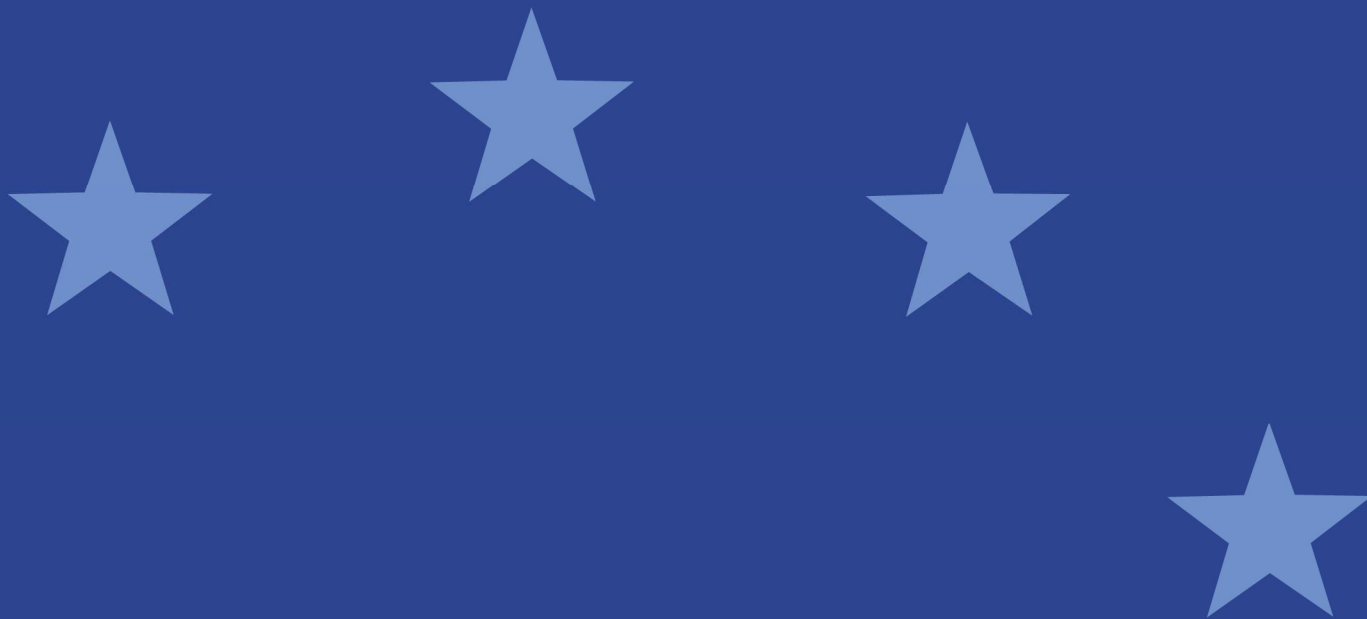




European Securities and  
Markets Authority

## Smernice

Smernice o določenih vidikih zahtev funkcije skladnosti iz direktive MiFID





## Vsebina

I.	Področje uporabe	3
II.	Opredelitve	3
III.	Namen	4
IV.	Skladnost in obveznosti poročanja	4
V.	Smernice o določenih vidikih zahtev funkcije skladnosti iz Direktive MiFID	4
V.I	Odgovornost funkcije skladnosti	5
V.II	Organizacijske zahteve funkcije skladnosti	9
V.III	Pregled funkcije skladnosti pri pristojnem organu	15

## I. Področje uporabe

### Kdo?

1. Te smernice se uporabljajo za investicijska podjetja (kot so opredeljena v členu 4(1)(1) Direktive o trgih finančnih instrumentov), vključno s kreditnimi institucijami, ki opravljajo investicijske storitve, družbami za upravljanje KNPVP<sup>1</sup> in pristojnimi organi.

### Kaj?

2. Te smernice se uporabljajo v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev in dejavnosti, naštetih v oddelku A ter pomožnih storitev, naštetih v oddelku B Priloge I k Direktivi o trgih finančnih instrumentov (MiFID).

### Kdaj?

3. Te smernice se bodo začele uporabljati 60 koledarskih dni po datumu začetka obveznosti poročanja, ki je naveden v odstavku 10.

## II. Opredelitve

4. Če ni drugače določeno, imajo izrazi, ki se uporabljajo v Direktivi o trgih finančnih instrumentov in Direktivi o izvajanju direktive MiFID, enak pomen tudi v teh smernicah. Poleg tega se uporabljajo naslednje opredelitve:

*Direktiva o trgih  
finančnih instrumentov  
(MiFID)*

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, kakor je bila pozneje spremenjena.

*Direktiva o izvajanju  
direktive MiFID*

Direktiva Komisije 2006/73/ES z dne 10. avgusta 2006 o izvajanju Direktive 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih družb ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive.

*Funkcija skladnosti*

Funkcija v okviru investicijskega podjetja, ki je odgovorna za ugotavljanje, ocenjevanje, svetovanje, spremljanje in poročanje v zvezi s tveganji skladnosti v investicijskem podjetju.

*Tveganje skladnosti*

Tveganje, da investicijsko podjetje ne bo izpolnilo svojih obveznosti v skladu z Direktivo MiFID in ustreznimi nacionalnimi zakoni ter z veljavnimi standardi, ki so jih v zvezi s temi določbami določili agencija ESMA in pristojni organi.

---

<sup>1</sup> Te smernice se uporabljajo samo za družbe za upravljanje KNPVP, kadar opravljajo investicijske storitve upravljanja naložbenega premoženja ali investicijskega svetovanja (v smislu člena 6(3)(a) in (b) Direktive KNPVP).

5. Smernice ne pomenijo absolutnih obveznosti. Zaradi tega se pogosto uporablja členek „naj“. Toda besede „mora“ ali „se zahtevajo“ se uporabljajo, kadar so opisane zahteve Direktive MiFID.

