykonávania stratégie a cieľov investičnej spoločnosti;

- b. konštruktívne riešiť a kriticky skúmať návrhy a informácie poskytnuté členmi riadiaceho orgánu v riadiacej funkcii, ako aj jeho rozhodnutia;
- c. náležite plniť povinnosti a úlohu výboru pre riziká a výboru pre odmeňovanie, ak tieto výbory neboli vytvorené;
- d. zabezpečovať a pravidelne posudzovať účinnosť rámca vnútorného riadenia investičnej spoločnosti a prijímať príslušné opatrenia na riešenie akýchkoľvek zistených nedostatkov;
- e. dohliadať a monitorovať, či sa dôsledne vykonávajú strategické ciele, organizačná štruktúra a stratégia riadenia rizík investičnej spoločnosti vrátane ochoty podstupovať riziká a rámca riadenia rizík, ako aj iných politík (napr. politika odmeňovania) a rámca na zverejňovanie informácií;
- f. monitorovať, či sa kultúra riadenia rizík investičnej spoločnosti vykonáva konzistentne;
- g. dohliadať na vykonávanie a dodržiavanie kódexu správania alebo podobného kódexu a účinných politík na identifikáciu, riadenie a zmiernovanie súčasných a potenciálnych konfliktov záujmov;
- h. dohliadať na integritu finančných informácií a vykazovania a rámec vnútornej kontroly vrátane účinného a riadneho rámca riadenia rizík;
- i. zabezpečiť, aby boli vedúci funkcií vnútornej kontroly schopní konať nezávisle, a bez ohľadu na to, či sú povinní podávať správy iným vnútorným orgánom, obchodným líniám alebo útvarom, uviesť svoje obavy a priamo varovať riadiaci orgán vo funkcii dohľadu, ak je to potrebné v prípade, že nepriaznivý vývoj rizík má alebo môže mať vplyv na investičnú spoločnosť; a
- j. monitorovať vykonávanie plánu vnútorného auditu po predchádzajúcom zapojení výboru pre riziká, ak je zriadený.

4 Úloha predsedu riadiaceho orgánu

- 39. Predseda riadiaceho orgánu má viesť riadiaci orgán, má prispievať k efektívnemu toku informácií v rámci riadiaceho orgánu a medzi riadiacim orgánom a jeho výbormi, ak boli zriadené, a má byť zodpovedný za jeho účinné celkové fungovanie.
- 40. Predseda by mal podnecovať a podporovať otvorenú a kritickú diskusiu a zabezpečiť, aby v rozhodovacom procese mohli byť vyjadrené a prerokované nesúhlasné názory.
- 41. Ak je predsedovi povolené prevziať výkonné povinnosti, investičná spoločnosť by mala prijať opatrenia na zmiernenie akéhokoľvek nepriaznivého vplyvu na systém brzd a protiváh investičnej spoločnosti (napr. vymenovaním člena rady či najvyššie postaveného nezávislého

člena rady, alebo tým, že bude mať väčší počet nevykonných členov v riadiacom orgáne vo funkcii dohľadu). Predseda riadiaceho orgánu vo funkcii dohľadu v investičnej spoločnosti nesmie zároveň vykonávať funkcie výkonného riaditeľa v tej istej investičnej spoločnosti, pokiaľ to nie je odôvodnené investičnou spoločnosťou a povolené príslušnými orgánmi.

42. Predseda by mal stanoviť programy rokovania a zabezpečiť, aby sa prioritne diskutovalo o strategických otázkach. Predseda by mal zabezpečiť, aby rozhodnutia riadiaceho orgánu boli prijímané na riadnom a dobre informovanom základe a aby boli dokumenty a informácie doručené pred zasadnutím v dostatočnom predstihu.
43. Predseda riadiaceho orgánu by mal prispievať k jasnému rozdeľovaniu povinností medzi členmi riadiaceho orgánu a existencii efektívneho toku informácií medzi nimi s cieľom umožniť členom riadiaceho orgánu vo funkcii dohľadu konštruktívne prispievať do diskusií a hlasovať na riadnom a dobre informovanom základe.

5 Výbory riadiaceho orgánu vo funkcii dohľadu

5.1 Zriaďovanie výborov

44. V súlade s článkom 28 smernice o investičných spoločnostiach, a pokiaľ sa nestanovuje inak vo vnútroštátnom práve,¹² investičné spoločnosti, v prípade, že hodnota ich súvahových a podsúvahových aktív v priemere presahuje 100 miliónov EUR počas štvorročného obdobia bezprostredne predchádzajúceho danému účtovnému obdobiu, musia zriadiť výbory pre riziká a odmeňovanie na účely poradenstva riadiacemu orgánu vo funkcii dohľadu a na prípravu rozhodnutí, ktoré má tento orgán prijať.
45. Ak nie je zriadený výbor pre riziká, odkazy na tento výbor v týchto usmerneniach sa majú chápať tak, ako keby odkazovali na riadiaci orgán vo funkcii dohľadu.
46. Investičné spoločnosti môžu pri zohľadnení kritérií uvedených v hlave I týchto usmernení zriadiť iné výbory (napr. výbor pre boj proti praniu špinavých peňazí/financovaniu terorizmu, výbor pre etiku, správanie a dodržiavania súladu).
47. Investičné spoločnosti by mali zabezpečiť jasné vyčlenenie a rozdelenie povinností a úloh medzi špecializovanými výbormi riadiaceho orgánu. Každý výbor by mal mať zdokumentovaný mandát vrátane rozsahu zodpovedností riadiacim orgánom vo funkcii dohľadu a mal by mať zavedené príslušné pracovné postupy.

¹² V článku 28 smernice (EÚ) 2019/2034 sa vyžaduje, aby investičné spoločnosti, ktoré nespĺňajú kritériá stanovené v článku 32 ods. 4 písm. a), zriadili výbor pre riziká zložený z členov riadiaceho orgánu, ktorí v dotknutej investičnej spoločnosti nevykonávajú žiadnu výkonnú funkciu.

48. Výbory by mali podporovať funkciu dohľadu v osobitných oblastiach a umožňovať rozvoj a vykonávanie rámca zdravého vnútorného riadenia. Delegovaním na výbory by sa riadiaci orgán vo funkcii dohľadu nijakým spôsobom nemal zbaviť kolektívneho plnenia svojich povinností a zodpovedností.

5.2 Zloženie výborov¹³

49. Všetkým výborom má predsedáť nevykonný člen riadiaceho orgánu, ktorý je schopný rozhodovať objektívne.
50. Nezávislí členovia¹⁴ riadiaceho orgánu vo funkcii dohľadu sa majú vo výboroch aktívne angažovať.
51. Ak musia byť zriadené výbory v súlade so smernicou (EÚ) 2019/2034 alebo vnútroštátnymi právnymi predpismi, platí všeobecná zásada, že majú byť zložené všeobecne najmenej z troch členov a mať najmenej jedného nezávislého člena so zohľadnením kritérií stanovených v hlave I týchto usmernení a spoločných usmernení ESMA a EBA o posúdení vhodnosti členov riadiaceho orgánu a osôb zastávajúcich kľúčové funkcie. Ak v riadiacom orgáne vo funkcii dohľadu nie je dostatočný počet členov na zabezpečenie riadneho zloženia výborov, ako je stanovené v tomto oddiele, úlohy výboru môžu byť delegované na jedného člena riadiaceho orgánu vo funkcii dohľadu, ktorý je vhodným spôsobom podporovaný zamestnancami. Výbory môžu byť zložené z rovnakej skupiny členov so zohľadnením kritérií stanovených v hlave I a počet nezávislých členov riadiaceho orgánu vo funkcii dohľadu spolu s osobitnými skúsenosťami, znalosťami a zručnosťami, ktoré sa individuálne alebo kolektívne vyžadujú v prípade výborov. Odôvodnenie zloženia výborov sa má zaznamenať.
52. Výbor pre riziká by mal pozostávať z nevykonných členov riadiaceho orgánu vo funkcii dohľadu príslušnej investičnej spoločnosti. Výbor pre odmeňovanie by mal byť zložený v súlade s oddielom 2.3 usmernení EBA o zdravých politikách odmeňovania¹⁵.
53. Výboru pre riziká by mal predsedáť nezávislý člen, ak je to možné. Členovia výboru pre riziká majú mať jednotlivo a kolektívne potrebné vedomosti, zručnosti a odborné znalosti týkajúce sa procesu výberu alebo požiadaviek vhodnosti, ako aj riadenia rizík a postupov kontroly. V žiadnych investičných spoločnostiach by predseda výboru pre riziká nemal byť predsedom riadiaceho orgánu, ani predsedom žiadneho iného výboru, ak je to možné.

5.3 Postupy výborov

54. Výbory majú pravidelne podávať správy riadiacemu orgánu vo funkcii dohľadu.

¹³ Tento oddiel sa má vykladať spolu so spoločnými usmerneniami ESMA a EBA o posúdení vhodnosti členov riadiaceho orgánu a osôb zastávajúcich kľúčové funkcie podľa smernice (EÚ) 2013/36 a smernice (EÚ) 2014/65.

¹⁴ Ako sa vymedzuje v oddiele 9.3 spoločných usmernení ESMA a EBA o posúdení vhodnosti členov riadiaceho orgánu a osôb zastávajúcich kľúčové funkcie podľa smernice (EÚ) 2013/36 a smernice (EÚ) 2014/65.

¹⁵ Usmernenia EBA o zdravých politikách odmeňovania podľa článku 34 ods. 3 smernice (EÚ) 2019/2034.

55. Výbory majú podľa potreby navzájom spolupracovať. Bez toho, aby bol dotknutý odsek 51, by takáto spolupráca mala mať formu vzájomnej účasti, aby tak predseda alebo člen výboru mohol byť aj členom iného výboru.
56. Členovia výborov sa majú zapojiť do otvorených a kritických diskusií, počas ktorých sa konštruktívne diskutuje o nesúhlasných názoroch.
57. Výbory majú dokumentovať programy schôdzí výborov a ich hlavné výsledky a závery.
58. Výbor pre riziká má prinajmenšom:
 - a. mať prístup ku všetkým podstatným informáciám a údajom potrebným na plnenie svojej úlohy vrátane informácií a údajov z príslušných podnikových a kontrolných funkcií (napr. právne, finančné funkcie, ľudské zdroje, IT, vnútorný audit, riziká a dodržiavanie súladu vrátane informácií o dodržiavaní predpisov v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí/financovaniu terorizmu a súhrnných informácií o správach o podozrivých transakciách a rizikových faktoroch v oblasti prania špinavých peňazí/financovania terorizmu);
 - b. dostávať pravidelné správy, ad hoc informácie, oznámenia a stanoviská vedúcich funkcií vnútornej kontroly, ktoré sa týkajú súčasného rizikového profilu investičnej spoločnosti, jej kultúry riadenia rizík a jej rizikových limitov, ako aj akýchkoľvek závažných porušení¹⁶, ku ktorým mohlo dôjsť, s podrobnými informáciami o prijatých nápravných opatreniach a odporúčaniami na nápravné opatrenia, ktoré sa majú prijať alebo navrhnuť na ich riešenie; pravidelne hodnotiť obsah, formát a frekvenciu informácií o rizikách, ktoré sa mu majú oznamovať, a rozhodovať o nich; a
 - c. ak je to potrebné, zabezpečiť riadne zapojenie funkcií vnútornej kontroly a iných príslušných funkcií (ľudské zdroje, právne a finančné) v rámci ich odborných oblastí a/alebo vyhľadať externé odborné poradenstvo.

5.4 Úloha výboru pre riziká

59. V prípade jeho zriadenia výbor pre riziká má prinajmenšom:
 - a. poskytovať poradenstvo a podporovať riadiaci orgán vo funkcii dohľadu so zreteľom na celkovú aktuálnu a budúcu stratégiu riadenia rizík a ochotu investičnej spoločnosti podstupovať riziká a pomáhať riadiacemu orgánu pri kontrole vykonávania uvedenej stratégie, aby sa zabezpečil ich súlad s obchodnými cieľmi, podnikovou kultúrou a hodnotami investičnej spoločnosti;

¹⁶ Pokiaľ ide o vážne porušenia v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí/financovaniu terorizmu, pozri aj usmernenia, ktoré sa majú vydať podľa článku 117 ods. 6 smernice 2013/36/EÚ a ktoré určujú spôsob spolupráce a výmeny informácií medzi orgánmi uvedenými v odseku 5 tohto článku, najmä v súvislosti s cezhraničnými skupinami a v kontexte identifikácie závažných porušení pravidiel v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí.

