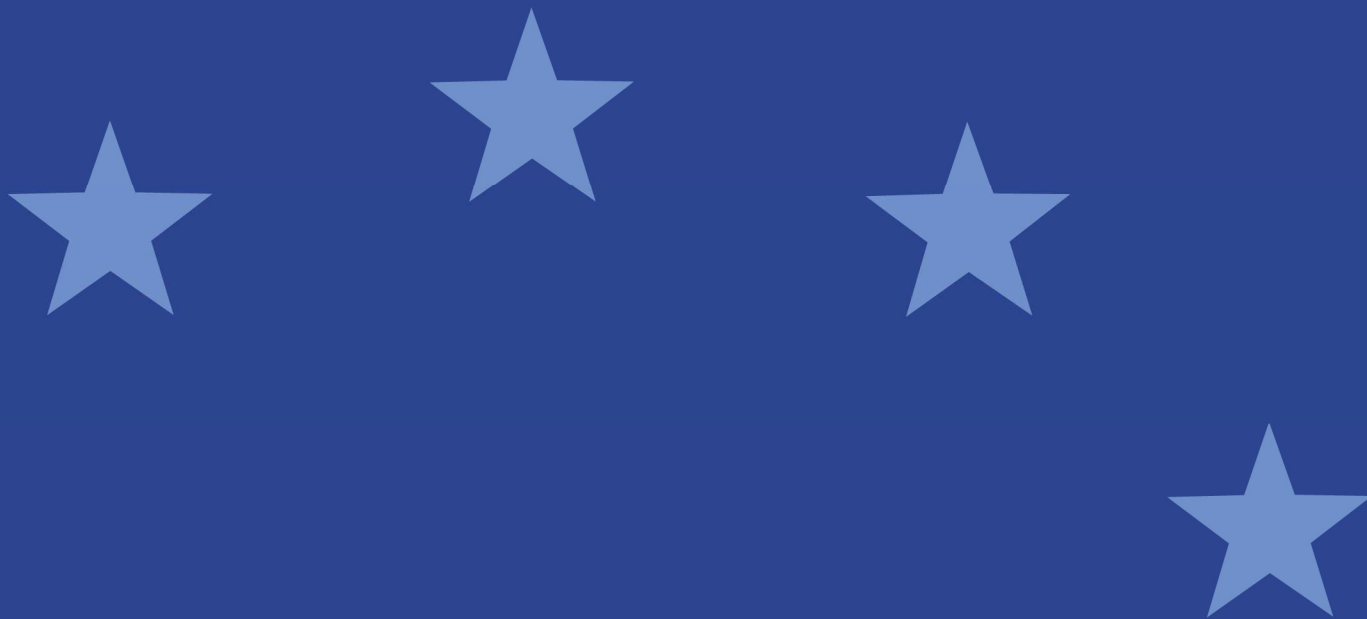




European Securities and  
Markets Authority

## Linji Gwida

Linji gwida dwar ċerti aspetti tar-rekwiziti tal-funzjoni għall-konformità tal-MiFID





## Werrej

I.	Kamp ta' applikazzjoni	3
II.	Definizzjonijiet	3
III.	Skop	4
IV.	Obbligi ta' konformità u rapportar	4
V.	Linji gwida dwar ċerti aspetti tar-rekwiżiti tal-funzjoni għall-konformità tal-MiFID	5
V.I	Responsabilitajiet tal-funzjoni għall-konformità	5
V.II	Rekwiżiti organizzazzjonali tal-funzjoni għall-konformità	10
V.III	Analizi tal-funzjoni għall-konformità mill-awtoritajiet kompetenti	16

## I. Kamp ta' applikazzjoni

### Min?

1. Dawn il-linji gwida japplikaw għad-ditti tal-investment (kif definiti fl-Artikolu 4(1)(1) tal-MiFID), inklużi istituzzjonijiet ta' kreditu li jipprovdu servizzi tal-investment, kumpaniji ta' ġestjoni tal-UCITS<sup>1</sup>, u awtoritajiet kompetenti.

### X'inhuma?

2. Dawn il-linji gwida japplikaw fir-rigward tal-ġhoti tas-servizzi u l-attivitajiet tal-investment elenkati fit-Taqsima A u s-servizzi anċillari elenkati fit-Taqsima B tal-Anness I tad-Direttiva dwar is-Swieq fl-Istrumenti Finanzjarji (MiFID).

### Meta?

3. Dawn il-linji gwida japplikaw minn 60 jum kalendarju wara d-data tar-rekwiżit ta' rapportar imsemmija fil-paragrafu 10.

## II. Definizzjonijiet

4. Sakemm ma jkunx stipulat mod iehor, it-termini użati fid-Direttiva dwar is-Swieq fl-Istrumenti Finanzjarji u d-Direttiva li timplimenta l-MiFID għandhom l-istess tifsira f'dawn il-linji gwida. Barra minn hekk, japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:

*Id-Direttiva dwar is-Swieq fl-Istrumenti Finanzjarji (MiFID)*

Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-21 ta' April 2004 dwar is-swieq fl-istrumenti finanzjarji li temenda d-Direttivi tal-Kunsill 85/611/KEE u 93/6/KEE u d-Direttiva 2000/12/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u li tħassar id-Direttiva tal-Kunsill 93/22/KEE, kif ġiet emendata sussegwentement.

*Direttiva li timplimenta l-MiFID*

Direttiva tal-Kummissjoni 2006/73/KE tal-10 ta' Awwissu 2006 li timplimenta d-Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill rigward ir-rekwiżiti organizzattivi u l-kundizzjonijiet ta' hidma tal-kumpaniji tal-investment u t-termini definiti għall-ghanijiet ta' dik id-Direttiva.

*funzjoni għall-konformità*

Il-funzjoni fi hdan ditta tal-investment responsabbli mill-identifikazzjoni, il-valutazzjoni, l-ġhoti ta' pariri, il-monitoraġġ u r-rapportar dwar ir-riskju għall-konformità tad-ditta tal-investment.

*riskju għall-konformità*

Ir-riskju li ditta tal-investment tonqos milli tikkonforma mal-obbligi tagħha skont il-MiFID u l-ġigijiet nazzjonali rispettivi, kif ukoll l-istandards applikabbli stabbiliti mill-AETS u l-awtoritajiet kompetenti dwar dawn id-dispożizzjonijiet.

---

<sup>1</sup> Dawn il-linji gwida japplikaw biss għall-kumpaniji ta' ġestjoni tal-UCITS meta jipprovdu s-servizzi tal-investment ta' ġestjoni ta' portafoll individwali jew ta' pariri dwar investimenti (fit-tifsira tal-Artikolu 6(3)(a) u (b) tad-Direttiva dwar il-UCITS).

5. Il-linji gwida ma jirriflettux obbligi assoluti. Għal din ir-raġuni, il-kelma 'għandhom' tintuża spiss. Madankollu, il-kliem 'iridu' jew 'huma meħtieġa' jintużaw meta jiġi spjegat rekwiżit tal-MiFID.

### III. Skop

6. L-iskop ta' dawn il-linji gwida huwa li jiċċaraw l-applikazzjoni ta' ċerti aspetti tar-rekwiżiti tal-funzjoni għall-konformità tal-MiFID sabiex tiġi żgurata applikazzjoni komuni, uniformi u konsistenti tal-Artikolu 13 tad-Direttiva dwar is-Swieq fl-Istrumenti Finanzjarji (MiFID), l-Artikolu 6 tad-Direttiva li timplimenta l-MiFID, u dispożizzjonijiet speċifikati relatati.
7. L-AETS tistenna li dawn il-linji gwida jipromwovu konverġenza ikbar fl-interpretazzjoni tar-rekwiżiti tal-funzjoni għall-konformità tal-MiFID u l-approċċi superviżorji għalihom, billi jenfasizzaw numru ta' kwistjonijiet importanti, u b'hekk iżidu l-valur tal-istandards eżistenti. Billi tgħin fl-iżgurar li d-ditti jikkonformaw mal-istandards regolatorji, l-AETS tanticipa tishih korrispondenti ta' protezzjoni tal-investituri.

