
EBA/GL/2024/06

6.6.2024

Ghid

privind conținutul minim al cadrului de administrare pentru
emitenții de tokenuri raportate la active

Obligații de conformare și de raportare

Statutul prezentului ghid

1. Prezentul document conține orientări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010¹. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, autoritățile competente, așa cum sunt definite la articolul 3 alineatul (1) punctul (35) litera (a) din Regulamentul (UE) 2023/1114 cărora li se aplică ghidul, precum și instituțiile financiare, trebuie să depună toate eforturile pentru a se conforma ghidului.
2. Ghidul prezintă punctul de vedere al ABE privind practicile adecvate în materie de supraveghere în cadrul Sistemului european de supraveghere financiară sau privind modul în care ar trebui aplicat dreptul Uniunii într-un anumit domeniu. Autoritățile competente cărora li se aplică ghidul, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, trebuie să se conformeze prin integrarea acestuia în practicile lor, după caz (de exemplu, prin modificarea cadrului legislativ sau a procedurilor lor de supraveghere), inclusiv în cazurile în care ghidul se adresează în principal instituțiilor financiare.

Cerințe de raportare

3. Conform articolului 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, autoritățile competente trebuie să informeze ABE dacă se conformează sau intenționează să se conformeze prezentului ghid sau, în caz contrar, să prezinte motivele neconformării, până la 20.11.2024. În lipsa unei notificări până la acest termen, ABE va considera că autoritățile competente nu s-au conformat. Notificările se trimit prin intermediul formularului disponibil pe site-ul ABE, cu mențiunea „EBA/GL/2024/06”. Notificările trebuie transmise de persoane care au competența necesară de a raporta conformarea, în numele autorităților competente din care fac parte. Orice schimbare cu privire la starea de conformare trebuie adusă, de asemenea, la cunoștința ABE.
4. Notificările se vor publica pe site-ul ABE, în conformitate cu articolul 16 alineatul (3).

¹ Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea Bancară Europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12).

Obiect, domeniu de aplicare și definiții

Obiect

5. Prezentul ghid precizează, în conformitate cu articolul 34 alineatul (13) din Regulamentul (UE) 2023/1114, conținutul minim al cadrului de administrare pentru emitenții de tokenuri raportate la active, în special în ceea ce privește instrumentele de monitorizare a riscurilor², planurile de asigurare a continuității activității, mecanismul de control intern și auditurile, inclusiv documentația minimă care trebuie utilizată în audituri.

Domeniul de aplicare

6. Ghidul se aplică la autorizare și în mod permanent autorităților competente, așa cum sunt definite la articolul 3 alineatul (1) punctul 35 litera (a) din Regulamentul (UE) 2023/1114, și emitenților de tokenuri raportate la active.
7. Ghidul se aplică tuturor emitenților de tokenuri raportate la active, indiferent de structurile existente ale consiliilor de administrație ale acestora.
8. Orice referire la organul de conducere include și emitenții de tokenuri raportate la active care sunt persoane juridice administrate de o singură persoană fizică.
9. Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să se conformeze, iar autoritățile competente trebuie să se asigure că emitenții de tokenuri raportate la active respectă ghidul, inclusiv, dacă este cazul, la nivelul întregului grup.

Destinatari

10. Prezentul ghid se adresează autorităților competente, așa cum sunt definite la articolul 3 alineatul (1) punctul 35 din Regulamentul (UE) nr. 2023/1114.
11. Prezentul ghid se adresează, de asemenea, emitenților de tokenuri raportate la active, așa cum sunt definiți la articolul 3 alineatul (1) punctul 10 din Regulamentul (UE) 2023/1114, de tokenuri raportate la active, așa cum sunt definiți la articolul 3 alineatul (1) punctul 6 din regulamentul respectiv. În cazul în care emitentul de tokenuri raportate la active este o instituție de credit, aceasta trebuie să respecte titlul I, titlul V secțiunile 12, 12.1, 12.2, 12.3 și titlul VI și titlul VII, împreună cu cerințele prevăzute în Directiva 2013/36/UE și în Ghidul ABE privind cadrul de administrare a activității³.

² Orice trimitere la riscuri din ghid trebuie să cuprindă toate riscurile la care emitenții de tokenuri raportate la active sunt sau pot fi expuși, inclusiv riscurile de spălare a banilor și de finanțare a terorismului.

³ [Ghidul ABE privind cadrul de administrare a activității în temeiul Directivei 2013/36/UE](#)

Definiții

12. Dacă nu se specifică altfel, termenii folosiți și definiți în Regulamentul (UE) 2023/1114, Directiva 2014/65/UE, Ghidul ABE privind cadrul de administrare a activității în temeiul Directivei (UE) 2019/2034⁴ și Regulamentul (UE) 2022/2554 au același înțeles în prezentul ghid. În plus, în sensul prezentului ghid, se aplică următoarele definiții:

Grup	înseamnă un grup așa cum este definit la articolul 2 alineatul (11) din Directiva 2013/34/UE ⁵ .
Organ de conducere în funcția sa de conducere	înseamnă organul de conducere care acționează în rolul său de a conduce în mod eficace emitentul de tokenuri raportate la active și cuprinde persoanele care îi conduc activitatea.
Organ de conducere în funcția sa de supraveghere	înseamnă, dacă este înființat, organul de conducere care acționează în rolul său de supraveghere și monitorizare a procesului de decizie al conducerii.
Reziliență operațională	înseamnă capacitatea unui emitent de tokenuri raportate la active de a îndeplini funcții critice sau importante în timpul unor perturbări.
Risc operațional	înseamnă riscul operațional așa cum este prevăzut la articolul 4 alineatul (1) punctul 52 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

Punere în aplicare

Data aplicării

13. Ghidul se aplică după 20.12.2024.

⁴ [Ghidul ABE privind cadrul de administrare a activității în temeiul Directivei \(UE\) 2019/2034](#)

⁵ [Directiva 2013/34/UE privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi](#)

Ghid

Titlul I - Aplicarea principiului proporționalității

14. Emitenții de tokenuri raportate la active și autoritățile competente trebuie să țină seama de principiul proporționalității când aplică și pun în aplicare ghidul, pentru a se asigura că cadrul de administrare este coerent cu profilul de risc individual al emitentului de tokenuri raportate la active și al grupului, după caz, proporțional cu mărimea și organizarea sa internă, relevant pentru modelul său de afaceri, adecvat pentru natura, amploarea și complexitatea activităților și este suficient pentru a atinge în mod eficace obiectivele cerințelor și dispozițiilor de reglementare relevante.
15. În scopul aplicării principiului proporționalității și pentru a asigura punerea în aplicare corespunzătoare a cerințelor de administrare din Regulamentul (UE) 2023/1114, astfel cum se precizează în continuare în prezentul ghid, emitenții de tokenuri raportate la active și autoritățile competente trebuie să ia în considerare următoarele criterii:
- a. mărimea emitentului de tokenuri raportate la active din totalul bilanțului;
 - b. forma juridică a emitentului de tokenuri;
 - c. dacă emitentul de tokenuri este listat sau nu;
 - d. clasificarea tokenului raportat la active emis ca fiind semnificativ sau nesemnificativ conform articolelor 43 și 44 și articolelor 56 și 57 din Regulamentul (UE) 2023/1114;
 - e. caracteristicile, volumul și numărul de tokenuri raportate la active emise;
 - f. dacă tokenurile raportate la active emise sunt admise la tranzacționare;
 - g. mecanismul de consens utilizat pentru emiterea și validarea tokenurilor raportate la active;
 - h. natura și complexitatea activităților economice;
 - i. tipul de activități autorizate și serviciile prestate;
 - j. dacă se furnizează activități transfrontaliere și volumul operațiunilor în fiecare jurisdicție;
 - k. mărimea rezervei de active;
 - l. tipul și complexitatea activelor la care este raportat tokenul;

- m. dacă deținătorii de tokenuri raportate la active sunt deținători retail sau nu;
 - n. utilizarea de furnizori terți de servicii;
 - o. canalele de distribuție utilizate, inclusiv cele furnizate de furnizorii terți de servicii; și
 - p. sistemele existente de tehnologia informației și comunicațiilor (TIC), inclusiv măsuri de asigurare a continuității activității și utilizarea entităților terțe TIC, așa cum se menționează la articolul 34 alineatul (5) primul paragraf litera (h) din Regulamentul (UE) 2023/1114.
16. Emitenții de tokenuri raportate la active care sunt administrați de o singură persoană fizică trebuie să dispună de măsuri alternative care să asigure administrarea sănătoasă și prudentă a acestor emitenți și luarea în considerare adecvată a cadrului de administrare, inclusiv prin asigurarea unor verificări și echilibre adecvate în luarea deciziilor.

Titlul II – Rolul și componența organului de conducere

1. Rolul și responsabilitățile organului de conducere

17. Conform articolului 34 din Regulamentul (UE) 2023/1114, organul de conducere al unui emitent de tokenuri raportate la active trebuie să definească, să supravegheze și să fie responsabil de punerea în aplicare a unui cadru solid de administrare care să asigure gestionarea eficace și prudentă a emitentului și interesul deținătorilor de tokenuri raportate la active, inclusiv separarea sarcinilor și identificarea, prevenirea și gestionarea conflictelor de interese în cadrul emitentului de tokenuri raportate la active, conform articolului 32 din Regulamentul (UE) 2023/1114.
18. Sarcinile organului de conducere trebuie definite clar, făcându-se distincția, după caz, între sarcinile funcției de conducere (executive) și cele ale funcției de supraveghere (neexecutive). Responsabilitățile și sarcinile organului de conducere trebuie descrise într-un document scris și aprobat corespunzător de organul de conducere. Toți membrii organului de conducere trebuie să cunoască pe deplin structura și responsabilitățile organului de conducere, precum și, după caz, repartizarea sarcinilor între diferitele funcții ale organului de conducere.
19. După caz, funcția de supraveghere și cea de conducere a organului de conducere trebuie să interacționeze în mod eficace. Ambele funcții trebuie să-și furnizeze reciproc informații suficiente pentru a le permite să-și îndeplinească rolurile respective. Pentru a asigura existența unor mecanisme corespunzătoare de control și echilibru, procesul de decizie din cadrul organului de conducere nu trebuie să fie dominat de un singur membru sau de o mică parte a membrilor săi.
20. Responsabilitățile organului de conducere trebuie să includă cel puțin stabilirea, aprobarea și supravegherea aplicării:

- a. strategiei generale de afaceri și a politicilor esențiale ale emitentului având în vedere cadrul juridic și de reglementare în vigoare, luând în considerare interesele financiare și solvabilitatea pe termen lung ale deținătorilor de tokenuri raportate la active;
- b. politicilor prevăzute la articolul 34 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2023/1114; aceste politici trebuie să fie în concordanță cu apetitul pentru risc și toleranța emitentului, precum și cu caracteristicile, nevoile clienților emitentului de tokenuri raportate la active cărora le vor fi oferite și ale potențialilor titulari ai acestora;
- c. organizării emitentului pentru emiterea de tokenuri raportate la active, specificând competențele, cunoștințele și expertiza necesare personalului și resursele necesare;
- d. strategiei generale de risc, apetitului pentru risc al emitentului și cadrului său de gestionare a riscurilor, inclusiv politicilor și procedurilor adecvate, ținând seama de mediul macroeconomic și de ciclul de afaceri, și specificând implicarea organului de conducere în problemele de administrare a riscurilor;
- e. unui cadru de control intern adecvat și eficace, care să includă un cadru de administrare a riscurilor și mecanisme de control intern funcționale pentru a asigura conformitatea cu cerințele de reglementare aplicabile, inclusiv în ceea ce privește gestionarea rezervei de active;
- f. unei politici de remunerare pentru emitenții de tokenuri semnificative raportate la active care este în conformitate cu articolul 45 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2023/1114⁶;
- g. politicilor și procedurilor de identificare, prevenire, gestionare și divulgare a conflictelor de interese, conform articolului 32 din Regulamentul (UE) 2023/1114⁷;
- h. unui cadru care vizează asigurarea faptului că evaluarea adecvării organului de conducere, atât la nivel individual, cât și la nivel colectiv este realizată în mod eficace, componența este corespunzătoare și organul de conducere își îndeplinește funcțiile în mod eficace;
- i. unei culturi a riscurilor conforme cu titlul IV secțiunea 7, care abordează conștientizarea riscurilor și comportamentul de asumare a riscurilor al emitentului de tokenuri raportate la active;

⁶ Vezi standardele tehnice de reglementare referitoare la conținutul minim al cadrului de administrare referitor la politica de remunerare pentru emitenții de tokenuri semnificative raportate la active, conform articolului 45 alineatul (7) litera (a) din Regulamentul (UE) 2023/1114.

⁷ Vezi standardele tehnice de reglementare privind conflictele de interese prevăzute la articolul 32 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2023/1114.

- j. unei culturi și unor valori corporative în concordanță cu titlul IV secțiunea 8, care promovează o conduită responsabilă și etică, inclusiv a unui cod de conduită sau a unui instrument similar;
 - k. unui cadru care vizează asigurarea integrității sistemelor de contabilitate și raportare financiară, inclusiv a mecanismelor de control financiar și operațional, precum și a conformității cu legea și standardele relevante.
21. Când stabilește, aprobă și supraveghează punerea în aplicare a aspectelor enumerate la punctul 20, organul de conducere trebuie să se asigure că modelul de afaceri și cadrul de administrare iau în considerare toate riscurile la care emitentul de tokenuri raportate la active este sau ar putea fi expus și riscurile pe care le prezintă sau le-ar putea prezenta pentru alții și pentru mediu. În acest scop, emitenții de tokenuri raportate la active trebuie, de asemenea, să ia în considerare toți factorii de risc relevanți, și anume factorii de risc de mediu, sociali și de guvernare (MSG) și să aibă în vedere impactul climatic și alte efecte asupra mediului cauzate de consumul de energie al mecanismelor de consens și de validare folosite. Alți factori de risc MSG care trebuie avuți în vedere sunt riscurile juridice în domeniul dreptului contractual sau al dreptului muncii, riscurile legate de posibile încălcări ale drepturilor omului sau alți factori de risc MSG care pot afecta țara în care se află furnizorul terț de servicii și capacitatea acestuia de a furniza serviciile la nivelurile convenite.
22. Organul de conducere trebuie să supravegheze procesul de divulgare, în special în conformitate cu articolul 30 din Regulamentul (UE) 2023/1114, precum și comunicarea cu părțile interesate externe și cu autoritățile competente.
23. Toți membrii organului de conducere trebuie informați despre activitatea generală, situația financiară și cea privind riscurile a emitentului de tokenuri raportate la active, ținând cont de mediul economic, precum și despre deciziile luate care au un impact major asupra emiterii de tokenuri raportate la active sau altor activități operaționale importante.
24. Un membru al organului de conducere poate fi responsabil pentru o funcție de control intern, după cum se prevede la titlul V, cu condiția ca membrul respectiv să nu aibă alte mandate care să-i compromită activitățile de control intern și independența funcției de control intern.
25. Organul de conducere trebuie să monitorizeze, să revizuiască periodic și să abordeze punctele slabe identificate cu privire la implementarea a proceselor, strategiilor și politicilor legate de responsabilitățile prevăzute la acest punct. Cadrul de administrare a activității și implementarea acestuia trebuie revizuite și actualizate periodic, ținându-se cont de principiul proporționalității, așa cum se specifică în detaliu la titlul I. Dacă există schimbări semnificative care afectează emitentul de tokenuri raportate la active, trebuie efectuată o revizuire mai aprofundată.

26. În cazul în care emitenții de tokenuri raportate la active sunt persoane juridice administrate de o singură persoană fizică, conform statutului lor și dreptului intern aplicabil, trimerile din ghid la un organ de conducere trebuie interpretate ca aplicându-se singurei persoane responsabile pentru punerea în aplicare a unor mecanisme alternative pentru a asigura administrarea corectă și prudentă a emitentului și luarea corespunzătoare în considerare a cadrului de administrare.

2. Funcția de conducere a organului de conducere

27. Organul de conducere în funcția sa de conducere trebuie să se implice activ în activitatea unui emitent de tokenuri raportate la active și trebuie să ia decizii în mod întemeiat și în cunoștință de cauză.
28. Organul de conducere în funcția sa de conducere trebuie să fie responsabil pentru aplicarea strategiilor și politicilor stabilite de organul de conducere și să discute regulat cu organul de conducere în funcția sa de supraveghere cu privire la aplicarea și adecvarea strategiilor respective. Implementarea operațională poate fi asigurată de organul de conducere al emitenților de tokenuri raportate la active.
29. În exercitarea competenței de apreciere și decizie, membrii organului de conducere în funcția sa de conducere trebuie să conteste în mod constructiv și să analizeze critic propunerile, explicațiile și informațiile primite de personal.
30. După caz, organul de conducere în funcția sa de conducere trebuie să informeze și să raporteze în mod regulat, prompt și cuprinzător organului de conducere în funcția sa de supraveghere toate informațiile relevante necesare pentru îndeplinirea sarcinilor sale, inclusiv riscurile și alte evoluții care afectează activitatea emitentului de tokenuri raportate la active, de exemplu decizii semnificative privind activitățile comerciale, organizarea și tehnologiile subiacente, riscurile asumate și respectarea apetitului pentru risc și a strategiei, riscurile ML-TF, incidentele TIC și raportarea, pierderile semnificative rezultate din riscul operațional, lichiditatea și rezerva de active și gestionarea lor.

3. Funcția de supraveghere a organului de conducere

31. Fără a aduce atingere responsabilităților atribuite în temeiul dreptului intern aplicabil al societăților, organul de conducere în funcția sa de supraveghere trebuie:
- să supravegheze și să monitorizeze procesul de decizie și acțiunile de la nivelul conducerii și să asigure supravegherea eficace a organului de conducere în funcția sa de conducere, inclusiv monitorizarea și examinarea minuțioasă a performanței sale individuale și colective și a procesului de punere în aplicare a strategiei și obiectivelor emitentului de tokenuri raportate la active;

- b. să pună în discuție în mod constructiv și să analizeze critic propunerile și informațiile furnizate de membrii organului de conducere în funcția sa de conducere, precum și deciziile acestora;
- c. să asigure și să evalueze periodic eficacitatea cadrului de administrare a activității emitentului de tokenuri raportate la active și să ia măsurile adecvate pentru remediarea oricăror deficiențe identificate;
- d. să supravegheze și să monitorizeze implementarea consecventă a obiectivelor strategice, a structurii organizatorice și a strategiei privind administrarea riscurilor ale emitentului, a apetitului pentru risc și a cadrului de administrare a riscurilor, precum și alte politici (de exemplu, politica de investiții privind rezervele de active);
- e. să monitorizeze aplicarea consecventă a culturii emitentului de tokenuri raportate la active privind riscul;
- f. să supravegheze implementarea, actualizarea și aplicarea efectivă a politicilor și procedurilor de identificare, prevenire, gestionare și divulgare a conflictelor de interese, conform articolului 32 din Regulamentul (UE) 2023/1114;⁸
- g. să supravegheze integritatea informațiilor și a raportării financiare, precum și cadrul de control intern, inclusiv un cadru de administrare a riscurilor eficiente și solid;
- h. să asigure că responsabilii cu funcții de control intern pot acționa în mod independent și, indiferent de responsabilitatea de a raporta altor organe interne, linii de activitate sau unități operaționale, pot să aducă în discuție probleme și să avertizeze direct organul de conducere în funcția sa de supraveghere, dacă este cazul, atunci când există evoluții adverse ale riscurilor care afectează sau pot afecta emitentul de tokenuri raportate la active și
- i. să stabilească și să monitorizeze implementarea planului de audit intern.

Titlul III – Cadrul de administrare a activității

4. Cadrul organizațional și structura organizatorică

4.1 Cadrul organizațional

32. Organul de conducere al unui emitent de tokenuri raportate la active trebuie să asigure o structură operațională și organizatorică adecvată și transparentă pentru emitentul de tokenuri raportate la active respectiv și trebuie să aibă o prezentare scrisă a acesteia. Structura trebuie

⁸ Vezi standardele tehnice de reglementare privind conflictele de interese prevăzute la articolul 32 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2023/1114.

să promoveze și să demonstreze gestionarea eficientă și prudentă a emitentului de tokenuri raportate la active și a grupului, după caz.

33. Organul de conducere trebuie să se asigure că funcțiile de control intern dețin resursele financiare și umane adecvate, precum și competențele necesare pentru a-și îndeplini rolul în mod eficace. Ca o condiție minimă, funcția de conformitate trebuie să funcționeze independent și să existe inclusiv o separare adecvată a sarcinilor. Liniile de raportare și alocarea responsabilităților trebuie să fie clare, bine definite, coerente, aplicabile și documentate în mod corespunzător. Documentația trebuie actualizată, după caz.
34. Structura emitentului de tokenuri raportate la active nu trebuie să împiedice capacitatea organului de conducere de a supraveghea și a administra în mod eficace riscurile cu care se confruntă acesta ori grupul din care face parte sau capacitatea autorității competente de a supraveghea în mod eficace emitentul de tokenuri raportate la active.
35. Organul de conducere trebuie să evalueze dacă și în ce mod schimbările semnificative produse la nivelul structurii grupului (de exemplu, înființarea de filiale noi, fuziuni și achiziții, vânzarea sau lichidarea unor părți ale grupului, ori evoluții externe) au impact asupra solidității cadrului organizațional al emitentului de tokenuri raportate la active. Dacă sunt identificate deficiențe, organul de conducere trebuie să efectueze rapid ajustările necesare.