- b. pomáhať riadiacemu orgánu vo funkcii dohľadu pri kontrole vykonávania stratégie riadenia rizík investičnej spoločnosti a stanovovania zodpovedajúcich limitov;
 - c. dohliadať na vykonávanie stratégií riadenia kapitálu a likvidity, ako aj všetkých ostatných súvisiacich rizík investičnej spoločnosti, ako sú riziká pre klientov, riziká pre trh, riziká pre spoločnosť, operačné riziko (vrátane právnych rizík a rizík v oblasti IT) a rizika poškodenia dobrej povesti, s cieľom posúdiť ich primeranosť na základe schválenej stratégie riadenia rizík a ochoty podstupovať riziká;
 - d. poskytnúť riadiacemu orgánu vo funkcii dohľadu odporúčania týkajúce sa potrebných úprav stratégie riadenia rizík, ktoré vyplývajú okrem iného zo zmien v obchodnom modeli investičnej spoločnosti, z vývoja na trhu alebo odporúčaní vypracovaných funkciou riadenia rizík;
 - e. poskytovať poradenstvo pri vymenúvaní externých poradcov, ktorých sa funkcia dohľadu rozhodne prizvať na poskytovanie poradenstva a podpory;
 - f. preskúmať niekoľko možných scenárov vrátane stresových scenárov s cieľom posúdiť, ako by rizikový profil investičnej spoločnosti reagoval na vonkajšie a vnútorné udalosti;
 - g. dohliadať na zosúladenie všetkých významných finančných nástrojov a služieb ponúkaných klientom s obchodným modelom a stratégiou riadenia rizík investičnej spoločnosti. Výbor pre riziká, ak je zriadený, by mal posúdiť riziká spojené s ponúkanými finančnými nástrojmi a službami a zohľadniť zosúladenie medzi priradenými cenami a ziskom získaným z týchto produktov a služieb; a
 - h. posúdiť odporúčania interných alebo externých audítorov a následne sledovať primerané vykonávanie prijatých opatrení.
60. Výbor pre riziká by mal spolupracovať s ostatnými výbormi, ktorých činnosti môžu mať vplyv na stratégiu riadenia rizík (napr. výbor pre odmeňovanie, ak je zriadený), a pravidelne komunikovať s funkciami vnútornej kontroly investičnej spoločnosti, najmä s funkciou riadenia rizík.

Hlava III – rámec riadenia

6 Organizačný rámec a štruktúra

6.1 Organizačný rámec

61. Riadiaci orgán investičnej spoločnosti by mal pre túto inštitúciu zabezpečiť vhodnú a transparentnú organizačnú a prevádzkovú štruktúru a mal by mať jej písomný opis. Štruktúra by mala podporovať a dokazovať efektívne a obozretné riadenie investičnej spoločnosti na individuálnej a konsolidovanej úrovni.

62. Riadiaci orgán by mal zabezpečiť, aby mali funkcie vnútornej kontroly primerané finančné a ľudské zdroje, ako aj právomoci na účinné vykonávanie svojej úlohy. Minimálne funkcia dodržiavania súladu by mala fungovať nezávisle vrátane existencie primeraného rozdelenia povinností. Hierarchické vzťahy a rozdelenie zodpovedností, najmä medzi osobami zastávajúcimi kľúčovú funkciu v rámci investičnej spoločnosti, by mali byť jasné, dobre vymedzené, súdržné, vynútiteľné a riadne zdokumentované. Dokumentácia by sa mala podľa potreby aktualizovať.
63. Štruktúra investičnej spoločnosti by nemala brániť schopnosti riadiaceho orgánu účinne dohliadať na riziká, ktorým čelí investičná spoločnosť alebo skupina, a riadiť ich, či schopnosti príslušného orgánu účinne vykonávať dohľad nad investičnou spoločnosťou.
64. Riadiaci orgán by mal posúdiť, či a akým spôsobom významné zmeny štruktúry skupiny (napr. zriaďovanie nových dcérskych spoločností, fúzie a akvizície, predaj alebo likvidácia časti skupiny alebo vonkajší vývoj) vyplývajú na spoľahlivosť organizačného rámca investičnej spoločnosti. V prípade zistenia nedostatkov by mal riadiaci orgán rýchlo prijať všetky potrebné úpravy.

6.2 Poznaj svoju štruktúru

65. Riadiaci orgán by mal úplne poznať právnu, organizačnú a prevádzkovú štruktúru investičnej spoločnosti a rozumieť jej („poznaj svoju štruktúru“) a zabezpečiť, aby bola v súlade so schválenou obchodnou stratégiou, stratégiou riadenia rizík a s ochotou podstupovať riziká, a aby sa na ňu vzťahoval rámec riadenia rizík.
66. Riadiaci orgán by mal zodpovedať aj za schvaľovanie správnych stratégií a politík na vytvorenie nových štruktúr. Ak investičná spoločnosť vytvára veľký počet právnych subjektov v rámci svojej skupiny, ich počet, a najmä prepojenie a transakcie medzi nimi, by nemali predstavovať problémy pre koncepciu vnútorného riadenia ani pre účinné riadenie a dohľad nad rizikami skupiny ako celku. Riadiaci orgán by mal zabezpečiť, aby štruktúra investičnej spoločnosti a prípadne štruktúry v rámci skupiny, pri zohľadnení kritérií špecifikovaných v oddiele 7, boli jasné, účinné a transparentné pre zamestnancov investičnej spoločnosti, pre akcionárov a ostatné zainteresované strany a pre príslušný orgán.
67. Riadiaci orgán by mal usmerňovať štruktúru investičnej spoločnosti, jej vývoj a jej obmedzenia, a mal by zabezpečiť, aby štruktúra bola odôvodnená a účinná a aby nebola zbytočne alebo neprimerane zložitá.
68. Riadiaci orgán materskej spoločnosti v Únii by mal rozumieť nielen právnej, organizačnej a prevádzkovej štruktúre skupiny, ale aj účelu a činnosti jej rôznych subjektov a prepojeniam a vzťahom medzi nimi. To zahŕňa poznanie operačných rizík špecifických pre skupinu, poznanie rizikovej angažovanosti v rámci skupiny a možných dosahov na financovanie skupiny a na jej kapitálový a rizikový profil, ako aj na jej profil likvidity, a to za normálnych a za nepriaznivých okolností. Riadiaci orgán by mal zabezpečiť, aby mohla materská investičná

spoločnosť včas poskytovať informácie o skupine, pokiaľ ide o typ, charakteristiky, organizačnú štruktúru, vlastnícku štruktúru a činnosť každej právnickej osoby, a aby investičné spoločnosti v rámci skupiny spĺňali všetky požiadavky na predkladanie informácií orgánom dohľadu na individuálnom a konsolidovanom základe.

69. Riadiaci orgán materskej spoločnosti v Únii by mal zabezpečiť, aby rôzne subjekty skupiny (vrátane samotnej materskej spoločnosti v Únii) dostali dostatok informácií, aby jasne chápali všeobecné ciele, stratégie a rizikový profil skupiny a to, ako je príslušný subjekt skupiny umiestnený v štruktúre a prevádzkovom fungovaní skupiny. Takéto informácie – a ich prípadné revízie – by mali byť zdokumentované a sprístupnené príslušným funkciám vrátane riadiaceho orgánu, obchodných línií a funkcií vnútornej kontroly. Členovia riadiaceho orgánu materskej spoločnosti v Únii by sa mali informovať o rizikách, ktoré spôsobuje štruktúra skupiny, pri zohľadnení kritérií uvedených v oddiele 7 usmernení. To znamená zabezpečiť získavanie:

- a. informácií o významných rizikových faktoroch;
- b. pravidelných správ, v ktorých sa posudzuje celková štruktúra investičnej spoločnosti a hodnotí súlad činností jednotlivých subjektov so schválenou stratégiou pre celú skupinu; a
- c. pravidelných správ o témach, v ktorých sa regulačným rámcom vyžaduje súlad na individuálnej a konsolidovanej úrovni.

6.3 Zložité štruktúry a neštandardné alebo netransparentné činnosti

70. Investičné spoločnosti by sa mali vyhýbať vytváraniu zložitých a potenciálne netransparentných štruktúr. Investičné spoločnosti by mali vo svojom rozhodovaní zohľadňovať výsledky uskutočneného posúdenia rizika s cieľom zistiť, či by sa takéto štruktúry mohli použiť na účel spojený s praním špinavých peňazí, financovaním terorizmu alebo inými finančnými trestnými činmi, a identifikovať príslušné kontroly a platný právny rámec¹⁷. V tomto smere by investičná spoločnosť mala zohľadniť aspoň:

- a. mieru, v akej jurisdikcia, v ktorej bude štruktúra zriadená, bude účinným spôsobom v súlade s normami EÚ a medzinárodnými normami v oblasti daňovej

¹⁷ Pre ďalšie podrobnosti o posúdení rizika krajiny a rizika spojeného s jednotlivými produktmi a zákazníkmi by investičné spoločnosti mali nahliadnuť aj do spoločných usmernení o rizikových faktoroch v oblasti prania špinavých peňazí/financovania terorizmu (EBA GL/JC/2017/37), ktoré sú v súčasnosti predmetom revízie.

transparentnosti, boja proti praniu špinavých peňazí a boja proti financovaniu terorizmu¹⁸,

- b. mieru, do akej štruktúra slúži zjavnému hospodárskemu a zákonnému účelu;
 - c. mieru, do akej by sa štruktúra mohla použiť na skrytie totožnosti konečného užívateľa výhod;
 - d. mieru, do akej vzbudzuje obavy žiadosť zákazníka vedúca k možnému vytvoreniu štruktúry;
 - e. či by štruktúra mohla brániť primeranému dohľadu zo strany riadiaceho orgánu investičnej spoločnosti alebo schopnosti investičnej spoločnosti riadiť súvisiace riziko; a
 - f. či táto štruktúra predstavuje prekážky, pokiaľ ide o účinný dohľad príslušných orgánov.
71. V každom prípade by investičné spoločnosti nemali vytvárať nejasné alebo zbytočne zložité štruktúry, ktoré nemajú jasný ekonomický dôvod alebo právny účel, alebo pri ktorých vznikajú obavy, že by tieto štruktúry mohli byť využité na účely súvisiace s finančnou trestnou činnosťou.
72. Pri vytváraní takýchto štruktúr by im riadiaci orgán mal rozumieť, ako aj ich účelu a konkrétnym rizikám, ktoré s nimi súvisia, a zabezpečiť, aby boli náležite zapojené funkcie vnútornej kontroly. Takéto štruktúry by sa mali schvaľovať a udržiavať len vtedy, ak bol ich účel jasne vymedzený a pochopený a ak je riadiaci orgán presvedčený, že boli identifikované všetky významné riziká vrátane rizík poškodenia dobrej povesti, že všetky riziká sa dajú účinne riadiť a náležite vykazovať a že je zabezpečený účinný dohľad. Čím zložitejšia a nejasnejšia je organizačná a prevádzková štruktúra a čím väčšie riziká, tým intenzívnejší má byť dohľad nad štruktúrou.
73. Investičné spoločnosti majú zdokumentovať svoje rozhodnutia a majú byť schopné zdôvodniť svoje rozhodnutia príslušným orgánom.
74. Riadiaci orgán má zabezpečiť, aby boli prijaté vhodné opatrenia na zabránenie rizikám týchto činností v rámci takýchto štruktúr alebo ich zmiernenie. To znamená zabezpečiť, aby:
- a. investičná spoločnosť mala zavedené primerané politiky a postupy a aby mala zdokumentované procesy (napr. platné limity a informačné toky) na posudzovanie, zosúladňovanie, schvaľovanie takýchto činností a na riadenie ich rizík s prihliadnutím na

¹⁸Pozri tiež delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2019/758 z 31. januára 2019, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa minimálnych opatrení a druhu dodatočných opatrení, ktoré musia úverové a finančné inštitúcie prijať na zmiernenie rizika prania špinavých peňazí a financovania terorizmu v určitých tretích krajinách: <https://eba.europa.eu/regulation-and-policy/anti-money-laundering-and-e-money/rts-on-the-implementation-of-group-wide-aml/cft-policies-in-third-countries>

dôsledky pre organizačnú a prevádzkovú štruktúru skupiny, jej rizikový profil a riziko poškodenia dobrej povesti;

- b. informácie o týchto činnostiach a ich rizikách boli prístupné pre materskú spoločnosť v Únii, ako aj interných a externých audítorov a boli oznamované riadiacemu orgánu vo funkcii dohľadu a príslušnému orgánu, ktorý udelil povolenie; a
 - c. investičná spoločnosť pravidelne posudzovala pretrvávajúcu potrebu udržiavať takéto štruktúry.
75. Tieto štruktúry a činnosti vrátane dodržiavania ich súladu s právnymi predpismi a odbornými normami by mali podliehať pravidelnému preskúmaniu. Ak je vytvorená funkcia vnútorného auditu, má vykonávať preskúmanie na základe prístupu založeného na posúdení rizík.
76. Investičné spoločnosti by mali prijímať účinné opatrenia na riadenie rizík, keď vykonávajú neštandardné alebo netransparentné činnosti pre klientov (napr. pomáhajú klientom zriaďovať subjekty v zahraničných jurisdikciách, vyvíjajú komplexné štruktúry, uľahčujú pre nich transakcie alebo poskytujú správcovské služby), ktoré predstavujú podobné problémy v oblasti vnútorného riadenia a vytvárajú značné operačné riziká a riziká poškodenia dobrej povesti. Investičné spoločnosti majú predovšetkým analyzovať dôvod, prečo chce klient vytvoriť určitú štruktúru.

7 Organizačný rámec v kontexte skupiny

77. V súlade s článkom 25 smernice (EÚ) 2019/2034 a článkom 7 nariadenia (EÚ) 2019/2033 a pokiaľ príslušné orgány neuplatnia článok 8 nariadenia (EÚ) 2019/2033, majú materské spoločnosti v Únii a ich dcérske spoločnosti, na ktoré sa vzťahuje smernica (EÚ) 2019/2034, zabezpečiť, aby opatrenia, postupy a mechanizmy riadenia boli konzistentné a dobre začlenené na konsolidovanom základe. Na tento účel by spoločnosti a dcérske spoločnosti v rámci prudenciálnej konsolidácie mali v týchto dcérskych spoločnostiach, na ktoré sa nevzťahuje smernica (EÚ) 2019/2034, vrátane tých so sídlom v tretích krajinách a vo finančných daňových rajoch, zavádzať takéto opatrenia, postupy a mechanizmy na zabezpečenie spoľahlivých riadiacich opatrení na konsolidovanom základe. Príslušné funkcie v rámci materskej spoločnosti v Únii a jej dcérskych spoločností by mali spolupracovať a podľa potreby si vymieňať údaje a informácie. Opatreniami, procesmi a mechanizmami riadenia by sa malo zabezpečiť, aby mala materská spoločnosť v Únii dostatočné údaje a informácie a bola schopná posúdiť rizikový profil celej skupiny, ako sa podrobne uvádza v oddiele 6.2.
78. Riadiaci orgán dcérskej spoločnosti, na ktorú sa vzťahuje smernica (EÚ) 2019/2034, by mal na individuálnej úrovni prijať a vykonávať politiky riadenia v rámci skupiny vytvorené na konsolidovanej úrovni, a to takým spôsobom, ktorý spĺňa všetky osobitné požiadavky práva EÚ a vnútroštátneho práva.