### IV. Obbligi ta' konformità u rapportar

#### Status tal-linji gwida

8. Dan id-dokument fih linji gwida maħruġin skont l-Artikolu 16 tar-Regolament dwar l-AETS.<sup>2</sup> Skont l-Artikolu 16(3) tar-Regolament tal-AETS, l-awtoritajiet kompetenti u l-parteciċipanti fis-swieq finanzjarji għandhom jaġhmlu kull sforz li jistgħu biex jikkonformaw mal-linji gwida.
9. L-awtoritajiet kompetenti li għalihom japplikaw il-linji gwida għandhom jikkonformaw billi jinkorporawhom fil-prattiki superviżorji tagħhom, anki meta linji gwida partikolari jkun primarjament immirati għall-parteciċipanti fis-suq finanzjarju.

#### Rekwiżiti ta' rapportar

10. L-awtoritajiet kompetenti li dawn il-linji gwida japplikaw għalihom iridu jgħarrfu lill-AETS dwar jekk jikkonformawx jew jekk hux beħsiebhom jikkonformaw mal-linji gwida, bir-raġunijiet għal kwalunkwe nuqqas ta' konformità. L-awtoritajiet kompetenti jridu jgħarrfu lill-AETS fi żmien xahrejn mill-pubblikazzjoni tat-traduzzjonijiet mill-AETS fuq '[suitability.387@esma.europa.eu](mailto:suitability.387@esma.europa.eu)'. Fin-nuqqas ta' twegiba sa din id-data ta' skadenza, l-awtoritajiet kompetenti se jrin jitqiesu mhux konformi. Mudell għan-notifiki huwa disponibbli fuq il-websajt tal-AETS.
11. Il-parteciċipanti fis-swieq finanzjarji mhumiex meħtieġa jirrapportaw jekk jikkonformawx ma' dawn il-linji gwida.

---

<sup>2</sup>Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE.

## V. Linji gwida dwar ċerti aspetti tar-rekwiziti tal-funzjoni għall-konformità tal-MiFID

12. Bhala parti mir-responsabilità tiegħu li jiżgura li d-ditta tal-investment tikkonforma mal-obbligi tagħha skont il-MiFID, il-manigment superjuri jrid jiżgura li l-funzjoni għall-konformità tilhaq ir-rekwiziti stabbiliti fl-Artikolu 6 tad-Direttiva li timplimenta l-MiFID.
13. Il-linji gwida għandhom jinqraw flimkien mal-prinċipju ta' proporzjonalità kif stipulat fl-Artikolu 6(1) tad-Direttiva li timplimenta l-MiFID. Il-linji gwida japplikaw għad-ditti tal-investment li jiehdu f'kunsiderazzjoni t-tip, l-iskala u l-kumplessità tan-negozji rispettivi tagħhom, u t-tip u l-medda ta' servizzi u l-attivitajiet tal-investment imwettqa matul il-ħidma kummerċjali tagħhom.

### V.I Responsabilitajiet tal-funzjoni għall-konformità

#### Valutazzjoni tar-riskju għall-konformità

#### Legiżlazzjoni rilevanti: Artikolu 6(1) tad-Direttiva li timplimenta l-MiFID.

##### *Linja gwida ġenerali 1*

14. Id-ditti tal-investment għandhom jiżguraw li l-funzjoni għall-konformità tiegħu approċé ibbażat fuq ir-riskji sabiex talloka r-rizorsi tal-funzjoni b'effiċjenza. Għandha tintuża valutazzjoni tar-riskju għall-konformità biex tiġi determinata l-enfasi tal-attivitajiet ta' monitoraġġ u konsulenza tal-funzjoni għall-konformità. Il-valutazzjoni tar-riskju għall-konformità għandha titwettaq b'mod regolari biex jiġi żgurat li l-enfasi u l-kamp ta' applikazzjoni tal-attivitajiet ta' monitoraġġ tal-konformità u ta' konsulenza jkunu għadhom validi.

##### *Linji gwida ta' appoġġ*

15. Il-MiFID tehtieg li d-ditti tal-investment jistabbilixxu, jimplimentaw u jzommu aġġornati politiki u proċeduri adegwati mfassla biex jidentifikaw kwalunkwe riskju ta' nuqqas ta' konformità mid-ditta tal-investment mal-obbligi tagħha skont il-MiFID. Bhala parti minn dan, il-funzjoni għall-konformità għandha tidentifika l-livell ta' riskju għall-konformità li tħabbat wiċċha miegħu d-ditta tal-investment, filwaqt li tiegħu f'kunsiderazzjoni s-servizzi u l-attivitajiet tal-investment u s-servizzi anċillari pprovduti mid-ditta tal-investment, kif ukoll it-tipi ta' strumenti finanzjarji nnegozjati u mqassma.
16. Il-valutazzjoni tar-riskju għall-konformità għandhom jiehdu f'kunsiderazzjoni l-obbligi applikabbli skont il-MiFID, ir-regolament implimentattiv nazzjonali u l-politiki, il-proċeduri, is-sistemi u l-kontrolli implimentati fi hdan id-ditta fil-qasam tas-servizzi u l-attivitajiet tal-investment. Il-valutazzjoni għandha tiegħu f'kunsiderazzjoni wkoll ir-riżultati ta' kwalunkwe attivitajiet ta' monitoraġġ u ta' kwalunkwe sejbiet rilevanti minn awditjar intern jew estern.
17. L-għanijiet tal-funzjoni għall-konformità u l-programm ta' hidma għandhom jiġu żviluppati u implimentati fuq il-bażi ta' din il-valutazzjoni tar-riskju għall-konformità. Ir-riskji identifikati għandhom jiġu riveduti fuq bażi regolari kif ukoll *ad-hoc* meta jkun hemm bżonn sabiex jiġi żgurat li kwalunkwe riskji emergenti jittiehdu f'kunsiderazzjoni (pereżempju, li jirriżultaw minn oqsma godda tan-negozju jew bidliet oħrajn fl-istruttura tad-ditta tal-investment).

## Obbligi ta' monitoraġġ tal-funzjoni għall-konformità

### Legiżlazzjoni rilevanti: Artikolu 6(2)(a) tad-Direttiva li timplimenta l-MiFID.

#### Linja gwida ġenerali 2

18. Id-ditti tal-investment għandhom jiżguraw li l-funzjoni għall-konformità tistabbilixxi programm ta' monitoraġġ li jieħu f'kunsiderazzjoni l-oqsma kollha tas-servizzi u l-attivitajiet tal-investment u kwalunkwe servizzi anċillari rilevanti tad-ditta tal-investment. Il-programm ta' monitoraġġ għandu jstabbilixxi prioritajiet iddeterminati mill-valutazzjoni tar-riskju għall-konformità sabiex jiżgura li l-riskju għall-konformità jkun issorveljat b'mod komprensiv.

