

EBA/GL/2021/14

22. studenoga 2021.

Smjernice

o internom upravljanju na temelju
Direktive (EU) 2019/2034

1. Obveze u pogledu usklađenosti i izvješćivanja

Status ovih smjernica

1. Ove se smjernice izdaju u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010¹. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010 nadležna tijela i financijske institucije, uključujući investicijska društva, moraju ulagati napore da se usklade sa smjernicama.
2. U smjernicama se iznosi EBA-ino stajalište o odgovarajućim nadzornim praksama unutar Europskog sustava financijskog nadzora ili o tome kako bi se pravo Unije trebalo primjenjivati u određenom području. Nadležna tijela utvrđena u članku 4. stavku 2. Uredbe (EU) br. 1093/2010 na koja se smjernice primjenjuju trebaju se s njima uskladiti tako da ih na odgovarajući način uključe u svoje prakse (npr. izmjenama svojeg pravnog okvira ili nadzornih postupaka), uključujući i u slučajevima kada su smjernice ponajprije upućene investicijskim društvima.

Zahtjevi u pogledu izvješćivanja

3. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010, nadležna tijela moraju obavijestiti EBA-u o tome jesu li usklađena ili se namjeravaju uskladiti s ovim smjernicama, odnosno o razlozima neusklađenosti do 16.05.2022. Ako se takva obavijest ne dostavi unutar navedenog roka, EBA će smatrati da nadležna tijela nisu usklađena. Obavijesti se dostavljaju slanjem ispunjenog obrasca koji se nalazi na internetskim stranicama EBA-e na adresu compliance@eba.europa.eu, s naznakom „EBA/GL/2021/14”. Obavijesti trebaju slati osobe s odgovarajućom nadležnošću za izvješćivanje o usklađenosti u ime svojeg nadležnog tijela. Svaka promjena statusa usklađenosti također se mora prijaviti EBA-i.
4. Obavijesti će se objaviti na internetskim stranicama EBA-e u skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010.

¹ Uredba (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo), kojom se izmjenjuje Odluka br. 716/2009/EZ i stavlja izvan snage Odluka Komisije 2009/78/EZ, (SL L 331, 15.12.2010., str. 12.)

2. Predmet, područje primjene i definicije

Predmet

5. Ovim se smjernicama utvrđuju, u skladu s člankom 26. stavkom 4. Direktive (EU) 2019/2034², sustavi, procesi i mehanizmi internog upravljanja koje investicijska društva trebaju primjenjivati u skladu s glavom IV. poglavljem 2. odjeljkom 2. te Direktive kako bi osigurala učinkovito i razborito upravljanje društvom.
6. Ove se smjernice primjenjuju ne dovodeći u pitanje odredbe utvrđene člancima 9., 16., 23. i 24. Direktive (EU) 2014/65, odredbe Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565 i odredbe Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/593.

Adresati

7. Ove smjernice upućene su nadležnim tijelima kako su navedena u članku 4. stavku 2. točki viii. Uredbe (EU) 1093/2010 i definirana u članku 3. stavku 1. točki 5. Direktive (EU) 2019/2034 te financijskim institucijama kako su navedene u članku 4. stavku 1. Uredbe (EU) 1093/2010 koje su investicijska društva kako su definirana u članku 4. stavku 1. točki 1. Direktive (EU) 2014/65, koja nisu obuhvaćena područjem primjene članka 2. stavka 2. Direktive (EU) 2019/2034 i koja ne ispunjavaju sve uvjete na temelju kojih se investicijska društva smatraju malim i nepovezanim investicijskim društvima u skladu s člankom 12. stavkom 1. Uredbe (EU) 2019/2033.

Područje primjene

8. Ove smjernice primjenjuju se u odnosu na sustave upravljanja investicijskih društava kako je utvrđeno Direktivom (EU) 2019/2034, uključujući njihovu organizacijsku strukturu i odgovarajuće linije odgovornosti, postupke za utvrđivanje rizika, upravljanje rizicima, praćenje rizika i izvješćivanje o svim rizicima³ kojima investicijska društva jesu ili bi mogla biti izložena te okvir unutarnje kontrole.
9. Ove smjernice primjenjuju se na pojedinačnoj i konsolidiranoj osnovi unutar područja primjene utvrđenog u skladu s člankom 25. Direktive (EU) 2019/2034.

² Direktiva (EU) 2019/2034 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o bonitetnom nadzoru nad investicijskim društvima i izmjeni direktiva 2002/87/EZ, 2009/65/EZ, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU i 2014/65/EU

³ Sva upućivanja na rizike u ovim smjernicama trebala bi obuhvaćati sve rizike kojima su investicijska društva izložena ili kojima mogu biti izložena, uključujući rizike za klijente, rizike za tržište, rizike za investicijsko društvo i likvidnosne rizike, operativne rizike, uključujući pravne rizike i rizike informacijskih sustava te reputacijske rizike, okolišne, društvene i upravljačke rizike i rizike od pranja novca i financiranja terorizma.

10. Smjernicama se nastoje obuhvatiti sve postojeće strukture odbora i ne zagovara se ni jedna određena struktura. Smjernicama se ne zadire u opću raspodjelu nadležnosti u skladu s nacionalnim pravom trgovačkih društava. Smjernice stoga treba primjenjivati neovisno o strukturi odbora (monistička i/ili dualistička struktura odbora i/ili druga struktura) koja se upotrebljava u državama članicama. Treba imati na umu da bi upravljačko tijelo, kako je definirano u članku 3. stavku 1. točkama 23. i 24. Direktive (EU) 2019/2034, moralo imati upravljačke (izvršne) i nadzorne (neizvršne) funkcije⁴.
11. U ovim smjernicama pojmovi „upravljačko tijelo u upravljačkoj funkciji” i „upravljačko tijelo u nadzornoj funkciji” upotrebljavaju se bez upućivanja na neku određenu upravljačku strukturu te bi se trebalo smatrati da se upućivanja na upravljačku (izvršnu) ili nadzornu (neizvršnu) funkciju primjenjuju na tijela ili članove upravljačkog tijela odgovorne za tu funkciju u skladu s nacionalnim pravom. Pri provedbi ovih smjernica nadležna tijela trebaju uzeti u obzir svoje nacionalno pravo trgovačkih društava i po potrebi utvrditi na koje se tijelo ili članove upravljačkog tijela te funkcije odnose.
12. U državama članicama u kojima upravljačko tijelo djelomično ili u cijelosti prenese izvršnu funkciju osobi ili unutarnjem izvršnom tijelu (npr. glavnom izvršnom direktoru (CEO), upravljačkom timu ili izvršnom odboru) osobe koje na temelju tog prijenosa odgovornosti obavljaju te izvršne funkcije i vode poslovanje investicijskog društva trebaju se smatrati upravljačkom funkcijom upravljačkog tijela. Za potrebe ovih smjernica sva upućivanja na upravljačko tijelo u upravljačkoj funkciji uključuju i članove izvršnog tijela ili glavnog izvršnog direktora, kako su definirani u ovim smjernicama, čak i ako oni nisu predloženi niti imenovani kao službeni članovi jednog upravljačkog tijela investicijskog društva ili više njih u skladu s nacionalnim pravom.
13. U državama članicama u kojima dioničari, članovi ili vlasnici investicijskih društava izravno izvršavaju određene odgovornosti umjesto upravljačkog tijela, investicijska društva trebaju osigurati da su te odgovornosti i povezane odluke u najvećoj mogućoj mjeri u skladu s ovim smjernicama primjenjivima na upravljačko tijelo.
14. Upotrijebljene definicije glavnog izvršnog direktora, glavnog financijskog direktora i nositelja ključne funkcije vrijede isključivo za ove smjernice i nije im cilj nametnuti obvezu imenovanja tih službenika ni stvaranja tih pozicija, osim ako je to propisano mjerodavnim pravom EU-a ili nacionalnim pravom.

Definicije

15. Osim ako je drukčije naznačeno, pojmovi upotrijebljeni i utvrđeni u Direktivi (EU) 2019/2034 i Uredbi (EU) br. 2033/2019 imaju isto značenje u ovim smjernicama. Osim toga, za potrebe ovih smjernica primjenjuju se sljedeće definicije:

⁴ Vidjeti i uvodnu izjavu 27. Direktive (EU) 2019/2034

Bonitetna konsolidacija	primjena bonitetnih pravila utvrđenih u članku 25. Direktive (EU) 2019/2034 i članku 7. Uredbe (EU) 2019/2033 ⁵
Dioničar	osoba koja je vlasnik dionica određenog investicijskog društva ili, ovisno o pravnom obliku investicijskog društva, drugi vlasnici ili članovi investicijskog društva.
Direktorska pozicija	pozicija u svojstvu člana upravljačkog tijela investicijskog društva ili drugog pravnog subjekta.
Glavni financijski direktor (CFO)	osoba koja je odgovorna za cjelokupno upravljanje sljedećim aktivnostima: upravljanje financijskim sredstvima, financijsko planiranje i financijsko izvješćivanje.
Glavni izvršni direktor (CEO)	osoba koja je odgovorna za upravljanje cjelokupnim poslovnim aktivnostima investicijskog društva i njihovo vođenje.
Kultura rizika	norme, stavovi i ponašanja investicijskog društva povezani sa svijesti o rizicima, preuzimanjem rizika i upravljanjem rizicima te kontrole na temelju kojih se donose odluke o rizicima. Kultura rizika utječe na odluke rukovodstva i zaposlenika u svakodnevnom poslovanju te na rizike koje preuzimaju.
Matično društvo iz Unije	matično investicijsko društvo iz Unije, matični investicijski holding iz Unije ili matični mješoviti financijski holding iz Unije koji se moraju pridržavati bonitetnih zahtjeva na temelju konsolidiranog položaja u skladu s člankom 7. Uredbe (EU) 2019/2033.
Nositelji ključnih funkcija	<p>osobe koje imaju znatan utjecaj na vođenje investicijskih društava, no nisu članovi upravljačkog tijela, kao ni glavni izvršni direktor. Oni uključuju osobe odgovorne za rad kontrolnih funkcija i glavnog financijskog direktora kada oni nisu članovi upravljačkog tijela te ostale nositelje ključnih funkcija kada investicijska društva to odrede pristupom koji se temelji na procjeni rizika.</p> <p>Ostali nositelji ključnih funkcija mogu uključivati voditelje važnih poslovnih linija, podružnica u Europskom gospodarskom prostoru / Europskom udruženju za slobodnu trgovinu, društava kćeri u trećim zemljama i drugih unutarnjih funkcija.</p>
Osobe odgovorne za rad kontrolnih funkcija	osobe na najvišoj hijerarhijskoj razini koje su odgovorne za učinkovito upravljanje svakodnevnim aktivnostima neovisnih funkcija upravljanja rizicima, praćenja usklađenosti i unutarnje revizije.
Osoblje	svi zaposlenici investicijskog društva i njegovih društava kćeri na konsolidiranoj osnovi i svi članovi upravljačkih tijela u njihovoj upravljačkoj funkciji i u njihovoj nadzornoj funkciji.

⁵ Vidjeti i regulatorne tehničke standarde o konsolidaciji investicijskih društava u skladu s Direktivom (EU) 2019/2034

Sklonost preuzimanju rizika	ukupna razina i vrste rizika koje je investicijsko društvo spremno preuzeti u sklopu svoje sposobnosti podnošenja rizika, u skladu sa svojim poslovnim modelom, kako bi ostvarilo svoje strateške ciljeve.
Sposobnost podnošenja rizika	najveća razina rizika koju investicijsko društvo može preuzeti s obzirom na svoju kapitalnu osnovu, sposobnosti upravljanja rizicima i kontrole te regulatorna ograničenja.
Uvrštena investicijska društva	investicijska društva čiji su financijski instrumenti uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu ili multilateralnoj trgovinskoj platformi, kako su definirani člankom 4. točkama 21. i 22. Direktive 2014/65/EU, u jednoj državi članici ili više njih ⁶

3. Provedba

Datum početka primjene

16. Ove smjernice primjenjuju se od 30. travnja 2022.

⁶ Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU (SL L 173, 12.6.2014., str. 349.)

4. Smjernice

Glava I. – Razmjernost

17. Prilikom primjene ovih smjernica nadležna tijela i investicijska društva trebaju uzeti u obzir načelo razmjernosti, kako je utvrđeno u članku 26. stavku 3. Direktive (EU) 2019/2034 te kako je dodatno utvrđeno u glavi I. ovih smjernica, kako bi se zajamčilo da su sustavi internog upravljanja koje su uspostavila ta investicijska društva, uključujući u kontekstu grupa investicijskih društava, dosljedni s pojedinačnim profilom rizičnosti investicijskog društva i grupe, da su prikladni s obzirom na njihovu veličinu i unutarnji ustroj, da su relevantni za njihov model poslovanja, da su primjereni prirodi, opsegu i složenosti njihovih djelatnosti te da su dostatni za učinkovito postizanje ciljeva relevantnih regulatornih zahtjeva i odredbi.
18. Za potrebe prethodnog stavka valja uzeti u obzir raznolikost različitih poslovnih modela u skladu s kojima investicijska društva i grupe investicijskih društava posluju, među ostalim kao investicijski savjetnici, upravitelji portfelja, mjesta trgovanja, skrbnici, brokeri za izvršenje ili brokeri za velike klijente, društva za trgovanje i ostalo. U skladu s navedenim, kako bi se smatralo da su sustavi internog upravljanja dosljedni s pojedinačnim profilom rizičnosti društva i grupe, da su prikladni s obzirom na njihovu veličinu i unutarnji ustroj, da su relevantni za njihov model poslovanja, da su primjereni prirodi, opsegu i složenosti njihovih djelatnosti te da su dostatni za učinkovito postizanje ciljeva relevantnih regulatornih zahtjeva i odredbi, potrebno je zajamčiti da investicijska društva sa složenijim ustrojem ili veća investicijska društva imaju naprednije sustave upravljanja, dok investicijska društva s jednostavnijim ustrojem ili manja investicijska društva mogu uspostaviti jednostavnije sustave upravljanja. Međutim, investicijska društva trebaju uzeti u obzir da veličina ili sistemska važnost investicijskog društva ne mora nužno sama po sebi upućivati na to u kojoj je mjeri investicijsko društvo izloženo rizicima.
19. Prilikom primjene načela razmjernosti, kako je utvrđeno u članku 26. stavku 3. Direktive (EU) 2019/2034 te kako je dodatno utvrđeno u stavku 20. ovih smjernica, nadležna tijela i investicijska društva trebaju zajamčiti da takva primjena ne dovodi do izuzeća od regulatornih zahtjeva za investicijska društva ili do njihove primjene na način kojim se ne osigurava uspostavljanje pouzdanih sustava upravljanja, jasne organizacijske strukture, prikladnih mehanizama unutarnje kontrole, pouzdanog i djelotvornog upravljanja rizicima te primjerenih politika primitaka.
20. Radi primjene načela razmjernosti te kako bi se osigurala odgovarajuća provedba regulatornih zahtjeva i ovih smjernica investicijska društva i nadležna tijela trebaju uzeti u obzir sve sljedeće aspekte:
 - a. veličinu u smislu ukupne bilance investicijskog društva i njegovih društava kćeri unutar opsega bonitetne konsolidacije;

- b. iznosi li vrijednost bilančne i izvanbilančne imovine investicijskog društva u razdoblju od četiri godine koje izravno prethodi određenoj financijskoj godini u prosjeku 100 milijuna EUR ili manje od tog iznosa, u skladu s kriterijima utvrđenima u članku 32. stavku 4. točki (a) Direktive (EU) 2019/2034;
- c. imovinu pod upravljanjem;
- d. je li investicijskom društvu odobreno držati novac ili vrijednosne papire koji pripadaju klijentima;
- e. imovinu koja se pohranjuje i administrira;
- f. opseg obrađenih naloga klijenata;
- g. opseg dnevnog prometa trgovanja;
- h. geografsku prisutnost investicijskog društva i opseg poslovanja u svakoj jurisdikciji, uključujući u jurisdikcijama u trećim zemljama;
- i. pravni oblik investicijskog društva, uključujući činjenicu je li investicijsko društvo dio grupe i, ako je to slučaj, procjenu razmjernosti za grupu;
- j. je li riječ o uvrštenom investicijskom društvu;
- k. je li investicijskom društvu odobrena uporaba internih modela za mjerenje kapitalnih zahtjeva (npr. pristup zasnovan na internim rejting-sustavima);
- l. vrstu odobrenih aktivnosti i usluga koje investicijsko društvo obavlja (npr. odjeljci A i B Priloga I. Direktivi 2014/65/EU) i ostale usluge (npr. usluge poravnanja) koje obavlja investicijsko društvo;
- m. osnovni poslovni model i strategiju, vrstu i složenost poslovnih aktivnosti te organizacijsku strukturu investicijskog društva;
- n. strategiju upravljanja rizicima, sklonost preuzimanju rizika i stvarni profil rizičnosti investicijskog društva, uzimajući pritom u obzir i rezultate procjena kapitala i likvidnosti postupkom nadzorne provjere i ocjene (SREP);
- o. vlasničku strukturu i strukturu izvora financiranja investicijskog društva;
- p. vrstu klijenata;
- q. složenost financijskih instrumenata ili ugovora;

- r. eksternalizirane funkcije i distribucijske kanale; te
 - s. postojeće sustave informacijske tehnologije (IT), uključujući sustave za osiguravanje kontinuiteta poslovanja i eksternalizirane funkcije u tom području.
21. Investicijska društva koja su pravne osobe kojima upravlja samo jedna fizička osoba trebaju uspostaviti alternativne sustave kojima se osigurava dobro i pažljivo upravljanje takvim investicijskim društvom i odgovarajuće razmatranje sustavâ internog upravljanja.