4.2 Principiul „cunoaște-ți structura”

36. Organul de conducere trebuie să cunoască și să înțeleagă pe deplin structura juridică, organizatorică și operațională a emitentului de tokenuri raportate la active (pe baza principiului „cunoaște-ți structura”) și să se asigure că este în concordanță cu strategia de afaceri și de administrare a riscurilor aprobată și cu apetitul pentru risc și că este acoperită de cadrul său de administrare a riscurilor.
37. Organul de conducere trebuie să asigure că structura unui emitent de tokenuri raportate la active și, dacă este cazul, structurile din cadrul unui grup sunt clare, eficiente și transparente pentru personal, acționari și alte părți interesate, precum și pentru autoritatea competentă.
38. Organul de conducere trebuie să ghideze structura, evoluția și limitele emitentului de tokenuri raportate la active și trebuie să se asigure că structura sa este justificată și eficientă și că nu presupune un nivel de complexitate nejustificat sau necorespunzător.
39. Când înființează astfel de structuri, organul de conducere trebuie să le înțeleagă și să le înțeleagă scopul și riscurile specifice asociate acestora, precum și să se asigure că funcțiile de control intern sunt implicate în mod corespunzător. Aceste structuri trebuie aprobate și menținute doar atunci când scopul lor a fost definit și înțeles în mod clar și atunci când organul de conducere s-a asigurat că au fost identificate toate riscurile semnificative, inclusiv riscurile reputaționale, că toate riscurile pot fi administrate în mod eficace și raportate corespunzător și că este asigurată supravegherea eficientă. Cu cât structura organizatorică și operațională este

mai complexă și riscurile sunt mai mari, cu atât supravegherea structurii trebuie să fie mai intensă.

40. Emitentul de tokenuri raportate la active trebuie să țină seama, în procesul său decizional, de rezultatele unei evaluări a riscurilor efectuate pentru a identifica dacă aceste structuri ar putea fi utilizate într-un scop legat de spălarea banilor/finanțarea terorismului sau de alte infracțiuni financiare pentru a se asigura că emitentul sau sectorul nu este expus unui risc grav de spălare a banilor sau de finanțare a terorismului. În acest scop, emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să țină seama, cel puțin, de:
- a. măsura în care jurisdicția în care va fi înființată structura respectă în mod eficace standardele UE și cele internaționale privind transparența fiscală, combaterea spălării banilor și combaterea finanțării terorismului;
 - b. măsura în care structura servește unui scop economic și juridic evident;
 - c. măsura în care structura ar putea fi utilizată pentru a ascunde identitatea beneficiarului final real;
 - d. măsura în care motivul care determină o posibilă înființare a unei structuri dă naștere unor preocupări;
 - e. dacă structura ar putea împiedica supravegherea corespunzătoare de către organul de conducere al emitentului de tokenuri raportate la active sau capacitatea emitentului de a administra riscul aferent și
 - f. dacă structura creează obstacole în calea supravegherii eficace de către autoritățile competente.
41. În orice caz, emitenții de tokenuri raportate la active nu trebuie să înființeze structuri complexe opace sau inutile care nu au justificare economică sau un scop juridic clar sau structuri care ar putea ridica semne de întrebare cu privire la faptul că ar putea fi create într-un scop legat de infracțiuni financiare.
42. Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să-și documenteze deciziile și să-și poată justifica deciziile în fața autorităților competente.
43. Aceste structuri și activități, inclusiv conformitatea lor cu legislația și standardele profesionale, trebuie supuse unei analize regulate. În cazul în care se instituie o funcție de audit intern, aceasta trebuie să efectueze analiza utilizând o abordare bazată pe riscuri.

5. Cadrul organizațional în contextul unui grup

44. Când este cazul, emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să se asigure că cadrul, procesele și mecanismele de administrare sunt coerente și bine integrate la nivelul întregului grup. În acest scop, emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să se asigure că filialele lor care fac obiectul Regulamentului (UE) 2023/1114 implementează un cadru, procese și mecanisme similare care să asigure un cadru de administrare solid la nivelul întregului grup. Funcțiile competente din cadrul unui emitent de tokenuri raportate la active și al filialelor sale care fac obiectul Regulamentului (UE) 2023/1114 trebuie să interacționeze și să facă schimb de date și informații, după caz.
45. Chiar dacă politicile și documentația pot fi incluse în documente separate, emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să aibă în vedere combinarea lor sau să facă trimitere la ele într-un singur document privind cadrul de administrare a activității.

6. Externalizarea⁹

46. Organul de conducere trebuie să aprobe, să revizuiască și să actualizeze periodic politica de externalizare a unui emitent de tokenuri raportate la active, asigurându-se că modificările corespunzătoare sunt aplicate cu promptitudine.
47. Politica de externalizare trebuie să ia în considerare impactul externalizării asupra activității emitentului de tokenuri raportate la active și riscurile cu care se confruntă (precum riscurile operaționale, inclusiv riscurile juridice, riscurile reputaționale, riscurile TIC și riscurile de concentrare).
48. Politica trebuie să includă cadrul de raportare și monitorizare care urmează să fie pus în implementat de la începutul până la sfârșitul acordurilor de externalizare (inclusiv procesul de precauție și evaluare a riscurilor, gestionarea și monitorizarea acordului, rezilierea, planurile de urgență și strategiile de ieșire).
49. Externalizarea funcțiilor nu implică delegarea responsabilităților organului de conducere. Un emitent de tokenuri raportate la active rămâne pe deplin responsabil pentru toate serviciile și activitățile externalizate, precum și pentru toate deciziile conducerii care decurg din acestea. În consecință, politica de externalizare trebuie să stabilească în mod clar că activitatea de externalizare nu exonerează emitentul de tokenuri raportate la active de obligațiile sale juridice și de reglementare.
50. Politica trebuie să specifice că acordurile de externalizare nu afectează supravegherea pe bază de raportări și la fața locului a emitentului de tokenuri raportate la active și nu trebuie să încalce nicio restricție de supraveghere a serviciilor și activităților. Politica trebuie să acopere și

⁹ Acest punct trebuie citit în coroborare cu secțiunea 12.3 din ghid, după caz. Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să facă trimitere, în măsura în care este cazul, la Ghidul ABE privind externalizarea, ținând seama de aplicarea principiului proporționalității.

acordurile de externalizare intragrup și să ia în considerare circumstanțele specifice ale grupului, după caz.

51. Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să mențină în permanență un fond suficient și să nu devină „carcase goale” sau entitățile „fantomă”. În acest sens, aceștia trebuie:
- a. să îndeplinească în permanență toate condițiile de autorizare, inclusiv organul de conducere care își exercită efectiv responsabilitățile prevăzute la secțiunea I din ghid;
 - b. să păstreze un cadru și o structură organizaționale clare și transparente care să le permită să asigure respectarea cerințelor juridice și de reglementare prezentate în secțiunea 4;
 - c. când sarcinile operaționale ale funcțiilor de control intern sunt externalizate, să exercite un control adecvat și să poată administra riscurile generate de externalizarea funcțiilor critice sau importante și
 - d. să dispună de suficiente resurse și capacități pentru a asigura conformitatea cu literele (a)-(c).

Titlul IV – Cultura privind riscul și conduita profesională

7. Cultura privind riscul

52. O cultură solidă, diligentă și consecventă a riscurilor trebuie să fie un element-cheie al gestionării eficiente a riscurilor de către emitenții de tokenuri raportate la active și trebuie să le permită acestor emitenți să ia decizii solide și în cunoștință de cauză, care să fie în concordanță cu strategia lor de risc și apetitul pentru risc.
53. Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să dezvolte o cultură integrată a riscurilor la nivelul întregii întreprinderi, bazată pe o înțelegere deplină și pe o viziune holistică a riscurilor la care sunt sau ar putea fi expuși, și anume riscurile MSG, riscurile pentru deținătorii de active, riscurile pentru piață, riscurile operaționale, riscurile de spălare a banilor și de finanțare a terorismului, riscurile de lichiditate și riscurile legate de investirea activelor din rezervă, riscurile pentru emitentul de tokenuri raportate la active și felul în care acestea sunt gestionate, în funcție de toleranța la risc a emitentului de tokenuri raportate la active și de conflictele de interese care pot apărea ca urmare a interconectării actorilor din ecosistemul criptoactivelor.
54. Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să dezvolte o cultură privind riscul prin politici, comunicare și formarea personalului cu privire la activitățile, strategia și profilul de risc al emitenților de tokenuri raportate la active și să adapteze comunicarea și formarea personalului ținând cont de responsabilitățile personalului cu privire la asumarea riscurilor și administrarea lor.

55. Personalul trebuie să-și cunoască pe deplin responsabilitățile legate de administrarea riscurilor. Administrarea riscurilor nu trebuie să fie limitată la specialiștii în domeniul riscului sau la funcțiile de control intern. Unitățile sau liniile operaționale aflate sub supravegherea organului de conducere trebuie să aibă, în primul rând, responsabilitatea pentru administrarea riscurilor în mod curent în concordanță cu politicile, procedurile și măsurile de control ale emitentului de tokenuri raportate la active, în funcție de toleranța la risc și apetitul pentru risc al emitentului de tokenuri raportate la active.
56. O cultură solidă privind riscurile trebuie să includă, dar nu se limitează la:
- a. Cultura generală stabilită de la nivel de conducere: organul de conducere trebuie să fie responsabil pentru stabilirea și comunicarea valorilor și așteptărilor de bază ale emitentului. Comportamentul membrilor săi trebuie să reflecte aceste valori. Organul de conducere trebuie să contribuie la comunicarea internă a valorilor și așteptărilor de bază către angajați. Angajații trebuie să acționeze conform tuturor legilor și reglementărilor aplicabile și să comunice imediat neconformitatea observată în interiorul sau în exteriorul emitentului (de exemplu, autorității competente printr-o avertizare în interes public).
 - b. Răspundere: personalul relevant la toate nivelurile trebuie să cunoască și să înțeleagă valorile de bază ale emitentului de tokenuri raportate la active și, în măsura necesară pentru rolul, toleranța la risc și apetitul pentru risc al acestuia. Angajații trebuie să aibă capacitatea de a-și îndeplini rolurile și să știe că vor fi trași la răspundere pentru acțiunile lor în legătură cu comportamentul față de riscuri al emitentului de tokenuri raportate la active.
 - c. Comunicare și dezbateri eficiente: o cultură solidă privind riscul trebuie să promoveze un mediu de comunicare deschis și de dezbateri eficiente în care procesele de decizie încurajează o diversitate de puncte de vedere, permit testarea practicilor curente, stimulează o atitudine critică constructivă în rândul angajaților și promovează un mediu de implicare deschisă și constructivă în interiorul întregii organizații.
 - d. Stimulente: stimulentele adecvate trebuie să joace un rol esențial în alinierea comportamentului de asumare a riscurilor la profilul de risc al emitentului de tokenuri raportate la active și la interesele sale pe termen lung, în special pentru emitenții de tokenuri semnificative raportate la active.