79. Na konsolidovanej úrovni má materská spoločnosť v Únii zabezpečiť, aby všetky investičné spoločnosti a ostatné subjekty v rámci prudenciálnej konsolidácie vrátane ich dcérskych spoločností, na ktoré samotné sa smernica (EÚ) 2019/2034 nevzťahuje, dodržiavali politiky riadenia celej skupiny a rámec vnútornej kontroly, ako sa uvádza v hlave V. Pri vykonávaní politik riadenia má materská spoločnosť v Únii zabezpečiť, aby pre každú dcérsku spoločnosť existovali dôkladné opatrenia riadenia, a zväžiť osobitné opatrenia, postupy a mechanizmy, v ktorých sa organizujú obchodné činnosti, nie v samostatných právnych subjektoch, ale v matici obchodných línií, ktoré zahŕňajú viaceré právnické osoby.
80. Materská spoločnosť v Únii má zväžiť záujmy všetkých svojich dcérskych spoločností a to, ako stratégie a politiky prispievajú k záujmom každej dcérskej spoločnosti a záujmom skupiny ako celku z dlhodobého hľadiska.
81. Materská spoločnosť v Únii a jej dcérske spoločnosti majú zabezpečiť, aby investičné spoločnosti a subjekty v rámci skupiny spĺňali všetky osobitné regulačné požiadavky v každej príslušnej jurisdikcii.
82. Materská spoločnosť v Únii má zabezpečiť, aby dcérske spoločnosti so sídlom v tretích krajinách, ktoré patria do rozsahu prudenciálnej konsolidácie, mali zavedené opatrenia, postupy a mechanizmy riadenia, ktoré sú v súlade s politikami riadenia celej skupiny a s požiadavkami článkov 25 až 32 smernice (EÚ) 2019/2034 a týchto usmernení, pokiaľ to nie je podľa zákonov tretej krajiny nezákonné.
83. Požiadavky smernice 2019/2034/EÚ a týchto usmernení týkajúce sa riadenia sa vzťahujú na investičné spoločnosti nachádzajúce sa v EÚ bez ohľadu na to, že môže ísť o dcérske spoločnosti materskej spoločnosti v tretej krajine. Ak dcérska spoločnosť z EÚ, ktorá patrí materskej spoločnosti z tretej krajiny, je materskou spoločnosťou v Únii, rozsah prudenciálnej konsolidácie nezahŕňa úroveň materskej investičnej spoločnosti so sídlom v tretej krajine a iné priame dcérske spoločnosti tejto materskej spoločnosti. Materská spoločnosť v Únii by mala zabezpečiť, že politika riadenia materskej investičnej spoločnosti v tretej krajine pre celú skupinu sa zohľadní v jej vlastných politikách riadenia, pokiaľ to nie je v rozpore s požiadavkami stanovenými v príslušnom práve EÚ vrátane smernice (EÚ) 2019/2034 a s ďalšími špecifikáciami podľa týchto usmernení.
84. Pri stanovovaní politik a dokumentovaní mechanizmov riadenia majú investičné spoločnosti zohľadniť aspekty uvedené v prílohe I. Aj keď politiky a dokumentácia môžu byť zahrnuté v samostatných dokumentoch, investičné spoločnosti by mali zväžiť ich kombinovanie alebo odkazovanie na ne v jednom dokumente o rámci riadenia.

Hlava IV – kultúra riadenia rizík a obchodné správanie

8 Kultúra riadenia rizík

85. Správna, náležitá a konzistentná kultúra riadenia rizík má byť kľúčovým prvkom účinného riadenia rizík zo strany investičných spoločností a má umožňovať investičným spoločnostiam prijímať správne a informované rozhodnutia.
86. Investičné spoločnosti by mali rozvíjať integrovanú kultúru riadenia rizík v rámci celej investičnej spoločnosti, založenú na úplnom pochopení a holistickom pohľade na riziká, ktorým čelí, vrátane rizík pre klientov, pre trhy, rizika pre samotnú investičnú spoločnosť a riziká likvidity, osobitne tie, ktoré môžu mať významný vplyv na dostupné vlastné zdroje a to, ako sú riadené, alebo môžu znížiť ich úroveň, so zohľadnením schopnosti investičnej spoločnosti znášať riziko a jej ochotou podstupovať riziká.
87. Investičné spoločnosti by mali rozvíjať kultúru riadenia rizík prostredníctvom politik, komunikácie a odbornej prípravy zamestnancov týkajúcej sa činností, stratégie a rizikového profilu investičných spoločností, pričom by mali prispôbiť komunikáciu a odbornú prípravu zamestnancov tak, aby zohľadňovali zodpovednosť pracovníkov v oblasti prijímania a riadenia rizík.
88. Zamestnanci si majú byť plne vedomí svojich povinností, pokiaľ ide o riadenie rizík. Riadenie rizík sa nemá obmedzovať na špecialistov na riziká, resp. na funkcie vnútornej kontroly. Obchodné útvary majú pod dohľadom riadiaceho orgánu byť v prvom rade zodpovedné za každodenné riadenie rizík v súlade s politikami, postupmi a kontrolami investičnej spoločnosti pri zohľadnení ochoty investičnej spoločnosti podstupovať riziká a jej schopnosti znášať riziko.
89. Silná kultúra riadenia rizík má zahŕňať, ale nie sa nevyhnutne obmedzovať na:
- Postoj zhora: riadiaci orgán má byť zodpovedný za stanovenie a oznamovanie základných hodnôt a očakávaní investičnej spoločnosti. Správanie jeho členov má odrážať tieto hodnoty. Riadenie investičných spoločností vrátane osôb zastávajúcich kľúčové funkcie má prispievať k vnútornej komunikácii základných hodnôt a očakávaní pracovníkov. Zamestnanci majú konať v súlade so všetkými platnými zákonmi a nariadeniami a majú okamžite oznámiť zistené nedodržanie predpisov v rámci investičnej spoločnosti alebo mimo nej (napríklad príslušnému orgánu prostredníctvom postupu oznamovania protispoločenskej činnosti). Riadiaci orgán má priebežne podporovať, monitorovať a hodnotiť kultúru riadenia rizík investičnej spoločnosti; posúdiť vplyv kultúry riadenia rizík na finančnú stabilitu, rizikový profil a dôkladné riadenie investičnej spoločnosti; a podľa potreby vykonávať zmeny.
 - Zodpovednosť: príslušní zamestnanci majú na všetkých úrovniach poznať základné hodnoty investičnej spoločnosti a rozumieť im a v rozsahu potrebnom pre ich úlohu aj jej ochotu podstupovať riziká a schopnosť znášať riziko. Majú byť schopní plniť si úlohy a byť si vedomí toho, že budú zodpovední za svoje konanie v súvislosti s rizikovým správaním investičnej spoločnosti.

- c. Efektívna komunikácia a výzva: zdravá kultúra riadenia rizík má podporovať prostredie otvorenej komunikácie a účinnú výzvu, v rámci ktorej rozhodovacie procesy podporujú širokú škálu názorov, umožňujú testovanie súčasných postupov, stimulujú konštruktívny kritický postoj medzi zamestnancami a podporujú prostredie otvoreného a konštruktívneho zapojenia do celej organizácie.
- d. Stimuly: primerané stimuly by mali zohrávať kľúčovú úlohu pri zosúladovaní rizikového správania s rizikovým profilom investičnej spoločnosti a jej dlhodobými záujmami.¹⁹

9 Firemné hodnoty a kódex správania

- 90. Riadiaci orgán by mal vypracovať, prijať, dodržiavať a presadzovať vysoké etické a profesionálne normy pri zohľadnení osobitných potrieb a charakteristík investičnej spoločnosti a mal by zabezpečiť vykonávanie týchto noriem (prostredníctvom kódexu správania alebo podobného nástroja). Má takisto dohliadať na dodržiavanie týchto noriem zamestnancami. V prípade potreby môže riadiaci orgán prijať a vykonávať normy investičnej spoločnosti platné v celej skupine alebo spoločné normy, ktoré vydali združenia alebo iné príslušné organizácie.
- 91. Investičné spoločnosti majú zabezpečiť, aby nedochádzalo k diskriminácii zamestnancov na základe pohlavia, rasy, farby pleti, etnického alebo sociálneho pôvodu, genetických znakov, jazykov, náboženstva alebo viery, politického alebo iného názoru, príslušnosti k národnostnej menšine, majetku, narodenia, zdravotného postihnutia, veku alebo sexuálnej orientácie.
- 92. Politiky investičných spoločností majú byť rodovo neutrálne. Zahŕňa to okrem iného odmeňovanie, politiky prijímania zamestnancov, plánovanie kariérneho rozvoja a nástupníctva, prístup k odbornej príprave a schopnosť uchádzať sa o voľné pracovné miesta. Inštitúcie majú zabezpečiť rovnaké príležitosti²⁰ pre všetkých zamestnancov bez ohľadu na ich pohlavie, a to aj pokiaľ ide o perspektívy kariérneho rastu, a zamerať sa na dosiahnutie lepšieho zastúpenia nedostatočne zastúpeného pohlavia na pozíciách v rámci riadiaceho orgánu, ako aj v rámci skupiny zamestnancov s riadiacou zodpovednosťou vymedzených v delegovanom nariadení Komisie (regulačné technické predpisy o určených zamestnancoch). Investičné spoločnosti majú monitorovať trend týkajúci sa rozdielov v odmeňovaní žien a mužov. V prípade, že investičné spoločnosti majú najmenej 50 zamestnancov²¹, toto monitorovanie sa má vykonávať osobitne so zreteľom na určených zamestnancov (okrem členov riadiaceho orgánu), členov riadiaceho orgánu v riadiacej funkcii, členov riadiaceho orgánu vo funkcii dohľadu a ďalších zamestnancov. Inštitúcie majú zaviesť politiky, ktoré uľahčia opätovné začlenenie zamestnancov po materskej, otcovskej alebo rodičovskej dovolenke.²²

¹⁹ Pozri aj usmernenia EBA o zdravých politikách odmeňovania podľa smernice (EÚ) 2034/2019.

²⁰ Pozri aj smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2006/54/ES z 5. júla 2006 o vykonávaní zásady rovnosti príležitostí a rovnakého zaobchádzania s mužmi a ženami vo veciach zamestnanosti a povolania.

²¹ Pozri aj usmernenia EBA o zdravých politikách odmeňovania podľa smernice (EÚ) 2019/2034.

²² Pozri aj usmernenia EBA o zdravých politikách odmeňovania podľa smernice (EÚ) 2019/2034.

93. Vykonávané normy sa majú zamerať na posilnenie dôkladných mechanizmov riadenia inštitúcie a zníženie rizika, ktorému je investičná spoločnosť vystavená, najmä operačných rizík a rizík poškodenia dobrej povesti, ktoré môžu mať značný nepriaznivý vplyv na ziskovosť a udržateľnosť investičnej spoločnosti prostredníctvom pokút, nákladov na súdne spory, obmedzení uložených príslušnými orgánmi, iných finančných a trestných sankcií a straty hodnoty značky a dôvery spotrebiteľov.
94. Riadiaci orgán má mať jasné a zdokumentované politiky na zabezpečenie plnenia týchto noriem. Tieto politiky majú:
- pripomenúť zamestnancom, že všetky činnosti investičnej spoločnosti majú byť vykonávané v súlade s platnými právnymi predpismi a firemnými hodnotami investičnej spoločnosti;
 - presadzovať informovanosť o rizikách prostredníctvom silnej kultúry riadenia rizík v súlade s oddielom 9 usmernení, a sprostredkovať tak očakávanie riadiaceho orgánu, že činnosti neprekročia rámec vymedzenej ochoty podstupovať riziká a rámec limitov vymedzených investičnou spoločnosťou ani príslušné zodpovednosti zamestnancov;
 - stanoviť zásady a poskytovať príklady prijateľného a neprijateľného správania súvisiaceho najmä s poskytnutím nepravdivých informácií a pochybením, hospodárskou a finančnou trestnou činnosťou, okrem iného vrátane podvodov, prania špinavých peňazí, financovania terorizmu a protimonopolných postupov, finančných sankcií, podplácania a korupcie, manipulácie s trhom, nekalého predaja a ďalšieho porušovania právnych predpisov na ochranu spotrebiteľa, daňových trestných činov spáchaných priamo alebo nepriamo, a to aj prostredníctvom nezákonných alebo zakázaných schém arbitráže s dividendami;
 - objasniť, že okrem dodržiavania právnych a regulačných požiadaviek a vnútorných politík sa od zamestnancov očakáva, že sa budú správať čestne a bezúhonne a budú plniť svoje povinnosti s náležitou odbornosťou, starostlivosťou a pozornosťou; a
 - zabezpečiť, aby si zamestnanci uvedomovali možné interné a externé disciplinárne opatrenia, právne kroky a sankcie, ktoré môžu nasledovať po pochybení a neprijateľnom správaní.
95. Investičné spoločnosti majú monitorovať dodržiavanie týchto noriem a zabezpečiť informovanosť zamestnancov, napr. zabezpečovaním odbornej prípravy. Investičné spoločnosti by mali vymedziť funkciu zodpovednú za monitorovanie súladu a hodnotenie porušenia kódexu správania alebo podobného nástroja a postup na riešenie otázok nesúladu. O výsledkoch sa majú pravidelne podávať správy riadiacemu orgánu.