#### Linji gwida ta' appoġġ

19. L-għan ta' programm ta' monitoraġġ għandu jkun li jevalwa jekk in-negozju tad-ditta tal-investment huwiex jitwettaq b'konformità mal-obbligi tagħha skont il-MiFID u jekk il-linji gwidi interni, l-organizzazzjoni u l-miżuri ta' kontroll tagħha għadhomx effettivi u adattati.
20. Meta ditta tal-investment tkun parti minn grupp, ir-responsabilità għall-funzjoni għall-konformità tiġġarrab minn kull ditta tal-investment f'dak il-grupp. Għaldaqstant, ditta tal-investment għandha tiżgura li l-funzjoni għall-konformità tagħha tibqa' responsabbli għall-monitoraġġ tar-riskju proprju għall-konformità tagħha. Din tinkludi meta ditta testernalizza kompiti ta' konformità lil ditta oħra fi ħdan il-grupp. Madankollu, il-funzjoni għall-konformità fi ħdan kull ditta tal-investment għandha tiegħu f'kunsiderazzjoni l-grupp li hija parti minnu - pereżempju, billi taħdem mill-qrib mal-persunal tal-awditjar, legali, regolatorju u ta' konformità f'partijiet oħrajn tal-grupp.
21. L-approċċ ibbażat fuq ir-riskji għall-konformità għandu jsawwar il-pedamenti għad-determinazzjoni tal-għodod u l-metodoloġiji xierqa użati mill-funzjoni għall-konformità, kif ukoll x'jinvolvi l-programm ta' monitoraġġ u l-frekwenza tal-attivitajiet ta' monitoraġġ imwettaq mill-funzjoni għall-konformità (li tista' tkun rikorrenti, *ad-hoc* u/jew kontinwa). Il-funzjoni għall-konformità għandha tiżgura wkoll li l-attivitajiet ta' monitoraġġ tagħha ma jithallewx biss fuq il-karta, iżda trid tivverifika wkoll kif il-politiki u l-proċeduri huma implimentati fil-prattika, pereżempju permezz ta' spezzjonijiet fuq il-post fl-unitajiet tan-negozju operattivi. Il-funzjoni għall-konformità għandha tikkunsidra wkoll il-kamp ta' applikazzjoni tar-revizjonijiet li jridu jitwettqu.
22. L-għodod u l-metodoloġiji xierqa għall-attivitajiet ta' monitoraġġ li jistgħu jintużaw mill-funzjoni għall-konformità jinkludu (iżda mhumiex limitati għal):
  - (a) l-użu ta' miżuri ta' riskju aggregati (pereżempju, indikaturi ta' riskji);
  - (b) l-użu ta' rapporti li jiġġustifikaw attenzjoni mill-manigment, jiddokumentaw devjazzjonijiet materjali bejn l-okkorrenzi attwali u l-aspettattivi (rapport ta' eċċezzjonijiet) jew sitwazzjonijiet li jeħtieġu riżoluzzjoni (gurnal dwar problemi);
  - (c) sorveljanza tan-negozju mmirata, osservazzjoni ta' proċeduri, revizjonijiet ta' dokumenti (*desk reviews*) u/jew intervisti lill-persunal rilevanti.
23. Il-programm ta' monitoraġġ għandu jirrifletti l-bidliet fil-profil ta' riskju tad-ditta tal-investment li jistgħu jfegġu, pereżempju, minn avvenimenti importanti bħal akkwizizzjonijiet korporattivi, bidliet fis-sistema informatika, jew riorganizzazzjoni. Għandu jestendi wkoll sal-implimentazzjoni u l-

effettività ta' kwalunkwe miżuri ta' rimedju meħuda mid-ditta tal-investment bhala reazzjoni għal ksur tal-MiFID.

24. L-attivitajiet ta' monitoraġġ imwettqa mill-funzjoni għall-konformità għandhom jiehdu f'kunsiderazzjoni wkoll:
- (a) l-obbligu tal-qasam kummerċjali li jikkonforma mar-reqwiziti regolatorji;
  - (b) il-kontrolli tal-ewwel livell fl-oqsma kummerċjali tad-ditta tal-investment (jigifieri kontrolli mill-unitajiet operattivi, f'kuntrast ma' kontrolli tat-tieni livell li jitwettqu mill-unitajiet tal-konformità); u
  - (c) revizjonijiet mill-amministrazzjoni tar-riskji, funzjoni tal-kontroll intern, funzjoni tal-awditjar intern jew funzjonijiet ta' kontroll ohrajn fil-qasam tas-servizzi u l-attivitajiet tal-investment.
25. Revizjonijiet minn funzjonijiet tal-kontroll ohrajn għandhom jiġu kkoordinati mal-attivitajiet ta' monitoraġġ imwettqa mill-funzjoni għall-konformità filwaqt li jiġu rrispettati l-indipendenza u l-mandat tal-funzjonijiet differenti.
26. Il-funzjoni għall-konformità għandu jkollha rwol fis-sorveljanza tal-operazzjoni tal-proċess tal-ilmenti u għandha tiegħu f'kunsiderazzjoni l-ilmenti bhala sors ta' tagħrif relevanti fil-kuntest tar-responsabilitajiet ta' monitoraġġ ġenerali tagħha. Dan ma jehtiegx li l-funzjonijiet ta' konformità jkollhom rwol fid-determinazzjoni tal-eżitu tal-ilmenti. F'dan ir-rigward, id-ditti tal-investment għandhom jagħtu aċċess lill-funzjoni għall-konformità għall-ilmenti kollha mill-klijenti li rċiviet id-ditta.

### **Obbligi ta' rapportar tal-funzjoni għall-konformità**

#### **Legiżlazzjoni relevanti: Artikolu 6(3)(b) u 9 tad-Direttiva li timplimenta l-MiFID.**

##### *Linja gwida ġenerali 3*

27. Id-ditti tal-investment għandhom jiżguraw li r-rapporti ta' konformità regolari miktubin jintbagħtu lill-manigment superjuri. Ir-rapporti għandu jkun fihom deskrizzjoni dwar l-implimentazzjoni u l-effettività tal-ambjent ta' kontroll ġenerali għas-servizzi u l-attivitajiet tal-investment u sommarju dwar ir-riskji li jkunu ġew identifikati kif ukoll ir-rimedji mwettaq jew li sejrjn jitwettqu. Ir-rapporti jridu jithejjew f'intervalli xierqa u tal-inqas darba fis-sena. Barra minn hekk, meta l-funzjoni għall-konformità tagħmel sejbiet notevoli, l-uffiċjal ta' konformità għandu jirrapporta dawn minnufih lill-manigment superjuri. Il-funzjoni supervizorja, jekk tkun teżisti, għandha tirċievi r-rapporti wkoll.

##### *Linji gwida ta' appoġġ*

28. Ir-rapport dwar il-konformità miktub lill-manigment superjuri għandu jkopri l-unitajiet tan-negozju kollha involuti fil-forniment ta' servizzi u attivitatjiet tal-investment u servizzi anċillari. Meta r-rapport ma jkunx ikopri dawn l-attivitajiet kollha tad-ditta tal-investment, dan għandu jiddikjara r-raġunijiet b'mod ċar.
29. Il-kwistjonijiet li ġejjin għandhom jiġu indirizzati fir-rapporti dwar il-konformità miktubin, meta jkunu relevanti:

