



European Securities and
Markets Authority

Smjernice

o određenim aspektima zahtjeva u vezi s funkcijom praćenja



Sadržaj

I. Područje primjene	3
Zakonodavni referentni dokumenti, pokrate i definicije	4
II. Svrha.....	7
III. Obveze usklađivanja i izvješćivanja.....	8
IV. Smjernice o određenim aspektima zahtjeva u vezi s funkcijom praćenja usklađenosti iz Direktive MiFID II.....	9
1. Odgovornosti funkcije praćenja usklađenosti	9
2. Smjernice o organizacijskim zahtjevima u okviru funkcije praćenja usklađenosti	15
3. Preispitivanje funkcije praćenja usklađenosti koje provode nadležna tijela.....	22
VI. Korelacijska tablica za usporedbu smjernica iz 2020. i smjernica iz 2012.....	24

I. Područje primjene

Tko?

1. Ove se smjernice primjenjuju na nadležna tijela i na sljedeće sudionike na financijskom tržištu:
 - (i) investicijska društva kada pružaju investicijske usluge ili obavljaju investicijske aktivnosti ili kada strukturne depozite prodaju klijentima ili ih savjetuju u vezi s njima;
 - (ii) kreditne institucije kada pružaju investicijske usluge ili obavljaju investicijske aktivnosti ili kada strukturne depozite prodaju klijentima ili ih savjetuju u vezi s njima;
 - (iii) društva za upravljanje subjektima za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) kada pružaju usluge iz članka 6. stavka 3. Direktive o UCITS-ima, u skladu s člankom 6. stavkom 4. te Direktive; i
 - (iv) upravitelje alternativnih investicijskih fondova (UAIF) kada pružaju usluge iz članka 6. stavka 4. Direktive o UAIF-ima, u skladu s člankom 6. stavkom 6. te Direktive.

Što?

2. Ove se smjernice primjenjuju u odnosu na članak 16. stavak 2. Direktive MiFID II i članak 22. Delegirane uredbe MiFID II.

Kada?

3. Ove se smjernice počinju primjenjivati dva mjeseca nakon datuma objave smjernica na internetskim stranicama ESMA-e na svim službenim jezicima EU-a.
4. Smjernice o određenim aspektima zahtjeva u vezi s funkcijom praćenja usklađenosti¹ iz MiFID-a, izdanih u skladu s Direktivom MiFID I, prestaju se primjenjivati na isti datum.

¹ ESMA/2012/388.

Zakonodavni referentni dokumenti, pokrate i definicije

Zakonodavni referentni dokumenti

<i>Direktiva o UAIF-ima</i>	Direktiva 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2003/41/EZ te uredbi (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 1095/2010 ²
<i>CRD</i>	Direktiva 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o pristupanju djelatnosti kreditnih institucija i bonitetnom nadzoru nad kreditnim institucijama i investicijskim društvima, izmjeni Direktive 2002/87/EZ te stavljanju izvan snage direktiva 2006/48/EZ i 2006/49/EZ ³
<i>CRR</i>	Uredba (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 ⁴
<i>Uredba o ESMA-i</i>	Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ ⁵
<i>Direktiva MiFID I</i>	Direktiva 2004/39/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 21. travnja 2004. o tržištima financijskih instrumenata te o izmjeni direktiva Vijeća 85/611/EEZ i 93/6/EEZ i Direktive 2000/12/EZ Europskog parlamenta i Vijeća te stavljanju izvan snage Direktive Vijeća 93/22/EEZ ⁶
<i>Direktiva MiFID II</i>	Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU ⁷
<i>Delegirana uredba MiFID II</i>	Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 od 25. travnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s organizacijskim

² SL L 174, 1.7.2011., str. 1.

³ SL L 176, 27.6.2013., str. 338 – 436.

⁴ SL L 176, 27.6.2013., str. 1 –

⁵ SL L 331, 15.12.2010., str. 84.

⁶ SL L 145, 30.4.2004., str. 1.

⁷ SL L 173, 12.6.2014., str. 349.

zahtjevima i uvjetima poslovanja investicijskih društava te izrazima definiranim za potrebe te Direktive⁸

Delegirana direktiva MiFID II

Delegirana direktiva Komisije (EU) 2017/593 od 7. travnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u vezi sa zaštitom financijskih instrumenata i novčanih sredstava koja pripadaju klijentima, obvezama upravljanja proizvodima i pravilima koja se primjenjuju na davanje ili primanje naknada, provizija ili novčanih ili nenovčanih koristi⁹

Direktiva o UCITS-ima

Direktiva 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 13. srpnja 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS)¹⁰

Direktiva o UAIF-ima

Direktiva 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2003/41/EZ te uredbi (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 1095/2010¹¹

Pokrate

ESMA

Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala

Definicije

društva

Investicijska društva (kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 1. Direktive MiFID II) kada pružaju investicijske usluge ili obavljaju investicijske aktivnosti ili kada strukturne depozite prodaju klijentima ili ih savjetuju u vezi s njima; kreditne institucije (kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 1. CRR-a) kada pružaju investicijske usluge ili obavljaju investicijske aktivnosti ili kada strukturne depozite prodaju klijentima ili ih savjetuju u vezi s njima; društva za upravljanje UCITS-ima (kako je definirano u članku 2. stavku 1. točki (b) Direktive o UCITS-ima) kada pružaju usluge iz članka 6. stavka 3. Direktive o UCITS-ima, u skladu s člankom 6. stavkom 4. te Direktive; i UAIF-i (kako je definirano u članku 4.

⁸ SL L 87, 31.3.2017., str. 1.

⁹ SL L 87, 31.3.2017., str. 500.

¹⁰ SL L 302, 17.11.2009., str. 32.

¹¹ SL L 174, 1.7.2011., str. 1.

stavku 1. točki (b) Direktive o UAIF-ima) koji su vanjski UAIF-i kada pružaju usluge iz članka 6. stavka 4. Direktive o UAIF-ima, u skladu s člankom 6. stavkom 6. te Direktive.

II. Svrha

5. Ove se smjernice temelje na članku 16. stavku 1. Uredbe o ESMA-i. Ciljevi su ovih smjernica uspostaviti dosljedne, učinkovite i efektivne nadzorne prakse unutar ESFS-a te osigurati zajedničku, ujednačenu i dosljednu primjenu određenih aspekata zahtjeva u vezi s funkcijom praćenja usklađenosti iz Direktive MiFID II u odnosu na zahtjeve iz stavka 2.
6. ESMA ujedno očekuje kako će ove smjernice promicati bolju konvergenciju u tumačenju i nadzornim pristupima u pogledu zahtjeva u vezi s funkcijom praćenja usklađenosti iz Direktive MiFID II usmjeravanjem na niz važnih pitanja te istodobnim povećanjem vrijednosti postojećih standarda. ESMA pomaže osigurati usklađenost društava s ujednačenim regulatornim standardima i predviđa odgovarajuće jačanje zaštite ulagatelja.