8. Valori corporative și codul de conduită

57. Organul de conducere trebuie să dezvolte, să adopte, să respecte și să promoveze standarde etice și profesionale înalte, în funcție de nevoile și caracteristicile specifice ale emitentului de tokenuri raportate la active și să se asigure de aplicarea acestor standarde (printr-un cod de conduită sau un instrument similar). De asemenea, trebuie să supravegheze respectarea standardelor respective de către angajați. Dacă este cazul, organul de conducere poate adopta

și aplica standardele emitentului de tokenuri raportate la active elaborate la nivel de grup sau standarde comune publicate de asociații sau de alte organizații relevante.

58. Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să se asigure că nu se face discriminare între membrii personalului pe criterii de gen, rasă, culoare, origine etnică sau socială, caracteristici genetice, limbă, religie sau convingeri, opinii politice sau de altă natură, apartenență la o minoritate națională, avere, naștere, handicap, vârstă sau orientare sexuală.
59. Politicile emitenților de tokenuri semnificative raportate la active trebuie să fie neutre din punct de vedere al genului¹⁰. Aceasta include, dar nu se limitează la remunerare, politicile de recrutare, dezvoltarea carierei și planurile de succesiune, accesul la formare și capacitatea de a candida pentru posturile vacante interne. Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să asigure egalitatea de șanse¹¹ pentru tot personalul, indiferent de gen, inclusiv în ceea ce privește perspectivele de carieră, și să urmărească îmbunătățirea reprezentării sexului subreprezentat în posturile din cadrul organului de conducere. Emitentul de tokenuri raportate la active trebuie să monitorizeze evoluția diferenței de remunerare între femei și bărbați.
60. Standardele aplicate trebuie să aibă drept scop consolidarea mecanismelor solide de administrare a activității emitentului de tokenuri raportate la active și reducerea riscului la care este expusă firma, în special a riscurilor operaționale și reputaționale, care pot avea un impact negativ semnificativ asupra profitabilității și sustenabilității unui emitent de tokenuri raportate la active prin impunerea de amenzi, cheltuieli de judecată sau restricții de către autoritățile competente, de alte sancțiuni financiare și penale, precum și prin pierderea valorii de marcă și a încrederii consumatorilor.
61. Organul de conducere trebuie să aibă politici clare și documentate privind modul de îndeplinire a acestor standarde. Aceste politici trebuie:
 - a. să reamintească angajaților că toate activitățile emitentului de tokenuri raportate la active trebuie să se desfășoare în conformitate cu legislația aplicabilă și cu valorile corporative ale emitentului;
 - b. să promoveze conștientizarea riscurilor printr-o cultură solidă privind riscul în concordanță cu titlul IV secțiunea 7 din ghid, cu reflectarea așteptării organului de conducere conform căreia activitățile nu vor depăși apetitul de risc și limitele de risc stabilite de emitentul de tokenuri raportate la active, nici responsabilitățile respective ale angajaților;

¹⁰ Vezi standardele tehnice de reglementare referitoare la conținutul minim al cadrului de administrare referitor la politica de remunerare pentru emitenții de tokenuri semnificative raportate la active, conform articolului 45 alineatul (7) litera (a) din Regulamentul (UE) 2023/1114;

¹¹ Vezi și Directiva 2006/54/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 5 iulie 2006 privind punerea în aplicare a principiului egalității de șanse și al egalității de tratament între bărbați și femei în materie de încadrare în muncă și de muncă.

- c. să stabilească principiile și să ofere exemple de comportamente acceptabile și inacceptabile corelate, în special, cu raportarea financiară eronată și conduita neadecvată, cu infracțiunile economice și financiare, inclusiv, dar fără a se limita la fraudă, spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT), practicile antitrust, sancțiunile financiare, darea sau luarea de mită și corupția, manipularea pieței, vânzarea inadecvată și alte încălcări ale legislației în materie de protecție a consumatorului, infracțiunile fiscale, indiferent dacă sunt comise direct sau indirect;
 - d. să clarifice că, în plus față de respectarea cerințelor juridice și de reglementare și a politicilor interne, se așteaptă ca angajații să se comporte în mod onest și cu integritate și să-și îndeplinească sarcinile în mod competent, cu atenție și cu diligență corespunzătoare, precum și
 - e. să se asigure că angajații cunosc acțiunile disciplinare, acțiunile legale și sancțiunile posibile la nivel intern și extern care pot fi declanșate ca urmare a unei conduite inadecvate și a unor comportamente inacceptabile.
62. Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să monitorizeze conformitatea cu aceste standarde și să asigure conștientizarea angajaților, de exemplu asigurând formare profesională.

Titlul V – Cadrul și mecanismele de control intern

9. Cadrul de control intern

63. Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să dezvolte și să mențină o cultură care să încurajeze o atitudine pozitivă față de acțiunile de control al riscurilor și de asigurare a conformității în cadrul emitentului, precum și un cadru de control intern solid și cuprinzător. În acest cadru, liniile de activitate ale emitenților de tokenuri raportate la active trebuie să fie responsabile pentru administrarea riscurilor cu care se confruntă în desfășurarea activităților lor și trebuie să dețină mecanisme de control care să vizeze asigurarea conformității cu cerințele interne și externe. În acest cadru, emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să dețină o funcție internă de conformitate permanentă și eficace care să aibă în mod adecvat și suficient autoritate, statut și acces la organul de conducere pentru a-și îndeplini misiunea, precum și un cadru de administrare a riscurilor. În limitele proporționalității și ținând seama de criteriile enunțate la titlul I, emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să aibă și o funcție internă de administrare a riscurilor și de audit. În orice caz, emitentul de tokenuri raportate la active trebuie să dispună de politici și proceduri adecvate de gestionare a riscurilor și de audit.
64. Cadrul de control intern al emitenților de tokenuri raportate la active vizați trebuie adaptat la nivel individual la specificul activității, la complexitatea acesteia și la riscurile conexe, ținând cont de contextul grupului. În context de grup, emitentul de tokenuri raportate la active vizat trebuie să organizeze schimbul de informații necesare într-un mod care să asigure că fiecare structură de conducere, fiecare linie de activitate și fiecare unitate internă, inclusiv fiecare funcție de control intern, își poate îndeplini sarcinile.
65. Cadrul de control intern trebuie să vizeze întreaga organizație, inclusiv responsabilitățile și atribuțiile organului de conducere, precum și activitățile tuturor liniilor de activitate și ale unităților interne, inclusiv funcțiile de control intern, folosirea de furnizori terți și canalele de distribuție.
66. Cadrul de control intern al unui emitent de tokenuri raportate la active trebuie să asigure:
- a. operațiuni eficace și eficiente, inclusiv în ceea ce privește emiterea de tokenuri raportate la active;
 - b. identificarea, măsurarea și atenuarea adecvată a riscurilor, inclusiv a riscului operațional și a riscului legat de TIC, în conformitate cu Regulamentul (UE) 2022/2554;
 - c. credibilitatea informațiilor financiare și nefinanciare raportate la nivel intern și extern;
 - d. proceduri administrative și contabile sigure și

- e. conformitatea cu legile, reglementările, cerințele în materie de supraveghere și politicile, procesele, normele și deciziile interne ale emitentului de tokenuri raportate la active.

10. Implementarea unui cadru de control intern

- 67. Organul de conducere trebuie să fie responsabil pentru stabilirea și monitorizarea caracterului adecvat și a eficacității cadrului, proceselor și mecanismelor de control intern, precum și pentru supravegherea tuturor liniilor de activitate și unităților interne, inclusiv a funcțiilor de control intern (de exemplu, funcția de administrare a riscurilor, funcția de conformitate și funcția de audit intern, când există). Emitentul de tokenuri raportate la active trebuie să stabilească, să mențină și să actualizeze regulat politici, mecanisme și proceduri de control intern scrise adecvate care să fie aprobate de organul de conducere. Dacă nu a fost înființată o funcție de administrare a riscurilor, organul de conducere trebuie să fie responsabil pentru stabilirea, actualizarea și monitorizarea procedurilor și politicilor adecvate de administrare a riscurilor.
- 68. Un emitent de tokenuri raportate la active trebuie să asigure un proces de decizie clar, transparent și documentat, precum și o repartizare clară a responsabilităților și autorității în cadrul său de control intern, inclusiv la nivelul liniilor sale de activitate, al unităților interne și al funcțiilor de control intern.
- 69. Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să comunice aceste politici, mecanisme și proceduri tuturor angajaților și de fiecare dată când s-au făcut schimbări semnificative.
- 70. Funcțiile de control intern trebuie să verifice dacă politicile, mecanismele și procedurile prevăzute în cadrul de control intern sunt aplicate corect în domeniile lor respective de competență.
- 71. Funcțiile de control intern trebuie să transmită periodic organului de conducere rapoarte scrise cu privire la deficiențele majore identificate. Aceste rapoarte trebuie să cuprindă, pentru fiecare deficiență majoră nou identificată, riscurile relevante aferente, o evaluare a impactului, recomandări și măsurile de remediere care trebuie adoptate. Organul de conducere trebuie să monitorizeze constatările personalului cu funcții de control intern în timp util și în mod eficace și să solicite acțiuni de remediere adecvate. Trebuie instituită o procedură oficială de monitorizare cu privire la constatări și la măsurile de remediere adoptate.

11. Cadru de gestionare a riscurilor

- 72. Ca parte a cadrului general de control intern, emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să dispună de un cadru global de administrare a riscurilor la nivelul întregului emitent, care să acopere toate liniile de activitate și unitățile interne, inclusiv funcțiile de control intern, recunoscând pe deplin substanța economică a tuturor expunerilor lor la risc, inclusiv riscurile pe care emitentul de tokenuri raportate la active le prezintă pentru el însuși, deținătorii de active, riscurile operaționale și riscurile care rezultă din rezerva de active.