### III. Namen

6. Namen teh smernic je pojasniti uporabo določenih vidikov zahtev glede funkcije skladnosti iz Direktive MiFID, da bi se zagotovila skupna, enotna in dosledna uporaba člena 13 Direktive o trgih finančnih instrumentov (MiFID), člena 6 Direktive o izvajanju direktive MiFID in navedenih povezanih določb.
7. ESMA pričakuje, da bodo te smernice spodbudile večjo konvergenco pri razlaganju zahtev glede funkcije skladnosti iz Direktive MiFID in nadzornimi pristopi v zvezi s tem, tako da se poudari več pomembnih vprašanj in s tem poveča vrednost obstoječih standardov. ESMA pomaga zagotoviti, da podjetja izpolnjujejo regulativne standarde, zaradi česar pričakuje tudi ustrezno večje varstvo vlagateljev.

### IV. Skladnost in obveznosti poročanja

#### Status smernic

8. Ta dokument vsebuje smernice, ki so bile izdane v skladu s členom 16 Uredbe ESMA.<sup>2</sup> V skladu s členom 16(3) Uredbe ESMA si morajo pristojni organi in udeleženci na finančnem trgu na vsak način prizadevati spoštovati te smernice.
9. Pristojni organi, za katere veljajo te smernice, bi jih morali spoštovati tako, da jih vključijo v svoje nadzorne prakse, tudi kadar so določene smernice prvenstveno namenjene udeležencem na finančnem trgu.

#### Zahteve v zvezi s poročanjem

10. Pristojni organi, za katere veljajo te smernice, morajo obvestiti organ ESMA, ali te smernice upoštevajo ali jih nameravajo upoštevati, in navesti razloge za vsako neupoštevanje. Pristojni organi morajo organ ESMA obvestiti v dveh mesecih po tem, ko je objavila prevode, prek elektronskega naslova „**compliance.388@esma.europa.eu**“. Če v tako določenem roku pristojni organ ne odgovori, se šteje, da ne smernic ne upošteva. Predloga za obvestilo je na voljo na spletnem mestu organa ESMA.
11. Udeležencem na finančnem trgu ni treba poročati o tem, ali upoštevajo te smernice.

### V. Smernice o določenih vidikih zahtev funkcije skladnosti iz Direktive MiFID

12. V okviru svojih odgovornosti, da zagotovi, da investicijsko podjetje izpolnjuje svoje obveznosti v skladu z Direktivo MiFID, mora višje vodstvo zagotoviti, da funkcija skladnosti izpolnjuje zahteve iz člena 6 Direktive o izvajanju direktive MiFID.

---

<sup>2</sup> 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.

13. Smernice je treba brati skupaj z načelom sorazmernosti, kakor je določeno v členu 6(1) Direktive o izvajanju direktive MiFID. Smernice se uporabljajo za investicijska podjetja in pri čemer se upoštevajo narava, obseg in kompleksnost njihovega poslovanja ter narava in obseg investicijskih storitev in dejavnosti, ki jih izvajajo v okviru svojega poslovanja.

## **V.I Odgovornost funkcije skladnosti**

### **Ocena tveganja skladnosti**

#### **Zadevna zakonodaja: člen 6(1) Direktive o izvajanju direktive MiFID.**

##### *Splošna smernica 1*

14. Investicijska podjetja bi morala zagotoviti, da funkcija skladnosti prevzame pristop na podlagi tveganja, zato da bi se viri funkcije dodeljevali učinkovito. Ocena tveganja skladnosti bi se morala uporabiti, da se določi osrednja točka pri dejavnostih spremljanja in svetovanja glede funkcije skladnosti. Oceno tveganja skladnosti bi bilo treba opravljati redno, da se zagotovi, da osrednja točka in obseg pri dejavnostih spremljanja in svetovanja za skladnost ostaneta ustrezna.

##### *Podporne smernice*

15. Direktiva MiFID od investicijskih podjetij zahteva, da določijo, izvajajo in ohranjajo primerne politike in postopke, zasnovane za prepoznavanje tveganja, da investicijska podjetja ne bi izpolnila svojih obveznosti v skladu z Direktivo MiFID. V okviru tega bi funkcija skladnosti morala opredeliti raven tveganja skladnosti, s katerim se investicijsko podjetje srečuje ter pri tem upoštevati investicijske storitve, dejavnosti in pomožne storitve, ki jih ponuja investicijsko podjetje, kot tudi vrste finančnih instrumentov, s katerimi trguje in jih prodaja.
16. Ocena tveganja glede skladnosti bi morala upoštevati veljavne obveznosti v skladu z Direktivo MiFID, nacionalni izvedbeni predpis ter politike, postopke, sisteme in kontrole, ki se uporabljajo v podjetju pri investicijskih storitvah in dejavnostih. Ocena bi morala upoštevati tudi rezultate dejavnosti spremljanja in relevantnih ugotovitev pri notranji ali zunanji reviziji.
17. Cilji in delovni program funkcije skladnosti bi morali biti oblikovani in vzpostavljeni na podlagi te ocene tveganja skladnosti. Prepoznana tveganja bi bilo treba preverjati redno in občasno po potrebi, da se tako zagotovi, da se upoštevajo morebitna pojavljajoča se tveganja (npr. zaradi novih področij poslovanja ali drugih sprememb v strukturi investicijskega podjetja).

### **Obveznosti funkcije skladnosti glede spremljanja**

#### **Zadevna zakonodaja: člen 6(2)(a) Direktive o izvajanju direktive MiFID.**

##### *Splošna smernica 2*

18. Investicijska podjetja bi morala zagotoviti, da funkcija skladnosti vzpostavi program spremljanja, ki upošteva vsa področja investicijskih storitev, dejavnosti in relevantnih pomožnih storitev investicijske družbe. Program spremljanja bi moral določiti prednostne naloge, ki izhajajo iz ocene tveganja skladnosti in s tem zagotoviti celostno spremljanje tveganja skladnosti.