III. Obveze usklađivanja i izvješćivanja

Status smjernica

7. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o ESMA-i, nadležna tijela i društva moraju ulagati napore da se usklade s ovim smjernicama.
8. Nadležna tijela na koja se primjenjuju ove smjernice trebala bi se s njima uskladiti tako da ih na odgovarajući način ugrade u svoje nacionalne pravne i/ili nadzorne okvire, među ostalim i kad se određene smjernice ponajprije odnose na društva. U tom bi slučaju nadležna tijela trebala putem nadzora osigurati da se društva usklade sa smjernicama.

Zahtjevi u pogledu izvješćivanja

9. U roku od dva mjeseca od datuma objave ovih smjernica na internetskim stranicama ESMA-e na svim službenim jezicima EU-a, nadležna tijela na koja se smjernice primjenjuju dužna su obavijestiti ESMA-u o tome i. da su usklađena sa smjernicama, ii. da nisu usklađena, ali se namjeravaju uskladiti sa smjernicama ili iii. da nisu usklađena i ne namjeravaju se uskladiti sa smjernicama.
10. U slučaju neusklađenosti, nadležna tijela u roku od dva mjeseca od objave smjernica na internetskim stranicama ESMA-e na svim službenim jezicima EU-a dužna su obavijestiti ESMA-u o razlozima za neusklađenost sa smjernicama.
11. Obrazac za obavješćivanje dostupan je na internetskim stranicama ESMA-e. Obrazac se nakon ispunjavanja prosljeđuje ESMA-i.
12. Društva nisu obvezna izvješćivati o usklađenosti s ovim smjernicama.

IV. Smjernice o određenim aspektima zahtjeva u vezi s funkcijom praćenja usklađenosti iz Direktive MiFID II

13. U okviru odgovornosti za osiguravanje toga da društvo ispunjava svoje obveze u skladu s Direktivom MiFID II, više rukovodstvo mora osigurati da funkcija praćenja usklađenosti ispunjava zahtjeve utvrđene u članku 22. Delegirane uredbe MiFID II.

1. Odgovornosti funkcije praćenja usklađenosti

Smjernica o procjeni rizika usklađenosti

(članak 22. stavak 1. i članak 22 stavak 2. drugi podstavak Delegirane uredbe MiFID II)

Smjernica 1.

14. U skladu s člankom 22. stavkom 2. Delegirane uredbe MiFID II, u okviru zadaća funkcije praćenja usklađenosti provodi se procjena rizika usklađenosti kojom se osigurava opsežno praćenje rizika u pogledu usklađenosti. Na temelju procjene rizika usklađenosti, u okviru funkcije praćenja usklađenosti utvrđuje se program praćenja utemeljen na riziku kako bi se odredili njezini prioriteti i usmjerenost aktivnosti praćenja te pružanja savjeta i pomoći.
15. Nalazi procjene rizika usklađenosti trebali bi se upotrijebiti za utvrđivanje programa rada u okviru funkcije praćenja usklađenosti i za učinkovitu raspodjelu resursa funkcija. Procjena rizika usklađenosti trebala bi se redovito preispitivati i prema potrebi ažurirati kako bi se osiguralo da su ciljevi, usmjerenost i opseg aktivnosti praćenja usklađenosti i savjetodavnih aktivnosti i dalje valjani.
16. Pri utvrđivanju razine rizika usklađenosti kojem je društvo izloženo, člankom 22. stavkom 1. Delegirane uredbe MiFID II zahtijeva se da se u okviru funkcije praćenja usklađenosti uzmu u obzir sva područja investicijskih usluga, aktivnosti i pomoćnih usluga koje pruža društvo. Time bi trebalo obuhvatiti vrste financijskih instrumenata kojima se trguje i koje se distribuira, kategorije klijenata društva, distribucijske kanale i, prema potrebi, unutarnju organizaciju grupe.
17. U okviru procjene rizika usklađenosti trebalo bi razmotriti primjenjive obveze u skladu s Direktivom MiFID II, nacionalnim provedbenim pravilima i politikama, postupcima, sustavima i kontrolama koje se provode u društvu u području investicijskih usluga i aktivnosti. U okviru procjene ujedno bi trebalo uzeti u obzir rezultate svih aktivnosti praćenja i svih relevantnih nalaza unutarnje ili vanjske revizije.
18. Utvrđene rizike trebalo bi redovito preispitivati, prema potrebi i na *ad hoc* osnovi, kako bi se osiguralo da se uzmu u obzir svi novi rizici (primjerice, rizici koji proizlaze iz novih poslovnih područja, drugih relevantnih promjena u strukturi društva ili primjenjivom regulatornom okviru).

Smjernica o obvezama praćenja u okviru funkcije praćenja usklađenosti

(Članak 22 stavak 2. točka (a) drugi podstavak Delegirane uredbe MiFID II)

Smjernica 2.

19. Cilj programa praćenja utemeljenog na riziku trebao bi biti da se procijeni vodi li se poslovanje društva u skladu s njegovim obvezama u okviru Direktive MiFID II, kao i jesu li njegove unutarnje politike i postupci, organizacija i mjere kontrole učinkoviti i prikladni kako bi se osiguralo opsežno praćenje rizika usklađenosti.
20. Ako je društvo dio grupe, svako društvo u toj grupi odgovorno je za funkciju praćenja usklađenosti. Društvo bi stoga trebalo osigurati da njegova funkcija praćenja usklađenosti i dalje bude odgovorna za praćenje vlastitog rizika usklađenosti. To obuhvaća slučajeve kada društvo izdvaja zadaće praćenja usklađenosti te ih povjerava drugom društvu unutar grupe. Međutim, u okviru funkcije praćenja usklađenosti unutar svakog društva trebalo bi uzeti u obzir grupu kojoj društvo pripada te ostvariti blisku suradnju s revizorskim, pravnim, regulatornim osobljem i osobljem zaduženim za usklađenost u drugim dijelovima grupe.
21. Pristup usklađenosti utemeljen na riziku trebao bi biti osnova za određivanje prikladnih alata i metodologija koji se primjenjuju u okviru funkcije praćenja usklađenosti, kao i opsega programa praćenja i učestalosti aktivnosti praćenja koje se provode u okviru funkcije praćenja usklađenosti (aktivnosti koje se ponavljaju, *ad hoc* i/ili trajne aktivnosti). U okviru funkcije praćenja usklađenosti ujedno bi trebalo osigurati da njezine aktivnosti praćenja ne budu samo administrativne, nego i da se provjerava kako se politike i postupci provode u praksi, primjerice putem izravnog nadzora u operativnim poslovnim jedinicama. U okviru funkcije praćenja usklađenosti trebalo bi uzeti u obzir i opseg preispitivanja koja treba provesti.
22. Primjeri prikladnih alata i metodologija za aktivnosti praćenja koje bi se mogle primijeniti u okviru funkcije praćenja usklađenosti obuhvaćaju (ali nisu ograničeni na):
 - (a) uporabu mjerenja agregiranog rizika (primjerice pokazatelji rizika);
 - (b) uporabu (dodatnih) izvješća kojima rukovodstvo treba pridati pozornost i dokumentirati bitna odstupanja između stvarnih pojava i očekivanja (izvješće o iznimkama) ili situacija koje je potrebno riješiti (evidencija nedostataka);
 - (c) ciljani nadzor trgovine, promatranje postupaka, preglede dokumenata, razgovore s relevantnim osobljem i/ili, prema potrebi, u skladu s diskrecijskim pravom funkcije praćenja usklađenosti i relevantnog uzorka klijenata društva;
23. Program praćenja trebao bi odražavati promjene profila rizičnosti društva koje mogu nastati, primjerice, zbog značajnih događaja kao što su korporativna stjecanja, promjene informacijskog sustava ili reorganizacija. Ujedno bi se trebao proširiti na provedbu i učinkovitost svih mjera za uklanjanje nedostataka koje društvo poduzima kako bi odgovorilo na kršenja Direktive MiFID II, povezanih delegiranih ili provedbenih akata i/ili bilo kojih nacionalnih provedbenih odredbi.

