



European Securities and  
Markets Authority

# Usmernenia

**o určitých aspektoch požiadaviek MiFID II vykonávania funkcie  
dodržiavania súladu (compliance)**



## Obsah

I. Rozsah pôsobnosti.....	3
Odkazy na právne predpisy, skratky a vymedzenie pojmov.....	4
II. Účel.....	7
III. Povinnosti v oblasti dodržiavania súladu a podávania správ .....	8
IV. Usmernenia o určitých aspektoch požiadaviek MiFID II vykonávania funkcie dodržiavania súladu (compliance) .....	9
1. Povinnosti funkcie dodržiavania súladu .....	9
2. Usmernenia o organizačných požiadavkách funkcie dodržiavania súladu.....	16
3. Preskúmanie vykonávania funkcie dodržiavania súladu príslušným orgánom.....	24
VI. Tabuľka zhody medzi usmerneniami z roku 2020 a usmerneniami z roku 2012 .....	26

## I. Rozsah pôsobnosti

### Dotknuté subjekty

1. Tieto usmernenia sa vzťahujú na príslušné orgány a na týchto účastníkov finančného trhu:
  - (i) investičné spoločnosti pri poskytovaní investičných služieb alebo investičných činností alebo pri predaji alebo poskytovaní poradenstva klientom v súvislosti so štruktúrovanými vkladmi;
  - (ii) úverové inštitúcie pri poskytovaní investičných služieb alebo investičných činností alebo pri predaji alebo poskytovaní poradenstva klientom v súvislosti so štruktúrovanými vkladmi;
  - (iii) správcovské spoločnosti podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) pri poskytovaní služieb uvedených v článku 6 ods. 3 smernice o PKIPCP, v súlade s článkom 6 ods. 4 tejto smernice a
  - (iv) správcov alternatívnych investičných fondov (AIF) pri poskytovaní služieb uvedených v článku 6 ods. 4 smernice o správcoch AIF, v súlade s článkom 6 ods. 6 tejto smernice.

### Predmet usmernení

2. Tieto usmernenia sa uplatňujú v súvislosti s článkom 16 ods. 2 smernice MiFID II a článkom 22 delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II.

### Časový rámec

3. Tieto usmernenia sa uplatňujú po uplynutí dvoch mesiacov od dátumu ich zverejnenia na webovom sídle orgánu ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ.
4. K tomuto istému dátumu sa prestanú uplatňovať Usmernenia o určitých aspektoch požiadaviek MiFID týkajúcich sa vykonávania funkcie dodržiavania (compliance)<sup>1</sup> vydané podľa smernice MiFID I.

---

<sup>1</sup> ESMA/2012/388.

## Odkazy na právne predpisy, skratky a vymedzenie pojmov

### Odkazy na právne predpisy

<i>Smernica o správcoch AIF</i>	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcoch alternatívnych investičných fondov a o zmene a doplnení smerníc 2003/41/ES a 2009/65/ES a nariadení (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 1095/2010 <sup>2</sup>
<i>Smernica o kapitálových požiadavkách (CRD)</i>	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ z 26. júna 2013 o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami, o zmene smernice 2002/87/ES a o zrušení smerníc 2006/48/ES a 2006/49/ES <sup>3</sup>
<i>Nariadenie o kapitálových požiadavkách (CRR)</i>	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 <sup>4</sup>
<i>Nariadenie o ESMA</i>	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES <sup>5</sup>
<i>Smernica o trhoch s finančnými nástrojmi (MiFID I)</i>	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi, o zmene a doplnení smerníc Rady 85/611/EHS a 93/6/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2000/12/ES a o zrušení smernice Rady 93/22/EHS <sup>6</sup>
<i>Smernica MiFID II</i>	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ <sup>7</sup>

---

<sup>2</sup> Ú. v. EÚ L 174, 1.7.2011, s. 1.

<sup>3</sup> Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 338 – 436.

<sup>4</sup> Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 1.

<sup>5</sup> Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84.

<sup>6</sup> Ú. v. EÚ L 145, 30.4.2004, s. 1.

<sup>7</sup> Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349.

*Delegované nariadenie, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II*

Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice<sup>8</sup>

*Delegovaná smernica, ktorou sa dopĺňa smernica MiFID II*

Delegovaná smernica Komisie (EÚ) 2017/593 zo 7. apríla 2016, ktorou sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o ochranu finančných nástrojov a finančných prostriedkov patriacich klientom, povinnosti v oblasti riadenia produktov a pravidiel uplatniteľné na poskytovanie alebo prijímanie poplatkov, provízií alebo akýchkoľvek peňažných alebo nepeňažných benefitov<sup>9</sup>

*Smernica o PKIPCP*

Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP)<sup>10</sup>

*Smernica o správcoch AIF*

Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcoch alternatívnych investičných fondov a o zmene a doplnení smerníc 2003/41/ES a 2009/65/ES a nariadení (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 1095/2010<sup>11</sup>

## Skratky

ESMA

Európsky orgán pre cenné papiere a trhy

## Vymedzenie pojmov

*spoločnosti*

Investičné spoločnosti (podľa vymedzenia v článku 4 ods. 1 bode 1 smernice MiFID II), keď poskytujú investičné služby alebo investičné činnosti alebo keď predávajú alebo poskytujú poradenstvo klientom v súvislosti so štruktúrovanými vkladmi; úverové inštitúcie (podľa vymedzenia v článku 4 ods. 1 bode 1 nariadenia CRR), keď poskytujú investičné služby alebo investičné činnosti alebo keď predávajú alebo poskytujú

<sup>8</sup> Ú. v. EÚ L 87, 31.3.2017, s. 1.

<sup>9</sup> Ú. v. EÚ L 87, 31.3.2017, s. 500.

<sup>10</sup> Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 32.

<sup>11</sup> Ú. v. EÚ L 174, 1.7.2011, s. 1.

poradenstvo klientom v súvislosti so štruktúrovanými vkladmi; správcovské spoločnosti PKIPCP [podľa vymedzenia v článku 2 ods. 1 písm. b) smernice o PKIPCP], keď poskytujú služby uvedené v článku 6 ods. 3 smernice o PKIPCP, v súlade s článkom 6 ods. 4 tejto smernice; a správcovia AIF [podľa vymedzenia v článku 4 ods. 1 písm. b) smernice o správcoch AIF], ktorí sú externými správcami AIF, keď poskytujú služby uvedené v článku 6 ods. 4 smernice o správcoch AIF, v súlade s článkom 6 ods. 6 tejto smernice.

## II. Účel

5. Tieto usmernenia vychádzajú z článku 16 ods. 1 nariadenia o orgáne ESMA. Cieľom týchto usmernení je stanoviť konzistentné, efektívne a účinné postupy dohľadu v rámci Európskeho systému finančného dohľadu (ESFS) a zaisťiť spoločné, jednotné a konzistentné uplatňovanie určitých aspektov funkcie dodržiavania súladu (compliance) podľa smernice MiFID II, pokiaľ ide o požiadavky uvedené v odseku 2.
6. Orgán ESMA takisto očakáva, že zameraním sa na viacero dôležitých otázok sa týmito usmerneniami podporí väčšia konvergencia pri výklade požiadaviek týkajúcich sa funkcie dodržiavania súladu podľa smernice MiFID II a prístupov v oblasti dohľadu nad týmito požiadavkami, čím sa zvýši hodnota existujúcich štandardov. Orgán ESMA očakáva, že zabezpečením toho, aby spoločnosti dodržiavali jednotné regulačné normy, sa primerane posilní ochrana investorov.

### **III. Povinnosti v oblasti dodržiavania súladu a podávania správ**

#### **Status usmernení**

7. Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia o ESMA musia príslušné orgány a spoločnosti vynaložiť všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení.
8. Príslušné orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, ich majú dodržiavať tak, že ich začlenia podľa potreby do svojho vnútroštátneho právneho rámca a/alebo rámca dohľadu vrátane prípadov, keď sa osobitné usmernenia zameriavajú najmä na spoločnosti. V takom prípade by mali príslušné orgány prostredníctvom dohľadu zabezpečiť, aby spoločnosti tieto usmernenia dodržiavali.