##### *Podporne smernice*

19. Cilj programa spremljanja bi moral biti ocenjevanje, ali je poslovanje investicijskega podjetja skladno z njegovimi obveznostmi v skladu z Direktivo MiFID ter ali njegove notranje smernice, organizacija in ukrepi nadzora ostajajo učinkoviti in ustrezni.
20. Kadar je investicijsko podjetje del skupine, je za funkcijo skladnosti odgovorno vsako investicijsko podjetje v tej skupini. Investicijsko podjetje bi moralo tako zagotoviti, da njegova funkcija skladnosti ostaja odgovorna za spremljanje lastnega tveganja skladnosti. To vključuje primere, kadar podjetje naloge skladnosti pogodbeno odda drugemu podjetju v skupini. Funkcija skladnosti v okviru vsakega investicijskega podjetja bi kljub temu morala upoštevati skupino, katere del je, tako da denimo tesno sodeluje z osebjem za revizijo, pravne zadeve, regulativne zadeve in skladnost v drugih delih skupine.
21. Pristop, ki temelji na tveganju, bi moral tvoriti podlago za določanje ustreznih orodij in metodologij, ki jih uporablja funkcija skladnosti, ter obsega programa spremljanja in pogostosti spremljanja, ki jih opravlja funkcija skladnosti (ki so lahko ponavljajoče, občasne in/ali stalne). Funkcija skladnosti bi morala zagotoviti, da se njene dejavnosti spremljanja ne izvajajo samo na daljavo, temveč da se preveri izvajanje politik in postopkov v praksi, na primer z inšpekcijskimi pregledi na kraju samem v poslujočih poslovnih enotah. Funkcija skladnosti bi morala obravnavati tudi obseg pregledov, ki jih je treba opraviti.
22. Primerna orodja in metodologije za dejavnosti spremljanja, ki bi jih lahko funkcija skladnosti uporabila, vključujejo (vendar niso omejene na):
  - (a) uporabo zbirnih meritev tveganja (npr. kazalniki tveganja);
  - (b) uporabo 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, preglede na daljavo in/ali opravljanje intervjujev z ustreznim osebjem.
23. Program spremljanja bi moral odražati spremembe profila tveganja investicijskega 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 popravilnih ukrepov, ki jih je investicijsko podjetje sprejelo v odgovor na kršitve Direktive MiFID.
24. Dejavnosti spremljanja, ki jih opravlja funkcija skladnosti, bi morale upoštevati tudi:
  - (a) obveznost izpolnjevanja regulativnih zahtev v poslovanju;
  - (b) prvostopenjska preverjanja na poslovnih področjih investicijskega podjetja (tj. preverjanja operativnih enot, namesto drugostopenjskih preverjanj, ki jih opravlja funkcija skladnosti); ter
  - (c) preglede upravljanja s tveganji, funkcije notranjega nadzora, funkcije notranje revizije ali drugih funkcij preverjanja na področju investicijskih storitev in dejavnosti.
25. Pregledi drugih funkcij preverjanja bi se morali usklajevati z dejavnostmi spremljanja, ki jih opravlja funkcija skladnosti, hkrati bi se morale upoštevati neodvisnost in pristojnosti različnih funkcij.

26. Funkcija skladnosti 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 od funkcije skladnosti ne zahteva, da ima vlogo pri odločanju o izidu teh pritožb. V zvezi s tem bi investicijska podjetja morala funkciji skladnosti odobriti dostop do vseh pritožb potrošnikov, ki jih podjetje prejme.

### **Obveznosti funkcije skladnosti glede poročanja**

#### **Ustrezna zakonodaja: člena 6(3)(b) in 9 Direktive o izvajanju direktive MiFID.**

##### *Splošna smernica 3*

27. Investicijska podjetja bi morala zagotoviti, da se redna pisna poročila o skladnosti pošiljajo višjemu vodstvu. Poročila bi morala vsebovati opis izvajanja in učinkovitosti splošnega nadzornega okolja za investicijske storitve in dejavnosti ter povzetek ugotovljenih tveganj in popravilnih ukrepov, ki so bili ali bodo sprejeti. Poročila morajo biti sestavljena v ustreznih časovnih razmikih in vsaj enkrat letno. Kadar funkcija skladnosti ugotovi nekaj pomembnega, bi moral uradnik za skladnost poleg tega te ugotovitve nemudoma sporočiti višjemu vodstvu. Poročila bi morala prejeti tudi funkcija nadzora, če obstaja.

##### *Podporne smernice*

28. Pisno poročilo o skladnosti višjemu vodstvu bi moralo vključevati vse poslovne enote, ki so vključene v zagotavljanje investicijskih storitev, dejavnosti in pomožnih storitev. Kadar poročilo ne vključuje vseh teh dejavnosti investicijskega podjetja, bi moralo jasno navesti razloge za to.
29. V teh pisnih poročilih o skladnosti bi bilo treba obravnavati naslednje zadeve, kadar je to ustrezno:
- (a) opis izvajanja in učinkovitosti splošnega nadzornega okolja za investicijske storitve in dejavnosti;
  - (b) povzetek glavnih ugotovitev pregleda politik in postopkov;
  - (c) povzetek pregledov na kraju samem ali na daljavo, ki jih opravi funkcija skladnosti, vključno s kršitvami in pomanjkljivostmi v organizaciji in postopkih glede skladnosti investicijskega podjetja, ki so bile odkrite in v zvezi s katerimi so bili posledično sprejeti ustrezni ukrepi;
  - (d) tveganja, ki so bila ugotovljena v okviru funkcije skladnosti v zvezi z dejavnostjo spremljanja;
  - (e) ustrezne spremembe in razvoj na področju regulativnih zahtev v obdobju, ki ga pokriva poročilo ter ukrepe, ki so bili in bodo sprejeti za zagotovitev skladnosti s spremenjenimi zahtevami (kadar višje vodstvo predhodno ni bilo obveščeno o teh spremembah prek drugih kanalov);
  - (f) druga pomembna vprašanja v zvezi s skladnostjo, ki so se pojavila od zadnjega poročila; ter