Glava II. – Uloga i sastav upravljačkog tijela i odborâ

1 Uloga i odgovornosti upravljačkog tijela

22. Upravljačko tijelo mora imati krajnju i potpunu odgovornost za investicijsko društvo te definira, nadzire i odgovorno je za provedbu sustavâ upravljanja, osobito kako je navedeno u člancima 26., 28. i 29. Direktive (EU) 2019/2034, kojima se unutar investicijskog društva osigurava učinkovito i razborito upravljanje investicijskim društvom.
23. Dužnosti upravljačkog tijela trebaju biti jasno definirane, pri čemu treba razlikovati dužnosti upravljačke (izvršne) funkcije i nadzorne (neizvršne) funkcije. Odgovornosti i dužnosti upravljačkog tijela trebaju se opisati u pisanom dokumentu, a upravljačko tijelo treba ih propisno odobriti. Svi članovi upravljačkog tijela trebaju biti u potpunosti upoznati sa strukturom i odgovornostima upravljačkog tijela te raspodjelom zadaća među različitim funkcijama upravljačkog tijela i njegovih odbora gdje je to primjereno.
24. Treba postojati učinkovita interakcija između upravljačkog tijela u nadzornoj funkciji i upravljačkog tijela u upravljačkoj funkciji. Obje funkcije trebaju si međusobno pružati dostatnu količinu informacija koja će im omogućiti obavljanje njihovih zadaća. Kako bi se uspostavio odgovarajući sustav provjere i ravnoteže, donošenje odluka unutar upravljačkog tijela ne smije biti u rukama jednog člana ili male podskupine njegovih članova.
25. Ne dovodeći u pitanje zadaće i odgovornosti dodijeljene upravljačkom tijelu na temelju Direktive (EU) 2014/65, odgovornosti upravljačkog tijela trebaju obuhvaćati uspostavu, odobravanje i nadzor provedbe:
- a. cjelokupne poslovne strategije i ključnih politika investicijskog društva unutar primjenjivog pravnog i regulatornog okvira, uzimajući pritom u obzir dugoročne financijske interese i solventnost investicijskog društva;
 - b. cjelokupne strategije upravljanja rizicima, uključujući sklonost investicijskog društva preuzimanju rizika te njegov okvir za upravljanje rizicima, uključujući prikladne politike i postupke, uzimajući u obzir makroekonomsko okruženje i poslovni ciklus investicijskog društva te mjere kojima se jamči da upravljačko tijelo posvećuje dovoljno vremena pitanjima povezanim s upravljanjem rizicima; prikladnog i učinkovitog okvira unutarnjeg upravljanja i unutarnje kontrole koji obuhvaća jasnu organizacijsku

- strukturu i mehanizme unutarnje kontrole koji dobro funkcioniraju. Ti mehanizmi trebaju uključivati stalnu i učinkovitu funkciju praćenja usklađenosti te, gdje je to primjereno i razmjerno u skladu s glavom I., funkcije unutarnjeg upravljanja rizicima i unutarnje revizije koje imaju dostatne ovlasti, uporište i resurse za neovisno obavljanje svojih zadaća te se njima treba zajamčiti usklađenost s primjenjivim regulatornim zahtjevima u kontekstu sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma; kao i ciljeva za upravljanje likvidnošću investicijskog društva;
- c. politike primitaka koja je u skladu s načelima primitaka utvrđenima u članku 26. i člancima od 30. do 33. Direktive (EU) 2019/2034 i smjernicama EBA-e o dobrim politikama primitaka na temelju Direktive (EU) 2019/2034⁷;
 - d. sustavâ čiji je cilj osigurati da se procjene pojedinačne i kolektivne primjerenosti upravljačkog tijela provode na učinkovit način, da su sastav upravljačkog tijela i postupak planiranja sukcesije članova upravljačkog tijela prikladni te da upravljačko tijelo obavlja svoje funkcije na učinkovit način⁸;
 - e. postupka odabira i procjene primjerenosti nositelja ključnih funkcija⁹;
 - f. sustavâ čiji je cilj osigurati unutarnje funkcioniranje svih odbora upravljačkog tijela, ako su osnovani, u kojima se razrađuju:
 - i. uloga, sastav i zadaće svakog odbora;
 - ii. odgovarajući protok informacija, uključujući dokumentiranje preporuka i zaključaka, te linije izvješćivanja između svakog odbora i upravljačkog tijela, nadležnih tijela i drugih strana;
 - g. kulture rizika u skladu s odjeljkom 8. ovih smjernica, u kojemu se govori o svijesti o rizicima u investicijskom društvu i njegovu postupanju u pogledu preuzimanja rizika;
 - h. korporativne kulture i vrijednosti u skladu s odjeljkom 9., kojima se potiče odgovorno i etično ponašanje, uključujući kodeks ponašanja ili sličan instrument;
 - i. politike upravljanja sukobima interesa na razini investicijskog društva u skladu s odjeljkom 10. i politike upravljanja sukobima interesa za zaposlenike u skladu s odjeljkom 11.; i

⁷ Smjernice EBA-a o dobrim politikama primitaka na temelju Direktive o investicijskim društvima

⁸ Vidjeti i zajedničke smjernice ESMA-e i EBA-e za procjenu primjerenosti članova upravljačkog tijela i nositelja ključnih funkcija.

⁹ Vidjeti i zajedničke smjernice ESMA-e i EBA-e za procjenu primjerenosti članova upravljačkog tijela i nositelja ključnih funkcija.

- j. sustavâ čiji je cilj osigurati integritet računovodstvenog sustava i sustava financijskog izvješćivanja, uključujući financijske i operativne kontrole te usklađenost sa zakonom i mjerodavnim standardima.
26. Pri uspostavi, odobravanju i nadzoru provedbe aspekata navedenih u stavku 25. upravljačko tijelo treba nastojati osigurati primjenu poslovnog modela i sustavâ upravljanja, uključujući okvir upravljanja rizicima, kojima se u obzir uzimaju rizici kojima su investicijska društva izložena ili bi im mogla biti izložena ili rizici koje investicijska društva predstavljaju ili bi mogla predstavljati za druge.¹⁰ Kad uzimaju u obzir sve rizike, investicijska društva trebaju uzeti u obzir sve relevantne čimbenike rizika, uključujući čimbenike okolišnih, društvenih i upravljačkih rizika. Investicijska društva ujedno trebaju uzeti u obzir da čimbenici upravljačkih rizika mogu postati pokretači njihovih bonitetnih rizika.¹¹ Ti čimbenici okolišnih, društvenih i upravljačkih rizika uključuju, među ostalim, pravne rizike u području ugovornog ili radnog prava, rizike povezane s potencijalnim povredama ljudskih prava ili druge čimbenike okolišnih, društvenih i upravljačkih rizika koji mogu utjecati na zemlju u kojoj se nalazi pružatelj usluga te njegovu sposobnost pružanja dogovorene razine usluge.
27. Upravljačko tijelo treba nadzirati postupak objave i priopćavanja informacija vanjskim dionicima i nadležnim tijelima.
28. Sve članove upravljačkog tijela treba obavješćivati o cjelokupnim aktivnostima, financijskoj situaciji i profilu rizičnosti investicijskog društva, uzimajući pritom u obzir gospodarsko okruženje, te o donesenim odlukama koje imaju velik utjecaj na poslovanje investicijskog društva.
29. Član upravljačkog tijela može biti odgovoran za kontrolnu funkciju, kako je navedeno u glavi V. odjeljku 18.1., pod uvjetom da član nema nikakvih drugih mandata kojima bi se ugrozile njegove aktivnosti u pogledu unutarnje kontrole i neovisnost kontrolne funkcije.
30. Upravljačko tijelo treba pratiti, redovito preispitivati i rješavati sve slabosti utvrđene u vezi s provedbom postupaka, strategija i politika povezanih s odgovornostima navedenima u stavcima 25. i 26. Okvir internog upravljanja i njegova provedba trebaju se redovito preispitivati i ažurirati, uzimajući pritom u obzir načelo razmjernosti, kako je dodatno objašnjeno u glavi I. Podrobnije preispitivanje treba provesti kad se u investicijskom društvu dogode značajne promjene.
31. Kada su investicijska društva pravne osobe kojima upravlja samo jedna fizička osoba u skladu s njihovim statutom i nacionalnim pravom, upućivanja na upravljačko tijelo navedena u ovim smjernicama treba tumačiti kao da se primjenjuju na samo jednu osobu koja je odgovorna za

¹⁰ Vidjeti članak 26. Direktive (EU) 2019/2034.

¹¹ Vidjeti EBA-in dokument za raspravu o upravljanju okolišnim, društvenim i upravljačkim rizicima i njihovu nadzoru, koji je objavljen u skladu s člankom 98. stavkom 8. Direktive o kapitalnim zahtjevima, u kojemu se opisuju EBA-ina shvaćanja okolišnih, društvenih i upravljačkih rizika, kao i kanali prijenosa te iznose preporuke u pogledu sustavâ, procesa, mehanizama i strategija koje institucije trebaju provesti u cilju utvrđivanja i procjene okolišnih, društvenih i upravljačkih rizika te upravljanja njima.

provedbu alternativnih sustava kojima se osigurava dobro i pažljivo upravljanje takvim investicijskim društvom i odgovarajuće razmatranje sustavâ internog upravljanja.

2 Upravljačka funkcija upravljačkog tijela

32. Upravljačko tijelo u upravljačkoj funkciji treba se aktivno angažirati u poslovanju investicijskog društva i donositi odluke na temelju pouzdanih informacija i dobre informiranosti.
33. Upravljačko tijelo u upravljačkoj funkciji treba biti odgovorno za provedbu strategija koje je utvrdilo upravljačko tijelo te redovito raspravljati o provedbi i prikladnosti tih strategija s upravljačkim tijelom u nadzornoj funkciji. Za operativnu provedbu može biti odgovorno rukovodstvo investicijskog društva.
34. Upravljačko tijelo u upravljačkoj funkciji treba pri donošenju prosudbi i odluka konstruktivno propitivati i kritički preispitivati primljene prijedloge, objašnjenja i informacije. Upravljačko tijelo u upravljačkoj funkciji treba, po potrebi bez odgode, sveobuhvatno izvješćivati i redovito obavješćivati upravljačko tijelo u nadzornoj funkciji o relevantnim elementima za procjenu situacije, rizika i kretanja koji utječu ili bi mogli utjecati na investicijsko društvo, npr. o značajnim odlukama o poslovnim aktivnostima i preuzetim rizicima, ocjeni gospodarskog i poslovnog okružja investicijskog društva, likvidnosti i dobroj kapitalnoj osnovi te o procjeni njegove izloženosti značajnim rizicima.
35. Ne dovodeći u pitanje odredbe kojima se Direktiva (EU) 2015/849 o sprječavanju pranja novca prenosi u nacionalno pravo, upravljačko tijelo treba u skladu sa zahtjevima iz članka 46. stavka 4. Direktive (EU) 2015/849 o sprječavanju pranja novca odrediti jednog svojeg člana kao osobu koja će biti odgovorna za provedbu zakona i drugih propisa nužnih za usklađivanje s tom direktivom, uključujući odgovarajuće politike i postupke za sprječavanje pranja novca i financiranje terorizma u investicijskom društvu i na razini upravljačkog tijela.

3 Nadzorna funkcija upravljačkog tijela

36. Zadaće članova upravljačkog tijela u nadzornoj funkciji trebaju uključivati praćenje i konstruktivno propitivanje strategije investicijskog društva.
37. Ne dovodeći u pitanje nacionalno pravo, u upravljačko tijelo u nadzornoj funkciji treba uključiti i neovisne članove, kako je predviđeno odjeljkom 9.3. zajedničkih smjernica ESMA-e i EBA-e za procjenu primjerenosti članova upravljačkog tijela i nositelja ključnih funkcija na temelju Direktive (EU) 2013/36/EU i Direktive (EU) 2014/65/EU.
38. Ne dovodeći u pitanje odgovornosti dodijeljene u skladu s primjenjivim nacionalnim pravom trgovačkih društava, upravljačko tijelo u nadzornoj funkciji treba:
 - a. nadzirati i pratiti donošenje odluka i postupanje rukovodstva te učinkovito nadzirati upravljačko tijelo u upravljačkoj funkciji, uključujući praćenje i temeljitu analizu

- pojedinačnih i kolektivnih rezultata rada te provedbu strategije i ciljeva investicijskog društva;
- b. konstruktivno propitivati i kritički preispitivati prijedloge i informacije koje pružaju članovi upravljačkog tijela u upravljačkoj funkciji te njihove odluke;
 - c. na odgovarajući način izvršavati dužnosti i zadaće odbora za rizike i odbora za primitke ako ti odbori nisu osnovani;
 - d. osigurati učinkovitost okvira internog upravljanja investicijskog društva i provoditi njegovu redovitu procjenu te poduzimati odgovarajuće mjere za rješavanje svih utvrđenih nedostataka;
 - e. nadzirati i pratiti provode li se dosljedno strateški ciljevi, organizacijska struktura i strategija upravljanja rizicima investicijskog društva, uključujući njegovu sklonost preuzimanju rizika i okvir upravljanja rizicima, te druge politike (npr. politika primitaka) i okvir objavljivanja;
 - f. pratiti provodi li se dosljedno kultura rizika investicijskog društva;
 - g. nadzirati provedbu i održavanje kodeksa ponašanja ili drugog sličnog kodeksa i učinkovitih politika za utvrđivanje i smanjenje stvarnih i potencijalnih sukoba interesa te upravljanje njima;
 - h. nadzirati cjelovitost financijskih informacija i izvješćivanja te okvira unutarnje kontrole, uključujući učinkovit i dobar okvir upravljanja rizicima;
 - i. osigurati da osobe odgovorne za rad kontrolnih funkcija mogu neovisno djelovati te, bez obzira na odgovornosti u pogledu izvješćivanja drugih unutarnjih tijela, poslovnih linija ili jedinica, postavljati pitanja i po potrebi izravno upozoriti upravljačko tijelo u nadzornoj funkciji kada nepovoljna kretanja u području rizika utječu ili mogu utjecati na investicijsko društvo; i
 - j. pratiti provedbu plana unutarnje revizije nakon prethodnog uključivanja odbora za rizike, ako je taj odbor osnovan.

4 Uloga predsjednika upravljačkog tijela

- 39. Predsjednik upravljačkog tijela treba voditi upravljačko tijelo, pridonositi djelotvornom protoku informacija unutar upravljačkog tijela te između upravljačkog tijela i njegovih odbora, ako su osnovani, i snositi odgovornost za njegov učinkovit cjelokupni rad.
- 40. Predsjednik treba poticati i promicati otvorenu i kritičnu raspravu te osigurati mogućnost izražavanja različitih mišljenja i raspravljanje o njima u postupku odlučivanja.

41. Ako se predsjedniku dopusti preuzimanje izvršnih dužnosti, investicijsko društvo treba uvesti mjere za smanjenje bilo kakvih nepovoljnih učinaka na sustav provjere i ravnoteže u investicijskom društvu (npr. imenovanjem glavnog člana odbora ili višeg neovisnog člana odbora ili povećanjem broja neizvršnih članova u upravljačkom tijelu u nadzornoj funkciji). Predsjednik upravljačkog tijela u nadzornoj funkciji u investicijskom društvu ne smije istodobno obnašati funkcije glavnog izvršnog direktora u istom investicijskom društvu ako to ne opravda investicijsko društvo i ne odobre nadležna tijela.
42. Predsjednik treba sastavljati dnevne redove sastanaka i osigurati prioritetno razmatranje strateških pitanja. Treba osigurati da upravljačko tijelo donosi odluke na temelju pouzdanih informacija i dobre informiranosti te da se dokumenti i informacije dostave dovoljno rano prije sastanka.
43. Predsjednik upravljačkog tijela treba pridonositi jasnoj raspodjeli dužnosti među članovima upravljačkog tijela i održavanju djelotvornog protoka informacija među njima kako bi se članovima upravljačkog tijela u nadzornoj funkciji omogućilo da konstruktivno pridonose raspravama i daju svoj glas na temelju pouzdanih informacija i dobre informiranosti.