#### **Požiadavky na podávanie správ**

9. Do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ príslušné orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, musia oznámiť orgánu ESMA, či i) dodržiavajú, ii) nedodržiavajú, ale plánujú dodržiavať, alebo iii) nedodržiavajú ani neplánujú dodržiavať tieto usmernenia.
10. V prípade nedodržiavania musia príslušné orgány do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ takisto oznámiť ESMA svoje dôvody nedodržiavania týchto usmernení
11. Vzor oznámení je k dispozícii na webovom sídle orgánu ESMA. Po vyplnení sa vzor musí odoslať orgánu ESMA.
12. Spoločnosti nie sú povinné oznámiť, či dodržiavajú tieto usmernenia.



## IV. Usmernenia o určitých aspektoch požiadaviek MiFID II vykonávania funkcie dodržiavania súladu (compliance)

13. Vrcholový manažment musí v rámci svojej zodpovednosti za to, že spoločnosť dodržiava svoje povinnosti vyplývajúce zo smernice MiFID II, zabezpečiť, že funkcia dodržiavania súladu spĺňa požiadavky stanovené v článku 22 delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II.

### 1. Povinnosti funkcie dodržiavania súladu

#### Usmernenie o posúdení rizika nedodržiavania súladu

*(článok 22 ods. 1 a článok 22 ods. 2 druhý pododsek delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II)*

#### Usmernenie 1

14. Podľa článku 22 ods. 2 delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II, funkcia dodržiavania súladu, v rámci jej úloh, vykoná posúdenie rizika s cieľom zabezpečiť, aby riziká spojené s dodržiavaním súladu boli dôkladne monitorované. Na základe tohto posúdenia rizika spojeného s dodržiavaním súladu vypracuje funkcia dodržiavania súladu rizikovo orientovaný program monitorovania s cieľom určiť jeho priority a zameranie činností monitorovania, poskytovania poradenstva a pomoci.

une évaluation des risques afin de veiller à ce que les risques liés à la conformité fassent l'objet d'un suivi approprié. La fonction de vérification de la conformité établit un programme de suivi fondé sur les risques en fonction de cette évaluation des risques afin de déterminer ses priorités et l'axe central de ses activités de suivi, de conseil et d'assistance.

15. Zistenia z posúdenia rizika spojeného s dodržiavaním súladu by sa mali použiť na určenie pracovného programu funkcie dodržiavania súladu a účinné rozdelenie zdrojov funkcie. Posúdenie rizika spojeného s dodržiavaním súladu by sa malo pravidelne preskúmať a podľa potreby aktualizovať s cieľom zabezpečiť, aby boli ciele, zameranie a rozsah monitorovania dodržiavania súladu a poradenských činností stále platné.
16. Pri určovaní miery rizika nedodržiavania súladu, ktorému spoločnosť čelí, sa podľa článku 22 ods. 1 druhého pododseku delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II, požaduje, aby sa v rámci funkcie dodržiavania súladu zohľadňovali všetky oblasti investičných služieb, činností a vedľajších služieb, ktoré spoločnosť poskytuje. Malo by to zahŕňať druhy finančných nástrojov, s ktorými sa obchoduje alebo ktoré sa distribuujú, kategórie klientov spoločnosti, distribučné kanály a prípadne vnútornú organizáciu skupiny.

17. Pri posúdení rizika nedodržovania súladu by sa mali zväžiť uplatniteľné povinnosti podľa smernice MiFID II, vnútroštátne vykonávacie pravidlá a politiky, postupy, systémy a kontroly vykonávané v rámci spoločnosti v oblasti investičných služieb a činností. Pri posúdení by sa mali takisto zohľadniť výsledky všetkých monitorovacích činností a všetky relevantné zistenia z vnútorných alebo vonkajších auditov.
18. Zistené riziká by sa mali pravidelne preskúmať, a podľa potreby aj *ad hoc*, s cieľom zabezpečiť, aby sa zohľadnili všetky vznikajúce riziká (napríklad riziká vyplývajúce z nových oblastí činnosti, iné relevantné zmeny v štruktúre spoločnosti alebo v platnom regulačnom rámci).

### Usmernenie o povinnostiach funkcie dodržiavania súladu v oblasti monitorovania

*[článok 22 ods. 2 písm. a) a článok 22 ods. 2 druhý pododsek delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II]*

#### Usmernenie 2

19. Cieľom rizikovo orientovaného programu monitorovania by malo byť zhodnotenie, či sa obchodná činnosť spoločnosti vykonáva v súlade s jej povinnosťami podľa smernice MiFID II, ako aj to, či sú jej vnútorné politiky a postupy, organizačné a kontrolné opatrenia naďalej účinné a vhodné, aby sa zabezpečilo dôkladné monitorovanie rizika nedodržovania súladu.
20. Keď je spoločnosť súčasťou skupiny, zodpovednosť za funkciu dodržiavania súladu nesie každá spoločnosť v danej skupine. Spoločnosť by preto mala zabezpečiť, aby jej funkcia dodržiavania súladu bola naďalej zodpovedná za monitorovanie jej vlastného rizika nedodržovania súladu. Platí to aj v prípade, keď spoločnosť zadáva vykonávanie úloh v oblasti dodržiavania súladu externe inej spoločnosti v rámci skupiny. Funkcia dodržiavania súladu v rámci v každej spoločnosti by však mala zohľadňovať skupinu, ktorej je súčasťou – napríklad prostredníctvom úzkej spolupráce so zamestnancami pôsobiacimi vo funkciách auditu, právnych vecí, regulácie a dodržiavania súladu v iných častiach skupiny.
21. Rizikovo orientovaný prístup k dodržiavaniu súladu by mal tvoriť základ na určenie primeraných nástrojov a metódik používaných v rámci funkcie dodržiavania súladu, ako aj rozsahu programu monitorovania a frekvencie monitorovacích činností vykonávaných funkciou dodržiavania súladu (ktoré môžu byť opakované, *ad hoc* a/alebo nepretržité). Funkcia dodržiavania súladu by takisto mala zabezpečiť, aby sa jej monitorovacie činnosti nevykonávali len na úrovni predkladanej dokumentácie, ale aby sa takisto overovalo, ako sa politiky a postupy vykonávajú v praxi, napríklad prostredníctvom kontrol na mieste v rámci prevádzkových organizačných útvarov. Funkcia dodržiavania súladu by mala takisto zohľadniť rozsah preskúmaní, ktoré sa majú vykonať.
22. Medzi príklady vhodných nástrojov a metódik na monitorovacie činnosti, ktoré funkcia dodržiavania súladu môže použiť, patria (okrem iných):

- (a) používanie meraní celkových rizík (napríklad ukazovatele rizík);
  - (b) používanie (dodatočných) hlásení vyžadujúcich pozornosť riadiacich pracovníkov, ktoré dokumentujú podstatné odchýlky medzi skutočným a predpokladaným výskytom (hlásenia o výnimkách) alebo situácie vyžadujúce riešenie (protokol o zisteniach);
  - (c) ciele sledovanie obchodov, pozorovanie postupov, revízie dokumentácie, pohovory s príslušnými zamestnancami a/alebo, v prípade potreby a podľa uváženia funkcie dodržiavania súladu, s relevantnou vzorkou klientov spoločnosti.
23. V programe monitorovania by sa mali odzrkadľovať zmeny rizikového profilu spoločnosti, ktoré môžu vyplývať, napríklad z významných udalostí, ako sú akvizície spoločnosti, zmeny systému informačných technológií alebo reorganizácia. Mal by sa takisto vzťahovať na vykonávanie a účinnosť všetkých nápravných opatrení prijatých spoločnosťou v reakcii na porušenia smernice MiFID II, súvisiacich delegovaných alebo vykonávacích aktov a/alebo akýchkoľvek súvisiacich vnútroštátnych vykonávacích ustanovení.
24. Monitorovacie činnosti vykonávané funkciou dodržiavania súladu by mali takisto zohľadňovať:
- (a) povinnosť dodržiavať súlad s regulačnými požiadavkami v danej oblasti výkonu činnosti;
  - (b) kontroly na prvej úrovni vykonané v oblastiach výkonu činnosti spoločnosti (konkrétne kontroly vykonávané prevádzkovými útvarmi, na rozdiel od kontrol na druhej úrovni, ktoré zabezpečuje funkcia dodržiavania súladu) a
  - (c) preskúmania vykonávané funkciou riadenia rizík, funkciou vnútorného auditu alebo inými kontrolnými funkciami v oblasti investičných služieb a činností.
25. Preskúmania vykonávané kontrolnými funkciami by sa mali koordinovať s monitorovacími činnosťami vykonávanými funkciou dodržiavania súladu, pričom sa rešpektuje nezávislosť a mandát jednotlivých funkcií.
26. Funkcia dodržiavania súladu by mala zohrávať úlohu pri monitorovaní fungovania postupu podávania sťažností a sťažnosti by sa mali považovať za zdroj relevantných informácií v rámci jej všeobecných povinností v oblasti monitorovania. Nie je pritom potrebné, aby funkcia dodržiavania súladu zohrávala úlohu pri určovaní výsledku sťažností. V tomto ohľade by spoločnosti mali udeliť funkcii dodržiavania súladu prístup ku všetkým sťažnostiam klientov, ktoré spoločnosť dostala.