- (g) materialno korespondenco s pristojnimi organi (kadar višje vodstvo predhodno ni bilo obveščeno o taki korespondenci prek drugih kanalov).
30. Funkcija skladnosti bi morala pravočasno poročati višjemu vodstvu vsakič, ko odkrije pomembne ugotovitve, povezane s skladnostjo, kot so denimo pomembnejše kršitve Direktive MiFID in ustreznih nacionalnih zahtev. Poročilo bi moralo vsebovati tudi nasvete o potrebnih popravnih ukrepih.
31. Funkcija skladnosti bi morala razmisliti o potrebi po dodatnih linijah poročanja kateri koli funkciji skladnosti v skupini.
32. ESMA ugotavlja, da nekateri pristojni organi od investicijskih podjetij zahtevajo, naj jim poročila o skladnosti pošiljajo redno ali občasno. En pristojni organ tudi zahteva od višjega vodstva, naj mu predloži obrazloženo različico poročila, ki vsebuje razlage ugotovitve funkcije skladnosti.<sup>3</sup> Te prakse pristojnim organom dajejo neposreden vpogled v dejavnosti, ki jih investicijsko podjetje opravlja v zvezi z zagotavljanjem skladnosti, in v morebitne kršitve regulativnih določb.

## **Obveznosti funkcije skladnosti glede svetovanja**

### **Ustrezna zakonodaja: člen 6(2) Direktive o izvajanju direktive MiFID.**

#### *Splošna smernica 4*

33. Investicijska podjetja bi morala zagotoviti, da funkcija skladnosti izpolnjuje svoje obveznosti glede svetovanja, vključno z zagotavljanjem podpore za usposabljanje osebja; zagotavljanjem vsakodnevnih pomoči osebju in s sodelovanjem pri določanju novih politik in postopkov znotraj investicijskega podjetja.

#### *Podporne smernice*

34. Investicijska podjetja bi morala spodbujati in krepiti „kulturo skladnosti“ v celotnem podjetju. Namen kulture skladnosti ni samo vzpostaviti splošno okolje, v katerem se obravnavajo vprašanja v zvezi s skladnostjo, temveč tudi vključiti osebje v načelo izboljševanja varstva vlagateljev.
35. Investicijsko podjetje mora zagotoviti, da je njegovo osebje primerno usposobljeno. Funkcija skladnosti bi morala podpirati poslovne enote na področju investicijskih storitev in dejavnosti (tj. osebje, ki je neposredno ali posredno vključeno v opravljanje investicijskih storitev in dejavnosti) pri izvajanju vseh usposabljanj. Usposabljanje in druge oblike podpore bi se morale še zlasti, vendar ne izključno, osredotočati na:
- (a) notranje politike in postopke investicijskega podjetja ter njegovo organizacijsko strukturo na področju investicijskih storitev in dejavnosti; ter
  - (b) Direktivo MiFID, ustrezno nacionalno zakonodajo, veljavne standarde in smernice, ki so jih določili organ ESMA in pristojni organi, druge nadzorne in regulativne zahteve, ki bi lahko bile pomembne, ter njihove morebitne spremembe.

---

<sup>3</sup> Ta opis posebnih praks pristojnih organov poskuša bralcu ponuditi dodatne informacije o različnih pristopih pristojnih organov brez uvajanja dodatnih zahtev za investicijska podjetja ali pristojne organe (ter s tem priklica obveznosti v skladu s členom 16(3) Uredbe ESMA za izpolnitev ali obrazložitev).



36. Usposabljanje bi se moralo izvajati redno ter občasno glede na potrebe. Usposabljanje bi bilo treba zagotavljati primerno, denimo za celotno osebje investicijskega podjetja, za določene poslovne enote ali določenega posameznika.
37. Usposabljanje bi bilo treba razvijati nepretrgoma, tako da se upoštevajo vse pomembne spremembe (npr. nova zakonodaja, standardi ali smernice, ki so jih izdali organ ESMA in pristojni organi, ter spremembe poslovnega modela investicijskega podjetja).
38. Funkcija skladnosti bi morala občasno ocenjevati, ali je osebje na področju investicijskih storitev in dejavnosti dovolj ozaveščeno ter pravilno uporablja politike in postopke investicijskega podjetja.
39. Osebje za skladnost 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. Investicijska podjetja bi morala zagotoviti, da je funkcija skladnosti vključena v razvoj ustreznih politik in postopkov v investicijskem podjetju na področju investicijskih storitev, dejavnosti in pomožnih storitev. V okviru tega bi bilo treba funkciji skladnosti 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 dejavnosti. Če se nasveti funkcije skladnosti ne upoštevajo, bi morala funkcija skladnosti to ustrezno dokumentirati in predstaviti v svojem poročilu o skladnosti.
41. Investicijska podjetja bi morala zagotoviti, da je funkcija skladnosti vključena v vse pomembnejše spremembe organizacije investicijskega podjetja na področju investicijskih storitev, dejavnosti in pomožnih storitev. To vključuje postopek sprejemanja odločitev, kadar se sprejemajo nova poslovna področja ali novi finančni produkti. V okviru tega bi bilo funkciji skladnosti treba dati pravico, da sodeluje v postopku odobritve za finančne instrumente, ki bodo prevzeti v proces prodaje. Višje vodstvo bi zaradi tega moralo spodbujati poslovne enote, da se glede svojega poslovanja posvetujejo s funkcijo skladnosti.
42. Investicijska podjetja bi morala zagotoviti, da je funkcija skladnosti vključena v vso materialno nerutinsko korespondenco s pristojnimi organi s področja investicijskih storitev in dejavnosti.

