
EBA/GL/2024/06

06/06/2024

Obecné pokyny

k minimálnímu obsahu systémů správy a řízení vydavatelů tokenů
vázaných na aktiva

Dodržování obecných pokynů a oznamovací povinnost

Status těchto obecných pokynů

1. Tento dokument obsahuje obecné pokyny vydané podle článku 16 nařízení (EU) č. 1093/2010¹. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení (EU) č. 1093/2010 musí příslušné orgány ve smyslu čl. 3 odst. 1 bodu 35 písm. a) nařízení (EU) 2023/1114, na které se tyto obecné pokyny vztahují, a finanční instituce vynaložit veškeré úsilí, aby se těmito obecnými pokyny řídily.
2. Obecné pokyny formulují názor orgánu EBA na náležité postupy dohledu v rámci Evropského systému dohledu nad finančním trhem nebo na to, jak by unijní právní předpisy měly být uplatňovány v konkrétní oblasti. Příslušné orgány ve smyslu čl. 4 bodu 2 nařízení (EU) č. 1093/2010, na které se tyto obecné pokyny vztahují, by se jimi měly řídit a podle potřeby je začlenit do svých postupů (např. pozměněním svého právního rámce nebo dohledových postupů), včetně případů, kdy jsou obecné pokyny zaměřeny v první řadě na finanční instituce.

Oznamovací povinnost

3. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení (EU) č. 1093/2010 musí příslušné orgány do 20.11.2024 orgánu EBA oznámit, zda se těmito obecnými pokyny řídí nebo hodlají řídit, a v opačném případě uvést do tohoto data důvody, proč se jimi neřídí či nehodlají řídit. Neposkytnou-li příslušné orgány oznámení v této lhůtě, bude mít orgán EBA za to, že se těmito obecnými pokyny neřídí nebo nehodlají řídit. Oznámení by měla být zaslána na formuláři, který je k dispozici na internetových stránkách orgánu EBA, s označením „EBA/GL/2024/06“. Oznámení by měly předložit osoby s příslušným oprávněním oznamovat, zda se jejich příslušné orgány těmito obecnými pokyny řídí nebo hodlají řídit. Jakoukoli změnu stavu dodržování obecných pokynů je rovněž nutno oznámit orgánu EBA.
4. Oznámení budou zveřejněna na internetových stránkách orgánu EBA v souladu s čl. 16 odst. 3.

¹ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovníctví), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/78/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 12).

Předmět, oblast působnosti a definice

Předmět

5. Tyto obecné pokyny v souladu s čl. 34 odst. 13 nařízení (EU) 2023/1114 upřesňují minimální obsah systémů správy a řízení vydavatelů tokenů vázaných na aktiva, zejména pokud jde o nástroje pro monitorování rizik²; plány zachování kontinuity činnosti; mechanismus vnitřní kontroly a auditu, včetně minimální dokumentace, která má být při auditech použita.

Oblast působnosti

6. Tyto obecné pokyny se vztahují na příslušné orgány ve smyslu čl. 3 odst. 1 bodu 35 písm. a) nařízení (EU) 2023/1114 a na vydavatele tokenů vázaných na aktiva, a to při udělování povolení a poté průběžně.
7. Vztahují se na všechny vydavatele tokenů vázaných na aktiva, a to nezávisle na jejich stávajících strukturách orgánů.
8. Jakýkoli odkaz na vedoucí orgán se týká také vydavatelů tokenů vázaných na aktiva, kteří jsou právníky osobami řízenými jedinou fyzickou osobou.
9. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by se měli řídit těmito obecnými pokyny a příslušné orgány by měly zajistit, aby vydavatelé tyto obecné pokyny dodržovali, a to případně i v rámci celé skupiny.

Subjekty, na které se tyto obecné pokyny vztahují

10. Tyto obecné pokyny jsou určeny příslušným orgánům ve smyslu čl. 3 odst. 1 bodu 35 písm. a) nařízení (EU) 2023/1114.
11. Jsou určeny rovněž vydavatelům ve smyslu čl. 3 odst. 1 bodu 10 nařízení (EU) 2023/1114, a to tokenů vázaných na aktiva ve smyslu čl. 3 odst. 1 bodu 6 uvedeného nařízení. Je-li vydavatelem tokenů vázaných na aktiva úvěrová instituce, měla by splňovat požadavky hlavy I, hlavy V oddílů 12, 12.1, 12.2 12.3 a hlavy VI a VII, jakož i požadavky stanovené ve směrnici 2013/36/EU a obecných pokynech orgánu EBA k vnitřnímu systému správy a řízení³.

² Veškeré odkazy na rizika v těchto obecných pokynech by měly zahrnovat všechna rizika, kterým jsou nebo mohou být vystaveni vydavatelé tokenů vázaných na aktiva, včetně rizik praní peněz a financování terorismu.

³ [Obecné pokyny orgánu EBA k vnitřnímu systému správy a řízení podle směrnice 2013/36/EU.](#)

Definice

12. Není-li uvedeno jinak, mají pojmy použité a definované v nařízení (EU) 2023/1114, směrnici 2014/65/EU, „obecných pokynech orgánu EBA k vnitřnímu systému správy a řízení podle směrnice o investičních podnicích⁴“ a nařízení (EU) 2022/2554 v těchto obecných pokynech stejný význam. Pro účely těchto obecných pokynů se navíc použijí tyto definice:

operační riziko	operační riziko ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 52 nařízení (EU) č. 575/2013
provozní odolnost	schopnost vydavatele tokenů vázaných na aktiva zajistit kritické nebo důležité funkce během narušení
skupina	skupina ve smyslu čl. 2 bodu 11 směrnice 2013/34/EU ⁵
vedoucí orgán v kontrolní funkci	vedoucí orgán (je-li zřízen), který plní svou úlohu dohledu a monitorování rozhodování osob ve vedení
vedoucí orgán v řídicí funkci	vedoucí orgán, který plní svou úlohu skutečného řízení vydavatele tokenů vázaných na aktiva a zahrnuje osoby, které řídí jeho činnost

Provádění

Datum použití

13. Tyto obecné pokyny se použijí od 20.12.2024.

Obecné pokyny

⁴ [Obecné pokyny k vnitřnímu systému správy a řízení podle směrnice \(EU\) 2019/2034.](#)

⁵ [Směrnice 2013/34/EU o ročních účetních závěrkách, konsolidovaných účetních závěrkách a souvisejících zprávách některých forem podniků.](#)

Hlava I – Uplatňování zásady proporcionality

14. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva a příslušné orgány by měli při uplatňování a provádění těchto obecných pokynů zohledňovat zásadu proporcionality s cílem zajistit, aby systémy správy a řízení byly v souladu s individuálním rizikovým profilem vydavatele tokenů vázaných na aktiva a případně i skupiny, byly úměrné jejich velikosti a vnitřní organizaci, relevantní pro jejich obchodní model, vhodné pro povahu, rozsah a složitost jejich činností a dostatečné k účinnému dosažení cílů příslušných regulačních požadavků a předpisů.
15. Pro účely uplatňování zásady proporcionality a zajištění vhodného provádění požadavků na správu a řízení podle nařízení (EU) 2023/1114, jak je blíže upřesněno v těchto obecných pokynech, by vydavatelé tokenů vázaných na aktiva a příslušné orgány měli zohlednit tato kritéria:
- a. velikost vydavatele tokenů vázaných na aktiva z hlediska bilanční sumy;
 - b. právní forma vydavatele tokenů vázaných na aktiva;
 - c. skutečnost, zda je vydavatel tokenů vázaných na aktiva kótován, či nikoli;
 - d. klasifikace vydaného tokenu vázaného na aktiva jako významného nebo nevýznamného podle článků 43 a 44 a článků 56 a 57 nařízení (EU) 2023/1114;
 - e. specifika, objem a počet vydaných tokenů vázaných na aktiva;
 - f. skutečnost, zda jsou vydané tokeny vázané na aktiva přijaty k obchodování;
 - g. mechanismus konsensu používaný k vydávání a validaci tokenů vázaných na aktiva;
 - h. povaha a složitost veškerých obchodních činností;
 - i. druh povolených činností a poskytovaných služeb;
 - j. skutečnost, zda jsou prováděny přeshraniční činnosti, a rozsah činností v jednotlivých jurisdikcích;
 - k. výše rezervy aktiv;
 - l. druh a složitost aktiv, na něž se token vztahuje;
 - m. skutečnost, zda jsou držitelé tokenů vázaných na aktiva retailovými držiteli, či nikoli;
 - n. využívání poskytovatelů služeb z řad třetích stran;
 - o. používané distribuční kanály, včetně těch, které zajišťují poskytovatelé služeb z řad třetích stran, a;

- p. stávající systémy informačních a komunikačních technologií (IKT), včetně opatření pro zachování kontinuity činností a využívání služeb subjektů třetích stran v oblasti IKT, jak je uvedeno v čl. 34 odst. 5 prvním pododstavci písm. h) nařízení (EU) 2023/1114.
16. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva, které řídí jediná fyzická osoba, by měli mít zavedeny alternativní systémy, jež zajistí jejich řádné a obezřetné řízení a odpovídající zohlednění systémů správy a řízení, a to i stanovením odpovídající kontroly a vyváženosti působností při rozhodování.

Hlava II – Úloha a složení vedoucího orgánu

1. Úloha a povinnosti vedoucího orgánu

17. V souladu s článkem 34 nařízení (EU) 2023/1114 musí vedoucí orgán vydavatele tokenů vázaných na aktiva určit řádné systémy správy a řízení, které zajišťují účinné a obezřetné řízení vydavatele a zájmů držitelů tokenů vázaných na aktiva, včetně oddělení povinností a zjišťování, prevence a řízení střetů zájmů v rámci vydavatele tokenů vázaných na aktiva podle článku 32 nařízení (EU) 2023/1114, a na takové systémy dohlížet a odpovídat za jejich uplatňování.
18. Povinnosti vedoucího orgánu by měly být jasně vymezeny, přičemž by měly být případně odlišeny povinnosti řídicí (výkonné) funkce a kontrolní (nevýkonné) funkce. Odpovědnosti a povinnosti vedoucího orgánu by měly být popsány v písemném dokumentu a řádně schváleny vedoucím orgánem. Všichni členové vedoucího orgánu by měli být plně seznámeni se strukturou a povinnostmi vedoucího orgánu a případně s rozdělením úkolů mezi různé funkce vedoucího orgánu.
19. Vedoucí orgán v kontrolní funkci a vedoucí orgán v řídicí funkci by měly v příslušných případech účinně spolupracovat. Obě funkce by si měly navzájem poskytovat dostatečné informace umožňující jim vykonávat jejich příslušnou úlohu. Za účelem zajištění odpovídající kontroly a vyváženosti působností by při rozhodování v rámci vedoucího orgánu neměl dominovat jediný člen nebo malá podskupina členů.
20. K povinnostem vedoucího orgánu by mělo patřit přinejmenším stanovování, schvalování a kontrola uplatňování:
- a. celkové obchodní strategie a hlavních zásad vydavatele v mezích platného právního a regulačního rámce s ohledem na dlouhodobé finanční zájmy a solventnost vydavatele a zájem držitelů tokenů vázaných na aktiva;
 - b. zásad požadovaných podle čl. 34 odst. 5 nařízení (EU) 2023/1114. Tyto zásady by měly být v souladu s ochotou podstupovat riziko a rizikovou tolerancí vydavatele a s charakteristikami a potřebami zákazníků vydavatele tokenů vázaných na aktiva, kterým budou tokeny nabízeny, a jejich potenciálních držitelů;