### **Usmernenie o povinnostiach funkcie dodržiavania súladu v oblasti predkladania správ**

*[článok 16 ods. 2 smernice MiFID II, článok 21 ods. 1 písm. e), článok 21 ods. 2 písm. c) a článok 21 ods. 3 písm. b), článok 25 ods. 2 a ods. 3 a článok 26 ods. 3 a ods. 7 delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II, článok 9 ods. 6 a ods. 7 a článok 10 ods. 6 a ods. 8 delegovanej smernice, ktorou sa dopĺňa smernica MiFID II]*

### **Usmernenie 3**

27. Povinné správy o dodržiavaní súladu podľa článku 22 ods. 2 písm. c) a článku 22 ods. 3 písm. c) a článku 25 ods. 2 a ods. 3 delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II, sú vhodné nástroje na ktoré sa majú riadiaci pracovníci zamerať. Povinné správy o dodržiavaní súladu by mali zahŕňať všetky organizačné útvary zapojené do poskytovania investičných služieb, činností a vedľajších služieb poskytovaných spoločnosťou. Ak v správe nie sú zahrnuté všetky tieto činnosti a služby spoločnosti, malo by sa jasne uviesť odôvodnenie.
28. Povinné správy o dodržiavaní súladu by okrem iného mali podľa potreby obsahovať informácie o týchto veciach:
- (a) Všeobecné informácie:
- informácie o primeranosti a účinnosti politik a postupov spoločnosti určených na zabezpečenie, aby spoločnosť a jej zamestnanci dodržiavali povinnosti podľa smernice MiFID II,
  - relevantné zmeny a vývoj v rámci platných požiadaviek za obdobie, na ktoré sa správa vzťahuje,
  - zhrnutie štruktúry funkcie dodržiavania súladu vrátane všetkých zamestnaných pracovníkov, ich kvalifikácie a informačných postupov a všetkých súvisiacich zmien pri nadväzujúcich správach.
- (b) Spôsob monitorovania a preskúvania
- ako sa v rámci funkcie dodržiavania súladu monitoruje rozvoj a preskúmanie povinností podľa smernice MiFID II a ako sa možné riziká nedodržania týchto povinností spoločnosťou alebo jej zamestnancami zisťujú v skorom štádiu,
  - zhrnutie kontrol na mieste alebo revízií dokumentácie uskutočnených funkciou dodržiavania súladu,
  - zhrnutie plánovaných monitorovacích činností na následné preskúmanie.
- (c) Zistenia
- zhrnutie hlavných zistení preskúmania politik a postupov vrátane rizík zistených v rozsahu monitorovacích činností funkcie dodržiavania súladu,
  - porušenia a nedostatky v rámci organizačnej štruktúry a procesu dodržiavania súladu spoločnosti,
  - počet prijatých sťažností v období, ktorého sa prieskum týka, ak ešte neboli vykázané prostredníctvom iných zdrojov. Ak sa v dôsledku preskúmania sťažností klientov zistili konkrétne problémy súvisiace s dodržiavaním súladu alebo rizikom v súvislosti s politikami alebo postupmi prijatými spoločnosťou na poskytovanie investičných služieb a činností, tieto aspekty by sa mali osobitne vykázať.
- (d) Prijaté opatrenia
- zhrnutie všetkých opatrení prijatých na riešenie akéhokoľvek významného rizika nedodržania požiadaviek podľa smernice MiFID II zo strany spoločnosti alebo jej zamestnancov,

- opatrenia, ktoré sa prijali alebo sa majú prijať na zabezpečenie súladu so zmenenými platnými požiadavkami,
- reakcia na prijaté sťažnosti a akékoľvek vyplatenie vykonané na základe sťažnosti, ak ešte neboli vykázané prostredníctvom iných zdrojov. Opatrenia týkajúce sa konkrétnych problémov súvisiacich s dodržiavaním súladu alebo rizikom, ktoré boli zistené v súvislosti s politikami alebo postupmi prijatými spoločnosťou na poskytovanie investičných služieb a činností v dôsledku preskúmania sťažností klientov.

(e) Iné

- iné významné problémy s dodržiavaním súladu, ktoré nastali od poslednej správy,
- prehľad dôležitej korešpondencie s príslušnými orgánmi a
- informácie týkajúce sa akejkoľvek odchýlky vrcholového manažmentu od dôležitých odporúčaní alebo posúdení vydaných funkciou dodržiavania súladu,
- informácie v súvislosti s akoukoľvek odchýlkou od zásady, že ostatné organizačné útvary nesmú vydávať pokyny ani inak ovplyvňovať zamestnancov zodpovedných za vykonávanie funkcie dodržiavania súladu a ich činnosti a
- keď spoločnosť využíva výnimku, aby sa vyhla vymenovaniu pracovníka zodpovedného za dodržiavanie súladu s predpismi, ktorého výhradnou zodpovednosťou v rámci spoločnosti je funkcia dodržiavania súladu, posúdenie pretrvávajúcej primeranosti mechanizmov na minimalizovanie konfliktov záujmu.

29. V časti správy vzťahujúcej sa na mechanizmy riadenia produktov spoločnosti by funkcia dodržiavania súladu mala takisto riešiť, pokiaľ je to relevantné vzhľadom na situáciu spoločnosti (napríklad zohľadnenie jej úlohy ako tvorcu produktu a/alebo distribútora), prinajmenšom:

- (a) úlohu, ktorú má funkcia dodržiavania súladu pri účasti na príprave, monitorovaní a preskúmaní politik a postupov v oblasti riadenia produktov spoločnosti;
- (b) všetky témy požadované v článku 22 ods. 2 delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II, pokiaľ ide o monitorovanie riadenia produktov spoločnosti v rámci funkcie dodržiavania súladu (napríklad zistenia funkcie dodržiavania súladu týkajúce sa politik a postupov riadenia produktov spoločnosti, porušení a nedostatkov, opatrení, ktoré sa prijali alebo sa majú prijať na nápravu nedostatkov);
- (c) systematicky, informácie o finančných nástrojoch, ktoré spoločnosť vytvára/distribuuje, vrátane informácií o distribučnej stratégii podľa článku 9 ods. 6 a článku 10 ods. 8 delegovanej smernice, ktorou sa dopĺňa smernica MiFID II, konkrétne aspoň:
  - počet a povaha vytváraných alebo distribuovaných produktov (podľa potreby) vrátane ich príslušných cieľových trhov a ďalších informácií z príslušného procesu schvaľovania produktu potrebného na posúdenie rizika spojeného s dodržiavaním súladu produktu, najmä v súvislosti s politikou riadenia produktov spoločnosti (napríklad zložitosť produktu, konflikt záujmov súvisiaci s produktom, mimoriadne relevantné údaje z analýzy scenárov, miera návratnosti nákladov), s osobitným zameraním na nové druhy vytváraných

alebo distribuovaných produktov počas obdobia vykazovania, ako aj tie, ktorých charakteristiky sa významne zmenili počas daného obdobia,

- (v prípade tvorcov) ako súčasť informácií o príslušnej distribučnej stratégii: príslušní distribútori s osobitným zameraním na nových distribútorov,
- či sa produkty distribuujú mimo ich (pozitívneho) cieľového trhu a do akej miery,

s cieľom posúdiť, či mechanizmy riadenia produktov spoločnosti fungujú podľa očakávaní. Na tento účel by funkcia dodržiavania súladu mala kriticky posúdiť všetky činnosti, správy alebo metódy funkcie alebo zamestnancov spoločnosti pracujúcich na mechanizmoch riadenia produktov. Pri predkladaní správy, napríklad o mechanizmoch riadenia produktov, môžu byť, podľa zásady proporcionality, informácie pre jednoduchšie, bežnejšie produkty menej podrobné, pričom produkty vyznačujúce sa prvkami zložitosti/rizika alebo inými príslušnými prvkami (ako sú napríklad nedostatok likvidity a inovácia) by sa mali opísať podrobnejšie.