## **V.II Organizacijske zahteve funkcije skladnosti**

### **Učinkovitost funkcije skladnosti**

#### **Zadevna zakonodaja: člena 6(3)(a) in 5(1)(d) Direktive o izvajanju direktive MiFID.**

##### *Splošna smernica 5*

43. Kadar investicijska podjetja zagotavljajo, da so funkciji skladnosti dodeljeni primerni človeški in drugi viri, bi morala upoštevati obseg ter vrste investicijskih storitev, dejavnosti in pomožnih storitev, ki jih investicijsko podjetje opravlja. Osebju za skladnost bi morali tudi zagotoviti pristojnosti, potrebne za učinkovito opravljanje njihovih nalog ter dostop do vseh pomembnih informacij v zvezi z investicijskimi storitvami, dejavnostmi in pomožnimi storitvami, ki se opravljajo.

44. Uradnik za skladnost bi moral imeti ustrezno široko znanje in izkušnje ter primerno stopnjo strokovnega znanja, da bi lahko prevzel odgovornost za funkcijo skladnosti kot celoto in zagotovil, da je učinkovita.

#### *Podporne smernice*

45. Število osebja, ki je potrebno za naloge funkcije skladnosti, je večinoma odvisno od narave investicijskih storitev, dejavnosti in pomožnih storitev ter drugih storitev, ki jih ponuja investicijsko podjetje. Kadar se dejavnosti poslovne enote investicijskega podjetja močno razširijo, bi investicijsko podjetje moralo zagotoviti, da se funkcija skladnosti po potrebi podobno razširi, skladno s spremembami tveganja skladnosti v podjetju. Višje vodstvo bi moralo redno spremljati, ali število osebja še vedno zadostuje za izpolnjevanje dolžnosti funkcije skladnosti.
46. Poleg človeških virov bi bilo treba funkciji skladnosti dodeliti tudi dovolj virov IT.
47. Kadar investicijsko podjetje določa proračune za posebne funkcije ali enote, bi bilo treba funkciji skladnosti dodeliti proračun, skladen s tveganjem skladnosti, ki mu je podjetje izpostavljeno. Pred določitvijo proračuna bi se bilo treba posvetovati z uradnikom za skladnost. Vse odločitve o večjem zmanjšanju proračuna je treba pisno dokumentirati in vključiti podrobne razlage zanje.
48. Pri zagotavljanju, da ima osebje za skladnost vedno dostop do ustreznih informacij, ki so pomembne za opravljanje njihovih nalog, bi investicijska podjetja morala zagotoviti dostop do vseh ustreznih podatkovnih zbirk. Uradnik za skladnost bi moral za stalni pregled področij v investicijskem podjetju, kjer bi se lahko pojavile občutljive ali pomembne informacije, imeti dostop do vseh ustreznih informacijskih sistemov v investicijskem podjetju ter do vseh morebitnih poročil o notranji ali zunanji reviziji ali drugih poročil za višje vodstvo ali funkcijo nadzora, če ta obstajajo. Kadar je to ustrezno, bi uradnik za skladnost moral imeti možnost prisostvovati sestankom višjega vodstva ali funkcije nadzora. Kadar te pravice nima, bi moralo to biti dokumentirano in pojasnjeno v pisni obliki. Uradnik za skladnost bi moral podrobno poznati organizacijo, poslovno kulturo in postopke odločanja investicijskega podjetja, da bi lahko ugotovil, katerih sestankov se je pomembno udeležiti.
49. Za zagotovitev, da ima osebje za skladnost pristojnosti, potrebne za opravljanje njihovih nalog, bi njih višje vodstvo investicijskega podjetja moralo podpreti pri izvajanju teh nalog. Pristojnost predvideva zadostno strokovno znanje in ustrezne osebne veščine ter se lahko še okrepi s politiko skladnosti investicijskega podjetja, ki izrecno priznava posebno pristojnost osebja za skladnost.
50. Vse osebje za skladnost bi moralo poznati vsaj Direktivo MiFID in ustrezno nacionalno zakonodajo ter vse veljavne standarde in smernice, ki so jih organ ESMA in pristojni organi izdali v zvezi s temi določbami, če so ti pomembni za opravljanje njihovih nalog. Osebje za skladnost bi se moralo redno usposabljanje, da bi tako ohranjalo svoje znanje. Za imenovanega uradnika za skladnost je potrebna višja stopnja strokovnega znanja.
51. Uradnik za skladnost bi moral imeti zadostne poklicne izkušnje, ki so potrebne za ocenjevanje tveganja skladnosti in nasprotij interesov, ki so neločljivo povezani s poslovnimi dejavnostmi investicijskega podjetja. Zahtevane poklicne izkušnje so lahko med drugim pridobljene na operativnih položajih, na drugih nadzornih delovnih mestih ali pri opravljanju regulativne funkcije.
52. Uradnik za skladnost bi moral imeti posebno znanje o različnih poslovnih dejavnostih, ki jih opravlja investicijsko podjetje. Zahtevano ustrezno strokovno znanje se lahko razlikuje med investicijskimi

podjetji, ker se lahko razlikuje narava glavnih tveganj skladnosti, s katerimi se podjetja srečujejo. V skladu s členom 5(1)(d) Direktive o izvajanju direktive MiFID lahko tako na novo zaposleni uradnik za skladnost potrebuje dodatno posebno znanje, ki se osredotoča na poseben poslovni model investicijskega podjetja, čeprav je že delal kot uradnik za skladnost pri drugem investicijskem podjetju.