24. Aktivnostima praćenja koje se provode u okviru funkcije praćenja usklađenosti ujedno bi trebalo uzeti u obzir sljedeće:
- (a) obvezu poslovnog područja da se uskladi s regulatornim zahtjevima;
 - (b) kontrole prve razine u poslovnim područjima društva (točnije kontrole koje provode operativne jedinice, za razliku od kontrola druge razine koje se provode u okviru usklađenosti); i
 - (c) preispitivanja u okviru funkcije upravljanja rizikom, funkcije unutarnje revizije ili drugih kontrolnih funkcija u području investicijskih usluga i aktivnosti.
25. Preispitivanja u okviru kontrolnih funkcija trebala bi se uskladiti s aktivnostima praćenja koje se provode u okviru funkcije praćenja usklađenosti, poštujući pritom neovisnost i ovlasti različitih funkcija.
26. Funkcija praćenja usklađenosti trebala bi imati ulogu u praćenju funkcioniranja postupka rješavanja pritužbi uzimajući u obzir da su pritužbe izvor relevantnih informacija u kontekstu opće nadležnosti praćenja. Funkcija praćenja usklađenosti pritom ne mora imati ulogu u određivanju ishoda pritužbi. Stoga bi društva trebala odobriti pristup funkciji praćenja usklađenosti za sve pritužbe klijenata koje društvo primi.

Smjernica o obvezama izvješćivanja funkcije praćenja usklađenosti

(Članak 16. stavak 2. Direktive MiFID II, članak 21. stavak 1. točka (e), članak 21. stavak 2. točka (c) i članak 21. stavak 3. točka (b), članak 25. stavci 2. i 3. te članak 26. stavci 3. i 7. Delegirane uredbe MiFID II, članak 9. stavci 6. i 7. te članak 10. stavci 6. i 8. Delegirane direktive MiFID II)

Smjernica 3.

27. Obvezna izvješća o usklađenosti u skladu s člankom 22. stavkom 2. točkom (c) i člankom 22. stavkom 3. točkom (c) te člankom 25. stavcima 2. i 3. Delegirane uredbe MiFID II prikladni su alati kojima rukovodstvo mora pridati pozornost. Obvezna izvješća o usklađenosti trebala bi obuhvaćati sve poslovne jedinice uključene u pružanje investicijskih usluga, aktivnosti i pomoćnih usluga koje pruža društvo. Ako izvješće ne obuhvaća sve te aktivnosti i usluge društva, za to bi trebalo jasno navesti razloge.
28. Obvezna izvješća o usklađenosti, među ostalim, trebala bi prema potrebi sadržavati informacije o sljedećim pitanjima:
- (a) Opće informacije:
 - informacije o primjerenosti i učinkovitosti politika i postupaka društva osmišljene kako bi se osiguralo da se društvo i njegovo osoblje usklade s obvezama na temelju Direktive MiFID II;
 - relevantne promjene i kretanja primjenjivih zahtjeva tijekom razdoblja obuhvaćenog izvješćem;

- sažetak strukture funkcije praćenja usklađenosti, uključujući sve zaposlenike, njihove kvalifikacije i linije izvješćivanja te promjene navedenih stavki u sljedećim izvješćima;

(b) Način praćenja i preispitivanja

- kako se u okviru funkcije praćenja usklađenosti prate kretanja i preispitivanje obveza na temelju Direktive MiFID II i kako se u ranoj fazi prepoznaju mogući rizici od toga da društvo ili njegovo osoblje ne ispune te obveze;
- sažetak izravnih nadzora ili administrativnih preispitivanja koji se provode u okviru funkcije praćenja usklađenosti;
- sažetak planiranih aktivnosti praćenja za naknadno preispitivanje;

(c) Nalazi

- sažetak glavnih nalaza preispitivanja politika i postupaka, uključujući rizike utvrđene u opsegu aktivnosti praćenja u pogledu funkcije praćenja usklađenosti;
- kršenja i nedostaci u organizaciji i postupku praćenja usklađenosti društva;
- broj pritužbi primljenih u promatranom razdoblju, ako već nije prijavljen iz drugih izvora. Ako se u postupku preispitivanja pritužbi klijenata utvrde konkretni problemi u pogledu usklađenosti ili rizika u vezi s politikama ili postupcima koje je društvo donijelo radi pružanja investicijskih usluga i aktivnosti, o tim bi se aspektima trebalo posebno izvijestiti;

(d) Poduzete mjere

- sažetak svih mjera poduzetih radi rješavanja svih znatnih rizika od toga da društvo ili njegovo osoblje ne ispune obveze na temelju Direktive MiFID II;
- mjere koje su poduzete i koje treba poduzeti kako bi se osigurala usklađenost s izmijenjenim primjenjivim zahtjevima;
- reakcija na primljene pritužbe i sve isplate provedene na temelju pritužbe, ako već nije prijavljena iz drugih izvora. Mjere za konkretne probleme u pogledu usklađenosti ili rizika u vezi s politikama ili postupcima koje je društvo donijelo radi pružanja investicijskih usluga i obavljanja aktivnosti na temelju preispitivanja pritužbi klijenata;

(e) Ostalo

- drugi značajni problemi u pogledu usklađenosti koji su nastali od posljednjeg izvješća;
- preispitivanje materijalne prepiske s nadležnim tijelima; i
- informacije u vezi s odstupanjem višeg rukovodstva od važnih preporuka ili procjena koje su izdane u okviru funkcije praćenja usklađenosti;
- informacije u vezi sa svim odstupanjima od načela da ostale poslovne jedinice ne smiju izdavati upute ili na drugi način utjecati na osoblje zaduženo za usklađenost i njihove aktivnosti; i