- c. organizace vydavatele při vydávání tokenů vázaných na aktiva s uvedením dovedností, znalostí a odbornosti vyžadovaných od pracovníků a potřebných zdrojů;
 - d. celkové strategie v oblasti rizik, ochoty podstupovat riziko vydavatele a jeho rámce řízení rizik, včetně odpovídajících zásad a postupů, s přihlédnutím k makroekonomickému prostředí a hospodářskému cyklu a s upřesněním zapojení vedoucího orgánu do řešení otázek týkajících se řízení rizik;
 - e. přiměřeného a účinného rámce vnitřní kontroly, včetně rámce řízení rizik a dobře fungujících mechanismů vnitřní kontroly k zajištění souladu s platnými regulačními požadavky, a to i s ohledem na správu rezervy aktiv;
 - f. zásad odměňování vydavatelů významných tokenů vázaných na aktiva, která je v souladu s čl. 45 odst. 1 nařízení (EU) 2023/1114⁶;
 - g. zásad a postupů pro zjišťování, prevenci, řízení a zveřejňování střetů zájmů v souladu s článkem 32 nařízení (EU) 2023/1114⁷;
 - h. opatření, jejichž cílem je zajistit účinné provádění individuálního a kolektivního posouzení vhodnosti vedoucího orgánu, vhodné složení vedoucího orgánu a účinné vykonávání funkcí vedoucího orgánu;
 - i. kultury řízení rizik v souladu s hlavou IV oddílem 7, která se zaměřuje na informovanost vydavatele tokenů vázaných na aktiva o rizicích a na rizikové chování;
 - j. firemní kultury a hodnot v souladu s hlavou IV oddílem 8, které podporují odpovědné a etické chování, včetně kodexu chování nebo srovnatelného nástroje;
 - k. opatření, jejichž cílem je zajistit integritu účetních systémů a systémů finančního výkaznictví, včetně finančních a provozních kontrol a dodržování právních předpisů a příslušných standardů.
21. Při stanovování, schvalování a kontrole aspektů uvedených v odstavci 20 by měl vedoucí orgán zajistit, aby obchodní model a systémy správy a řízení zohledňovaly všechna rizika, jimž je nebo by mohl být vydavatel tokenů vázaných na aktiva vystaven, a rizika, která představují nebo mohou představovat pro ostatní a pro životní prostředí. Za tímto účelem by vydavatelé tokenů vázaných na aktiva měli vzít v úvahu rovněž všechny relevantní rizikové faktory, včetně environmentálních, sociálních a správních rizikových faktorů (ESG), a zvážit klimatické a další environmentální dopady způsobené spotřebou energie v rámci použitých mechanismů konsensu a validace. Jinými environmentálními, sociálními a správními rizikovými faktory, které by měly být zohledněny, jsou například právní rizika v oblasti smluvního nebo pracovního práva,

⁶ Viz regulační technická norma týkající se minimálního obsahu systémů správy a řízení, pokud jde o zásady odměňování vydavatelů významných tokenů vázaných na aktiva v souladu s čl. 45 odst. 7 písm. a) nařízení (EU) 2023/1114.

⁷ Viz regulační technická norma týkající se střetů zájmů podle čl. 32 odst. 5 nařízení (EU) 2023/1114.

rizika související s potenciálním porušováním lidských práv nebo další environmentální, sociální a správní rizikové faktory, jež mohou mít dopad na zemi, v níž se poskytovatel služeb z řad třetích stran nachází, a jeho schopnost zajišťovat sjednané úrovně služeb.

22. Vedoucí orgán by měl dohlížet na proces zveřejňování informací, zejména v souladu s článkem 30 nařízení (EU) 2023/1114, a na komunikaci s externími zúčastněnými stranami a příslušnými orgány.
23. Všichni členové vedoucího orgánu by měli být s přihlédnutím k hospodářskému prostředí a hospodářskému cyklu informováni o celkové činnosti vydavatele tokenů vázaných na aktiva, jeho finanční situaci a situaci související s riziky a také o přijatých rozhodnutích, která mají významný dopad na vydávání tokenů vázaných na aktiva nebo jiné významné obchodní činnosti.
24. Člen vedoucího orgánu může nést odpovědnost za funkci vnitřní kontroly zmíněnou v hlavě V za předpokladu, že dotyčný člen nemá jiné mandáty, které by narušily jeho činnost v oblasti vnitřní kontroly a nezávislost funkce vnitřní kontroly.
25. Vedoucí orgán by měl monitorovat, pravidelně přezkoumávat a řešit případné nedostatky zjištěné ve vztahu k provádění postupů, strategií a zásad souvisejících s povinnostmi uvedenými v tomto oddíle. Rámec správy a řízení a jeho provádění je potřeba pravidelně přezkoumávat a aktualizovat s přihlédnutím k zásadě proporcionality, jak je blíže upřesněno v hlavě I. V případě podstatných změn ovlivňujících vydavatele tokenů vázaných na aktiva by měl být proveden hlubší přezkum.
26. Jsou-li vydavatelé tokenů vázaných na aktiva v souladu se svými zakládajícími dokumenty a vnitrostátními právními předpisy právníkou osobou řízenou jedinou fyzickou osobou, odkazy na vedoucí orgán uvedené v těchto obecných pokynech se vykládají jako odkazy na dotyčnou jedinou osobu, která je odpovědná za zavedení alternativních systémů zajišťujících řádné a obezřetné řízení takového vydavatele a přiměřené zohlednění systému správy a řízení.

2. Řídicí funkce vedoucího orgánu

27. Vedoucí orgán v řídicí funkci by se měl aktivně podílet na činnosti vydavatele tokenů vázaných na aktiva a měl by činit řádná a informovaná rozhodnutí.
28. Vedoucí orgán v řídicí funkci by měl nést odpovědnost za provádění strategií a zásad stanovených vedoucím orgánem a pravidelně projednávat provádění a vhodnost těchto strategií a zásad s vedoucím orgánem v kontrolní funkci. Provozní provádění může zajišťovat vedoucí orgán vydavatele tokenů vázaných na aktiva.
29. Členové vedoucího orgánu v řídicí funkci by měli při posuzování a rozhodování konstruktivně a kriticky přezkoumávat návrhy, vysvětlení a informace obdržené pracovníky.
30. Vedoucí orgán v řídicí funkci by měl v příslušných případech pravidelně, včas a komplexně informovat vedoucí orgán v kontrolní funkci a oznamovat mu veškeré relevantní informace,

kteře jsou nezbytné k plnění jeho povinností, včetně rizik a dalšího vývoje ovlivňujícího činnost vydavatele tokenů vázaných na aktiva, například o významných rozhodnutích o obchodních činnostech, jeho organizaci a základních technologiích, přijatých rizicích a souladu s ochotou podstupovat riziko a strategií, rizicích praní peněz a financování terorismu, incidentech a hlášeních v oblasti IKT, významných ztrátách souvisejících s operačním rizikem, likviditě a rezervě aktiv a jejich řízení.

3. Kontrolní funkce vedoucího orgánu

31. Aniž by byly dotčeny povinnosti stanovené podle platného vnitrostátního práva obchodních společností, vedoucí orgán v kontrolní funkci by měl:

- a. kontrolovat a monitorovat rozhodování a opatření vedení a zajišťovat účinný dohled nad vedoucím orgánem v řídicí funkci, včetně monitorování a kontroly individuální a kolektivní výkonnosti a stanovování a provádění strategie a cílů vydavatele tokenů vázaných na aktiva;
- b. konstruktivně připomínkovat a kriticky přezkoumávat návrhy a informace poskytované členy vedoucího orgánu v řídicí funkci i jeho rozhodnutí;
- c. zajistit a pravidelně posuzovat účinnost rámce správy a řízení vydavatelů tokenů vázaných na aktiva a přijímat vhodná opatření k řešení případných zjištěných nedostatků;
- d. kontrolovat a monitorovat, zda jsou důsledně prováděny strategické cíle vydavatele, organizační struktura a strategie v oblasti rizik, včetně ochoty podstupovat riziko a rámce řízení rizik, jakož i další zásady (např. investiční politika týkající se rezervy aktiv);
- e. monitorovat, zda je kultura řízení rizik vydavatele tokenů vázaných na aktiva důsledně prováděna;
- f. dohlížet na provádění, aktualizaci a účinné uplatňování zásad a postupů pro zjišťování, prevenci, řízení a zveřejňování střetů zájmů v souladu s článkem 32 nařízení (EU) 2023/1114⁸;
- g. kontrolovat integritu finančních informací a výkaznictví a rámec vnitřní kontroly, včetně účinného a řádného rámce řízení rizik;
- h. zajistit, aby vedoucí funkcí vnitřní kontroly byli schopni jednat nezávisle a bez ohledu na povinnost informovat jiné interní orgány, linie podnikání nebo obchodní útvary mohli v případě potřeby sdělit obavy vedoucímu orgánu v kontrolní funkci a přímo jej

⁸ Viz regulační technická norma týkající se střetů zájmů podle čl. 32 odst. 5 nařízení (EU) 2023/1114.

varovat, jestliže se nepříznivý vývoj v oblasti rizik týká vydavatele tokenů vázaných na aktiva nebo ho může ovlivnit; a

- i. stanovit plán interního auditu a monitorovat jeho provádění.

Hlava III – Rámec správy a řízení

4. Organizační rámec a struktura

4.1 Organizační rámec

32. Vedoucí orgán vydavatele tokenů vázaných na aktiva by měl zajistit vhodnou a transparentní organizační a provozní strukturu pro daného vydavatele a měl by mít její písemný popis. Struktura by měla podporovat a prokazovat účinné a obezřetné řízení vydavatele tokenů vázaných na aktiva a případně skupiny.
33. Vedoucí orgán by měl zajistit, aby funkce vnitřní kontroly měly odpovídající finanční a lidské zdroje i pravomoci umožňující jim účinně vykonávat jejich úlohu. Přinejmenším funkce zajišťování shody s předpisy (compliance) by měla vykonávat činnost nezávisle, včetně toho, že je zajištěno řádné oddělení povinností. Hierarchické vztahy a vymezení působnosti by měly být jasné, dobře definované, ucelené, vymahatelné a řádně zdokumentované. Dokumentace by měla být podle potřeby aktualizována.
34. Struktura vydavatele tokenů vázaných na aktiva by neměla omezovat schopnost vedoucího orgánu kontrolovat a účinně řídit rizika, jimž jsou vydavatel nebo případně skupina vystaveni, ani schopnost příslušného orgánu vykonávat nad vydavatelem tokenů vázaných na aktiva účinný dohled.
35. Vedoucí orgán by měl posoudit, zda a jak podstatné změny struktury skupiny (např. založení nových dceřiných podniků, fúze a akvizice, prodej nebo likvidace částí skupiny či vnější vývoj) ovlivní případně přiměřenost organizačního rámce vydavatele tokenů vázaných na aktiva. Jsou-li zjištěny nedostatky, vedoucí orgán by měl urychleně provést případné nezbytné úpravy.