30. V súlade so zásadou proporcionality by spoločnosti mali uprednostniť organizáciu, v rámci ktorej sú funkcia dodržiavania súladu a funkcia riadenia sťažností riadne oddelené. Keď funkcia dodržiavania súladu spoločnosti koná aj ako jej funkcia riadenia sťažností, v správe o dodržiavaní súladu by sa mali riešiť všetky otázky vyplývajúce z vykonávania mechanizmu, ktorý spoločnosť zaviedla na posudzovanie, minimalizáciu a riadenie akýchkoľvek konfliktov záujmov medzi týmito dvoma funkciami, najmä vrátane každého zisteného nedodržania súladu s povinnosťami v oblasti vybavovania sťažností zo strany spoločnosti.
31. V rámci funkcie dodržiavania súladu by sa mala zvážiť potreba dodatočných línií podávania správ smerom k akejkoľvek funkcii dodržiavania súladu na úrovni skupiny.
32. Príslušné orgány môžu uplatniť odlišné prístupy k dohľadu nad povinnosťami v oblasti predkladania správ funkcie dodržiavania súladu. Napríklad niektoré príslušné orgány vyžadujú od spoločností, aby im pravidelne alebo *ad hoc* poskytovali správy o funkcii dodržiavania súladu, kým iné požadujú od vrcholového manažmentu aj poskytnutie anotovanej verzie správy s vysvetleniami zistení, ku ktorým funkcia dodržiavania súladu dospela. Tieto postupy poskytujú príslušným orgánom bezprostredný prehľad o činnostiach spoločnosti v oblasti dodržiavania súladu, ako aj o akýchkoľvek porušeníach platných ustanovení.

### **Usmernenie o povinnostiach funkcie dodržiavania súladu v oblasti poskytovania poradenstva a pomoci**

*[článok 22 ods. 2 písm. b) a článok 27 ods. 3 delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II]*

#### **Usmernenie 4**

33. Spoločnosti by mali zabezpečiť, aby funkcia dodržiavania súladu plnila svoje povinnosti v oblasti poskytovania poradenstva a pomoci vrátane poskytovania podpory pre zamestnancov a odbornej prípravy riadiacich pracovníkov; poskytovania každodennej pomoci pre zamestnancov a riadiacich pracovníkov a účasti na vytváraní politik

a postupov v rámci spoločnosti (napr. politiky odmeňovania spoločnosti alebo politik a postupov pre riadenie produktov spoločnosti).

34. Spoločnosti by mali presadzovať a podnecovať „kultúru dodržiavania súladu“ v rámci celej spoločnosti, ktorú by mal podporovať vrcholový manažment. Účelom kultúry dodržiavania súladu je nielen vytvoriť celkové prostredie, v ktorom sa riešia otázky dodržiavania súladu, ale aj zapojiť zamestnancov do uplatňovania zásady zlepšenia ochrany investorov, ako aj prispieť k stabilite finančného systému.
35. Je potrebné, aby spoločnosť zabezpečila primeranú odbornú prípravu svojich zamestnancov<sup>12</sup>. Funkcia dodržiavania súladu by mala podporiť organizačné útvary v oblasti investičných služieb a činností (najmä všetkých zamestnancov podieľajúcich sa priamo alebo nepriamo na poskytovaní investičných služieb a činností) pri vykonávaní každej relevantnej odbornej prípravy. Odborná príprava a iná podpora by sa mali zameriavať najmä, avšak nie výhradne, na:
  - (a) vnútorné politiky a postupy spoločnosti a jej organizačnú štruktúru v oblasti investičných služieb a činností a
  - (b) smernicu MiFID II, jej delegované a vykonávacie akty, vnútroštátne vykonávacie právne predpisy, platné normy, usmernenia a iné poradenstvo stanovené orgánom ESMA a príslušnými orgánmi, akékoľvek ďalšie požiadavky v oblasti dohľadu a regulácie, ktoré môžu byť relevantné, a akékoľvek ich zmeny.
36. Odborná príprava by sa mala vykonávať pravidelne a v relevantných prípadoch by sa mala vykonávať odborná príprava, ktorá vychádza z konkrétnych potrieb. Odborná príprava by sa mala poskytovať primerane – napríklad všetkým zamestnancom spoločnosti ako celku, vybratým organizačným útvarom alebo konkrétnemu jednotlivcovi.
37. Odborná príprava by sa mala rozvíjať priebežne, aby sa zohľadnili všetky významné zmeny (napríklad nové právne predpisy, normy alebo usmernenia vydané orgánom ESMA a príslušnými orgánmi a zmeny v obchodnom modeli spoločnosti).
38. Funkcia dodržiavania súladu by mala v spolupráci s riadiacim tímom, ktorý nesie konečnú výkonnú zodpovednosť, monitorovať, či majú zamestnanci v oblasti investičných služieb a činností dostatočnú úroveň informovanosti a správne uplatňujú politiky a postupy spoločnosti.
39. Zamestnanci zodpovední za vykonávanie funkcie dodržiavania súladu by mali takisto poskytovať pomoc zamestnancom z prevádzkových útvarov pri ich každodennej činnosti a byť k dispozícii na zodpovedanie otázok vyplývajúcich z každodennej obchodnej činnosti.
40. Spoločnosti by mali zabezpečiť, aby bola funkcia dodržiavania súladu zapojená do rozvoja príslušných politik a postupov v rámci spoločnosti v oblasti investičných služieb, činností a vedľajších služieb (napríklad politiky odmeňovania spoločnosti alebo politik

---

<sup>12</sup> Pozri Usmernenia o posudzovaní znalostí a odbornej spôsobilosti; ESMA71-1154262120-153 SK (rev).

a postupov riadenia produktov spoločnosti). V tejto súvislosti by sa funkcii dodržiavania súladu malo umožniť napríklad poskytovanie odborných znalostí a poradenstva v oblasti dodržiavania súladu organizačným útvarom o všetkých strategických rozhodnutiach alebo nových obchodných modeloch, alebo o začatí novej reklamnej stratégie v oblasti investičných služieb a činností. Ak sa nebude postupovať podľa odporúčaní funkcie dodržiavania súladu, funkcia dodržiavania súladu by to mala primerane zdokumentovať a predložiť vo svojich správach o dodržiavaní súladu (v prípade potreby v podobe správ *ad hoc*).

41. Spoločnosti by mali zabezpečiť, aby bola funkcia dodržiavania súladu zapojená do všetkých významných zmien v organizácii spoločnosti v oblasti investičných služieb, činností a vedľajších služieb. Zahŕňa to rozhodovací proces, keď sa schvaľujú nové oblasti obchodnej činnosti alebo nové finančné produkty, ako aj vymedzenie politik odmeňovania zamestnancov. V tejto súvislosti by sa funkcii dodržiavania súladu malo priznať právo zúčastňovať sa podľa potreby na postupe schvaľovania produktu pre tvorcov a distribútorov. Vrcholový manažment by mal preto požadovať od organizačných útvarov, aby v príslušných prípadoch svoju činnosť s funkciou dodržiavania súladu včas konzultovali.
42. Spoločnosti by mali zabezpečiť, aby bola funkcia dodržiavania súladu zapojená do každej vecne dôležitej korešpondencie s príslušnými orgánmi v oblasti investičných služieb a činností.