- kada društvo primjenjuje izuzeće kako bi izbjeglo imenovanje službenika za usklađenost koji se unutar društva bavi isključivo funkcijom praćenja usklađenosti, procjena trajne prikladnosti mehanizama za smanjenje sukoba interesa.
29. U odjeljku izvješća koji obuhvaća mehanizme upravljanja proizvodima društva, ako je to relevantno za situaciju u društvu (primjerice, uzimajući u obzir njegovu ulogu kao proizvođača i/ili distributera proizvoda), u okviru funkcije praćenja usklađenosti trebalo bi se osvrnuti barem na sljedeće:
- (a) ulogu funkcije praćenja usklađenosti pri sudjelovanju u izradi, praćenju i preispitivanju politika i postupaka upravljanja proizvodima društva;
 - (b) sve teme propisane člankom 22. stavkom 2. Delegirane uredbe MiFID II u vezi s praćenjem upravljanja proizvodima društva u okviru funkcije praćenja usklađenosti (primjerice, nalazi funkcije praćenja usklađenosti koji se odnose na politike i postupke društva pri upravljanju proizvodima, kao i kršenja i nedostatke, poduzete mjere ili mjere koje treba poduzeti radi otklanjanja tih nedostataka).
 - (c) na sustavan način, informacije o financijskim instrumentima koje društvo proizvodi ili distribuira, uključujući informacije o strategiji distribucije na temelju članka 9. stavka 6. i članka 10. stavka 8. Delegirane direktive MiFID II, i to barem sljedeće:
 - broj i prirodu proizvoda koji se proizvode ili distribuiraju (kako je to primjenjivo), uključujući njihova ciljna tržišta i druge informacije iz odgovarajućeg postupka odobranja proizvoda potrebne za procjenu rizika usklađenosti proizvoda, osobito s politikom upravljanja proizvodima društva (primjerice, složenost proizvoda, sukobi interesa u vezi s proizvodima, osobito relevantni podatci iz analize scenarija, omjer troška i povrata), s posebnim naglaskom na nove vrste proizvoda proizvedene ili distribuirane tijekom izvještajnog razdoblja, kao i proizvode čije su značajke znatno izmijenjene u tom razdoblju.
 - (u slučaju proizvođača) u okviru informacija o odgovarajućoj strategiji distribucije: odgovarajući distributeri s posebnim naglaskom na nove distributere;
 - distribuiraju li se proizvodi izvan njihovog (pozitivnog) ciljnog tržišta i u kojoj mjeri,kako bi se procijenilo funkcioniraju li mehanizmi upravljanja proizvodima društva kako je predviđeno. Stoga bi se u okviru funkcije praćenja usklađenosti moglo kritički razmotriti rad, izvješća ili metode funkcije društva ili njegovih zaposlenika koji rade na mehanizmima upravljanja proizvodima. U skladu s načelom proporcionalnosti, pri izvješćivanju, primjerice, o mehanizmima upravljanja proizvodima društva, informacije za jednostavnije i običnije proizvode mogle bi biti manje detaljne, dok bi složene proizvode i proizvode sa značajkama rizika ili drugim relevantnim značajkama (primjerice nelikvidnost i inovacije) trebalo detaljnije opisati.
30. Na temelju načela proporcionalnosti, društva bi trebala dati prednost organizaciji u kojoj su funkcija praćenja usklađenosti i funkcija upravljanja pritužbama propisno odvojene. Kada je funkcija praćenja usklađenosti društva ujedno i njegova funkcija upravljanja pritužbama, u izvješću o usklađenosti trebalo bi riješiti sva pitanja koja proizlaze iz provedbe mehanizama društva za procjenu bilo kojih sukoba interesa između dviju

funkcija, njihovo minimiziranje i upravljanje njima, osobito uključujući sve utvrđene nedostatke kad je riječ o poštovanju obveza društva u pogledu rješavanja pritužbi.

31. U okviru funkcije praćenja usklađenosti trebalo bi razmotriti potrebu za dodatnim linijama izvješćivanja za bilo koju funkciju praćenja usklađenosti grupe.
32. Nadležna tijela mogu primijeniti različite pristupe u pogledu nadzora nad obvezama izvješćivanja funkcije praćenja usklađenosti. Primjerice, neka nadležna tijela zahtijevaju od društava da im redovito ili na *ad hoc* osnovi dostavljaju izvješća o funkciji praćenja usklađenosti, dok druga tijela ujedno zahtijevaju od višeg rukovodstva da dostavljaju verziju izvješća s komentarima u kojima su sadržana objašnjenja o nalazima funkcije praćenja usklađenosti. Te prakse pružaju nadležnim tijelima neposredan uvid u aktivnosti usklađenosti društva, kao i u sva kršenja primjenjivih odredbi.

Smjernica o obvezama pružanja savjeta i pomoći u okviru funkcije praćenja usklađenosti

(Članak 22. stavak 2. točka (b) i članak 27. stavak 3. Delegirane uredbe MiFID II)

Smjernica 4.

33. Društva bi trebala osigurati da funkcija praćenja usklađenosti ispunjava svoje obveze pružanja savjeta i pomoći, uključujući pružanje podrške osposobljavanju osoblja i rukovodstva; pružanje svakodnevne pomoći osoblju i rukovodstvu te sudjelovanje u uspostavi politika i postupaka unutar društva (npr. politika društva u vezi s primitcima od rada ili politike i postupci društva u vezi s upravljanjem proizvodima).
34. Društva bi trebala promicati i poboljšavati „kulturu usklađenosti” u cijelom društvu, a više rukovodstvo trebalo bi to podržati. Svrha kulture usklađenosti nije samo uspostava ukupnog okruženja u kojem se rješavaju pitanja usklađenosti, nego i uključivanje osoblja u provedbu načela poboljšanja zaštite ulagatelja, kao i u pružanje doprinosa stabilnosti financijskog sustava.
35. Društvo mora osigurati odgovarajuće osposobljavanje svojeg osoblja¹². U okviru funkcije praćenja usklađenosti trebalo bi podržati poslovne jedinice u području investicijskih usluga i aktivnosti (tj. sve članove osoblja koji su izravno ili neizravno uključeni u pružanje investicijskih usluga i aktivnosti) u pogledu provedbe relevantnog osposobljavanja. Osposobljavanje i druga podrška trebali bi se osobito, ali ne isključivo, usmjeriti na:
 - (a) unutarnje politike i postupke društva i njegovu organizacijsku strukturu u području investicijskih usluga i aktivnosti; i
 - (b) Direktivu MiFID II, njezine delegirane i provedbene akte, nacionalne provedbene zakone, primjenjive standarde, smjernice i ostale smjernice koje su utvrdili ESMA i

¹² Vidjeti Smjernice za procjenu znanja i stručnosti; ESMA71-1154262120-153 HR (rev)

nadležna tijela, sve ostale nadzorne i regulatorne zahtjeve koji mogu biti relevantni, kao i na sve njihove promjene.