4.2 Důkladná znalost vlastní struktury

36. Vedoucí orgán by měl v plné šíři znát a chápat právní, organizační a provozní strukturu vydavatele tokenů vázaných na aktiva a zajistit, aby byla v souladu se schválenou obchodní strategií, strategií v oblasti rizik a ochotou podstupovat riziko a aby se na ni vztahoval jeho rámec řízení rizik.
37. Vedoucí orgán by měl zajistit, aby struktura vydavatele tokenů vázaných na aktiva a případně struktury v rámci skupiny byly jasné, účinné a transparentní, a to pro pracovníky, akcionáře a jiné zúčastněné osoby i pro příslušný orgán.
38. Vedoucí orgán by měl řídit strukturu vydavatele tokenů vázaných na aktiva, její vývoj a omezení a měl by zajistit, aby struktura byla odůvodněná a účinná a nebyla zbytečně ani nevhodně složitá.
39. Při vytváření struktur by měl vedoucí orgán rozumět těmto strukturám a jejich účelu a souvisejícím konkrétním rizikům a zajistit, aby se na vytváření těchto struktur řádně podílely funkce vnitřní kontroly. Tyto struktury by měly být schváleny a udržovány pouze v případě, kdy byl jasně definován a pochopen jejich účel a kdy se vedoucí orgán přesvědčil, že byla zjištěna veškerá významná rizika, včetně reputačních rizik, že lze veškerá rizika účinně řídit a řádně vykazovat a že byla zajištěna účinná kontrola. Čím je organizační a provozní struktura složitější a čím větší jsou rizika, tím intenzivnější by měla být kontrola struktury.
40. Vydavatel tokenů vázaných na aktiva by měl při svém rozhodování zohlednit výsledky posouzení rizik provedeného s cílem zjistit, zda by tyto struktury nemohly být použity k účelu spojenému s praním peněz, financováním terorismu nebo jinou finanční trestnou činností, aby se zajistilo, že vydavatel nebo sektor nebude vystaven vážnému riziku praní peněz a financování terorismu. Za tímto účelem by vydavatelé tokenů vázaných na aktiva měli zohlednit alespoň:
 - a. do jaké míry jurisdikce, ve které bude struktura zřízena, účinně splňuje standardy EU a mezinárodní standardy pro daňovou transparentnost a pro boj proti praní peněz a financování terorismu;
 - b. do jaké míry struktura slouží očividnému hospodářskému a zákonnému účelu;
 - c. do jaké míry by bylo možné strukturu použít k zatajení totožnosti konečného skutečného vlastníka;
 - d. do jaké míry důvod vedoucí k možnému zřízení struktury vyvolává obavy;
 - e. zda může struktura ohrozit řádnou kontrolu prováděnou vedoucím orgánem vydavatele tokenů vázaných na aktiva nebo schopnost vydavatele řídit související riziko; a

- f. zda struktura představuje překážku bránící řádnému dohledu vykonávanému příslušnými orgány.
41. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by v žádném případě neměli vytvářet neprůhledné ani zbytečně složité struktury, které nemají jasné hospodářské opodstatnění nebo právní účel, nebo struktury, jež by mohly vzbuzovat obavy, že mohou být vytvořeny k účelu souvisejícímu s finanční trestnou činností.
42. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli dokumentovat svá rozhodnutí a měli by být schopni odůvodnit svá rozhodnutí příslušným orgánům.
43. Tyto struktury a činnosti, včetně jejich souladu s právními předpisy a profesními standardy, by měly být podrobeny pravidelnému přezkumu. Je-li zřízena funkce interního auditu, měla by tento přezkum vykonávat na základě posouzení rizik.

5. Organizační rámec v kontextu skupiny

44. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli v příslušných případech zajistit, aby systémy, postupy a mechanismy správy a řízení byly konzistentní a dobře integrované na úrovni celé skupiny. Za tímto účelem by vydavatelé tokenů vázaných na aktiva měli zajistit, aby jejich dceřiné podniky, na něž se vztahuje nařízení (EU) 2023/1114, zavedly podobné systémy, postupy a mechanismy k zajištění spolehlivých systémů správy a řízení na úrovni celé skupiny. Příslušné funkce v rámci vydavatele tokenů vázaných na aktiva a jeho dceřiných podniků, na něž se vztahuje nařízení (EU) 2023/1114, by měly spolupracovat a případně si vyměňovat údaje a informace.
45. Přestože zásady a dokumentace mohou být obsaženy v samostatných dokumentech, vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli zvážit jejich spojení nebo odkaz na ně v jediném rámcovém dokumentu týkajícím se systému správy a řízení.

6. Outsourcing⁹

46. Vedoucí orgán by měl schválit a pravidelně přezkoumávat a aktualizovat zásady pro outsourcing vydavatele tokenů vázaných na aktiva a zajistit včasné provedení odpovídajících změn.
47. Zásady pro outsourcing by měly brát v úvahu dopad outsourcingu na podnikání vydavatele tokenů vázaných na aktiva a na rizika, jimž vydavatel čelí (například operační rizika, včetně právních a reputačních rizik a rizik koncentrace).

⁹ Tento oddíl je třeba případně vykládat ve spojení s oddílem 12.3 těchto obecných pokynů. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli v příslušném rozsahu odkazovat na obecné pokyny orgánu EBA k outsourcingu, přičemž by měli přihlídnout k uplatňování zásady proporcionality.

48. Tyto zásady by měly zahrnovat opatření pro vykazování a monitorování, která mají být prováděna od počátku do konce outsourcingu (včetně hloubkové kontroly a posouzení rizik, řízení a monitorování outsourcingu, ukončení, plánů pro nepředvídané události a strategií ukončení smluvního vztahu).
49. Outsourcing funkcí nesmí vést k přenesení povinností vedoucího orgánu. Vydavatel tokenů vázaných na aktiva je i nadále plně odpovědný za všechny externě zajišťované služby nebo činnosti a za manažerská rozhodnutí, která z nich vyplynou. V souladu s tím by měly zásady pro outsourcing jasně uvádět, že outsourcing nezabavuje vydavatele tokenů vázaných na aktiva jeho právních a regulačních povinností.
50. Zásady by měly uvádět, že outsourcing by neměl narušovat účinný dohled nad vydavatelem tokenů vázaných na aktiva vykonávaný na místě i na dálku a neměl by být v rozporu s žádnými omezeními v oblasti dohledu nad službami a činnostmi. Zásady by měly rovněž zahrnovat ujednání o outsourcingu v rámci skupiny a případně zohledňovat zvláštní okolnosti v dané skupině.
51. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by si měli vždy zachovávat dostatečnou podstatu a neměli by se stávat „prázdnou schránkou“ ani subjektem typu „poštovní schránka“. Za tímto účelem by měli:
- vždy splňovat všechny podmínky svého povolení, včetně toho, že vedoucí orgán účinně vykonává své povinnosti, jak je stanoveno v oddíle I těchto obecných pokynů;
 - zachovat jasný a transparentní organizační rámec a strukturu umožňující jim zajistit dodržování právních a regulačních požadavků, jak je uvedeno v oddíle 4;
 - v případě outsourcingu provozních úkolů funkcí vnitřní kontroly vykonávat náležitý dohled a být schopni řídit rizika vyplývající z outsourcingu kritických nebo důležitých funkcí a
 - mít dostatečné zdroje a kapacity k zajištění dodržování písmen a) až c).

Hlava IV – Kultura řízení rizik a obchodní chování

7. Kultura řízení rizik

52. Řádná, pečlivá a důsledná kultura řízení rizik by měla být klíčovým prvkem účinného řízení rizik vydavatelů tokenů vázaných na aktiva a měla by jim umožnit přijímat řádná a informovaná rozhodnutí, která jsou v souladu s jejich strategií v oblasti rizik a ochotou podstupovat riziko.
53. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli vytvořit integrovanou kulturu řízení rizik zahrnující celý subjekt, a to na základě úplného pochopení a uceleného pojetí rizik, jimž jsou nebo mohou být vystaveni, včetně rizik ESG, rizik pro držitele aktiv, rizik pro trhy, operačních rizik, rizik praní peněz a financování terorismu, rizik likvidity a rizik spojených s investicemi

rezervních aktiv, rizik pro samotného vydavatele tokenů vázaných na aktiva a způsobu jejich řízení, s přihlédnutím k rizikové toleranci vydavatele tokenů vázaných na aktiva a ke střetům zájmů, které mohou vzniknout v důsledku propojení aktérů v ekosystému kryptoměn.

54. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli rozvíjet kulturu řízení rizik prostřednictvím zásad, komunikace a odborné přípravy pracovníků, pokud jde o činnosti, strategie a rizikový profil vydavatele, a měli by přizpůsobit komunikaci a odbornou přípravu pracovníků s přihlédnutím k jejich povinnostem, pokud jde o podstupování rizik a jejich řízení.
55. Pracovníci by měli být plně seznámeni se svými povinnostmi v oblasti řízení rizik. Řízení rizik by se nemělo omezovat na odborníky na rizika ani na funkce vnitřní kontroly. Linie podnikání nebo obchodní útvary by měly pod dohledem vedoucího orgánu nést v první řadě odpovědnost za každodenní řízení rizik v souladu se zásadami, postupy a kontrolami vydavatelů tokenů vázaných na aktiva a s přihlédnutím k jeho rizikové toleranci a rizikovému apetitu.
56. Účinná kultura řízení rizik by měla mimo jiné zahrnovat:
 - a. tón udávaný shora: vedoucí orgán by měl nést odpovědnost za stanovení a šíření základních hodnot a očekávání vydavatele. Chování jeho členů by mělo vyjadřovat tyto hodnoty. Vedení by se mělo podílet na interním šíření základních hodnot a očekávání ve vztahu k pracovníkům. Pracovníci by měli jednat v souladu se všemi platnými právními a správními předpisy a v rámci vydavatele nebo mimo něj ihned upozornit na zjištěné nedodržování předpisů (např. příslušný orgán prostřednictvím postupu oznamování podezření na protiprávní jednání (whistleblowing));
 - b. odpovědnost: příslušní pracovníci na všech úrovních by měli znát základní hodnoty vydavatele tokenů vázaných na aktiva a rozumět jim a v rozsahu nezbytném pro jejich funkci by měli být seznámeni s jeho rizikovou tolerancí a rizikovým apetitem. Měli by být schopni vykonávat svoji funkci a uvědomovat si, že ponesou odpovědnost za svoji činnost v souvislosti s rizikovým chováním vydavatele tokenů vázaných na aktiva;
 - c. účinnou komunikaci a kritické zhodnocení: řádná kultura řízení rizik by měla přispívat k vytváření prostředí otevřené komunikace a účinného kritického zhodnocení, ve kterém rozhodovací procesy podporují širokou škálu názorů, umožňují testovat stávající postupy, stimulovat konstruktivní kritický přístup pracovníků a podporovat otevřené a konstruktivní zapojení pracovníků v celé organizaci;
 - d. pobídky: při sladění rizikového chování s rizikovým profilem vydavatele tokenů vázaných na aktiva a jeho dlouhodobými zájmy, zejména u vydavatelů významných tokenů vázaných na aktiva, by měly hrát klíčovou úlohu vhodné pobídky.