- (a) deskrizzjoni tal-implimentazzjoni u l-effettività tal-ambjent ta' kontroll generali għas-servizzi u l-attivitajiet tal-investment;
  - (b) sommarju tas-sejbiet ewlenin tar-reviżjoni tal-politiki u l-proċeduri;
  - (c) sommarju tal-ispezzjonijiet fuq il-post jew reviżjonijiet fuq dokumenti mwettqa mill-funzjoni għall-konformità inklużi ksur u nuqqasijiet fil-proċessi ta' organizzazzjoni u konformità tad-ditta tal-investment li jkunu ġew skoperti u l-miżuri xierqa meħuda bħala konsegwenza;
  - (d) riskji identifikati fil-kamp ta' applikazzjoni tal-attivitajiet ta' monitoraġġ tal-funzjoni għall-konformità;
  - (e) bidliet u żviluppi rilevanti fir-rekwiżiti regolatorji fuq il-perjodu kopert mir-rapport u l-miżuri meħuda u li jridu jittieħdu biex tiġi żgurata konformità mar-rekwiżiti mibdula (meta l-manigment superjuri ma jkunx ġie mġarraf minn qabel dwar dawn permezz ta' kanali oħrajn);
  - (f) problemi sinifikanti oħrajn ta' konformità li jkunu seħħew sa mill-aħħar rapport; u
  - (g) korrispondenza dwar il-materjal mal-awtoritajiet kompetenti (meta l-manigment superjuri ma jkunx ġie mġarraf minn qabel dwar dawn permezz ta' kanali oħrajn).
30. Il-funzjoni għall-konformità għandha tirrapporta mal-manigment superjuri, fil-hin, fuq bażi *ad-hoc* meta jinstabu problemi sinifikanti ta' konformità, bħal ksur materjali tal-MiFID u r-rekwiżiti nazzjonali rispettivi. Ir-rapport għandu jkun fih ukoll pariri dwar il-passi ta' rimedju meħtieġa.
31. Il-funzjoni għall-konformità għandha tikkunsidra l-bżonn għal linji ta' rapportar addizzjonali għal kwalunkwe funzjoni għall-konformità ta' grupp.
32. L-AETS tosserva li wħud mill-awtoritajiet kompetenti jeħtieġu li d-ditti tal-investment jipprovduhom rapporti dwar il-funzjoni għall-konformità fuq bażi regolari jew *ad hoc*. Awtoritajiet kompetenti waħda teħtieġ ukoll li l-manigment superjuri jipprovduha verżjoni annotata tar-rapport li jkun fiha spjegazzjonijiet dwar is-sejbiet tal-funzjoni għall-konformità.<sup>3</sup> Dawn il-prattiki jipprovdu lill-awtoritajiet kompetenti b'taġħrif prattiku dwar l-attivitajiet ta' konformità ta' ditta tal-investment, kif ukoll kwalunkwe ksur tad-dispożizzjonijiet regolatorji.

## **Obbligi konsultattivi tal-funzjoni għall-konformità**

### **Legiżlazzjoni rilevanti: Artikolu 6(2) tad-Direttiva li timplimenta l-MiFID.**

#### *Linja gwida ġenerali 4*

33. Id-ditti tal-investment għandhom jiżguraw li l-funzjoni għall-konformità taqdi r-responsabilitajiet konsultattivi taġħha inklużi: tipprovdi appoġġ għat-taħriġ tal-persunal; tipprovdi assistenza ta'

---

<sup>3</sup> Din id-deskrizzjoni ta' prattiki speċifiċi tal-awtoritajiet kompetenti għandha l-ghan li tipprovdi lill-qarrej b'taġħrif addizzjonali dwar approċċi differenti ta' awtoritajiet kompetenti mingħajr ma jitwaqqfu rekwiżiti addizzjonali għad-ditti tal-investment jew l-awtoritajiet kompetenti (u b'hekk jitnieda l-obbligu ta' konferma jew spjegazzjoni tal-Artikolu 16(3) tar-Regolament tal-AETS).



kuljum għall-persunal u tiegħu sehem fit-twaqqif ta' politiki u proċeduri godda fi hdan id-ditta tal-investment.

#### *Linji gwida ta' appoġġ*

34. Id-ditti tal-investment għandhom jippromwovu u jżidu 'kultura ta' konformità' fi hdan id-ditta. L-iskop tal-kultura ta' konformità mhuwiex biss li tistabbilixi l-ambjent ġenerali li fih jiġu ttrattati kwistjonijiet relatati mal-konformità, iżda anki sabiex ixxandar mal-persunal il-prinċipju ta' titjib fil-protezzjoni tal-investituri.
35. Id-ditta tal-investment għandha bżonn tiżgura li l-persunal tagħha jkun imharreġ b'mod adegwat. Il-funzjoni għall-konformità għandha tappoġġja l-unitajiet tan-negozju fil-qasam tas-servizzi u l-attivitajiet tal-investment (jiġifieri l-persunal kollu involut b'mod dirett jew indirett fil-forniment ta' servizzi u l-attivitajiet tal-investment) fl-ghoti ta' kwalunkwe taħriġ. It-taħriġ u appoġġ iehor għandu jiffoka b'mod partikolari, iżda mhux biss, fuq:
  - (a) il-politiki u l-proċeduri interni tad-ditta tal-investment u l-istruttura organizzazzjonali tagħha fil-qasam tas-servizzi u l-attivitajiet tal-investment; u
  - (b) il-MiFID, il-liġijiet nazzjonali rilevanti, l-istandards u l-linji gwida applikabbli stabbiliti mill-AETS u l-awtoritajiet kompetenti, u rekwiżiti supervizorji u regolatorji ohrajn li jistgħu jkunu rilevanti, kif ukoll kwalunkwe bidliet fihom.
36. It-taħriġ għandu jiġu pprovdut fuq bażi regolari, u għandu jsir taħriġ ibbażat fuq il-bżonn kull meta jkun hemm bżonnu. It-taħriġ għandu jinghata kif ikun xieraq – pereżempju, lill-persunal kollu f'daqqa tad-ditta tal-investment, lil unitajiet speċifiċi tan-negozju, jew lil individwu partikolari.
37. It-taħriġ għandu jiġi żviluppat fuq bażi kontinwa sabiex jieħu f'kunsiderazzjoni l-bidliet rilevanti kollha (pereżempju, leġiżlazzjoni, standards, jew linji gwida godda mahruġa mill-AETS u l-awtoritajiet kompetenti, u bidliet fil-mudell tan-negozju tad-ditta tal-investment).
38. Il-funzjoni għall-konformità għandha tivvaluta b'mod perġodiku jekk il-persunal fil-qasam tas-servizzi u l-attivitajiet tal-investment għandux il-livell meħtieġ ta' għarfien u jekk japplikax kif suppost il-politiki u l-proċeduri tad-ditta tal-investment.
39. Il-persunal għall-konformità għandu jipprovidi wkoll assistenza lill-persunal mill-unitajiet operattivi fl-attivitajiet ta' hidma ta' kuljum u għandu jkun disponibbli biex iwieġeb mistoqsijiet dwar l-attività tal-hidma ta' kuljum.
40. Id-ditti tal-investment għandhom jiżguraw li l-funzjoni għall-konformità hija involuta fl-iżvilupp tal-politiki u l-proċeduri rilevanti fi hdan id-ditta tal-investment fil-qasam tas-servizzi u l-attivitajiet tal-investment u s-servizzi ancillari. F'dan il-kuntest, il-funzjoni għall-konformità għandha tithalla, pereżempju, tipprovidi kompetenza u pariri dwar il-konformità lil unitajiet tan-negozju dwar id-deċiżjonijiet strateġiċi kollha jew mudelli tan-negozju godda, jew dwar it-tnedija ta' strateġija ta' reklamar ġdida fil-qasam tas-servizzi u l-attivitajiet tal-investment. Jekk ma jiġix segwit il-parir tal-funzjoni għall-konformità, il-funzjoni għall-konformità għandha tiddokumenta dan il-fatt u tippreżentah fir-rapporti dwar il-konformità tagħha.

