



European Securities and
Markets Authority

Guidelines

Ohjeet compliance-toimintoa koskevista MiFIDin vaatimuksista tietyiltä osin





Sisältö

I.	Soveltamisala	3
II.	Määritelmät	3
III.	Tarkoitus	4
IV.	Noudattamista ja ilmoittamista koskevat velvollisuudet	4
V.	Ohjeet compliance-toimintoa koskevista MiFIDin vaatimuksista tietyiltä osin	5
V.I	Compliance-toiminnon tehtävät	5
V.II	Compliance-toimintoon sovellettavat toiminnan järjestämistä koskevat vaatimukset	10
V.III	Compliance-toimintoon kohdistuva toimivaltaisten viranomaisten tarkastelu	15



I. Soveltamisala

Kenelle?

1. Näitä ohjeita sovelletaan (MiFIDin 4 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa määriteltyihin) sijoituspalveluyrityksiin, mukaan luettuina sijoituspalveluja tarjoavat luottolaitokset ja yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöt¹ ja toimivaltaisiin viranomaisiin.

Mitkä?

2. Näitä ohjeita sovelletaan rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin (jäljempänä MiFID) liitteessä I olevassa A osassa lueteltujen sijoituspalvelujen ja B osassa lueteltujen oheispalvelujen tarjoamiseen sekä sijoitustoimintaan.

Milloin?

3. Näitä ohjeita sovelletaan 60 kalenteripäivän kuluttua 10 kohdassa mainitusta raportointivaatimukselle asetetusta määräajasta.

II. Määritelmät

4. Jollei muuta mainita, MiFIDissä ja sen täytäntöönpanodirektiivissä käytetyillä käsitteillä on sama merkitys näissä ohjeissa. Lisäksi sovelletaan seuraavia määritelmiä:

Rahoitusvälineiden markkinoista annettu direktiivi (MiFID)

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/39/EY, annettu 21 päivänä huhtikuuta 2004, rahoitusvälineiden markkinoista sekä neuvoston direktiivien 85/611/ETY ja 93/6/ETY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2000/12/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivin 93/22/ETY kumoamisesta, sellaisena kuin se on muutettuna.

MiFIDin täytäntöönpanodirektiivi

Komission direktiivi 2006/73/EY, annettu 10 päivänä elokuuta 2006, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/39/EY täytäntöönpanosta sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevien vaatimusten, toiminnan harjoittamisen edellytysten ja kyseisessä direktiivissä määriteltyjen käsitteiden osalta.

säännösten noudattamisesta huolehtiva toiminto (compliance-toiminto)

Sijoituspalveluyrityksen toiminto, jonka tehtävänä on tunnistaa, arvioida, neuvoa, valvoa ja raportoida säännösten noudattamattomuuteen liittyvästä sijoituspalveluyrityksen riskistä.

velvoitteiden noudattamattomuuteen

Riski siitä, ettei sijoituspalveluyritys pysty noudattamaan MiFIDin ja siihen liittyvän kansallisen lainsäädännön mukaisia velvoitteitaan sekä sovellettavia säännöksiä, jotka ESMA ja toimivaltaiset viranomaiset

¹ Näitä ohjeita sovelletaan yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöihin vain siinä tapauksessa, että ne tarjoavat (yhteissijoitusyrityksistä annetun direktiivin 6 artiklan 3 kohdan a ja b alakohdassa tarkoitettuja) yksilölliseen salkunhoitoon tai sijoitusneuvontaan liittyviä sijoituspalveluja.

liittyvä riski ovat antaneet kyseisten säännösten perusteella.

5. Ohjeissa ei aseteta ehdottomia velvollisuuksia. Tästä syystä niissä käytetään usein sanamuotoa ”tulisi”. Ohjeissa käytetään kuitenkin sanamuotoa ”on (tehtävä)”, ”tulee” tai ”edellytetään”, kun kuvataan MiFIDIin sisältyvää vaatimusta.

III. Tarkoitus

6. Näiden ohjeiden tarkoituksena on selventää MiFIDIin sisältyvien compliance-toimintoa koskevien vaatimusten tiettyjen näkökohtien soveltamista, jotta varmistetaan MiFIDin 13 artiklan, sen täytäntöönpanodirektiivin 6 artiklan ja tiettyjen muiden niihin liittyvien säännösten yhteinen, yhtenäinen ja johdonmukainen soveltaminen.
7. Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (jäljempänä ESMA) odottaa näiden ohjeiden edistävän MiFIDIin sisältyvien compliance-toimintoa koskevien vaatimusten yhdenmukaisempaa tulkintaa ja valvontaa painottamalla useita tärkeitä kysymyksiä ja siten lisäämällä nykyisten säännösten painoarvoa. Ohjeet auttavat varmistamaan, että yritykset noudattavat sääntelyvaatimuksia, minkä ESMV odottaa vahvistavan vastaavasti sijoittajansuojaa.

IV. Noudattamista ja ilmoittamista koskevat velvollisuudet

Ohjeiden asema

8. Tämä asiakirja sisältää ESMA-asetuksen² 16 artiklan nojalla annettuja ohjeita. ESMA-asetuksen 16 artiklan 3 kohdan mukaisesti toimivaltaisten viranomaisten ja finanssimarkkinoiden toimijoiden on kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan ohjeita.
9. Toimivaltaisten viranomaisten, joihin ohjeita sovelletaan, tulisi noudattaa niitä valvontakäytännöissään, myös silloin, kun tietyt ohjeet on suunnattu ensisijaisesti finanssimarkkinoiden toimijoille.

Raportointivaatimukset

10. Toimivaltaisten viranomaisten, joihin näitä ohjeita sovelletaan, on ilmoitettava ESMA:lle, noudattavatko tai aikovatko ne noudattaa ohjeita, ja perustelut niiden noudattamatta jättämiselle. Toimivaltaisten viranomaisten on toimitettava ilmoituksensa ESMA:lle kahden kuukauden kuluessa siitä, kun ESMA on julkaissut ohjeiden käännökset, osoitteeseen **suitability.387@esma.europa.eu**. Ellei vastausta saada määräaikaan mennessä, toimivaltaisten viranomaisten ei katsota noudattavan ohjeita. ESMA:n internetsivustolla on malli ilmoituksia varten.
11. Finanssimarkkinoiden toimijoiden ei edellytetä raportoivan, noudattavatko ne näitä ohjeita.

² Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta.