36. Osposobljavanje bi se trebalo redovito provoditi, dok bi se osposobljavanje na temelju potreba trebalo provoditi prema potrebi. Osposobljavanje bi trebalo pružati na odgovarajući način, primjerice svim članovima osoblja društva u cjelini, konkretnim poslovnim jedinicama ili određenom pojedincu.
37. Osposobljavanje bi trebalo kontinuirano razvijati kako bi se uzele u obzir sve relevantne promjene (primjerice, novo zakonodavstvo, standardi ili smjernice koje su izdali ESMA i nadležna tijela, kao i promjene poslovnog modela društva).
38. U okviru funkcije praćenja usklađenosti trebalo bi pratiti ima li osoblje u području investicijskih usluga i aktivnosti potrebnu razinu osviještenosti i primjenjuje li ispravno politike i postupke društva, a to bi trebalo provoditi u suradnji s upravljačkim timom koji ima konačnu izvršnu odgovornost.
39. Osoblje zaduženo za usklađenost ujedno bi trebalo pružati pomoć osoblju iz operativnih jedinica u svakodnevnom poslovanju i odgovarati na pitanja koja proizlaze iz svakodnevnih poslovnih aktivnosti.
40. Društva bi trebala osigurati da je funkcija praćenja usklađenosti uključena u razvoj relevantnih politika i postupaka unutar društva u području investicijskih usluga, aktivnosti i pomoćnih usluga (primjerice, politika društva u vezi s primitcima od rada ili politike i postupci društva u vezi s upravljanjem proizvodima). U tom bi kontekstu trebalo omogućiti da se u okviru funkcije praćenja usklađenosti, primjerice, pružaju stručno znanje u pogledu usklađenosti i savjeti poslovnim jedinicama o svim strateškim odlukama ili novim poslovnim modelima ili o pokretanju nove strategije oglašavanja u području investicijskih usluga i aktivnosti. Ako se savjet funkcije praćenja usklađenosti ne slijedi, funkcija praćenja usklađenosti trebala bi to dokumentirati i predstaviti u svojim izvješćima o usklađenosti (po mogućnosti u obliku *ad hoc* izvješća, prema potrebi).
41. Društva bi trebala osigurati da funkcija praćenja usklađenosti sudjeluje u svim značajnim izmjenama organizacije društva u području investicijskih usluga, aktivnosti i pomoćnih usluga. To obuhvaća postupak donošenja odluka kada se odobravaju nove poslovne linije ili novi financijski proizvodi, kao i definiciju politika primitaka od rada. U tom bi kontekstu funkciji praćenja usklađenosti trebalo omogućiti pravo sudjelovanja u postupku odobravanja proizvoda za proizvođače i distributere, prema potrebi. Stoga bi više rukovodstvo trebalo zatražiti od poslovnih jedinica da se pravodobno savjetuju s funkcijom praćenja usklađenosti u pogledu njihovih operacija, prema potrebi.
42. Društva bi trebala osigurati da funkcija praćenja usklađenosti sudjeluje u svim bitnim i nestandardnim prepiskama s nadležnim tijelima u području investicijskih usluga i aktivnosti.

2. Smjernice o organizacijskim zahtjevima u okviru funkcije praćenja usklađenosti

Smjernica o učinkovitosti funkcije praćenja usklađenosti

(Članak 21. stavak 1. točka (d) i članak 22. stavak 3. točka (a) Delegirane uredbe MiFID II)

Smjernica 5.

43. Kad je riječ o osiguravanju dodjele odgovarajućih ljudskih i drugih resursa funkciji praćenja usklađenosti, društva bi trebala uzeti u obzir opseg i vrste investicijskih usluga, aktivnosti i pomoćnih usluga koje provodi društvo.
44. Broj članova osoblja potreban za zadaće u okviru funkcije praćenja usklađenosti uvelike ovisi o prirodi investicijskih usluga, aktivnosti i pomoćnih usluga te drugih usluga koje pruža društvo. Ako su aktivnosti poslovne jedinice društva znatno proširene, društvo bi trebalo osigurati da se funkcija praćenja usklađenosti prema potrebi proširi s obzirom na promjene rizika usklađenosti društva. Više rukovodstvo trebalo bi redovito, a najmanje jednom godišnje, pratiti jesu li broj članova osoblja i njihova stručnost i dalje primjereni za ispunjavanje dužnosti funkcije praćenja usklađenosti.
45. Osim ljudskih resursa, funkciji praćenja usklađenosti trebalo bi dodijeliti i dostatne informatičke resurse.
46. Kada društvo utvrđuje proračune za određene funkcije ili jedinice, funkciji praćenja usklađenosti trebalo bi dodijeliti proračun koji je u skladu s razinom rizika usklađenosti kojem je društvo izloženo. Prije utvrđivanja proračuna trebalo bi se savjetovati sa službenikom za usklađenost. Sve odluke o znatnim smanjenjima proračuna trebale bi se dokumentirati u pisanom obliku i trebale bi sadržavati detaljna objašnjenja.
47. Kako bi se osiguralo da osoblje zaduženo za usklađenost u svakom trenutku ima pristup relevantnim informacijama za svoje zadaće, društva bi trebala osigurati pristup svim relevantnim bazama podataka i evidencijama (kao što je bilježenje telefonskih razgovora i elektroničkih komunikacija iz članka 76. Delegirane uredbe MiFID II). Kako bi imao trajni uvid u područja društva gdje bi se mogle pojaviti osjetljive ili relevantne informacije, službenik za usklađenost trebao bi imati pristup svim relevantnim informacijskim sustavima unutar društva, kao i svim izvješćima o unutarnjoj ili vanjskoj reviziji ili drugom izvješćivanju višem rukovodstvu ili nadzornoj funkciji, ako takvo izvješćivanje postoji. Prema potrebi, službenik za usklađenost ujedno bi trebao imati mogućnost sudjelovanja na sastancima višeg rukovodstva ili nadzorne funkcije. Ako to pravo nije dodijeljeno (što bi trebalo biti samo u iznimnim slučajevima), to bi trebalo dokumentirati i objasniti u pisanom obliku. Službenik za usklađenost trebao bi temeljito poznavati organizaciju društva, korporativnu kulturu i postupke donošenja odluka kako bi mogao utvrditi na kojim je sastancima važno sudjelovati.
48. Točnije, važno je da društvo uspostavi potrebne mehanizme kako bi se osigurala učinkovita razmjena informacija između funkcije praćenja usklađenosti i drugih kontrolnih funkcija (primjerice unutarnje revizije i upravljanja rizikom), kao i s bilo kojim unutarnjim ili vanjskim revizorom.

Smjernica o vještinama, znanju, stručnosti i ovlastima funkcije praćenja usklađenosti

(Članak 21. stavak 1. točka (d) i članak 22. stavak 3. točke (a) i (b) Delegirane uredbe MiFID II)

Smjernica 6.

