



European Securities and
Markets Authority

Smernice

o določenih vidikih zahtev funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi



Kazalo

I. Področje uporabe	3
Sklicevanje na pravne vire, kratice in opredelitev pojmov	4
II. Namen	6
III. Skladnost in obveznosti poročanja	7
IV. Smernice o določenih vidikih zahtev funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi iz direktive MiFID II	8
1. Odgovornosti funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi	8
2. Smernice o organizacijskih zahtevah funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi	14
3. Pregled funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi pri pristojnem organu	22
VI. Korelacijska tabela s primerjavo med smernicami iz leta 2020 in smernicami iz leta 2012	23

I. Področje uporabe

Kdo?

1. Te smernice so namenjene pristojnim organom in naslednjim udeležencem na finančnem trgu:

investicijskim podjetjem, kadar opravljajo investicijske storitve ali posle ali strankam prodajajo strukturirane vloge ali jim svetujejo v zvezi z njimi;

kreditnim institucijam, kadar opravljajo investicijske storitve ali posle ali strankam prodajajo strukturirane vloge ali jim svetujejo v zvezi z njimi;

družbam za upravljanje kolektivnih naložbenih podjetij za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP), kadar opravljajo storitve iz člena 6(3) direktive o KNPVP, v skladu s členom 6(4) navedene direktive, ter

upraviteljem alternativnih investicijskih skladov (UAIS), kadar opravljajo storitve iz člena 6(4) direktive o UAIS, v skladu s členom 6(6) navedene direktive.

Kaj?

2. Te smernice se uporabljajo v zvezi s členom 16(2) direktive MIFID II in členom 22 delegirane uredbe MiFID II.

Kdaj?

3. Te smernice se začnejo uporabljati dva meseca po datumu njihove objave v vseh uradnih jezikih EU na spletni strani organa ESMA.
4. Smernice o določenih vidikih zahtev funkcije skladnosti iz direktive MiFID¹, izdane v skladu z direktivo MiFID I, od tega dne ne bodo več veljale.

¹ ESMA/2012/388.

Sklicevanje na pravne vire, kratice in opredelitev pojmov

Sklicevanje na pravne vire

<i>Direktiva o UAIS</i>	Direktiva 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2011 o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov in spremembah direktiv 2003/41/ES in 2009/65/ES ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 1095/2010 ²
<i>Direktiva o kapitalskih zahtevah (CRD)</i>	Direktiva 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o dostopu do dejavnosti kreditnih institucij in bonitetnem nadzoru kreditnih institucij in investicijskih podjetij, spremembi Direktive 2002/87/ES in razveljavitvi direktiv 2006/48/ES in 2006/49/ES ³
<i>Uredba o kapitalskih zahtevah (CRR)</i>	Uredba (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja ter o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 ⁴
<i>Uredba o organu ESMA</i>	Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES ⁵
<i>MiFID I</i>	Direktiva 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 21. aprila 2004 o trgih finančnih instrumentov in o spremembah direktiv Sveta 85/611/EGS, 93/6/EGS in Direktive 2000/12/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter o razveljavitvi Direktive Sveta 93/22/EGS ⁶
<i>MiFID II</i>	Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU ⁷
<i>Delegirana uredba MiFID II</i>	Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 z dne 25. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z

²UL L 174, 1.7.2011, str. 1.

³UL L 176, 27.6.2013, str. 338–436.

⁴UL L 176, 27.6.2013, str. 1.

⁵UL L 331, 15.12.2010, str. 84.

⁶UL L 145, 30.4.2004, str. 1.

⁷UL L 173, 12.6.2014, str. 349.

organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive⁸

Delegirana direktiva MiFID II

Delegirana direktiva Komisije (EU) 2017/593 z dne 7. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z zaščito finančnih instrumentov in sredstev, ki pripadajo strankam, obveznostmi glede upravljanja produktov in pravili, ki se uporabljajo za zagotavljanje ali prejemanje pristojbin, provizij ali kakršnih koli denarnih ali nedenarnih koristi⁹

Direktiva o KNPVP

Direktiva 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP)¹⁰

Kratice

ESMA

Evropski organ za vrednostne papirje in trge

Oprelitev pojmov

Podjetja

Investicijska podjetja (kot so opredeljena v členu 4(1)(1) MiFID II), kadar opravljajo investicijske storitve ali posle ali strankam prodajajo strukturirane vloge ali jim svetujejo v zvezi z njimi; kreditne institucije (kot so opredeljene v členu 4(1)(1) uredbe o kapitalskih zahtevah), kadar opravljajo investicijske storitve ali posle ali strankam prodajajo strukturirane vloge ali jim svetujejo v zvezi z njimi; družbe za upravljanje KNPVP (kot so opredeljene v členu 2(1)(b) direktive o KNPVP), kadar opravljajo storitve iz člena 6(3) direktive o KNPVP, v skladu s členom 6(4) navedene direktive in upravitelji alternativnih investicijskih skladov (UAIS) (kot so opredeljeni v členu 4(1)(b) direktive o UAIS), kadar delujejo kot zunanji UAIS pri opravljanju storitev iz člena 6(4) direktive o UAIS v skladu s členom 6(6) navedene direktive.

⁸ UL L 87, 31.3.2017, str. 1.

⁹ UL L 87, 31.3.2017, str. 500.

¹⁰ UL L 302, 17.11.2009, str. 32.

II. Namen

5. Te smernice so izdane v skladu s členom 16(1) uredbe o organu ESMA. Cilj teh smernic je vzpostaviti dosledne, učinkovite in uspešne nadzorne prakse v okviru evropskega sistema finančnega nadzora (ESFS) ter zagotoviti skupno, enotno in dosledno uporabo določenih vidikov funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi iz direktive MiFID II v zvezi z zahtevami iz odstavka 2.
6. Organ ESMA prav tako pričakuje, da bodo te smernice spodbudile k bolj poenoteni razlagi in večjemu zbliževanju nadzorniških praks glede zahtev funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi iz direktive MiFID II, saj so osredotočene na več pomembnih vprašanj in bodo s tem okrepile pomen obstoječih standardov. Organ ESMA pričakuje, da se bo s spodbujanjem podjetij k upoštevanju enotnih predpisanih standardov okrepilo varstvo vlagateljev.

III. Skladnost in obveznosti poročanja

Vloga smernic

7. Pristojni organi in podjetja si morajo v skladu s členom 16(3) uredbe o organu ESMA na vsak način prizadevati za spoštovanje teh smernic.
8. Pristojni organi, katerim so te smernice namenjene, bi jih morali izpolnjevati tako, da jih ustrezno vključijo v svoje nacionalne pravne in/ali nadzorne okvire, tudi kadar so posamezne smernice namenjene predvsem podjetjem. V tem primeru morajo pristojni organi s svojim nadzorom zagotoviti, da podjetja smernice upoštevajo.

Zahteve v zvezi s poročanjem

9. Pristojni organi, ki so jim te smernice namenjene, morajo v dveh mesecih od datuma objave teh smernic v vseh uradnih jezikih EU na spletni strani organa ESMA navedeni organ obvestiti, ali (i) upoštevajo smernice, (ii) ne upoštevajo smernic, vendar jih nameravajo upoštevati, ali (iii) ne upoštevajo smernic in jih tudi ne nameravajo upoštevati.
10. V primeru neupoštevanja morajo pristojni organi obvestiti organ ESMA tudi o razlogih za neupoštevanje, in sicer v dveh mesecih po tem, ko so smernice v vseh uradnih jezikih EU objavljene na spletni strani organa ESMA.
11. Obrazec za pošiljanje obvestil je na voljo na spletni strani organa ESMA. Izpolnjena predloga se pošlje organu ESMA.
12. Podjetjem ni treba poročati o upoštevanju teh smernic.