V. Ohjeet compliance-toimintoa koskevista MiFIDin vaatimuksista tietyiltä osin

12. Osana velvollisuuttaan huolehtia siitä, että sijoituspalveluyritys noudattaa MiFIDin mukaisia velvoitteitaan, ylimmän johdon on varmistettava, että compliance-toiminto täyttää MiFIDin täytäntöönpanodirektiivin 6 artiklassa asetetut vaatimukset.
13. Ohjeita lukiessa tulisi pitää mielessä suhteellisuusperiaate, sellaisena kuin siitä säädetään MiFIDin täytäntöönpanodirektiivin 6 artiklan 1 kohdassa. Ohjeita sovelletaan sijoituspalveluyrityksiin ottaen huomioon niiden liiketoiminnan luonne, laajuus ja monimutkaisuus sekä liiketoiminnan osana toteutettujen sijoituspalvelujen ja -toiminnan luonne ja laajuus.

V.I Compliance-toiminnon tehtävät

Velvoitteiden noudattamattomuuteen liittyvän riskin arviointi

Asiaa koskeva sääntely: MiFIDin täytäntöönpanodirektiivin 6 artiklan 1 kohta.

Yleisohje 1

14. Sijoituspalveluyritysten tulisi varmistaa, että compliance-toiminnossa noudatetaan riskiperusteista lähestymistapaa, jotta toiminnon resurssit voidaan kohdentaa tehokkaasti. Velvoitteiden noudattamattomuuteen liittyvän riskiarvion avulla tulisi määrittää compliance-toiminnon valvontaja neuvontatoiminnan painopiste. Velvoitteiden noudattamattomuuteen liittyvää riskiä tulisi arvioida säännöllisesti, jotta varmistetaan, että valvonta- ja neuvontatoiminnan painopiste ja laajuus ovat edelleen perusteltuja.

Lisäohjeet

15. MiFIDin täytäntöönpanodirektiivissä säädetään, että sijoituspalveluyritysten tulee laatia, panna täytäntöön ja ylläpitää asianmukaiset toimintaohjeet ja -menettelyt, joilla tunnistetaan riski siitä, ettei sijoituspalveluyritys pysty noudattamaan MiFIDistä johtuvia velvoitteitaan. Osana tätä compliance-toiminnon tulisi yksilöidä velvoitteiden noudattamattomuuteen liittyvä sijoituspalveluyrityksen riskin taso ottaen huomioon yrityksen tarjoamat sijoituspalvelut ja -toiminta ja oheispalvelut sekä kaupankäynnin ja jakelun kohteena olevat rahoitusvälinelajit.
16. Velvoitteiden noudattamattomuuteen liittyvässä riskiarviossa tulisi ottaa huomioon MiFIDin mukaiset velvoitteet, kansallinen täytäntöönpanosääntely sekä toimintaohjeet, menettelyt, järjestelmät ja valvontamenettelyt, jotka yritys on ottanut käyttöön sijoituspalveluissaan ja -toiminnassaan. Arvioinnissa tulisi myös ottaa huomioon valvontatoimenpiteiden tulokset ja keskeiset sisäisen tarkastuksen tai tilintarkastajan havainnot.
17. Compliance-toiminnon tavoitteet ja työohjelma tulisi kehittää ja laatia velvoitteiden noudattamattomuuteen liittyvän riskiarvion perusteella. Tunnistettuja riskejä tulisi tarkistella säännöllisesti sekä tarvittaessa tapauskohtaisesti sen varmistamiseksi, että uudet riskit otetaan huomioon (jotka ovat seurausta esimerkiksi uusista liiketoiminta-aloista tai muista muutoksista sijoituspalveluyrityksen rakenteessa).

Compliance-toiminnon valvontavelvoitteet

Asiaa koskeva sääntely: MiFIDin täytäntöönpanodirektiivin 6 artiklan 2 kohdan a alakohta.

Yleisohje 2

18. Sijoituspalveluyritysten tulisi varmistaa, että compliance- toiminto ottaa käyttöön valvontaohjelman, joka ottaa huomioon sijoituspalveluyrityksen sijoituspalvelut ja -toiminnan sekä oheispalvelut. Valvontaohjelman tulisi sisältää velvoitteiden noudattamattomuuteen liittyvän riskiarvioon perustuvat painopistealueet, millä varmistetaan velvoitteiden noudattamattomuuteen liittyvän riskin kattava valvonta.

Lisäohjeet

19. Valvontaohjelman tarkoituksena tulisi olla sen arvioiminen, noudattaako sijoituspalveluyritys liiketoiminnassaan MiFIDin mukaisia velvoitteitaan ja ovatko sen sisäiset ohjeet, organisaatio ja valvontatoimet tehokkaita ja asianmukaisia.
20. Jos sijoituspalveluyritys kuuluu ryhmään, compliance-toiminnosta on vastuussa kukin ryhmään kuuluva sijoituspalveluyritys. Sijoituspalveluyrityksen tulisikin huolehdittava siitä, että sen compliance-toiminto huolehtii velvoitteiden noudattamiseen liittyvän kyseisen yrityksen riskin valvonnasta. Näin on toimittava myös silloin, jos yritys ulkoistaa compliance-toiminnon tehtävät toiselle samaan ryhmään kuuluvalle yritykselle. Kunkin sijoituspalveluyrityksen compliance-toiminnossa tulisi kuitenkin ottaa huomioon ryhmä, johon yritys kuuluu – esimerkiksi tekemällä tiivistä yhteistyötä muiden ryhmään kuuluvien yritysten tarkastuksesta, oikeudellisista kysymyksistä, sääntelystä ja compliance-toiminnon henkilökunnan kanssa.
21. Säännösten noudattamiseen liittyvää riskiperusteista lähestymistapaa tulisi noudattaa määritettäessä asianmukaiset välineet ja menetelmät, joita compliance-toiminnossa käytetään, samoin kuin määritettäessä valvontaohjelman laajuutta ja sitä, miten usein compliance-toiminnon valvontatoiminnot toistuvat (valvontaa voidaan harjoittaa toistuvasti, tapauskohtaisesti ja/tai jatkuvasti). Compliance-toiminnon tulisi myös varmistaa, ettei sen valvontatoiminta perustu pelkästään kirjalliseen aineistoon vaan että siinä myös tarkistetaan, miten toimintaohjeita ja -menettelyjä toteutetaan käytännössä, esimerkiksi tekemällä tarkastuksia paikan päällä operatiivisen liiketoiminnan yksiköissä. Compliance-toiminnon tulisi myös arvioida tulevien tarkastusten laajuutta.
22. Sopivia valvontatoiminnan välineitä ja menetelmiä, joita compliance-toiminto voisi käyttää, ovat muun muassa seuraavat:
 - a) yhdistettyjen riskimittareiden hyödyntäminen (esimerkiksi riski-indikaattorit),
 - b) sellaisten raporttien laatiminen, joilla varmistetaan johdon huomio ja joissa dokumentoidaan poikkeamat odotusten ja todellisten tapahtumien välillä (poikkeumaportti) tai ratkaisua edellyttävät tilanteet (tilaneloki);
 - c) kohdennettu kaupankäynnin valvonta, menettelyjen tarkkailu, asiakirjoihin perustuvat tarkastukset ja/tai olennaisen henkilökunnan haastattelut.
23. Valvontaohjelman tulisi heijastaa sijoituspalveluyrityksen riskiprofiilin muutoksia, joita voi seurata esimerkiksi merkittävistä tapahtumista, kuten yritysostoista, IT-järjestelmän muutoksista tai uudelleenjärjestelyistä. Sen tulisi käsittää myös ne korjaustoimenpiteet, joita sijoituspalveluyritys on toteuttanut MiFIDin rikkomisen seurauksena, ja niiden tehokkuus.