### **Stalnost funkcije skladnosti**

#### **Zadevna zakonodaja: člen 6(2)(a) Direktive o izvajanju direktive MiFID.**

##### *Splošna smernica 6*

53. Direktiva MiFID od investicijskih podjetij zahteva, da zagotovijo, da funkcija skladnosti svoje naloge in odgovornosti opravlja stalno. Investicijska podjetja bi zaradi tega morala vzpostaviti ustrezno ureditev, da se zagotovi, da so odgovornosti uradnika za skladnost izpolnjene, ko je uradnik za skladnost odsoten, in ustrezno ureditev, da se zagotovi, da se naloge funkcije skladnosti opravljajo redno. Ta ureditev mora biti določena v pisni obliki.

##### *Podporne smernice*

54. Investicijsko podjetje bi moralo zagotoviti, denimo z notranjimi postopki in dogovori o zamenjavi, da se naloge funkcije skladnosti med odsotnostjo uradnika za skladnost opravljajo ustrezno.
55. Odgovornosti in pristojnosti ter nadrejenost osebja za skladnost bi morali biti določeni v „politiki skladnosti“ ali drugih splošnih politikah ali notranjih pravilnikih, ki upoštevajo obseg in naravo investicijskih storitev in dejavnosti investicijskega podjetja. Te bi morale vključevati informacije o programu spremljanja in dolžnosti poročanja funkcije skladnosti ter informacije o pristopu funkcije skladnosti k dejavnostim spremljanja, ki temelji na tveganju. Pomembne spremembe regulativnih določb bi se morale takoj odražati v spremembah teh politik/pravilnikov.
56. Funkcija skladnosti bi morala opravljati svoje dejavnosti stalno in ne samo v posebnih okoliščinah. To zahteva redno spremljanje na podlagi časovnega razporeda spremljanja. Dejavnosti spremljanja bi morale redno obsegati vsa ključna področja investicijskih storitev in dejavnosti ter pri tem upoštevati tveganje skladnosti, povezanega s področji poslovanja. Funkcija skladnosti bi morala biti sposobna hitro se odzvati na nepredvidene dogodke, tako da po potrebi osredotoči svoje dejavnosti na drugo področje v kratkem časovnem obdobju.

### **Neodvisnost funkcije skladnosti**

#### **Zadevna zakonodaja: člen 6(3) Direktive o izvajanju direktive MiFID.**

##### *Splošna smernica 7*

57. Investicijska podjetja bi morala zagotoviti, da ima funkcija skladnosti v organizacijski strukturi tak položaj, da je zagotovljeno, da uradnik za skladnost in drugo osebje za skladnost delujejo neodvisno pri opravljanju svojih nalog. Uradnika za skladnost bi moralo imenovati in zamenjati višje vodstvo ali funkcija nadzora.

### *Podporne smernice*

58. Medtem ko je višje vodstvo odgovorno za vzpostavitev ustrezne organizacije za skladnost in za spremljanje učinkovitosti vzpostavljene organizacije, bi se naloge, ki jih opravlja funkcija skladnosti, morale opravljati neodvisno od višjega vodstva in drugih enot investicijskega podjetja. Organizacija investicijskega podjetja mora še zlasti zagotoviti, da druge poslovne enote ne morejo izdajati navodil ali drugače vplivati na osebje za skladnost in njihove dejavnosti.
59. Kadar se višje vodstvo oddalji od pomembnih priporočil ali ocen, ki jih je izdala funkcija skladnosti, bi uradnik za skladnost moral to ustrezno dokumentirati in predstaviti v poročilih o skladnosti.

### **Izjeme**

#### **Zadevna zakonodaja: člen 6(3) Direktive o izvajanju direktive MiFID.**

### *Splošna smernica 8*

60. Kadar investicijsko podjetje meni, da morda ni sorazmerno, da izpolni zahteve iz člena 6(3)(c) ali (d) Direktive o izvajanju direktive MiFID, bi moralo oceniti, ali je učinkovitost funkcije skladnosti ogrožena s predlagano ureditvijo. To oceno bi bilo treba opravljati redno.

### *Podporne smernice*

61. Investicijska podjetja bi se morala odločiti, kateri ukrepi, vključno z organizacijskimi ukrepi in višino virov, so najprimernejši za zagotavljanje učinkovitosti funkcije skladnosti v posebnih okoliščinah v podjetju. Pri odločanju o tem bi investicijska podjetja morala (med drugim) upoštevati naslednja merila:
  - (a) vrste investicijskih storitev, dejavnosti in pomožnih storitev, ki jih opravlja investicijsko podjetje (vključno s tistimi, ki niso povezane z investicijskimi storitvami, dejavnostmi in pomožnimi storitvami);
  - (b) medsebojne vplive med investicijskimi storitvami, dejavnostmi in pomožnimi storitvami ter drugimi poslovnimi dejavnostmi, ki jih opravlja investicijsko podjetje;
  - (c) obseg investicijskih storitev, dejavnosti in pomožnih storitev, ki se opravljajo (v absolutnem smislu in v razmerju glede na druge poslovne dejavnosti), skupno bilanco in prihodek investicijskega podjetja od provizij in nadomestil ter druge prihodke v okviru opravljanja investicijskih storitev, dejavnosti in pomožnih storitev;
  - (d) vrste finančnih instrumentov, ki se ponujajo strankam;
  - (e) vrste strank, na katere se investicijsko podjetje osredotoča (poklicne stranke, majhni vlagatelji, primerne nasprotne stranke);
  - (f) število osebja;
  - (g) ali je investicijsko podjetje del gospodarske skupine v smislu člena 1 Sedme direktive Sveta z dne 13. junija 1983 o konsolidiranih računovodskih izkazih (Direktiva 83/349/ES);