IV. Smernice o določenih vidikih zahtev funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi iz direktive MiFID II

13. Višje vodstvo podjetja mora v okviru svojih odgovornosti zagotoviti, da podjetje izpolnjuje svoje obveznosti v zvezi z zahtevami iz direktive MiFID II in poskrbeti, da funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi izpolnjuje zahteve iz člena 22 delegirane uredbe MiFID II.

1. Odgovornosti funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi

Smernica o oceni tveganja glede skladnosti s predpisi

(odstavek 1 in drugi pododstavek odstavka 2 člena 22 delegirane uredbe MiFID II)

Smernica 1

14. V skladu s členom 22(2) delegirane uredbe MiFID II funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi v okviru svojih nalog izvede oceno tveganja, da se zagotovi celovito spremljanje tveganj glede skladnosti s predpisi. Funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi na podlagi te ocene tveganja glede skladnosti s predpisi vzpostavi program spremljanja na podlagi tveganj, da določi svoje prednostne naloge in usmerjenost spremljanja, svetovanja in pomoči.
15. Ugotovitve iz ocene tveganja glede skladnosti s predpisi je treba uporabiti za določitev delovnega programa funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi in za učinkovito dodeljevanje virov funkcij. Oceno tveganja glede skladnosti s predpisi je treba redno pregledovati in po potrebi posodabljeni, da cilji, usmerjenost in obseg spremljanja skladnosti s predpisi in svetovalne dejavnosti ostanejo ustrezni.
16. Pri določanju ravni tveganja glede skladnosti s predpisi, s katero se podjetje spoprijema, drugi pododstavek člena 22(1) delegirane uredbe MiFID II zahteva, da funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi upošteva vsa področja investicijskih storitev, poslov in pomožnih storitev, ki jih podjetje opravlja. To bi moralo vključevati vrste finančnih instrumentov, s katerimi podjetje trguje in jih distribuira, kategorije strank podjetja, distribucijske kanale in, kadar je to primerno, notranjo organizacijo skupine.
17. Pri oceni tveganja glede skladnosti s predpisi bi bilo treba upoštevati veljavne obveznosti iz direktive MiFID II, nacionalna izvedbena pravila in politike, postopke, sisteme in kontrole, ki se izvajajo v podjetju na področju investicijskih storitev in poslov. Pri oceni bi bilo treba upoštevati tudi rezultate morebitnega spremljanja in vse ustrezne ugotovitve iz notranjih ali zunanjih revizij.
18. Opredeljena tveganja bi bilo treba preverjati redno in tudi ad-hoc, kadar je to potrebno, da se tako zagotovi upoštevanje morebitnih novih tveganj (na primer zaradi novih področij poslovanja, drugih ustreznih sprememb v strukturi podjetja ali veljavnem zakonodajnem okviru).

Smernica o obveznostih spremljanja funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi

(točka (a) in drugi pododstavek člena 22(2) delegirane uredbe MiFID II)

Smernica 2

19. Cilj programa spremljanja na podlagi tveganj bi morala biti ocena, ali podjetje posluje v skladu z obveznostmi iz direktive MiFID II, pa tudi, ali so njegove notranje politike in postopki, organizacija in kontrolni ukrepi še vedno učinkoviti in ustrezni za zagotovitev, da se tveganje glede skladnosti s predpisi celovito spremlja.
20. Kadar je podjetje del skupine, je za funkcijo zagotavljanja skladnosti s predpisi odgovorno vsako podjetje v tej skupini. Podjetje bi moralo tako zagotoviti, da je njegova funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi še naprej odgovorna za spremljanje njegovega tveganja glede skladnosti s predpisi. To vključuje primere, kadar podjetje naloge zagotavljanja skladnosti s predpisi odda v izvajanje drugemu podjetju v skupini. Funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi znotraj vsakega podjetja bi kljub temu morala upoštevati skupino, katere del je, tako da denimo tesno sodeluje z osebjem za revizijo, pravne zadeve, regulativne zadeve in zagotavljanje skladnosti s predpisi v drugih delih skupine.
21. Pristop k skladnosti na podlagi tveganj bi moral biti osnova za določitev ustreznih orodij in metodologij, ki jih uporablja funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi, pa tudi obsega programa spremljanja in pogostosti dejavnosti spremljanja, ki jih opravlja ta funkcija (ki so lahko ponavljajoče, ad-hoc in/ali stalne). Funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi bi morala tudi zagotoviti, da se dejavnosti spremljanja ne izvajajo samo s pregledom dokumentacije, temveč da se izvajanje politik in postopkov preverja tudi v praksi, na primer s pregledi na kraju samem v operativnih poslovnih enotah. Funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi bi morala upoštevati tudi obseg pregledov, ki jih je treba opraviti.
22. Primeri ustreznih orodij in metodologij za dejavnosti spremljanja, ki bi jih lahko funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi uporabila (možna pa so tudi druga orodja in metodologije):
 - (a) uporaba zbirnih meritev tveganja (npr. kazalniki tveganja);
 - (b) uporaba (dodatnih) poročil, ki zahtevajo pozornost uprave in ki dokumentirajo bistvena odstopanja med dejanskimi dogodki in pričakovanji (poročilo o izjemah) ali dokumentirajo razmere, ki zahtevajo reševanje (dnevnik o težavah);
 - (c) ciljno usmerjen nadzor trgovanja, opazovanje postopkov, pregledi dokumentacije in opravljanje razgovorov z ustreznim osebjem in/ali po potrebi in glede na presojo funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi z ustreznim vzorcem strank podjetja.
23. Program spremljanja bi moral odražati spremembe profila tveganja podjetja, ki se lahko denimo pojavijo zaradi pomembnejših dogodkov, kot so prevzemi podjetij, spremembe sistema IT ali reorganizacija. Obsegati bi moral tudi izvajanje in učinkovitost morebitnih

popravnih ukrepov, ki jih je podjetje sprejelo kot odgovor na kršitve direktive MiFID II, povezanih delegiranih ali izvedbenih aktov in/ali nacionalnih izvedbenih določb.

24. Dejavnost spremljanja, ki jo izvaja funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi, bi morala upoštevati tudi:
- (a) obveznost izpolnjevanja regulativnih zahtev pri poslovanju;
 - (b) prvostopenjska preverjanja na poslovnih področjih podjetja (tj. preverjanja operativnih enot, za razliko od drugostopenjskih preverjanj, ki jih opravlja funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi); ter
 - (c) preglede funkcije upravljanja tveganj, notranje revizije ali drugih kontrolnih funkcij na področju investicijskih storitev in poslov.
25. Preglede drugih kontrolnih funkcij bi bilo treba usklajevati z dejavnostmi spremljanja, ki jih izvaja funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi, hkrati pa upoštevati neodvisnost in pristojnosti različnih funkcij.
26. Funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi bi morala imeti vlogo pri nadzoru nad delovanjem pritožbenega postopka in pritožbe obravnavati kot vir pomembnih informacij v okviru svojih splošnih odgovornosti za spremljanje. To ne pomeni, da mora imeti funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi vlogo pri odločanju o izidu teh pritožb. V zvezi s tem bi podjetja morala funkciji zagotavljanja skladnosti s predpisi odobriti dostop do vseh pritožb strank, ki jih podjetje prejme.