24. Compliance-toiminnon valvontatoiminnassa tulisi myös ottaa huomioon
- liiketoiminta-alueen velvollisuus noudattaa säännöksiä,
 - sijoituspalveluyrityksen liiketoiminta-alueilla toteutettavat ensimmäisen tason valvontatoimenpiteet (eli operatiivisten yksiköiden valvontatoimenpiteet vastakohtana compliance-toiminnon toisen tason valvontatoimenpiteille) ja
 - tarkastukset, joita sijoituspalvelujen ja -toiminnan riskinhallinnassa, sisäisessä valvonnassa, sisäisessä tarkastuksessa tai muissa valvontatoiminnoissa tehdään.
25. Muissa valvontatoiminnoissa tehtävät tarkastukset tulisi koordinoita compliance-toiminnon valvontatoiminnan kanssa eri toimintojen riippumattomuutta ja valtuuksia kunnioittaen.
26. Compliance-toiminnolla tulisi olla rooli asiakasvalitusmenettelyn valvonnassa ja sen tulisi pitää asiakasvalituksia merkityksellisenä tietolähteenä yleisessä valvontatoiminnassaan. Tämä ei edellytä sitä, että compliance- toiminnon tulisi osallistua asiakasvalitusten ratkaisemiseen. Sijoituspalveluyritysten tulisi varmistaa, että tältä osin compliance-toiminnolla on pääsy kaikkiin yrityksen saamiin asiakasvalituksiin.

Compliance-toiminnon raportointivelvollisuudet

Asiaa koskeva sääntely: MiFIDin täytäntöönpanodirektiivin 6 artiklan 3 kohdan b alakohta ja 9 artikla.

Yleisohje 3

27. Sijoituspalveluyritysten tulisi varmistaa, että ylimmälle johdolle toimitetaan säännöllisesti kirjallisia raportteja säännösten noudattamisesta. Raporttien tulisi sisältää kuvaus sijoituspalveluihin ja -toimintaan liittyvästä yleisen valvontaympäristön toteutuksesta ja tehokkuudesta sekä tiivistelmä havaituista riskeistä ja toteutetuista tai toteutettavista korjaustoimenpiteistä. Raportit on laadittava asianmukaisin väliajoin ja vähintään kerran vuodessa. Jos compliance-toiminto tekee merkittäviä havaintoja, compliance-toiminnosta vastaavan henkilön tulisi lisäksi raportoida niistä viipymättä ylimmälle johdolle. Mahdollisen ylimpää johtoa valvovan toiminnon tulisi myös saada nämä raportit.

Lisäohjeet

28. Ylimmälle johdolle toimitettavassa kirjallisessa compliance-raportissa tulisi käsitellä kaikkia liiketoimintayksiköitä, jotka osallistuvat sijoitus- ja oheispalvelujen tarjoamiseen sekä sijoitustoimintaan. Jos raportissa ei käsitellä kaikkia näitä sijoituspalveluyrityksen toimintoja, siinä olisi esitettävä selkeästi syyt tähän.
29. Näissä kirjallisissa compliance-raporteissa tulisi käsitellä, soveltuvin osin, seuraavia aiheita:
- kuvaus sijoituspalveluihin ja -toimintaan liittyvästä yleisen valvontaympäristön toteutuksesta ja tehokkuudesta,
 - tiivistelmä toimintaohjeiden ja -menettelyjen valvontaan liittyvistä tärkeimmistä havainnoista,

- c) tiivistelmä compliance-toiminnon liike-toimintayksiköissä paikan päällä toteuttamista tarkastuksista tai kirjallisen aineiston perusteella toteutetuista tarkasteluista, mukaan luettuina havaitut rikkomukset ja puutteet sijoituspalveluyrityksen organisaatiossa ja säännösten noudattamista koskeissa menettelyissä sekä niiden seurauksena toteutetut asianmukaiset toimenpiteet,
 - d) compliance-toiminnon valvontatoiminnassa tunnistetut riskit,
 - e) raportissa tarkasteltavana ajanjaksona sääntelyvaatimuksissa tapahtuneet merkitykselliset muutokset ja kehitys sekä toimenpiteet, joita on toteutettu tai toteutetaan, jotta varmistetaan muuttuneiden vaatimusten noudattaminen (jos näitä ei ole aiemmin saatettu ylimmän johdon tietoon muita kanavia pitkin),
 - f) muut merkittävät säännösten noudattamiseen liittyvät kysymykset, jotka ovat nousseet esiin edellisen raportin laatimisen jälkeen, ja
 - g) merkityksellinen kirjeenvaihto toimivaltaisten viranomaisten kanssa (jos sitä ei ole aiemmin saatettu ylimmän johdon tietoon muita kanavia pitkin).
30. Compliance-toiminnon tulisi raportoida ylimmälle johdolle varhaisessa vaiheessa ja tapauskohtaisesti havaittuaan merkittäviä säännösten noudattamattomuuteen liittyviä asioita, kuten MiFIDin ja siihen liittyvien kansallisten vaatimusten merkittäviä rikkomuksia. Raportissa tulisi myös opastaa tarvittavista korjaustoimenpiteistä.
31. Compliance-toiminnossa tulisi harkita tarvetta lisäraportointiin jollekin samaan ryhmään kuuluvalla compliance-toiminnolle.
32. ESMA toteaa, että osa toimivaltaisista viranomaisista edellyttää, että sijoituspalveluyritykset toimittavat niille säännöllisesti tai tapauskohtaisesti compliance-toiminnossa laadittuja raportteja. Eräs toimivaltainen viranomainen myös vaatii, että ylin johto toimittaa sille kommentoidun version raportista, jossa on palaute compliance-toiminnon havaintoihin.³ Nämä käytännöt antavat toimivaltaisille viranomaisille ensi käden tietoa sijoituspalveluyrityksen compliance-toiminnasta sekä mahdollisista säännösrikkomuksista.