49. Osoblje društva zaduženo za usklađenost mora imati potrebne vještine, znanje i stručnost za izvršavanje svojih obveza u skladu s člankom 21. stavkom 1. točkom (d) Delegirane uredbe MiFID II. Nadalje, funkcija praćenja usklađenosti mora imati potrebne ovlasti u skladu s člankom 22. stavkom 3. točkom (a) Delegirane uredbe MiFID II. Društva bi te zahtjeve osobito trebala uzeti u obzir pri imenovanju službenika za usklađenost. S obzirom na funkciju i zadaće dodijeljene službeniku za usklađenost, imenovana osoba trebala bi dokazati da ima visoke stručne i etičke standarde te osobni integritet.
50. Kako bi se osiguralo da funkcija praćenja usklađenosti ima ovlasti potrebne za svoje dužnosti, više rukovodstvo društva trebalo bi joj pružati potporu u izvršavanju tih dužnosti. Ovlast podrazumijeva odgovarajuću razinu stručnosti i relevantnih osobnih vještina (primjerice, moć prosudbe), a može se poboljšati tako da se politikom društva u području usklađenosti izričito prepozna konkretna ovlast funkcije praćenja usklađenosti.
51. U okviru funkcije praćenja usklađenosti trebalo bi postojati barem znanje o Direktivi MiFID II i svim povezanim delegiranim i provedbenim aktima, nacionalnim provedbenim zakonima i propisima, kao i svim primjenjivim standardima, smjernicama i ostalim smjernicama koje su izdali ESMA i nadležna tijela, u mjeri u kojoj je to relevantno za provedbu zadaća usklađenosti. Osoblje zaduženo za usklađenost trebalo bi se redovito osposobljavati kako bi zadržalo razinu znanja. Imenovani službenik za usklađenost trebao bi imati višu razinu stručnosti.
52. Službenik za usklađenost trebao bi imati dovoljno široko znanje i iskustvo te dovoljno visoku razinu stručnosti kako bi mogao preuzeti odgovornost za funkciju praćenja usklađenosti u cjelini i osigurati njezinu učinkovitost. Kako bi se dokazala potrebna razina znanja i/ili iskustva, mogu se predvidjeti različite mogućnosti na nacionalnoj razini u predmetnoj državi članici. Primjerice, neka nadležna tijela izdaju dozvole imenovanom službeniku za usklađenost ili ga odobravaju nakon procjene kvalifikacija službenika za usklađenost. Ta procjena može obuhvaćati analizu životopisa službenika za usklađenost, kao i razgovor s imenovanom osobom i/ili ispit koji treba položiti. Takvim postupkom može se pridonijeti jačanju položaja funkcije praćenja usklađenosti unutar društva i u odnosu na treće strane. U ostalim regulatornim pristupima određeno je da odgovornost za procjenu kvalifikacija službenika za usklađenost snosi isključivo više rukovodstvo društva. Više rukovodstvo procjenjuje kvalifikacije potencijalnog službenika za usklađivanje prije imenovanja. Zatim se u okviru općeg preispitivanja usklađenosti društva s relevantnim zahtjevima Direktive MiFID II procjenjuje ispunjava li društvo na propisan način zahtjeve iz članka 21. stavka 1. točke (d) i članka 22. stavka 3. točaka (a) i (b).
53. Službenik za usklađenost trebao bi dokazati dostatno stručno iskustvo jer je to nužno za procjenu rizika u pogledu usklađenosti i sukoba interesa svojstvenih poslovnim aktivnostima društva. Službenik je potrebno stručno iskustvo mogao steći, među ostalim, na operativnim radnim mjestima, na drugim kontrolnim funkcijama ili regulatornim

funkcijama. U nekim se zakonodavstvima stručno iskustvo uzima u obzir samo ako je stečeno tijekom minimalnog vremenskog razdoblja i pod uvjetom da nije zastarjelo.

54. Službenik za usklađenost trebao bi imati specifično znanje o različitim aktivnostima koje pruža društvo. Relevantna potrebna stručnost može se razlikovati među društvima jer se može razlikovati priroda glavnih rizika u pogledu usklađenosti s kojima se društva suočavaju. Stoga bi novozaposlenom službeniku za usklađenost možda moglo trebati dodatno specijalizirano znanje usmjereno na konkretni poslovni model društva, čak i ako je ta osoba prethodno bila službenik za usklađenost u drugom društvu.

Smjernica o trajnosti funkcije praćenja usklađenosti

(članak 22. stavak 2. prvi podstavak Delegirane uredbe MiFID II)

Smjernica 7.

55. Člankom 22. stavkom 2. prvim podstavkom Delegirane uredbe MiFID II zahtijeva se od društava da osiguraju trajno obavljanje zadaća i odgovornosti funkcije praćenja usklađenosti. Društva bi stoga trebala uspostaviti odgovarajuće mehanizme kojima se osigurava ispunjavanje odgovornosti službenika za usklađenost kada je službenik za usklađenost odsutan i odgovarajuće mehanizme kojima se osigurava da se odgovornosti funkcije praćenja usklađenosti trajno provode. Ti bi se mehanizmi trebali uspostaviti u pisanom obliku.
56. Društvo bi trebalo osigurati, primjerice putem internih postupaka i zamjenskih mehanizama, da se odgovornosti funkcije praćenja usklađenosti ispunjavaju na odgovarajući način tijekom odsutnosti službenika za usklađenost.
57. Odgovornosti i nadležnosti, kao i ovlasti funkcije praćenja usklađenosti, trebale bi se utvrditi u „politici usklađenosti” ili drugim općim politikama ili internim pravilima kojima se uzimaju u obzir opseg i priroda investicijskih usluga i aktivnosti društva. Time bi trebalo obuhvatiti informacije o programu praćenja i dužnostima izvješćivanja funkcije praćenja usklađenosti, kao i informacije o pristupu aktivnostima praćenja utemeljenom na riziku u okviru funkcije praćenja usklađenosti. Relevantne izmjene primjenjivih zahtjeva trebale bi se odmah odraziti prilagodbom tih politika/pravila.
58. Funkcija praćenja usklađenosti trebala bi svoje aktivnosti provoditi trajno, a ne samo u određenim okolnostima. To podrazumijeva redovito praćenje na temelju rasporeda praćenja. Aktivnostima praćenja trebalo bi redovito obuhvaćati sva ključna područja investicijskih usluga i aktivnosti koje pruža društvo, uzimajući u obzir rizik usklađenosti povezan s poslovnim područjima. Funkcija praćenja usklađenosti trebala bi moći brzo odgovoriti na nepredviđene događaje te, prema potrebi, promijeniti usmjerenje svojih aktivnosti u kratkom roku.

Smjernica o neovisnosti funkcije praćenja usklađenosti

(članak 22, stavak 3. točke (b), (d) i (e) Delegirane uredbe MiFID II)

Smjernica 8.