Smernica o obveznostih poročanja funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi

(člen 16(2) direktive MiFID II, člen 21(1)(e), (2)(c) in (3)(b), člen 25(2) in (3) ter člen 26(3) in (7) delegirane uredbe MiFID II, člen 9(6) in (7) ter člen 10(6) in (8) delegirane direktive MiFID II)

Smernica 3

27. Obvezna poročila o skladnosti s predpisi v skladu s členom 22(2)(c) in (3)(c) ter členom 25(2) in (3) delegirane uredbe MiFID II so primerna orodja, s katerimi se zahteva pozornost uprave. Obvezna poročila o skladnosti s predpisi bi morala zajemati vse poslovne enote, ki sodelujejo pri opravljanju investicijskih storitev, poslov in pomožnih storitev, ki jih zagotavlja podjetje. Kadar poročilo ne zajema vseh teh poslov in storitev podjetja, morajo biti v njem jasno navedeni razlogi za to.
28. Obvezna poročila o skladnosti s predpisi bi morala med drugim vsebovati informacije o naslednjih zadevah, kadar je to ustrezno:
- (a) splošne informacije:
 - informacije o ustreznosti in učinkovitosti politik in postopkov podjetja, zasnovanih z namenom, da podjetje in njegovo osebje izpolnjujeta obveznosti iz direktive MiFID II;
 - ustrezne spremembe in razvoj veljavnih zahtev v obdobju, ki ga zajema poročilo;

- povzetek strukture funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi, vključno z vsemi zaposlenimi, njihovimi kvalifikacijami in poročevalskimi linijami ter morebitnimi spremembami v zvezi s tem v poznejših poročilih;

(b) način spremljanja in pregledovanja:

- kako funkcija za zagotavljanje skladnosti s predpisi spremlja razvoj in pregled obveznosti iz direktive MiFID II in kako že v zgodnji fazi opredeli možna tveganja, da podjetje ali njegovo osebje ne bo izpolnjevalo teh obveznosti;
- povzetek pregledov na kraju samem ali pregledov dokumentacije, ki jih izvaja funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi;
- povzetek načrtovanih dejavnosti spremljanja za prihodnje preglede;

(c) ugotovitve:

- povzetek glavnih ugotovitev pregleda politik in postopkov, vključno s tveganji, opredeljenimi v okviru dejavnosti spremljanja, ki jih izvaja funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi;
- kršitve in pomanjkljivosti v organizaciji podjetja in njegovem postopku zagotavljanja skladnosti s predpisi;
- število pritožb, prejetih v obdobju pregleda, če to še ni bilo vključeno v drugih poročilih. Kadar se na podlagi pregleda pritožb strank opredelijo posebna vprašanja glede skladnosti s predpisi ali tveganj v zvezi s politikami ali postopki, ki jih je podjetje sprejelo za opravljanje investicijskih storitev in poslov, je treba o teh vidikih posebej poročati;

(d) sprejeti ukrepi:

- povzetek vseh ukrepov, sprejetih za odpravo morebitnih večjih tveganj, da podjetje ali njegovo osebje ne bi izpolnilo obveznosti iz direktive MiFID II;
- sedanji in prihodnji sprejeti ukrepi za zagotovitev skladnosti s spremenjenimi veljavnimi zahtevami;
- odziv na prejete pritožbe in morebitno izplačilo, izvedeno na podlagi pritožbe, če to še ni bilo vključeno v drugih poročilih. Ukrepi glede posebnih vprašanj glede skladnosti s predpisi ali tveganj, opredeljenih v zvezi s politikami ali postopki, ki jih je podjetje sprejelo za opravljanje investicijskih storitev in poslov na podlagi pregleda pritožb strank;

(e) drugo:

- druga pomembna vprašanja glede skladnosti s predpisi, ki so se pojavila od zadnjega poročila;
- pregled pomembne korespondence s pristojnimi organi; ter
- informacije o morebitnih odstopanjih od pomembnih priporočil ali ocen, ki jih je izdala funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi, pri delovanju višjega vodstva;
- informacije o morebitnih odstopanjih od načela, da druge poslovne enote ne smejo izdajati navodil ali kako drugače vplivati na osebje za zagotavljanje skladnosti s predpisi in njegove dejavnosti; ter

- ocena nadaljnje ustreznosti ureditev za zmanjšanje nasprotja interesov, kadar podjetje uveljavlja izjemo, da mu ni treba imenovati odgovorne osebe za zagotavljanje skladnosti s predpisi, ki bi bila v podjetju odgovorna izključno za funkcijo zagotavljanja skladnosti s predpisi.
29. V oddelku poročila, ki zajema ureditve upravljanja produktov podjetja, bi morala funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi, kadar je to primerno za položaj podjetja (na primer zaradi njegove vloge pripravljavca in/ali distributerja produktov) med drugim obravnavati vsaj:
- (a) vlogo funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi pri oblikovanju, spremljanju in pregledu politik in postopkov podjetja za upravljanje produktov;
 - (b) vse teme, ki se zahtevajo v skladu s členom 22(2) delegirane uredbe MiFID II, glede spremljanja upravljanja produktov podjetja, ki ga izvaja funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi (na primer ugotovitve te funkcije v zvezi s politikami in postopki upravljanja produktov podjetja, kršitvami in pomanjkljivostmi ter sedanjimi ali prihodnjimi ukrepi, da se te odpravijo);
 - (c) na sistematičen način informacije o finančnih instrumentih, ki jih pripravlja/distribuirajo podjetje, vključno z informacijami o distribucijski strategiji v skladu s členom 9(6) in členom 10(8) delegirane direktive MiFID II, in sicer vsaj:
 - število in naravo produktov, ki se pripravljajo ali distribuirajo, vključno z njihovimi ciljnim trgi in drugimi informacijami iz ustreznega procesa odobritve produkta, potrebnimi za oceno tveganja glede skladnosti produktov s predpisi, zlasti s politiko podjetja glede upravljanja produktov (na primer kompleksnost produkta, nasprotja interesov v zvezi s produktom, predvsem ustrezni podatki iz analize scenarijev, razmerje med stroški in donosnostjo), pri čemer se posebna pozornost nameni novim vrstam produktov, pripravljenim ali distribuiranim v obdobju poročanja, in produktom, katerih lastnosti so se v tem obdobju bistveno spremenile;
 - (v primeru pripravljavcev) kot del informacij o posamezni distribucijski strategiji: posamezne distributerje, s posebnim poudarkom na novih distributerjih;
 - ali se izdelki distribuirajo zunaj njihovega (pozitivnega) ciljnega trga in v kakšnem obsegu,da se oceni, ali ureditve upravljanja produktov v podjetju delujejo, kot je predvideno. V ta namen lahko funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi kritično preuči vsako delo, poročila ali metode funkcije ali osebja podjetja, ki se ukvarja z ureditvijo upravljanja produktov. V skladu z načelom sorazmernosti so pri poročanju, na primer o ureditvi upravljanja produktov v podjetju, informacije za enostavnejše, bolj običajne produkte lahko manj izčrpne, medtem ko bi bilo treba produkte, ki so zapleteni/tvegani ali imajo druge pomembne lastnosti (na primer nelikvidnost in inovativnost), opisati podrobneje.
30. V skladu z načelom sorazmernosti bi morala podjetja dati prednost organizaciji, pri kateri sta funkciji zagotavljanja skladnosti s predpisi in upravljanja pritožb ustrezno ločeni. Kadar funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi v podjetju opravlja tudi funkcijo upravljanja pritožb, bi bilo treba v poročilu o skladnosti s predpisi obravnavati vsa vprašanja, povezana z izvajanjem ureditev, ki jih je podjetje vzpostavilo za ocenjevanje,

zmanjševanje in obvladovanje nasprotij interesov med obema funkcijama, zlasti morebitne ugotovljene pomanjkljivosti v zvezi s tem, ali podjetje izpolnjuje svoje obveznosti glede obravnavanja pritožb.

31. Funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi bi morala razmisliti o potrebi po dodatnih linijah poročanja morebitni funkciji zagotavljanja skladnosti s predpisi v skupini.
32. Pristojni organi lahko uporabijo različne pristope za nadzor nad izpolnjevanjem obveznosti poročanja funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi. Nekateri pristojni organi na primer zahtevajo, da jim podjetja poročila o skladnosti pošiljajo redno ali ad-hoc, medtem ko drugi poleg tega zahtevajo, da višje vodstvo predloži obrazloženo različico poročila, ki vsebuje pojasnila o ugotovitvah funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi. Te prakse pristojnim organom omogočajo neposreden vpogled v dejavnosti podjetja v zvezi s skladnostjo s predpisi in morebitne kršitve veljavnih določb.

Smernica o obveznostih svetovanja in pomoči funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi

(člen 22(2)(b) in člen 27(3) delegirane uredbe MiFID II)

Smernica 4

33. Podjetja bi morala zagotoviti, da funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi izpolnjuje svoje obveznosti glede svetovanja in pomoči, vključno z zagotavljanjem podpore pri usposabljanju osebja in vodstva, z zagotavljanjem vsakodnevne pomoči osebju in vodstvu ter s sodelovanjem pri oblikovanju politik in postopkov podjetja (npr. politika prejemkov podjetja ali politike in postopki upravljanja produktov podjetja).
34. Podjetja bi morala spodbujati in krepiti „kulturo skladnosti s predpisi“ v celotnem podjetju, ki bi jo moralo podpirati višje vodstvo. Namen kulture skladnosti s predpisi ni samo vzpostaviti splošno okolje, v katerem se obravnavajo vprašanja v zvezi s skladnostjo s predpisi, temveč tudi vključiti osebje v uresničevanje načela izboljševanja varstva vlagateljev ter načela prispevanja k stabilnosti finančnega sistema.
35. Podjetje mora zagotoviti, da je njegovo osebje primerno usposobljeno¹¹. Funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi mora podpirati poslovne enote na področju investicijskih storitev in poslov (in sicer vse osebje, ki je neposredno ali posredno vključeno v zagotavljanje investicijskih storitev in poslov) pri opravljanju ustreznega usposabljanja. Usposabljanje in druge oblike podpore bi se morale zlasti, vendar ne izključno, osredotočati na:
 - (a) notranje politike in postopke podjetja ter njegovo organizacijsko strukturo na področju investicijskih storitev in poslov; ter
 - (b) direktivo MiFID II, njene delegirane in izvedbene akte, nacionalno izvedbeno zakonodajo, veljavne standarde, smernice in druga navodila, ki jih določijo

¹¹ Glej Smernice za oceno znanja in usposobljenosti; ESMA/2015/1886 SL (rev).

- organ ESMA in pristojni organi, vse druge ustrezne nadzorne in regulativne zahteve ter njihove morebitne spremembe.
36. Usposabljanje je treba izvajati redno ter ad-hoc glede na potrebe. Usposabljanje bi bilo treba zagotavljati primerno, denimo za celotno osebje podjetja, za posamezne poslovne enote ali določenega posameznika.
 37. Usposabljanje bi bilo treba izvajati sproti, tako da se upoštevajo vse pomembne spremembe (npr. nova zakonodaja, standardi ali smernice, ki jih izdajo organ ESMA in pristojni organi, ter spremembe poslovnega modela podjetja).
 38. Funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi bi morala v sodelovanju z vodstveno ekipo, ki ima končno izvršilno odgovornost, spremljati, ali je osebje na področju investicijskih storitev in poslov dovolj ozaveščeno in pravilno uporablja politike in postopke podjetja.
 39. Osebje za zagotavljanje skladnosti s predpisi bi moralo zagotavljati tudi pomoč osebju iz operativnih enot med njihovim vsakodnevnim poslovanjem in biti na razpolago, da odgovori na vprašanja, ki se pojavijo med vsakodnevnim poslovanjem.
 40. Podjetja bi morala zagotoviti, da je funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi vključena v razvoj ustreznih politik in postopkov v podjetju na področju investicijskih storitev, poslov in pomožnih storitev (npr. politika prejemkov podjetja ali politike in postopki upravljanja produktov podjetja). V okviru tega bi bilo treba funkciji zagotavljanja skladnosti s predpisi omogočiti, da denimo poslovnim enotam zagotavlja strokovno znanje in svetovanje v zvezi s skladnostjo za vse strateške odločitve ali nove poslovne modele ali za začetek nove oglaševalske strategije na področju investicijskih storitev in poslov. Če se nasveti funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi ne upoštevajo, bi morala funkcija skladnosti s predpisi to ustrezno dokumentirati in predstaviti v svojih poročilih (tudi ad-hoc, kadar je to potrebno).
 41. Podjetja bi morala zagotoviti, da je funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi vključena v vse pomembnejše spremembe organizacije podjetja na področju investicijskih storitev, poslov in pomožnih storitev. To vključuje tako postopek sprejemanja odločitev, kadar se sprejemajo nova poslovna področja ali novi finančni produkti, kot tudi opredelitev politike prejemkov. V okviru tega bi bilo funkciji zagotavljanja skladnosti s predpisi treba dati pravico, da sodeluje v postopku odobritve produktov, če je podjetje pripravljavec ali distributer. Višje vodstvo bi zato moralo spodbujati poslovne enote, da se glede svojega poslovanja pravočasno posvetujejo s funkcijo zagotavljanja skladnosti s predpisi, kadar je to ustrezno.
 42. Podjetja bi morala zagotoviti, da je funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi vključena v vso pomembno izredno korespondenco s pristojnimi organi s področja investicijskih storitev in poslov.