5 Odbori upravljačkog tijela u nadzornoj funkciji

5.1 Uspostava odbora

44. U skladu s člankom 28. Direktive o investicijskim društvima i ako nije drukčije određeno nacionalnim pravom¹², investicijska društva s bilančnom i izvanbilančnom imovinom koja u razdoblju od četiri godine koje izravno prethodi određenoj financijskoj godini u prosjeku iznosi više od 100 milijuna EUR moraju osnovati odbor za rizike i odbor za primitke, koji su odgovorni za savjetovanje upravljačkog tijela u nadzornoj funkciji i pripremu odluka koje će to tijelo donijeti.
45. Ako odbor za rizike nije osnovan, upućivanja na taj odbor u ovim smjernicama treba tumačiti kao upućivanje na upravljačko tijelo u nadzornoj funkciji.
46. Uzimajući u obzir kriterije utvrđene u glavi I. ovih smjernica, investicijska društva mogu osnovati druge odbore (npr. odbor za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma, odbor za etiku, odbor za ponašanje i odbor za usklađenost).
47. Investicijska društva trebaju osigurati jasnu raspodjelu i razdiobu dužnosti i zadaća među specijaliziranim odborima upravljačkog tijela. Za svaki odbor treba dokumentirati mandat, uključujući opseg njegovih odgovornosti, koji mu je dodijelilo upravljačko tijelo u nadzornoj funkciji i uspostaviti odgovarajuće radne postupke.

¹² Člankom 28. Direktive (EU) 2019/2034 propisano je da investicijska društva koja ne ispunjavaju zahtjeve utvrđene člankom 32. stavkom 4. točkom (a) moraju osnovati odbor za rizike koji se sastoji od članova upravljačkog tijela koji nemaju nikakve izvršne funkcije u dotičnom investicijskom društvu.

48. Odbori trebaju pružati potporu nadzornoj funkciji u određenim područjima te olakšati razvoj i provedbu dobrog okvira internog upravljanja. Povjeravanje dužnosti odborima ni na koji način ne oslobađa upravljačko tijelo u nadzornoj funkciji od zajedničkog ispunjavanja njegovih dužnosti i odgovornosti.

5.2 Sastav odborâ¹³

49. Predsjednici svih odbora trebaju biti neizvršni članovi upravljačkog tijela koji su sposobni donositi objektivne prosudbe.
50. Neovisni članovi¹⁴ upravljačkog tijela u nadzornoj funkciji trebaju aktivno sudjelovati u odborima.
51. Ako se osnivaju u skladu s Direktivom (EU) 2019/2034 ili nacionalnim pravom, općenito je načelo da odbori trebaju imati barem tri člana, od kojih je barem jedan neovisni član, uzimajući u obzir kriterije utvrđene u glavi I. ovih smjernica te zajedničke smjernice ESMA-e i EBA-e za procjenu primjerenosti članova upravljačkog tijela i nositelja ključnih funkcija. Ako upravljačko tijelo u nadzornoj funkciji nema dovoljan broj članova kako bi se zajamčio dobar sastav odborâ navedenih u ovom odjeljku, zadaće odbora mogu se povjeriti jednom članu upravljačkog tijela u nadzornoj funkciji, kojemu prema potrebi potporu pruža osoblje. Odbori mogu biti sastavljeni od iste skupine članova, uzimajući u obzir kriterije utvrđene u glavi I. i broj neovisnih članova upravljačkog tijela u nadzornoj funkciji, kao i specifična iskustva, znanja i vještine koji su u tim odborima potrebni na pojedinačnoj ili zajedničkoj razini. Obrazloženje za sastav odborâ treba biti dokumentirano.
52. Odbor za rizike treba biti sastavljen od neizvršnih članova upravljačkog tijela u nadzornoj funkciji predmetnog investicijskog društva. Sastav odbora za primitke treba biti u skladu s odjeljkom 2.3. smjernica EBA-e o dobrim politikama primitaka¹⁵.
53. Ako je to moguće, odborom za rizike treba predsjedati neovisni član. Članovi odbora za rizike trebaju i pojedinačno i kao cjelina posjedovati odgovarajuća znanja, vještine i stručnost u vezi s postupkom odabira i zahtjeva u pogledu primjerenosti, kao i u pogledu praksi upravljanja rizicima i kontrole rizika. Ako je to moguće, u svim investicijskim društvima predsjednik odbora za rizike ne bi smio biti predsjednik upravljačkog tijela ni predsjednik nekog drugog odbora.

5.3 Postupci odborâ

54. Odbori trebaju redovito izvješćivati upravljačko tijelo u nadzornoj funkciji.
55. Među odborima treba postojati odgovarajuća međusobna interakcija. Ne dovodeći u pitanje stavak 51., ta interakcija može se ostvariti u obliku međuodborskog sudjelovanja, pri čemu predsjednik ili član jednog odbora može biti i član nekog drugog odbora.

¹³ Ovaj odjeljak treba tumačiti zajedno sa zajedničkim smjernicama ESMA-e i EBA-e za procjenu primjerenosti članova upravljačkog tijela i nositelja ključnih funkcija na temelju Direktive (EU) 2013/36 i Direktive (EU) 2014/65.

¹⁴ Kako je definirano u odjeljku 9.3. zajedničkih smjernica ESMA-e i EBA-e za procjenu primjerenosti članova upravljačkog tijela i nositelja ključnih funkcija na temelju Direktive (EU) 2013/36 i Direktive (EU) 2014/65

¹⁵ Smjernice EBA-e o dobrim politikama primitaka na temelju članka 34. stavka 3. Direktive (EU) 2019/2034

56. Članovi odborâ trebaju sudjelovati u otvorenim i kritičkim raspravama u kojima se konstruktivno razgovara o različitim mišljenjima.
57. Odbori trebaju dokumentirati dnevne redove sastanaka odbora te glavne rezultate i zaključke s tih sastanaka.
58. Odbor za rizike treba barem:
 - a. imati pristup svim relevantnim informacijama i podacima koji su mu nužni za obavljanje njegovih zadaća, uključujući informacije i podatke relevantnih korporativnih i kontrolnih funkcija (npr. pravni poslovi, financije, ljudski resursi, informacijska tehnologija, unutarnja revizija, rizici, praćenje usklađenosti, uključujući informacije o usklađenosti u području sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma te skupne informacije o prijavama sumnjivih transakcija i čimbenicima rizika od pranja novca i financiranja terorizma);
 - b. primiti od osoba odgovornih za rad kontrolnih funkcija redovita izvješća, ad hoc informacije, priopćenja i mišljenja o trenutnom profilu rizičnosti investicijskog društva, njegovoj kulturi rizika i ograničenjima rizika te o svim potencijalnim značajnim kršenjima ¹⁶, navodeći pojedinosti i preporuke o korektivnim mjerama koje su poduzete, koje će se poduzeti ili koje se preporučuju za njihovo ispravljanje; redovito preispitivati i utvrđivati sadržaj, oblik i učestalost informacija o rizicima o kojima ga se mora izvješćivati; i
 - c. po potrebi osigurati odgovarajuće sudjelovanje kontrolnih funkcija i ostalih relevantnih funkcija (ljudski resursi, pravni poslovi i financije) u njihovim odgovarajućim područjima stručnosti i/ili zatražiti savjet vanjskog stručnjaka.

5.4 Uloga odbora za rizike

59. Ako je osnovan, odbor za rizike treba barem:
 - a. pružati savjete i potporu upravljačkom tijelu u nadzornoj funkciji u pogledu cjelokupne postojeće i buduće strategije upravljanja rizicima investicijskog društva i njegove sklonosti preuzimanju rizika te pomagati upravljačkom tijelu u nadzoru provedbe te strategije kako bi se osiguralo da su u skladu s poslovnim ciljevima, korporativnom kulturom i vrijednostima investicijskog društva;
 - b. pomagati upravljačkom tijelu u nadzornoj funkciji u nadzoru provedbe strategije upravljanja rizicima investicijskog društva i utvrđivanju odgovarajućih ograničenja;

¹⁶ U pogledu ozbiljnih kršenja u području sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma vidjeti i smjernice koje se izdaju u skladu s člankom 117. stavkom 6. Direktive 2013/36/EU, kojima se određuju načini suradnje i razmjene informacija među tijelima iz stavka 5. tog članka, posebno u pogledu prekograničnih grupa i u okviru utvrđivanja ozbiljnih povreda propisa o sprječavanju pranja novca.

- c. nadzirati provedbu strategija investicijskog društva za upravljanje kapitalom i likvidnošću te za sve druge relevantne rizike investicijskog društva, kao što su rizici za klijente, rizici za tržište, rizici za društva, operativni rizici (uključujući pravne rizike i rizike informacijskih sustava) te reputacijski rizici, kako bi procijenio njihovu prikladnost u odnosu na odobrenu strategiju upravljanja rizicima i sklonost preuzimanju rizika;
 - d. pružati upravljačkom tijelu u nadzornoj funkciji preporuke o potrebnim prilagodbama strategije upravljanja rizicima koje proizlaze iz, među ostalim, izmjena u poslovnom modelu investicijskog društva, tržišnih kretanja ili preporuka funkcije upravljanja rizicima;
 - e. pružati savjete o imenovanju vanjskih savjetnika koje nadzorna funkcija odluči angažirati u svrhu savjetovanja ili pružanja potpore;
 - f. preispitivati veći broj mogućih scenarija, uključujući stresne scenarije, kako bi procijenio koji će učinak vanjski i unutarnji događaji imati na profil rizičnosti investicijskog društva;
 - g. nadzirati usklađenost svih značajnih financijskih instrumenata i usluga ponuđenih klijentima te poslovnog modela i strategije upravljanja rizicima investicijskog društva. Ako je osnovan, odbor za rizike treba procjenjivati rizike povezane s ponuđenim financijskim instrumentima i uslugama te uzimati u obzir usklađenost cijena tih proizvoda i usluga te dobiti ostvarenih njima; i
 - h. procjenjivati preporuke unutarnjih ili vanjskih revizora i pratiti ispravnu provedbu poduzetih mjera.
60. Odbor za rizike treba surađivati s drugim odborima čije aktivnosti mogu utjecati na strategiju upravljanja rizicima (npr. odbor za primitke, ako je osnovan) i redovito komunicirati s kontrolnim funkcijama investicijskog društva, posebno funkcijom upravljanja rizicima.

Glava III. – Okvir upravljanja

6 Organizacijski okvir i organizacijska struktura

6.1 Organizacijski okvir

61. Upravljačko tijelo određenog investicijskog društva treba osigurati primjerenu i transparentnu organizacijsku i operativnu strukturu investicijskog društva te sastaviti njezin pisani opis. Strukturu se treba promicati i odražavati učinkovito i razborito upravljanje investicijskim društvom na pojedinačnoj i konsolidiranoj razini.
62. Upravljačko tijelo treba osigurati da kontrolne funkcije raspolažu odgovarajućim financijskim i ljudskim resursima te im pružiti ovlasti potrebne za učinkovito obavljanje njihovih zadaća.

Funkcija praćenja usklađenosti treba djelovati neovisno, uključujući pritom prikladno razgraničavanje dužnosti. Linije izvješćivanja i raspodjela odgovornosti, posebno među nositeljima ključnih funkcija, u investicijskom društvu trebaju biti jasne, dobro definirane, dosljedne, izvršive i propisno dokumentirane. Dokumentacija se po potrebi treba ažurirati.

63. Struktura investicijskog društva ne smije onemogućavati upravljačko tijelo u nadzoru rizika s kojima se investicijsko društvo ili grupa suočava odnosno u učinkovitom upravljanju njima, kao ni nadležno tijelo u učinkovitom nadzoru investicijskog društva.
64. Upravljačko tijelo treba procijeniti utječu li značajne promjene u strukturi grupe (npr. osnivanje novih društava kćeri, spajanja i pripajanja, prodaja ili likvidacija dijelova grupe ili vanjska kretanja) na stabilnost organizacijskog okvira investicijskog društva i, ako utječu, na koji način. Ako se utvrde slabosti, upravljačko tijelo treba brzo provesti sve potrebne prilagodbe.

6.2 Poznavanje strukture

65. Upravljačko tijelo treba u potpunosti poznavati i razumjeti pravnu, organizacijsku i operativnu strukturu investicijskog društva („poznavanje strukture”) te osigurati njezinu usklađenost s odobrenom poslovnom strategijom, strategijom upravljanja rizicima i sklonošću preuzimanju rizika, kao i pokrivenost okvirom upravljanja rizicima.
66. Upravljačko tijelo treba biti odgovorno za odobrenje dobrih strategija i politika za uspostavu novih struktura. Ako investicijsko društvo osnuje velik broj pravnih osoba unutar svoje grupe, njihov broj, a osobito njihova međusobna povezanost i transakcije među njima, ne bi smjeli predstavljati izazov u osmišljavanju internog upravljanja i u učinkovitom upravljanju i nadzoru rizika grupe kao cjeline. Upravljačko tijelo treba osigurati jasnoću, djelotvornost i transparentnost strukture investicijskog društva i, kad je to primjenjivo, struktura unutar grupe, uzimajući u obzir kriterije navedene u odjeljku 7., za potrebe zaposlenika, dioničara i drugih dionika investicijskog društva te nadležnog tijela.
67. Upravljačko tijelo treba usmjeravati strukturu investicijskog društva, njezin razvoj i ograničenja te treba osigurati strukturu koja je opravdana i djelotvorna te koja nije nepotrebno ili neprimjereno složena.
68. Upravljačko tijelo matičnog društva iz Unije treba razumjeti ne samo pravnu, organizacijsku i operativnu strukturu grupe, nego i svrhu i aktivnosti njezinih različitih subjekata te veze i odnose među njima. To znači da treba razumjeti operativne rizike specifične za grupu i unutargrupne izloženosti te način na koji će oni utjecati na izvore financiranja, kapital, likvidnost i profil rizičnosti grupe u normalnim i nepovoljnim okolnostima. Upravljačko tijelo treba osigurati da matično investicijsko društvo može pravodobno pružiti informacije o grupi u pogledu vrste, značajki, organizacijske sheme, vlasničke strukture i djelatnosti svake pravne osobe te da investicijska društva unutar grupe ispunjavaju sve nadzorne zahtjeve u pogledu izvješćivanja na pojedinačnoj i konsolidiranoj osnovi.

69. Upravljačko tijelo matičnog društva iz Unije treba osigurati da različiti subjekti grupe (uključujući sâmo matično društvo iz Unije) prime dovoljno informacija kako bi dobili jasnu sliku o općim ciljevima, strategijama i profilu rizičnosti grupe te načinu na koji je predmetni subjekt grupe uključen u strukturu i operativno funkcioniranje grupe. Te informacije i njihove izmjene treba dokumentirati i učiniti dostupnima relevantnim predmetnim funkcijama, uključujući upravljačko tijelo, poslovne linije i kontrolne funkcije. Članovi upravljačkog tijela matičnog društva iz Unije trebaju se redovito informirati o rizicima koji proizlaze iz strukture grupe, uzimajući pritom u obzir kriterije navedene u odjeljku 7. ovih smjernica. To uključuje primanje:
- a. informacija o glavnim činiteljima rizika;
 - b. redovitih izvješća u kojima se procjenjuje cjelokupna struktura investicijskog društva i ocjenjuje usklađenost aktivnosti pojedinačnih subjekata s odobrenom strategijom na razini grupe; i
 - c. redovitih izvješća o temama za koje je regulatornim okvirom propisana obveza usklađenosti na pojedinačnoj i konsolidiranoj razini.

6.3 Složene strukture i nestandardne ili netransparentne aktivnosti

70. Investicijska društva trebaju izbjegavati uspostavu složenih i potencijalno netransparentnih struktura. Pri donošenju odluka investicijska društva trebaju uzeti u obzir rezultate procjene rizika koja je provedena kako bi se utvrdilo mogu li se takve strukture upotrijebiti u svrhu povezanu s pranjem novca, financiranjem terorizma ili drugim financijskim kaznenim djelima, kao i odgovarajuće uspostavljene kontrole i pravni okvir¹⁷. U tu svrhu investicijska društva trebaju uzeti u obzir barem:
- a. u kojoj je mjeri jurisdikcija u kojoj će se struktura uspostaviti stvarno usklađena sa standardima EU-a i međunarodnim standardima o poreznoj transparentnosti, sprječavanju pranja novca i borbi protiv financiranja terorizma¹⁸;
 - b. u kojoj mjeri struktura služi jasnoj gospodarskoj i zakonitoj svrsi;

¹⁷ Dodatne pojedinosti o procjeni rizika povezanih sa zemljom i rizika povezanih s pojedinačnim proizvodima i klijentima investicijska društva mogu pronaći i u zajedničkim smjernicama o čimbenicima rizika od pranja novca i financiranja terorizma (EBA GL JC/2017/37), koje se trenutačno preispituju.