41. Id-ditti tal-investment għandhom jiżguraw li l-funzjoni għall-konformità hija involuta fil-modifiki importanti kollha tal-organizzazzjoni tad-ditta tal-investment fil-qasam tas-servizzi u l-attivitajiet tal-investment u s-servizzi ancillari. Dan jinkludi l-proċess ta' teħid ta' deċiżjonijiet meta jkunu qegħdin jiġu approvati linji tan-negozju ġodda jew prodotti finanzjarji ġodda. F'dan il-kuntest, il-funzjoni għall-konformità għandha tingħata d-dritt li tiehu sehem fil-proċess ta' approvazzjoni għall-istrumenti finanzjarji li jkunu sejrin jiġu adottati fil-proċess ta' distribuzzjoni. Għaldaqstant, il-manigment superjuri għandu jhegġegħ lill-unitajiet tan-negozju sabiex jikkonsultaw mal-funzjoni għall-konformità dwar l-operazzjonijiet tagħhom.
42. Id-ditti tal-investment għandhom jiżguraw li l-funzjoni għall-konformità tkun involuta fil-korrispondenza materjali kollha li mhijiex ta' rutina mal-awtoritajiet kompetenti fil-qasam tas-servizzi u l-attivitajiet tal-investment.

## **V.II Rekwiziti organizzazzjonali tal-funzjoni għall-konformità**

### **Effettività tal-funzjoni għall-konformità**

#### **Legiżlazzjoni rilevanti: Artikolu 6(3)(a) u 5(1)(d) tad-Direttiva li timplimenta l-MiFID.**

##### *Linja gwida ġenerali 5*

43. Meta jiżguraw li jkun hemm allokatu riżorsi umani u oħrajn xierqa għall-funzjoni għall-konformità, id-ditti tal-investment għandhom jiehdu f'kunsiderazzjoni l-iskala u t-tipi ta' servizzi tal-investment, l-attivitajiet u s-servizzi ancillari mwettqa mid-ditta tal-investment. Għandhom jipprovdu wkoll lill-persunal għall-konformità bl-awtorità meħtieġa biex jeżerċita d-dmirijiet tiegħu b'mod effettiv, kif ukoll b'aċċess għat-tagħrif kollu rilevanti li jikkonċerna s-servizzi u l-attivitajiet tal-investment kif ukoll is-servizzi ancillari mwettqa.
44. L-uffiċjal għall-konformità għandu jkollu għarfien u esperjenza wisgħin biżżejjed u livell għoli biżżejjed ta' kompetenza sabiex ikun jista' jgħorr ir-responsabilità għall-funzjoni għall-konformità shiħa u jiżgura li din tkun effettiva.

##### *Linji gwida ta' appoġġ*

45. In-numru ta' persunal meħtieġ għall-kompiti tal-funzjoni għall-konformità jiddependi hafna mit-tip ta' servizzi tal-investment, l-attivitajiet u s-servizzi ancillari u servizzi oħrajn ipprovduti mid-ditta tal-investment. Meta l-attivitajiet ta' unità kummerċjali tad-ditta tal-investment jkunu estiżi b'mod sinifikanti, id-ditta tal-investment għandha tiżgura li l-funzjoni għall-konformità tkun estiża b'mod simili kif ikun meħtieġ fir-rigward tal-bidliet fir-riskju għall-konformità tad-ditta. Il-manigment superjuri għandu jissorvelja b'mod regolari jekk in-numru ta' persunal għadux adegwat biex jaqdi d-dmirijiet tal-funzjoni għall-konformità.
46. Minbarra r-riżorsi umani, għandhom jiġu allokatu biżżejjed riżorsi tal-informatika għall-funzjoni għall-konformità.
47. Meta d-ditta tal-investment tistabbilixxi baġits għal funzjonijiet jew unitajiet speċifiċi, il-funzjoni għall-konformità għandha tiġi allokata baġit li jkun konsistenti mal-livell ta' riskju għall-konformità li d-ditta hija esposta għalih. L-uffiċjal għall-konformità għandu jiġi kkonsultat qabel ma jiġi determinat il-baġit. Id-deċiżjonijiet kollha għal tnaqqis sinifikanti fil-baġit għandhom jiġu dokumentati bil-miktub u jkun fihom spjegazzjonijiet dettaljati.

48. Biex jiżguraw li l-persunal għall-konformità jkollu aċċess għat-tagħrif relevanti għall-kompiti tiegħu fil-hinijiet kollha, id-ditti tal-investment għandhom jipprovdu aċċess għad-databases relevanti kollha. Sabiex ikollu harsa ġenerali permanenti lejn l-oqsma tad-ditta tal-investment li fihom jista' jkun hemm tagħrif sensittiv jew relevanti, l-uffiċjal għall-konformità għandu jkollu aċċess għas-sistemi ta' tagħrif relevanti kollha fi hdan id-ditta tal-investment kif ukoll kwalunkwe rapporti tal-awditjar intern jew estern jew rapportar ieħor lill-manigment superjuri jew lill-funzjoni superviżorja, jekk tkun teżisti. Fejn dan ikun relevanti, l-uffiċjal għall-konformità għandu jkun jista' jattendi wkoll il-laqgħat tal-manigment superjuri jew tal-funzjoni superviżorja. Meta dan id-dritt ma jingħatax, dan għandu jiġi dokumentat u spjegat bil-miktub. L-uffiċjal għall-konformità għandu jkollu għarfien profund dwar l-organizzazzjoni, il-kultura korporattiva u l-proċessi ta' teħid ta' deċiżjonijiet tad-ditta tal-investment sabiex ikun jista' jidentifika liema laqgħat huma importanti sabiex ikun preżenti fihom.
49. Sabiex jiżgura li l-persunal għall-konformità jkollu l-awtorità meħtieġa għad-dmirijiet tiegħu, il-manigment superjuri tad-ditta tal-investment għandu jappoġġjahom fl-eżerċizzju ta' dawn id-dmirijiet. Awtorità timplika li jkollu kompetenza adegwata u hiliet personali relevanti, u tista' tiżdied mill-politika ta' konformità tad-ditta tal-investment li b'mod esplicitu tirrikonoxxi l-awtorità speċifika tal-persunal ta' konformità.
50. Tal-inqas, il-persunal għall-konformità għandu jkollu għarfien dwar il-MiFID u dwar il-liġijiet nazzjonali rispettivi u l-istandards u l-linji gwida applikabbli kollha mahruġa mill-AETS u l-awtoritajiet kompetenti fuq dawn id-dispożizzjonijiet, sa fejn dawn ikunu relevanti għat-tweġiq tal-kompiti tagħhom. Il-persunal għall-konformità għandu jitharreġ b'mod regolari sabiex l-għarfien tiegħu jinżamm aġġornat. Hemm bżonn ta' livell oġhla ta' kompetenza għall-uffiċjal għall-konformità mahtur.
51. L-uffiċjal għall-konformità għandu jkollu esperjenza professjonali suffiċjenti hekk kif meħtieġ sabiex ikun kapaċi jivvaluta r-riskji għall-konformità u l-kunflitti ta' interess inerenti fl-attivitajiet kummerċjali tad-ditta tal-investment. Fost l-oħrajn, l-esperjenza professjonali meħtieġa tista' tkun inkisbet f'pożizzjonijiet operazzjonali, f'funzjonijiet ta' kontroll oħrajn jew f'funzjonijiet regolatorji.
52. L-uffiċjal għall-konformità għandu jkollu għarfien speċifiku tal-attivitajiet kummerċjali differenti pprovduti mid-ditta tal-investment. Il-kompetenza relevanti meħtieġa tista' tvarja bejn ditta tal-investment u oħra, peress li t-tip ta' riskji ewlenin għall-konformità li d-ditti jhabbtu wiċċhom magħhom ser ivarja. Għaldaqstant, fir-rigward tal-Artikolu 5(1)(d) tad-Direttiva li timplimenta l-MiFID, uffiċjal għall-konformità li jkun għadu kif inħatar jista' jkollu bżonn ta' tagħrif speċjalizzat addizzjonali dwar il-mudell speċifiku tan-negozju tad-ditta tal-investment anki jekk il-persuna qabel kienet l-uffiċjal għall-konformità għal ditta tal-investment oħra.