Compliance-toiminnon neuvontavelvollisuudet

Asiaa koskeva sääntely: MiFIDin täytäntöönpanodirektiivin 6 artiklan 2 kohta.

Yleisohje 4

33. Sijoituspalveluyritysten tulisi varmistaa, että compliance-toiminto huolehtii neuvontaa koskevista tehtävistään, joihin kuuluvat henkilökunnan koulutuksen tukeminen, henkilökunnan päivittäinen avustaminen ja osallistuminen uusien toimintaohjeiden ja -menettelyjen käyttöönottoon sijoituspalveluyrityksessä.

³ Tällä kuvauksella toimivaltaisten viranomaisten erityiskäytännöistä pyritään antamaan lukijalle lisätietoa toimivaltaisten viranomaisten erilaisista lähestymistavoista. Sillä ei aseteta lisävaatimuksia sijoituspalveluyrityksille tai toimivaltaisille viranomaisille (joihin ei siten myöskään liity ESMA-asetuksen 16 artiklan 3 kohdassa säädettyä noudattamis- tai perusteluvollisuutta).

Lisäohjeet

34. Sijoituspalveluyritysten tulisi edistää ja vahvistaa ”compliance-kulttuuria” kaikessa toiminnassaan. Compliance-kulttuurin tarkoituksena on paitsi luoda yleinen ympäristö, jossa käsitellään säännösten noudattamiseen liittyviä asioita, myös saada henkilökunta toimimaan sijoittajansuojan edistämistä koskevan periaatteen mukaisesti.
35. Sijoituspalveluyrityksen tulee varmistaa, että sen henkilökunnalla on riittävä koulutus. Compliance-toiminnon tulisi tukea sijoituspalvelua tarjoavia ja sijoitustoimintaa harjoittavia liiketoimintayksiköitä (toisin sanoen koko henkilökuntaa, joka osallistuu suoraan tai välillisesti sijoituspalvelujen tarjoamiseen ja sijoitustoimintaan) koulutuksen tarjoamisessa. Koulutuksessa ja muissa tukitoimissa tulisi keskittyä erityisesti muun muassa seuraaviin:
 - a) sijoituspalveluyrityksen sisäiset toimintaohjeet ja -menettelyt sekä sen organisaatorakenne sijoituspalveluissa ja -toiminnassa ja
 - b) MiFID, siihen liittyvä kansallinen lainsäädäntö, ESMA:n ja toimivaltaisten viranomaisten antamat ohjeet ja määräykset sekä muut mahdollisesti merkitykselliset valvonta- ja sääntelyvaatimukset ja niihin tehtävät muutokset.
36. Koulutusta tulisi antaa säännöllisesti ja lisäksi tarvittaessa tarveperusteisesti. Koulutusta tulisi antaa sen mukaan, mikä on tarkoituksenmukaista – esimerkiksi sijoituspalveluyrityksen koko henkilökunnalle, tietyille liiketoimintayksiköille tai tietyille henkilölle.
37. Koulutusta tulisi kehittää jatkuvasti, jotta siinä otetaan huomioon kaikki olennaiset muutokset (esimerkiksi uusi lainsäädäntö, ESMA:n ja toimivaltaisten viranomaisten antamat määräykset tai ohjeet sekä sijoituspalveluyrityksen liiketoimintamallin muutokset).
38. Compliance-toiminnon tulisi arvioida määrääjain, onko sijoituspalveluihin ja -toimintaan osallistuva henkilökunta riittävän tietoinen sijoituspalveluyrityksen toimintaohjeista ja -menettelyistä ja soveltaako se niitä oikein.
39. Compliance-toiminnon henkilökunnan tulisi myös avustaa operatiivisten yksiköiden henkilökuntaa näiden päivittäisessä liiketoiminnassa ja vastata päivittäisessä liiketoiminnassa esille nouseviin kysymyksiin.
40. Sijoituspalveluyritysten tulisi huolehtia siitä, että compliance-toiminto osallistuu sijoituspalveluja ja -toimintaa sekä oheispalveluja koskevien olennaisten toimintaohjeiden ja -menettelyjen kehittämiseen sijoituspalveluyrityksessä. Tässä yhteydessä compliance-toiminnolla tulisi olla mahdollisuus esimerkiksi tarjota liiketoimintayksiköille säännösten noudattamisesta huolehtimiseen liittyvää asiantuntemusta ja neuvoja kaikista strategisista päätöksistä tai uusista liiketoimintamalleista tai uudesta markkinointistrategiasta, jotka liittyvät sijoituspalveluihin ja -toimintaan. Jos compliance-toiminnon neuvoja ei noudateta, toiminnon tulisi se dokumentoida ja sisällyttää se compliance-raportteihin.
41. Sijoituspalveluyrityksen tulisi varmistaa, että compliance-toiminto osallistuu kaikkiin merkittäviin sijoituspalveluyrityksen organisaatiomuutoksiin, jotka liittyvät sijoituspalveluihin ja -toimintaan sekä oheispalveluihin. Tämä koskee myös uusien liiketoimintalinjojen tai uusien rahoitustuotteiden hyväksymiseen liittyvää päätöksentekomenettelyä. Tässä yhteydessä compliance-toiminnolle tulisi antaa oikeus osallistua uusien rahoitusvälineiden jakelua koskevaan hyväksymismenettelyyn.

Ylimmän johdon tulisikin kannustaa liiketoimintayksiköitä kuulemaan compliance-toimintoa toimistaan.

42. Sijoituspalveluyritysten tulisi varmistaa, että compliance-toiminto osallistuu kaikkeen merkittävään, muuhun kuin rutiininomaiseen kirjeenvaihtoon, jota toimivaltaisten viranomaisten kanssa käydään sijoituspalveluista ja -toiminnasta alalla.

V.II Compliance-toimintoon sovellettavat toiminnan järjestämistä koskevat vaatimukset

Compliance-toiminnon tehokkuus

Asiaa koskeva sääntely: MiFIDin täytäntöönpanodirektiivin 6 artiklan 3 kohdan a alakohta ja 5 artiklan 1 kohdan d alakohta.