2. Smernice o organizacijskih zahtevah funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi

Smernica o učinkovitosti funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi

(člen 21(1)(d) in člen 22(3)(a) delegirane uredbe MiFID II)

Smernica 5

43. Podjetja bi morala pri zagotavljanju, da so funkciji zagotavljanja skladnosti s predpisi dodeljeni primerni človeški in drugi viri, upoštevati obseg ter vrste investicijskih storitev, poslov in pomožnih storitev, ki jih podjetje opravlja.
44. Število osebja, ki je potrebno za izvajanje nalog funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi, je odvisno predvsem od narave investicijskih storitev, poslov in pomožnih storitev ter drugih storitev, ki jih opravlja podjetje. Kadar se dejavnosti poslovne enote investicijskega podjetja močno razširijo, bi investicijsko podjetje moralo zagotoviti, da se funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi po potrebi podobno razširi, skladno s spremembami tveganja glede skladnosti s predpisi v podjetju. Višje vodstvo bi moralo redno, najmanj enkrat letno, spremljati, ali število osebja še vedno zadostuje za opravljanje nalog funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi.
45. Poleg človeških virov bi bilo treba funkciji zagotavljanja skladnosti s predpisi dodeliti tudi dovolj virov IT.
46. Kadar investicijsko podjetje določa proračune za posamezne funkcije ali enote, bi bilo treba funkciji zagotavljanja skladnosti s predpisi dodeliti proračun, skladen s tveganjem glede skladnosti s predpisi, ki mu je podjetje izpostavljeno. Pred določitvijo proračuna bi se bilo treba posvetovati z odgovorno osebo za zagotavljanje skladnosti s predpisi. Vse odločitve o večjem zmanjšanju proračuna bi bilo treba pisno dokumentirati in vključiti podrobne razlage.
47. Pri zagotavljanju, da ima osebje za zagotavljanje skladnosti s predpisi vedno dostop do ustreznih informacij, ki so pomembne za opravljanje njegovih nalog, bi podjetja morala zagotoviti dostop do vseh ustreznih evidenc in podatkovnih zbirk (kot so posnetki telefonskih pogovorov in elektronske komunikacije v skladu s členom 76 delegirane uredbe MiFID II). Odgovorna oseba za zagotavljanje skladnosti s predpisi bi morala za trajen pregled področij v podjetju, kjer bi se lahko pojavile občutljive ali pomembne informacije, imeti dostop do vseh ustreznih informacijskih sistemov v podjetju ter do vseh poročil o notranji ali zunanji reviziji ali drugih poročil za višje vodstvo ali funkcijo nadzora, če ta obstajajo. Kadar je to ustrezno, bi odgovorna oseba za zagotavljanje skladnosti s predpisi morala imeti možnost, da sodeluje na sestankih višjega vodstva ali nadzorne funkcije. Kadar te pravice nima (kar bi moralo biti omejeno na izjemne primere), bi moralo to biti dokumentirano in pojasnjeno v pisni obliki. Odgovorna oseba za zagotavljanje skladnosti s predpisi bi morala podrobno poznati organizacijo, poslovno kulturo in postopke odločanja investicijskega podjetja, da lahko opredeli, katerih sestankov se je pomembno udeležiti.
48. Zlasti je pomembno, da podjetje vzpostavi ustrezno ureditev za zagotavljanje učinkovite izmenjave informacij med funkcijo zagotavljanja skladnosti s predpisi in drugimi kontrolnimi funkcijami (na primer notranja revizija in upravljanje tveganj) ter z notranjimi ali zunanjimi revizorji.

Smernica o kvalifikacijah, znanju, strokovnem znanju in pristojnostih funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi

(člen 21(1)(d) in člen 22(3)(a) in (b) delegirane uredbe MiFID II)

Smernica 6

49. Osebe podjetja za zagotavljanje skladnosti s predpisi mora v skladu s členom 21(1)(d) delegirane uredbe MiFID II imeti potrebne kvalifikacije, znanje in strokovno znanje za izpolnjevanje svojih obveznosti. Poleg tega mora imeti funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi v skladu s členom 22(3)(a) delegirane uredbe MiFID II potrebne pristojnosti. Te zahteve morajo podjetja zlasti upoštevati pri imenovanju odgovorne osebe za zagotavljanje skladnosti s predpisi. Ob upoštevanju funkcije in nalog, dodeljenih odgovorni osebi za zagotavljanje skladnosti s predpisi, bi morala ta dosežati visoke poklicne etične standarde in osebno integriteto.
50. Za zagotovitev, da ima funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi pristojnosti, potrebne za opravljanje svojih nalog, bi jo višje vodstvo podjetja moralo podpirati pri izvajanju teh nalog. Pristojnosti predvidevajo zadostno strokovno znanje in ustrezne osebne veščine (kot je presoja) ter se lahko še okrepijo s politiko skladnosti podjetja, ki izrecno priznava posebne pristojnosti funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi.
51. Osebe funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi bi morale poznati najmanj direktivo MiFID II in z njo povezane delegirane ter izvedbene akte, ustrezno nacionalno zakonodajo in predpise ter vse veljavne standarde in smernice, ki so jih izdali organ ESMA in pristojni organi, če so ti pomembni za opravljanje nalog zagotavljanja skladnosti s predpisi. Osebe za zagotavljanje skladnosti s predpisi bi se morale redno usposablјati, da bi tako obnavljalo svoje znanje. Imenovana odgovorna oseba za zagotavljanje skladnosti s predpisi bi morala imeti višjo stopnjo strokovnega znanja.
52. Odgovorna oseba za zagotavljanje skladnosti s predpisi bi morala imeti ustrezno široko znanje in izkušnje ter primerno visoko raven strokovnega znanja, da bi lahko prevzela odgovornost za funkcijo zagotavljanja skladnosti s predpisi kot celoto in zagotavljala, da je učinkovita. Za dokazovanje potrebne ravni znanja in/ali izkušenj se lahko na nacionalni ravni v zadevni državi članici predvidijo različne možnosti. Nekateri pristojni organi na primer izdajo dovoljenje za imenovano osebo za zagotavljanje skladnosti s predpisi ali ga potrdijo po oceni njene usposobljenosti. Ta ocena lahko vključuje analizo življenjepisa odgovorne osebe za zagotavljanje skladnosti s predpisi, pa tudi razgovor z imenovano osebo in/ali opravljanje izpita. Tovrsten postopek lahko pomaga okrepiti položaj funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi znotraj podjetja in v odnosu do tretjih oseb. Drugi regulativni pristopi nalagajo odgovornost za oceno usposobljenosti odgovorne osebe za zagotavljanje skladnosti s predpisi izključno višjemu vodstvu investicijskega podjetja. Višje vodstvo oceni usposobljenost kandidata za odgovorno osebo za zagotavljanje skladnosti s predpisi pred imenovanjem. Ali podjetje pravilno izpolnjuje zahteve iz člena 21(1)(d) in člena 22(3)(a) in (b), se nato ocenjuje med splošnim pregledom skladnosti podjetja z ustreznimi zahtevami iz direktive MiFID II.

53. Odgovorna oseba za zagotavljanje skladnosti s predpisi bi morala imeti zadostne poklicne izkušnje, ki so potrebne za ocenjevanje tveganja glede skladnosti s predpisi in nasprotij interesov, ki so neločljivo povezani s poslovnimi dejavnostmi podjetja. Zahtevane poklicne izkušnje so lahko med drugim pridobljene na operativnih položajih, na drugih kontrolnih funkcijah ali pri opravljanju nadzorne funkcije. V nekaterih jurisdikcijah se poklicne izkušnje upoštevajo le, če so bile pridobljene v minimalnem obdobju in pod pogojem, da niso zastarele.
54. Odgovorna oseba za zagotavljanje skladnosti s predpisi bi morala imeti posebno znanje o različnih poslovnih dejavnostih, ki jih opravlja podjetje. Zahtevano ustrezno strokovno znanje se lahko med podjetji razlikuje, ker se lahko razlikuje tudi narava glavnih tveganj glede skladnosti s predpisi, s katerimi se podjetja srečujejo. Čeprav je novo zaposlena odgovorna oseba za zagotavljanje skladnosti s predpisi že delala kot odgovorna oseba za zagotavljanje skladnosti s predpisi pri drugem podjetju, lahko potrebuje dodatno specializirano znanje, osredotočeno na specifičen poslovni model podjetja.