## **Permanenza tal-funzjoni għall-konformità**

### **Leġislazzjoni relevanti: Artikolu 6(2)(a) tad-Direttiva li timplimenta l-MiFID.**

#### *Linja gwida ġenerali 6*

53. Il-MiFID teħtieġ li d-ditti tal-investment jiżguraw li l-funzjoni għall-konformità twettaq il-kompiti u r-responsabilitajiet tagħha fuq bażi permanenti. Għaldaqstant, id-ditti tal-investment għandhom jisabbilixxu arrangamenti adegwati biex jiżguraw li r-responsabilitajiet tal-uffiċjal għall-konformità jitwettqu meta l-uffiċjal għall-konformità jkun nieqes, u arrangamenti adegwati biex jiżguraw li r-

responsabilitajiet tal-funzjoni għall-konformità jitwettqu fuq bażi kontinwa. Dawn l-arranġamenti għandhom isiru bil-miktub.

#### *Linji gwida ta' appoġġ*

54. Id-ditta tal-investment għandha tiżgura, pereżempju, permezz ta' proċeduri interni u arranġamenti ta' sostituzzjoni, li r-responsabilitajiet tal-funzjoni għall-konformità jitwettqu b'mod adegwat matul kwalunkwe nuqqas tal-uffiċjal għall-konformità.
55. Ir-responsabilitajiet u l-kompetenzi kif ukoll l-awtorità tal-persunal għall-konformità għandhom jiġu stabbiliti f'politika ta' konformità jew politiki ġenerali oħrajn jew regoli interni li jiehdu f'kunsiderazzjoni l-kamp ta' applikazzjoni u t-tip tas-servizzi u l-attivitajiet tal-investment tad-ditta tal-investment. Dan għandu jinkludi tagħrif dwar il-programm ta' monitoraġġ u d-dmirijiet ta' rapportar tal-funzjoni għall-konformità kif ukoll tagħrif dwar l-approċċ ibbażat fuq ir-riskji għall-attivitajiet ta' monitoraġġ tal-funzjoni għall-konformità. L-emendi rilevanti għad-dispożizzjonijiet regolatorji għandhom jiġu riflessi minnufih billi dawn il-politiki/regoli jiġu adattati.
56. Il-funzjoni għall-konformità għandha twettaq l-attivitajiet tagħha fuq bażi permanenti u mhux biss f'ċirkustanzi speċifiċi. Dan jehtieg monitoraġġ regolari fuq il-bażi ta' skeda ta' monitoraġġ. L-attivitajiet ta' monitoraġġ għandhom ikopri b'mod regolari l-oqsma ewlenin kollha tas-servizzi u l-attivitajiet tal-investment filwaqt li jiehdu f'kunsiderazzjoni r-riskju għall-konformità assoċjat mal-oqsma tan-negozju. Il-funzjoni għall-konformità għandha tkun kapaċi twieġeb malajr għal avvenimenti imprevisi, u b'hekk tibdel il-fokus tal-attivitajiet tagħha fi hdan perjodu ta' żmien qasir jekk ikun hemm bżonn.

### **Indipendenza tal-funzjoni għall-konformità**

#### **Leġislazzjoni rilevanti: Artikolu 6(3) Direttiva li timplimenta l-MiFID.**

#### *Linja gwida ġenerali 7*

57. Id-ditti tal-investment għandhom jiżguraw li l-funzjoni għall-konformità jkollha pożizzjoni fl-istruttura organizzazzjonali li tiżgura li l-uffiċjal għall-konformità u persunal ieħor tal-konformità jaġixxu b'mod indipendenti meta jwettqu l-kompiti tagħhom. L-uffiċjal għall-konformità għandu jinħatar u jittihidlu postu mill-manigment superjuri jew mill-funzjoni supervizorja.

#### *Linji gwida ta' appoġġ*

58. Filwaqt li l-manigment superjuri huwa responsabbli mit-twaqqif ta' organizzazzjoni ta' konformità xierqa u mill-monitoraġġ tal-effettività tal-organizzazzjoni li tkun giet implimentata, il-kompiti mwettqa mill-funzjoni għall-konformità għandhom jitwettqu b'mod indipendenti mill-manigment superjuri u unitajiet oħrajn tad-ditta tal-investment. B'mod partikolari, l-organizzazzjoni tad-ditta tal-investment għandhom jiżguraw li unitajiet tan-negozju oħrajn jistgħu ma johorgux struzzjonijiet jew jinfluwenzaw b'xi mod ieħor lill-persunal għall-konformità u l-attivitajiet tiegħu.
59. Meta l-manigment superjuri jmur lil hinn minn rakkomandazzjonijiet importanti jew valutazzjonijiet mahruġa mill-funzjoni għall-konformità, l-uffiċjal għall-konformità għandu jiddokumenta dan il-fatt u jipprezentah fir-rapporti dwar il-konformità.

## Eżenzjonijiet

### Legiżlazzjoni relevanti: Artikolu 6(3) tad-Direttiva li timplimenta l-MiFID.

#### *Linja gwida ġenerali 8*

60. Meta ditta tal-investment tqis li jista' ma jkunx proporzjonali għaliha li tikkonforma mar-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 6(3)(c) jew (d) tad-Direttiva li timplimenta l-MiFID, għandha tivvaluta jekk l-effettività tal-funzjoni għall-konformità hijiex ipperikolata mill-arrangamenti proposti. Din il-valutazzjoni għandha tiġi reveduta b'mod regolari.

#### *Linji gwida ta' appoġġ*

61. Id-ditti tal-investment għandha tiddeċiedi liema miżuri, inklużi miżuri organizzazzjonali u l-livell ta' riżorsi, huma l-iktar xierqa biex tiġi żgurata l-effettività tal-funzjoni għall-konformità fiċ-ċirkustanzi partikolari tad-ditta. Meta tiddeċiedi dan, id-ditti tal-investment għandhom jieħdu f'kunsiderazzjoni l-kriterji li ġejjin (*inter alia*):

- (a) it-tipi ta' servizzi u l-attivitajiet tal-investment u l-attivitajiet anċillari u attivitajiet kummerċjali oħrajn ipprovduti mid-ditta tal-investment (inklużi dawk mhux relatati ma' servizzi u attivitajiet tal-investment u servizzi anċillari);
  - (b) l-interazzjoni bejn is-servizzi u l-attivitajiet tal-investment u servizzi anċillari u attivitajiet kummerċjali oħrajn imwettqa mid-ditta tal-investment;
  - (c) il-kamp ta' applikazzjoni u l-volum tas-servizzi u l-attivitajiet tal-investment u s-servizzi anċillari mwettqa (assoluti u relattivi ma' attivitajiet kummerċjali oħrajn), it-total tal-karta tal-bilanċi u d-dhul tad-ditta tal-investment minn kummissjonijiet u tariffi u dhul iehor fil-kuntest tal-forniment tas-servizzi u l-attivitajiet tal-investment u servizzi anċillari;
  - (d) it-tipi ta' strumenti finanzjarji offruti lill-klijenti;
  - (e) it-tipi ta' klijenti fil-mira tad-ditta tal-investment (professjonali, fil-livell tal-konsumatur, kontropartijiet eliġibbli);
  - (f) l-ammont ta' personal;
  - (g) jekk id-ditta tal-investment hijiex parti minn grupp ekonomiku fi hdan is-sens tal-Artikolu 1 tas-Seba' Direttiva tal-Kunsill tat-13 ta' Ġunju 1983 dwar il-kontijiet konsolidati (Direttiva 83/349/KE);
  - (h) is-servizzi pprovduti permezz ta' netwerk kummerċjali, bħal aġenti marbuta jew ferġhat;
  - (i) l-attivitajiet li jaqsmu l-fruntieri pprovduti mid-ditta tal-investment;
  - (j) l-organizzazzjoni u s-sofistikazzjoni tas-sistemi informatiċi.
62. Anki l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jsibu li dawn il-kriterji huma utli fid-determinazzjoni ta' x'tipi ta' ditti tal-investment jistgħu jibbenefikaw mill-eżenzjoni ta' proporzjonalità tal-Artikolu 6(3) tad-Direttiva li timplimenta l-MiFID.