Yleisohje 5

43. Huolehtiessaan siitä, että compliance-toiminnolla on käytettävissään asianmukaiset henkilöresurssit ja muut resurssit, sijoituspalveluyritysten tulisi ottaa huomioon sijoituspalvelujensa ja -toimintansa sekä oheispalvelujensa laajuus ja lajit. Niiden tulisi myös antaa compliance-toiminnon henkilökunnalle tarvittavat valtuudet, jotta se voi hoitaa tehtäviään tehokkaasti, sekä pääsy kaikkiin sijoituspalveluja ja -toimintaa sekä oheispalveluja koskeviin olennaisiin tietoihin.
44. Compliance-toiminnosta vastaavalla henkilöllä tulisi olla riittävän laaja tietämys ja kokemus sekä tarpeeksi asiantuntemusta, jotta hän voi vastata koko compliance-toiminnosta ja varmistaa sen tehokkuuden.

Lisäohjeet

45. Compliance-toiminnon tehtävien hoitamiseen tarvittavan henkilökunnan määrä määräytyy pääosin sijoituspalveluyrityksen tarjoamien sijoitus- ja oheispalvelujen sekä sen harjoittaman sijoitustoiminnan ja muiden palvelujen luonteen perusteella. Jos sijoituspalveluyrityksen liiketoimintayksiköiden toimintaa laajennetaan huomattavasti, yrityksen tulisi huolehtia siitä, että compliance-toimintoa laajennetaan myös sen mukaan, mikä on tarpeen velvoitteiden noudattamattomuuteen liittyvän riskin muutosten huomioon ottamiseksi. Ylimmän johdon tulisi valvoa säännöllisesti sitä, onko henkilökunnan määrä edelleen riittävä compliance-toiminnon tehtävien hoitamiseen.
46. Compliance-toiminnolle tulisi osoittaa riittävien henkilöresurssien lisäksi myös riittävät IT-resurssit.
47. Jos sijoituspalveluyritys laatii budjetteja tiettyjä toimintoja tai yksiköjä varten, compliance-toiminnolle tulisi osoittaa budjetti, joka vastaa velvoitteiden noudattamattomuuteen liittyvää yrityksen riskitasoa. Compliance-toiminnosta vastaavaa henkilöä tulisi kuulla ennen budjetista päättämistä. Päätökset kaikista huomattavista budjettileikkauksista tulisi dokumentoitava kirjallisesti yksityiskohtaisine perusteluineen.
48. Varmistaessaan, että compliance-toiminnon henkilökunnalla on pääsy tehtäviensä kannalta olennaisiin tietoihin, sijoituspalveluyritysten tulisi antaa sille käyttöoikeudet kaikkiin asiaankuuluviin tietokantoihin. Jotta compliance-toiminnosta vastaavalla henkilöllä on jatkuvasti yleiskäsitys niistä sijoituspalveluyritysten toiminnoista, joihin saattaa liittyä arkaluonteisia tai olennaisia tietoja, hänellä tulisi olla käyttöoikeudet sijoituspalveluyrityksen kaikkiin asiaankuuluviin

tietojärjestelmiin samoin kuin oikeus tutustua kaikkiin sisäisen tarkastuksen tai tilintarkastajan raportteihin sekä mahdollisiin muihin raportteihin, jotka on laadittu ylimmälle johdolle tai sitä valvovalle toiminnolle. Compliance-toiminnosta vastaavalla henkilöllä tulisi myös tarvittaessa olla mahdollisuus osallistua ylimmän johdon tai valvovan toiminnon kokouksiin. Ellei tätä oikeutta myönnetä, se olisi dokumentoitava perusteluineen kirjallisesti. Compliance-toiminnosta vastaavan henkilön tulisi tuntea seikkaperäisesti sijoituspalveluyrityksen organisaatio, yrityskulttuuri ja päätöksentekomenettelyt, jotta hän voi tunnistaa ne kokoukset, joihin hänen on tärkeää osallistua.

49. Varmistaakseen, että compliance-toiminnon henkilökunnalla on tehtäviensä edellyttämät valtuudet, sijoituspalveluyrityksen ylimmän johdon tulisi tukea sitä näiden tehtävien hoidossa. Valtuudet edellyttävät riittävää asiantuntemusta ja asiaankuuluvia henkilökohtaisia taitoja, ja niitä voidaan vahvistaa säännösten noudattamista koskevilla sijoituspalveluyrityksen toimintaohjeilla, joissa nimenomaisesti tunnustetaan compliance-toiminnon henkilökunnan erityisvaltuudet.
50. Koko compliance-toiminnon henkilökunnan tulisi tuntea ainakin MiFID ja siihen liittyvä kansallinen lainsäädäntö sekä kaikki ESMA:n ja toimivaltaisten viranomaisten näistä säännöksistä antamat määräykset ja ohjeet, sikäli kuin ne ovat merkityksellisiä sen tehtävien hoidon kannalta. Compliance-toiminnon henkilökunnan tulisi saada säännöllistä koulusta osaamisensa ylläpitämiseksi. Nimetyltä compliance-toiminnosta vastaavalta henkilöltä edellytetään korkeamman tason asiantuntemusta.
51. Compliance-toiminnosta vastaavalla henkilöllä tulisi olla riittävä ammatillinen kokemus, jotta hän voi arvioida velvoitteiden noudattamattomuuteen liittyviä riskejä ja sijoituspalveluyrityksen liiketoimintaan liittyviä eturistiriitoja. Vaadittava ammatillinen kokemus voi olla hankittu muun muassa operatiivisissa tehtävissä, muissa valvontatehtävissä tai sääntely- ja valvontatehtävissä.
52. Compliance-toiminnosta vastaavalla henkilöllä tulisi olla erityisosaamista sijoituspalveluyrityksen eri liiketoiminnoista. Eri sijoituspalveluyrityksissä voidaan edellyttää erilaista asiantuntemusta, koska velvoitteiden noudattamattomuuteen liittyvien keskeisimpien riskien luonne vaihtelee yrityksittäin. MiFIDin täytäntöönpanodirektiivin 5 artiklan 1 kohdan d alakohdan osalta todettakoon, että äskettäin työnsä aloittanut compliance-toiminnosta vastaava henkilö saattaa siksi tarvita erityisosaamista kyseisen sijoituspalveluyrityksen liiketoimintamallista, vaikka kyseinen henkilö olisikin työskennellyt aiemmin compliance-toiminnosta vastaavana henkilönä toisessa sijoituspalveluyrityksessä.

Compliance-toiminnon pysyvyys

Asiaa koskeva sääntely: MiFIDin täytäntöönpanodirektiivin 6 artiklan 2 kohdan a alakohta.