10 Politika v oblasti konfliktov záujmov na úrovni spoločnosti

96. Riadiaci orgán má byť zodpovedný za stanovenie, schvaľovanie a dohľad, pokiaľ ide o vykonávanie a udržiavanie účinných politík na identifikáciu, hodnotenie, riadenie a zmiernovanie alebo predchádzanie skutočným a potenciálnym konfliktom záujmov na úrovni spoločnosti, napr. ako dôsledok rôznych činností a úloh investičnej spoločnosti, rôznych investičných spoločností v rámci prudenciálnej konsolidácie alebo rôznych obchodných línií alebo útvarov v rámci investičnej spoločnosti, alebo vo vzťahu k externým zainteresovaným stranám. Pri stanovovaní týchto politík si investičné spoločnosti majú byť vedomé toho, že je potrebné, aby tieto politiky boli v súlade aj s článkom 16 ods. 3 a článkom 23 smernice 2014/65/EÚ a článkami 33 až 35 delegovaného nariadenia Komisie 2017/565.
97. Opatrenia investičných spoločností na riadenie či prípadne na zmiernenie konfliktov záujmov majú byť zdokumentované a majú okrem iného zahŕňať:
- primerané rozdelenie povinností, napr. zverenie konfliktných činností v rámci spracúvania transakcií alebo poskytovania služieb rôznym osobám, alebo zverenie zodpovednosti za dohľad a vykazovanie konfliktných činností rôznym osobám;
 - vytvorenie informačných bariér napr. prostredníctvom fyzického oddelenia určitých obchodných línií alebo útvarov.

11 Politika v oblasti konfliktov záujmov pre zamestnancov²³

98. Bez toho, aby bol dotknutý článok 23 smernice 2014/65/EÚ a oddiel 3 kapitoly 2 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565, riadiaci orgán má byť zodpovedný za stanovenie, schvaľovanie a dohľad, pokiaľ ide o vykonávanie a udržiavanie účinných politík na identifikáciu, hodnotenie, riadenie a zmiernovanie alebo predchádzanie skutočným a potenciálnym konfliktom medzi záujmami investičnej spoločnosti a súkromnými záujmami zamestnancov vrátane členov riadiaceho orgánu, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť plnenie ich povinností a zodpovedností. Materská spoločnosť v Únii má zväžiť záujmy v rámci politiky v oblasti konfliktov záujmov pre celú skupinu na konsolidovanom základe.
99. Cieľom politiky by má byť určenie konfliktov záujmov zamestnancov vrátane záujmov ich najbližších členov rodiny. Investičné spoločnosti majú zohľadňovať, že konflikty záujmov môžu vyplynúť nielen zo súčasných, ale aj z minulých osobných alebo profesionálnych vzťahov. Ak dôjde ku konfliktu záujmov, investičné spoločnosti majú posúdiť ich významnosť a rozhodnúť o primeraných zmiernujúcich opatreniach a podľa potreby ich zrealizovať.
100. Pokiaľ ide o konflikty záujmov, ktoré môžu vyplynúť z minulých vzťahov, investičné spoločnosti majú stanoviť primeraný časový rámec, počas ktorého by zamestnanci mali hlásiť takéto

²³ Tento oddiel sa má vykladať spolu so spoločnými usmerneniami ESMA a EBA o posúdení vhodnosti členov riadiaceho orgánu a osôb zastávajúcich kľúčové funkcie podľa smernice 2013/36/EÚ a smernice 2014/65/EÚ.

konflikty záujmov, a to na základe toho, že môžu mať stále vplyv na správanie a účasť zamestnancov na rozhodovaní.

101. Politika sa má vzťahovať aspoň na tieto situácie alebo vzťahy, v ktorých môže vzniknúť konflikt záujmov:

- a. ekonomické záujmy (napr. akcie, iné vlastnícke práva a členstvá, finančné účasti a iné ekonomické záujmy pri komerčných klientoch, práva duševného vlastníctva, členstvo orgánu alebo vlastníctvo orgánu alebo subjektu s konfliktnými záujmami);
- b. osobné alebo profesionálne vzťahy s vlastníkmi kvalifikovaných účastí v investičnej spoločnosti;
- c. osobné alebo profesionálne vzťahy so zamestnancami investičnej spoločnosti alebo subjektmi zahrnutými v rámci prudenciálnej konsolidácie (napr. rodinné vzťahy);
- d. iné zamestnanie a predchádzajúce zamestnanie v nedávnej minulosti (napr. päť rokov);
- e. osobné alebo profesionálne vzťahy s príslušnými externými zainteresovanými stranami (napr. s dodávateľmi materiálov, konzultantmi alebo inými poskytovateľmi služieb); a
- f. politický vplyv alebo politické vzťahy.

102. Bez ohľadu na uvedené majú investičné spoločnosti vziať do úvahy, že byť akcionárom investičnej spoločnosti alebo využívať iné služby investičnej spoločnosti by nemalo viesť k situácii, že sa má za to, že zamestnanci majú konflikt záujmov, ak zostanú v rámci príslušnej hranice de minimis.

103. V politike si majú stanoviť postupy na podávanie správ a komunikáciu s funkciou zodpovednou za túto politiku. Zamestnanci majú mať povinnosť bezodkladne interne zverejniť akúkoľvek záležitosť, ktorá môže vyústiť alebo už vyústila do konfliktu záujmov.

104. Touto politikou by sa malo rozlišovať medzi pretrvávajúcimi konfliktmi záujmov, ktoré je potrebné riadiť trvale, a konfliktmi záujmov, ktoré sa vyskytujú neočakávane v súvislosti s jedinou udalosťou (napr. transakcia alebo výber poskytovateľa služieb atď.) a ktoré sa spravidla dajú vyriešiť jednorazovým opatrením. Za každých okolností majú byť pri prijímaných rozhodnutiach rozhodujúce záujmy investičnej spoločnosti.

105. V politike majú byť stanovené postupy, opatrenia, požiadavky na dokumentáciu a zodpovednosť za identifikáciu a predchádzanie konfliktom záujmov s cieľom posúdiť ich závažnosť a prijať opatrenia na zmiernenie následkov. Tieto postupy, požiadavky, zodpovednosti a opatrenia majú zahŕňať:

- a. zverenie konfliktných činností alebo transakcií rôznym osobám;
 - b. zabránenie osobám, ktoré sú činné aj mimo investičnej spoločnosti, aby mali neprimeraný vplyv v rámci investičnej spoločnosti, pokiaľ ide o tieto iné činnosti;
 - c. stanovenie zodpovednosti členov riadiaceho orgánu zdržať sa hlasovania o akejkoľvek záležitosti, v ktorej člen má alebo môže mať konflikt záujmov, alebo v ktorej môže byť inak ohrozená objektivita alebo schopnosť člena riadne si plniť povinnosti voči investičnej spoločnosti;
 - d. zabránenie členom riadiaceho orgánu v tom, aby zastávali riadiace funkcie v konkurenčných investičných spoločnostiach.
106. Touto politikou sa má konkrétne pokryť riziko konfliktov záujmov na úrovni riadiaceho orgánu a majú sa poskytnúť dostatočné usmernenia na identifikáciu a riadenie konfliktov záujmov, ktoré by mohli brániť schopnosti členov riadiaceho orgánu prijímať objektívne a nestranné rozhodnutia, ktoré majú za cieľ naplniť najlepšie záujmy investičných spoločností. Investičné spoločnosti majú zohľadňovať skutočnosť, že konflikty záujmov môžu mať vplyv na nezávislé myslenie členov riadiaceho orgánu²⁴.
107. Pri zmierňovaní odhaleného konfliktu záujmov členov riadiaceho orgánu majú investičné spoločnosti zdokumentovať prijaté opatrenia vrátane odôvodnenia toho, akým spôsobom sú tieto opatrenia účinné pri zabezpečovaní objektívneho rozhodovania.
108. Skutočné alebo potenciálne konflikty záujmov, ktoré odhalila príslušná funkcia v rámci investičnej spoločnosti, sa majú primerane posúdiť a riadiť. Ak sa zistí konflikt záujmov zamestnancov, investičná spoločnosť má zdokumentovať prijaté rozhodnutie, najmä ak sa pripustil konflikt záujmov a súvisiace riziká a ak sa pripustilo, ako sa tento konflikt záujmov uspokojivo zmiernil či napravil.
109. Všetky súčasné a potenciálne konflikty záujmov na úrovni riadiaceho orgánu, jednotlivo a kolektívne, sa majú adekvátne zdokumentovať a oznámiť riadiacemu orgánu, ktorý o nich bude diskutovať, rozhodovať a náležite ich riadiť.

11.1 Politika v oblasti konfliktov záujmov v súvislosti s úvermi a inými transakciami s členmi riadiaceho orgánu a ich spriaznenými osobami

110. V rámci svojich politík v oblasti konfliktov záujmov zamestnancov (oddiel 11) a riadenia konfliktov záujmov členov riadiaceho orgánu, ako sa uvádza v odseku 107, má riadiaci orgán stanoviť rámec na identifikáciu a riadenie konfliktov záujmov v súvislosti s poskytovaním úverov a uzatváraním ďalších transakcií, napr. prvá verejná ponuka akcií, dohody o

²⁴ Pozri aj spoločné usmernenia ESMA a EBA o posúdení vhodnosti členov riadiaceho orgánu a osôb zastávajúcich kľúčové funkcie podľa smernice 2013/36/EÚ a smernice 2014/65/EÚ.

poskytovaní služieb alebo dohody o vonkajšom zabezpečovaní činností s členmi riadiaceho orgánu a ich spriaznenými osobami.

111. Investičné spoločnosti majú zvážiť ďalšie kategórie spriaznených osôb, na ktoré sa celkovo alebo čiastočne vzťahuje ich rámec pre konflikty záujmov, pokiaľ ide o úvery a transakcie.
112. Rámcom pre konflikty záujmov sa má zabezpečiť, aby sa rozhodnutia týkajúce sa úverov a vstupovania do ďalších transakcií s členmi riadiaceho orgánu a ich spriaznenými osobami prijímali objektívne, bez nepatričného ovplyvňovania konfliktmi záujmov a aby sa vo všeobecnosti vykonávali nezávisle.
113. Riadiaci orgán má zaviesť príslušné rozhodovacie procesy na poskytovanie úverov a vstupovanie do ďalších transakcií s členmi riadiaceho orgánu a ich spriaznenými osobami. Týmto rámcom sa môže umožniť rozlišovanie medzi štandardnými obchodnými transakciami²⁵ uzavretými v rámci bežného obchodovania a za bežných trhových podmienok a transakciami pre zamestnancov, ktoré sa uzatvárajú na základe podmienok dostupných pre všetkých zamestnancov. V rámci pre konflikty záujmov a rozhodovacím procese sa môže okrem toho rozlišovať medzi významnými a nevýznamnými úvermi alebo inými významnými transakciami, rôznymi typmi úverov a inými transakciami a úrovňou skutočných alebo potenciálnych konfliktov záujmov, ktoré môžu vytvárať.
114. Ako súčasť rámca pre konflikty záujmov by mal riadiaci orgán stanoviť príslušné prahové hodnoty (napr. pre každý typ, objem produktu alebo v závislosti od podmienok), po prekročení ktorých by si transakcia s členom riadiaceho orgánu alebo s jeho spriaznenými osobami vyžadovala schválenie riadiacim orgánom. Rozhodnutia o významných úveroch a iných významných transakciách s členmi riadiaceho orgánu, ktoré sa neuzatvárajú za bežných trhových podmienok, ale na základe podmienok, ktoré sú dostupné pre všetkých zamestnancov, by mal vždy prijímať riadiaci orgán.
115. Člen riadiaceho orgánu, ktorý využíva takýto významný úver alebo inú významnú transakciu, alebo člen, ktorý je spriaznený s protistranou, by sa nemal zapájať do rozhodovacieho procesu.
116. Pri rozhodovaní o úvere alebo inej transakcii s členom riadiaceho orgánu alebo s jeho spriaznenými osobami by investičné spoločnosti mali pred prijatím rozhodnutia posúdiť riziko, ktorému by mohla byť investičná spoločnosť v dôsledku transakcie vystavená.
117. Na zabezpečenie súladu s ich politikami v oblasti konfliktov záujmov majú investičné spoločnosti zabezpečiť, aby sa všetky príslušné postupy vnútornej kontroly v plnej miere vzťahovali na úvery a na ďalšie transakcie s členmi riadiaceho orgánu alebo ich spriaznenými osobami, a aby sa na zaviedol vhodný rámec dohľadu na úrovni riadiaceho orgánu vo funkcii dohľadu.

²⁵ Obchodné transakcie zahŕňajú úvery, lízing, faktoring, služby v súvislosti s prvotnou verejnou ponukou akcií, fúzie a akvizície a nákup a predaj nehnuteľností.