59. Društva bi trebala osigurati da položaj funkcije praćenja usklađenosti u njihovoj organizacijskoj strukturi osigurava neovisno djelovanje službenika za usklađenost i ostalog osoblja zaduženog za usklađenost tijekom provedbe njihovih zadataka.
60. Iako je više rukovodstvo nadležno za uspostavu odgovarajuće organizacije usklađenosti i praćenje učinkovitosti provedene organizacije, zadaće koje se provode u okviru funkcije praćenja usklađenosti trebale bi se provoditi neovisno o višem rukovodstvu i drugim jedinicama društva. Točnije, organizacija društva trebala bi osigurati da druge poslovne jedinice ne smiju izdavati upute ili na drugi način utjecati na osoblje zaduženo za usklađenost i njihove aktivnosti te bi se u okviru funkcije praćenja usklađenosti trebao provesti odgovarajući postupak proširenja razine djelovanja na više rukovodstvo.
61. Ako više rukovodstvo odstupi od važnih preporuka ili procjena koje je izdala funkcija praćenja usklađenosti, službenik za usklađenost to bi trebao dokumentirati i predstaviti u izvješćima o usklađenosti.

Smjernica o proporcionalnosti u pogledu učinkovitosti funkcije praćenja usklađenosti

(Članak 22. stavak 4. Delegirane uredbe MiFID II)

Smjernica 9.

62. Društva bi trebala odlučiti koje su mjere, uključujući organizacijske mjere i razinu resursa, najprikladnije za osiguravanje učinkovitosti funkcije praćenja usklađenosti u konkretnim okolnostima društva.
63. Pri odlučivanju o tome jesu li zahtjevi iz članka 22. stavka 3. točaka (d) i (e) Delegirane uredbe MiFID II proporcionalni i o tome hoće li njihova funkcija praćenja usklađenosti i dalje biti učinkovita, društva bi trebala uzeti u obzir barem sljedeće kriterije:
 - a) vrste investicijskih usluga, aktivnosti i pomoćnih usluga te ostalih poslovnih aktivnosti koje pruža društvo (uključujući aktivnosti koje nisu povezane s investicijskim uslugama, aktivnostima i pomoćnim uslugama);
 - b) interakciju među investicijskim uslugama i aktivnostima te pomoćnim uslugama i drugim poslovnim aktivnostima koje provodi društvo;
 - c) opseg i volumen provedenih investicijskih usluga, aktivnosti i pomoćnih usluga (u apsolutnom i relativnom smislu u odnosu na ostale poslovne aktivnosti), ukupni iznos bilance i prihod društva od provizija i naknada te ostali prihod u kontekstu pružanja investicijskih usluga, aktivnosti i pomoćnih usluga;
 - d) vrste financijskih instrumenata koji se pružaju klijentima;
 - e) vrste ciljanih klijenata društva (profesionalni ulagatelji, mali ulagatelji, kvalificirani nalagodavatelji)

- f) broj članova osoblja;
 - g) pripadnost društva grupi u smislu članka 2. točke 11. CRD-a;
 - h) usluge pružene putem komercijalne mreže, primjerice vezani zastupnici ili podružnice;
 - i) prekogranične aktivnosti koje pruža društvo; i
 - j) organizaciju i složenost informacijskih sustava.
64. Nadležnim tijelima navedeni kriteriji mogu biti korisni i za određivanje vrsta društava koja mogu imati koristi od izuzeća od načela proporcionalnosti na temelju članka 22. stavka 4. Delegirane uredbe MiFID II.
65. Primjerice, društvo može potpadati pod izuzeće od načela proporcionalnosti ako provedba potrebnih zadata usklađenosti ne zahtijeva stalno radno mjesto zbog prirode, opsega i složenosti poslovanja društva, te prirode i raspona ponuđenih investicijskih usluga i aktivnosti te pomoćnih usluga.
66. Iako se službenik za usklađenost uvijek mora imenovati, nekim bi društvima, ovisno o okolnostima, moglo biti nerazmjerno (primjerice, mala društva s ograničenim i nekompleksnim aktivnostima i/ili ograničenim opsegom) imenovati posebnog službenika za usklađenost koji ne provodi ni jednu drugu funkciju. Kada se društvo koristi izuzećem (koje bi trebalo procijeniti i opravdati za svaki pojedini slučaj), sukobi interesa između zadata koje provode relevantne osobe trebaju biti svedeni na najmanju moguću mjeru.
67. Društvo koje ne treba ispunjavati sve zahtjeve utvrđene u članku 22. stavku 3. Delegirane uredbe MiFID II, na temelju načela proporcionalnosti može kombinirati pravnu funkciju i funkciju praćenja usklađenosti. Međutim, društvo sa složenijim aktivnostima ili veće društvo trebalo bi izbjegavati takvu kombinaciju ako bi se time mogla narušiti učinkovitost funkcije praćenja usklađenosti.
68. Kada se društvo koristi izuzećem od načela proporcionalnosti, trebalo bi to opravdati kako bi se omogućila procjena nadležnog tijela.

Smjernice o kombiniranju funkcije praćenja usklađenosti s ostalim funkcijama unutarnje kontrole

(Članak 22. stavak 3. točka (d) Delegirane uredbe MiFID II)

Smjernica 10.

69. Društvo bi trebalo dati prednost organizaciji u kojoj su kontrolne funkcije propisno odvojene. Kombinacija funkcije praćenja usklađenosti s ostalim kontrolnim funkcijama može biti prihvatljiva ako to ne ugrožava učinkovitost i neovisnost funkcije praćenja usklađenosti. Takve bi kombinacije, kao i razloge za kombinaciju, trebalo dokumentirati kako bi nadležna tijela mogla procijeniti je li kombinacija funkcija prikladna u određenim okolnostima. Međutim, ako je funkcija unutarnje revizije uspostavljena i održava se unutar investicijskog društva u skladu s člankom 24. Delegirane uredbe MiFID II, takva

se funkcija ne može kombinirati s drugim kontrolnim funkcijama, kao što je funkcija praćenja usklađenosti, u skladu s člankom 24.

70. Osoblje zaduženo za usklađenost općenito ne bi trebalo biti uključeno u aktivnosti koje prati. Međutim, kombinacija funkcije praćenja usklađenosti s drugim kontrolnim jedinicama na istoj razini (kao što je sprečavanje pranja novca) može biti prihvatljiva ako to ne stvara sukobe interesa i ne ugrožava učinkovitost funkcije praćenja usklađenosti.
71. Osim toga, pri utvrđivanju relevantnog broja članova osoblja potrebnog za funkciju praćenja usklađenosti trebalo bi razmotriti provodi li osoblje iz drugih kontrolnih funkcija ujedno i zadaće usklađenosti.
72. Bez obzira na to kombinira li se funkcija praćenja usklađenosti s drugim kontrolnim funkcijama, funkcija praćenja usklađenosti trebala bi koordinirati svoje aktivnosti s kontrolnim aktivnostima druge razine koje provode ostale jedinice zadužene za ostale kontrolne funkcije.
73. Ako službenik za usklađenost nije imenovan kao jedina osoba iz članka 7. Delegirane direktive MiFID II, službenik iz članka 7. Delegirane direktive MiFID II i službenik za usklađenost trebali bi djelovati neovisno, a službenik za usklađenost ne bi trebao nadzirati i/ili izdavati bilo kakve upute osobi iz članka 7. Delegirane direktive MiFID II.
74. Ako se funkcija praćenja usklađenosti kombinira s drugim kontrolnim funkcijama kako je navedeno u odlomku 69. ili ako je ujedno odgovorna za druge zadaće (primjerice borbu protiv pranja novca), društvo bi trebalo osigurati da u svakom trenutku dodjeljuje dovoljno resursa za usklađenost s Direktivom MiFID.