73. Cadrul de administrare a riscurilor trebuie să permită emitentului de tokenuri raportate la active să ia decizii în deplină cunoștință de cauză cu privire la toate riscurile la care sunt sau ar putea fi expuși, inclusiv riscurile TIC, în conformitate cu Regulamentul (UE) 2022/2554 (DORA)¹² și cu secțiunea 12. Cadrul de administrare a riscurilor trebuie să cuprindă toate riscurile, inclusiv riscurile reale și riscurile viitoare la care poate fi expus emitentul de tokenuri raportate la active. Riscurile trebuie evaluate printr-o abordare ascendentă și una descendentă, în cadrul liniilor de activitate sau unităților interne și între ele, folosind terminologie consecventă și metodologii compatibile în cadrul emitentului de tokenuri și la nivel consolidat, după caz. În cadrul de administrare a riscurilor trebuie cuprinse toate riscurile relevante, ținându-se cont în mod corespunzător de riscurile financiare și cele nefinanciare, și anume de riscul de concentrare, riscul operațional, riscul asociat TIC, riscul reputațional, riscul legal, riscul asociat conduitei și riscul MSG. De asemenea, trebuie luate în considerare riscul de credit, riscul de piață, riscul de concentrare și riscul de lichiditate care rezultă din activele de rezervă.
74. Cadrul de administrare a riscurilor unui emitent de tokenuri raportate la active trebuie să cuprindă politici, proceduri, limite de risc și mecanisme de control al riscurilor care să asigure identificarea, cuantificarea sau evaluarea, monitorizarea, administrarea, diminuarea și raportarea în mod adecvat, prompt și permanent a riscurilor la nivel de linie de activitate, unități interne, de emitent și de grup, după caz.
75. Cadrul de administrare a riscurilor unui emitent de tokenuri raportate la active trebuie să asigure îndrumări specifice privind aplicarea strategiilor de administrare a riscurilor. Aceste îndrumări trebuie, după caz, să stabilească și să mențină limite interne în concordanță cu toleranța la risc, apetitul pentru risc al emitentului și să fie proporționale cu buna sa funcționare, reziliența sa operațională, soliditatea sa financiară, necesarul său de lichiditate și obiectivele sale strategice. Profilul de risc al emitentului de tokenuri raportate la active trebuie menținut în limitele stabilite. Cadrul de administrare a riscurilor trebuie să asigure că, de câte ori se depășesc limitele de risc, există un proces determinat pentru escaladarea și abordarea lor, cu o procedură de monitorizare corespunzătoare.
76. Cadrul de administrare a riscurilor trebuie supusă unei revizuirii interne independente, de exemplu, efectuate de funcția de audit intern, și să fie reevaluat periodic în raport cu toleranța la risc și apetitul pentru risc al emitentului de tokenuri raportate la active.
77. Este necesară instituirea unor mecanisme de raportare periodică și transparentă, pentru ca organul de conducere și toate unitățile relevante ale unui emitent de tokenuri raportate la active să beneficieze de rapoarte emise la timp, precise, concise, inteligibile și semnificative și să poată asigura partajarea de informații relevante despre identificarea, cuantificarea sau evaluarea, monitorizarea și administrarea riscurilor. Cadrul de raportare trebuie să fie bine definit și documentat.

¹² Regulamentul (UE) 2022/2554 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 decembrie 2022 privind reziliența operațională digitală pentru sectorul financiar: [Oficiul pentru Publicații \(europa.eu\)](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/ro/TXT/?uri=CELEX%3A32022R2554)

78. O comunicare eficace și conștientizarea cu privire la riscuri și la strategia privind administrarea riscurilor sunt esențiale pentru întregul proces de administrare a riscurilor, inclusiv procesul de analiză și de decizie, și previn luarea unor decizii care ar putea mări riscurile în mod neprevăzut. O raportare eficace a riscurilor presupune o analiză și o bună comunicare internă a strategiei privind administrarea riscurilor și a datelor relevante referitoare la riscuri, atât la nivelul orizontal al emitentului de tokenuri raportate la active, cât și în sensul ascendent și descendent al lanțului de conducere.

12. Administrarea riscurilor operaționale și reziliența operațională

79. Un emitent de tokenuri raportate la active trebuie să aibă un cadru adecvat de administrare a riscului operațional și un cadru de reziliență operațională. Acesta cuprinde politici și procese eficiente pentru:

- a. a identifica, a evalua, a monitoriza, a raporta și a atenua în timp util riscul operațional; și
- b. a identifica și a proteja împotriva amenințărilor și a potențialelor eșecuri, a răspunde și a se adapta, precum și a se recupera și a învăța în urma evenimentelor perturbatoare pentru a minimiza impactul lor asupra îndeplinirii funcțiilor critice sau importante¹³.

80. Organul de conducere al unui emitent de tokenuri raportate la active trebuie, ca parte a cadrului de administrare a riscurilor, să aprobe strategii, politici și procese pentru administrarea riscului operațional și a rezilienței operaționale, inclusiv apetitul pentru risc pentru cadrul de risc operațional și toleranța la risc pentru perturbarea funcțiilor critice sau importante¹⁴. Strategiile, politicile și procesele respective trebuie revizuite și actualizate periodic, după caz.

81. Organul de conducere se asigură că aceste politici și procese sunt aplicate în mod eficace, pe deplin integrate în cadrul general de administrare a riscurilor al emitentului de tokenuri raportate la active, inclusiv în ceea ce privește riscul asociat utilizării de entități terțe, și că sunt comunicate personalului relevant în mod eficace.

82. Un emitent de tokenuri raportate la active trebuie să atribuie în mod clar responsabilitățile pentru sistemul de evaluare și administrare a riscului operațional și a rezilienței operaționale.

83. Un emitent de tokenuri raportate la active trebuie să-și identifice expunerile la riscul operațional, să urmărească datele relevante privind riscul operațional, inclusiv datele privind pierderile semnificative, și să efectueze o analiză a scenariilor.

¹³ BCBS Principles for Operational Resilience, March 2021, <https://www.bis.org/bcbs/publ/d516.pdf>

¹⁴ Toleranța la perturbare este nivelul perturbării generat de orice tip de risc operațional pe care un emitent este dispus să-l accepte, având în vedere o serie de scenarii severe, dar plauzibile.

84. Emitentul de tokenuri raportate la active trebuie să-și identifice operațiunile critice, în conformitate cu abordarea sa privind reziliența operațională, și să cartografieze persoanele, procesele, datele, instalațiile, terții, inclusiv entitățile intragrup, precum și interconexiunile și interdependențele dintre ele, care sunt necesare pentru îndeplinirea funcțiilor critice sau importante într-o situație normală și în caz de perturbare.
85. Cadrul de administrare a riscului operațional și a rezilienței operaționale trebuie să facă obiectul unor revizuri periodice efectuate de auditori interni sau externi care dețin cunoștințele necesare pentru a efectua aceste revizuri. Cadrul de administrare a riscurilor operaționale și cadrul de reziliență operațională trebuie să fie structurate cu resurse umane și tehnice suficiente și adecvate. Sistemul de evaluare a riscurilor operaționale și cadrul de reziliență operațională ale emitentului de tokenuri raportate la active trebuie să fie pe deplin integrate în cadrul de administrare a riscurilor al emitentului.
86. Trebuie pus în aplicare un sistem de raportare către organul de conducere care să prevadă rapoarte adecvate privind riscul operațional și reziliența operațională din funcțiile relevante din cadrul emitentului de tokenuri raportate la active. Emitentul de tokenuri raportate la active trebuie să dispună de proceduri pentru luarea de măsuri adecvate fără întârziere, după caz.
87. Emitentul de tokenuri raportate la active trebuie să identifice și să evalueze riscul operațional inerent activităților, proceselor și sistemelor emitentului de tokenuri raportate la active pentru a se asigura că riscurile inerente sunt bine înțelese.
88. Având în vedere titlul I privind aplicarea principiului proporționalității, emitentul de opere de artă trebuie să identifice, să analizeze și să măsoare o serie de scenarii, inclusiv evenimente cu probabilitate mică și gravitate mare, din care unele ar putea duce la pierderi grave asociate riscului operațional. Contribuțiile la analiza scenariului includ date relevante privind pierderile interne și externe, informații din autoevaluări, avize ale experților, cadrul de control intern, măsurători prospective, analize ale cauzelor profunde și cadrul proceselor, după caz. Procesul de analiză a scenariilor trebuie utilizat pentru a dezvolta o serie de consecințe ale evenimentelor potențiale, inclusiv evaluări de impact în scopul administrării riscurilor, completând alte instrumente bazate pe date istorice sau pe evaluări actuale ale riscurilor.
89. Având în vedere titlul I, emitenții de tokenuri raportate la active pot folosi abordări de evaluare calitativă a riscurilor, iar emitenții de tokenuri semnificative raportate la active trebuie să aibă o abordare mai sofisticată, incluzând, dacă este posibil, utilizarea de date interne și externe privind pierderile, pentru a servi la analiza scenariilor.

12.1 Aprobarea noilor produse, sisteme și procese

90. Emitentul de tokenuri raportate la active trebuie să aibă politici și proceduri pentru evaluarea și aprobarea noilor produse, procese și sisteme, inclusiv în ceea ce privește noua emitere de tokenuri raportate la active și procesele și sistemele aferente.

91. Procesul de aprobare trebuie să ia în considerare toate riscurile, inclusiv riscurile juridice și TIC, legate de lansarea de noi produse și de punerea în aplicare de noi procese și sisteme și să includă riscuri legate de persoane, procese, sisteme și evenimente externe.
92. Procesul de aprobare trebuie să ia în considerare, de asemenea, efectele asupra îndeplinirii funcțiilor critice sau importante și asupra interconexiunilor și interdependențelor acestora, precum și modificările profilului de risc operațional al emitenților de tokenuri raportate la active, inclusiv modificări ale riscului legat de produsele sau activitățile existente, controalele interne necesare, procesele de administrare a riscurilor și atenuarea riscurilor.
93. Emitentul de tokenuri raportate la active trebuie să asigure evaluarea evoluției în timp a riscurilor asociate noilor produse, sisteme și procese de-a lungul întregului ciclu de viață al unui produs, al unor activități sau servicii.
94. Emițenții de tokenuri raportate la active trebuie să dispună de un sistem de control intern solid, în conformitate cu titlul V, inclusiv în ceea ce privește noile produse, procese și sisteme, pentru a se asigura că emitentul de tokenuri raportate la active are operațiuni eficiente și eficace; își protejează rezerva de active; produce informații fiabile și respectă legile și reglementările aplicabile.

12.2 Administrarea riscurilor TIC

95. Emițenții de tokenuri raportate la active trebuie să instituie un cadru de administrare a riscurilor TIC conform dispozițiilor Regulamentului (UE) 2022/2554. În acest sens, emițenții de tokenuri raportate la active trebuie să dispună de un cadru intern de administrare și control care să asigure administrarea eficace și prudentă a riscurilor TIC pentru a atinge un nivel ridicat de reziliență operațională digitală.¹⁵

12.3 Acorduri cu entități terțe pentru exploatarea rezervei de active, pentru investirea activelor de rezervă, pentru custodia activelor de rezervă sau pentru distribuirea către public de tokenuri raportate la active

96. Organul de conducere al unui emitent de tokenuri raportate la active care are acorduri cu entități terțe pentru operarea rezervei de active, investirea în active de rezervă, pentru custodia activelor de rezervă sau, după caz, pentru distribuirea către public de tokenuri raportate la active sau planuri de încheiere a unor asemenea acorduri trebuie să aprobe, să revizuiască și să actualizeze periodic o politică privind cerințele de încredere operațională a acestor entități terțe și să asigure punerea lor în aplicare la nivel individual și, după caz, la nivelul întregului grup.