Smernica o trajnosti funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi

(prvi pododstavek člena 22(2) delegirane uredbe MiFID II)

Smernica 7

55. Prvi pododstavek člena 22(2) delegirane uredbe MiFID II vsebuje zahtevo, da podjetja funkciji zagotavljanja skladnosti s predpisi omogočijo opravljati njene naloge in odgovornosti trajno. Podjetja bi zato morala vzpostaviti ustrezen ureditev za zagotavljanje, da se odgovornosti odgovorne osebe za zagotavljanje skladnosti s predpisi izpolnjujejo tudi, ko je odgovorna oseba odsotna, in ustrezen ureditev za zagotavljanje, da se naloge funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi opravljajo redno. Ta ureditev bi morala biti določena v pisni obliki.
56. Podjetje bi moralo zagotoviti, denimo z notranjimi postopki in dogovori o nadomeščanju, da se naloge funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi med odsotnostjo odgovorne osebe za zagotavljanje skladnosti s predpisi opravljajo ustrezno.
57. Odgovornosti in pristojnosti ter nadrejenost funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi bi morali biti določeni v „politiki skladnosti s predpisi“ ali drugih splošnih politikah ali notranjih pravilnikih, ki upoštevajo obseg in naravo investicijskih storitev in poslov podjetja. To bi moralo vključevati informacije o programu spremljanja in dolžnostih poročanja funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi ter informacije o pristopu te funkcije k dejavnostim spremljanja na podlagi tveganj. Pomembne spremembe regulativnih določb bi bilo treba takoj upoštevati s spremembami teh politik/pravilnikov.
58. Funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi bi morala opravljati svoje dejavnosti trajno in ne samo v posebnih okoliščinah. To zahteva redno spremljanje na podlagi urnika spremljanja. Dejavnosti spremljanja bi morale redno obsegati vsa ključna področja investicijskih storitev in poslov podjetja ter pri tem upoštevati tveganje glede skladnosti

s predpisi, povezano s področji poslovanja. Funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi bi se morala hitro odzvati na nepredvidene dogodke, tako da po potrebi svoje dejavnosti preusmeri na drugo področje v kratkem časovnem obdobju.

Smernica o neodvisnosti funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi

(točke (b), (d) in (e) člena 22(3) delegirane uredbe MiFID II)

Smernica 8

59. Podjetja bi morala zagotoviti, da ima funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi v organizacijski strukturi položaj, s katerim je zagotovljeno neodvisno delovanje odgovorne osebe za zagotavljanje skladnosti s predpisi in drugega osebja za zagotavljanje skladnosti s predpisi pri opravljanju njihovih nalog.
60. Čeprav je višje vodstvo odgovorno za vzpostavitev ustrezne organizacije za skladnost s predpisi in za spremljanje učinkovitosti vzpostavljene organizacije, bi bilo treba naloge, ki jih opravlja funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi, opravljati neodvisno od višjega vodstva in drugih enot podjetja. V organizaciji podjetja je treba zlasti zagotoviti, da druge poslovne enote ne morejo izdajati navodil ali drugače vplivati na osebje za zagotavljanje skladnosti s predpisi in njegove dejavnosti, med funkcijo zagotavljanja skladnosti s predpisi in višjim vodstvom pa je treba vzpostaviti ustrezen proces stopnjevanja.
61. Kadar se višje vodstvo oddalji od pomembnih priporočil ali ocen, ki jih je izdala funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi, bi odgovorna oseba za zagotavljanje skladnosti s predpisi morala to ustrezno dokumentirati in predstaviti v poročilih o skladnosti s predpisi.

Smernica o sorazmernosti v zvezi z učinkovitostjo funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi

(člen 22(4) delegirane direktive MiFID II)

Smernica 9

62. Podjetja bi se morala odločiti, kateri ukrepi, vključno z organizacijskimi ukrepi in obsegom virov, so najprimernejši za zagotovitev učinkovitosti funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi v posameznem podjetju.
63. Pri odločanju, ali so zahteve iz točk (d) in (e) člena 22(3) delegirane uredbe MiFID II sorazmerne in ali je njihova funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi še vedno učinkovita, bi morala podjetja upoštevati vsaj naslednja merila:
 - a) vrste investicijskih storitev, poslov in pomožnih storitev ter drugih poslovnih dejavnosti, ki jih opravlja podjetje (vključno s tistimi, ki niso povezane z investicijskimi storitvami, posli in pomožnimi storitvami);
 - b) medsebojne vplive med investicijskimi storitvami, posli in pomožnimi storitvami ter drugimi poslovnimi dejavnostmi, ki jih opravlja podjetje;

- c) obseg investicijskih storitev, poslov in pomožnih storitev, ki se opravljajo (v absolutnem smislu in v primerjavi z drugimi poslovnimi dejavnostmi), skupno bilanco in prihodek podjetja od provizij in nadomestil ter druge prihodke iz naslova opravljanja investicijskih storitev, dejavnosti in pomožnih storitev;
 - d) vrste finančnih instrumentov, ki se ponujajo strankam;
 - e) vrste strank, na katere se podjetje osredotoča (profesionalne stranke, neprofesionalne stranke, primerne nasprotne stranke);
 - f) število zaposlenih;
 - g) ali je podjetje del skupine v smislu točke 11 člena 2 direktive o kapitalskih zahtevah;
 - h) storitve, ki se ponujajo prek komercialnega omrežja, kot so denimo vezani zastopniki ali podružnice;
 - i) čezmejne dejavnosti, ki jih ponuja podjetje; ter
 - j) organizacijo in izpopolnjenost sistemov IT.
64. Ta merila so lahko uporabna tudi za pristojne organe pri ugotavljanju, katere vrste podjetij lahko uveljavljajo izjemo v zvezi s sorazmernostjo iz člena 22(4) delegirane uredbe MiFID II.
65. Podjetje lahko na primer spada pod izjemo v zvezi s sorazmernostjo, če opravljanje potrebnih nalog zagotavljanja skladnosti s predpisi ne zahteva delovnega mesta s polnim delovnim časom zaradi narave, obsega in zapletenosti poslovanja podjetja ter narave in obsega investicijskih storitev, poslov in pomožnih storitev, ki jih podjetje opravlja.
66. Čeprav mora biti odgovorna oseba za zagotavljanje skladnosti s predpisi vedno imenovana, je lahko glede na okoliščine za nekatera podjetja (na primer manjša podjetja z omejenimi in nezahtevnimi dejavnostmi in/ali omejenim obsegom) nesorazmerno, da bi imenovala posebno odgovorno osebo za zagotavljanje skladnosti s predpisi, ki ne opravlja nobene druge funkcije. Kadar podjetje uporabi izjemo (ki mora biti ocenjena in dokazano utemeljena za vsak posamezni primer), je treba nasprotja interesov med nalogami, ki jih opravljajo te osebe, čim bolj zmanjšati.
67. Podjetje, ki mu v skladu z načelom sorazmernosti ni treba izpolnjevati vseh zahtev iz člena 22(3) delegirane uredbe MiFID II, lahko združi pravno funkcijo in funkcijo zagotavljanja skladnosti s predpisi. Podjetje z bolj zapleteno dejavnostjo ali večje podjetje pa bi se moralo, če bi to lahko ogrozilo učinkovitost funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi, izogibati takemu združevanju.
68. Kadar investicijsko podjetje uveljavlja izjemo v zvezi s sorazmernostjo, bi moralo utemeljitev dokumentirati, tako da bi lahko pristojni organ to ocenil.