¹⁸ Vidjeti i Delegiranu uredbu Komisije (EU) 2019/758 od 31. siječnja 2019. o dopuni Direktive (EU) 2015/849 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za minimalno djelovanje i vrstu dodatnih mjera koje kreditne i financijske institucije moraju poduzeti kako bi se ublažili rizici pranja novca i financiranja terorizma u određenim trećim zemljama: <https://eba.europa.eu/regulation-and-policy/anti-money-laundering-and-e-money/rts-on-the-implementation-of-group-wide-aml/cft-policies-in-third-countries>

- c. u kojoj se mjeri struktura može upotrijebiti u svrhu skrivanja identiteta krajnjeg stvarnog vlasnika;
 - d. u kojoj mjeri zahtjev klijenta, čija je moguća posljedica uspostava strukture, izaziva zabrinutost;
 - e. bi li struktura mogla onemogućiti upravljačko tijelo investicijskog društva u provedbi odgovarajućeg nadzora ili investicijsko društvo u upravljanju s time povezanim rizikom; i
 - f. je li struktura prepreka učinkovitom nadzoru koji provode nadležna tijela.
71. U svakom slučaju, investicijska društva ne smiju uspostavljati netransparentne ili nepotrebno složene strukture koje nemaju jasan gospodarski temelj ni pravnu svrhu ili strukture koje bi mogle izazvati zabrinutost zbog mogućnosti da su stvorene u svrhu povezanu s financijskim kaznenim djelima.
72. Pri uspostavi takvih struktura upravljačko tijelo treba razumjeti same strukture, njihovu svrhu i posebne rizike povezane s njima te osigurati uključivanje odgovarajućih kontrolnih funkcija. Te se strukture trebaju odobriti i zadržati samo kad je njihova svrha jasno definirana i razumljiva te kad je upravljačko tijelo sigurno da su utvrđeni svi značajni rizici, uključujući reputacijske rizike, da se svim rizicima može učinkovito upravljati i o njima izvješćivati na odgovarajući način te da je zajamčen učinkovit nadzor. Što je organizacijska i operativna struktura složenija i netransparentnija, to su rizici veći, a nadzor te strukture treba biti intenzivniji.
73. Investicijska društva trebaju dokumentirati svoje odluke i biti sposobna opravdati svoje odluke nadležnim tijelima.
74. Upravljačko tijelo treba osigurati poduzimanje odgovarajućih radnji u svrhu izbjegavanja ili smanjenja rizika povezanih s aktivnostima u tim strukturama. Među ostalim treba osigurati sljedeće:
- a. investicijsko društvo primjenjuje prikladne politike i postupke te dokumentirane procese (npr. primjenjiva ograničenja i protok informacija) za razmatranje takvih aktivnosti, osiguravanje njihove usklađenosti, odobrenje takvih aktivnosti i upravljanje rizicima povezanim s njima, uzimajući pritom u obzir posljedice za organizacijsku i operativnu strukturu grupe, njezin profil rizičnosti i reputacijski rizik;
 - b. informacije o tim aktivnostima i njihovim rizicima dostupne su matičnom društvu iz Unije te unutarnjim i vanjskim revizorima i o njima se izvješćuje upravljačko tijelo u nadzornoj funkciji i nadležno tijelo koje je izdalo odobrenje; i
 - c. investicijsko društvo redovito procjenjuje stalnu potrebu za održavanjem tih struktura.

75. Te strukture i aktivnosti, uključujući njihovu usklađenost sa zakonodavstvom i profesionalnim standardima, trebaju podlijegati redovnom preispitivanju. To preispitivanje treba provoditi funkcija unutarnje revizije, ako je osnovana, primjenom pristupa koji se temelji na procjeni rizika.
76. Investicijska društva trebaju poduzeti djelotvorne mjere upravljanja rizicima kad provode nestandardne ili netransparentne aktivnosti za klijente (npr. pri pružanju pomoći klijentima u uspostavi subjekata u *offshore* jurisdikcijama, razvoju složenih struktura, olakšavanju transakcija za njih ili pružanju usluga povjerenika) koje predstavljaju slične izazove u okviru internog upravljanja te stvaraju značajne operativne i reputacijske rizike. Investicijska društva osobito trebaju analizirati razlog zašto klijent želi uspostaviti određenu strukturu.

7 Organizacijski okvir u kontekstu grupe

77. U skladu s člankom 25. Direktive (EU) 2019/2034 i člankom 7. Uredbe (EU) 2019/2033 te osim ako nadležna tijela primjenjuju članak 8. Uredbe (EU) 2019/2033, matična društva iz Unije i njihova društva kćeri na koje se primjenjuje Direktiva (EU) 2019/2034 trebaju osigurati dosljednost sustavâ, procesa i mehanizama upravljanja te njihovu dobru integraciju na konsolidiranoj osnovi. U tu svrhu matična društva i društva kćeri koja ulaze u opseg bonitetne konsolidacije trebaju provesti takve sustave, procese i mehanizme u svojim društvima kćerima na koje se ne primjenjuje Direktiva (EU) 2019/2034, uključujući ona osnovana u trećim zemljama i *offshore* financijskim centrima, kako bi se osigurali pouzdani sustavi upravljanja na konsolidiranoj osnovi. Nadležne funkcije u matičnom društvu iz Unije i njegovim društvima kćerima trebaju međusobno komunicirati i po potrebi razmjenjivati podatke i informacije. Sustavima, procesima i mehanizmima upravljanja treba se osigurati dovoljna količina podataka i informacija za matično društvo iz Unije, kao i njegova sposobnost procjene profila rizičnosti na razini grupe, kako je opisano u odjeljku 6.2.
78. Upravljačko tijelo društva kćeri na koje se primjenjuje Direktiva (EU) 2019/2034 treba na pojedinačnoj razini donijeti i provoditi grupne politike upravljanja uspostavljene na konsolidiranoj razini na način kojim se ispunjavaju svi posebni zahtjevi iz prava EU-a i nacionalnog prava.
79. Na konsolidiranoj razini matično društvo iz Unije treba osigurati da se sva investicijska društva i drugi subjekti u opsegu bonitetne konsolidacije, uključujući njihova društva kćeri na koja se ne primjenjuje Direktiva (EU) 2019/2034, pridržavaju grupnih politika upravljanja i okvira unutarnjih kontrola, kako je utvrđeno u glavi V. Pri provedbi politika upravljanja matično društvo iz Unije treba osigurati da su uspostavljeni pouzdani sustavi upravljanja za svako društvo kćer te treba uzeti u obzir posebne sustave, procese i mehanizme ako su poslovne aktivnosti organizirane u matricu poslovnih linija koja obuhvaća veći broj pravnih osoba umjesto u zasebne pravne osobe.

80. Matično društvo iz Unije treba uzeti u obzir interese svih svojih društava kćeri te način na koji strategije i politike dugoročno pridonose interesima svakog društva kćeri i interesima grupe kao cjeline.
81. Matično društvo iz Unije i njegova društva kćeri trebaju osigurati da investicijska društva i subjekti unutar grupe ispunjavaju sve posebne regulatorne zahtjeve u svim relevantnim jurisdikcijama.
82. Matično društvo iz Unije treba osigurati da su društva kćeri koja su osnovana u trećim zemljama i koja su uključena u opseg bonitetne konsolidacije uspostavila sustave, procese i mehanizme upravljanja koji su dosljedni s grupnim politikama upravljanja i usklađeni sa zahtjevima iz članaka od 25. do 32. Direktive (EU) 2019/2034 i ovim smjernicama, sve dok to nije u suprotnosti sa zakonima treće zemlje.
83. Zahtjevi u pogledu upravljanja iz Direktive (EU) 2019/2034 i odredbe ovih smjernica primjenjuju se na investicijska društva koja se nalaze u EU-u neovisno o tome jesu li ona možda društva kćeri matičnog društva u trećoj zemlji. U slučaju kad je društvo kći iz EU-a matičnog društva iz treće zemlje matično društvo iz Unije, opseg bonitetne konsolidacije u EU-u ne obuhvaća razinu matičnog investicijskog društva koje se nalazi u trećoj zemlji ni druga izravna društva kćeri tog matičnog društva. Matično društvo iz Unije treba osigurati da se grupna politika upravljanja matičnog investicijskog društva iz treće zemlje uzima u obzir u okviru njegove vlastite politike upravljanja ako navedeno nije u suprotnosti sa zahtjevima iz mjerodavnog prava EU-a, uključujući Direktivu (EU) 2019/2034, ni dodatnim odredbama ovih smjernica.
84. Pri utvrđivanju politika i dokumentiranju sustava upravljanja investicijska društva trebaju uzeti u obzir aspekte navedene u Prilogu I. Iako politike i dokumentacija mogu biti zasebni dokumenti, investicijska društva trebaju razmotriti njihovo spajanje ili upućivanje na njih u jedinstvenom dokumentu o okviru upravljanja.

Glava IV. – Kultura rizika i poslovno ponašanje

8 Kultura rizika

85. Dobra, razumna i dosljedna kultura rizika treba biti ključni element u učinkovitom upravljanju rizicima investicijskog društva i treba omogućiti investicijskim društvima da donose dobre i utemeljene odluke.
86. Investicijska društva trebaju razviti integriranu kulturu rizika na razini investicijskog društva koja se temelji na potpunom razumijevanju i holističkom pristupu rizicima s kojima se suočavaju, uključujući rizike za klijente, za tržišta, rizik za samo investicijsko društvo i likvidnosne rizike, osobito one koji mogu imati znatan utjecaj na regulatorni kapital ili kojima se može smanjiti razina dostupnog regulatornog kapitala i načina na koji se njima upravlja,

uzimajući pritom u obzir sklonost investicijskog društva preuzimanju rizika i njegovu sposobnost podnošenja rizika.

87. Investicijska društva trebaju razvijati kulturu rizika izradom politika, komunikacijom i osposobljavanjem osoblja u pogledu djelatnosti, strategije i profila rizičnosti investicijskog društva te trebaju prilagoditi komunikaciju i osposobljavanje osoblja uzimajući u obzir odgovornosti osoblja u pogledu preuzimanja rizika i upravljanja rizicima.
88. Osoblje treba biti u potpunosti upoznato sa svojim odgovornostima povezanim s upravljanjem rizicima. Upravljanje rizicima ne smije biti ograničeno na stručnjake za rizike ili kontrolne funkcije. Poslovne jedinice, pod nadzorom upravljačkog tijela, prvenstveno trebaju biti odgovorne za svakodnevno upravljanje rizicima u skladu s politikama, postupcima i kontrolama investicijskog društva, uzimajući pritom u obzir sklonost investicijskog društva preuzimanju rizika i njegovu sposobnost podnošenja rizika.
89. Snažna kultura rizika treba uključivati, no nije nužno ograničena na:
 - a. rukovodstvo kao uzor (engl. *tone from the top*): upravljačko tijelo treba biti odgovorno za uspostavu i priopćavanje informacija o temeljnim vrijednostima i očekivanjima investicijskog društva. Ponašanje njegovih članova treba odražavati te vrijednosti. Rukovodstvo investicijskog društva, uključujući nositelje ključnih funkcija, treba pridonositi unutarnjem informiranju osoblja o temeljnim vrijednostima i očekivanjima. Osoblje treba postupati u skladu sa svim primjenjivim zakonima i propisima te bez odgode upozoriti na opaženu neusklađenost unutar ili izvan investicijskog društva (npr. nadležno tijelo u okviru postupka zviždanja). Upravljačko tijelo treba neprekidno promicati, pratiti i ocjenjivati kulturu rizika investicijskog društva, razmatrati učinak kulture rizika na financijsku stabilnost, profil rizičnosti i pouzdano upravljanje investicijskim društvom te po potrebi uvoditi promjene;
 - b. odgovornost: relevantno osoblje na svim razinama treba poznavati i razumjeti temeljne vrijednosti investicijskog društva te njegovu sklonost preuzimanju rizika i sposobnost podnošenja rizika u mjeri u kojoj je to potrebno za njihovu ulogu. Oni trebaju biti sposobni izvršavati svoje zadatke i biti svjesni da će snositi odgovornost za svoje postupanje povezano s preuzimanjem rizika investicijskog društva;
 - c. učinkovitu komunikaciju i propitivanje: dobrom kulturom rizika promiče se okružje otvorene komunikacije i učinkovitog propitivanja u kojem se u postupcima odlučivanja potiču različita mišljenja, omogućuje ispitivanje postojećih praksi, njeguje konstruktivno kritičko razmišljanje među osobljem te promiče okružje otvorenog i konstruktivnog sudjelovanja u cijeloj organizaciji;
 - d. poticaje: odgovarajući poticaji trebaju imati ključnu ulogu u usklađivanju postupaka preuzimanja rizika s profilom rizičnosti investicijskog društva i njegovim dugoročnim interesima¹⁹.

¹⁹ Vidjeti i smjernice EBA-e o dobrim politikama primitaka na temelju Direktive (EU) 2019/2034.

9 Korporativne vrijednosti i kodeks ponašanja

90. Upravljačko tijelo treba razviti, donijeti i promicati visoke etičke i profesionalne standarde te ih se pridržavati, uzimajući pritom u obzir potrebe i značajke investicijskog društva, te treba osigurati provedbu takvih standarda (kodeksom ponašanja ili nekim drugim sličnim instrumentom). Ujedno treba nadzirati pridržava li se osoblje tih standarda. Upravljačko tijelo može, kad je to primjenjivo, donositi i provoditi standarde investicijskog društva na razini grupe ili zajedničke standarde koje su objavila udruženja ili druge relevantne organizacije.
91. Investicijska društva trebaju osigurati da ne postoji nikakva diskriminacija osoblja na temelju spola, rase, boje kože, etničkog ili socijalnog podrijetla, genetskih obilježja, jezika, vjere ili uvjerenja, političkog ili bilo kakvog drugog mišljenja, pripadnosti nacionalnoj manjini, imovine, rođenja, invaliditeta, dobi ili seksualne orijentacije.
92. Politike investicijskih društava trebaju biti rodno neutralne. To uključuje, među ostalim, politiku primitaka, politiku zapošljavanja, planove razvoja karijere i nasljeđivanja, pristup osposobljavanju i mogućnost prijave na interne obavijesti o slobodnim radnim mjestima. Investicijska društva trebaju osigurati jednake mogućnosti²⁰ za sve zaposlenike neovisno o njihovoj spolu, među ostalim i s obzirom na izgled za razvoj karijere, te nastojati poboljšati zastupljenost spola koji je premalo zastupljen na pozicijama unutar upravljačkog tijela, kao i u okviru skupine osoblja koje ima upravljačke odgovornosti, kako je definirano Delegiranom uredbom Komisije (regulatorni tehnički standardi o identificiranim zaposlenicima). Investicijska društva trebaju pratiti kretanja u pogledu razlika u plaćama između spolova. Ako investicijska društva imaju 50 ili više zaposlenika²¹, kretanja u pogledu razlika u plaćama između spolova trebaju se pratiti odvojeno za identificirano osoblje (ne uključujući članove upravljačkog tijela), članove upravljačkog tijela u upravljačkoj funkciji, članove upravljačkog tijela u nadzornoj funkciji i drugo osoblje. Investicijska društva trebaju imati politike kojima se olakšava ponovno uključivanje zaposlenika nakon rodiljnog dopusta, očinskog dopusta ili roditeljskog dopusta.²²
93. Cilj provedenih standarda treba biti poboljšanje pouzdanih sustava upravljanja investicijskog društva i smanjenje rizika kojima je investicijsko društvo izloženo, posebno operativnih i reputacijskih rizika koji mogu imati značajan nepovoljan učinak na profitabilnost i održivost investicijskog društva u obliku novčanih kazni, sudskih troškova, ograničenja koja nameću nadležna tijela, ostalih novčanih i kaznenih sankcija te gubitka vrijednosti robne marke i povjerenja potrošača.
94. Upravljačko tijelo treba imati jasne i dokumentirane politike o načinu na koji treba ispuniti te standarde. U tim je politikama potrebno:

²⁰ Vidjeti i Direktivu 2006/54/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 5. srpnja 2006. o provedbi načela jednakih mogućnosti i jednakog postupanja prema muškarcima i ženama u pitanjima zapošljavanja i rada.

²¹ Vidjeti i smjernice EBA-e o dobrim politikama primitaka na temelju Direktive (EU) 2019/2034.

²² Vidjeti i smjernice EBA-e o dobrim politikama primitaka na temelju Direktive (EU) 2019/2034.