¹⁵ Vezi Regulamentul (UE) 2022/2554, JO L 333, 27.12.2022, p. 1-79.

97. Această politică trebuie să includă principalele etape ale ciclului de viață al acordurilor cu terți și să definească principiile, responsabilitățile și procesele legate de folosirea de terți. În special, politica trebuie să vizeze cel puțin:
- a. responsabilitățile organului de conducere, inclusiv implicarea acestuia, după caz, în procesul de decizie;
 - b. implicarea liniilor de activitate, a funcțiilor de control intern și a altor persoane în ceea ce privește aceste acorduri;
 - c. planificarea și structurarea acordurilor cu terți, inclusiv definirea cerințelor operaționale privind utilizarea de terți;
 - d. identificarea, evaluarea și administrarea riscurilor în conformitate cu secțiunea 11;
 - e. verificări privind obligația de diligență în ceea ce privește viitori terți;
 - f. politici și proceduri pentru identificarea, prevenirea, gestionarea și divulgarea conflictelor de interese, în conformitate cu articolul 32 din Regulamentul (UE) 2023/1114;
 - g. planificarea continuității activității și a strategiilor de ieșire pentru a asigura reziliența operațională a emitentului de tokenuri raportate la active în cazul unei disfuncționalități sau al unei întreruperi la o entitate terță care afectează furnizarea de operațiuni critice. Planurile de continuitate a activității și de ieșire ale emitentului de tokenuri raportate la active trebuie să evalueze substituibilitatea entității terțe pe care o utilizează pentru operațiunile critice, precum și alte alternative viabile care ar putea facilita reziliența operațională în cazul unei întreruperi a activității la o entitate terță, cum ar fi readucerea activității la nivel intern;
 - h. procesul de aprobare a noilor acorduri;
 - i. punerea în aplicare, monitorizarea și gestionarea acestor acorduri, inclusiv evaluarea continuă a performanței entităților terțe pentru a se asigura că relația rămâne în limitele apetitului pentru risc al emitentului de tokenuri raportate la active și a toleranței la întreruperea operațiunilor critice și a liniilor de activitate de bază;
 - j. procedurile de notificare și de răspuns la modificările aduse unui acord de către entități terțe;
 - k. examinarea independentă și auditul conformității cu cerințele juridice și de reglementare și cu politicile;
 - l. procesele de reînnoire pentru acordurile cu entități terțe;
 - m. documentarea și ținerea evidențelor și

- n. strategiile de ieșire și procesele de reziliere, inclusiv cerința privind un plan de ieșire documentat pentru fiecare acord cu o entitate terță, în cazul în care o astfel de ieșire este considerată posibilă, având în vedere eventualele întreruperi ale serviciilor sau rezilierea neprevăzută a unui acord de externalizare.
98. Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să evalueze impactul potențial al acordurilor cu entități terțe asupra riscului operațional și a rezilienței lor operaționale, în conformitate cu secțiunea 12, și trebuie să țină seama de rezultatele evaluării când decid dacă o funcție trebuie îndeplinită de o entitate terță și trebuie să ia măsurile adecvate pentru a evita riscurile operaționale suplimentare nejustificate înainte de a încheia aceste acorduri.
99. În cadrul evaluării riscurilor, emitentul de tokenuri raportate la active trebuie, de asemenea, să ia în considerare beneficiile și costurile preconizate ale acordului propus, inclusiv evaluarea riscurilor care ar putea fi reduse sau mai bine administrate în raport cu riscurile care pot apărea ca urmare a acordului propus, ținând seama cel puțin de măsurile implementate de emitentul de tokenuri raportate la active și de furnizorul de servicii pentru a administra și a atenua riscurile respective.
100. Când efectuează evaluarea riscurilor înainte de a se baza pe o entitate terță și în timpul monitorizării continue a performanței entității terțe, emitentul de tokenuri raportate la active trebuie, cel puțin:
- a. să identifice și să clasifice funcțiile relevante și datele și sistemele asociate în ceea ce privește sensibilitatea și caracterul critic și măsurile de securitate necesare;
 - b. să efectueze o analiză aprofundată, bazată pe riscuri, a funcțiilor și a datelor și a sistemelor asociate care sunt avute în vedere pentru acorduri și să abordeze riscurile potențiale, în special riscurile operaționale, inclusiv riscurile de subcontractare, de natură juridică, TIC, de conformitate și pentru reputație, precum și limitările de supraveghere aferente țărilor în care sunt sau pot fi furnizate serviciile;
 - c. să ia în considerare dependențele geografice și gestionarea riscurilor aferente. Aceste riscuri se pot referi la mediul economic, financiar, politic, juridic și de reglementare din jurisdicția (jurisdicțiile) în care va fi furnizat serviciul relevant.
101. Înainte de a încheia un acord cu un terț și de a lua în considerare riscurile, inclusiv riscurile operaționale și riscul de contraparte, emitenții de tokenuri raportate la active să se asigure, în procesul lor de selecție și evaluare, că entitatea terță este adecvată.
102. În ceea ce privește funcțiile critice și importante, emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să se asigure că prestatorul de servicii are o bună reputație de afaceri, abilități adecvate și suficiente, expertiza, capacitatea, resursele (de exemplu, resurse umane, informatice, financiare), structura organizatorică și, dacă este cazul, autorizația (autorizațiile) de reglementare sau înregistrarea (înregistrările) necesare pentru a îndeplini fiabil și profesional

funcția critică sau importantă cu scopul de a-și îndeplini obligațiile pe durata proiectului de contract.

103. Factorii suplimentari care trebuie avuți în vedere când se aplică obligația de diligență cu privire la o potențială entitate terță includ, dar nu se limitează la:
- a. modelul său de afaceri, natura, amploarea, complexitatea afacerii sale, situația sa financiară, structura sa de acționariat și structura grupului;
 - b. relațiile pe termen lung cu prestatorii de servicii care au fost deja evaluați și care furnizează servicii emitentului de tokenuri raportate la active;
 - c. nivelul de substituibilitate al serviciului și al furnizorului de servicii, inclusiv capacitatea de a ieși din acordul încheiat cu terți și fie de a trece la alt furnizor de servicii, fie de a readuce serviciul critic la nivel intern sau impactul potențial al unei astfel de înlocuiri asupra operațiunilor critice ale emitentului de tokenuri raportate la active;
 - d. dacă entitatea terță este sau nu supravegheată de autorități competente.
104. Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să ia măsurile necesare pentru a se asigura că prestatorii de servicii acționează în conformitate cu valorile și codul lor de conduită.
105. Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să se asigure în permanență că terțul pe care îl utilizează pentru a distribui publicului tokenuri raportate la active respectă procedurile care asigură respectarea obligațiilor în materie de prevenire a spălării banilor și a finanțării terorismului în temeiul Directivei (UE) 2015/849 și, după caz, al Regulamentului (UE) 2023/1113 privind informațiile care însoțesc transferurile de fonduri și de anumite criptoactive. Entitatea terță trebuie să asigure în sistemele sale de control intern respectarea continuă a obligațiilor în ceea ce privește prevenirea spălării banilor și a finanțării terorismului în temeiul Directivei (UE) 2015/849 și, după caz, al Regulamentului (UE) 2023/1113 privind informațiile care însoțesc transferurile de fonduri și anumite criptoactive.

13. Funcții de control intern

106. Funcțiile de control intern trebuie să includă o funcție internă de conformitate eficace și permanentă și, dacă este cazul și în limitele proporționalității, ținând seama de criteriile enunțate la titlul I, o funcție de administrare a riscurilor și o funcție de audit intern. În cazul în care emitenții de tokenuri raportate la active nu instituie și nu mențin o funcție de administrare a riscurilor și o funcție de audit intern, trebuie să poată demonstra, la cerere, că politicile și procedurile adoptate și puse în aplicare pentru un cadru de control intern duc efectiv la același rezultat ca și îndrumările prevăzute în acest titlu V.

107. Emitenții de tokenuri raportate la active semnificative sunt încurajați să instituie funcții interne de administrare a riscurilor și de audit intern. În cazul în care emitentul de tokenuri raportate la active nu instituie o funcție internă de administrare a riscurilor (FAR) sau o funcție de audit intern (FAI), responsabilitățile acestor funcții, așa cum sunt prevăzute în ghid, revin organului de conducere, care poate delega sarcinile operaționale, pe plan intern sau extern, unui furnizor terț, de exemplu sub forma unui acord de externalizare¹⁶.

13.1 Responsabili cu funcții de control intern

108. Responsabilii cu funcții de control intern trebuie să fie stabiliți la un nivel ierarhic adecvat care să le confere autoritatea și statutul adecvat necesar pentru a-și îndeplini responsabilitățile. Responsabilul de conformitate și, dacă există, responsabilii cu funcția de administrare a riscurilor și funcția de audit intern trebuie să raporteze și să răspundă direct în fața organului de conducere, iar performanța lor trebuie analizată de organul de conducere.

109. Când este nevoie, responsabilii cu funcții de control intern trebuie să poată avea acces la organul de conducere în funcția sa de supraveghere și să-i poată raporta direct pentru a face sesizări și a avertiza personalul cu funcție de supraveghere, dacă este cazul, când anumite evoluții specifice afectează sau ar putea să afecteze emitentul de tokenuri raportate la active. Acest lucru nu trebuie să împiedice responsabilii cu funcții de control intern să raporteze, de asemenea, în cadrul liniilor normale de raportare.

110. Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să dispună de procese documentate pentru atribuirea postului de responsabil cu funcție de control intern sau pentru retragerea responsabilităților acestuia. În orice caz, responsabilii cu funcții de control intern nu trebuie demși fără aprobarea prealabilă a organului de conducere în funcția sa de supraveghere.

13.2 Independența funcțiilor de control intern

111. Funcțiile de control intern sunt considerate ca operând independent dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

- a. personalul acestora nu îndeplinește sarcini operaționale care intră în sfera activităților pe care funcțiile de control intern sunt destinate să le monitorizeze și să le controleze, cu excepția cazului în care se demonstrează că, având în vedere criteriile enunțate la titlul I pentru aplicarea principiului proporționalității, funcțiile de control intern continuă să fie eficace. În acest caz, emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să evalueze dacă eficacitatea funcțiilor lor de control intern este compromisă;
- b. după caz, sunt separate din punct de vedere organizațional de activitățile pe care sunt însărcinate să le monitorizeze și să le controleze;

¹⁶ Externalizarea sarcinilor operaționale de conformitate poate fi în continuare posibilă.