63. Pereżempju, ditta tal-investment tista' taqa' taħt l-eżenzjoni ta' proporzjonalità jekk it-tweġġ tal-kompiti ta' konformità meħtieġa ma jkunx jeħtieġ pożizzjoni full-time minħabba t-tip, l-iskala u l-kumplessità tan-negozju tad-ditta, u t-tip u l-firxa ta' servizzi u l-attivitajiet tal-investment u s-servizzi anċillari offruti.
64. Filwaqt li dejjem irid jinħatar uffiċjal għall-konformità, jista' jkun sproporzjonat għal ditta tal-investment żgħira b'firxa ferm limitata ta' attivitajiet biex taħtar uffiċjal għall-konformità separat (jiġifieri wiehed li ma jwettaq ebda funzjoni oħra). Meta ditta tal-investment tagħmel użu mill-eżenzjoni, il-kunflitti ta' interess bejn il-kompiti mwettqa mill-persuni rilevanti għandhom ikunu minimizzati kemm jista' jkun.
65. Ditta tal-investment li ma jkollhiex bżonn tikkonforma mar-rekwiziti kollha stabbiliti fl-Artikolu 6(3) tad-Direttiva li timplimenta l-MiFID skont il-prinċipju ta' proporzjonalità, tista' tgħaqqad flimkien il-funzjoni legali u dik ta' konformità. Madankollu, ditta tal-investment b'attivitajiet iktar kumplessi jew ta' daqs ikbar għandha generalment tevita dan it-twaħhid jekk jista' jkun ta' xkiel għall-indipendenza tal-funzjoni għall-konformità.
66. Meta ditta tal-investment tagħmel użu mill-eżenzjoni ta' proporzjonalità, għandha tirreġistra kif din hija ġġustifikata, sabiex l-awtorità kompetenti tkun tista' tivvaluta dan il-fatt.

### **Twahhid tal-funzjoni għall-konformità ma' funzjonijiet ta' kontroll interni oħrajn**

#### **Legiżlazzjoni rilevanti: Artikolu 6(3) tad-Direttiva li timplimenta l-MiFID.**

##### *Linja gwida ġenerali 9*

67. Ġeneralment, ditta tal-investment ma għandhiex twahhad il-funzjoni għall-konformità mal-funzjoni tal-awditjar intern. It-twaħhid tal-funzjoni għall-konformità ma' funzjonijiet ta' kontroll oħrajn jistgħu jkunu aċċettabbli jekk dan ma jqiegħedx f'riskju l-effettività u l-indipendenza tal-funzjoni għall-konformità. Kull twaħhid bħal dan għandu jiġi ddokumentat, inklużi r-raġunijiet għat-twaħhid sabiex l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jivvalutaw jekk it-twaħhid tal-funzjonijiet huwiex xieraq fiċ-ċirkustanzi.

##### *Linji gwida ta' appoġġ*

68. Ġeneralment, il-persunal għall-konformità ma għandux ikun involut fl-attivitajiet li jissorvelja. Madankollu, twaħhid tal-funzjoni għall-konformità ma' unitajiet ta' kontroll oħrajn fl-istess livell (bħall-prevenzjoni ta' hasil tal-flus) jista' jkun aċċettabbli jekk dan ma jiġġenerax kunflitti ta' interess jew iqiegħed f'riskju l-effettività tal-funzjoni għall-konformità.
69. Ġeneralment, it-twaħhid tal-funzjoni għall-konformità mal-funzjoni tal-awditjar intern għandu jiġi evitat peress li aktarx li dan ixeġkel l-indipendenza tal-funzjoni għall-konformità għaliex il-funzjoni tal-awditjar intern hija inkarigata mis-sorveljanza tal-funzjoni għall-konformità. Madankollu, għal raġunijiet prattici (pereżempju, teħid ta' deċiżjonijiet), u f'ċerti ċirikustanzi (pereżempju, f'ditti ta' żewġ persuni biss), jista' jkun iktar xieraq li jkun hemm persuna waħda responsabbli għaž-żewġ funzjonijiet. F'dan ir-rigward, id-ditti għandhom jikkunsidraw jiddiskutux dan it-twaħhid mal-awtorità superviżorja rilevanti. Barra minn hekk, meta jseħh dan it-twaħhid, id-ditta trid, ovvjament, tiżgura li r-responsabilitajiet ta' kull funzjoni jkunu rilaxxati kif suppost (jiġifieri b'mod validu, onest u professjonali).

70. Jekk persunal minn funzjonijiet ta' kontroll oħrajn iwettaqx kompiti ta' konformità wkoll għandha tkun kunsiderazzjoni relevanti wkoll fid-determinazzjoni tan-numru relevanti ta' persunal meħtieġ għall-funzjoni għall-konformità.
71. Kemm jekk il-funzjoni għall-konformità tkun imwahnha ma' funzjonijiet ta' kontroll oħrajn kif ukoll jekk ma tkunx, il-funzjoni għall-konformità għandha tikkoordina l-attivitajiet tagħha mal-attivitajiet tat-tieni livell imwettqa minn unitajiet oħrajn.

### **Esternalizzazzjoni tal-funzjoni għall-konformità**

#### **Legiżlazzjoni relevanti: Artikolu 6 u 14 tad-Direttiva li timplimenta l-MiFID.**

##### *Linja gwida ġenerali 10*

72. Id-ditti tal-investment għandhom jiżguraw li r-rekwiżiti applikabbli kollha tal-funzjoni għall-konformità jintlahqu meta tkun esternalizzata l-funzjoni għall-konformità kollha jew parti minnha.