- a. podsjetiti osoblje na to da se sve aktivnosti investicijskog društva trebaju provoditi u skladu s mjerodavnim pravom i korporativnim vrijednostima investicijskog društva;
 - b. u skladu s odjeljkom 9. ovih smjernica promicati svijest o rizicima snažnom kulturom rizika kojom se prenose očekivanja upravljačkog tijela da će aktivnosti ostati unutar granica sklonosti preuzimanju rizika i ograničenja koje je odredilo investicijsko društvo te s time povezanih odgovornosti osoblja;
 - c. utvrditi načela i pružiti primjere prihvatljivog i neprihvatljivog ponašanja povezanog posebno s pogrešnim financijskim izvještivanjem i povredama dužnosti, gospodarskim i financijskim kaznenim djelima, uključujući, među ostalim, prijevaru, pranje novca i financiranje terorizma, protumonopolske prakse, financijske sankcije, mito i korupciju, manipuliranje tržištem, obmanjujuću prodaju i druga kršenja zakona o zaštiti potrošača, porezna kaznena djela, bez obzira na to jesu li počinjena izravno ili neizravno, uključujući nezakonitim ili zabranjenim praksama dividendne arbitraže;
 - d. razjasniti da se od osoblja očekuje ne samo da se pridržava pravnih i regulatornih zahtjeva te internih politika, nego i da postupa pošteno i s integritetom te svoje dužnosti izvršava s pažnjom dobrog stručnjaka; i
 - e. osigurati da je osoblje svjesno mogućih unutarnjih i vanjskih disciplinskih postupaka, pravnih postupaka i kazni koje mogu proizaći iz povreda dužnosti i neprihvatljivog ponašanja.
95. Investicijska društva trebaju pratiti usklađenost s tim standardima i osigurati osviještenost osoblja u tom pogledu, npr. osposobljavanjem. Investicijska društva trebaju odrediti funkciju koja je odgovorna za praćenje usklađenosti s kodeksom ponašanja ili sličnim instrumentom i ocjenjivanje njihovih povreda te utvrditi postupak za rješavanje pitanja neusklađenosti. O rezultatima treba redovito izvještivati upravljačko tijelo.

10 Politika upravljanja sukobima interesa na razini investicijskog društva

96. Upravljačko tijelo treba biti odgovorno za utvrđivanje, odobrenje i nadzor provedbe i održavanja učinkovitih politika za utvrđivanje, procjenu i smanjenje ili sprječavanje stvarnih i potencijalnih sukoba interesa na razini investicijskog društva te upravljanje njima, pri čemu oni mogu biti posljedica različitih aktivnosti i uloga investicijskog društva, različitih investicijskih društava u opsegu bonitetne konsolidacije ili različitih poslovnih linija ili jedinica unutar investicijskog društva ili u vezi s vanjskim dionicima. Pri utvrđivanju tih politika investicijska društva trebaju imati na umu da te politike ujedno moraju biti usklađene s člankom 16. stavkom 3. i člankom 23. Direktive 2014/65/EU te s člancima od 33. do 35. Delegirane uredbe Komisije 2017/565.
97. Mjere investicijskih društava za upravljanje sukobima interesa ili, gdje je primjenjivo, njihovo smanjenje trebaju se dokumentirati i trebaju uključivati, među ostalim:

- a. odgovarajuće razgraničavanje dužnosti, npr. povjeravanje sukobljenih aktivnosti u obradi transakcija ili pružanju usluga različitim osobama ili povjeravanje nadzornih i izvještajnih odgovornosti za sukobljene aktivnosti različitim osobama;
- b. uspostavu informacijskih prepreka, npr. fizičkim odvajanjem određenih poslovnih linija ili jedinica.

11 Politika upravljanja sukobima interesa za osoblje²³

98. Ne dovodeći u pitanje članak 23. Direktive 2014/65/EU i odjeljak 3. poglavlja 2. Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 2017/565, upravljačko tijelo treba biti odgovorno za uspostavu, odobrenje i nadzor provedbe i održavanje učinkovitih politika za utvrđivanje, procjenu i smanjenje ili sprječavanje stvarnih i potencijalnih sukoba interesa investicijskog društva i privatnih interesa osoblja, uključujući članova upravljačkog tijela, koji bi mogli nepovoljno utjecati na izvršavanje njihovih dužnosti i odgovornosti, te upravljanje njima. Matično društvo iz Unije treba razmatrati interese u okviru grupne politike upravljanja sukobima interesa na konsolidiranoj osnovi.
99. Cilj politike treba biti utvrđivanje sukoba interesa osoblja, uključujući interese članova njihove uže obitelji. Investicijska društva trebaju uzeti u obzir da sukobi interesa mogu proizaći ne samo iz sadašnjih nego i iz prošlih osobnih ili profesionalnih odnosa. Ako dođe do sukoba interesa, investicijska društva trebaju procijeniti njihovu značajnost te odabrati i provesti odgovarajuće mjere smanjenja.
100. U pogledu sukoba interesa koji mogu proizaći iz prošlih odnosa investicijska društva trebaju utvrditi odgovarajući rok u kojem žele da osoblje prijavi takve sukobe interesa zbog toga što oni i dalje mogu imati utjecaj na ponašanje članova osoblja i njihovo sudjelovanje u donošenju odluka.
101. Politikom treba obuhvatiti barem sljedeće situacije ili odnose u kojima mogu nastati sukobi interesa:
 - a. gospodarske interese (kao što su npr. dionice, druga vlasnička prava i članstva, financijski udjeli i drugi gospodarski interesi u komercijalnim klijentima, prava intelektualnog vlasništva, članstvo u tijelu ili vlasništvo nad tijelom ili subjektom sa sukobljenim interesima);
 - b. osobne ili profesionalne odnose s vlasnicima kvalificiranih udjela u investicijskom društvu;

²³ Ovaj odjeljak treba tumačiti zajedno sa zajedničkim smjernicama ESMA-e i EBA-e za procjenu primjerenosti članova upravljačkog tijela i nositelja ključnih funkcija na temelju Direktive 2013/36/EU i Direktive 2014/65/EU.

- c. osobne ili profesionalne odnose s osobljem investicijskih društava ili subjekata uključenih u opseg bonitetne konsolidacije (npr. obiteljske odnose);
 - d. ostala radna mjesta i prethodna radna mjesta u bližoj prošlosti (npr. pet godina);
 - e. osobne ili profesionalne odnose s relevantnim vanjskim dionicima (npr. povezanost sa značajnim dobavljačima, savjetnicima ili drugim pružateljima usluga); i
 - f. politički utjecaj ili političke veze.
102. Ne dovodeći u pitanje prethodno navedeno, investicijska društva trebaju uzeti u obzir da to što je netko dioničar investicijskog društva ili se koristi drugim uslugama investicijskog društva ne bi trebalo dovesti do situacije u kojoj se smatra da je osoblje u sukobu interesa ako se pridržava odgovarajućeg minimalnog praga.
103. Politikom se trebaju utvrditi postupci izvješćivanja i obavješćivanja funkcije čija je odgovornost propisana politikom. Osoblje treba imati obvezu odmah interno prijaviti sva pitanja koja mogu dovesti ili su već dovela do sukoba interesa.
104. U politici treba razlikovati sukobe interesa koji su stalni i koje treba trajno riješiti te sukobe interesa koji se pojavljuju neočekivano u vezi s određenim događajem (npr. transakcijom, odabirom pružatelja usluga itd.), a koji se obično mogu riješiti jednokratnom mjerom. Interesi investicijskog društva trebaju u svim okolnostima biti primarni pri donošenju odluka.
105. Politikom se trebaju uspostaviti postupci, mjere, zahtjevi u pogledu dokumentacije i odgovornosti za utvrđivanje i sprječavanje sukoba interesa, procjenu njihove značajnosti i poduzimanje mjera za njihovo smanjenje. Ti postupci, zahtjevi, odgovornosti i mjere trebaju uključivati:
- a. povjeravanje sukobljenih aktivnosti ili transakcija različitim osobama;
 - b. sprječavanje osoblja koje je aktivno i izvan investicijskog društva u ostvarivanju neprikladnog utjecaja unutar investicijskog društva u pogledu tih drugih aktivnosti;
 - c. utvrđivanje obveze članova upravljačkog tijela da se suzdrže od glasanja o bilo kojoj stvari kada član jest ili bi mogao biti u sukobu interesa ili kada je na drugi način ugrožena objektivnost ili sposobnost člana da propisno izvršava svoje dužnosti u investicijskom društvu;
 - d. onemogućavanje članovima upravljačkog tijela da drže direktorske pozicije u konkurentskim investicijskim društvima.
106. Politikom se posebno treba obuhvatiti rizik od sukoba interesa na razini upravljačkog tijela i pružiti dostatne smjernice za utvrđivanje i rješavanje sukoba interesa koji bi mogli predstavljati

prepreku članovima upravljačkog tijela u donošenju objektivnih i nepristranih odluka u cilju ispunjavanja najboljih interesa investicijskih društava. Investicijska društva trebaju uzeti u obzir da sukobi interesa mogu imati utjecaj na neovisnost članova upravljačkog tijela²⁴.

107. Pri smanjenju utvrđenih sukoba interesa članova upravljačkog tijela investicijska društva trebaju dokumentirati poduzete mjere, a to uključuje i obrazloženje njihove učinkovitosti u pogledu osiguravanja objektivnog odlučivanja.
108. Stvarni ili potencijalni sukobi interesa koji su prijavljeni odgovornoj funkciji unutar investicijskog društva trebaju se na odgovarajući način procijeniti i riješiti. Ako se utvrdi sukob interesa osoblja, investicijsko društvo treba dokumentirati donesenu odluku, posebno ako su sukob interesa i s njime povezani rizici prihvaćeni, te dokumentirati način na koji je taj prihvaćeni sukob interesa uspješno smanjen ili ispravljen.
109. Svi stvarni i potencijalni sukobi interesa na razini upravljačkog tijela trebaju se pojedinačno i kolektivno prikladno dokumentirati, o njima se treba obavijestiti upravljačko tijelo, koje tada treba o njima raspraviti, odlučiti i propisno ih riješiti.

11.1 Politika upravljanja sukobima interesa u kontekstu danih kredita i drugih transakcija s članovima upravljačkog tijela i s njima povezanim osobama

110. U okviru politika upravljanja sukobima interesa za osoblje (odjeljak 11.) i upravljanja sukobima interesa članova upravljačkog tijela, kako je utvrđeno u stavku 107., upravljačko tijelo treba uspostaviti okvir za utvrđivanje i upravljanje sukobima interesa u kontekstu davanja kredita članovima upravljačkog tijela i s njima povezanim osobama i sklapanja drugih transakcija s tim osobama, kao što su inicijalne javne ponude, ugovori o uslugama ili ugovori o eksteralizaciji.
111. Investicijska društva trebaju razmotriti dodatne kategorije povezanih osoba na koje se u cijelosti ili djelomično primjenjuje njihov okvir za sukobe interesa u pogledu kredita i transakcija.
112. Okvirom za sukobe interesa treba se osigurati da se odluke koje se odnose na davanje kredita članovima upravljačkog tijela i s njima povezanim osobama te na sklapanje drugih transakcija s tim osobama donose na objektivan način, bez neprimjerenog utjecaja sukoba interesa, te da se u općenitom smislu provode na nepristran način.
113. Upravljačko tijelo treba uspostaviti primjenjive postupke donošenja odluka o davanju kredita i sklapanju drugih transakcija s članovima upravljačkog tijela i s njima povezanim osobama. Tim se okvirom može omogućiti razlikovanje standardnih poslovnih transakcija²⁵, koje se

²⁴ Vidjeti i zajedničke smjernice ESMA-e i EBA-e za procjenu primjerenosti članova upravljačkog tijela i nositelja ključnih funkcija na temelju Direktive 2013/36/EU i Direktive 2014/65/EU.

²⁵ Poslovne transakcije uključuju kredite, najam, faktoring, usluge u kontekstu inicijalnih javnih ponuda, spajanja i pripajanja te prodaju i kupnju nekretnina.

sklapaju u uobičajenom tijeku poslovanja i u skladu s uobičajenim tržišnim uvjetima, i transakcija s osobljem, na koje se primjenjuju uvjeti dostupni svim zaposlenicima. Nadalje, u okviru za sukobe interesa i postupku donošenja odluka mogu se razlikovati značajni i manje značajni krediti ili druge značajne transakcije, kao i različite vrste kredita i drugih transakcija te razina stvarnih ili potencijalnih sukoba interesa do kojih može doći.

114. Okvirom za sukobe interesa upravljačko tijelo treba utvrditi odgovarajuće pragove (npr. prema vrsti proizvoda, obujmu ili ovisno o uvjetima) iznad kojih transakcija s članom upravljačkog tijela ili s njim povezanim osobama uvijek zahtijeva odobrenje upravljačkog tijela. Odluke o danim značajnim kreditima i drugim značajnim transakcijama s članovima upravljačkog tijela na koje se ne primjenjuju uobičajeni tržišni uvjeti, već uvjeti dostupni svim zaposlenicima, uvijek mora donositi upravljačko tijelo.
115. Član upravljačkog tijela koji ostvaruje korist od takvog značajnog kredita ili druge značajne transakcije ili član koji je povezan s drugom ugovornom stranom ne smije biti uključen u postupak donošenja odluke.
116. Pri donošenju odluke o davanju kredita ili o nekoj drugoj transakciji s članom upravljačkog tijela ili s njim povezanim osobama investicijska društva trebaju procijeniti rizik kojem investicijsko društvo može biti izloženo zbog te transakcije.
117. Kako bi osigurala usklađenost sa svojim politikama upravljanja sukobima interesa, investicijska društva trebaju osigurati da se svi relevantni postupci unutarnje kontrole u potpunosti primjenjuju na kredite dane članovima upravljačkog tijela ili s njima povezanim osobama, kao i na druge transakcije s tim osobama, te da postoji odgovarajući nadzorni okvir na razini upravljačkog tijela u nadzornoj funkciji.

11.2 Dokumentiranje podataka o kreditima danima članovima upravljačkog tijela i s njima povezanim osobama i dodatnih informacija

118. U skladu s člankom 26. Direktive (EU) 2019/2034, investicijska društva trebaju propisno dokumentirati podatke o kreditima danima članovima upravljačkog tijela i s njima povezanim osobama, uključujući barem:
 - a. ime i prezime ili naziv dužnika i njegov status (tj. član upravljačkog tijela ili povezana osoba), a kad je riječ o kreditima danima povezanoj osobi, ime i prezime člana upravljačkog tijela s kojim je osoba povezana i priroda odnosa s povezanom osobom;
 - b. vrstu/prirodu kredita i iznos;
 - c. uvjete primjenjive na kredit;

- d. datum odobrenja kredita;
- e. ime i prezime pojedinca koji donosi odluku o odobrenju kredita ili naziv i sastav tijela koje donosi takvu odluku te primjenjive uvjete
- f. podatak (da/ne) o tome je li kredit odobren u skladu s tržišnim uvjetima; i
- g. podatak (da/ne) o tome je li kredit odobren u skladu s uvjetima koji su dostupni svim zaposlenicima.

119. Investicijska društva trebaju osigurati da je dokumentacija o svim kreditima danima članovima upravljačkog tijela i s njima povezanim osobama cjelovita i ažurirana te da investicijsko društvo može na zahtjev i bez nepotrebnog odgađanja dostaviti nadležnim tijelima cjelovitu dokumentaciju u odgovarajućem obliku.

12 Postupci unutarnjeg upozoravanja

120. Investicijska društva trebaju uspostaviti i održavati odgovarajuće politike i postupke unutarnjeg upozoravanja kojima se osoblju omogućuje da putem posebnog, neovisnog i autonomnog kanala prijave potencijalna ili stvarna kršenja Uredbe (EU) br. 2033/2019 i nacionalnih odredbi kojima se prenosi Direktiva (EU) 2019/2034. Članovi osoblja koji prijavljuju kršenje ne trebaju nužno imati dokaze o kršenju, no njihova sigurnost u počinjeno kršenje treba biti dostatno visoka da bi bila dovoljan razlog za pokretanje istrage. Investicijska društva trebaju provesti i odgovarajuće procese i postupke kojima se osigurava ispunjavanje njihovih obveza propisanih nacionalnim odredbama kojima se prenosi Direktiva (EU) 2019/1937 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. listopada 2019. o zaštiti osoba koje prijavljuju povrede prava Unije.

121. U cilju izbjegavanja sukoba interesa osoblju treba omogućiti prijavu kršenja izvan redovitih linija izvješćivanja (npr. putem funkcije praćenja usklađenosti, funkcije unutarnje revizije ili neovisnog unutarnjeg postupka za zviždače). Postupcima upozoravanja treba se osigurati zaštita osobnih podataka osobe koja prijavljuje kršenje i fizičke osobe koja je navodno odgovorna za kršenje u skladu s Uredbom (EU) 2016/679²⁶ (Opća uredba o zaštiti podataka).