- (h) storitve, ki se ponujajo prek komercialnega omrežja, kot so denimo vezani zastopniki ali podružnice;
  - (i) čezmejne dejavnosti, ki jih ponuja investicijsko podjetje;
  - (j) organizacijo in izpolnjenost sistemov IT.
62. Ta merila se lahko zdijo koristna tudi za pristojne organe pri ugotavljanju, katere vrste investicijskih podjetij bi lahko izkoristile izjemo v zvezi s sorazmernostjo iz člena 6(3) Direktive o izvajanju direktive MiFID.
63. Investicijsko podjetje lahko na primer spada pod izjemo za sorazmernost, če opravljanje potrebnih nalog za skladnost ne zahteva delovnega mesta s polnim delovnim časom zaradi narave, obsega in zapletenosti poslovanja podjetja ter narave in obsega investicijskih storitev, dejavnosti in pomožnih storitev, ki jih podjetje ponuja.
64. Čeprav mora biti uradnik za skladnost vedno imenovan, je lahko za manjše investicijsko podjetje z zelo ozkim področjem dejavnosti nesorazmerno, da imenuje posebnega uradnika za skladnost (tj. takega, ki ne opravlja nobene druge funkcije). Kadar investicijsko podjetje uporabi izjemo, je treba nasprotja interesov med nalogami, ki jih opravljajo zadevne osebe, čim bolj zmanjšati.
65. Investicijsko podjetje, ki mu ni treba izpolniti vseh zahtev iz člena 6(3) Direktive o izvajanju direktive MiFID v skladu z načelom sorazmernosti, lahko združi pravno funkcijo in funkcijo skladnosti. Vendar bi se investicijsko podjetje z bolj zapleteno dejavnostjo ali večje investicijsko podjetje na splošno moralo izogibati taki kombinaciji, če bi ta lahko spodkopala neodvisnost funkcije skladnosti.
66. Kadar investicijsko podjetje uporabi izjemo za sorazmernost, bi morale dokumentirati, kako je to utemeljeno, tako da lahko pristojni organ to oceni.

### **Združevanje funkcije skladnosti z drugimi funkcijami za notranji nadzor**

#### **Zadevna zakonodaja: člen 6(3) Direktive o izvajanju direktive MiFID.**

##### *Splošna smernica 9*

67. Investicijsko podjetje funkcije skladnosti na splošno ne bi smelo združevati s funkcijo za notranjo revizijo. Kombinacija funkcije skladnosti z drugimi funkcijami nadzora je lahko sprejemljiva, če to ne ogroža učinkovitosti in neodvisnosti funkcije skladnosti. Vsako tako kombinacijo bi bilo treba dokumentirati, vključno z razlogi za kombinacijo, tako da lahko pristojni organi ocenijo, ali je kombinacija funkcij v danih okoliščinah primerna.

##### *Podporne smernice*

68. Osebe za skladnost na splošno ne bi smelo biti vključeno v dejavnosti, ki jih spremlja. Toda kombinacija funkcije skladnosti z drugimi funkcijami nadzora na isti ravni (kot na primer preprečevanje pranja denarja) je lahko sprejemljiva, če to ne povzroča nasprotij interesov ali ogroža učinkovitost funkcije skladnosti.
69. Združevanju funkcije skladnosti s funkcijo notranje revizije bi se bilo treba na splošno izogibati, saj bo to verjetno spodkopalo neodvisnost funkcije skladnosti, ker je ena od nalog funkcije za notranjo

revizijo pregled nad funkcijo skladnosti. Vendar pa je lahko zaradi praktičnih razlogov (npr. zaradi odločanja) in v določenih okoliščinah (npr. v podjetjih, v katerih sta zaposleni samo dve osebi) primernejše, da je ena oseba odgovorna za obe funkciji. V zvezi s tem bi morala podjetja razmisliti in se o kombinaciji pogovoriti z ustreznim nadzornim organom. Poleg tega mora seveda podjetje, kadar se taka kombinacija pojavi, zagotoviti, da so odgovornosti vsake od funkcij ustrezno opravljene (tj. brez napak, pošteno in profesionalno).

70. Pomemben argument pri določanju ustreznega števila osebja, ki je potrebno za opravljanje funkcije skladnosti, bi moral biti tudi, ali osebje iz drugih nadzornih funkcij opravlja tudi naloge v zvezi s skladnostjo.
71. Ne glede na to, ali je funkcija skladnosti združena z drugimi nadzornimi funkcijami, bi funkcija skladnosti morala svoje dejavnosti usklajevati z nadzornimi dejavnostmi na drugi stopnji, ki jih opravljajo druge enote.

## **Zunanje izvajanje funkcije skladnosti**

### **Zadevna zakonodaja: člena 6 in 14 Direktive o izvajanju direktive MiFID.**

#### *Splošna smernica 10*

72. Investicijska podjetja bi morala zagotoviti, da so vse veljavne zahteve za funkcijo skladnosti izpolnjene, kadar se del funkcije skladnosti ali funkcija v celoti preda v izvajanje zunanjemu izvajalcu podjetja.