Smernice o združevanju funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi z drugimi notranje kontrolnimi funkcijami

(člen 22(3)(d) delegirane direktive MiFID II)

Smernica 10

69. Podjetje bi moralo pri izbiri organizacije dati prednost obliki organizacije, v kateri so kontrolne funkcije ustrezno ločene. Združevanje funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi z drugimi kontrolnimi funkcijami je lahko sprejemljivo, če to ne ogroža učinkovitosti in neodvisnosti funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi. Vsako tako združevanje bi bilo treba dokumentirati, vključno z razlogi zanj, tako da lahko pristojni organi ocenijo, ali je združevanje funkcij v danih okoliščinah primerno. Kadar pa je v investicijskem podjetju vzpostavljena in se vzdržuje funkcija notranje revizije v skladu s členom 24 delegirane uredbe MiFID II, te funkcije v skladu s členom 24 ni mogoče združevati z drugimi kontrolnimi funkcijami, kot je funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi.
70. Osebe za zagotavljanje skladnosti s predpisi na splošno ne bi smelo biti vključeno v dejavnosti, ki jih spremlja. Združevanje funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi z drugimi kontrolnimi funkcijami na isti ravni (kot je preprečevanje pranja denarja) je lahko sprejemljivo, če pri tem ne prihaja do nasprotij interesov niti do ogrožanja učinkovitosti funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi.
71. Poleg tega bi bilo treba kot pomemben argument pri določanju ustreznega števila osebja, ki je potrebno za delovanje funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi, upoštevati, ali osebe iz drugih kontrolnih funkcij opravlja tudi naloge zagotavljanja skladnosti s predpisi.
72. Ne glede na to, ali je funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi združena z drugimi kontrolnimi funkcijami ali ne, bi morala svoje dejavnosti usklajevati s kontrolnimi dejavnostmi na drugi stopnji, ki jih opravljajo druge enote.
73. Kadar odgovorna oseba za zagotavljanje skladnosti s predpisi ni imenovana kot odgovorna oseba v skladu s členom 7 delegirane direktive MiFID II, bi morala tako odgovorna oseba iz člena 7 delegirane direktive MiFID II kot odgovorna oseba za zagotavljanje skladnosti s predpisi delovati neodvisno, odgovorna oseba za zagotavljanje skladnosti s predpisi pa ne bi smela nadzorovati in/ali izdajati navodil odgovorni osebi iz člena 7 delegirane direktive MiFID II.
74. Kadar je funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi združena z drugimi kontrolnimi funkcijami, kot je navedeno v odstavku 69, ali če je odgovorna tudi za druge naloge (na primer preprečevanje pranja denarja), mora podjetje zagotoviti, da redno namenja dovolj virov za skladnost z direktivo MiFID.

Smernice o zunanjem izvajanju funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi

(člen 22 in 31 delegirane uredbe MiFID II)

Smernica 11

75. Podjetja bi morala zagotoviti, da so vse veljavne zahteve za funkcijo zagotavljanja skladnosti s predpisi izpolnjene, tudi kadar se del te funkcije ali funkcija v celoti odda v izvajanje zunanjemu izvajalcu podjetja.

76. Zahteve za oddajanje funkcij odločilnega pomena in pomembnih funkcij v zunanje izvajanje v členu 16(5) direktive MiFID II in členu 31 delegirane uredbe MiFID II veljajo v celoti za oddajanje funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi v zunanje izvajanje.
77. Podjetja lahko v zunanje izvajanje oddajo zgolj naloge, ne pa tudi odgovornosti, zato so podjetja, ki nameravajo oddati naloge v zunanje izvajanje, še vedno v celoti odgovorna za oddane naloge. Z drugimi besedami, kot je določeno v členu 31(2)(e) delegirane uredbe MiFID II, mora podjetje vedno ohraniti nadzor nad zunanjim izvajanjem nalog in upravljati tveganja, povezana z zunanjim izvajanjem.
78. Podjetje bi moralo pred izbiro ponudnika storitve zunanjega izvajanja opraviti skrbni pregled, da bi zagotovilo, da so izpolnjene zahteve, določene v členih 22 in 31 delegirane uredbe MiFID II. Podjetje bi moralo zagotoviti, da ima ponudnik storitve zunanjega izvajanja potrebne pristojnosti, vire, strokovno znanje in dostop do vseh pomembnih podatkov, da lahko učinkovito opravlja naloge funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi, oddane v zunanje izvajanje. Obseg skrbnega pregleda je odvisen od narave, obsega, zapletenosti in tveganj pri nalogah in postopkih zagotavljanja skladnosti s predpisi, oddanih v zunanje izvajanje.
79. Podjetja bi morala tudi zagotoviti, da je funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi, ki je delno ali v celoti oddana v zunanje izvajanje, trajna, kar pomeni, da bi moral biti ponudnik storitev sposoben opravljati funkcijo redno in ne samo v posebnih okoliščinah.
80. Podjetja bi morala spremljati, ali ponudnik storitev opravlja svoje naloge ustrezno, kar vključuje spremljanje kakovosti in obsega ponujenih storitev. Višje vodstvo je odgovorno za reden nadzor in spremljanje funkcije, ki je bila oddana v zunanje izvajanje, ter bi moralo imeti potrebne vire in strokovno znanje, da bi lahko izpolnjevalo to odgovornost. Višje vodstvo lahko imenuje posebno osebo, ki bo v njegovem imenu nadzorovala in spremljala funkcijo, oddano v zunanje izvajanje.
81. Zunanje izvajanje funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi v skupini ne vodi v nižjo stopnjo odgovornosti za višje vodstvo posameznega podjetja v skupini. Kljub temu lahko centralizirana funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi v skupini v nekaterih primerih odgovorni osebi za zagotavljanje skladnosti s predpisi omogoča boljši dostop do informacij in pripelje do večje učinkovitosti funkcije, zlasti če si subjekti delijo iste prostore.
82. Če podjetje v skladu z načelom sorazmernosti, opredeljenim v členu 22(4) delegirane uredbe MiFID II, zaradi narave, velikosti in obsega svojih poslovnih dejavnosti ne deluje v skladu s členom 22(3)(d) delegirane uredbe MiFID II (natančneje, če osebje za zagotavljanje skladnosti s predpisi sodeluje pri storitvah ali dejavnosti, ki jih tudi spremlja), je oddajanje funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi v zunanje izvajanje verjetno primeren pristop.
83. V nobenem primeru se z oddajanjem funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi v zunanje izvajanje ne bi smeli (i) zmanjšati kakovost in neodvisnost izvajanja nalog funkcije, (ii) ustvariti neupravičeno dodatno operativno tveganje, (iii) ovirati dejavnosti

notranjih kontrol ali (iv) ovirati zmožnost podjetja in drugih pristojnih organov za nadzor skladnosti z ustreznimi zahtevami.