122. Postupci upozoravanja trebaju biti dostupni svom osoblju u investicijskom društvu.

123. Informacije koje osoblje pruži u okviru postupaka upozoravanja trebaju se, ako je to prikladno, staviti na raspolaganje upravljačkom tijelu i drugim odgovornim funkcijama utvrđenima u politici unutarnjeg upozoravanja. Ako član osoblja koji prijavljuje kršenje to zatraži, informacije se trebaju dostaviti upravljačkom tijelu i drugim odgovornim funkcijama na način da član

²⁶ Uredba (EU) 2016/679 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. travnja 2016. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Direktive 95/46/EZ (Opća uredba o zaštiti podataka)

osoblja ostane anoniman. Investicijska društva mogu uspostaviti i postupak zviždanja kojim se omogućuje anonimna dostava informacija.

124. Investicijska društva trebaju osigurati odgovarajuću zaštitu osobe koja prijavljuje kršenje od svih negativnih utjecaja, npr. odmazde, diskriminacije ili drugih vrsta nepravednog postupanja. Investicijsko društvo treba osigurati da nijedna osoba pod njegovom kontrolom ne sudjeluje u viktimizaciji osobe koja je prijavila kršenje te treba poduzeti odgovarajuće mjere protiv osoba koje su odgovorne za takvu viktimizaciju.

125. Investicijska društva trebaju zaštititi i prijavljene osobe od svih negativnih učinaka u slučaju da se istragom ne pronađu dokazi kojima bi se opravdalo poduzimanje mjera protiv tih osoba. Ako se mjere poduzmu, investicijska društva trebaju ih poduzeti na način da predmetnu osobu zaštite od nenamjernih negativnih učinaka koji nadilaze cilj poduzete mjere.

126. Točnije, postupci unutarnjeg upozoravanja trebaju:

- a. biti dokumentirani (npr. priručnici za osoblje);
- b. pružiti jasna pravila kojima se osigurava povjerljivo postupanje s informacijama o osobama koje prijavljuju kršenje, prijavljenim osobama i samom kršenju u skladu s Uredbom (EU) 2016/679, osim ako je obveza objave propisana nacionalnim pravom u kontekstu daljnjih istraga ili kasnijih sudskih postupaka;
- c. zaštititi članove osoblja koji su iskazali zabrinutost u pogledu svoje viktimizacije jer su prijavili kršenja koja se trebaju prijaviti;
- d. osigurati da se prijavljena potencijalna ili stvarna kršenja procijene i da se o njima informira, uključujući, kad je to prikladno, odgovarajuće nadležno tijelo ili agenciju za provedbu zakona;
- e. osigurati, kad je to moguće, da se članovima osoblja koji su prijavili potencijalna ili stvarna kršenja izda potvrda o zaprimanju informacija;
- f. osigurati praćenje ishoda istrage prijavljenog kršenja; i
- g. osigurati odgovarajuće vođenje evidencije.

13 Izvješćivanje nadležnih tijela o kršenjima

127. U skladu s člankom 22. Direktive (EU) 2019/2034, nadležna tijela trebaju uspostaviti učinkovite i pouzdane mehanizme kojima se zaposlenicima investicijskih društava omogućuje izvješćivanje nadležnih tijela o relevantnim potencijalnim ili stvarnim kršenjima Uredbe (EU) br. 2019/2033 i nacionalnih odredbi kojima se prenosi Direktiva (EU) 2019/2034. Ti mehanizmi trebaju uključivati barem:

- a. posebne postupke za zaprimanje izvješća o kršenjima i daljnje praćenje, primjerice poseban odjel, jedinicu ili funkciju za zviždanje;
- b. odgovarajuću zaštitu, kako je navedeno u odjeljku 13.;
- c. zaštitu osobnih podataka fizičke osobe koja prijavljuje kršenje i fizičke osobe koja je navodno odgovorna za kršenje u skladu s Uredbom (EU) 2016/679 (Opća uredba o zaštiti podataka); i
- d. jasne postupke, kako su utvrđeni u odjeljku 12.

128. Ne dovodeći u pitanje mogućnost izvješćivanja o kršenjima s pomoću mehanizama nadležnih tijela, nadležna tijela mogu poticati osoblje da prvo pokuša upotrijebiti te da nastoji upotrebljavati postupke unutarnjeg upozoravanja svojeg investicijskog društva.

Glava V. – Okvir i mehanizmi unutarnje kontrole

14 Okvir unutarnje kontrole

129. Investicijska društva trebaju razviti i održavati kulturu kojom se potiče pozitivan stav prema kontroli rizika i usklađenosti unutar investicijskih društava te pouzdan i sveobuhvatan okvir unutarnje kontrole. U tom okviru poslovne linije investicijskih društava trebaju biti odgovorne za upravljanje rizicima koji nastaju tijekom provedbe njihovih aktivnosti te trebaju uspostaviti kontrole čiji je cilj osigurati usklađenost s unutarnjim i vanjskim zahtjevima. U tom okviru investicijska društva trebaju imati stalnu i učinkovitu internu funkciju praćenja usklađenosti²⁷ s odgovarajućim i dostatnim ovlastima, uporištem i pristupom upravljačkom tijelu radi ispunjavanja svoje misije te trebaju imati okvir upravljanja rizicima. Ako je to razmjerno uzimajući u obzir kriterije utvrđene u glavi I., investicijska društva također trebaju imati interne funkcije upravljanja rizicima i unutarnje revizije.

130. Okvir unutarnje kontrole predmetnog investicijskog društva treba se prilagoditi posebnostima poslovanja svakog investicijskog društva zasebno, njegovoj složenosti i povezanim rizicima, pritom uzimajući u obzir grupni kontekst. Predmetno investicijsko društvo treba organizirati razmjenu potrebnih informacija na način da osigura da svako upravljačko tijelo, poslovna linija i unutarnja jedinica, uključujući sve kontrolne funkcije, mogu obavljati svoje dužnosti. To podrazumijeva, primjerice, neophodnu razmjenu odgovarajućih informacija između poslovnih linija i funkcije praćenja usklađenosti, uključujući funkciju praćenja usklađenosti u području sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma ako ona predstavlja zasebnu kontrolnu funkciju, na razini grupe te između osoba odgovornih za rad kontrolnih funkcija na razini grupe i upravljačkog tijela investicijskih društava.

²⁷ Ne dovodeći u pitanje članak 22. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565

131. Investicijska društva trebaju provesti odgovarajuće procese i postupke kojima se osigurava njihovo ispunjavanje obveza u kontekstu borbe protiv pranja novca i financiranja terorizma. Investicijska društva trebaju provesti procjenu rizika od mogućnosti da ih se iskoristi u svrhu pranja novca i financiranja terorizma te po potrebi poduzeti mjere za smanjenje tih rizika, kao i s njima povezanih operativnih i reputacijskih rizika. Investicijska društva trebaju poduzeti mjere kako bi osigurala da je njihovo osoblje svjesno tih rizika u pogledu pranja novca i financiranja terorizma, kao i utjecaja koji pranje novca i financiranje terorizma imaju na investicijsko društvo i cjelovitost financijskog sustava.
132. Okvir unutarnje kontrole treba obuhvaćati cijelu organizaciju, uključujući odgovornosti i zadaće upravljačkog tijela, i aktivnosti svih poslovnih linija i unutarnjih jedinica, uključujući kontrolne funkcije, eksternalizirane aktivnosti i distribucijske kanale.
133. Okvir unutarnje kontrole investicijskog društva treba osigurati:
- a. učinkovito i djelotvorno poslovanje;
 - b. prikladno utvrđivanje, mjerenje i smanjenje rizikâ;
 - c. pouzdanost financijskih i nefinancijskih informacija o kojima se izvješćuje na unutarnjoj i vanjskoj razini;
 - d. dobre administrativne i računovodstvene postupke; i
 - e. usklađenost sa zakonima, propisima, nadzornim zahtjevima te unutarnjim politikama, postupcima, pravilima i odlukama investicijskog društva.

15 Provedba okvira unutarnje kontrole

134. Upravljačko tijelo treba biti odgovorno za uspostavu i praćenje prikladnosti i učinkovitosti okvira, postupaka i mehanizama unutarnje kontrole te za nadzor svih poslovnih linija i unutarnjih jedinica, uključujući kontrolne funkcije (kao što su funkcija praćenja usklađenosti, uključujući funkciju praćenja usklađenosti u području sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma ako je odvojena od funkcije praćenja usklađenosti, te funkcije upravljanja rizicima i unutarnje revizije, ako su osnovane). Investicijska društva trebaju uspostaviti, održavati i redovito ažurirati prikladne pisane politike, mehanizme i postupke unutarnje kontrole, koje treba odobriti upravljačko tijelo. Ako funkcija upravljanja rizicima nije uspostavljena, upravljačko tijelo treba biti odgovorno za uspostavu i praćenje prikladnih postupaka i politika upravljanja rizicima.
135. Investicijsko društvo treba imati jasan, transparentan i dokumentiran postupak odlučivanja te jasnu raspodjelu odgovornosti i ovlasti unutar okvira unutarnje kontrole, uključujući njegove poslovne linije, unutarnje jedinice i kontrolne funkcije.

136. Investicijska društva trebaju obavijestiti svo osoblje o tim politikama, mehanizmima i postupcima te svim njihovim značajnim promjenama.
137. Kontrolne funkcije trebaju provjeriti provode li se ispravno politike, mehanizmi i postupci utvrđeni okvirom unutarnje kontrole u njihovim područjima nadležnosti.
138. Kontrolne funkcije trebaju upravljačkom tijelu redovito podnositi pisana izvješća o većim utvrđenim nedostacima. Ta izvješća trebaju za svaki novoutvrđeni važniji nedostatak uključivati povezane relevantne rizike, procjenu učinka, preporuke i korektivne mjere koje je potrebno poduzeti. Upravljačko tijelo treba pravodobno i učinkovito poduzeti daljnje korake na temelju nalaza kontrolnih funkcija te zahtijevati da se provedu odgovarajuće korektivne radnje. Potrebno je uspostaviti formalni postupak daljnjeg praćenja na temelju nalaza i poduzetih korektivnih mjera.

16 Okvir upravljanja rizicima

139. U sklopu sveobuhvatnog okvira unutarnje kontrole investicijska društva trebaju imati holistički okvir upravljanja rizicima na razini investicijskog društva koji se primjenjuje u svim poslovnim linijama i unutarnjim jedinicama, uključujući kontrolne funkcije, i kojim se u potpunosti prepoznaje gospodarska priroda cjelokupne izloženosti rizicima investicijskih društava, uključujući rizike koje investicijsko društvo predstavlja za sebe samo, svoje klijente i tržišta te likvidnosne rizike, osobito one koji mogu imati znatan utjecaj na regulatorni kapital ili kojima se može smanjiti razina dostupnog regulatornog kapitala. Okvirom upravljanja rizicima treba se omogućiti investicijskom društvu da donosi odluke o preuzimanju rizika na temelju potpune informiranosti. Okvirom upravljanja rizicima trebaju se obuhvatiti svih rizici, kao i stvarni rizici i budući rizici kojima bi investicijsko društvo moglo biti izloženo. Rizike treba procjenjivati odozdo prema gore i odozgo prema dolje unutar poslovnih linija i među njima uporabom dosljedne terminologije i kompatibilnih metodologija u cijelom investicijskom društvu i na konsolidiranoj razini. Okvirom upravljanja rizicima trebaju biti obuhvaćeni svi bitni rizici uz odgovarajuće razmatranje financijskih i nefinancijskih rizika, uključujući tržišni, likvidnosni, koncentracijski i operativni rizik, rizik informacijske tehnologije, reputacijski i pravni rizik, rizik povezan s ponašanjem i obvezom usklađenosti u području sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma te drugih financijskih kaznenih djela, okolišne, društvene i upravljačke rizike te strateški rizik.
140. Okvir upravljanja rizicima investicijskog društva treba uključivati politike, postupke, ograničenja rizika i kontrole rizika kojima se osigurava prikladno, pravodobno i neprekidno utvrđivanje, mjerenje ili procjena, praćenje i smanjenje rizika te upravljanje i izvješćivanje o njima na razini poslovne linije i investicijskog društva te na konsolidiranoj razini.
141. U okviru upravljanja rizicima investicijskog društva trebaju se pružiti posebne smjernice o provedbi njegovih strategija. Tim se smjernicama, kad je to prikladno, trebaju utvrditi i održavati unutarnja ograničenja dosljedna sklonosti investicijskog društva preuzimanju rizika i razmjerna njegovu dobrom radu, financijskoj snazi, kapitalnoj osnovi i strateškim ciljevima.

Profil rizičnosti investicijskog društva treba se održavati unutar tih utvrđenih ograničenja. Okvirom upravljanja rizicima treba osigurati da postoji definirani postupak za upozoravanje na prekoračenja ograničenja rizika i njihovo rješavanje odgovarajućim postupkom daljnjeg praćenja.

142. Okvir upravljanja rizicima treba podvrgavati neovisnoj unutarnjoj provjeri, koju će provesti npr. funkcija unutarnje revizije, i redovitoj ponovnoj ocjeni njegove usklađenosti sa sklonošću investicijskog društva preuzimanju rizika, uzimajući pritom u obzir informacije dobivene od funkcije upravljanja rizicima i odbora za rizike, ako je osnovan. Čimbenici koji bi se trebali razmotriti obuhvaćaju unutarnja i vanjska kretanja, uključujući promjene u prihodima, povećanje složenosti poslovanja, profila rizičnosti ili operativne strukture investicijskog društva, geografsko širenje, spajanja i pripajanja te uvođenje novih proizvoda ili poslovnih linija.
143. Pri utvrđivanju i mjerenju ili procjeni rizika investicijsko društvo treba razviti odgovarajuće metodologije, uključujući alate koji se odnose na budućnost i one koji se odnose na prošlost. Alati trebaju uključivati procjenu stvarnog profila rizičnosti u odnosu na sklonost investicijskog društva preuzimanju rizika te utvrđivanje i procjenu potencijalnih i stresnih izloženosti rizicima u različitim pretpostavljenim nepovoljnim okolnostima u odnosu na sposobnost investicijskog društva za podnošenje rizika. Alatima se trebaju pružiti informacije o svim prilagodbama profila rizičnosti koje bi mogle biti potrebne. Pri sastavljanju stresnih scenarija investicijska društva trebaju primijeniti dovoljno konzervativne pretpostavke.
144. Investicijska društva trebaju uzeti u obzir to da rezultati metodologija kvantitativne procjene, uključujući testiranje otpornosti na stres, uvelike ovise o ograničenjima i pretpostavkama modelâ (uključujući težinu i trajanje šoka i osnovne rizike). Na primjer, modeli kojima se utvrde vrlo visoki povrati od ekonomskog kapitala možda proizlaze iz slabosti u modelima (npr. isključivanje određenih relevantnih rizika) umjesto iz izvanredne strategije ili izvrsne provedbe strategije investicijskog društva. Utvrđivanje razine preuzetog rizika stoga se ne treba temeljiti samo na kvantitativnim informacijama ili ishodima modela, nego treba uključivati i kvalitativni pristup (uključujući stručnu prosudbu i kritičku analizu). Relevantna kretanja u makroekonomskom okružju i s tim povezani podatci trebaju se izričito razmotriti kako bi se utvrdio njihov mogući učinak na izloženost i portfelje.
145. Krajnju odgovornost za procjenu rizika snosi isključivo investicijsko društvo, koje stoga treba kritički procijeniti rizike i suzdržati se od oslanjanja samo na vanjske procjene.
146. Investicijska društva trebaju biti potpuno svjesna ograničenja modela i metrike te upotrebljavati ne samo kvantitativne nego i kvalitativne alate za procjenu rizika (uključujući stručnu prosudbu i kritičku analizu).
147. Osim upotrebe vlastitih procjena, investicijska društva mogu upotrebljavati i vanjske procjene rizika (uključujući vanjski kreditni rejting ili modele rizika kupljene izvan investicijskog društva).

Investicijska društva trebaju biti potpuno svjesna točnog opsega tih procjena i njihovih ograničenja.

148. Potrebno je uspostaviti redovite i transparentne mehanizme izvješćivanja kako bi se upravljačkom tijelu, njegovu odboru za rizike, ako je osnovan, i svim relevantnim jedinicama u investicijskom društvu pravodobno dostavljala precizna, sažeta, razumljiva i smisljena izvješća te kako bi prethodno navedena tijela mogla razmjenjivati relevantne informacije o utvrđivanju, mjerenju ili procjeni i praćenju rizika te upravljanju njima. Okvir izvješćivanja treba dobro utvrditi i dokumentirati.
149. Učinkovita komunikacija i svijest o rizicima te strategija upravljanja rizicima ključne su za cjelokupan postupak upravljanja rizicima, uključujući postupke preispitivanja i odlučivanja, i pomažu u sprječavanju donošenja odluka koje bi nesvjesno mogle povećati rizik. Učinkovito izvješćivanje o rizicima uključuje dobro unutarnje razmatranje strategije upravljanja rizicima i relevantnih podataka o riziku (npr. izloženosti i ključni pokazatelji rizika) te obavješćivanje o njima po horizontalnoj liniji unutar investicijskih društava i vertikalnoj liniji u upravljačkoj hijerarhiji.