11.2 Dokumentácia úverov pre členov riadiaceho orgánu a ich spriaznené osoby a ďalšie informácie

118. Na účely článku 26 smernice (EÚ) 2019/2034 majú investičné spoločnosti riadne dokumentovať údaje o úveroch pre členov riadiaceho orgánu a ich spriaznené osoby, a to prinajmenšom tieto údaje:

- a. meno dlžníka a jeho postavenie (t. j. člen riadiaceho orgánu alebo spriaznená osoba); pokiaľ ide o úver pre spriaznenú osobu, člen riadiaceho orgánu, s ktorým je táto osoba spriaznená, a povaha vzťahu k spriaznenej osobe;
- b. druh/charakter úveru a jeho výška;
- c. podmienky v súvislosti s úverom;
- d. dátum schválenia úveru;
- e. meno jednotlivca alebo orgánu a jeho zloženie, ktorý prijíma rozhodnutie o schválení úveru, a príslušné podmienky;
- f. skutočnosť, či bol úver poskytnutý za trhových podmienok, alebo nie; a
- g. skutočnosť, či bol úver poskytnutý za podmienok dostupných pre všetkých zamestnancov, alebo nie.

119. Investičné spoločnosti majú zabezpečiť, aby bola dokumentácia všetkých úverov pre členov riadiaceho orgánu a ich spriaznené osoby úplná a aktuálna a aby investičná spoločnosť bola schopná príslušným orgánom na požiadanie a bezodkladne sprístupniť úplnú dokumentáciu vo vhodnom formáte.

12 Postupy na predkladanie vnútorných upozornení

120. Investičné spoločnosti majú zaviesť a udržiavať vhodné vnútorné politiky a postupy na predkladanie upozornení pre zamestnancov, aby nahlasovali potenciálne alebo skutočné porušenia smernice (EÚ) 2033/2019 a vnútroštátne ustanovenia, ktorými sa transponuje smernica (EÚ) 2019/2034, prostredníctvom osobitného, nezávislého a autonómneho kanála. Od zamestnancov predkladajúcich upozornenie by sa nemalo vyžadovať, aby disponovali dôkazom o porušení; majú však mať dostatočnú úroveň istoty, ktorá poskytuje dostatočný dôvod na začatie vyšetrovania. Investičné spoločnosti majú tiež zaviesť vhodné procesy a postupy, ktoré zabezpečia dodržiavanie ich povinností podľa vnútroštátneho vykonávania smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/1937 z 23. októbra 2019 o ochrane osôb, ktoré nahlasujú porušenia práva Únie.

121. Na to, aby sa zabránilo konfliktom záujmov, by zamestnanci mali mať možnosť nahlasovať porušenia mimo pravidelných hierarchických vzťahov (napr. prostredníctvom funkcie dodržiavania súladu, funkcie vnútorného auditu alebo nezávislého vnútorného postupu oznamovania protispoločenskej činnosti). Postupmi na predkladanie upozornení sa má zabezpečiť ochrana osobných údajov osôb, ktoré nahlasujú porušenie, a fyzickej osoby, ktorá údajne zodpovedá za porušenie, v súlade s nariadením (EÚ) 2016/679²⁶ (všeobecné nariadenie o ochrane údajov).
122. Postupy na predkladanie upozornení majú byť k dispozícii všetkým zamestnancom v rámci investičnej spoločnosti.
123. Informácie poskytované zamestnancami prostredníctvom postupov na predkladanie upozornení sa majú v prípade potreby sprístupniť riadiacemu orgánu a iným zodpovedným funkciám vymedzeným v rámci politiky vnútorného varovania. V prípade, že to zamestnanec ohlasujúci porušenie požaduje, informácie sa majú poskytnúť riadiacemu orgánu a iným zodpovedným funkciám anonymným spôsobom. Investičné spoločnosti môžu tiež zabezpečiť proces oznamovania, ktorý umožňuje predkladanie informácií anonymným spôsobom.
124. Investičné spoločnosti majú zabezpečiť, aby osoba, ktorá nahlásila porušenie, bola náležite ochránená pred akýmkoľvek negatívnym vplyvom, napr. pred odvetnými opatreniami, diskrimináciou alebo inými spôsobmi nespravodlivého zaobchádzania. Investičná spoločnosť má zabezpečiť, aby sa žiadna osoba pod kontrolou investičnej spoločnosti nezapojila do viktimizácie osoby, ktorá nahlásila porušenie, a má prijať vhodné opatrenia proti tým, ktorí sú zodpovední za akúkoľvek takúto viktimizáciu.
125. Investičné spoločnosti majú takisto chrániť osoby, ktoré boli nahlásené, pred akýmkoľvek negatívnymi účinkami v prípade, že sa pri vyšetrovaní nezistia dôkazy, ktoré by odôvodňovali prijatie opatrení proti tejto osobe. Ak sa opatrenia prijímú, investičné spoločnosti ich majú prijať spôsobom, ktorý má za cieľ chrániť dotknutú osobu pred neželanými negatívnymi vplyvmi, ktoré presahujú cieľ prijatého opatrenia.
126. Postupy na predkladanie vnútorných upozornení:
- sa majú zdokumentovať (napr. príručky pre zamestnancov);
 - majú poskytnúť jasné pravidlá s cieľom zabezpečiť, aby sa s informáciami o podávaní správ a o nahlásených osobách a porušeníach v súlade s nariadením (EÚ) 2016/679 zaobchádzalo dôverne, pokiaľ sa podľa vnútroštátneho práva v súvislosti s ďalšími vyšetrovaniami alebo následnými súdnymi konaniami nevyžaduje ich zverejnenie;

²⁶ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/679 z 27. apríla 2016 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov a o voľnom pohybe takýchto údajov, ktorým sa zrušuje smernica 95/46/ES (všeobecné nariadenie o ochrane údajov).

- c. majú chrániť zamestnancov, ktorí uvádzajú obavy z viktimizácie z dôvodu, že zverejnili porušenia, ktoré sa majú nahlásiť;
- d. majú zabezpečiť, aby sa potenciálne alebo skutočné porušenia posúdili a vystupňovali, a to podľa potreby príslušnému orgánu alebo orgánu presadzovania práva;
- e. majú zabezpečiť, ak je to možné, aby sa zamestnancom, ktorí upozornili na potenciálne alebo skutočné porušenia, zaslalo potvrdenie o prijatí týchto informácií;
- f. majú zabezpečiť sledovanie výsledkov vyšetrovania nahláseného porušenia; a
- g. majú zabezpečiť náležité uchovávanie záznamov.

13 Nahlasovanie porušení príslušným orgánom

127. Príslušné orgány majú v súlade s článkom 22 smernice (EÚ) 2019/2034 stanoviť účinné a spoľahlivé mechanizmy umožňujúce zamestnancom investičných spoločností nahlasovať príslušným orgánom potenciálne alebo skutočné porušenia nariadenia (EÚ) 2019/2033 a vnútroštátnych ustanovení, ktorými sa transponuje smernica (EÚ) 2019/2034. Tieto mechanizmy majú obsahovať minimálne:

- a. osobitné postupy na prijímanie správ o porušeníach a následných opatreniach, napríklad na určených oddeleniach, útvaroch či funkciách zameraných osobitne na oznamovanie protispoločenskej činnosti;
- b. primeranú ochranu, ako sa uvádza v oddiele 13;
- c. ochranu osobných údajov fyzickej osoby, ktorá nahlasuje porušenie, a fyzickej osoby, ktorá údajne zodpovedá za porušenie, v súlade s nariadením (EÚ) 2016/679 (všeobecné nariadenie o ochrane údajov); a
- d. jasné postupy, ako sa stanovuje v odseku 12.

128. Bez toho, aby bola dotknutá možnosť nahlasovania porušení prostredníctvom mechanizmov príslušných orgánov, príslušné orgány môžu povzbudiť zamestnancov, aby sa najskôr pokúsili využiť postupy na predkladanie vnútorných upozornení svojich investičných spoločností.

Hlava V – Rámec a mechanizmy vnútornej kontroly

14 Rámec vnútornej kontroly

129. Investičné spoločnosti majú rozvíjať a udržiavať kultúru, ktorá podporuje pozitívny postoj ku kontrole rizík a k dodržiavaniu súladu v rámci investičných spoločností, a spoľahlivý a komplexný rámec vnútornej kontroly. V tomto rámci majú byť obchodné línie investičných

spoločností zodpovedné za riadenie rizík, ktoré im vzniknú pri vykonávaní ich činností, a majú mať zavedené kontroly zamerané na zabezpečenie súladu s vnútornými a vonkajšími požiadavkami. Ako súčasť tohto rámca majú investičné spoločnosti mať stálu a účinnú funkciu vnútorného dodržiavania súladu²⁷ s primeranou a dostatočnou právomocou, vážnosťou a prístupom k riadiacemu orgánu na plnenie svojho poslania, a rámec riadenia rizík. Ak je to vhodné, so zohľadnením kritérií uvedených v hlave I majú investičné spoločnosti mať aj funkciu vnútorného riadenia rizík a auditu.

130. Rámec vnútornej kontroly príslušnej investičnej spoločnosti by sa mal individuálne prispôbiť špecifickosti jej podnikania, jej komplexnosti a súvisiacim rizikám pri zohľadnení kontextu skupiny. Príslušná investičná spoločnosť má organizovať výmenu potrebných informácií takým spôsobom, ktorým sa zabezpečí, aby každý riadiaci orgán, obchodná línia a vnútorný útvar vrátane každej funkcie vnútornej kontroly mohol plniť svoje povinnosti. To napríklad znamená potrebnú výmenu príslušných informácií medzi obchodnými líniami a funkciou dodržiavania súladu a funkciou dodržiavania predpisov v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí/financovaniu terorizmu na úrovni skupiny, pokiaľ ide o samostatnú funkciu kontroly, a medzi vedúcimi funkciami vnútornej kontroly na úrovni skupiny a riadiacim orgánom investičných spoločností.
131. Investičné spoločnosti majú zaviesť vhodné procesy a postupy na zabezpečenie dodržiavania ich povinností v súvislosti s bojom proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu. Investičné spoločnosti majú posúdiť mieru vystavenia riziku, že môžu byť použité na účely prania špinavých peňazí alebo financovania terorizmu, a v prípade potreby prijať zmierňujúce opatrenia na zníženie tohto rizika, ako aj s ním súvisiaceho operačného rizika a rizika poškodenia dobrej povesti. Investičné spoločnosti majú prijať opatrenia na zabezpečenie toho, aby boli ich zamestnanci informovaní o takýchto rizikách prania špinavých peňazí a financovania terorizmu a o vplyve, ktorý majú na investičnú spoločnosť a integritu finančného systému.
132. Rámec vnútornej kontroly sa má vzťahovať na celú organizáciu vrátane zodpovedností a úloh riadiaceho orgánu a činností všetkých obchodných línií a vnútorných útvarov vrátane funkcií vnútornej kontroly, externe zabezpečovaných činností a distribučných kanálov.
133. Rámec vnútornej kontroly investičnej spoločnosti má zabezpečiť:
 - a. efektívne a účinné operácie;
 - b. primeranú identifikáciu, meranie a zmierňovanie rizík;
 - c. spoľahlivosť finančných a nefinančných informácií vykazovaných interne aj externe;

²⁷ Bez toho, aby bol dotknutý článok 22 delegovaného nariadenia Komisie 565/2017.

- d. riadne správne a účtovné postupy; a
- e. dodržiavanie zákonov, predpisov, požiadaviek dohľadu a vnútorných politík, procesov, pravidiel a rozhodnutí investičnej spoločnosti.

15 Vykonávanie rámca vnútornej kontroly

134. Riadiaci orgán má byť zodpovedný za zavedenie a monitorovanie primeranosti a účinnosti rámca, procesov a mechanizmov vnútornej kontroly a za dohľad nad všetkými obchodnými líniami a vnútornými útvarmi vrátane funkcií vnútornej kontroly (ako sú dodržiavanie súladu vrátane dodržiavanie predpisov v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí/financovaniu terorizmu, pokiaľ sú odlišné od funkcie dodržiavania súladu, funkcie riadenia rizík a funkcie vnútorného auditu, ak sú zriadené). Investičné spoločnosti majú zavádzať, udržiavať a pravidelne aktualizovať primerané písomné politiky, mechanizmy a postupy vnútornej kontroly, ktoré by mal schváliť riadiaci orgán. Ak nie je zriadená funkcia riadenia rizík, riadiaci orgán má byť zodpovedný za zavedenie a monitorovanie primeraných postupov a politík riadenia rizík.
135. Investičná spoločnosť má mať jasný, transparentný a zdokumentovaný rozhodovací proces a jasné rozdelenie zodpovednosti a právomoci v rámci vnútornej kontroly vrátane jej obchodných línii, vnútorných útvarov a funkcií vnútornej kontroly.
136. Investičné spoločnosti majú tieto politiky, mechanizmy a postupy oznamovať všetkým zamestnancom a vždy, keď dôjde k významným zmenám.
137. Funkcie vnútornej kontroly majú overovať, či sú politiky, mechanizmy a postupy stanovené v rámci vnútornej kontroly správne vykonávané v ich príslušných oblastiach pôsobnosti.
138. Funkcie vnútornej kontroly majú riadiacemu orgánu pravidelne predkladať písomné správy o závažných nedostatkoch, ktoré boli zistené. Tieto správy by pre každý nový zistený závažný nedostatok mali obsahovať príslušné riziká, posúdenie vplyvu, odporúčania a nápravné opatrenia, ktoré sa majú prijať. Riadiaci orgán by mal včas a účinne sledovať zistenia interných kontrolných útvarov a požadovať primerané nápravné opatrenia. Má sa zaviesť formálny následný postup týkajúci sa zistení a prijatých nápravných opatrení.