## **2. Usmernenia o organizačných požiadavkách funkcie dodržiavania súladu**

### **Usmernenie o účinnosti funkcie dodržiavania súladu**

*[článok 21 ods. 1 písm. d) a článok 22 ods. 3 písm. a) delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II]*

#### **Usmernenie 5**

43. Pri zabezpečovaní, aby sa na funkciu dodržiavania súladu vyčlenili primerané ľudské a iné zdroje, by spoločnosti mali zohľadniť rozsah a druhy investičných služieb, činností a vedľajších služieb vykonávaných spoločnosťou.
44. Počet zamestnancov požadovaný na plnenie úloh funkcie dodržiavania súladu do veľkej miery závisí od povahy investičných služieb, činností a vedľajších služieb a iných služieb poskytovaných spoločnosťou. Ak sa činnosti organizačných útvarov spoločnosti významne rozšíria, spoločnosť by mala zabezpečiť, aby sa funkcia dodržiavania súladu podľa potreby podobne rozšírila vzhľadom na zmeny rizika nedodržiavania súladu spoločnosti. Vrcholový manažment by mal pravidelne, prinajmenšom raz ročne, monitorovať, či je počet zamestnancov a ich odborné znalosti stále primerané na plnenie povinností funkcie dodržiavania súladu.
45. Okrem ľudských zdrojov by sa mali na funkciu dodržiavania súladu vyčleniť dostatočné zdroje informačných technológií.



46. Ak spoločnosť vytvorí rozpočty pre konkrétne funkcie alebo útvary, na funkciu dodržiavania súladu by sa mal vyčleniť rozpočet, ktorý je v súlade s úrovňou rizika nedodržiavania súladu, ktorému je spoločnosť vystavená. Pred stanovením rozpočtu by sa mali viesť konzultácie s pracovníkom zodpovedným za dodržiavanie súladu. Všetky rozhodnutia o významných škrtoch v rozpočte by sa mali zdokumentovať písomne a mali by obsahovať podrobné vysvetlenia.
47. Pri zabezpečovaní nepretržitého prístupu zamestnancov zodpovedných za vykonávanie funkcie dodržiavania súladu k informáciám relevantným na plnenie ich úloh by spoločnosti mali poskytovať prístup ku všetkým relevantným databázam a záznamom (ako sú záznamy telefonickej konverzácie alebo elektronickej komunikácie uvedené v článku 76 delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II). Aby mal pracovník zodpovedný za dodržiavanie súladu nepretržitý prehľad o oblastiach spoločnosti, v ktorých sa môžu objaviť citlivé alebo relevantné informácie, mal by mať prístup ku všetkým relevantným informačným systémom v rámci spoločnosti, ako aj ku všetkým správam o vnútornom alebo vonkajšom audite alebo k iným správam pre vrcholový manažment alebo dozornú radu, ak sú k dispozícii. Pracovník zodpovedný za dodržiavanie súladu by mal mať v príslušných prípadoch takisto možnosť zúčastňovať sa na stretnutiach vrcholového manažmentu alebo dozornej rady. Ak toto právo nie je zaručené (k čomu by malo dochádzať len výnimočne), malo by sa to zdokumentovať a objasniť písomne. Pracovník zodpovedný za dodržiavanie súladu by mal mať dôkladné vedomosti o organizácii spoločnosti, podnikovej kultúre a rozhodovacom procese, aby bol schopný určiť, na ktorých stretnutiach je dôležité sa zúčastniť.
48. Predovšetkým je dôležité, aby spoločnosť zaviedla potrebné mechanizmy na zabezpečenie efektívnej výmeny informácií medzi funkciou dodržiavania súladu a inými kontrolnými funkciami (napríklad funkciou vnútorného auditu a funkciou riadenia rizík), ako aj so všetkými vnútornými alebo vonkajšími audítormi.

#### **Usmernenie o zručnostiach, vedomostiach, odborných znalostiach a právomoci funkcie dodržiavania súladu**

*[článok 21 ods. 1 písm. d) a článok 22 ods. 3 písm. a) a b) delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II]*

#### **Usmernenie 6**

49. Zamestnanci spoločnosti zodpovední za vykonávanie funkcie dodržiavania súladu majú zručnosti, vedomosti a odborné znalosti nevyhnutné na plnenie svojich povinností podľa článku 21 ods. 1 písm. d) delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II. Okrem toho má funkcia dodržiavania súladu potrebnú právomoc podľa článku 22 ods. 3 písm. a) delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II. Tieto požiadavky by mali spoločnosti osobitne zohľadniť pri vymenovaní pracovníka zodpovedného za dodržiavanie súladu. So zreteľom na funkciu a úlohy pridelené pracovníkovi zodpovednému za dodržiavanie súladu by mal tento pracovník preukázať vysokú mieru odborných a etických noriem a bezúhonnosti.

50. S cieľom zabezpečiť, aby mala funkcia dodržiavania súladu právomoc požadovanú na plnenie svojich úloh, vrcholový manažment spoločnosti by ju mal pri výkone týchto úloh podporovať. Právomoc zahŕňa disponovanie primeranými odbornými znalosťami a príslušnými osobnými zručnosťami (ako napríklad úsudkom) a možno ju posilniť výslovným uznaním osobitej právomoci funkcie dodržiavania súladu v rámci politiky spoločnosti pre dodržiavanie súladu.
51. Funkcia dodržiavania súladu by mala mať prinajmenšom znalosť o smernici MiFID II a všetkých súvisiacich delegovaných a vykonávacích aktoch, vnútroštátnych vykonávacích právnych predpisoch a nariadeniach, ako aj o všetkých platných normách, usmerneniach a iných pokynoch vydaných orgánom ESMA a príslušnými orgánmi, pokiaľ sú relevantné na plnenie úloh dodržiavania súladu. Zamestnanci zodpovední za vykonávanie funkcie dodržiavania súladu by mali pravidelne absolvovať odbornú prípravu na udržanie úrovne svojich vedomostí. Určený pracovník zodpovedný za dodržiavanie súladu by mal mať vyššiu úroveň odborných znalostí.
52. Pracovník zodpovedný za dodržiavanie súladu by mal mať dostatočne rozsiahle vedomosti a skúsenosti a dostatočne vysokú úroveň odborných znalostí, aby mohol prevziať zodpovednosť za funkciu dodržiavania súladu ako celok a zabezpečiť jej účinnosť. Na vnútroštátnej úrovni v príslušných členských štátoch možno predpokladať rôzne možnosti na preukázanie potrebnej úrovne vedomostí a/alebo skúseností. Niektoré príslušné orgány napríklad osvedčujú alebo schvaľujú nominovaného pracovníka zodpovedného za dodržiavanie súladu, a to na základe posúdenia jeho kvalifikácie. Toto posúdenie môže zahŕňať analýzu životopisu pracovníka zodpovedného za dodržiavanie súladu, ako aj pohovor s nominovanou osobou a/alebo skúšku, ktorú treba úspešne absolvovať. Tento druh postupu môže pomôcť posilniť postavenie funkcie dodržiavania súladu v rámci spoločnosti a vo vzťahu k tretím stranám. Podľa iných regulačných prístupov je zodpovednosť za posúdenie kvalifikácie pracovníka zodpovedného za dodržiavanie súladu zverená výhradne vrcholovému manažmentu spoločnosti. Vrcholový manažment posudzuje kvalifikáciu potenciálneho pracovníka zodpovedného za dodržiavanie súladu pred jeho vymenovaním. To, či spoločnosť riadne dodržiava požiadavky uvedené v článku 21 ods. 1 písm. d) a článku 22 ods. 3 písm. a) a b) sa následne posudzuje v rámci všeobecného preskúmania dodržiavania súladu spoločnosti s príslušnými požiadavkami smernice MiFID II.
53. Pracovník zodpovedný za dodržiavanie súladu by mal preukázať dostatočné pracovné skúsenosti, keďže je nevyhnutné, aby bol schopný posudzovať riziká nedodržiavania súladu a konflikty záujmov súvisiace s obchodnými činnosťami spoločnosti. Požadované pracovné skúsenosti môžu byť, okrem iného, získané v prevádzkových pozíciách, v iných kontrolných funkciách alebo v regulačných funkciách. V niektorých jurisdikciách sa pracovné skúsenosti berú do úvahy, len ak boli získané počas minimálneho časového obdobia a pokiaľ nie sú zastarané.
54. Pracovník zodpovedný za dodržiavanie súladu by mal mať konkrétne vedomosti o jednotlivých činnostiach vykonávaných spoločnosťou. Príslušné požadované odborné znalosti sa môžu medzi rôznymi spoločnosťami líšiť, keďže povaha hlavných rizík nedodržiavania súladu, ktorým spoločnosti čelia, môže byť odlišná. Nový pracovník

zodpovedný za dodržiavanie súladu preto môže potrebovať ďalšie špecializované vedomosti zamerané na konkrétny obchodný model spoločnosti, aj keď daná osoba predtým pôsobila ako pracovník zodpovedný za dodržiavanie súladu v inej spoločnosti.