17 Kontrolne funkcije

150. Kontrolne funkcije trebaju obuhvaćati stalnu i učinkovitu funkciju praćenja usklađenosti te, ako je to primjereno i razmjerno uzimajući u obzir kriterije utvrđene u glavi I., funkciju upravljanja rizicima i funkciju unutarnje revizije. Odgovornosti kontrolnih funkcija uključuju i obvezu osiguravanja usklađenosti sa zahtjevima u području sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma. Ako investicijska društva ne uspostave i ne održavaju funkciju upravljanja rizicima i funkciju unutarnje revizije, na zahtjev trebaju moći dokazati da se donesenim politikama i postupcima koji se provode za okvir unutarnje kontrole učinkovito postiže isti ishod kao i smjernicama predviđenima ovom glavom V.
151. Ako investicijsko društvo ne uspostavi funkciju upravljanja rizicima ili funkciju unutarnje revizije, odgovornosti tih funkcija utvrđene ovim smjernicama preuzimaju zaposlenici zaduženi za uspostavljene postupke te, u konačnici, upravljačko tijelo, koje operativne zadatke može dodijeliti unutar investicijskog društva ili ih eksternalizirati.
152. Ne dovodeći u pitanje nacionalno pravo kojim se prenosi Direktiva (EU) 2015/849, investicijska društva trebaju odgovornost za osiguravanje usklađenosti investicijskog društva sa zahtjevima te direktive, kao i politikama i postupcima investicijskog društva dodijeliti zaposleniku društva (npr. osobi odgovornoj za rad funkcije praćenja usklađenosti). Investicijska društva mogu uspostaviti zasebnu funkciju praćenja usklađenosti u području sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma kao neovisnu kontrolnu funkciju. Osoba odgovorna za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma treba po potrebi moći izravno izvješćivati upravljačko tijelo u upravljačkoj funkciji i upravljačko tijelo u nadzornoj funkciji.

17.1 Osobe odgovorne za rad kontrolnih funkcija

153. Položaj osoba odgovornih za rad kontrolnih funkcija treba se uspostaviti na odgovarajućoj hijerarhijskoj razini kako bi se osobama odgovornima za rad kontrolnih funkcija osigurale dostatne ovlasti i uporište za izvršavanje njihovih odgovornosti. Osoba odgovorna za rad funkcije praćenja usklađenosti i osobe odgovorne za rad funkcija upravljanja rizicima i unutarnje revizije, ako su osnovane, trebaju izvještivati upravljačko tijelo i izravno mu odgovarati, a upravljačko tijelo treba provjeravati rezultate njihova rada.
154. Osobama odgovornima za rad kontrolnih funkcija po potrebi treba omogućiti pristup upravljačkom tijelu u nadzornoj funkciji i njegovo izvješćivanje kako bi izrazile zabrinutost i upozorile nadzornu funkciju, kad je to prikladno, o konkretnim događajima koji utječu ili bi mogli utjecati na investicijska društva. Time se ne smije spriječiti da osobe odgovorne za rad kontrolnih funkcija izvješćuju i u okviru redovitih linija izvješćivanja.
155. Investicijska društva trebaju uspostaviti dokumentirani postupak imenovanja na položaj osobe odgovorne za rad kontrolne funkcije te postupak povlačenja njezinih odgovornosti. U svakom slučaju, osobe odgovorne za rad kontrolnih funkcija ne bi smjele biti smijenjene bez prethodnog odobrenja upravljačkog tijela u nadzornoj funkciji.

17.2 Neovisnost kontrolnih funkcija

156. Kako bi se kontrolne funkcije smatrale neovisnima, trebaju se ispuniti sljedeći uvjeti:
- a. njihovi zaposlenici ne smiju obavljati operativne zadatke unutar opsega aktivnosti koje kontrolne funkcije trebaju pratiti i nadzirati, osim ako se dokaže da su, s obzirom na kriterije utvrđene u glavi I. za potrebe primjene načela razmjernosti, kontrolne funkcije i dalje učinkovite. U tom slučaju investicijska društva trebaju ocijeniti je li ugrožena učinkovitost njihovih kontrolnih funkcija;
 - b. ako je to primjereno, organizacijski su odvojene od aktivnosti koje trebaju pratiti i nadzirati;
 - c. primitci osoblja u kontrolnim funkcijama ne smiju biti povezani s rezultatima aktivnosti koje kontrolna funkcija prati i nadzire te ne smije biti vjerojatno da će na neki drugi način ugroziti njihovu objektivnost²⁸.

17.3 Resursi kontrolnih funkcija

157. Kontrolne funkcije trebaju imati dovoljno resursa. Uzimajući u obzir primjenu načela razmjernosti kako je utvrđeno u glavi I., trebaju imati dovoljan broj kvalificiranih članova

²⁸ Vidjeti i smjernice EBA-e o dobrim politikama primitaka, koje su dostupne na <https://www.eba.europa.eu/regulation-and-policy/remuneration/guidelines-on-sound-remuneration-policies>.

osoblja (i na razini matičnog društva i na razini društava kćeri). Kvalificiranost osoblja treba se neprekidno održavati pa osoblje po potrebi treba proći osposobljavanje.

158. Kontrolne funkcije trebaju imati na raspolaganju odgovarajuće sustave informacijske tehnologije i s tim povezanu podršku te pristup unutarnjim i vanjskim informacijama potrebnima za ispunjavanje svojih odgovornosti. Trebaju imati pristup svim potrebnim informacijama o svim poslovnim linijama i relevantnim rizičnim društvima kćerima, posebno onima koja mogu potencijalno stvoriti značajne rizike za investicijsko društvo.

18 Funkcija upravljanja rizicima

159. Funkcija upravljanja rizicima treba obuhvaćati cijelo investicijsko društvo. Funkcija upravljanja rizicima treba imati dostatne ovlasti, uporište i resurse, uzimajući pritom u obzir kriterije razmjernosti navedene u glavi I., u svrhu provedbe politika rizika i okvira upravljanja rizicima, koji je utvrđen u odjeljku 17.

160. Funkcija upravljanja rizicima po potrebi treba imati izravan pristup upravljačkom tijelu u nadzornoj funkciji i njegovim odborima, ako su osnovani, uključujući posebno odbor za rizike.

161. Funkcija upravljanja rizicima treba imati pristup svim poslovnim linijama i drugim unutarnjim jedinicama u kojima može nastati rizik te relevantnim društvima kćerima i povezanim društvima.

162. Osoblje funkcije upravljanja rizicima treba imati dovoljnu razinu znanja, vještina i iskustva povezanih s tehnikama i postupcima upravljanja rizicima, kao i tržištima i proizvodima, te treba imati pristup redovitom osposobljavanju.

163. Funkcija upravljanja rizicima treba biti središnja organizacijska značajka investicijskog društva, a njezina struktura treba biti takva da se njome omogućuje provedba politika rizika i kontrola okvira upravljanja rizicima. Funkcija upravljanja rizicima treba imati ključnu ulogu u osiguravanju uspostave učinkovitih postupaka upravljanja rizicima u investicijskom društvu. Ona treba biti aktivno uključena u donošenje svih značajnih odluka povezanih s upravljanjem rizicima.

164. U okviru grupe funkcija upravljanja rizicima matičnog društva iz Unije treba biti takva da se može pružiti holistički pristup svim rizicima na razini grupe te osigurati postupanje u skladu sa strategijom upravljanja rizicima.

165. Funkcija upravljanja rizicima treba pružati relevantne neovisne informacije, analize i stručne prosudbe o izloženosti rizicima, kao i savjete o prijedlozima i odlukama o rizicima koje donose poslovne linije ili unutarnje jedinice, te treba obavješćivati upravljačko tijelo o tome jesu li te informacije i savjeti usklađeni sa strategijom investicijskog društva za upravljanje rizicima i njegovom sklonošću preuzimanju rizika. Funkcija upravljanja rizicima može preporučiti poboljšanja okvira upravljanja rizicima i korektivne mjere za ispravljanje kršenja politika i postupaka te prekoračenja ograničenja rizika.

18.1 Uloga funkcije upravljanja rizicima u strategiji upravljanja rizicima i odlukama o rizicima

166. Funkcija upravljanja rizicima treba od samog početka biti aktivno uključena u razradu strategije investicijskog društva za upravljanje rizicima i u uspostavljanje učinkovitih postupaka upravljanja rizicima investicijskog društva. Funkcija upravljanja rizicima treba pružiti upravljačkom tijelu sve bitne informacije povezane s rizikom koje će mu omogućiti određivanje razine sklonosti investicijskog društva preuzimanju rizika. Funkcija upravljanja rizicima treba procijeniti pouzdanost i održivost strategije upravljanja rizicima i sklonosti preuzimanju rizika. Treba osigurati da se sklonost preuzimanju rizika na odgovarajući način prenese u specifična ograničenja rizika. Funkcija upravljanja rizicima treba procijeniti i strategije rizika poslovnih jedinica, uključujući predložene ciljeve poslovnih jedinica, te se treba uključiti prije nego što upravljačko tijelo donese odluku o strategijama upravljanja rizicima i sklonosti preuzimanju rizika. Ciljevi trebaju biti realistični i usklađeni sa strategijom investicijskog društva za upravljanje rizicima i njegovom sklonosti preuzimanju rizika.
167. Sudjelovanjem funkcije upravljanja rizicima u postupcima odlučivanja treba se osigurati da se razmatranja rizika uzmu u obzir na odgovarajući način. Međutim, odgovornost za donesene odluke trebaju i dalje snositi poslovne i unutarnje jedinice te, u konačnici, upravljačko tijelo.

18.2 Uloga funkcije upravljanja rizicima u značajnim promjenama

168. Prije donošenja odluka o značajnim promjenama postupaka ili sustavâ ili izvanrednim transakcijama funkcija upravljanja rizicima treba se uključiti u procjenu učinka takvih promjena i izvanrednih transakcija na cjelokupan rizik investicijskog društva i grupe te treba izravno izvijestiti upravljačko tijelo o svojim nalazima prije nego što se donese odluka.
169. Funkcija upravljanja rizicima treba procijeniti način na koji utvrđeni rizici mogu utjecati na sposobnost investicijskog društva ili grupe za upravljanje svojim profilom rizičnosti, likvidnošću i dobrom kapitalnom osnovom u normalnim i nepovoljnim okolnostima.

18.3 Uloga funkcije upravljanja rizicima u utvrđivanju, mjerenju, procjeni, smanjenju i praćenju rizika te upravljanju rizicima i izvješćivanju o njima

170. Funkcija upravljanja rizicima treba osigurati da postoji odgovarajući okvir upravljanja rizicima i da se svi rizici utvrđuju, procjenjuju, mjere i prate, da se njima upravlja te da se o njima propisno izvješćuju nadležne jedinice u investicijskom društvu.

171. Funkcija upravljanja rizicima treba osigurati da se utvrđivanje i procjena ne temelje samo na kvantitativnim informacijama ili ishodima modela, nego da se u obzir uzmu i kvalitativni pristupi. Funkcija upravljanja rizicima treba osigurati stalnu informiranost upravljačkog tijela o pretpostavkama upotrijebljenima u modelima i analizi rizika te o mogućim nedostacima modela i analize rizika.
172. Funkcija upravljanja rizicima treba osigurati da se provjeravaju transakcije s povezanim osobama te da se utvrde i primjereno procijene rizici kojima one izlažu investicijsko društvo.
173. Funkcija upravljanja rizicima treba osigurati da poslovne jedinice učinkovito prate sve utvrđene rizike.
174. Funkcija upravljanja rizicima treba redovito pratiti stvarni profil rizičnosti investicijskog društva i temeljito ga analizirati u odnosu na strateške ciljeve i sklonost investicijskog društva preuzimanju rizika kako bi se upravljačkom tijelu u upravljačkoj funkciji omogućilo donošenje odluka, a upravljačkom tijelu u nadzornoj funkciji njihovo propitivanje.
175. Funkcija upravljanja rizicima treba analizirati kretanja i prepoznati nove rizike ili rizike u nastajanju i povećanja rizika nastala zbog promjena okolnosti i uvjeta. Treba redovito provjeravati i stvarne ishode rizika u odnosu na prethodne procjene (tj. retroaktivno testiranje) kako bi se procijenila i poboljšala točnost i učinkovitost postupka upravljanja rizicima.
176. Funkcija upravljanja rizicima treba procijeniti moguće načine smanjenja rizika. U izvješćivanje upravljačkog tijela trebaju biti uključene predložene odgovarajuće mjere za smanjenje rizika.

18.4 Uloga funkcije upravljanja rizicima u ograničenjima

177. Funkcija upravljanja rizicima treba neovisno procijeniti kršenja sklonosti preuzimanju rizika ili prekoračenja ograničenja rizika (uključujući utvrđivanje uzroka te provedbu pravne i ekonomske analize stvarnog troška zatvaranja i smanjenja izloženosti ili zaštite od izloženosti u odnosu na potencijalni trošak njezina zadržavanja). Funkcija upravljanja rizicima treba obavijestiti predmetne poslovne jedinice i upravljačko tijelo te preporučiti moguće ispravke. Ako je kršenje značajno, funkcija upravljanja rizicima treba izravno izvijestiti upravljačko tijelo u nadzornoj funkciji, ne dovodeći u pitanje njezinu obvezu izvješćivanja drugih unutarnjih funkcija i odbora.
178. Funkcija upravljanja rizicima treba imati ključnu ulogu u osiguravanju da se odluka o njezinoj preporuci donese na odgovarajućoj razini, da relevantne poslovne jedinice postupaju u skladu s njome i da se o njoj izvijesti upravljačko tijelo i odbor za rizike, ako je osnovan.

18.5 Osoba odgovorna za rad funkcije upravljanja rizicima

179. Osoba odgovorna za rad funkcije upravljanja rizicima, ako je osnovana, treba biti odgovorna za pružanje sveobuhvatnih i razumljivih informacija o rizicima i savjetovanje upravljačkog

tijela, čime tom tijelu pomaže u razumijevanju cjelokupnog profila rizičnosti investicijskog društva. Isto vrijedi i za osobu odgovornu za rad funkcije upravljanja rizicima matičnog investicijskog društva u pogledu konsolidiranog položaja. Ako funkcija upravljanja rizicima nije osnovana, odgovornosti osobe odgovorne za rad funkcije upravljanja rizicima snosi osoblje kojemu su povjereni postupci upravljanja rizicima ili izravno članovi upravljačkog tijela.

180. Osoba odgovorna za rad funkcije upravljanja rizicima treba biti dovoljno stručna, neovisna i imati dovoljno visok položaj u hijerarhiji da propituje odluke koje utječu na izloženost investicijskog društva rizicima. Kada osoba odgovorna za rad funkcije upravljanja rizicima nije član upravljačkog tijela, uzimajući u obzir načelo razmjernosti utvrđeno u glavi I., investicijska društva trebaju imenovati neovisnu osobu odgovornu za rad funkcije upravljanja rizicima koja nije odgovorna za druge funkcije te koja izravno odgovara upravljačkom tijelu. Kad nije primjereno imenovati osobu koja je posvećena samo ulozi osobe odgovorne za rad funkcije upravljanja rizicima, uzimajući pritom u obzir načelo razmjernosti kako je utvrđeno u glavi I., ta se uloga može udružiti s osobom odgovornom za rad funkcije praćenja usklađenosti ili je može obavljati druga osoba na višem položaju u hijerarhiji pod uvjetom da ne postoji sukob interesa između zadaća koje se obavljaju. Ta osoba u svakom slučaju treba imati dostatne ovlasti, uporište i neovisnost (npr. voditelj pravnih poslova).
181. Osoba odgovorna za rad funkcije upravljanja rizicima treba biti sposobna propitivati odluke rukovodstva investicijskog društva i njegova upravljačkog tijela, a razlozi prigovora trebaju se službeno dokumentirati. Ako investicijsko društvo želi osobi odgovornoj za rad funkcije upravljanja rizicima dodijeliti pravo veta na odluke (npr. odluka o kreditu ili ulaganju ili postavljanje ograničenja) donesene na razinama nižima od upravljačkog tijela, treba odrediti opseg tog prava veta, eskalacijske ili žalbene postupke i način na koji će upravljačko tijelo biti uključeno.
182. Investicijska društva trebaju uspostaviti ojačane postupke za odobrenje odluka u pogledu kojih je osoba odgovorna za rad funkcije upravljanja rizicima izrazila negativno mišljenje. Upravljačko tijelo u nadzornoj funkciji treba imati mogućnost izravne komunikacije s osobom odgovornom za rad funkcije upravljanja rizicima o ključnim pitanjima rizika, uključujući kretanja koja možda nisu u skladu sa strategijom investicijskog društva za upravljanje rizicima i njegovom sklonošću preuzimanju rizika.