16 Rámec riadenia rizík

139. Ako súčasť celkového rámca vnútornej kontroly majú investičné spoločnosti mať holistický rámec riadenia rizík pre celú investičnú spoločnosť, ktorý sa vzťahuje na všetky ich obchodné línie a vnútorné útvary vrátane funkcií vnútornej kontroly s úplným uznaním ekonomickej podstaty všetkých ich rizikových expozícií vrátane rizík, ktoré investičná spoločnosť predstavuje sama pre seba, pre svojich zákazníkov a trhy a rizík likvidity, a to najmä tie, ktoré môžu mať zásadný vplyv na úroveň dostupných vlastných zdrojov alebo ju môžu znížiť. Rámec riadenia rizík má investičnej spoločnosti umožniť prijímať plne informované rozhodnutia

o prijímaní rizík. Rámec riadenia rizík by mal zahŕňať všetky riziká, ako aj skutočné a budúce riziká, ktorým môže byť investičná spoločnosť vystavená. Riziká by sa mali vyhodnocovať zdola nahor a zhora nadol v rámci obchodných línií a medzi nimi, pričom sa bude používať konzistentná terminológia a kompatibilné metodiky v celej investičnej spoločnosti a na konsolidovanej úrovni. Všetky príslušné riziká by sa mali zahrnúť do rámca riadenia rizík s náležitým zohľadnením finančných aj nefinančných rizík vrátane trhových rizík, rizík likvidity a koncentrácie, operačných rizík, rizík v oblasti IT, rizík poškodenia dobrej povesti, právnych rizík, rizík správania a dodržiavania predpisov v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí/financovaniu terorizmu a iných rizík súvisiacich s finančnou trestnou činnosťou, rizík ESG a strategických rizík.

140. Rámec riadenia rizík investičnej spoločnosti má zahŕňať politiky, postupy, rizikové limity a kontroly rizík zabezpečujúce primeranú, včasnú a priebežnú identifikáciu, meranie alebo hodnotenie, monitorovanie, riadenie, zmierňovanie rizík a podávanie správ o rizikách na obchodnej línii, na úrovni investičnej spoločnosti a na konsolidovanej úrovni.
141. Rámec riadenia rizík investičnej spoločnosti má poskytovať osobitné usmernenia o vykonávaní stratégií inštitúcie. Týmito usmerneniami sa majú v prípade potreby zavádzať a udržiavať vnútorné limity v súlade s ochotou investičnej spoločnosti podstupovať riziká a úmerne jej spoľahlivému fungovaniu, finančnej sile, kapitálovej základni a strategickým cieľom. Rizikový profil investičnej spoločnosti sa má udržiavať v rámci týchto stanovených limitov. Rámcom riadenia rizík by sa malo zabezpečiť, aby vždy, keď dôjde k prekročeniu limitov rizika, existoval vymedzený proces, ktorý by ich vystupňoval a riešil vhodným následným postupom.
142. Rámec riadenia rizík by mal byť predmetom nezávislého interného preskúmania (napr. vykonaného funkciou vnútorného auditu) a mal by byť pravidelne prehodnocovaný vzhľadom na ochotu investičnej spoločnosti podstupovať riziká, a to s prihliadnutím na informácie, ktoré poskytne funkcia riadenia rizík a výbor pre riziká, ak je zriadený. Faktory, ktoré by mali byť zohľadnené, zahŕňajú vnútorné a vonkajšie vývojové trendy vrátane zmien príjmov; rastúcej zložitosti činností, rizikového profilu alebo prevádzkovej štruktúry investičnej spoločnosti; jej geografického rozšírenia; fúzií a akvizícií a uvádzania nových produktov alebo obchodných línií.
143. Pri identifikácii a meraní alebo posudzovaní rizík má investičná spoločnosť vyvinúť vhodné metodiky, ktoré zahŕňajú výhľadovo a spätne orientované nástroje. Nástroje majú zahŕňať posúdenie skutočného rizikového profilu proti ochote investičnej spoločnosti podstupovať riziká, ako aj identifikáciu a posúdenie potenciálnych a stresových rizikových expozícií v rozsahu predpokladaných nepriaznivých okolností proti schopnosti investičnej spoločnosti znášať riziko. Nástroje majú poskytovať informácie o akejkoľvek potrebe úpravy rizikového profilu. Investičné spoločnosti majú formulovať primerane konzervatívne predpoklady pri vytváraní stresových scenárov.

144. Investičné spoločnosti majú zohľadňovať skutočnosť, že výsledky kvantitatívnych metodík hodnotenia vrátane stresového testovania sú vo veľkej miere závislé od obmedzení a predpokladov modelov (vrátane závažnosti a trvania šoku a súvisiacich rizík). Napríklad modely vykazujúce veľmi vysokú návratnosť ekonomického kapitálu môžu byť skôr výsledkom nedostatkov v modeloch (napr. vylúčenia niektorých dôležitých rizík), než vynikajúcej stratégie alebo vynikajúceho výkonu stratégie zo strany investičnej spoločnosti. Určenie úrovne prijatého rizika by preto nemalo byť založené len na kvantitatívnych informáciách alebo výstupoch modelov; malo by zahŕňať aj kvalitatívny prístup (vrátane odborného posudku a kritickej analýzy). Investičná spoločnosť by sa mala výslovne zaoberať príslušnými trendmi a údajmi makroekonomického prostredia, aby identifikovala ich potenciálny vplyv na svoje rizikové angažovanosti a portfóliá.
145. Konečnú zodpovednosť za posúdenie rizika nesie výlučne investičná spoločnosť, ktorá by preto mala svoje riziká hodnotiť kriticky a nemala by sa spoliehať výlučne na externé hodnotenia.
146. Investičné spoločnosti majú byť plne oboznámené s obmedzeniami modelov a metrik a mali by využívať nielen kvantitatívne, ale aj kvalitatívne nástroje posudzovania rizík (vrátane odborného posudku a kritickej analýzy).
147. Okrem vlastných posúdení investičných spoločností môžu investičné spoločnosti použiť externé hodnotenia rizík (vrátane externých úverových ratingov alebo externe zaobstaraných modelov rizika). Investičné spoločnosti majú byť plne oboznámené s presným rozsahom takýchto posúdení a s ich obmedzeniami.
148. Investičná spoločnosť má mať zriadené mechanizmy pravidelného a transparentného podávania správ, aby jej riadiaci orgán, výbor pre riziká (ak je zriadený) a všetky príslušné útvary v investičnej spoločnosti mali k dispozícii včasné, presné, stručné, zrozumiteľné a zmysluplné správy a aby si mohli vymieňať dôležité informácie o identifikácii, meraní alebo hodnotení, monitorovaní a riadení rizík. Rámec predkladania správ by mal byť dobre vymedzený a zdokumentovaný.
149. Účinná komunikácia a informovanosť o rizikách a stratégii riadenia rizík má zásadný význam pre celý proces riadenia rizík vrátane skúmania a rozhodovacieho procesu a pomáha predchádzať rozhodnutiam, ktoré môžu riziko nevedome zvyšovať. Účinné podávanie správ o rizikách zahŕňa náležité vnútorné posúdenie a komunikáciu o stratégii riadenia rizík a o dôležitých údajoch o rizikách (napr. expozíciách a kľúčových ukazovateľoch rizík), jednak horizontálne v rámci investičnej spoločnosti a jednak nahor a nadol v reťazci riadenia.

17 Funkcie vnútornej kontroly

150. Funkcie vnútornej kontroly majú zahŕňať účinnú a stálu funkciu vnútorného dodržiavania súladu, a ak je to vhodné a primerané, so zohľadnením kritérií uvedených v zozname v hlave I, funkciu riadenia rizík a funkciu vnútorného auditu. Medzi zodpovednosťami funkcií kontroly patrí aj zabezpečenie súladu s požiadavkami v oblasti boja proti praniu špinavých

peňazí/financovaniu terorizmu. Ak investičné spoločnosti nezavedú a neudržiavajú funkciu riadenia rizík a funkciu vnútorného auditu, majú byť schopné na požiadanie preukázať, že politikami a postupmi prijatými a vykonávanými pre rámec vnútornej kontroly sa účinne dosahuje rovnaký výsledok ako usmerneniami stanovenými v tejto hlave V.

151. Ak investičná spoločnosť nezavedie funkciu vnútorného riadenia rizík alebo funkciu vnútorného auditu, povinnosti týchto funkcií, ktoré sú stanovené v týchto usmerneniach, majú zamestnanci zodpovední za zavedené postupy a v konečnom dôsledku riadiaci orgán, ktorý môže delegovať prevádzkové úlohy interne alebo externe.
152. Bez toho, aby boli dotknuté vnútroštátne právne predpisy, ktorými sa vykonáva smernica (EÚ) 2015/849, by inštitúcie mali poveriť zodpovednosťou za zabezpečenie súladu inštitúcie s požiadavkami tejto smernice a politikami a postupmi inštitúcie konkrétneho zamestnanca (napr. vedúci funkcie dodržiavania súladu). Inštitúcie môžu stanoviť samostatnú funkciu dodržiavania predpisov v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí/financovaniu terorizmu ako nezávislú funkciu kontroly. Osoba zodpovedná za boj proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu by mala byť v prípade potreby schopná podávať správy priamo riadiacemu orgánu v riadiacej funkcii a vo funkcii dohľadu.

17.1 Vedúci funkcií vnútornej kontroly

153. Vedúci funkcií vnútornej kontroly by mali byť vymenovaní na primeranej hierarchickej úrovni, ktorou sa vedúcemu kontrolnej funkcie zabezpečí dostatočná právomoc a vážnosť potrebná na plnenie jeho povinností. Vedúci funkcie dodržiavania súladu a vedúci funkcií riadenia rizík a vnútorného auditu majú podávať správy a priamo sa zodpovedať riadiacemu orgánu a ich výkonnosť by mal preskúmať riadiaci orgán.
154. V prípade potreby by vedúci funkcií vnútornej kontroly mali mať prístup k riadiacemu orgánu a možnosť priamo mu podávať správy, aby mohli s riadiacim orgánom vo funkcii dohľadu prerokovať možné obavy a prípadne ho upozorniť, ak konkrétny vývoj má alebo môže mať vplyv na investičné spoločnosti. To by nemalo brániť tomu, aby vedúci funkcií vnútornej kontroly zároveň podliehali hláseniam v rámci pravidelných správ.
155. Investičné spoločnosti by mali mať zavedené zdokumentované postupy na pridelenie pozície vedúceho funkcie vnútornej kontroly a na zrušenie jeho povinností. V každom prípade by vedúci funkcií vnútornej kontroly nemali byť odvolávaní bez predchádzajúceho súhlasu riadiaceho orgánu vo funkcii dohľadu.

17.2 Nezávislosť funkcií vnútornej kontroly

156. Aby funkcie kontroly bolo možné považovať za fungujúce nezávisle, mali by byť splnené tieto podmienky:
- ich zamestnanci nevykonávajú operačné riziká, ktoré patria do rozsahu činností, na ktorých monitorovanie a kontrolu sú určené funkcie vnútornej kontroly, pokiaľ nie je preukázané, že so zreteľom na kritériá uvedené v zozname v hlave I, pokiaľ ide o

uplatnenie zásady proporcionality, sú funkcie vnútornej kontroly naďalej účinné. V tom prípade majú investičné spoločnosti posúdiť, či je ohrozená účinnosť ich funkcií vnútornej kontroly.

- b. Ak je to vhodné, sú organizačne oddelené od činností, ktoré majú monitorovať a kontrolovať;
- c. odmeňovanie zamestnancov funkcie vnútornej kontroly by nemalo byť viazané na výkon činností, ktoré funkcia vnútornej kontroly monitoruje a kontroluje, a nemalo by byť ani inak pravdepodobné, že by mohlo ohroziť objektivnosť zamestnancov²⁸.

17.3 Zdroje funkcií vnútornej kontroly

- 157. Funkcie vnútornej kontroly majú disponovať dostatočným množstvom zdrojov. So zohľadnením uplatnenia zásady proporcionality, ktorá je stanovená v hlave I, majú mať primeraný počet kvalifikovaných zamestnancov (na úrovni materskej, ako aj dcérskej spoločnosti). Pracovníci by si mali priebežne zvyšovať úroveň svojich zručností a mali by mať možnosť náležitej odbornej prípravy.
- 158. Funkcie vnútornej kontroly by mali mať k dispozícii aj vhodné informačné systémy a podporu, ako aj prístup k interným a externým informáciám, ktoré potrebujú na plnenie svojich povinností. Majú mať prístup ku všetkým potrebným informáciám týkajúcim sa všetkých obchodných línií a príslušných dcérskych spoločností znášajúcich riziko, najmä tých, ktoré môžu investičnej spoločnosti potenciálne spôsobiť závažné riziká.

18 Funkcia riadenia rizík

- 159. Funkcia riadenia rizík sa má vzťahovať na celú investičnú spoločnosť. Funkcia riadenia rizík by mala mať dostatočnú právomoc, vážnosť a zdroje s prihliadnutím na kritériá proporcionality uvedené v hlave I s cieľom vykonávať rizikové politiky a rámec riadenia rizík, ako sa uvádza v oddiele 17.
- 160. Funkcia riadenia rizík by mala mať v prípade potreby priamy prístup k riadiacemu orgánu vo funkcii dohľadu a k jeho výborom, ak boli zriadené, a to najmä k výboru pre riziká.
- 161. Funkcia riadenia rizík by mala mať prístup ku všetkým obchodným líniám a iným vnútorným útvarom, ktoré majú potenciál spôsobiť riziko, ako aj k príslušným dcérskym a pridruženým spoločnostiam.
- 162. Zamestnanci v rámci funkcie riadenia rizík by mali mať dostatočné znalosti, zručnosti a skúsenosti vo vzťahu k technikám a postupom riadenia rizík, ako aj k trhom a produktom, a mali by mať prístup k pravidelnej odbornej príprave.

²⁸ Pozri aj usmernenia EBA o zdravých politikách odmeňovania, ktoré sú k dispozícii na <https://www.eba.europa.eu/regulation-and-policy/remuneration/guidelines-on-sound-remuneration-policies>.