8. Firemní hodnoty a kodex chování

57. Vedoucí orgán by měl vypracovat, zavést, dodržovat a prosazovat přísné etické a profesní standardy zohledňující konkrétní potřeby a charakteristiku vydavatele tokenů vázaných na aktiva a měl by zajistit provádění těchto standardů (prostřednictvím kodexu chování nebo obdobného nástroje). Měl by rovněž dohlížet na dodržování těchto standardů pracovníky. Vedoucí orgán může případně přijmout a zavést standardy platné v celé skupině vydavatele tokenů vázaných na aktiva nebo společné standardy vydané sdruženími nebo jinými příslušnými organizacemi.
58. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli zajistit, že nebude docházet k žádné diskriminaci pracovníků na základě pohlaví, rasy, barvy pleti, etnického nebo sociálního původu, genetických rysů, jazyků, náboženství nebo vyznání, politických nebo jiných názorů, příslušnosti k národnostní menšině, majetku, rodinné příslušnosti, zdravotního postižení, věku ani sexuální orientace.
59. Zásady vydavatelů významných tokenů vázaných na aktiva by měly být genderově neutrální¹⁰. To mimo jiné zahrnuje například odměňování, zásady nábory pracovníků, plány na kariérní rozvoj a nástupnictví, přístup k odborné přípravě a možnost ucházet se o interní volná místa. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli zajistit rovné příležitosti¹¹ pro všechny pracovníky bez ohledu na jejich pohlaví, včetně kariérních vyhlídek, a usilovat o zlepšení zastoupení nedostatečně zastoupeného pohlaví na pozicích ve vedoucím orgánu. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli monitorovat vývoj rozdílů v odměňování žen a mužů.
60. Zavedené standardy by měly usilovat o zlepšení odolného vnitřního systému správy a řízení a o snížení rizika, jemuž je vydavatel tokenů vázaných na aktiva vystaven, zejména pak operačních a reputačních rizik, které mohou mít značný negativní dopad na ziskovost a udržitelnost vydavatele tokenů vázaných na aktiva prostřednictvím pokut, nákladů na soudní spory, omezení stanovených příslušnými orgány, jiných finančních a trestních postihů a ztráty hodnoty značky a důvěry investorů.
61. Vedoucí orgán by měl mít jasné a zdokumentované zásady, pokud jde o způsoby, jakými by tyto standardy měly být naplňovány. Tyto zásady by měly:
- a. připomínat pracovníkům, že by veškeré činnosti vydavatele tokenů vázaných na aktiva měly být vykonávány v souladu s platnými právními předpisy a s firemními hodnotami vydavatele;

¹⁰ Viz regulační technická norma týkající se minimálního obsahu systémů správy a řízení, pokud jde o zásady odměňování vydavatelů významných tokenů vázaných na aktiva v souladu s čl. 45 odst. 7 písm. a) nařízení (EU) 2023/1114.

¹¹ Viz rovněž směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/54/ES ze dne 5. července 2006 o zavedení zásady rovných příležitostí a rovného zacházení pro muže a ženy v oblasti zaměstnání a povolání.

- b. podporovat informovanost o rizicích prostřednictvím důsledné kultury řízení rizik v souladu s hlavou IV oddílem 7 a vyjadřovat očekávání vedoucího orgánu, že při výkonu činnosti nedojde k překročení stanovené ochoty podstupovat riziko, omezení stanovených vydavatelem tokenů vázaných na aktiva a příslušných povinností pracovníků;
 - c. stanovit principy a poskytnout příklady přijatelného a nepřijatelného chování, zejména pak v souvislosti se zkreslováním finančních údajů a porušováním povinností, hospodářskou a finanční trestnou činností, mimo jiné včetně podvodů, praní peněz a financování terorismu, postupů porušujících antimonopolní předpisy, finančních sankcí, úplatkářství a korupce, manipulace s trhem, nevhodného prodeje a jiných porušení právních předpisů na ochranu spotřebitelů a daňových deliktů spáchaných přímo i nepřímo;
 - d. objasňovat, že se kromě dodržování požadavků vyplývajících z právních, regulačních a interních předpisů očekává, že pracovníci budou jednat čestně a bezúhonně a budou plnit svoje povinnosti s patřičnou dovedností, péčí a opatrností; a
 - e. zajistit, aby pracovníci byli seznámeni s možnými interními a externími kázeňskými postihy, právními kroky a sankcemi, které mohou následovat v případě porušení povinností a nepřijatelného chování.
62. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli monitorovat dodržování těchto standardů a zajišťovat, aby o nich pracovníci byli informováni, např. prostřednictvím odborné přípravy.

Hlava V – Rámec a mechanismy vnitřní kontroly

9. Rámec vnitřní kontroly

63. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli vypracovat a zachovávat kulturu, která podporuje pozitivní přístup k řízení rizik a compliance v rámci vydavatele, a spolehlivý a komplexní rámec vnitřní kontroly. Na základě tohoto rámce by linie podnikání nebo interní útvar vydavatelů tokenů vázaných na aktiva měly nést odpovědnost za řízení rizik, s nimiž se setkají při výkonu své činnosti, a měly by zavést kontroly, jejichž účelem je zajistit dodržování interních a externích požadavků. Jako součást tohoto rámce by vydavatelé tokenů vázaných na aktiva měli mít stálou a účinnou interní funkci compliance s odpovídající a dostatečnou pravomocí, váhou a přístupem k vedoucímu orgánu tak, aby mohla plnit svoje poslání, a měli by mít rovněž rámec řízení rizik. Je-li to s přihlédnutím ke kritériím uvedeným v hlavě I přiměřené, měli by mít vydavatelé tokenů vázaných na aktiva rovněž funkci interního řízení rizik a interního auditu. Vydavatel tokenů vázaných na aktiva by měl mít každopádně zavedeny odpovídající zásady a postupy řízení rizik a auditu.
64. Rámec vnitřní kontroly daných vydavatelů tokenů vázaných na aktiva by měl být individuálně přizpůsoben specifikům jejich obchodní činnosti, jejich složitosti a souvisejícím rizikům, případně s přihlédnutím k situaci v celé skupině. V rámci skupiny by daný vydavatel tokenů vázaných na aktiva měl zorganizovat výměnu nezbytných informací způsobem, který zajistí, aby každý vedoucí orgán, linie podnikání a interní útvar, včetně každé funkce vnitřní kontroly, mohly plnit svoje povinnosti.
65. Rámec vnitřní kontroly by měl zahrnovat celou organizaci, včetně povinností a úkolů vedoucího orgánu, a činnosti všech linií podnikání a interních útvarů, včetně funkcí vnitřní kontroly, poskytovatelů služeb z řad třetích stran a distribučních kanálů.
66. Rámec vnitřní kontroly vydavatele tokenů vázaných na aktiva by měl zajišťovat:
- a. efektivní a účinné činnosti, a to i pokud jde o vydávání tokenů vázaných na aktiva;
 - b. odpovídající určení, měření a zmírňování rizik, včetně operačního rizika a rizika souvisejícího s IKT v souladu s nařízením (EU) 2022/2554;
 - c. spolehlivost finančních a nefinančních informací vykazovaných interně i externě;
 - d. řádné administrativní a účetní postupy a
 - e. dodržování právních a správních předpisů, požadavků dohledu a interních zásad, procesů, pravidel a rozhodnutí vydavatele tokenů vázaných na aktiva.

10. Provádění rámce vnitřní kontroly

67. Vedoucí orgán by měl nést odpovědnost za stanovení a monitorování vhodnosti a účinnosti rámce, postupů a mechanismů vnitřní kontroly a za kontrolu všech linií podnikání a interních útvarů, včetně funkcí vnitřní kontroly (například funkcí compliance, řízení rizik a interního auditu, jsou-li zřízeny). Vydavatel tokenů vázaných na aktiva by měl stanovit, zachovávat a pravidelně aktualizovat odpovídající písemné zásady, mechanismy a postupy vnitřní kontroly, které by měl schválit vedoucí orgán. Není-li zřízena funkce řízení rizik, odpovědnost za vytvoření, aktualizaci a monitorování vhodných postupů a pravidel pro řízení rizik by měl nést vedoucí orgán.
68. Vydavatel tokenů vázaných na aktiva by měl mít ve svém rámci vnitřní kontroly jasný, transparentní a zdokumentovaný rozhodovací proces a jasné rozdělení odpovědností a pravomocí, včetně svých linií podnikání, interních útvarů a funkcí vnitřní kontroly.
69. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by o těchto zásadách, mechanismech a postupech měli informovat všechny pracovníky vždy, když jsou provedeny podstatné změny.
70. Funkce vnitřní kontroly by měly ve svých příslušných oblastech působnosti ověřit, zda jsou zásady, mechanismy a postupy stanovené v rámci vnitřní kontroly správně prováděny.
71. Funkce vnitřní kontroly by měly pravidelně předkládat vedoucímu orgánu písemné zprávy o závažných zjištěných nedostatcích. Tyto zprávy by měly u každého nově zjištěného závažného nedostatku uvádět příslušná související rizika, posouzení dopadů, doporučení a nápravná opatření, která mají být přijata. Vedoucí orgán by měl na základě zjištění funkcí vnitřní kontroly včas a účinně jednat a měl by vyžadovat odpovídající nápravná opatření. Měl by být zaveden formální návazný postup pro řešení těchto zjištění a přijatá nápravná opatření.

11. Rámec řízení rizik

72. Jako součást celkového rámce vnitřní kontroly by vydavatelé tokenů vázaných na aktiva měli mít ucelený rámec řízení rizik, který zahrnuje všechny jejich linie podnikání a interní útvary, včetně funkcí vnitřní kontroly, a plně zohledňuje ekonomickou podstatu všech jejich rizikových expozic, včetně rizik, která daný vydavatel představuje pro sebe a držitele aktiv, jakož i operačních rizik a rizik vyplývajících z rezervy aktiv.
73. Rámec řízení rizik by měl vydavatelům tokenů vázaných na aktiva umožnit přijímat plně informovaná rozhodnutí o všech rizicích, kterým jsou nebo by mohli být vystaveni, včetně rizik v oblasti IKT v souladu s nařízením (EU) 2022/2554 (nařízení DORA)¹² a oddílem 12. Rámec řízení rizik by měl zahrnovat všechna rizika, včetně skutečných rizik a budoucích rizik, jimž může být vydavatel tokenů vázaných na aktiva vystaven. Rizika by měla být hodnocena zdola nahoru

¹² Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2022/2554 ze dne 14. prosince 2022 o digitální provozní odolnosti finančního sektoru: [Úřad pro publikace \(europa.eu\)](https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2022/2554/oj).

a shora dolů, v rámci linií podnikání nebo interních útvarů i napříč liniemi podnikání nebo interními útvary, s použitím důsledné terminologie a kompatibilní metodiky v rámci celé společnosti vydavatele tokenů vázaných na aktiva a v příslušných případech na konsolidované úrovni. Do rámce řízení rizik by měla být zahrnuta veškerá relevantní rizika s příslušným zohledněním finančních i nefinančních rizik, včetně rizik koncentrace, operačních rizik, rizik v oblasti IKT, reputačních rizik, právních rizik, rizik v oblasti chování a rizik ESG. Rovněž je třeba vzít v úvahu úvěrové riziko, tržní riziko, riziko koncentrace a riziko likvidity vyplývající z rezervních aktiv.