19 Funkcija praćenja usklađenosti²⁹

183. Investicijska društva trebaju uspostaviti stalnu i učinkovitu funkciju praćenja usklađenosti koja će upravljati rizicima povezanim s usklađenošću te trebaju imenovati osobu odgovornu za tu funkciju za cijelo investicijsko društvo (službenik za praćenje usklađenosti). Funkcija praćenja usklađenosti, te politike i postupci praćenja usklađenosti također trebaju biti usklađeni s

²⁹ Ovaj odjeljak treba tumačiti zajedno sa smjernicama ESMA-e o funkciji praćenja usklađenosti i ne dovodeći te smjernice u pitanje.

člankom 22. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565 i smjernicama ESMA-e o funkciji praćenja usklađenosti.

184. Uloga službenika za praćenje usklađenosti, uzimajući u obzir načelo razmjernosti utvrđeno u glavi I., može se udružiti s osobom odgovornom za rad funkcije upravljanja rizicima ili je, kada nije primjereno imenovati osobu koja je posvećena samo toj funkciji, može obavljati druga osoba na višem položaju u hijerarhiji (npr. voditelj pravnih poslova), pod uvjetom da ne postoji sukob interesa između zadaća koje ta osoba obavlja.
185. Osoblje funkcije praćenja usklađenosti treba imati dovoljno znanja, vještina i iskustva u vezi s praćenjem usklađenosti i povezanim postupcima te treba imati pristup redovitom osposobljavanju.
186. Upravljačko tijelo u nadzornoj funkciji treba nadzirati provedbu primjereno dokumentirane politike usklađenosti, o kojoj se trebaju obavijestiti svi zaposlenici. Investicijska društva trebaju uspostaviti postupak za redovitu procjenu izmjena zakona i propisa primjenjivih na njihove aktivnosti.
187. Funkcija praćenja usklađenosti treba savjetovati upravljačko tijelo o mjerama koje se moraju poduzeti kako bi se osigurala usklađenost s primjenjivim zakonima, pravilima, propisima i standardima te treba procijeniti mogući učinak promjena u pravnom ili regulatornom okružju na aktivnosti investicijskog društva i njegov okvir praćenja usklađenosti.
188. Funkcija praćenja usklađenosti treba osigurati provedbu praćenja usklađenosti u okviru strukturiranog i dobro utvrđenog programa praćenja usklađenosti te treba osigurati pridržavanje politike usklađenosti. Funkcija praćenja usklađenosti treba izvješćivati upravljačko tijelo i po potrebi komunicirati s funkcijom upravljanja rizicima o rizicima povezanim s usklađenošću investicijskog društva i upravljanju tim rizicima. Funkcija praćenja usklađenosti i funkcija upravljanja rizicima trebaju po potrebi surađivati i razmjenjivati informacije kako bi mogle izvršiti svoje zadaće. Upravljačko tijelo i funkcija upravljanja rizicima trebaju uzeti u obzir nalaze funkcije praćenja usklađenosti u postupku odlučivanja.
189. Investicijska društva trebaju poduzeti odgovarajuće mjere za sprječavanje unutarnjeg ili vanjskog postupanja kojim bi se moglo potaknuti ili omogućiti počinjenje kaznenih djela prijevare, pranja novca ili financiranja terorizma ili nekog drugog financijskog kaznenog djela ili kršenja discipline (npr. povrede unutarnjih postupaka ili prekoračenja ograničenja).
190. Investicijska društva trebaju osigurati da njihova društva kćeri i podružnice poduzmu korake u cilju osiguravanja usklađenosti svojeg poslovanja s lokalnim zakonima i propisima. Ako je zbog lokalnih zakona i propisa primjena strožih postupaka i sustava za praćenje usklađenosti koje provodi grupa otežana, a posebno ako se njima sprječavaju otkrivanje i razmjena potrebnih informacija među subjektima unutar grupe, društva kćeri i podružnice trebaju o tome obavijestiti službenika za praćenje usklađenosti ili osobu odgovornu za rad funkcije praćenja usklađenosti matičnog društva iz Unije.

20 Funkcija unutarnje revizije

191. Ako je osnovana, funkcija unutarnje revizije treba biti neovisna i imati dostatne ovlasti, uporište i resurse. Investicijska društva posebno trebaju osigurati da su kvalifikacije osoblja funkcije unutarnje revizije i resursi funkcije unutarnje revizije, posebno revizorski alati i metode analize rizika, primjereni veličini i lokacijama investicijskog društva te vrstama, opsegu i složenosti rizika povezanih s poslovnim modelom, aktivnostima i kulturom rizika investicijskog društva i njegovom sklonošću preuzimanju rizika.
192. Funkcija unutarnje revizije treba biti neovisna u odnosu na aktivnosti nad kojima se obavlja revizija. Funkcija unutarnje revizije ne smije se stoga udružiti s drugim funkcijama.
193. Primjenom pristupa koji se temelji na procjeni rizika funkcija unutarnje revizije treba na neovisan način preispitati usklađenost svih aktivnosti i jedinica investicijskog društva, uključujući eksternalizirane aktivnosti, s politikama i postupcima investicijskog društva i s vanjskim regulatornim zahtjevima te izraziti objektivno uvjerenje o takvoj usklađenosti. Svi subjekti grupe trebaju biti obuhvaćeni opsegom rada funkcije unutarnje revizije.
194. Funkcija unutarnje revizije ne smije biti uključena u izradu, odabir, uspostavu ili provedbu specifičnih politika, mehanizama, postupaka unutarnje kontrole ili ograničenja rizika. Međutim, to ne bi smjelo spriječiti upravljačko tijelo u upravljačkoj funkciji da traži informacije od unutarnje revizije o pitanjima povezanim s rizikom, unutarnjim kontrolama i usklađenošću s primjenjivim pravilima.
195. Funkcija unutarnje revizije treba procijeniti je li okvir unutarnje kontrole investicijskog društva utvrđen u odjeljku 15. učinkovit i djelotvoran. Točnije, ona treba procijeniti:
- a. prikladnost okvira upravljanja investicijskog društva;
 - b. jesu li postojeće politike i postupci prikladni i u skladu s pravnim i regulatornim zahtjevima te strategijom investicijskog društva za upravljanje rizicima i njegovom sklonošću preuzimanju rizika;
 - c. usklađenost postupaka s primjenjivim zakonima i propisima te odlukama upravljačkog tijela;
 - d. jesu li postupci ispravno i učinkovito provedeni (npr. usklađenost transakcija, razina stvarno nastalih rizika itd.); i
 - e. prikladnost, kvalitetu i učinkovitost provedenih kontrola i izvješćivanja koje obavljaju poslovne jedinice (prva linija obrane) te funkcija upravljanja rizicima i funkcija praćenja usklađenosti.

196. Funkcija unutarnje revizije treba posebno provjeriti cjelovitost postupaka kojima se osigurava pouzdanost metoda i tehnika investicijskog društva te pretpostavke i izvore informacija upotrijebljene u njegovim internim modelima (npr. modeliranje rizika i računovodstveno mjerenje). Treba ujedno procijeniti kvalitetu i uporabu alata za kvalitativno utvrđivanje i procjenu rizika te poduzetih mjera za smanjenje rizika.
197. Funkcija unutarnje revizije treba imati neometan pristup cjelokupnoj evidenciji, dokumentima, informacijama i objektima na razini cijelih investicijskih društava. To uključuje pristup informacijskim sustavima upravljanja te zapisnicima svih odbora i tijela koja donose odluke.
198. Funkcija unutarnje revizije treba se pridržavati nacionalnih i međunarodnih profesionalnih standarda. Primjer profesionalnih standarda na koje se to odnosi jesu standardi Instituta unutarnjih revizora.
199. Unutarnja revizija treba se provoditi u skladu s planom revizije i detaljnim programom revizije u kojem se primjenjuje pristup koji se temelji na procjeni rizika.
200. Plan unutarnje revizije potrebno je sastaviti barem jedanput godišnje na temelju godišnjih ciljeva unutarnje revizije i kontrole. Plan unutarnje revizije treba odobriti upravljačko tijelo.
201. Odgovarajuća razina rukovodstva treba provesti formalni postupak daljnjeg praćenja u pogledu svih preporuka revizije kako bi se osigurala njihova učinkovita i pravodobna provedba te izvješćivanje o tome.

Glava VI. – Upravljanje kontinuitetom poslovanja

202. Investicijska društva trebaju uspostaviti dobar plan upravljanja kontinuitetom poslovanja i plan oporavka, koji investicijskim društvima osiguravaju mogućnost neprekinutog poslovanja i ograničavanje gubitaka u slučaju ozbiljnog poremećaja poslovanja.
203. Investicijska društva mogu uspostaviti posebnu neovisnu funkciju kontinuiteta poslovanja.
204. Poslovanje investicijskog društva oslanja se na nekoliko ključnih resursa (npr. sustavi informacijske tehnologije, uključujući usluge u oblaku, komunikacijske sustave, ključno osoblje i objekte). Svrha je upravljanja kontinuitetom poslovanja smanjiti operativne, financijske, pravne, reputacijske i druge značajne posljedice nastale zbog katastrofe ili dugotrajne nedostupnosti tih resursa i posljedičnog poremećaja svakodnevnog poslovanja investicijskog društva. Ostale mjere upravljanja rizicima mogu biti usmjerene na smanjenje mogućnosti pojave takvih incidenata ili prijenos njihova financijskog učinka na treće strane (npr. osiguranjem).
205. Kako bi utvrdilo dobar plan upravljanja kontinuitetom poslovanja, investicijsko društvo treba provesti temeljitu analizu čimbenika rizika od ozbiljnih poremećaja poslovanja i svoje

izloženosti tim rizicima te procijeniti (kvantitativno i kvalitativno) njihov potencijalni učinak uporabom unutarnje i/ili vanjske analize podataka i scenarija. Tom analizom trebaju se obuhvatiti sve poslovne linije i unutarnje jedinice, uključujući funkciju upravljanja rizicima ili postupke upravljanja rizicima, te se treba uzeti u obzir njihova međuovisnost. Rezultati analize trebaju pridonijeti utvrđivanju prioriteta i ciljeva investicijskog društva u pogledu oporavka.

206. Na temelju prethodno navedene analize investicijsko društvo treba utvrditi:

- a. planove postupanja u kriznim situacijama i plan kontinuiteta poslovanja kako bi se osiguralo da investicijsko društvo na odgovarajući način reagira na hitne situacije i da može osigurati funkcioniranje svojih najvažnijih poslovnih aktivnosti ako dođe do poremećaja svakodnevnog poslovanja; i
- b. planove oporavka za ključne resurse kako bi se investicijskom društvu omogućio oporavak svakodnevnog poslovanja u odgovarajućem roku. Sav rezidualni rizik od mogućih poremećaja poslovanja treba biti usklađen sa sklonošću investicijskog društva preuzimanju rizika.

207. Plan postupanja u kriznim situacijama, plan kontinuiteta poslovanja i planovi oporavka trebaju se dokumentirati i pažljivo provoditi. Dokumentacija treba biti dostupna svim poslovnim linijama, unutarnjim jedinicama i funkciji upravljanja rizicima za osoblje zaduženo za postupke upravljanja rizicima te treba biti pohranjena na sustavima koji su fizički odvojeni i lako dostupni u slučaju kriznih situacija. Treba se pružiti odgovarajuće osposobljavanje. Planove treba redovito testirati i ažurirati. Svi izazovi ili neuspjesi koji se pojave u testiranjima trebaju se dokumentirati i analizirati, a planovi se sukladno tome trebaju preispitati.

Glava VII. – Transparentnost

208. Svo relevantno osoblje u cijelom investicijskom društvu treba obavijestiti o strategijama, politikama i postupcima. Osoblje investicijskog društva treba razumjeti politike i postupke koji se odnose na njegove dužnosti i odgovornosti te ih se treba pridržavati.

209. Upravljačko tijelo stoga treba jasno i dosljedno obavješćivati relevantno osoblje o strategijama i politikama investicijskog društva te o njihovim izmjenama, barem u mjeri u kojoj je to potrebno za izvršavanje njihovih dužnosti. U tu se svrhu može koristiti pisanim smjernicama, priručnicima ili drugim sredstvima.

210. Ako nadležna tijela na temelju članka 44. Direktive (EU) 2019/2034 od matičnih društava zahtijevaju da jedanput godišnje objave opis svoje pravne strukture te upravljačke i

organizacijske strukture grupe investicijskih društava, informacijama se trebaju obuhvatiti svi subjekti unutar strukture grupe, kako je definirana u Direktivi (EU) 2013/34³⁰, po zemljama.

211. Ta objava treba sadržavati barem:

- a. pregled unutarnje organizacije investicijskog društva i strukture grupe, kako je definirana u Direktivi (EU) 2013/34 /EU i njezinim izmjenama, uključujući glavne linije izvješćivanja i odgovornosti;
- b. sve značajne izmjene od prethodne objave i datum značajne izmjene;
- c. nove pravne, upravljačke ili organizacijske strukture;
- d. informacije o strukturi, organizaciji i članovima upravljačkog tijela, uključujući broj njegovih članova i broj neovisnih članova te podatke o spolu i trajanju mandata svakog člana upravljačkog tijela;
- e. ključne odgovornosti upravljačkog tijela;
- f. popis odbora upravljačkog tijela u nadzornoj funkciji i njihov sastav;
- g. pregled politike upravljanja sukobima interesa koja se primjenjuje na investicijsko društvo i upravljačko tijelo;
- h. pregled okvira unutarnje kontrole; i
- i. pregled okvira upravljanja kontinuitetom poslovanja.

³⁰ Direktiva 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o godišnjim financijskim izvještajima, konsolidiranim financijskim izvještajima i povezanim izvještajima za određene vrste poduzeća, o izmjeni Direktive 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i o stavljanju izvan snage direktiva Vijeća 78/660/EEZ i 83/349/EEZ (SL L 182, 29.6.2013., str. 19.)

Prilog I. – Aspekti koje treba uzeti u obzir pri razvoju politike internog upravljanja

U skladu s glavom III., pri dokumentiranju politika i sustavâ internog upravljanja investicijska društva trebaju uzeti u obzir aspekte navedene u nastavku.

1. Struktura dioničara
 2. Struktura grupe, ako je to primjenjivo (pravna i funkcionalna struktura)
 3. Sastav i funkcioniranje upravljačkog tijela
 - a) kriteriji odabira, uključujući način na koji se u obzir uzima raznolikost
 - b) broj, trajanje mandata, rotacija, dob
 - c) neovisni članovi upravljačkog tijela
 - d) izvršni članovi upravljačkog tijela
 - e) neizvršni članovi upravljačkog tijela
 - f) unutarnja raspodjela zadaća, ako je to primjenjivo
 4. Upravljačka struktura i organizacijska shema (s učinkom na grupu, ako je to primjenjivo)
 - a) specijalizirani odbori
 - i. sastav
 - ii. funkcioniranje
 - b) izvršni odbor, ako postoji
 - i. sastav
 - ii. funkcioniranje
 5. Nositelji ključnih funkcija
 - a) osoba odgovorna za rad funkcije upravljanja rizicima
 - b) osoba odgovorna za rad funkcije praćenja usklađenosti
 - c) osoba odgovorna za rad funkcije unutarnje revizije
 - d) glavni financijski direktor
 - e) ostali nositelji ključnih funkcija
 6. Okvir unutarnje kontrole
 - a) opis svake funkcije, uključujući njezinu organizaciju, resurse, uporište i ovlasti
 7. Opis strategije upravljanja rizicima i okvira upravljanja rizicima
 8. Organizacijska struktura (s učinkom na grupu, ako je to primjenjivo)
-

- a) operativna struktura, poslovne linije i raspodjela nadležnosti i odgovornosti
 - b) eksternalizacija poslovnih procesa
 - c) raspon proizvoda i usluga
 - d) geografski opseg poslovanja
 - e) pružanje usluga na temelju režima slobode pružanja usluga
 - f) podružnice
 - g) društva kćeri, zajednički pothvati itd.
 - h) uporaba *offshore* centara
9. Kodeks ponašanja i postupanja (s učinkom na grupu, ako je to primjenjivo)
- a) strateški ciljevi i vrijednosti društva
 - b) unutarnji kodeksi i propisi, uključujući politike sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma
 - c) politika upravljanja sukobima interesa
 - d) zviždanje
10. Status politike internog upravljanja s datumom
- a) razvoj
 - b) posljednja izmjena
 - c) posljednja procjena
 - d) odobrenje upravljačkog tijela.