163. Funkcia riadenia rizík by mala byť ústrednou organizačnou črtou investičnej spoločnosti štruktúrovanou tak, aby mohla vykonávať rizikové politiky a kontrolovať rámec riadenia rizík. Funkcia riadenia rizík by mala zohrávať kľúčovú úlohu v zabezpečení zavedenia účinných postupov riadenia rizík v investičnej spoločnosti. Funkcia riadenia rizík by sa mala aktívne podieľať na všetkých významných rozhodnutiach týkajúcich sa riadenia rizík.
164. V skupine by funkcia riadenia rizík v materskej spoločnosti v Únii mala byť schopná poskytovať holistický pohľad v rámci celej skupiny na všetky riziká a s cieľom zabezpečiť, že sa dodržiava stratégia riadenia rizík.
165. Funkcia riadenia rizík by mala poskytovať relevantné nezávislé informácie o rizikových expozíciách, ich analýzy a odborné posúdenie, ako aj poradenstvo v súvislosti s návrhmi a rozhodnutiami prijatými obchodnými líniami alebo vnútornými útvarmi, a mala by informovať riadiaci orgán, či tieto informácie a poradenstvo sú v súlade s ochotou investičnej spoločnosti podstupovať riziká a jej stratégiou riadenia rizík. Funkcia riadenia rizík môže odporučiť zlepšenia rámca riadenia rizík a nápravné opatrenia porušení politík, postupov a limitov v oblasti rizík.

18.1 Úloha funkcie riadenia rizík v stratégii riadenia rizík a súvisiacich rozhodnutiach

166. Funkcia riadenia rizík by mala byť aktívne zapojená do počiatočného štádia rozvoja stratégie riadenia rizík investičnej spoločnosti a zabezpečiť, aby investičná spoločnosť mala zavedené účinné postupy riadenia rizík. Funkcia riadenia rizík by mala riadiacemu orgánu poskytnúť všetky podstatné informácie týkajúce sa rizika, ktoré mu umožnia stanoviť úroveň ochoty investičnej spoločnosti podstupovať riziká. Funkcia riadenia rizík by mala posudzovať spoľahlivosť a udržateľnosť stratégie riadenia rizík, ako aj ochoty podstupovať riziká. Mala by zabezpečiť, aby sa ochota podstupovať riziká primerane previedla do osobitných rizikových limitov. Funkcia riadenia rizík by takisto mala posúdiť stratégie obchodných útvarov v oblasti rizík vrátane cieľov navrhovaných obchodnými útvarmi a mala by sa do procesu zapojiť ešte skôr, ako riadiaci orgán rozhodne o stratégiách v oblasti rizík a ochote podstupovať riziká. Ciele by mali byť realistické a v súlade so stratégiou riadenia rizík investičnej spoločnosti a jej ochotou podstupovať riziká.
167. Zapojením funkcie riadenia rizík do rozhodovacích procesov by sa malo zabezpečiť primerané zohľadňovanie aspektov rizík. Zodpovednosť za prijaté rozhodnutia by však naďalej mali niesť obchodné a vnútorné útvary, a v konečnom dôsledku riadiaci orgán.

18.2 Úloha funkcie riadenia rizík v prípade významných zmien

168. Pred prijatím rozhodnutí o významných zmenách procesov alebo systémov alebo mimoriadnych transakcií by mala byť funkcia riadenia rizík zapojená do posúdenia vplyvu

takýchto zmien a mimoriadnych transakcií na celkové riziko investičnej spoločnosti a skupiny a mala by svoje zistenia predložiť riadiacemu orgánu ešte pred prijatím rozhodnutia.

169. Funkcia riadenia rizík by mala vyhodnotiť, ako by identifikované riziká mohli ovplyvniť schopnosť investičnej spoločnosti alebo skupiny riadiť svoj rizikový profil, likviditu a zdravú kapitálovú základňu za normálnych a za nepriaznivých okolností.

18.3 Úloha funkcie riadenia rizík pri identifikovaní, meraní, hodnotení, riadení, zmierňovaní, monitorovaní rizík a podávaní správ o rizikách

170. Funkcia riadenia rizík by mala zabezpečiť, aby sa zaviedol primeraný rámec riadenia rizík a aby všetky riziká boli identifikované, posúdené, merané, monitorované, riadené a náležite oznamované príslušnými útvarmi v investičnej spoločnosti.
171. Funkcia riadenia rizík by mala zabezpečiť, aby identifikácia a posúdenie neboli založené iba na kvantitatívnych informáciách alebo modelových výstupoch a aby zohľadňovali aj kvalitatívne prístupy. Funkcia riadenia rizík by mala informovať riadiaci orgán o použitých predpokladoch a potenciálnych nedostatkoch modelov a analýz rizík.
172. Funkcia riadenia rizík by mala zabezpečiť preverovanie transakcií so spriaznenými osobami a identifikáciu a primerané posudzovanie rizík, ktoré tieto transakcie pre investičnú spoločnosť predstavujú.
173. Funkcia riadenia rizík by mala zabezpečiť, aby boli všetky identifikované riziká účinne monitorované obchodnými útvarmi.
174. Funkcia riadenia rizík by mala pravidelne monitorovať aktuálny rizikový profil investičnej spoločnosti a mala by ho skúmať z hľadiska strategických cieľov a ochoty investičnej spoločnosti podstupovať riziká, aby umožnila riadiacemu orgánu v riadiacej funkcii prijímať rozhodnutia a riadiacemu orgánu vo funkcii dohľadu predkladať námietky.
175. Funkcia riadenia rizík by mala analyzovať trendy a rozpoznať nové alebo vznikajúce riziká a nárasty rizika vyplývajúce z meniacich sa okolností a podmienok. Takisto by mala pravidelne preskúmavať skutočné výsledky rizík oproti predchádzajúcim odhadom (t. j. spätné testovanie) s cieľom vyhodnotiť a zvýšiť presnosť a účinnosť procesu riadenia rizík.
176. Funkcia riadenia rizík by mala vyhodnotiť možné spôsoby na zmiernenie rizík. Podávanie správ riadiacemu orgánu by malo obsahovať návrhy vhodných opatrení na zmiernenie rizika.

18.4 Úloha funkcie riadenia rizík v prípade limitov

177. Funkcia riadenia rizík by mala nezávisle posúdiť každý prípad porušenia limitov alebo ochoty podstupovať riziká (vrátane posúdenia príčiny a vykonania právnej a economickej analýzy skutočných nákladov na uzavretie, zníženie alebo zabezpečenie angažovanosti v porovnaní

s potenciálnymi nákladmi na jej udržanie). Funkcia riadenia rizík by mala informovať príslušné obchodné útvary a riadiaci orgán a odporúčať možné nápravné opatrenia. Funkcia riadenia rizík by mala podávať správy priamo riadiacemu orgánu vo funkcii dohľadu, ak je porušenie významné, a to bez toho, aby bola dotknutá schopnosť funkcie riadenia rizík podávať správy iným vnútorným funkciám a výborom.

178. Funkcia riadenia rizík by mala zohrávať kľúčovú úlohu pri zabezpečovaní toho, aby rozhodnutie o jej odporúčaní bolo vykonané na príslušnej úrovni, aby sa ním príslušné obchodné útvary riadili a aby bolo vhodne oznámené riadiacemu orgánu a výboru pre riziká (ak je zriadený).

18.5 Vedúci funkcie riadenia rizík

179. Vedúci funkcie riadenia rizík, ak je táto funkcia zriadená, by mal byť zodpovedný za poskytovanie komplexných a zrozumiteľných informácií o rizikách a za poskytovanie poradenstva riadiacemu orgánu s cieľom umožniť tomuto orgánu porozumieť celkovému rizikovému profilu investičnej spoločnosti. To isté platí aj pre vedúceho funkcie riadenia rizík materskej investičnej spoločnosti, pokiaľ ide o konsolidovanú situáciu. Ak nebola zriadená nezávislá funkcia, povinnosti vedúceho funkcie riadenia rizík majú zamestnanci, ktorým sú zverené postupy riadenia rizík, alebo priamo členovia riadiaceho orgánu.
180. Vedúci funkcie riadenia rizík by mal mať dostatočné odborné znalosti, nezávislosť a nadriadenosť, aby mohol namietat proti rozhodnutiam ovplyvňujúcim riziková angažovanosť investičnej spoločnosti. Ak vedúci funkcie riadenia rizík nie je členom riadiaceho orgánu, so zohľadnením zásady proporcionality, ktorá je stanovená v hlave I, majú investičné spoločnosti vymenovať nezávislého vedúceho funkcie riadenia rizík, ktorý nemá žiadnu zodpovednosť za iné funkcie a podáva správy priamo riadiacemu orgánu. Ak nie je vhodné vymenovať osobu, ktorá sa venuje len úlohe vedúceho funkcie riadenia rizík, pri zohľadnení zásady proporcionality podľa hlavy I sa môže táto funkcia skombinovať s vedúcim funkcie dodržiavania súladu alebo ju môže vykonávať iná vyššie postavená osoba za predpokladu, že medzi vykonávanými úlohami nedochádza k žiadnemu konfliktu záujmov. V každom prípade by táto osoba mala mať dostatočnú právomoc, vážnosť a nezávislosť (napr. vedúci právneho oddelenia).
181. Vedúci funkcie riadenia rizík by mal mať možnosť namietat proti rozhodnutiam, ktoré prijalo vedenie investičnej spoločnosti a jej riadiaci orgán, a dôvody námietok by mali byť formálne zdokumentované. Ak chce investičná spoločnosť udeliť vedúcemu funkcie riadenia rizík právo vetovať rozhodnutia (napr. rozhodnutie o úvere alebo investíciách alebo stanovenie limitu) vykonávané na nižších úrovniach, ako je riadiaci orgán, mala by určiť rozsah takéhoto práva veta, postupy eskalácie alebo odvolania, ako aj spôsob zapojenia riadiaceho orgánu.
182. Investičné spoločnosti majú zaviesť posilnené procesy schvaľovania rozhodnutí, ku ktorým sa vedúci funkcie riadenia rizík vyjadril negatívne. Riadiaci orgán vo funkcii dohľadu má byť schopný priamo komunikovať s vedúcim funkcie riadenia rizík o kľúčových otázkach v oblasti

rizík vrátane vývoja, ktorý môže byť v rozpore so stratégiou riadenia rizík investičnej spoločnosti a jej ochotou podstupovať riziká.

19 Funkcia dodržiavania súladu²⁹

183. Investičné spoločnosti by mali zriadiť stálu a účinnú funkciu dodržiavania súladu s cieľom riadiť riziko nedodržania súladu s predpismi a mali by vymenovať osobu, ktorá bude zodpovedať za túto funkciu v rámci celej investičnej spoločnosti (pracovníka zodpovedného za dodržiavanie súladu s predpismi). Funkcia, politiky a postupy dodržiavania súladu majú byť v súlade s článkom 22 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565 a usmerneniami ESMA o funkcii dodržiavania súladu.
184. Úloha pracovníka zodpovedného za dodržiavanie súladu s predpismi so zohľadnením zásady proporcionality podľa hlavy I sa môže skombinovať s vedúcim funkcie riadenia rizík alebo, ak nie je vhodné vymenovať osobu, ktorá sa venuje len tejto úlohe, môže ju vykonávať iná vyššie postavená osoba (napr. vedúci právneho oddelenia) za predpokladu, že medzi vykonávanými úlohami nedochádza ku konfliktu záujmov.
185. Zamestnanci by v rámci funkcie dodržiavania súladu mali mať dostatočné znalosti, zručnosti a skúsenosti v súvislosti s dodržiavaním súladu a príslušnými postupmi a mali by mať prístup k pravidelnej odbornej príprave.
186. Riadiaci orgán vo funkcii dohľadu má dohliadať na vykonávanie dobre zdokumentovanej politiky dodržiavania súladu s predpismi, ktorá sa má oznámiť všetkým zamestnancom. Investičné spoločnosti majú zaviesť postup na pravidelné posudzovanie zmien v zákonoch a nariadeniach, ktoré sa vzťahujú na ich činnosti.
187. Funkcia dodržiavania súladu by mala poskytovať poradenstvo riadiacemu orgánu, pokiaľ ide o opatrenia, ktoré sa majú prijať na zabezpečenie súladu s platnými zákonmi, pravidlami, predpismi a normami, a mala by posúdiť možný vplyv akýchkoľvek zmien v právnom alebo regulačnom prostredí na činnosť investičnej spoločnosti a na rámec dodržiavania súladu.
188. Funkcia dodržiavania súladu by mala zabezpečiť, aby sa monitorovanie súladu vykonávalo prostredníctvom štruktúrovaného a dobre vymedzeného programu monitorovania súladu a aby sa dodržiavala politika dodržiavania súladu s predpismi. Funkcia dodržiavania súladu by mala podávať správy riadiacemu orgánu a prípadne komunikovať s funkciou riadenia rizík, pokiaľ ide o riziko nedodržania súladu s predpismi zo strany investičnej spoločnosti a jeho riadenie. Funkcia dodržiavania súladu a funkcia riadenia rizík by mali v rámci plnenia svojich príslušných úloh spolupracovať a podľa potreby si vymieňať informácie. Riadiaci orgán a funkcia riadenia rizík by mali v rámci rozhodovacieho procesu prihliadať na zistenia funkcie dodržiavania súladu.

²⁹ Tento oddiel sa má chápať bez toho, aby boli dotknuté usmernenia ESMA o funkcii dodržiavania súladu, a v spojení s nimi.