74. Rámec řízení rizik vydavatele tokenů vázaných na aktiva by měl obsahovat zásady, postupy, omezení rizik a kontroly rizik zajišťující vhodné, včasné a průběžné určení, měření nebo posouzení, monitorování, řízení, zmírnění a vykazování rizik na úrovni linie podnikání, na úrovni interních útvarů, na úrovni vydavatele tokenů vázaných na aktiva a případně na úrovni skupiny.
75. Rámec řízení rizik vydavatele tokenů vázaných na aktiva by měl obsahovat konkrétní pokyny k provádění strategií v oblasti rizik. Tyto pokyny by měly podle potřeby stanovit a udržovat vnitřní limity v souladu s rizikovou tolerancí vydavatele tokenů vázaných na aktiva, jeho ochotou podstupovat riziko a úměrně k jeho řádné činnosti, provozní odolnosti, finanční síle, potřebám likvidity a strategickým záměrům. Rizikový profil vydavatele tokenů vázaných na aktiva by se měl pohybovat v rámci stanovených mezí. Rámec řízení rizik by měl zajistit, aby pro každý případ porušení omezení rizik existoval stanovený postup, pokud jde o jeho předání k vyřešení na vyšší úroveň a vyřešení, spolu s odpovídajícím postupem pro následnou kontrolu a monitorování.
76. Rámec řízení rizik by měl podléhat nezávislému internímu přezkumu, prováděnému například útvarem interního auditu, a měl by být pravidelně přehodnocován s ohledem na rizikovou toleranci vydavatele tokenů vázaných na aktiva a jeho ochotu podstupovat riziko.
77. Měly by být zavedeny mechanismy pravidelného a transparentního vykazování, aby vedoucí orgán a všechny příslušné útvary vydavatele tokenů vázaných na aktiva dostávaly včasné, přesné, stručné, srozumitelné a smysluplné informace a mohly sdílet relevantní informace o určení, měření nebo posuzování, monitorování a řízení rizik. Rámec vykazování by měl být dobře vymezen a zdokumentován.
78. Účinné sdělování informací a povědomí o rizicích a strategii v oblasti rizik má zásadní význam pro celý proces řízení rizik, včetně přezkumu a rozhodovacích procesů, a pomáhá předcházet rozhodnutím, kterými by mohly být nevědomky zvýšeny míry rizik. Účinné vykazování rizik zahrnuje řádné interní posuzování a sdělování strategie v oblasti rizik a příslušných údajů o rizicích, a to jak horizontálně v rámci organizace vydavatele tokenů vázaných na aktiva, tak vertikálně v obou směrech řetězce řízení.

12. Řízení operačního rizika a provozní odolnost

79. Vydavatel tokenů vázaných na aktiva by měl mít odpovídající rámec řízení operačního rizika a rámec provozní odolnosti. To zahrnuje účinné zásady a postupy za účelem:
- a. včasného určení, posouzení, vyhodnocení, monitorování, vykazování a zmírňování operačního rizika a
 - b. určení hrozeb a možných selhání a ochrany před nimi, reakce na narušení a přizpůsobení se jim, jakož i jejich překonání a poučení se z nich, aby se minimalizoval jejich dopad na vykonávání kritických nebo důležitých funkcí¹³.
80. Vedoucí orgán vydavatele tokenů vázaných na aktiva by měl v rámci rámce řízení rizik schvalovat strategie, zásady a postupy pro řízení operačního rizika a provozní odolnosti, včetně ochoty podstupovat riziko pro rámec operačního rizika a rizikovou toleranci v případě narušení kritických nebo důležitých funkcí¹⁴. Tyto strategie, zásady a postupy by měly být pravidelně přezkoumávány a podle potřeby aktualizovány.
81. Vedoucí orgán zajišťuje, aby tyto zásady a postupy byly účinně prováděny, plně začleněny do celkového rámce řízení rizik vydavatele tokenů vázaných na aktiva, včetně rizika souvisejícího s využíváním subjektů třetích stran, a aby o nich byli účinně informováni příslušní pracovníci.
82. Vydavatel tokenů vázaných na aktiva by měl jasně určit odpovědnost za systém hodnocení a řízení operačního rizika a provozní odolnosti.
83. Vydavatel tokenů vázaných na aktiva by měl určit své expozice vůči operačnímu riziku, sledovat relevantní údaje o operačním riziku, včetně údajů o významných ztrátách, a provádět analýzu scénářů.
84. Vydavatel tokenů vázaných na aktiva by měl určit své kritické činnosti v souladu se svým přístupem k provozní odolnosti a zmapovat osoby, technologie, postupy, údaje, zařízení, třetí strany, včetně subjektů uvnitř skupiny, a propojení a vzájemné závislosti mezi nimi, které jsou nezbytné k plnění kritických nebo důležitých funkcí v běžných situacích i během narušení.
85. Rámec řízení operačního rizika a provozní odolnosti by měl být předmětem pravidelných přezkumů prováděných interními nebo externími auditory, kteří mají znalosti potřebné k jejich provádění. Rámce řízení operačního rizika a provozní odolnosti by měly být strukturovány s dostatečnými a přiměřenými lidskými a technickými zdroji. Systém posuzování operačního rizika a rámec provozní odolnosti vydavatele tokenů vázaných na aktiva by měl být plně začleněn do jeho rámce řízení rizik.

¹³ Basilejský výbor pro bankovní dohled, Zásady provozní odolnosti, březen 2021, <https://www.bis.org/bcbs/publ/d516.pdf>.

¹⁴ Tolerance narušení je úroveň narušení způsobená jakýmkoli typem operačního rizika, kterou je vydavatel ochoten akceptovat s ohledem na řadu závažných, avšak pravděpodobných scénářů.

86. Měl by být zaveden systém vykazování údajů vedoucímu orgánu, který zajišťuje odpovídající vykazování operačního rizika a provozní odolnosti relevantními funkcemi v rámci vydavatele tokenů vázaných na aktiva. Vydavatel tokenů vázaných na aktiva by měl mít zavedeny postupy pro bezodkladné přijetí vhodných opatření, je-li to relevantní.
87. Vydavatel tokenů vázaných na aktiva by měl určit a posoudit operační riziko spojené s jeho činnostmi, procesy a systémy, aby se zajistilo náležitě pochopení inherentních rizik.
88. S ohledem na hlavu I týkající se uplatňování zásady proporcionality by měl vydavatel tokenů vázaných na aktiva určit, analyzovat a vyhodnotit řadu scénářů, včetně událostí s nízkou pravděpodobností výskytu a vysokou závažností, z nichž některé by mohly vést k závažným ztrátám souvisejícím s operačním rizikem. Vstupní údaje pro analýzu scénářů zahrnují příslušné interní a externí údaje o ztrátách, informace ze sebehodnocení, názory odborníků, rámec vnitřní kontroly, výhledové ukazatele, analýzy hlavních příčin a případně rámec procesů. Proces analýzy scénářů by se měl používat k vypracování celé řady důsledků potenciálních událostí, včetně posouzení dopadů pro účely řízení rizik, a měl by doplňovat jiné nástroje založené na historických údajích nebo současných posouzeních rizik.
89. S přihlédnutím k hlavě I mohou vydavatelé tokenů vázaných na aktiva používat kvalitativní přístupy k hodnocení rizik, zatímco vydavatelé významných tokenů vázaných na aktiva by měli mít sofistikovanější přístup, který zahrnuje použití interních a externích údajů o ztrátách, jsou-li k dispozici, k poskytnutí vstupních informací při analýze scénářů.

12.1 Schválení nového produktu, systému a procesu

90. Vydavatel tokenů vázaných na aktiva by měl mít zásady a postupy pro posuzování a schvalování nových produktů, procesů a systémů, včetně nového vydávání tokenů vázaných na aktiva a souvisejících procesů a systémů.
91. Schvalovací postup by měl zohlednit všechna rizika, včetně právních rizik a rizik v oblasti IKT, při uvádění nových produktů na trh a při zavádění nových procesů a systémů a zahrnovat rizika související s lidmi, procesy, systémy a vnějšími událostmi.
92. Schvalovací postup by měl rovněž zohlednit dopady na plnění kritických nebo důležitých funkcí a na jejich propojení a vzájemné závislosti, jakož i změny profilu operačního rizika vydavatelů tokenů vázaných na aktiva, včetně změn rizika souvisejícího se stávajícími produkty nebo činnostmi, nezbytných vnitřních kontrol, procesů řízení rizik a zmírňování rizik.
93. Vydavatel tokenů vázaných na aktiva by měl zajistit posouzení vývoje rizik spojených s novými produkty, systémy a procesy v průběhu času během celého životního cyklu produktu, činností nebo služeb.

94. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli mít účinný systém vnitřní kontroly v souladu s hlavou V, a to i s ohledem na nové produkty, procesy a systémy, aby zajistili, že jejich operace budou účinné a efektivní a že budou chránit svoji rezervu aktiv, poskytovat spolehlivé informace a dodržovat platné právní a správní předpisy.

12.2 Řízení rizik v oblasti IKT

95. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli zavést rámec pro řízení rizik v oblasti IKT v souladu s požadavky stanovenými v nařízení (EU) 2022/2554. V tomto ohledu by vydavatelé tokenů vázaných na aktiva měli mít zaveden interní rámec řízení a kontroly, který zajistí účinné a obezřetné řízení rizik v oblasti IKT s cílem dosáhnout vysoké úrovně digitální provozní odolnosti¹⁵.