##### *Linji gwida ta' appoġġ*

73. Ir-rekwiżiti ta' esternalizzazzjoni tal-MiFID għal funzjonijiet kritiċi jew importanti japplikaw bis-shih għall-esternalizzazzjoni tal-funzjoni għall-konformità.
74. Ir-rekwiżiti li japplikaw għall-funzjoni għall-konformità huma l-istess kemm jekk tkun esternalizzata l-funzjoni għall-konformità kollha kif ukoll jekk parti minnha biss; ir-responsabilità għall-ilhuq tar-rekwiżiti eżistenti tibqa' mgarrba mill-manigment superjuri ta' ditta.
75. Id-ditta tal-investment għandha twettaq valutazzjoni tad-diligenza valida qabel tagħzel fornitur ta' servizz sabiex tiżgura li jintlahqu l-kriterji stabbiliti fl-Artikoli 6 u 14 tad-Direttiva li timplimenta l-MiFID. Id-ditta tal-investment għandha tiżgura li l-fornitur tas-servizz ikollu l-awtorità, ir-rizorsi u l-kompetenza meħtieġa u aċċess għat-tagħrif relevanti kollu sabiex iwettaq il-kompiti ta' funzjoni għall-konformità li ġew esternalizzati b'mod effettiv. Id-dettall tal-valutazzjoni ta' diligenza valida jiddependi mit-tip, l-iskala, il-kumplessità u r-riskju tal-kompiti u l-proċessi esternalizzati.
76. Id-ditti tal-investment għandhom jiżguraw ukoll li meta tkun esternalizzata parzjalment jew kollha kemm hi, il-funzjoni għall-konformità tibqa' permanenti fl-għamla, jiġifieri l-fornitur tas-servizz għandu jkun jista' jwettaq il-funzjoni fuq bażi kontinwa u mhux biss f'ċirkustanzi speċifiċi.
77. Id-ditti tal-investment għandhom jagħmlu sorveljanza fuq jekk il-fornitur tas-servizz iwettaqx il-kompiti tiegħu b'mod adegwat, li tinkludi l-monitoraġġ tal-kwalità u l-kwantità tas-servizzi pprovduti. Il-manigment superjuri huwa responsabbli mis-superviżjoni u l-monitoraġġ tal-funzjoni esternalizzata fuq bażi kontinwa, u għandu jkollu r-rizorsi u l-kompetenza meħtieġa biex ikun kapaċi jwettaq din ir-responsabilità. Il-manigment superjuri jista' jahtar persuna speċifika biex tissorvelja u thares il-funzjoni esternalizzata f'ismu.
78. L-esternalizzazzjoni tal-funzjoni għall-konformità fi hdan grupp ma twassalx għal livell inqas ta' responsabilità għall-manigment superjuri tad-ditti tal-investment individwali fi hdan il-grupp. Madankollu, f'ċerti każijiet, funzjoni għall-konformità ċentralizzata fi grupp tista' tipprovdri lill-uffiċjal għall-konformità aċċess aħjar għal tagħrif, u twassal għal effiċjenza ikbar tal-funzjoni, speċjalment jekk l-entitajiet jaqsmu bejniethom l-istess bini.

79. Jekk ditta tal-investment, minhabba n-natura, id-daqs u l-kamp ta' applikazzjoni tal-attivitajiet kummerċjali tagħha, ma tkunx tista' timpjega persunal tal-konformità li jkun indipendenti mit-twetliq tas-servizzi li jissorvelja, f'dak il-każ l-esternalizzazzjoni tal-funzjoni għall-konformità aktarx li tkun approċċ xieraq li għandu jittiehed.

### V.III **Analizi tal-funzjoni għall-konformità mill-awtoritajiet kompetenti**

#### **Analizi tal-funzjoni għall-konformità mill-awtoritajiet kompetenti**

##### **Legiżlazzjoni rilevanti: Artikoli 7 u 17 tal-MiFID.**

###### *Linja gwida ġenerali 11*

80. L-awtoritajiet kompetenti għandhom janalizzaw kif id-ditti tal-investment behsiebhom jilhq, jimplimentaw u jzommu aġġornati r-rekwiżiti tal-funzjoni għall-konformità tal-MiFID. Dan għandu japplika fil-kuntest tal-proċess ta' awtorizzazzjoni, kif ukoll, billi jiġi segwit approċċ ibbażat fuq ir-riskju, meta jkun għaddej proċess ta' superviżjoni kontinwa.

###### *Linji gwida ta' appoġġ*

81. L-Artikolu 7 tal-MiFID jiddikjara li awtorità kompetenti ma għandhiex tagħti awtorizzazzjoni lil ditta tal-investment qabel ma tkun kompletament sodisfatta li l-applikant jikkonforma mar-rekwiżiti kollha skont id-dispożizzjonijiet adottati fil-MiFID. Dwar dan, l-awtorità kompetenti għandha tivvaluta jekk il-funzjoni għall-konformità ta' ditta għandhiex biżżejjed riżorsi u jekk hijiex adegwament organizzata u jekk ġewx stabbiliti linji ta' rapportar adegwati. Għandha tehtieg li kwalunkwe emendi mehtieġa jsiru għall-funzjoni għall-konformità bhala kundizzjoni għal awtorizzazzjoni.
82. Barra minn hekk, bhala parti mill-proċess superviżorju kontinwu, awtorità kompetenti għandha – billi ssegwi approċċ ibbażat fuq ir-riskji – tivvaluta jekk il-miżuri implimentati mid-ditta tal-investment għall-funzjoni għall-konformità humiex adegwati, u jekk il-funzjoni għall-konformità tissodisfax ir-responsabilitajiet tagħha kif support. Id-ditti tal-investment huma responsabbli mid-determinazzjoni ta' jekk l-emendi għar-riżorsi u l-organizzazzjoni tal-funzjoni għall-konformità humiex mehtieġa minhabba bidliet fil-mudell tan-negozju tad-ditta tal-investment. Bhala parti mis-superviżjoni kontinwa tagħhom u billi jseguw approċċ ibbażat fuq ir-riskji, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jivvalutaw u jissorveljaw ukoll - meta u jekk dan ikun xieraq - jekk it-tali emendi humiex mehtieġa u jekk ġewx implimentati. L-awtorità kompetenti għandha tipprovdi perjodu ta' żmien raġonevoli għad-ditta sabiex din tagħmel emendi. Madankollu, l-emendi tad-ditti tal-investment mhux bilfors ikunu soġġetti għal approvazzjoni mill-awtoritajiet kompetenti.
83. Uhud mill-awtoritajiet kompetenti jillicenzjaw jew japprovaw lill-uffiċjal għall-konformità nnominat wara valutazzjoni tal-kwalifiki tal-uffiċjal għall-konformità. Din il-valutazzjoni tista' tinkludi analizi tal-*curriculum vitae* tal-uffiċjal għall-konformità, kif ukoll intervista mal-persuna magħżula. Dan it-tip ta' proċess ta' llicenzjar jista' jgħin sabiex tissaħħaħ il-pożizzjoni tal-funzjoni għall-konformità fi hdan id-ditta tal-investment u fir-rigward ta' partijiet terzi.
84. Approċċi regolatorji oħrajn jimponu r-responsabilità għall-valutazzjoni tal-kwalifika tal-uffiċjal għall-konformità unikament fuq il-manigment superjuri tad-ditta tal-investment. Il-manigment superjuri jivvaluta l-kwalifiki tal-uffiċjal għall-konformità prospettiv qabel jagħżlu. Imbagħad, jekk



id-ditta tal-investment tikkonformax kif suppost ma' dan ir-rekwiżit irid jiġi valutat fi hdan l-analiżi ġenerali tal-konformità tad-ditta mar-rekwiżiti rilevanti tal-MiFID.

85. Uħud mill-Istati Membri jehtieġu li d-ditti tal-investment jinnotifikaw lill-awtoritajiet kompetenti dwar il-ħatra u s-sostituzzjoni tal-uffiċjal għall-konformità. F'uhud mill-ġurisdizzjonijiet, din innotifika trid tkun akkumpanjata minn dikjarazzjoni dettaljata dwar ir-raġunijiet għas-sostituzzjoni. Din tista' tgħin lill-awtoritajiet kompetenti sabiex jifhmu sew it-tensjonijiet possibbli bejn l-uffiċjal għall-konformità u l-manigment superjuri li tista' tkun indikazzjoni ta' nuqqasijiet fl-indipendenza tal-funzjoni għall-konformità.
86. Il-prattiki msemmija hawn fuq jistgħu jkunu ta' għajjnuna għal awtoritajiet kompetenti oħrajn.<sup>4</sup>

---

<sup>4</sup> Din id-deskrizzjoni ta' Prattiki speċifiċi tal-awtoritajiet kompetenti għandha l-għan li tipprovdi lill-qarrej b'taġħrif addizzjonali dwar approċċi differenti ta' awtoritajiet kompetenti mingħajr ma jitwaqqfu rekwiżiti addizzjonali għad-ditti tal-investment jew l-awtoritajiet kompetenti (u b'hekk jitmieda l-obbligu ta' konferma jew spjegazzjoni tal-Artikolu 16(3) tar-Regolament tal-AETS).