189. Investičné spoločnosti majú prijať príslušné kroky proti internému alebo externému správaniu, ktoré by mohlo uľahčovať alebo umožňovať podvod, pranie špinavých peňazí/financovanie terorizmu alebo inú finančnú trestnú činnosť a porušenie disciplíny (napr. porušenia interných postupov alebo porušenia limitov).
190. Investičné spoločnosti majú zabezpečiť, aby ich dcérske spoločnosti a pobočky prijali kroky na zabezpečenie toho, aby boli ich prevádzky v súlade s miestnymi predpismi a nariadeniami. Ak miestne predpisy a nariadenia bránia uplatňovaniu prísnejších postupov a systémov dodržiavania predpisov zavedených skupinou, najmä ak zabraňujú zverejňovaniu a výmene potrebných informácií medzi subjektmi v rámci skupiny, dcérske spoločnosti a pobočky majú informovať príslušného pracovníka zodpovedného za dodržiavanie súladu s predpismi alebo vedúceho funkcie dodržiavania súladu materskej spoločnosti v Únii.

20 Funkcia vnútorného auditu

191. Ak je funkcia vnútorného auditu zriadená, má byť nezávislá a mať dostatočnú právomoc, vážnosť a zdroje. Investičné spoločnosti majú najmä zabezpečiť, aby boli kvalifikácia pracovníkov a zdroje funkcie vnútorného auditu, najmä jeho audítorské nástroje a metódy analýzy rizík, primerané veľkosti a umiestneniu investičnej spoločnosti, ako aj povahe, rozsahu a zložitosti rizík spojených s obchodným modelom tejto investičnej spoločnosti, jej činnosťami, kultúrou riadenia rizík a ochotou podstupovať riziká.
192. Funkcia vnútorného auditu má byť nezávislá od auditovaných činností. Funkcia vnútorného auditu sa preto nemá kombinovať s inou funkciou.
193. Funkcia vnútorného auditu by mala na základe prístupu založeného na posúdení rizík nezávisle preskúmať a poskytnúť objektívne ubezpečenie o súlade všetkých činností a útvarov investičnej spoločnosti vrátane externe zabezpečovaných činností s politikami a postupmi investičnej spoločnosti s regulačnými požiadavkami. Každý subjekt v rámci skupiny má patriť do pôsobnosti funkcie vnútorného auditu.
194. Funkcia vnútorného auditu sa nemá podieľať na navrhovaní, výbere, zavádzaní alebo vykonávaní osobitných politík, mechanizmov, postupov vnútornej kontroly alebo rizikových limitov. Nemá to však brániť riadiacemu orgánu v jeho riadiacej funkcii vyžadovať vstupy vnútorného auditu v záležitostiach týkajúcich sa rizika, vnútorných kontrol a dodržiavania platných pravidiel.
195. Funkcia vnútorného auditu má posúdiť, či je rámec vnútornej kontroly investičnej spoločnosti uvedený v oddiele 15 účinný a efektívny. Konkrétne má funkcia vnútorného auditu posúdiť:
- a. vhodnosť rámca riadenia investičnej spoločnosti;

- b. či sú existujúce politiky a postupy naďalej primerané a v súlade s právnymi a regulačnými požiadavkami, so stratégiou riadenia rizík investičnej spoločnosti a s jej ochotou podstupovať riziká;
 - c. súlad postupov s platnými predpismi a nariadeniami a rozhodnutiami riadiaceho orgánu;
 - d. či sa postupy vykonávajú správnym a účinným spôsobom (napr. dodržiavanie súladu v prípade transakcií, úroveň skutočne vzniknutého rizika atď.); a
 - e. primeranosť, kvalitu a účinnosť vykonaných kontrol a spravodajstva vykonaného obchodnými útvarmi (prvá línia ochrany) a funkciami riadenia rizík a dodržiavania súladu.
196. Funkcia vnútorného auditu má verifikovať najmä integritu postupov, ktoré zabezpečujú spoľahlivosť metód a techník investičnej spoločnosti, a predpokladov a zdrojov informácií použitých v jej vnútorných modeloch (napr. modelovanie rizík a oceňovanie v účtovníctve). Má takisto hodnotiť kvalitu a použitie kvalitatívnych nástrojov identifikácie a posúdenia rizík, ako aj prijaté opatrenia na zmiernenie rizík.
197. Funkcia vnútorného auditu má mať neobmedzený prístup ku všetkým záznamom, dokumentom, informáciám a budovám investičnej spoločnosti. To má zahŕňať prístup k informačným systémom riadenia a k zázpisniciam všetkých výborov a rozhodovacích orgánov.
198. Funkcia vnútorného auditu má dodržiavať vnútroštátne a medzinárodné odborné normy. Príkladom uvedených odborných noriem sú normy stanovené Inštitútom vnútorných audítorov.
199. Vnútorné audity sa majú vykonávať v súlade s plánom auditu a podrobným programom auditu na základe prístupu založeného na posúdení rizík.
200. Plán vnútorného auditu sa má vypracovať aspoň raz ročne na základe ročných cieľov kontroly vnútorného auditu. Plán vnútorného auditu má schváliť riadiaci orgán.
201. Všetky odporúčania z auditu majú byť predmetom formálneho postupu následných opatrení na príslušných úrovniach riadenia, aby sa zabezpečilo ich účinné a včasné riešenie a informovanie o ich vyriešení.

Hlava VI – riadenie kontinuity činnosti

202. Investičné spoločnosti majú vytvoriť spoľahlivé riadenie kontinuity činností a plán obnovy na zabezpečenie svojej schopnosti ďalej pokračovať v činnosti a obmedziť straty v prípade vážneho prerušenia obchodnej činnosti.

203. Investičné spoločnosti môžu zriadiť osobitnú nezávislú funkciu kontinuity činnosti.
204. Investičná spoločnosť sa pri svojej činnosti spolieha na niekoľko kritických zdrojov (napr. informačné systémy vrátane cloudových služieb, komunikačné systémy, kľúčoví zamestnanci a budovy). Cieľom riadenia kontinuity činnosti je obmedziť prevádzkové, finančné, právne a iné závažné následky vrátane poškodenia dobrého mena investičnej spoločnosti vyplývajúce z katastrofy alebo dlhšieho prerušenia prístupu k týmto zdrojom a z následného prerušenia bežných obchodných postupov investičnej spoločnosti. Ďalšími opatreniami na riadenie rizika by mohlo byť zníženie pravdepodobnosti takýchto incidentov alebo presun ich finančných dôsledkov na tretie strany (napr. prostredníctvom poistenia).
205. Na vytvorenie spoľahlivého plánu riadenia kontinuity činnosti má investičná spoločnosť dôkladne analyzovať rizikové faktory a svoju expozíciu voči závažným prerušeniam obchodnej činnosti a mala by (kvantitatívne aj kvalitatívne) zhodnotiť ich možný dosah pomocou analýzy interných alebo externých údajov a scenárov. Analýza má zahŕňať všetky obchodné línie a vnútorné útvary vrátane funkcie riadenia rizík alebo postupy riadenia rizík a mala by zohľadňovať ich vzájomnú závislosť. Výsledky analýzy by mali prispieť k vymedzeniu priorít a cieľov pri obnove činnosti investičnej spoločnosti.
206. Na základe uvedenej analýzy má investičná spoločnosť zaviesť:
- pohotovostný plán a plán na zabezpečenie kontinuity obchodnej činnosti na zabezpečenie vhodnej reakcie investičnej spoločnosti na mimoriadne udalosti a jej schopnosti udržať si najvýznamnejšie obchodné činnosti v prípade prerušenia jej bežných obchodných postupov, a
 - plány obnovy kritických zdrojov, ktoré investičnej spoločnosti umožnia vrátiť sa k bežným obchodným postupom v primeranom časovom období. Akékoľvek zvyškové riziko z potenciálneho prerušenia obchodnej činnosti by malo byť v súlade s ochotou investičnej spoločnosti podstupovať riziká.
207. Pohotovostný plán, plán na zabezpečenie kontinuity obchodných činností a plány obnovy by mali byť zdokumentované a dôkladne vykonávané. Dokumentácia má byť k dispozícii v obchodných líniách, vnútorných útvaroch a v rámci funkcie riadenia rizík pre zamestnancov zodpovedných za postupy riadenia rizík a má byť uložená v systémoch, ktoré sú fyzicky oddelené a v prípade núdzovej situácie ľahko prístupné. Pracovníci majú absolvovať príslušnú odbornú prípravu. Plány sa majú pravidelne testovať a aktualizovať. Akékoľvek problémy alebo chyby, ktoré sa vyskytli pri testovaní, majú byť zdokumentované a analyzované a plány majú byť náležite revidované.

Hlava VII – transparentnosť

208. Stratégie, politiky a procesy majú byť oznámené všetkým príslušným zamestnancom v celej investičnej spoločnosti. Zamestnanci investičnej spoločnosti majú chápať a dodržiavať politiky a postupy, ktoré sa týkajú ich povinností a zodpovednosti.

209. Riadiaci orgán by preto mal príslušných zamestnancov informovať o stratégiách a politikách investičnej spoločnosti jasným a konzistentným spôsobom, minimálne na úrovni potrebnej na plnenie ich konkrétnych úloh, a tieto informácie priebežne aktualizovať. Môže tak urobiť prostredníctvom písomných usmernení, príručiek alebo inými prostriedkami.
210. Ak príslušné orgány vyžadujú od materských spoločností podľa článku 44 smernice (EÚ) 2019/2034, aby ročne zverejňovali opis právnej štruktúry a riadenia a organizačnej štruktúry skupiny investičných spoločností, informácie majú zahŕňať všetky subjekty v rámci štruktúry skupiny, ako sa vymedzuje v smernici (EÚ) 2013/34³⁰ podľa jednotlivých krajín.
211. Zverejnenie má obsahovať prinajmenšom:
- a. prehľad vnútornej organizácie investičnej spoločnosti a štruktúry skupiny, ako sa vymedzuje v smernici (EÚ) 2013/34, a jej zmien vrátane hlavných hierarchických vzťahov a zodpovedností;
 - b. akékoľvek významné zmeny od predchádzajúceho zverejnenia a dátum významnej zmeny;
 - c. nové právne, riadiace alebo organizačné štruktúry;
 - d. informácie o štruktúre, organizácii a členoch riadiaceho orgánu vrátane počtu jeho členov a počtu tých, ktorí sú kvalifikovaní ako nezávislí, s uvedením pohlavia a trvania mandátu každého člena riadiaceho orgánu;
 - e. kľúčové zodpovednosti riadiaceho orgánu;
 - f. zoznam výborov riadiaceho orgánu vo funkcii dohľadu a ich zloženie;
 - g. prehľad politiky v oblasti konfliktov záujmov uplatniteľnej na investičnú spoločnosť a riadiaci orgán;
 - h. prehľad rámca vnútornej kontroly; a
 - i. prehľad rámca riadenia kontinuity činností.

³⁰ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných závierkach, konsolidovaných účtovných závierkach a súvisiacich správach určitých druhov podnikov, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES a zrušujú smernice Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS (Ú. v. EÚ L 182, 29.6.2013, s. 19).

Príloha I – aspekty, ktoré treba zohľadniť pri tvorbe politiky vnútorného riadenia

V súlade s hlavou III majú investičné spoločnosti pri dokumentovaní politik a mechanizmov vnútorného riadenia zväžiť tieto aspekty:

1. Štruktúra akcionárov spoločnosti
2. Štruktúra skupiny, v prípade potreby (právna a funkčná štruktúra)
3. Zloženie a fungovanie riadiaceho orgánu
 - a) kritériá výberu vrátane toho, ako sa zohľadňuje rozmanitosť
 - b) počet, dĺžka mandátu, striedanie, vek
 - c) nezávislí členovia riadiaceho orgánu
 - d) výkonní členovia riadiaceho orgánu
 - e) nevýkonní členovia riadiaceho orgánu
 - f) vnútorné rozdelenie úloh v prípade potreby
4. Štruktúra riadenia a organizačná štruktúra (s vplyvom na skupinu, v prípade potreby)
 - a) špecializované výbory
 - i. zloženie
 - ii. fungovanie
 - b) výkonný výbor, ak existuje
 - i. zloženie
 - ii. fungovanie
5. Osoby zastávajúce kľúčové funkcie
 - a) vedúci funkcie riadenia rizík
 - b) vedúci funkcie dodržiavania súladu
 - c) vedúci funkcie vnútorného auditu
 - d) finančný riaditeľ
 - e) iné osoby zastávajúce kľúčové funkcie
6. Rámec vnútornej kontroly
 - a) opis každej funkcie vrátane jej organizácie, zdrojov, vážnosti a právomocí
7. Opis stratégie riadenia rizík a rámca riadenia rizík
8. Organizačná štruktúra (s vplyvom na skupinu v prípade potreby)
 - a) prevádzková štruktúra, obchodné línie a rozdelenie právomocí a zodpovedností
 - b) vonkajšie zabezpečovanie činnosti

- c) rozsah produktov a služieb
 - d) pôsobnosť podnikania z geografického hľadiska
 - e) poskytovanie služieb v režime slobodného poskytovania služieb
 - f) pobočky
 - g) dcérske spoločnosti, spoločné podniky atď.
 - h) využitie daňových rajov
9. Kódex správania (s vplyvom na skupinu, v prípade potreby)
- a) strategické ciele a firemné hodnoty
 - b) interné kódexy a nariadenia vrátane politik pre boj proti praniu špinavých peňazí a proti financovaniu terorizmu
 - c) politika v oblasti konfliktov záujmov
 - d) oznamovanie protispoločenskej činnosti
10. Stav politiky vnútorného riadenia, s uvedením dátumov
- a) rozvoja
 - b) poslednej zmeny
 - c) posledného posúdenia
 - d) schválenia riadiacim orgánom