12.3 Ujednání se subjekty třetích stran o vedení rezervy aktiv a jejich investování, o úschově rezervních aktiv nebo o veřejné distribuci tokenů vázaných na aktiva

96. Vedoucí orgán vydavatele tokenů vázaných na aktiva, který uzavřel ujednání se subjekty třetích stran o vedení rezervy aktiv a jejich investování, o úschově rezervních aktiv nebo případně o veřejné distribuci tokenů vázaných na aktiva nebo uzavření takových ujednání plánuje, by měl schválit, pravidelně přezkoumávat a aktualizovat zásady týkající se požadavků na provozní odolnost těchto subjektů třetích stran a zajistit jejich uplatňování na individuálním a případně na skupinovém základě.
97. Tyto zásady by měly obsahovat hlavní fáze životního cyklu ujednání s těmito třetími stranami a stanovit principy, povinnosti a procesy související s využíváním služeb třetí strany. Tyto zásady by zejména měly přinejmenším zahrnovat:
- a. povinnosti vedoucího orgánu, včetně jeho případného zapojení do rozhodování;
 - b. zapojení linií podnikání, funkcí vnitřní kontroly a dalších osob, pokud jde o tato ujednání;
 - c. plánování a strukturování ujednání se třetími stranami, včetně vymezení obchodních požadavků týkajících se využívání služeb třetích stran;
 - d. určení, posouzení a řízení rizik podle oddílu 11;
 - e. hloubkové kontroly potenciálních třetích stran;
 - f. zásady a postupy pro zjišťování, prevenci, řízení a zveřejňování střetů zájmů v souladu s článkem 32 nařízení (EU) 2023/1114;

¹⁵ Viz nařízení (EU) 2022/2554, Úř. věst. L 333, 27.12.2022, s. 1–79.

- g. plánování zachování kontinuity činností a strategie ukončení smluvního vztahu k zajištění provozní odolnosti vydavatele tokenů vázaných na aktiva v případě selhání nebo narušení činnosti subjektu třetí strany, které má dopad na zajišťování kritických činností. Plány zachování kontinuity činností a plány pro ukončení smluvního vztahu vydavatele tokenů vázaných na aktiva by měly vyhodnotit nahraditelnost subjektu třetí strany, jehož vydavatel využívá pro kritické činnosti, a jiné proveditelné alternativy, jež mohou usnadnit provozní odolnost v případě výpadku u subjektu třetí strany, jako je obnovení zajišťování dané činnosti interně;
 - h. postup schvalování nových ujednání;
 - i. provádění, monitorování a řízení těchto ujednání, včetně průběžného hodnocení výkonnosti subjektů třetích stran, aby se zajistilo, že vztah zůstane v rámci ochoty podstupovat riziko vydavatele tokenů vázaných na aktiva a jeho tolerance k narušení kritických činností a hlavních linií podnikání;
 - j. postupy pro oznamování změn ujednání subjekty třetích stran a reagování na tyto změny;
 - k. nezávislý přezkum a audit dodržování právních a regulačních požadavků a zásad;
 - l. postupy obnovy ujednání se subjekty třetích stran;
 - m. vedení dokumentace a záznamů a
 - n. strategie ukončení smluvního vztahu a postupy ukončení, včetně požadavku na zdokumentovaný plán ukončení smluvního vztahu pro každé ujednání se subjektem třetí strany, je-li ukončení považováno za možné s přihlédnutím k případnému přerušování služeb nebo neočekávanému ukončení smlouvy.
98. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli posoudit potenciální dopad ujednání se subjekty třetích stran na své operační riziko a provozní odolnost v souladu s oddílem 12 a měli by zohlednit výsledky posouzení při rozhodování, zda by určitou funkci měl vykonávat subjekt třetí strany, přičemž před uzavřením těchto ujednání by měli přijmout vhodná opatření, aby se zabránilo nepřiměřeným dodatečným operačním rizikům.
99. V rámci posouzení rizik by měl vydavatel tokenů vázaných na aktiva zohlednit rovněž očekávané přínosy a náklady navrhovaného ujednání a mimo jiné zvážit všechna rizika, která mohou být snížena nebo lépe řízena, v kontextu rizik, jež mohou vzniknout v důsledku navrhovaného ujednání, přičemž by měl zohlednit alespoň opatření zavedená vydavatelem tokenů vázaných na aktiva a poskytovatelem služeb k řízení a zmírnění těchto rizik.
100. Při posuzování rizik před tím, než se začne spoléhat na subjekt třetí strany, a při průběžném monitorování výkonnosti subjektu třetí strany by měl vydavatel tokenů vázaných na aktiva přinejmenším:

- a. určit a klasifikovat příslušné funkce a související údaje a systémy, pokud jde o citlivost a kritičnost a požadovaná bezpečnostní opatření;
 - b. provést důkladnou, na posouzení rizik založenou analýzu funkcí a souvisejících údajů a systémů, u kterých se zvažuje ujednání, a řešit potenciální rizika, zejména operační rizika, včetně rizik spojených se subdodávkami, právních rizik, rizik v oblasti IKT, rizik nedodržení předpisů a reputačních rizik, a omezení dohledu v souvislosti se zeměmi, kde jsou nebo mohou být poskytovány služby;
 - c. zvážit zeměpisné závislosti a řízení souvisejících rizik. Tato rizika se mohou týkat hospodářského, finančního, politického, právního a regulačního prostředí v jurisdikci nebo jurisdikcích, kde bude příslušná služba poskytována.
101. Před uzavřením ujednání se třetí stranou a s ohledem na rizika, včetně operačních rizik a rizika selhání protistrany, by vydavatelé tokenů vázaných na aktiva měli v rámci svého postupu výběru a hodnocení zajistit, aby byl subjekt třetí strany vhodný.
102. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli zajistit, aby měl subjekt třetí strany dobrou obchodní pověst, náležitě a dostatečné schopnosti, odborné znalosti, kapacitu, zdroje (např. lidské, IT, finanční), organizační strukturu a povolení nebo registrace případně vyžadované právními předpisy k tomu, aby vykonával funkce spolehlivě a odborně a plnil svoje povinnosti během doby platnosti navrhované smlouvy.
103. Dalšími faktory, které by při provádění hloubkové kontroly potenciálního subjektu třetí strany měly být zváženy, jsou mimo jiné:
- a. jeho obchodní model, povaha, rozsah, složitost, finanční situace, vlastnická struktura a struktura skupiny;
 - b. dlouhodobé vztahy se subjektem třetí strany, který již byl podroben hodnocení a poskytuje služby danému vydavateli tokenů vázaných na aktiva;
 - c. míra nahraditelnosti služby a jejího poskytovatele, včetně možnosti ukončit smluvní vztah se třetí stranou a buď přejít k jinému poskytovateli služeb, nebo obnovit zajišťování kritické služby interně, nebo potenciální dopad takovéto náhrady na kritické činnosti vydavatele tokenů vázaných na aktiva;
 - d. skutečnost, zda nad subjektem třetí strany vykonávají dohled příslušné orgány.
104. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli přijmout vhodná opatření k zajištění toho, aby třetí strana jednala způsobem, který je v souladu s jejich hodnotami a kodexem chování.
105. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli vždy zajistit, aby třetí strana, kterou využívají k veřejné distribuci tokenů, dodržovala postupy zajišťující soulad s povinnostmi v souvislosti s předcházením praní peněz a financování terorismu podle směrnice (EU) 2015/849 a případně

nařízení (EU) 2023/1113 o informacích doprovázejících převody peněžních prostředků a některých kryptoaktiv. Subjekt třetí strany by měl ve svých systémech vnitřní kontroly zajistit průběžné plnění povinností v souvislosti s předcházením praní peněz a financování terorismu podle směrnice (EU) 2015/849 a případně nařízení (EU) 2023/1113 o informacích doprovázejících převody peněžních prostředků a některých kryptoaktiv.

13. Funkce vnitřní kontroly

106. Funkce vnitřní kontroly by měly zahrnovat účinnou a stálou interní funkci compliance, popřípadě je-li to s přihlédnutím ke kritériím uvedeným v hlavě I vhodné a přiměřené, funkci řízení rizik a funkci interního auditu. Jestliže vydavatelé tokenů vázaných na aktiva nezřídí ani nemají funkci řízení rizik ani funkci interního auditu, měli by být schopni na požádání prokázat, že zásady a postupy přijaté a prováděné pro účely rámce vnitřní kontroly účinně dosahují stejných výsledků jako obecné pokyny stanovené v této hlavě V.
107. Vydavatelé významných tokenů vázaných na aktiva se vybízejí, aby zavedli funkce interního řízení rizik a interního auditu. Pokud vydavatel tokenů vázaných na aktiva nezřídí funkci interního řízení rizik ani funkci interního auditu, nese odpovědnost za tyto funkce, jak je stanoveno v těchto obecných pokynech, vedoucí orgán, který může provozní úkoly interně nebo externě delegovat na poskytovatele z řad třetích stran, například ve formě ujednání o outsourcingu¹⁶.

13.1 Vedoucí funkcí vnitřní kontroly

108. Vedoucí funkcí vnitřní kontroly by měli být ustanoveni na vhodné hierarchické úrovni, která vedoucímu kontrolní funkce zajišťuje odpovídající pravomoc a váhu potřebnou k výkonu jeho povinností. Vedoucí funkce compliance a v případě, že jsou tyto funkce zřízeny, vedoucí funkce řízení rizik a interního auditu by měli podávat zprávy a být přímo podřízeni vedoucímu orgánu a jejich činnost by měla být vedoucím orgánem posuzována.
109. V případě potřeby by vedoucí funkcí vnitřní kontroly měli mít možnost přístupu k vedoucímu orgánu v kontrolní funkci a přímo ho informovat, aby mohli poukázat na možné problémy a případně ho upozornit, pokud se konkrétní vývoj týká vydavatele tokenů vázaných na aktiva nebo ho může ovlivnit. To by nemělo vedoucím funkcí vnitřní kontroly bránit v tom, aby rovněž podávali zprávy prostřednictvím běžných hierarchických vztahů.
110. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli mít zdokumentované postupy pro přidělení pozice vedoucího funkce vnitřní kontroly a pro jeho odvolání z funkce. Vedoucí funkcí vnitřní kontroly by v žádném případě neměli být odvoláni bez předchozího souhlasu vedoucího orgánu v kontrolní funkci, je-li zřízen.

¹⁶ Případně je stále možný outsourcing provozních úkolů v oblasti compliance.

13.2 Nezávislost funkcí vnitřní kontroly

111. Aby bylo možné funkce vnitřní kontroly považovat za nezávisle fungující, měly by být splněny tyto podmínky:
- a. jejich pracovníci neplní žádné provozní úkoly spadající do působnosti činností, které mají dané funkce vnitřní kontroly monitorovat a kontrolovat, pokud není prokázáno, že s přihlédnutím ke kritériím uvedeným v hlavě I pro použití zásady proporcionality jsou funkce vnitřní kontroly i nadále účinné. V takovém případě by měl vydavatel tokenů vázaných na aktiva posoudit, zda je účinnost funkcí vnitřní kontroly ohrožena;
 - b. tyto funkce jsou případně organizačně oddělené od činností, které mají monitorovat a kontrolovat;
 - c. odměňování pracovníků funkcí vnitřní kontroly by nemělo být vázáno na provádění činností, které daná funkce vnitřní kontroly monitoruje a kontroluje, a neměla by existovat žádná jiná možnost, že toto odměňování naruší objektivitu pracovníků kontrolní funkce¹⁷.