Yleisohje 6

53. MiFIDin täytäntöönpanodirektiivissä edellytetään sijoituspalveluyritysten huolehtivan siitä, että compliance-toiminto hoitaa tehtäviään pysyvästi. Tämän vuoksi sijoituspalveluyritysten tulisi ottaa käyttöön riittävät järjestelyt sen varmistamiseksi, että compliance-toiminnosta vastaavan henkilön tehtävistä huolehditaan hänen poissa ollessaan ja että compliance-toiminnon tehtäviä hoidetaan jatkuvaluonteisesti. Nämä järjestelyt tulisi kuvata kirjallisesti.

Lisäohjeet

54. Sijoituspalveluyrityksen tulisi varmistaa esimerkiksi sisäisten menettelyjen ja sijaisjärjestelyjen avulla, että compliance-tehtävistä huolehditaan riittävästi compliance-toiminnasta vastaavan henkilön poissaolojen aikana.
55. Compliance-toiminnon henkilökunnan tehtävät, pätevyys ja valtuudet tulisi määrittää ”compliance-toimintaperiaatteissa” tai muissa yleisissä toimintaohjeissa tai sisäisissä ohjeissa, joissa otetaan huomioon sijoituspalveluyrityksen sijoituspalvelujen ja -toiminnan laajuus ja laatu. Niihin tulisi sisällyttää tietoa compliance-toiminnon valvontaohjelmasta ja raportointivelvollisuuksista samoin kuin tietoa compliance-toiminnon riskiperusteisesta lähestymistavasta valvontatoimintaan. Olennaisiin sääntelymuutoksiin tulisi reagoitava viipymättä mukauttamalla edellä mainittuja toimintaohjeita tai -sääntöjä.
56. Compliance-toiminnon tulisi harjoittaa toimintaansa pysyvästi eikä vain tietyissä tilanteissa. Tämä edellyttää säännöllistä valvontaa sitä varten laaditun aikataulun mukaisesti. Valvontatoiminnassa tulisi säännöllisesti tarkastella kaikkia sijoituspalvelujen ja -toiminnan olennaisia osia ja ottaa huomioon veloitteiden noudattamattomuuteen liittyvä riski eri liiketoiminta-aloilla. Compliance-toiminnon tulisi pystyä reagoimaan nopeasti odottamattomiin tapahtumiin ja muuttamaan toimintansa painopistettä tarvittaessa lyhyellä aikataululla.

Compliance-toiminnon riippumattomuus

Asiaa koskeva sääntely: MiFIDin täytäntöönpanodirektiivin 6 artiklan 3 kohta.

Yleisohje 7

57. Sijoituspalveluyritysten tulisi huolehtia siitä, että compliance-toiminnolla on organisaatorakenteessa sellainen asema, jolla voidaan turvata se, että compliance-toiminnasta vastaava henkilö ja muu compliance-toiminnon henkilökunta hoitavat tehtäviään riippumattomasti. Ylimmän johdon tai valvovan toiminnon tulisi nimetä ja erottaa compliance-toiminnosta vastaava henkilö.

Lisäohjeet

58. Vaikka ylin johto vastaa asianmukaisen säännösten noudattamista koskevan organisaation käyttöönotosta ja sen tehokkuuden valvonnasta, compliance-toiminnon tulisi hoitaa tehtäviään ylimpään johtoon ja muihin sijoituspalveluyrityksen yksiköihin nähden riippumattomasti. Sijoituspalveluyrityksen toiminnan järjestämisessä tulisi erityisesti varmistaa, etteivät muut liiketoimintayksiköt voi antaa määräyksiä compliance-toiminnon henkilökunnalle tai vaikuttaa muulla tavoin sen toimintaan.
59. Jos ylin johto poikkeaa compliance-toiminnon esittämistä tärkeistä suosituksista tai arvioinneista, compliance-toiminnosta vastaavan henkilön tulisi dokumentoida tämä ja sisällyttää se compliance-raportteihin.

Poikkeukset

Asiaa koskeva sääntely: MiFIDin täytäntöönpanodirektiivin 6 artiklan 3 kohta.

Yleisohje 8

60. Jos sijoituspalveluyritys katsoo, etteivät MiFIDin täytäntöönpanodirektiivin 6 artiklan 3 kohdan c tai d alakohdan mukaiset vaatimukset ole oikeassa suhteessa sen liiketoimintaan, sen tulisi arvioitava, vaarantavatko suunnitellut järjestelyt compliance-toiminnon tehokkuuden. Tätä arviota tulisi tarkastella uudelleen säännöllisesti.

Lisäohjeet

61. Sijoituspalveluyritysten tulisi päättää, mitkä toimenpiteet, mukaan lukien organisatoriset toimenpiteet ja resurssien taso, soveltuvat parhaiten compliance-toiminnon tehokkuuden varmistamiseen kyseisen yrityksen tapauksessa. Päätöstä tehdessään sijoituspalveluyritysten tulisi ottaa huomioon (muun muassa) seuraavat kriteerit:
- a) sijoituspalveluyrityksen tarjoamien sijoituspalvelujen ja -toiminnan sekä oheispalvelujen lajit ja muun liiketoiminnan (myös sellainen, joka ei liity sijoituspalveluihin ja -toimintaan eikä oheispalveluihin),
 - b) sijoituspalvelujen ja -toiminnan ja oheispalvelujen sekä sijoituspalveluyrityksen muun liiketoiminnan välinen vuorovaikutus,
 - c) sijoituspalvelujen ja -toiminnan sekä oheispalvelujen laajuus ja määrä (absoluuttinen ja suhteessa muuhun liiketoimintaan), taseen loppusumma, palkkioista koostuvat sijoituspalveluyrityksen tuotot sekä muut sijoituspalveluista ja -toiminnasta sekä oheispalveluista johtuvat tuotot,
 - d) asiakkaille tarjotut rahoitusvälinelajit,
 - e) sijoituspalveluyrityksen asiakaskohderyhmät (ammattimaiset asiakkaat, yksityisasiakkaat, hyväksyttävät vastapuolet),
 - f) henkilöstömäärä,
 - g) se, kuuluuko sijoituspalveluyritys konsolidoiduista tilinpäätöksistä 13. kesäkuuta 1983 annetun seitsemännen neuvoston direktiivin 83/349/EY 1 artiklassa tarkoitettuun ryhmään,
 - h) kaupallisen verkoston, kuten sidonnaisasiamiesten, tai sivuliikkeiden kautta tarjotut palvelut,
 - i) sijoituspalveluyrityksen rajat ylittävä toiminta,
 - j) IT-järjestelmien rakenne ja monimutkaisuus.
62. Näistä kriteereistä voi myös olla hyötyä toimivaltaisille viranomaisille sen määrittämisessä, minkätyyppisiin sijoituspalveluyrityksiin voidaan soveltaa MiFIDin täytäntöönpanodirektiivin 6 artiklan 3 kohdassa säädettyä suhteellisuusperiaatetta.
63. Sijoituspalveluyritys voi esimerkiksi kuulua suhteellisuusperiaatteen soveltamisalan piiriin, jos säännösten noudattamisesta huolehtimiseen liittyvien tehtävien hoitaminen ei edellytä täysipäiväisen työntekijän työpanosta yrityksen liiketoiminnan luonteen, laajuuden ja

monimutkaisuuden sekä sijoituspalvelujen ja -toiminnan sekä oheispalvelujen luonteen ja laajuuden vuoksi.