## Usmernenie o nepretržitosti výkonu funkcie dodržiavania súladu

*(článok 22 ods. 2 prvý pododsek delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II)*

### Usmernenie 7

55. Článok 22 ods. 2 prvom pododseku delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II, vyžaduje, aby spoločnosti zabezpečili, že funkcia dodržiavania súladu vykonáva svoje úlohy a povinnosti nepretržite. Spoločnosti by preto mali vytvoriť primerané mechanizmy, ktorými sa zabezpečí, že povinnosti pracovníka zodpovedného za dodržiavanie súladu sú splnené aj vtedy, keď pracovník zodpovedný za dodržiavanie súladu nie je prítomný, a primerané mechanizmy na zabezpečenie, že povinnosti funkcie dodržiavania súladu sa vykonávajú nepretržite. Tieto mechanizmy by mali byť stanovené písomne.
56. Spoločnosť by mala zabezpečiť, napríklad prostredníctvom vnútorných postupov a mechanizmov zastupovania, aby povinnosti funkcie dodržiavania súladu počas každej neprítomnosti pracovníka zodpovedného za dodržiavanie súladu boli primerane plnené.
57. Povinnosti a kompetencie, ako aj právomoc funkcie dodržiavania súladu by sa mali stanoviť v rámci „politiky dodržiavania súladu“ alebo iných všeobecných politík či vnútorných pravidiel, v ktorých sa zohľadňuje rozsah a povaha investičných služieb a činností spoločnosti. Malo by to zahŕňať informácie o programe monitorovania a úlohách funkcie dodržiavania súladu týkajúcich sa predkladania správ, ako aj informácie o rizikovo orientovanom prístupe funkcie dodržiavania súladu k monitorovacím činnostiam. Príslušné zmeny platných požiadaviek by mali do týchto politík/pravidiel zapracované bezodkladne.
58. Funkcia dodržiavania súladu by sa mala vykonávať svoje činnosti nepretržite, a nielen za osobitných okolností. Znamená to pravidelné monitorovanie na základe plánu monitorovania. Monitorovacie činnosti by mali pravidelne zahŕňať všetky kľúčové oblasti investičných služieb a činností poskytovaných spoločnosťou, pričom sa zohľadňuje riziko nedodržania súladu súvisiace s oblasťami výkonu činnosti. Funkcia dodržiavania súladu by mala byť schopná rýchlo reagovať na nepredvídané okolnosti, a tak v prípade potreby v krátkom čase zmeniť zameranie jej činností.

## Usmernenie o nezávislosti funkcie dodržiavania súladu

[článok 22 ods. 3 písm. b), d) a e) delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II]

### Usmernenie 8

59. Spoločnosti by mali zabezpečiť, aby funkcia dodržiavania súladu mala také postavenie v rámci ich organizačnej štruktúry, ktorým sa zabezpečí, že pracovník zodpovedný za dodržiavanie súladu a ostatní zamestnanci zodpovední za vykonávanie funkcie dodržiavania súladu pri vykonávaní svojich úloh konajú nezávisle.
60. Zatiaľ čo vrcholový manažment je zodpovedný za zavedenie primeraných organizačných opatrení v oblasti dodržiavania súladu a monitorovanie účinnosti týchto opatrení, ktoré boli zavedené, úlohy vykonávané funkciou dodržiavania súladu by sa mali realizovať nezávisle od vrcholového manažmentu a ostatných útvarov spoločnosti. Organizačná štruktúra spoločnosti by mala najmä zabezpečiť, aby ostatné organizačné útvary nemohli vydávať pokyny ani inak ovplyvňovať zamestnancov zodpovedných za vykonávanie funkcie dodržiavania súladu a ich činnosti, a mal by sa uplatňovať primeraný eskalačný postup zo strany funkcie dodržiavania súladu vo vzťahu k vrcholovému manažmentu.
61. Pokiaľ sa vrcholový manažment odkloní od dôležitých odporúčaní alebo posúdení vydaných funkciou dodržiavania súladu, pracovník zodpovedný za dodržiavanie súladu by to mal náležite zdokumentovať a predložiť v správe o dodržiavaní súladu.

## Usmernenie týkajúce sa proporcionality, pokiaľ ide o účinnosť funkcie dodržiavania súladu

(článok 22 ods. 4 delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II)

### Usmernenie 9

62. Spoločnosti by mali rozhodnúť, ktoré opatrenia vrátane organizačných opatrení a úrovne zdrojov sú najvhodnejšie na zabezpečenie účinnosti funkcie dodržiavania súladu vzhľadom na konkrétne okolnosti spoločnosti.
63. Pri rozhodovaní o tom, či sú požiadavky podľa článku 22 ods. 3 písm. d) a e) delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II, primerané a či je ich funkcia dodržiavania súladu naďalej účinná, by spoločnosti mali zohľadniť prinajmenšom tieto kritériá:
  - a) druhy investičných služieb, činností a vedľajších služieb a iných obchodných činností poskytovaných spoločnosťou (vrátane tých, ktoré sa netýkajú investičných služieb, aktivít a vedľajších služieb);
  - b) interakcia medzi investičnými službami a činnosťami a vedľajšími službami a inými obchodnými činnosťami vykonávanými spoločnosťou;
  - c) rozsah a objem vykonávaných investičných služieb, činností a vedľajších služieb (v absolútnom a relatívnom vyjadrení k iným obchodným činnosťam), celková

súvaha a príjem spoločnosti z provízií a poplatkov a iné príjmy v súvislosti s poskytovaním investičných služieb, aktivít a vedľajších služieb;

- d) druhy finančných nástrojov ponúkané klientom;
  - e) typy klientov, na ktorých sa spoločnosť zameriava (profesionálni, neprofesionálni, oprávnené protistrany);
  - f) počet zamestnancov;
  - g) to, či spoločnosť patrí do skupiny v zmysle článku 2 bodu 11 smernice CRD;
  - h) služby poskytované prostredníctvom obchodnej siete, ako sú viazaní sprostredkovatelia, alebo pobočiek;
  - i) cezhraničné činnosti vykonávané spoločnosťou a
  - j) organizácia a sofistikovanosť (dômyselnosť) systémov informačných technológií.
64. Príslušným orgánom môžu tieto kritériá pomôcť pri určovaní, ktoré druhy spoločností môžu mať prospech z výnimky podľa zásady proporcionality podľa článku 22 ods. 4 delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II.
65. Na spoločnosť sa môže napríklad vzťahovať výnimka podľa zásady proporcionality, ak si vykonávanie potrebných úloh dodržiavania súladu nevyžaduje pracovné miesto na plný úväzok z dôvodu povahy, rozsahu a zložitosti obchodnej činnosti spoločnosti a povahy a rozsahu ponúkaných investičných služieb, činností a vedľajších činností.
66. Hoci pracovník zodpovedný za dodržiavanie súladu musí byť vymenovaný vždy, pre niektoré spoločnosti môže byť vzhľadom na okolnosti (napríklad malé spoločnosti s obmedzenými a jednoduchými činnosťami a/alebo obmedzenými objemami) neprimerané vymenovať samostatného pracovníka zodpovedného za dodržiavanie súladu, ktorý nevykonáva žiadnu inú funkciu. Ak spoločnosť využíva výnimku (čo by sa malo posudzovať a odôvodniť na základe konkrétneho prípadu), konflikty záujmov medzi úlohami vykonávanými príslušnými osobami by sa mali čo najviac minimalizovať.
67. Spoločnosť, ktorá nemusí dodržiavať všetky požiadavky stanovené v článku 22 ods. 3 delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II, môže podľa zásady proporcionality spojiť právnu funkciu a funkciu dodržiavania súladu. Spoločnosť vykonávajúca zložitejšie činnosti alebo väčšia spoločnosť by sa však mala takémuto spájaniu vyhýbať, ak by to mohlo narušiť účinnosť funkcie dodržiavania súladu.
68. Ak spoločnosť využije výnimku podľa zásady proporcionality, mala by zaznamenať odôvodnenie jej využitia, aby to príslušný orgán mohol posúdiť.