#### *Podporne smernice*

73. Zahteve za oddajanje kritičnih ali pomembnih funkcij v zunanje izvajanje v Direktivi MiFID veljajo v celoti za oddajanje funkcije skladnosti v zunanje izvajanje.
74. Zahteve, ki veljajo za funkcijo skladnosti, so enake, ne glede na to, ali se funkcija skladnosti izvaja zunaj podjetja v celoti ali delno ali ne; za izpolnitev obstoječih zahtev je odgovorno višje vodstvo podjetja.
75. Investicijsko podjetje bi moralo pred izbiro ponudnika storitve zunanjega izvajanja funkcije skladnosti opraviti skrbni pregled ponudnika storitve, da bi tako zagotovilo, da so merila, določena v členih 6 in 14 Direktive o izvajanju direktive MiFID, izpolnjena. Investicijsko podjetje bi moralo zagotoviti, da ima ponudnik storitve potrebne pristojnosti, vire, strokovno znanje in dostop do vseh pomembnih podatkov, da lahko učinkovito opravlja naloge funkcije skladnosti, ki je bila dana v zunanje izvajanje. Obseg skrbnega pregleda je odvisen od narave, obsega, zapletenosti in tveganj pri analogah in postopkih, ki so bili dani v zunanje izvajanje.
76. Investicijska podjetja bi morala tudi zagotoviti, da funkcija skladnosti, dana v zunanje izvajanje delno ali v celoti, ostane stalna, tj. ponudnik storitev bi moral biti sposoben opravljati funkcijo redno in ne samo v posebnih okoliščinah.
77. Investicijska podjetja bi morala spremljati, ali ponudnik storitev opravlja svoje dolžnosti ustrezno, kar vključuje spremljanje kakovosti in obsega ponujenih storitev. Višje vodstvo je odgovorno za redni nadzor in spremljanje funkcije, ki je bila dana 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, ki je bila dana v zunanje izvajanje.

78. Zunanje izvajanje funkcije skladnosti v skupini ne vodi do nižje stopnje odgovornosti za višje vodstvo posameznega investicijskega podjetja v skupini. Kljub temu lahko centralizirana funkcija skladnosti v skupini v nekaterih primerih uradniku za skladnost omogoča boljši dostop do informacij in pripelje do večje učinkovitosti funkcije, zlasti če si subjekti delijo iste prostore.
79. Če investicijsko podjetje zaradi narave, velikosti in obsega svojih poslovnih dejavnosti ne more zaposliti osebja za skladnost, ki je neodvisno od opravljanja storitev, ki jih spremlja, je oddajanje funkcije skladnosti v zunanje izvajanje verjetno primeren pristop.

### V.III Pregled funkcije skladnosti pri pristojnem organu

#### Pregled funkcije skladnosti pri pristojnih organih

##### Zadevna zakonodaja: člena 7 in 17 MiFID.

##### *Splošna smernica 11*

80. Pristojni organi bi morali preveriti, kako nameravajo investicijska podjetja izpolniti, izvajati in ohranjati zahteve za funkcijo skladnosti iz Direktive MiFID. To bi se moralo uporabljati tako v okviru postopka odobritve, kot tudi, skladno s pristopom na podlagi tveganja, med potekom nadzora.

##### *Podporne smernice*

81. Člen 7 Direktive MiFID določa, da pristojni organ ne izda dovoljenja investicijskemu podjetju, če in dokler ni popolnoma prepričan, da vložnik zahteve za dovoljenje izpolnjuje vse zahteve v skladu z določbami, sprejetimi v skladu z Direktivo MiFID. V skladu s tem bi pristojni organ moral oceniti, ali ima funkcija skladnosti podjetja dovolj virov in je ustrezno organizirana ter ali so bile vzpostavljene ustrezne linije poročanja. Kot pogoj za izdajo dovoljenja bi moral zahtevati, da se naredijo vse potrebne spremembe funkcije skladnosti.
82. Dodatno bi pristojni organ moral v okviru nenehnega postopka nadzora v skladu s pristopom na podlagi tveganja oceniti, ali so ukrepi, ki jih je izvedlo investicijsko podjetje v zvezi s funkcijo skladnosti zadostni in ali funkcija skladnosti ustrezno izpolnjuje svoje odgovornosti. Investicijska podjetja so odgovorna za ugotavljanje, ali so spremembe virov in organizacije funkcije skladnosti potrebne zaradi spreminjanja poslovnega modela investicijskega podjetja. Pristojni organi bi tudi morali v okviru svojega rednega nadzora in v skladu s pristopom na podlagi tveganja 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 narediti spremembe. Toda spremembe investicijskega podjetja niso nujno predmet odobritve pristojnih organov.
83. Nekateri pristojni organi izdajo licenco za imenovanega uradnika za skladnost ali ga potrdijo po oceni usposobljenosti uradnika za skladnost. Ta ocena lahko vključuje analizo življenjepisa uradnika za skladnost in razgovor z imenovano osebo. Tovrstni postopek izdaje licence lahko pomaga okrepiti položaj funkcije skladnosti znotraj investicijskega podjetja in v razmerju do tretjih oseb.

84. Drugi regulativni pristopi nalagajo odgovornost za oceno usposobljenosti uradnika za skladnost izključno višjemu vodstvu investicijskega podjetja. Višje vodstvo ocenjuje usposobljenost morebitnega uradnika za skladnost pred imenovanjem. Ali je investicijsko podjetje pravilno izpolnilo to zahtevo, se potem ocenjuje med splošnim pregledom skladnosti podjetja z ustreznimi zahtevami Direktive MiFID.
85. Nekatere države članice od investicijskih podjetij zahtevajo, da pristojne organe obvestijo o imenovanju in zamenjavi uradnika za skladnost. V nekaterih jurisdikcijah mora to priglasitev spremljati tudi podrobna izjava o razlogih za zamenjavo. To lahko pristojnim organom pomaga dobiti vpogled v morebitne napetosti med uradnikom za skladnost in višjim vodstvom, kar je lahko pokazatelj pomanjkljivosti pri neodvisnosti funkcije skladnosti.
86. Prej navedene prakse bi lahko koristile drugim pristojnim organom.<sup>4</sup>

---

<sup>4</sup> Ta opis posebnih praks pristojnih organov poskuša bralcu ponuditi dodatne informacije o različnih pristopih pristojnih organov brez uvajanja dodatnih zahtev za investicijska podjetja ali pristojne organe (ter s tem priključa obveznosti v skladu s členom 16(3) Uredbe o ESMA za izpolnitev ali obrazložitev).