64. Vaikka compliance-toiminnosta vastaava henkilö on aina nimettävä, erillisen compliance-toiminnosta vastaavan henkilön (eli sellaisen, joka ei hoida mitään muuta tehtävää) nimeäminen saattaa olla kohtuutonta sellaiselle pienemmälle sijoituspalveluyritykselle, jonka toimi-ala on hyvin suppea. Jos sijoituspalveluyritys hyödyntää poikkeusta, kyseessä olevien henkilöiden hoitamiin tehtäviin liittyvät eturistiriidat tulisi mahdollisuuksien mukaan minimoida.
65. Sijoituspalveluyritys, jonka ei tarvitse suhteellisuusperiaatteen vuoksi noudattaa kaikkia MiFIDin täytäntöönpanodirektiivin 6 artiklan 3 kohdan mukaisia vaatimuksia, voi yhdistää lakiasian ja compliance-toiminnon. Sijoituspalveluyrityksen, jonka toiminta on monimutkaisempaa tai joka on kooltaan suurempi, tulisi kuitenkin yleensä välttää tällaista yhdistelmää, jos se saattaisi heikentää compliance-toiminnon riippumattomuutta.
66. Jos sijoituspalveluyritys hyödyntää suhteellisuusperiaatetta, sen tulisi dokumentoida, miksi tämä on perusteltua, jotta toimivaltainen viranomainen voi arvioida asiaa.

Compliance-toiminnon yhdistäminen muihin sisäisen valvonnan toimintoihin

Asiaa koskeva sääntely: MiFIDin täytäntöönpanodirektiivin 6 artiklan 3 kohta.

Yleisohje 9

67. Sijoituspalveluyrityksen ei yleensä tulisi yhdistää compliance-toimintoa sisäiseen tarkastukseen. Compliance-toiminnon yhdistäminen muihin valvontatoimintoihin voidaan mahdollisesti hyväksyä, ellei se vaaranna compliance-toiminnon tehokkuutta ja riippumattomuutta. Toimintojen yhdistäminen tulisi dokumentoitava perustellen yhdistämisen syyt, jotta toimivaltaiset viranomaiset voivat arvioida, onko toimintojen yhdistäminen tarkoituksenmukaista esitetyissä olosuhteissa.

Lisäohjeet

68. Compliance-toiminnon henkilökunnan ei tulisi yleensä osallistua valvonnan kohteena olevan toiminnan harjoittamiseen. Compliance-toiminnon yhdistäminen muihin samantasoisiin valvontayksiköihin (kuten rahanpesun ennaltaehkäisy) voidaan kuitenkin hyväksyä, ellei siitä synny eturistiriitoja tai ellei se vaaranna compliance-toiminnon tehokkuutta.
69. Compliance-toiminnon yhdistämistä sisäiseen tarkastukseen tulisi yleensä välttää, koska se todennäköisesti heikentää compliance-toiminnon riippumattomuutta sen vuoksi, että sisäinen tarkastus tarkastaa myös compliance-toimintoa. Käytännön syistä (esimerkiksi päätöksenteko) ja tietyissä tilanteissa (esimerkiksi vain kahden henkilön muodostamat yritykset) voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaisempaa, että yksi henkilö vastaa molemmista toiminnoista. Tältä osin yritysten tulisi keskustelewansa yhdistämisestä asianomaisen valvontaviranomaisen kanssa. Jos toiminnot yhdistetään, yrityksen on lisäksi luonnollisesti huolehdittava siitä, että kummankin toiminnon tehtäviä hoidetaan asianmukaisesti (eli moitteettomasti, rehellisesti ja ammattitaitoisesti).
70. Sitä, hoitaako muiden valvontatoimintojen henkilökunta myös compliance-toiminnon tehtäviä, tulisi myös tarkastella siinä yhteydessä, kun määritetään compliance-toiminnossa tarvittavaa henkilöstömäärää.

71. Olipa compliance-toiminto sitten yhdistetty muihin valvontatoimintoihin tai ei, sen tulisi koordinoita toimintaansa muiden yksiköiden harjoittaman toisen tason valvontatoiminnan kanssa.

Compliance-toiminnon ulkoistaminen

Asiaa koskeva sääntely: MiFIDin täytäntöönpanodirektiivin 6 ja 14 artikla.

Yleisohje 10

72. Sijoituspalveluyritysten tulisi huolehtia siitä, että kaikki sovellettavat compliance-toimintoa koskevat vaatimukset täyttyvät, kun kyseinen toiminto ulkoistetaan kokonaan tai osittain.