## Usmernenia o spájaní funkcie dodržiavania súladu s inými funkciami vnútornej kontroly

*[článok 22 ods. 3 písm. d) delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II]*

### Usmernenie 10

69. Spoločnosť by mala uprednostniť organizačnú štruktúru, v rámci ktorej sú kontrolné funkcie riadne oddelené. Spojenie výkonu funkcie dodržiavania súladu s inými kontrolnými funkciami môže byť prijateľné, ak neohrozuje účinnosť a nezávislosť funkcie dodržiavania súladu. Každé takéto spojenie by sa malo zdokumentovať vrátane uvedenia dôvodov na spojenie, aby mohli príslušné orgány posúdiť, či je spojenie funkcií za konkrétnych okolností primerané. Ak však bola zavedená funkcia vnútorného auditu a udržiava sa v rámci investičnej spoločnosti v súlade s článkom 24 delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II, takúto funkciu nemožno spojiť s inými kontrolnými funkciami, ako je funkcia dodržiavania súladu, v súlade s článkom 24.
70. Zamestnanci zodpovední za vykonávanie funkcie dodržiavania súladu by sa vo všeobecnosti nemali zúčastňovať na činnostiach, ktoré monitorujú. Spojenie výkonu funkcie dodržiavania súladu s inými kontrolnými funkciami na tej istej úrovni (napríklad predchádzanie praniu špinavých peňazí) však môže byť prijateľné, ak nespôsobuje konflikt záujmov ani neohrozuje účinnosť výkonu funkcie dodržiavania súladu.
71. To, či zamestnanci z iných kontrolných funkcií vykonávajú aj úlohy v oblasti dodržiavania súladu, by sa malo takisto zodpovedajúco zohľadniť pri určení príslušného počtu zamestnancov potrebných na funkciu dodržiavania súladu.
72. Či už je funkcia dodržiavania súladu spojená s inými kontrolnými funkciami, alebo nie, funkcia dodržiavania súladu by mala koordinovať svoje činnosti s kontrolnými činnosťami na druhej úrovni, ktoré vykonávajú ďalšie útvary poverené inými kontrolnými funkciami.
73. Ak pracovník zodpovedný za dodržiavanie súladu nie je vymenovaný ako jeden úradník uvedený v článku 7 delegovanej smernice, ktorou sa dopĺňa smernica MiFID II, úradník uvedený v článku 7 delegovanej smernice, ktorou sa dopĺňa smernica MiFID II, ako aj pracovník zodpovedný za dodržiavanie súladu by mali konať nezávisle, a pracovník zodpovedný za dodržiavanie súladu by nemal dohliadať na jedného úradníka uvedeného v článku 7 delegovanej smernice, ktorou sa dopĺňa smernica MiFID II ani mu vydávať žiadne pokyny.
74. Ak je funkcia dodržiavania súladu spojená s inými kontrolnými funkciami, ako sa uvádza v bode 69, alebo ak je zodpovedná aj za iné úlohy (napríklad boj proti praniu špinavých peňazí), spoločnosť by mala zabezpečiť, aby boli na dodržiavanie súladu so smernicou MiFID vždy vyčlenené dostatočné zdroje.

## Usmernenia o externom zabezpečovaní funkcie dodržiavania súladu

(články 22 a 31 delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II)

### Usmernenie 11

75. Ak sa celá funkcia dodržiavania súladu alebo jej časť zabezpečuje externe, spoločnosti by mali zaistiť, aby sa naďalej plnili všetky požiadavky uplatniteľné na funkciu dodržiavania súladu.
76. Požiadavky na externé zabezpečovanie podstatných alebo dôležitých činností stanovené v článku 16 ods. 5 smernice MiFID II a článku 31 delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II, sa v plnej miere uplatňujú na externé zabezpečovanie funkcie dodržiavania súladu.
77. Spoločnosti môžu externe zabezpečovať len úlohy, ale nie povinnosti: spoločnosti, ktoré chcú pristúpiť k externému zabezpečeniu, sú naďalej plne zodpovedné za úlohy, ktoré sa zabezpečujú externe. Inými slovami, ako je stanovené v článku 31 ods. 2 písm. e) delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II, spoločnosť, ktorá pristupuje k externému zabezpečeniu, si vždy musí zachovať schopnosť kontrolovať externe zabezpečené úlohy a riadiť riziká spojené s externým zabezpečením.
78. Skôr než si spoločnosť vyberie poskytovateľa služieb, mala by vykonať náležité hĺbkové posúdenie, a to s cieľom zabezpečiť, aby boli splnené požiadavky stanovené v článkoch 22 a 31 delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II. Spoločnosť by mala zabezpečiť, aby mal poskytovateľ služby nevyhnutnú právomoc, zdroje, odborné znalosti a prístup ku všetkým relevantným informáciám na účinné vykonávanie externe zabezpečených úloh funkcie dodržiavania súladu. Rozsah posúdenia náležitej starostlivosti by mal závisieť od povahy, rozsahu, zložitosti a rizika úloh a postupov v oblasti dodržiavania súladu, ktoré sa zabezpečujú externe.
79. Spoločnosti by mali takisto zabezpečiť, aby pri externom zabezpečovaní, čiastočnom či úplnom, bola dodržaná nepretržitá povaha funkcie dodržiavania súladu, najmä že poskytovateľ služieb by mal byť schopný vykonávať funkciu priebežne, a nielen za osobitných okolností.
80. Spoločnosti by mali monitorovať, či poskytovateľ služieb náležite plní svoje úlohy, čo zahŕňa monitorovanie kvality a kvantity poskytovaných služieb. Vrcholový manažment je zodpovedný za priebežný dohľad nad externe zabezpečenými úlohami a ich monitorovanie a mal by mať potrebné zdroje a odborné znalosti, aby bol schopný plniť túto povinnosť. Vrcholový manažment môže vymenovať konkrétnu osobu, ktorá má v jeho mene vykonávať dohľad nad externe zabezpečenou funkciou a jej monitorovanie.
81. Externé zabezpečovanie úloh funkcie dodržiavania súladu v rámci skupiny nevedie k nižšej úrovni zodpovednosti pre vrcholový manažment jednotlivých spoločností v rámci skupiny. Centralizovaná funkcia dodržiavania súladu skupiny však môže v niektorých prípadoch poskytovať pracovníkovi zodpovednému za dodržiavanie súladu lepší prístup

k informáciám a viesť k väčšej účinnosti funkcie, najmä ak subjekty zdieľajú tie isté priestory.

82. V súlade so zásadou proporcionality stanovenou v článku 22 ods. 4 delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II, ak spoločnosť z dôvodu povahy, rozsahu a zložitosti svojej obchodnej činnosti a povahy a škály investičných služieb a činností nedodržiava ustanovenia článku 22 ods. 3 písm. d) delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II (najmä ak sa jej zamestnanci zodpovední za vykonávanie funkcie dodržiavania súladu zúčastňujú aj na vykonávaní služieb alebo činností, ktoré monitorujú), potom by mala zvážiť, že externé zabezpečovanie úloh funkcie dodržiavania súladu je pravdepodobne primeraným prístupom, ktorý treba prijať.
83. V každom prípade by externé zabezpečovanie funkcie dodržiavania súladu nemalo i) narušiť jej kvalitu a nezávislosť, ii) vytvoriť neoprávnené dodatočné prevádzkové riziká, iii) narušiť činnosti vnútorných kontrol ani iv) narušiť schopnosť spoločnosti a relevantného príslušného orgánu vykonávať dohľad nad dodržiavaním súladu s uplatniteľnými požiadavkami.
84. Externé zabezpečovanie všetkých úloh funkcie dodržiavania súladu alebo ich časti subjektmi mimo EÚ môže potenciálne sťažiť kontrolu a dohľad nad funkciou dodržiavania súladu, a preto by malo podliehať dôkladnejšiemu monitorovaniu.
85. V prípade, že sa dohoda o externom zabezpečovaní týkajúcom sa funkcie dodržiavania súladu ukončí, spoločnosť by mala zabezpečiť kontinuitu funkcie dodržiavania súladu buď jej prenosom späť na spoločnosť, alebo na ďalšieho poskytovateľa externého zabezpečovania.