13.3 Zdroje funkcí vnitřní kontroly

112. Funkce vnitřní kontroly by měly mít dostatečné zdroje. S přihlédnutím k použití zásady proporcionality uvedené v hlavě I by měly mít odpovídající počet kvalifikovaných pracovníků s odpovídajícími dovednostmi, znalostmi a zkušenostmi. Pracovníci by si měli průběžně udržovat kvalifikaci a měla by pro ně být podle potřeby zajišťována odborná příprava.
113. Funkce vnitřní kontroly by měly mít k dispozici vhodné systémy IKT i podporu a přístup k interním a externím informacím nutným pro plnění jejich povinností. Měly by mít přístup ke všem nezbytným informacím o všech liniích podnikání a relevantních dceřiných podnicích nesoucích rizika, zejména pak o těch, které mohou pro vydavatele tokenů vázaných na aktiva potenciálně vytvářet významná rizika.

14. Funkce řízení rizik

114. Pokud je zřízena, měla by se funkce řízení rizik vztahovat na vydavatele tokenů vázaných na aktiva jako celek. Funkce řízení rizik by měla mít s ohledem na kritéria proporcionality uvedená v hlavě I dostatečnou pravomoc, váhu a zdroje k provádění zásad řízení rizik a rámce řízení rizik podle ustanovení oddílu 11.
115. Funkce řízení rizik by měla mít v případě potřeby přímý přístup k vedoucímu orgánu v kontrolní funkci, je-li zřízen.

¹⁷ Viz rovněž obecné pokyny orgánu EBA k řádným zásadám odměňování, které jsou dostupné na adrese <https://www.eba.europa.eu/regulation-and-policy/remuneration/guidelines-on-sound-remuneration-policies>.

116. Funkce řízení rizik by měla mít přístup ke všem liniím podnikání a dalším interním útvarům, které mohou potenciálně představovat riziko.
117. Pracovníci funkce řízení rizik by měli mít dostatečné znalosti, dovednosti a zkušenosti týkající se metod a postupů řízení rizik, trhů a produktů a měli by mít přístup k pravidelné odborné přípravě.
118. Pokud je zřízena funkce řízení rizik, měla by být ústředním organizačním prvkem vydavatele tokenů vázaných na aktiva strukturovaným tak, aby mohla uplatňovat zásady řízení rizik a kontrolovat rámec řízení rizik. Funkce řízení rizik by měla hrát klíčovou úlohu při zajišťování toho, aby vydavatel tokenů vázaných na aktiva měl zavedeny účinné postupy řízení rizik. Funkce řízení rizik by se měla aktivně podílet na veškerých významných rozhodnutích o řízení rizik. Ve skupině by funkce řízení rizik v mateřském podniku v Unii měla být případně schopna předložit ucelený přehled o všech rizicích v celé skupině a zajistit dodržování strategie v oblasti rizik.
119. Funkce řízení rizik by měla poskytovat relevantní nezávislé informace, analýzy a odborné posouzení týkající se rizikových expozic a poradenství ve věci návrhů a rozhodnutí o rizicích přijatých liniemi podnikání nebo interními útvary a měla by informovat vedoucí orgán o tom, zda jsou takové informace a doporučení v souladu s rizikovým profilem vydavatele tokenů vázaných na aktiva. Funkce řízení rizik může doporučovat zlepšení rámce řízení rizik a nápravná opatření při porušení zásad a postupů týkajících se řízení rizik a omezení rizik.

14.1 Úloha funkce řízení rizik ve strategii a rozhodnutích v oblasti rizik

120. Zapojení funkce řízení rizik do rozhodovacích procesů by mělo zajistit, aby byly odpovídajícím způsobem zohledňovány aspekty rizik. Odpovědnost za rozhodnutí by však měla zůstat na příslušných obchodních a interních útvarech a v konečném důsledku na vedoucím orgánu.

14.2 Úloha funkce řízení rizik v oblasti podstatných změn

121. Funkce řízení rizik by se před přijetím rozhodnutí o podstatných změnách produktů, procesů nebo systémů nebo rozhodnutí o mimořádných transakcích měla podílet na hodnocení dopadu takových změn na vydavatele tokenů vázaných na aktiva a před přijetím rozhodnutí by o svých zjištěních měla přímo informovat vedoucí orgán.
122. Funkce řízení rizik by měla vyhodnotit, jak by zjištěná rizika mohla ovlivnit schopnost vydavatele tokenů vázaných na aktiva řídit rizikový profil a rizika spojená s rezervou aktiv.

14.3 Úloha funkce řízení rizik při určování, měření, posuzování, řízení, zmírňování, monitorování a vykazování rizik

123. Funkce řízení rizik by měla zajistit náležité uplatňování rámce řízení rizik a to, aby příslušné útvary v rámci vydavatele tokenů vázaných na aktiva určily, posoudily, změřily, monitorovaly, řídily a řádně vykazovaly všechna rizika.
124. Funkce řízení rizik by měla zajistit, aby se při určování a posuzování rizik nevycházelo pouze z kvantitativních informací nebo výstupů modelů, ale aby byly zohledněny také aspekty kvality. Funkce řízení rizik by měla vedoucí orgán průběžně informovat o předpokladech používaných v nástrojích a metodách kvantifikace rizik a o jejich potenciálních nedostacích, včetně modelů a analýzy.
125. Funkce řízení rizik by měla zajistit, aby byly přezkoumávány transakce se spřízněnými stranami a aby byla identifikována a přiměřeně posuzována rizika, která tyto transakce pro vydavatele tokenů vázaných na aktiva představují.
126. Funkce řízení rizik by měla zajistit, aby všechna zjištěná rizika byla obchodními nebo interními útvary účinně monitorována.
127. Funkce řízení rizik by měla pravidelně monitorovat skutečný rizikový profil vydavatele tokenů vázaných na aktiva a srovnávat jej s jeho strategickými cíli a ochotou podstupovat riziko a vykazovat výsledky tak, aby umožnila vedoucímu orgánu v řídicí funkci přijímat rozhodnutí a vedoucímu orgánu v kontrolní funkci provádět kontroly.
128. Funkce řízení rizik by měla analyzovat trendy a rozpoznávat nová či vznikající rizika a zvýšení rizik v důsledku měnících se okolností a podmínek. Měla by také pravidelně přezkoumávat skutečné výsledky v oblasti rizik v porovnání s předchozími odhady (tj. zpětné testování) s cílem posoudit a zlepšit přesnost a účinnost metod posuzování rizik a procesu řízení rizik.
129. Funkce řízení rizik by měla vyhodnotit možné způsoby zmírnění zjištěných rizik. Vykazování rizik vedoucímu orgánu by mělo zahrnovat navrhovaná vhodná opatření ke zmírnění rizik.

14.4 Úloha funkce řízení rizik s ohledem na ochotu podstupovat riziko a omezení

130. Funkce řízení rizik by měla nezávisle posuzovat porušení ochoty podstupovat riziko nebo omezení. Funkce řízení rizik by měla informovat dotčené obchodní nebo interní útvary a vedoucí orgán a doporučit možná nápravná opatření. Aniž by byla dotčena povinnost funkce řízení rizik podávat zprávy jiným interním funkcím, podstatná porušení by funkce řízení rizik měla oznámit přímo vedoucímu orgánu v kontrolní funkci.

131. Funkce řízení rizik by měla hrát klíčovou úlohu při zajišťování toho, aby bylo rozhodnutí na základě jejího doporučení přijato na příslušné úrovni, aby je příslušné obchodní útvary dodržovaly a aby bylo odpovídajícím způsobem oznámeno vedoucímu orgánu a případně zřízenému výboru pro rizika.

14.5 Vedoucí funkce řízení rizik

132. Je-li tato funkce zřízena, vedoucí funkce řízení rizik by měl nést odpovědnost za poskytování komplexních a srozumitelných informací o rizicích a poradenství, které vedoucímu orgánu umožňují pochopit celkový rizikový profil vydavatele tokenů vázaných na aktiva. Není-li zřízena nezávislá funkce, povinnosti vedoucího funkce řízení rizik vykonávají pracovníci, kteří jsou pověřeni prováděním postupů řízení rizik, nebo přímo členové vedoucího orgánu.
133. Vedoucí funkce řízení rizik by měl mít dostatečné odborné znalosti, nezávislost a služební postavení, aby mohl kriticky zhodnotit rozhodnutí, jež mají vliv na expozici vydavatele tokenů vázaných na aktiva vůči rizikům. Není-li vedoucí funkce řízení rizik členem vedoucího orgánu, měl by vydavatel tokenů vázaných na aktiva s ohledem na zásadu proporcionality uvedenou v hlavě I jmenovat nezávislého vedoucího funkce řízení rizik, který nenese žádnou odpovědnost za jiné funkce a podléhá přímo vedoucímu orgánu. Pokud není s ohledem na zásadu proporcionality uvedenou v hlavě I přiměřeně jmenovat osobu, která vykonává pouze úlohu vedoucího funkce řízení rizik, tuto funkci lze spojit s funkcí vedoucího funkce compliance nebo ji může vykonávat jiný člen vrcholného vedení, a to za předpokladu, že mezi vykonávanými úkoly neexistuje střet zájmů. Tato osoba by v každém případě měla mít dostatečnou pravomoc, váhu a nezávislost (může se jednat např. o vedoucího právního oddělení).
134. Vedoucí funkce řízení rizik by měl být schopen kriticky zhodnotit rozhodnutí přijatá vedením a vedoucím orgánem vydavatele a důvody pro vznesené námítky by měly být formálně zdokumentovány. Jestliže chce vydavatel tokenů vázaných na aktiva udělit vedoucímu funkce řízení rizik právo vetovat rozhodnutí (např. úvěrová nebo investiční rozhodnutí nebo stanovení limitu) přijatá na nižších úrovních než na úrovni vedoucího orgánu, měl by vymezit rozsah takového práva veta, postupy pro předání na vyšší úroveň řízení a podání odvolání i to, jak bude zapojen vedoucí orgán.
135. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli stanovit posílené postupy pro schvalování rozhodnutí, ke kterým se vedoucí funkce řízení rizik vyjádřil zamítavě. V rámci své kontrolní funkce by měl mít vedoucí orgán možnost komunikovat přímo s vedoucím funkce řízení rizik ohledně klíčových otázek rizik, včetně vývoje, který může být v rozporu se strategií vydavatele tokenů vázaných na aktiva v oblasti rizik a jeho ochotou podstupovat riziko, a vedoucí funkce řízení rizik by měl mít možnost obrátit se v případě zásadních obav přímo na vedoucí orgán v řídicí funkci.