- c. remunerarea personalului care exercită funcții de control intern nu trebuie să fie corelată cu desfășurarea activităților pe care funcția de control intern le monitorizează și le controlează și nu trebuie să compromită în alt mod obiectivitatea membrilor personalului¹⁷.

13.3 Resursele funcțiilor de control intern

- 112. Funcțiile de control intern trebuie să aibă suficiente resurse. Ținând seama de aplicarea principiului proporționalității, așa cum este prevăzut la titlul I, acestea trebuie să aibă un număr corespunzător de angajați calificați cu competențe, cunoștințe și experiență adecvată. Personalul trebuie să fie în permanență calificat și să beneficieze de formare profesională, după caz.
- 113. Funcțiile de control intern trebuie să dispună de sisteme IT și asistență corespunzătoare, cu acces la informațiile interne și externe necesare pentru îndeplinirea responsabilităților lor. Trebuie să aibă acces la toate informațiile necesare cu privire la toate liniile de activitate și filialele relevante care suportă riscuri, în special cele care pot genera riscuri semnificative pentru emitentul de tokenuri raportate la active.

14. Funcția de administrare a riscurilor

- 114. Când există, funcția de administrare a riscurilor (FAR) trebuie să acopere întregul emitent de tokenuri raportate la active. FAR trebuie să aibă autoritate, statut și resurse suficiente, ținând cont de criteriile de proporționalitate enunțate la titlul I, pentru a pune în aplicare politici privind riscurile și cadrul de administrare a riscurilor, în conformitate cu secțiunea 11.
- 115. FAR trebuie să aibă, dacă este necesar, acces direct la organul de conducere în funcția sa de supraveghere, dacă există.
- 116. FAR trebuie să aibă acces la toate liniile de activitate și la alte unități interne care au potențialul de a genera riscuri.
- 117. Angajații din cadrul FAR trebuie să dețină suficiente cunoștințe, competențe și experiență în legătură cu tehnicile și procedurile de administrare a riscurilor, precum și cu piețele și produsele, și trebuie să aibă acces la formare periodică.
- 118. FAR trebuie să fie o funcție organizațională centrală a emitentului de tokenuri raportate la active, structurată astfel încât să poată să implementeze politici privind riscurile și să controleze cadrul de administrare a riscurilor. FAR trebuie să aibă un rol semnificativ, asigurând instituirea de procese eficiente de administrare a riscurilor în cadrul emitentului de tokenuri raportate la

¹⁷ Vezi și Ghidul ABE privind politicile solide de remunerare, disponibil la adresa https://www.eba.europa.eu/sites/default/files/document_library/Publications/Guidelines/2021/EBA-GL-2021-04%20Guidelines%20on%20sound%20remuneration%20policies/Translations/1023121/GL%20on%20remuneration%20policies%20under%20CRD_RO.pdf.

active. FAR trebuie să fie implicată în mod activ în toate deciziile semnificative privind administrarea riscurilor. Când este cazul, în cadrul unui grup, FAR din întreprinderea-mamă din Uniune trebuie să poată oferi o viziune holistică la nivelul întregului grup asupra tuturor riscurilor și să asigure respectarea strategiei de risc.

119. FAR trebuie să furnizeze informații, analize și opinii ale experților relevante și independente privind expunerile la risc, precum și consultanță privind propunerile și deciziile în materie de riscuri adoptate de liniile de activitate sau unitățile interne, și trebuie să informeze organul de conducere dacă informațiile și consultanța sunt conforme cu profilul emitentului de tokenuri raportate la active. FAR poate recomanda îmbunătățiri ale cadrului de administrare a riscurilor și măsuri de remediere a încălcărilor politicilor, procedurilor și limitelor în materie de riscuri.

14.1 Rolul FAR în elaborarea strategiilor privind administrarea riscurilor și în procesul de decizie

120. Implicarea FAR în procesele de decizie trebuie să asigure că elementele de risc sunt luate în considerare în mod adecvat. Responsabilitatea deciziilor luate trebuie să revină însă în continuare unităților operaționale și celor interne și, în ultimă instanță, organului de conducere.

14.2 Rolul FAR în schimbările semnificative

121. Înainte să se ia decizii cu privire la schimbări semnificative ale produselor, proceselor sau sistemelor sau cu privire la tranzacțiile excepționale, FAR trebuie să se implice în evaluarea impactului acestor schimbări asupra emitentului de tokenuri raportate la active și trebuie să raporteze constatările sale direct organului de conducere înainte de luarea deciziei.
122. FAR trebuie să evalueze modul în care riscurile identificate ar putea afecta capacitatea emitentului de tokenuri raportate la active de a-și gestiona profilul de risc și riscurile legate de rezerva de active.

14.3 Rolul FAR în identificarea, cuantificarea, evaluarea, administrarea, diminuarea, monitorizarea și raportarea riscurilor

123. FAR trebuie să asigure aplicarea adecvată a cadrului de administrare a riscurilor și că toate riscurile au fost identificate, evaluate, cuantificate, monitorizate, administrate și raportate corespunzător de unitățile relevante din cadrul emitentului de tokenuri raportate la active.
124. FAR trebuie să se asigure că identificarea și evaluarea nu sunt bazate exclusiv pe informații cantitative sau rezultate ale modelului, ci iau în considerare și abordări calitative. FAR trebuie să țină la curent organul de conducere cu privire la ipotezele utilizate și la posibilele deficiențe ale instrumentelor și metodelor de cuantificare a riscurilor, inclusiv modele și analize.

125. FAR trebuie să se asigure că tranzacțiile cu părțile afiliate sunt analizate și că riscurile pe care le prezintă pentru emitentul de tokenuri raportate la active sunt identificate și evaluate corespunzător.
126. FAR trebuie să se asigure că toate riscurile identificate sunt monitorizate în mod eficace de către unitățile operaționale sau interne.
127. FAR trebuie să monitorizeze periodic profilul de risc efectiv al emitentului de tokenuri raportate la active și să-l examineze în raport cu obiectivele strategice și apetitul pentru risc al instituției, pentru a permite luarea deciziilor de către organul de conducere în funcția sa de conducere și punerea în discuție de către organul de conducere în funcția sa de supraveghere.
128. FAR trebuie să analizeze tendințele și să recunoască riscurile noi sau emergente și intensificarea riscurilor care apar ca urmare a schimbării circumstanțelor și condițiilor. Trebuie, de asemenea, să revizuiască periodic rezultatele actuale ale riscurilor în raport cu estimările anterioare (și anume, testare ex-post), pentru a evalua și a îmbunătăți precizia și eficacitatea metodelor de evaluare a riscurilor și a procesului de administrare a riscurilor.
129. FAR trebuie să evalueze posibile modalități de diminuare a riscurilor identificate. Raportarea riscurilor către organul de conducere trebuie să includă propuneri de măsuri adecvate de diminuare a riscurilor.

14.4 Rolul FAR în apetitul pentru risc și limitele riscului

130. FAR trebuie să evalueze, în mod independent, încălcările apetitului sau ale limitelor de risc. FAR trebuie să informeze unitățile operaționale sau interne vizate și organul de conducere și să recomande posibile măsuri de remediere. FAR trebuie să raporteze direct organului de conducere în funcția sa de supraveghere atunci când o încălcare este semnificativă, fără a aduce atingere faptului că FAR raportează altor funcții interne.
131. FAR trebuie să aibă un rol principal în asigurarea adoptării la nivelul relevant a unei decizii pe baza recomandării sale, precum și în asigurarea respectării acesteia de către unitățile operaționale relevante și a raportării sale corespunzătoare la organul de conducere și, dacă există, la comitetul de administrare a riscurilor.

14.5 Responsabilul cu funcția de administrare a riscurilor

132. Dacă există, responsabilul FAR trebuie să răspundă de furnizarea de informații cuprinzătoare și inteligibile privind riscurile și să ofere consultanță organului de conducere, permițându-i să înțeleagă profilul general de risc al emitentului de tokenuri raportate la active. Dacă nu a fost înființată o funcție independentă, responsabilitățile responsabilului cu funcția de administrare a riscurilor îi revin personalului căruia îi sunt încredințate procedurile de administrare a riscurilor sau direct membrilor organului de conducere.

133. Responsabilul FAR trebuie să aibă suficientă expertiză, independență și vechime pentru a contesta deciziile care afectează expunerea la risc a emitentului de tokenuri raportate la active. În cazul în care responsabilul FAR nu este membru al organului de conducere, ținând seama de principiul proporționalității prevăzut la titlul I, emitentul de tokenuri raportate la active trebuie să numească un responsabil FAR independent, care să nu aibă responsabilități față de alte funcții și care să raporteze direct organului de conducere. Dacă nu este proporționat să se numească o persoană care să se dedice exclusiv rolului de responsabil FAR, ținând cont de principiul proporționalității prevăzut la titlul I, această funcție poate fi combinată cu cea a responsabilului cu funcția de conformitate sau poate fi îndeplinită de altă persoană cu atribuții similare, cu condiția să nu existe un conflict de interese între sarcinile efectuate. În orice caz, persoana respectivă trebuie să aibă suficientă autoritate, statut și independență (de exemplu, șeful serviciului juridic).
134. Responsabilul FAR trebuie să poată contesta deciziile luate de conducerea și organul de conducere al emitentului, iar motivele care stau la baza contestațiilor trebuie să fie documentate în mod oficial. Dacă un emitent de tokenuri raportate la active dorește să acorde responsabilului FAR dreptul de veto pentru decizii (de exemplu, pentru o decizie privind credite sau investiții sau pentru stabilirea unei limite) luate la nivelul inferior organului de conducere, acesta trebuie să specifice domeniul de aplicare a dreptului de veto respectiv, procedurile de escaladare sau de recurs și modul de implicare a organului de conducere.
135. Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să stabilească procese consolidate pentru aprobarea deciziilor cu privire la care responsabilul FAR și-a exprimat un punct de vedere negativ. În funcția sa de supraveghere, organul de conducere trebuie să poată comunica direct cu șeful FAR cu privire la principalele probleme de risc, inclusiv evoluții care ar putea fi incompatibile cu strategia de risc și apetitul pentru risc ale emitentului de tokenuri raportate la active, iar șeful FAR trebuie să poată raporta direct organului de conducere în funcția sa de conducere preocupări semnificative.

15. Funcția de conformitate

136. Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să înființeze o funcție de conformitate permanentă și eficace pentru administrarea riscului de conformitate și trebuie să numească o persoană responsabilă pentru această funcție la nivelul tuturor activităților entității (coordonatorul funcției de conformitate).
137. Rolul de coordonator al funcției de conformitate, ținând seama de principiul proporționalității prevăzut la titlul I, poate fi combinat cu cel al responsabilului FAR sau, dacă nu este proporțional să se numească o persoană care să se dedice exclusiv acestei funcții, poate fi îndeplinit de altă persoană cu atribuții similare (de exemplu, șeful departamentului juridic), cu condiția să nu existe un conflict de interese între sarcinile efectuate.