84. Z oddajanjem vseh nalog ali dela nalog funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi v zunanje izvajanje subjektom, ki niso iz držav članic EU, se lahko potencialno oteži nadzor te funkcije, zato bi bilo treba take primere podrobneje spremljati.
85. V primeru prenehanja ureditve o zunanjem izvajanju funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi bi morala podjetja zagotoviti neprekinjenost te funkcije tako, da jo bodisi prenesejo nazaj v podjetje ali jo oddajo drugemu ponudniku.

3. Pregled funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi pri pristojnem organu

Smernica o pregledu funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi pri pristojnih organih

(člen 7 direktive MiFID II in člen 22 delegirane uredbe MiFID II)

Smernica 12

86. Pristojni organi bi morali preveriti, kako nameravajo podjetja izpolniti, izvajati in ohraniti zahteve funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi. To bi se moralo uporabljati tako v okviru postopka pridobitve dovoljenja kot tudi, skladno s pristopom na podlagi tveganj, med potekom nadzora.
87. Člen 7 direktive MiFID II določa, da „[p]ristojni organ izda dovoljenje [podjetju] šele takrat, ko je v celoti prepričan, da prosilec izpolnjuje vse zahteve v skladu s predpisi, sprejetimi skladno s to direktivo [MiFID II]“. V skladu s tem bi pristojni organ moral oceniti, ali ima funkcija zagotavljanja skladnosti s predpisi podjetja dovolj virov in je ustrezno organizirana ter ali so vzpostavljene ustrezne linije poročanja. Kot pogoj za izdajo dovoljenja bi moral zahtevati, da se izvedejo morebitne potrebne spremembe funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi.
88. Poleg tega bi pristojni organ moral v okviru rednega postopka nadzora v skladu s pristopom na podlagi tveganj oceniti, ali so ukrepi, ki jih je izvedlo investicijsko podjetje v zvezi s funkcijo zagotavljanja skladnosti s predpisi, zadostni in ali funkcija skladnosti s predpisi ustrezno izpolnjuje svoje odgovornosti. Podjetja so odgovorna za ugotavljanje, ali so spremembe virov in organizacije funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi potrebne zaradi sprememb poslovnega modela podjetja. Pristojni organi bi tudi morali v okviru svojega rednega nadzora in v skladu s pristopom na podlagi tveganj ocenjevati in spremljati, kadar in če je to ustrezno, ali so take spremembe potrebne in ali so bile izvedene. Pristojni organ bi moral zagotoviti razumen časovni okvir, v katerem mora podjetje spremembe izvesti. Toda spremembe investicijskega podjetja niso nujno predmet odobritve pristojnih organov.
89. Kot je omenjeno v odstavku 52, nekateri pristojni organi na primer izdajo dovoljenje za imenovano odgovorno osebo za zagotavljanje skladnosti s predpisi ali jo potrdijo po oceni njene usposobljenosti.

90. Drugi regulativni pristopi nalagajo odgovornost za oceno usposobljenosti odgovorne osebe za zagotavljanje skladnosti s predpisi izključno višjemu vodstvu podjetja. Nekaterе države članice od podjetij zahtevajo, da pristojne organe obvestijo o imenovanju in zamenjavi odgovorne osebe za zagotavljanje skladnosti s predpisi. V nekaterih jurisdikcijah mora to prigrasitev spremljati tudi podrobna izjava o razlogih za zamenjavo. To lahko pristojnim organom pomaga dobiti vpogled v morebitne napetosti med odgovorno osebo za zagotavljanje skladnosti s predpisi in višjim vodstvom, kar je lahko pokazatelj pomanjkljivosti pri neodvisnosti funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi.
91. Nekaterе države članice od odgovorne osebe za zagotavljanje skladnosti s predpisi zahtevajo, da vsako leto izpolni vprašalnik, in s tem pridobijo podatke o skladnosti podjetja s predpisi. Vprašalnik ima obliko tabele za ocenjevanje, kako naj podjetje posluje in spremlja svoje poslovanje. Ta tabela za ocenjevanje vključuje vprašanja v zvezi z vsemi investicijskimi storitvami, ki jih podjetje lahko izvaja v skladu s svojim dovoljenjem. Nekatera vprašanja se nanašajo tudi na spremljanje in nadzor dejavnosti, ki jih opravlja podjetje (npr. kako so organizirane kontrolne funkcije, komu poročajo, ali so nekaterе funkcije oddane zunanjim izvajalcem itd., kot tudi več polj za proste odgovore, v katerih mora podjetje opisati vse pomembne spremembe in razvoj v primerjavi s prejšnjimi leti). Odgovore lahko potrdi višje vodstvo podjetja in jih nato pošlje pristojnemu organu. Ta vprašalnik je lahko standardizirano, strojno berljivo poročilo, ki omogoča pridobivanje podatkov, vključuje kvalitativne kazalnike in učinkovito izpostavlja nepravilnosti. Pristojni organi bi lahko vprašalnik uporabili za spremljanje podjetja in na osnovi vprašalnika zahtevali, naj podjetje sprejme akcijski načrt za odpravo težav, ter določili prednostne naloge svojega nadzora in prilagodili pristop na podlagi tveganj.
92. Zgornje prakse bi lahko bile v pomoč drugim pristojnim organom.

VI. Korelacijska tabela s primerjavo med smernicami iz leta 2020 in smernicami iz leta 2012

Smernice iz leta 2020	Smernice iz leta 2012
Odgovornosti funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi	
Ocena tveganja glede skladnosti s predpisi <i>Smernica 1</i>	Ocena tveganja skladnosti <i>Splošna smernica 1</i>
Obveznosti spremljanja funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi <i>Smernica 2</i>	Obveznosti spremljanja funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi <i>Splošna smernica 2</i>

Smernice iz leta 2020	Smernice iz leta 2012
Obveznosti poročanja funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi <i>Smernica 3</i>	Obveznosti poročanja funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi <i>Splošna smernica 3</i>
Obveznosti svetovanja in pomoči funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi <i>Smernica 4</i>	Obveznosti funkcije skladnosti glede svetovanja <i>Splošna smernica 4</i>
Organizacijske zahteve funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi	
Učinkovitost funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi <i>Smernica 5</i>	Učinkovitost funkcije skladnosti <i>Splošna smernica 5</i>
Kvalifikacije, znanje, strokovno znanje in pristojnosti funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi <i>Smernica 6</i>	
Trajnost funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi <i>Smernica 7</i>	Stalnost funkcije skladnosti <i>Splošna smernica 6</i>
Neodvisnost funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi <i>Smernica 8</i>	Neodvisnost funkcije skladnosti <i>Splošna smernica 7</i>
Sorazmernost v zvezi z učinkovitostjo funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi <i>Smernica 9</i>	Izjeme <i>Splošna smernica 8</i>
Združevanje funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi z drugimi notranje kontrolnimi funkcijami <i>Smernica 10</i>	Združevanje funkcije skladnosti z drugimi funkcijami za notranji nadzor <i>Splošna smernica 9</i>
Zunanje izvajanje funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi	Zunanje izvajanje funkcije skladnosti <i>Splošna smernica 10</i>

<i>Smernica 11</i>	
Pregled funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi pri pristojnem organu	
Pregled funkcije zagotavljanja skladnosti s predpisi pri pristojnih organih <i>Smernica 12</i>	Pregled funkcije skladnosti pri pristojnih organih <i>Splošna smernica 11</i>