15. Funkce compliance

136. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli zřídit stálou a účinnou funkci compliance s cílem řídit riziko nedodržení předpisů a měli by jmenovat osobu odpovědnou za tuto funkci v rámci veškerých činností subjektu (hlavního manažera pro dodržování předpisů, tzv. compliance officer).
137. S ohledem na zásadu proporcionality uvedenou v hlavě I lze funkci hlavního manažera pro dodržování předpisů spojit s funkcí vedoucího funkce řízení rizik, nebo není-li přiměřené jmenovat osobu, která vykonává pouze tuto funkci, může tuto funkci vykonávat jiný člen vrcholného vedení (např. vedoucí právního oddělení), a to za předpokladu, že mezi vykonávanými úkoly neexistuje střet zájmů.
138. Pracovníci funkce compliance by měli mít dostatečné znalosti, dovednosti a zkušenosti týkající se compliance a relevantních postupů a měli by mít přístup k pravidelné odborné přípravě.
139. Vedoucí orgán v kontrolní funkci by měl dohlížet na provádění řádně zdokumentovaných zásad compliance, s nimiž by měli být seznámeni všichni pracovníci. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva by měli vytvořit postup pro pravidelné posuzování změn právních a správních předpisů vztahujících se k jejich činnosti.
140. Funkce compliance by měla vedoucímu orgánu poskytovat poradenství ohledně opatření, která je potřeba přijmout k zajištění shody s platnými právními předpisy, pravidly, správními předpisy a standardy, a měla by posuzovat možný dopad jakýchkoli změn právního nebo regulačního prostředí na činnost vydavatele tokenů vázaných na aktiva a jeho rámec compliance.
141. Funkce compliance by měla zajistit, aby bylo prostřednictvím strukturovaného a dobře vymezeného programu monitorování dodržování předpisů kontrolováno jejich dodržování a aby byly dodržovány zásady compliance. Funkce compliance by měla vedoucí orgán informovat o riziku nedodržení předpisů a o řízení tohoto rizika v rámci daného vydavatele tokenů vázaných na aktiva a měla by v těchto otázkách podle potřeby komunikovat s funkcí řízení rizik. Funkce compliance a funkce řízení rizik by měly při plnění svých úkolů spolupracovat a vzájemně si podle potřeby poskytovat informace. Vedoucí orgán a funkce řízení rizik by měly zjištění funkce compliance zohledňovat v rozhodovacích procesech.
142. Vydavatel tokenů vázaných na aktiva by měl přijmout vhodná opatření proti vnitřnímu i vnějšímu chování, které by mohlo usnadnit či umožnit podvody nebo finanční trestnou činnost a porušení kázně (např. porušení vnitřních postupů nebo porušení omezení).

16. Funkce interního auditu

143. Je-li zřízena, měla by být funkce interního auditu nezávislá a měla by mít dostatečnou pravomoc, váhu a zdroje. Vydavatel tokenů vázaných na aktiva by měl zejména zajistit, aby kvalifikace pracovníků a zdroje funkce interního auditu, zejména pak auditorské nástroje a metody analýzy rizik, byly přiměřené velikosti a umístění vydavatele tokenů vázaných na aktiva a povaze, rozsahu a složitosti rizik souvisejících s jeho obchodním modelem, činnostmi, kulturou řízení rizik a ochotou podstupovat riziko.
144. Funkce interního auditu by měla být nezávislá na auditovaných činnostech. Proto by funkce interního auditu neměla být spojována s žádnými jinými funkcemi.
145. Funkce interního auditu by měla na základě posouzení rizik nezávisle přezkoumávat a poskytovat objektivní záruky ohledně zajištění shody všech činností a útvarů vydavatele tokenů vázaných na aktiva, a to včetně využívání služeb subjektů třetích stran, jakož i se zásadami a postupy vydavatele i regulačními požadavky.
146. Funkce interního auditu by se neměla podílet na navrhování, výběru, vytváření ani provádění konkrétních zásad, mechanismů a postupů v oblasti vnitřní kontroly nebo omezení rizik. To by však nemělo vedoucímu orgánu v řídicí funkci bránit v tom, aby si vyžádal od interního auditu informace o záležitostech týkajících se rizik, vnitřních kontrol a dodržování platných pravidel.
147. Funkce interního auditu by měla posoudit, zda je rámec vnitřní kontroly vydavatele tokenů vázaných na aktiva uvedený v hlavě V nejen účinný, ale i efektivní. Funkce interního auditu by zejména měla posoudit:
- a. vhodnost rámce pro správu a řízení vydavatele tokenů vázaných na aktiva;
 - b. skutečnost, zda stávající zásady a postupy jsou i nadále přiměřené a splňují právní a regulační požadavky a jsou v souladu se strategií vydavatele tokenů vázaných na aktiva v oblasti rizik a s jeho ochotou podstupovat riziko;
 - c. soulad postupů s platnými právními a správními předpisy a s rozhodnutími vedoucího orgánu;
 - d. skutečnost, zda jsou postupy správně a účinně prováděny (např. soulad transakcí s předpisy, míra skutečně vzniklého rizika atd.), a
 - e. přiměřenost, kvalitu a účinnost prováděných kontrol a zpráv podávaných obchodními útvary (první linie obrany) a funkcemi řízení rizik a compliance.

148. Funkce interního auditu by měla zejména ověřit integritu procesů zajišťujících spolehlivost metod a technik uplatňovaných vydavatelem tokenů vázaných na aktiva pro kvantifikaci rizik, včetně modelů. Měla by také hodnotit kvalitu a využívání kvalitativních nástrojů určení a posuzování rizik a opatření přijatých s cílem rizika zmírnit.
149. Funkce interního auditu by měla přezkoumat přiměřenost postupů pro vypracování bílých knih, jejich schvalování a postupů pro nabízení tokenů vázaných na aktiva veřejnosti.
150. Funkce interního auditu by měla mít v rámci vydavatele jako celku neomezený přístup ke všem záznamům, dokumentům, informacím a budovám vydavatele tokenů vázaných na aktiva. To by mělo zahrnovat přístup k informačním systémům řízení a k zápisům ze zasedání všech výborů a rozhodovacích orgánů.
151. Funkce interního auditu by měla dodržovat vnitrostátní a mezinárodní profesní standardy. Příkladem profesních standardů jsou standardy stanovené Institutem interních auditorů.
152. Činnost interního auditu by měla být pravidelně prováděna v souladu s plánem auditu a s podrobným programem auditu na základě posouzení rizik.
153. Plán interního auditu by měl být vypracován nejméně jednou ročně na základě cílů kontrol prováděných interním auditem, které byly stanoveny pro daný rok. Plán interního auditu by měl být schválen vedoucím orgánem.
154. Veškerá doporučení auditu by měla podléhat formálnímu postupu následné kontroly ze strany příslušných úrovní vedení, měla by být sdělena vedoucímu orgánu vydavatele tokenů vázaných na aktiva a zpřístupněna příslušnému orgánu, aby zajistil jejich účinné a včasné řešení a informoval o něm.

Hlava VI – Řízení kontinuity činností

155. Aniž jsou dotčeny příslušné požadavky podle nařízení DORA, měli by vydavatelé tokenů vázaných na aktiva v rámci provádění svých zásad a plánů zachování kontinuity činností zavedených v souladu s čl. 34 odst. 9 nařízení (EU) 2023/1114 zavést řádné řízení kontinuity činností a plány reakce a obnovy, aby zajistili svou schopnost průběžně fungovat, zvládat incidenty, které by mohly narušit provádění kritických činností v souladu s jejich ochotou podstupovat riziko a toleranci k narušení, a omezili ztráty a přerušení poskytování služeb v případě vážného narušení provozu. Vydavatelé tokenů vázaných na aktiva mohou zřídit zvláštní nezávislou funkci kontinuity činností s přihlédnutím ke kritériím proporcionality uvedeným v hlavě I.
156. Vydavatel tokenů vázaných na aktiva se opírá o několik kritických zdrojů (jako jsou informační systémy, včetně cloudových služeb, komunikační systémy, základní pracovníci a budovy). Účelem řízení kontinuity činností je snížit provozní, finanční a právní důsledky, důsledky pro pověst vydavatele tokenů vázaných na aktiva a ostatní podstatné důsledky vyplývající z katastrofické události nebo déle trvajícího přerušení těchto zdrojů a následného

narušení obvyklých provozních postupů vydavatele. Ostatní opatření v oblasti řízení rizik mohou být určena ke snížení pravděpodobnosti takových incidentů nebo přenesení jejich finančního dopadu (např. prostřednictvím pojištění) na třetí strany.

157. Aby zavedl řádný plán řízení kontinuity činností, měl by vydavatel tokenů vázaných na aktiva pečlivě analyzovat svou expozici vůči závažným narušením provozu a rizikové faktory narušení provozu a posoudit (z kvantitativního a kvalitativního hlediska) jejich možný dopad pomocí analýzy interních a/nebo externích dat a scénářů. Tato analýza by měla otestovat schopnost vydavatele tokenů vázaných na aktiva provádět kritické činnosti během narušení a měla by zahrnovat všechny linie podnikání a interní útvary, včetně funkce řízení rizik nebo postupů řízení rizik, a měla by zohledňovat jejich vzájemnou závislost. Výsledky analýzy by měly přispět ke stanovení priorit a cílů vydavatele tokenů vázaných na aktiva s ohledem na obnovu.
158. Na základě výše uvedené analýzy by vydavatel tokenů vázaných na aktiva měl zavést:
- a. plány pro nepředvídané události a plány zachování kontinuity činností k zajištění toho, aby vydavatel tokenů vázaných na aktiva vhodně reagoval na nepředvídané události a byl schopen provádět kritické činnosti a zachovat nezbytné údaje, pokud dojde k narušení jeho obvyklých provozních postupů;
 - b. plány obnovy kritických zdrojů a kritických nebo důležitých funkcí s cílem obnovit činnost po narušení a umožnit vydavateli tokenů vázaných na aktiva vrátit se v přiměřeném časovém rámci k obvyklým provozním postupům. Jakékoli zbytkové riziko potenciálních narušení provozu by mělo být v souladu s ochotou podstupovat riziko vydavatele tokenů vázaných na aktiva;
 - c. u jiných činností nebo v případech, kdy není možné zajistit zachování kontinuity kritických základních funkcí, by vydavatelé tokenů vázaných na aktiva měli mít zavedeny postupy pro včasnou obnovu dat a funkcí a včasné obnovení svých činností.
159. Plány pro nepředvídané události, plány zachování kontinuity činností a plány obnovy by měly být zdokumentovány a pečlivě prováděny. Dokumentace by měla být k dispozici v liniích podnikání, interních útvarech a ve funkci řízení rizik pracovníkům odpovědným za postupy řízení rizik a měla by být uložena v systémech, které budou fyzicky odděleny a v případě nepředvídané události budou okamžitě přístupné. Měla by být zajištěna odpovídající odborná příprava. Plány by měly být pravidelně testovány a aktualizovány. Veškeré problémy nebo selhání, k nimž v testech dojde, by měly být zdokumentovány a analyzovány a plány by měly být odpovídajícím způsobem upraveny.

Hlava VII – Transparentnost

160. Strategie, zásady a postupy by měly být sdělovány všem příslušným pracovníkům v rámci celé společnosti vydavatele tokenů vázaných na aktiva. Pracovníci by měli chápat a dodržovat zásady a postupy, které se týkají jejich povinností a odpovědností.
161. V souladu s tím by měl vedoucí orgán příslušným pracovníkům poskytovat informace a aktualizace týkající se strategií a zásad vydavatele tokenů vázaných na aktiva, a to jasně a jednotně, alespoň na úrovni nutné k plnění jejich konkrétních povinností. Může tak činit prostřednictvím písemných pokynů, příruček či jiným způsobem.