Lisäohjeet

73. MiFIDIin sisältyviä, tärkeitä tai ratkaisevan tärkeitä toimintoja koskevia ulkoistamisvaatimuksia sovelletaan täysimääräisesti compliance-toiminnon ulkoistamiseen.
74. Compliance-toimintoon sovelletaan samoja vaatimuksia riippumatta siitä, onko toiminto ulkoistettu kokonaan tai osittain vai ei; yrityksen ylin johto on vastuussa vaatimusten täyttämisestä.
75. Sijoituspalveluyrityksen tulisi suorittaa arviointi (due diligence) ennen palveluntarjoajan valitsemista, jotta varmistetaan MiFIDin täytäntöönpanodirektiivin 6 ja 14 artiklan mukaisten edellytysten täytyminen. Sijoituspalveluyrityksen tulisi varmistaa, että palveluntarjoajalla on tarvittavat valtuudet, resurssit, asiantuntemus ja pääsy kaikkiin asiaankuuluviin tietoihin, jotta se voi hoitaa ulkoistetun compliance-toiminnon tehtäviä tehokkaasti. Edellä kuvatun arvioinnin laajuus määräytyy ulkoistettujen tehtävien ja menettelyjen luonteen, laajuuden ja monimutkaisuuden sekä niihin liittyvien riskien perusteella.
76. Sijoituspalveluyritysten tulisi myös huolehtia siitä, että kun compliance-toiminto on ulkoistettu osittain tai kokonaan, se säilyttää pysyvän luonteensa. Palveluntarjoajan tulisi toisin sanoen pystyä hoitamaan toimintoa jatkuvasti eikä pelkästään tietyissä tilanteissa.
77. Sijoituspalveluyritysten tulisi valvoa sitä, hoitaako palveluntarjoaja tehtäviään asianmukaisesti, mihin kuuluu tarjottujen palvelujen laadun ja määrän valvonta. Ylin johto on vastuussa ulkoistetun toiminnon jatkuvasta valvonnasta, ja sillä tulisi olla tarvittavat resurssit ja asiantuntemus voidakseen kantaa vastuunsa. Ylin johto voi nimetä tietyn henkilön valvomaan ulkoistettua toimintoa puolestaan.
78. Compliance-toiminnon ulkoistaminen ryhmän sisällä ei vähennä ryhmän yksittäisten sijoituspalveluyritysten ylimmän johdon vastuuta. Ryhmän keskitetty compliance-toiminto voi joissain tapauksissa parantaa compliance-toiminnosta vastaavan henkilön tiedonsaantimahdollisuuksia ja tehostaa toimintoa, erityisesti jos yhteisöt toimivat samoissa tiloissa.
79. Jos sijoituspalveluyritys ei liiketoimintansa luonteen, koon ja laajuuden vuoksi voi palkata compliance-toiminnon henkilökuntaa, joka ei osallistu valvonnan kohteena olevien palvelujen tarjontaan, compliance-toiminnon ulkoistaminen on todennäköisesti tarkoituksenmukaisempaa.

V.III Compliance-toimintoon kohdistuva toimivaltaisten viranomaisten tarkastelu

Toimivaltaisten viranomaisten suorittama compliance-toiminnon tarkastelu

Asiaa koskeva sääntely: MiFIDin 7 ja 17 artikla.

Yleisohje 11

80. Toimivaltaisten viranomaisten tulisi tarkastella sitä, miten sijoituspalveluyritykset aikovat täyttää MiFIDiin sisältyvät compliance-toimintoa koskevat vaatimukset. Tästä tulisi huolehtia osana toimilupamenettelyä ja riskiperusteisen lähestymistavan mukaisesti jatkuvassa valvonnassa.

Lisäohjeet

81. MiFIDin 7 artiklassa säädetään, että toimivaltainen viranomais ei saa myöntää sijoituspalveluyritykselle toimilupaa, ennen kuin se on täysin varmistunut siitä, että hakija täyttää kaikki MiFIDin nojalla annettujen säännösten mukaiset vaatimukset. Toimivaltaisen viranomaisen tulisikin arvioitava, onko yrityksen compliance-toiminnolla riittävät resurssit ja organisaatio ja onko yrityksessä otettu käyttöön riittävät raportointikäytännöt. Toimivaltaisen viranomaisen tulisi edellyttää, että compliance-toimintoon tehdään tarvittavat muutokset edellytyksenä toimiluvan myöntämiselle.
82. Lisäksi osana jatkuvaa valvontaa toimivaltaisen viranomaisen pitäisi – riskiperusteisen lähestymistavan mukaisesti – arvioida, ovatko sijoituspalveluyrityksen compliance-toimintoa varten toteuttamat toimenpiteet riittäviä ja täyttääkö toiminto tehtävänsä asianmukaisesti. Sijoituspalveluyritysten vastuulla on määrittää, edellyttävätkö sijoituspalveluyrityksen liiketoimintamallien muutokset compliance-toiminnon resurssien ja organisaation muuttamista. Toimivaltaisten viranomaisten tulisi myös, osana jatkuvaa valvontaansa ja riskiperusteisen lähestymistavan mukaisesti, – tarvittaessa – arvioida ja valvoa sitä, ovatko tällaiset muutokset tarpeen ja onko ne tehty. Toimivaltaisen viranomaisen tulisi antaa yritykselle kohtuullinen aika muutosten tekemiseen. Sijoituspalveluyritysten tekemät muutokset eivät kuitenkaan välttämättä edellytä toimivaltaisten viranomaisten lupaa.
83. Osa toimivaltaisista viranomaisista hyväksyy compliance-toiminnosta vastaavan henkilön arvioituaan henkilön pätevyyttä. Arviointiin voi sisältyä compliance-toiminnasta vastaavan henkilön ansioluettelon tarkastelu samoin kuin hänen haastattelu. Tämänäyttöinen lupamenettely voi auttaa vahvistamaan compliance-toiminnon asemaa sijoituspalveluyrityksessä ja suhteessa kolmansiin osapuoliin.
84. Muissa valvontamalleissa vastuu compliance-toiminnosta vastaavan henkilön pätevyyden arvioinnista on yksinomaan sijoituspalveluyrityksen ylimmällä johdolla. Ylin johto arvioi tulevan compliance-toiminnosta vastaavan henkilön pätevyyttä ennen nimitystä. Sitä, noudattaako sijoituspalveluyritys tätä vaatimusta asianmukaisesti, arvioidaan siinä yhteydessä, kun tarkastellaan yleisesti sitä, miten yritys noudattaa tältä osin olennaisia MiFIDin vaatimuksia.
85. Jotkin jäsenvaltiot edellyttävät, että sijoituspalveluyritykset ilmoittavat toimivaltaisille viranomaisille compliance-toiminnasta vastaavan henkilön nimityksestä ja vaihtumisesta. Joillakin lainkäyttöalueilla ilmoitukseen on myös liitettävä yksityiskohtainen selvitys vaihtumisen perusteista. Toimivaltaiset viranomaiset voivat saada tämän avulla käsityksen compliance-toiminnosta vastaavan henkilön ja ylimmän johdon välisistä mahdollisista jännitteistä, jotka saattavat olla merkki compliance-toiminnon riippumattomuuden puutteesta.



86. Edellä kuvatut käytännöt voivat olla hyödyksi myös muille toimivaltaisille viranomaisille.⁴

⁴ Tällä kuvauksella toimivaltaisten viranomaisten erityiskäytännöistä pyritään antamaan lukijalle lisätietoa toimivaltaisten viranomaisten erilaisista lähestymistavoista. Sillä ei aseteta lisävaatimuksia sijoituspalveluyrityksille tai toimivaltaisille viranomaisille (joihin ei siten myöskään liity ESMA-asetuksen 16 artiklan 3 kohdassa säädettyä noudattamis- tai perusteluvollisuutta).