138. Personalul din cadrul funcției de conformitate trebuie să dețină suficiente cunoștințe, competențe și experiență în legătură cu procedurile de conformitate și cele relevante și trebuie să aibă acces la formare periodică.
139. Organul de conducere în funcția sa de supraveghere trebuie să supravegheze punerea în aplicare a unei politici de conformitate bine documentate, care trebuie comunicată tuturor angajaților. Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să instituie un proces pentru a evalua periodic modificările apărute în actele legislative și reglementările aplicabile activităților lor.
140. Funcția de conformitate trebuie să ofere consultanță organului de conducere cu privire la măsurile care trebuie luate pentru a asigura conformitatea cu legile, normele, reglementările și standardele aplicabile și trebuie să evalueze posibilul impact al modificărilor produse în mediul juridic sau de reglementare asupra activităților emitentului de tokenuri raportate la active și a cadrului de conformitate.
141. Funcția de conformitate trebuie să asigure că monitorizarea conformității este desfășurată printr-un program de monitorizare a conformității structurat și bine definit și că politica de conformitate este respectată. Funcția de conformitate trebuie să raporteze organului de conducere și să comunice, după caz, cu FAR cu privire la riscul de conformitate al emitentului de tokenuri raportate la active și la administrarea acestuia. Funcția de conformitate și FAR trebuie să coopereze și să facă schimb de informații, după caz, pentru a-și îndeplini sarcinile ce le revin. Constatările funcției de conformitate trebuie luate în considerare de organul de conducere și de FAR în procesele de decizie.
142. Emitentul de tokenuri raportate la active trebuie să adopte măsuri adecvate împotriva comportamentului intern sau extern care ar putea facilita sau permite fraudă sau infracțiuni financiare și încălcări ale disciplinei (de exemplu, încălcări ale procedurilor interne, încălcări ale limitelor).

16. Funcția de audit intern

143. Dacă există, funcția de audit intern (FAI) trebuie să fie independentă și să aibă suficientă autoritate, statut și resurse. În mod specific, emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să se asigure de adecvarea calificării membrilor personalului FAI și a resurselor FAI, în special a instrumentelor de audit și a metodelor de analiză a riscurilor, pentru mărimea și locațiile emitentului de tokenuri raportate la active, precum și pentru natura, amploarea și complexitatea riscurilor asociate modelului de afaceri, activităților, culturii privind riscul și apetitului pentru risc ale emitentului de tokenuri raportate la active.
144. FAI trebuie să fie independentă de activitățile auditate. Prin urmare, FAI nu trebuie combinată cu alte funcții.

145. Pe baza unei abordări bazate pe riscuri, FAI trebuie să verifice în mod independent și să ofere certitudinea obiectivă cu privire la conformitatea tuturor activităților și unităților unui emitent de tokenuri raportate la active, inclusiv folosirea de entități terțe, cu politicile și procedurile emitentului de tokenuri raportate la active, precum și cu cerințele de reglementare externe.
146. FAI nu trebuie implicată în proiectarea, selectarea, stabilirea sau implementarea de politici, mecanisme, proceduri specifice de control intern sau de limite privind riscurile. Acest fapt nu trebuie să împiedice însă organul de conducere în funcția sa de conducere să solicite aportul auditului intern cu privire la chestiuni legate de riscuri, mecanisme de control intern și conformitatea cu normele aplicabile.
147. FAI trebuie să evalueze eficiența și eficacitatea cadrului de control intern al emitentului de tokenuri raportate la active, în conformitate cu titlul V. În particular, FAI trebuie să evalueze:
- a. adecvarea cadrului de administrare al emitentului de tokenuri raportate la active;
 - b. dacă politicile și procedurile existente rămân adecvate și respectă cerințele legale și de reglementare, precum și strategia privind administrarea riscurilor și apetitul pentru risc al emitentului de tokenuri raportate la active;
 - c. conformitatea procedurilor cu legile și reglementările aplicabile, precum și cu deciziile organului de conducere;
 - d. dacă procedurile sunt aplicate în mod corect și eficace (de exemplu, conformitatea tranzacțiilor, nivelul de risc suportat efectiv etc.) și
 - e. adecvarea, calitatea și eficacitatea mecanismelor de control aplicate și a raportării efectuate de unitățile operaționale (prima linie de apărare) și de funcția de administrare a riscurilor și cea de conformitate.
148. FAI trebuie să verifice, în special, integritatea proceselor care asigură fiabilitatea metodelor și tehnicilor emitentului de tokenuri raportate la active pentru cuantificarea riscurilor, inclusiv a modelelor. Aceasta trebuie să evalueze, de asemenea, calitatea și modul de utilizare a instrumentelor calitative de identificare și de evaluare a riscurilor, precum și măsurile luate pentru riscurilor.
149. FAI trebuie să revizuiască caracterul adecvat al proceselor de elaborare a cărților albe, aprobarea acestora și procesele prin care tokenurile raportate la active sunt oferite publicului.
150. FAI trebuie să aibă acces neîngrădit, la nivelul emitentului, la toate evidențele, documentele, informațiile și clădirile emitentului de tokenuri raportate la active. Acesta trebuie să includă accesul la sistemele informatice ale conducerii și la procesele-verbale ale tuturor comitetelor și organelor de decizie.

151. FAI trebuie să respecte standarde profesionale naționale și internaționale. Un exemplu de standard profesional menționat aici îl reprezintă standardele stabilite de Institutul Auditorilor Interni.
152. Activitatea de audit intern trebuie desfășurată regulat conform unui plan de audit și unui program detaliat de audit, având la bază o abordare bazată pe riscuri.
153. Trebuie întocmit un plan de audit intern cel puțin o dată pe an, pe baza obiectivelor anuale de control privind auditul intern. Planul de audit intern trebuie aprobat de organul de conducere.
154. Toate recomandările de audit trebuie să facă obiectul unei proceduri oficiale de monitorizare de către nivelurile adecvate de conducere, să fie comunicate organului de conducere al emitentului de tokenuri raportate la active și puse la dispoziția autorității competente pentru a asigura și a raporta cu privire la rezoluția eficace și în timp util a acestora.

Titlul VI – Administrarea continuității activității

155. Fără a aduce atingere cerințelor aplicabile în temeiul DORA, emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să stabilească, ca parte a punerii în aplicare a politicii și a planurilor lor de continuitate a activității stabilite în conformitate cu articolul 34 alineatul (9) din Regulamentul (UE) 2023/1114, o bună gestionare a continuității activității și planuri de răspuns și de redresare pentru a asigura capacitatea lor de a funcționa în permanență, pentru a gestiona incidentele care ar putea perturba desfășurarea operațiunilor critice în conformitate cu apetitul pentru risc al emitentului de tokenuri raportate la active și toleranța la perturbări, precum și pentru a limita pierderile și perturbarea furnizării de servicii în caz de perturbare gravă a activității. Emitenții de tokenuri raportate la active pot înființa o funcție specifică independentă de asigurare a continuității activității, luând în considerare criteriile de proporționalitate enumerate la titlul I.
156. Activitatea unui emitent de tokenuri raportate la active se bazează pe mai multe resurse critice (de exemplu, sisteme IT, inclusiv servicii cloud, sisteme de comunicare, personal de bază și clădiri). Obiectivul procesului de administrare a continuității activității este de a reduce consecințele operaționale, financiare, juridice, reputaționale și alte consecințe importante ale unui dezastru sau ale întreruperii prelungite a accesului la aceste resurse și ale întreruperii în consecință a procedurilor normale de desfășurare a activității emitentului de tokenuri raportate la active. Alte măsuri de administrare a riscurilor ar putea fi prevăzute pentru reducerea probabilității unor astfel de incidente sau transferul impactului lor financiar către terți (de exemplu, prin asigurări).
157. Pentru a stabili un plan solid de administrare a continuității activității, un emitent de tokenuri raportate la active trebuie să analizeze atent factorii de risc și expunerea sa la întreruperea gravă a activității și să evalueze (cantitativ și calitativ) impactul lor potențial, folosind date interne și/sau externe și analize pe bază de scenariu. Această analiză trebuie să testeze capacitatea emitentului de tokenuri raportate la active de a realiza operațiuni critice

prin întrerupere și trebuie să acopere toate liniile de activitate și unitățile interne, inclusiv FAR sau procedurile de administrare a riscurilor, și să țină seama de interdependența lor. Rezultatele analizei trebuie să contribuie la definirea priorităților și obiectivelor de redresare ale emitentului de tokenuri raportate la active.

158. Pe baza analizei menționate mai sus, un emitent de tokenuri raportate la active trebuie să dispună de:

- a. planuri pentru situații neprevăzute și de continuitate a activității care să asigure reacția adecvată a emitentului de tokenuri raportate la active la situații de urgență și capacitatea sa de a-și menține cele mai importante activități economice dacă sunt întrerupte procedurile normale de desfășurare a activității sale;
- b. planuri de redresare pentru resursele critice și funcțiile critice sau importante pentru a se redresa în urma perturbărilor și a permite emitentului de tokenuri raportate la active să revină la procedurile comerciale obișnuite într-un interval de timp adecvat. Orice risc rezidual din eventualele întreruperi ale activității trebuie să fie conform cu apetitul pentru risc al emitentului de tokenuri raportate la active și
- c. pentru alte activități sau în cazul în care continuitatea funcțiilor esențiale critice este imposibil de asigurat, emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să dispună de proceduri pentru recuperarea în timp util a datelor și a funcțiilor și pentru reluarea în timp util a activităților lor.

159. Planurile pentru situații neprevăzute, de continuitate a activității și de redresare trebuie susținute pe bază de documente și implementate cu atenție. Documentația trebuie să fie disponibilă în cadrul liniilor de activitate, al unităților operaționale și al FAR pentru personalul responsabil cu procedurile de administrare a riscurilor și trebuie stocată în sisteme separate fizic și ușor accesibile în caz de situații neprevăzute. Trebuie să se asigure o formare adecvată. Planurile trebuie testate și actualizate periodic. Dificultățile sau eșecurile constatate în cursul testelor trebuie susținute pe bază de documente și analizate, iar planurile trebuie revizuite în mod corespunzător.

Titlul VII – Transparență

160. Strategiile, politicile și procedurile trebuie comunicate tuturor angajaților vizați ai unui emitent de tokenuri raportate la active. Angajații trebuie să înțeleagă și să respecte politicile și procedurile aferente atribuțiilor și responsabilităților care le revin.

161. În consecință, organul de conducere trebuie să informeze și să țină la curent personalul vizat cu privire la strategiile și politicile emitentului de tokenuri raportate la active în mod clar și consecvent, cel puțin până la nivelul necesar pentru îndeplinirea atribuțiilor specifice care le revin. Această informare poate fi asigurată prin ghiduri scrise, manuale sau alte mijloace.