### **3. Preskúvanie vykonávania funkcie dodržiavania súladu príslušným orgánom**

#### **Usmernenia o preskúvaní vykonávania funkcie dodržiavania súladu príslušnými orgánmi**

*(článok 7 smernice MiFID II a článok 22 delegovaného nariadenia, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II)*

#### **Usmernenie 12**

86. Príslušné orgány by mali preskúmať, ako spoločnosti plánujú plniť, vykonávať a udržiavať platné požiadavky na funkciu dodržiavania súladu. Malo by sa to uplatňovať v rámci postupu udelenia povolenia, ako aj na základe rizikovo orientovaného prístupu v priebehu vykonávania priebežného dohľadu.
87. V článku 7 smernice MiFID II sa uvádza, že „príslušný orgán neudelí (spoločnosti) povolenie, pokiaľ nebude úplne presvedčený, že žiadateľ spĺňa všetky požiadavky podľa ustanovení prijatých na základe tejto smernice (MiFID II)“. Preto by mal príslušný orgán posúdiť, či je funkcia dodržiavania súladu spoločnosti primerane vybavená zdrojmi a organizovaná a či boli zavedené vhodné postupy na podávanie správ. Ako podmienku



udelenia povolenia by mal požadovať, aby sa vo výkone funkcie dodržiavania súladu uskutočnili akékoľvek nevyhnutné zmeny.

88. Okrem toho by mal príslušný orgán ako súčasť priebežného procesu dohľadu – na základe rizikovo orientovaného prístupu– posúdiť, či sú opatrenia vykonané spoločnosťou pre funkciu dodržiavania súladu primerané a či funkcia dodržiavania súladu príslušne plní svoje povinnosti. Spoločnosti sú zodpovedné za určenie toho, či sa vyžadujú zmeny týkajúce sa zdrojov a organizácie funkcie dodržiavania súladu v dôsledku zmien v rámci obchodného modelu spoločnosti. Príslušné orgány by takisto mali, ako súčasť ich priebežného dohľadu a na základe rizikovo orientovaného prístupu, posúdiť a monitorovať – tam, kde je to vhodné a ak je to vhodné – či sú takéto zmeny nevyhnutné a či boli vykonané. Príslušný orgán by mal spoločnosti poskytnúť primeranú lehotu na vykonanie zmien. Zmeny spoločnosti však nemusia nevyhnutne podliehať schváleniu príslušnými orgánmi.
89. Ako sa uvádza v odseku 52 vyššie, niektoré príslušné orgány osvedčujú alebo schvaľujú nominovaného pracovníka zodpovedného za dodržiavanie súladu na základe posúdenia jeho kvalifikácie.
90. Podľa iných regulačných prístupov sa zodpovednosť za posúdenie kvalifikácie pracovníka zodpovedného za dodržiavanie súladu ukladá výhradne vrcholovému manažmentu spoločnosti. Niektoré členské štáty požadujú od spoločností, aby oznámili príslušným orgánom vymenovanie a výmenu pracovníka zodpovedného za dodržiavanie súladu. V niektorých jurisdikciách musí byť toto oznámenie doplnené podrobným vyhlásením o dôvodoch výmeny. Vďaka tomu môžu príslušné orgány získať lepšiu predstavu o možných napätiach medzi pracovníkom zodpovedným za dodržiavanie súladu a vrcholovým manažmentom, čo môže naznačovať nedostatky týkajúce sa nezávislosti funkcie dodržiavania súladu.
91. Niektoré členské štáty požadujú od pracovníka zodpovedného za dodržiavanie súladu, aby vyplnil ročný dotazník s cieľom získať informácie o dodržiavaní súladu spoločnosti. Dotazník predstavuje hodnotiacu tabuľku o tom, ako spoločnosť plánuje vykonávať a monitorovať svoju obchodnú činnosť. Táto hodnotiacia tabuľka zahŕňa otázky týkajúce sa všetkých investičných služieb, ktoré je spoločnosť oprávnená vykonávať. Niektoré otázky sa takisto týkajú monitorovania a kontroly činnosti, ktoré má spoločnosť vykonávať (napr. ako sú organizované kontrolné funkcie, komu predkladajú správy, či sa niektoré činnosti zabezpečujú externe atď., ako aj niekoľko otvorených polí, v ktorých má spoločnosť opísať akékoľvek relevantné zmeny a vývoj v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi). Odpovede by sa mohli potvrdiť vrcholovým manažmentom spoločnosti a potom poslať príslušnému orgánu. Tento dotazník by mohol byť štandardizovanou, strojovo čitateľnou správou, aby bolo možné extrahovať údaje, začleniť kvalitatívne ukazovatele a označenia neobvyklých chýb spôsobom efektívne využívajúcim zdroje. Dotazník by mohli príslušné orgány využiť na monitorovanie spoločnosti a požadovanie, aby spoločnosť prijala akčný plán na nápravu problémov, ako aj na určenie priorít dohľadu príslušného orgánu a nastavenie jeho rizikovo orientovaného prístupu.

92. Uvedené postupy by mohli byť užitočné pre ostatné príslušné orgány.

## VI. Tabuľka zhody medzi usmerneniami z roku 2020 a usmerneniami z roku 2012

Usmernenia z roku 2020	Usmernenia z roku 2012
<b>Povinnosti funkcie dodržiavania súladu</b>	
<b>Posúdenie rizika nedodržiavania súladu</b> <i>Usmernenie 1</i>	<b>Hodnotenie rizika spojeného s nedodržaním povinností</b> <i>Všeobecné usmernenie č. 1</i>
<b>Povinnosti funkcie dodržiavania súladu v oblasti monitorovania</b> <i>Usmernenie 2</i>	<b>Povinnosti funkcie dodržiavania v oblasti monitorovania</b> <i>Všeobecné usmernenie č. 2</i>
<b>Povinnosti funkcie dodržiavania súladu v oblasti predkladania správ</b> <i>Usmernenie 3</i>	<b>Ohlasovacie povinnosti funkcie dodržiavania</b> <i>Všeobecné usmernenie č. 3</i>
<b>Povinnosti funkcie dodržiavania súladu v oblasti poskytovania poradenstva a pomoci</b> <i>Usmernenie 4</i>	<b>Povinnosť funkcie dodržiavania poskytovať poradenstvo</b> <i>Všeobecné usmernenie č. 4</i>
<b>Organizačné požiadavky funkcie dodržiavania súladu</b>	
<b>Účinnosť funkcie dodržiavania súladu</b> <i>Usmernenie 5</i>	<b>Účinnosť funkcie dodržiavania</b> <i>Všeobecné usmernenie č. 5</i>
<b>Zručnosti, vedomosti, odborné znalosti a právomoc funkcie dodržiavania súladu</b> <i>Usmernenie 6</i>	
<b>Nepretržitosť funkcie dodržiavania súladu</b> <i>Usmernenie 7</i>	<b>Nepretržitosť funkcie dodržiavania</b> <i>Všeobecné usmernenie č. 6</i>
<b>Nezávislosť funkcie dodržiavania súladu</b> <i>Usmernenie 8</i>	<b>Nezávislosť funkcie dodržiavania</b> <i>Všeobecné usmernenie č. 7</i>

Usmernenia z roku 2020	Usmernenia z roku 2012
<b>Proporcionalita, pokiaľ ide o účinnosť funkcie dodržiavania súladu</b> <i>Usmernenie 9</i>	<b>Výnimky</b> <i>Všeobecné usmernenie č. 8</i>

<b>Spojenie funkcie dodržiavania súladu s inými funkciami vnútornej kontroly</b> <i>Usmernenie 10</i>	<b>Spojenie funkcie dodržiavania s inými funkciami vnútornej kontroly</b> <i>Všeobecné usmernenie č. 9</i>
<b>Externé zabezpečovanie funkcie dodržiavania súladu</b> <i>Usmernenie 11</i>	<b>Outsourcing výkonu funkcie dodržiavania</b> <i>Všeobecné usmernenie č. 10</i>
<b>Preskúmanie vykonávania funkcie dodržiavania súladu príslušným orgánom</b>	
<b>Preskúmanie vykonávania funkcie dodržiavania súladu príslušnými orgánmi</b> <i>Usmernenie 12</i>	<b>Preskúmanie vykonávania funkcie dodržiavania príslušnými orgánmi</b> <i>Všeobecné usmernenie č. 11</i>