Smjernice o izdvajanju poslovnih procesa funkcije praćenja usklađenosti

(Članci 22. i 31. Delegirane uredbe MiFID II)

Smjernica 11.

75. Društva bi trebala osigurati da se svi zahtjevi primjenjivi na funkciju praćenja usklađenosti i dalje ispunjavaju ako se izdvaja poslovni proces cijele funkcije praćenja usklađenosti ili jednog njezina dijela.
76. Zahtjevi za izdvajanje poslovnih procesa za nužne ili važne funkcije utvrđeni u članku 16. stavku 5. Direktive MiFID II i članku 31. Delegirane uredbe Komisije MiFID II u cijelosti se primjenjuju na izdvajanje poslovnog procesa funkcije praćenja usklađenosti.
77. Društva mogu izdvajati poslovne procese samo za zadaće, ali ne i za odgovornosti. Društva koja žele izdvajati poslovne procese i dalje su u cijelosti odgovorna za zadaće koje izdvajaju. Drugim riječima, kako je utvrđeno u članku 31. stavku 2. točki (e) Delegirane uredbe MiFID II, društvo koje pokreće izdvajanje poslovnih procesa uvijek mora zadržati sposobnost kontrole nad izdvojenim zadaćama i upravljanja rizicima povezanim s izdvajanjem.

78. Društvo bi trebalo provesti dubinsku analizu prije odabira pružatelja usluga kako bi osiguralo da su ispunjeni zahtjevi utvrđeni u člancima 22. i 31. Delegirane uredbe MiFID II. Društvo bi trebalo osigurati da pružatelj usluga ima potrebne ovlasti, resurse, stručnost i pristup svim relevantnim informacijama kako bi učinkovito provodio izdvojene zadaće u okviru funkcije praćenja usklađenosti. Opseg dubinske analize trebao bi ovisiti o prirodi, opsegu, složenosti i riziku zadaća i postupaka usklađenosti koji se izdvajaju.
79. Društva bi ujedno trebala osigurati da djelomično ili potpuno izdvojena funkcija praćenja usklađenosti i dalje bude trajne naravi, odnosno da pružatelj usluga može trajno provoditi funkciju, a ne samo u određenim okolnostima.
80. Društva bi trebala pratiti provodi li pružatelj usluga svoje dužnosti na odgovarajući način, što uključuje praćenje kvalitete i količine pruženih usluga. Više rukovodstvo odgovorno je za trajni nadzor i praćenje izdvojenih zadaća te bi trebalo imati potrebne resurse i stručnost kako bi moglo ispuniti tu odgovornost. Više rukovodstvo može imenovati određenu osobu koja će u njegovo ime nadzirati i pratiti izdvojenu funkciju.
81. Izdvajanje zadaća funkcije praćenja usklađenosti unutar grupe ne dovodi do niže razine odgovornosti za više rukovodstvo pojedinih društava u toj grupi. Međutim, centralizirana funkcija praćenja usklađenosti grupe u nekim slučajevima može omogućiti službeniku za usklađenost bolji pristup informacijama i dovesti do veće učinkovitosti funkcije, osobito ako subjekti dijele poslovne prostore.
82. U skladu s načelom proporcionalnosti utvrđenim u članku 22. stavku 4. Delegirane uredbe MiFID II, ako društvo zbog prirode, opsega i složenosti svojeg poslovanja te prirode i raspona investicijskih usluga i aktivnosti ne ispunjava zahtjev članka 22. stavka 3. točke (d) Delegirane uredbe MiFID II (odnosno ako je njegovo osoblje zaduženo za usklađenost ujedno uključeno u obavljanje usluga ili aktivnosti koje prati), tada bi izdvajanje zadaća funkcije praćenja usklađenosti mogao biti prikladan pristup.
83. U svakom slučaju, izdvajanje poslovnih procesa funkcije praćenja usklađenosti ne bi trebalo i. umanjiti njezinu kvalitetu i neovisnost, ii. stvoriti nepotrebne dodatne operativne rizike, iii. narušiti aktivnosti unutarnjih kontrola ili iv. narušiti sposobnost društva i relevantnog nadležnog tijela u pogledu nadzora usklađenosti s primjenjivim zahtjevima.
84. Izdvajanjem svih zadaća funkcije praćenja usklađenosti ili dijela tih zadaća subjektima izvan EU-a moglo bi se otežati pregled i nadzor funkcije praćenja usklađenosti te bi stoga izdvajanje trebalo pobliže pratiti.
85. U slučaju raskida ugovora o izdvajanju poslovnih procesa u pogledu funkcije praćenja usklađenosti, društva bi trebala osigurati kontinuitet funkcije praćenja usklađenosti, i to njezinim prijenosom društvu ili izdvajanjem drugom pružatelju.

3. Preispitivanje funkcije praćenja usklađenosti koje provode nadležna tijela

Smjernice o preispitivanju funkcije praćenja usklađenosti koje provode nadležna tijela

(Članak 7. Direktive MiFID II i članak 22. Delegirane uredbe MiFID II)

Smjernica 12.

86. Nadležna tijela trebala bi preispitati kako društva planiraju ispuniti, provesti i održavati primjenjive zahtjeve u okviru funkcije praćenja usklađenosti. To bi se trebalo primjenjivati u kontekstu postupka odobrenja za rad, i to u skladu s pristupom utemeljenom na riziku tijekom trajnog nadzora.
87. U članku 7. Direktive MiFID II navodi se da „nadležno tijelo ne izdaje odobrenje za rad [društvu] sve dok nije u potpunosti uvjereno da podnositelj ispunjava sve zahtjeve prema odredbama donesenima na temelju ove Direktive [MiFID II]”. U skladu s tim, nadležno tijelo trebalo bi procijeniti ima li funkcija praćenja usklađenosti odgovarajuće resurse i organizaciju te jesu li uspostavljene odgovarajuće linije izvješćivanja. Stoga bi trebalo zahtijevati provedbu svih potrebnih izmjena funkcije praćenja usklađenosti kao uvjet za odobrenje za rad.
88. Osim toga, u okviru trajnog postupka nadzora, nadležno bi tijelo trebalo, u skladu s pristupom utemeljenim na riziku, procijeniti jesu li mjere koje društvo provodi za funkciju praćenja usklađenosti odgovarajuće te ispunjava li funkcija praćenja usklađenosti svoje odgovornosti na prikladan način. Društva su odgovorna za utvrđivanje jesu li potrebne izmjene resursa i organizacije funkcije praćenja usklađenosti zbog promjena u poslovnom modelu društva. Nadležna tijela ujedno bi trebala, u okviru njihova trajnog nadzora i u skladu s pristupom utemeljenim na riziku, prema potrebi procijeniti i pratiti jesu li takve izmjene potrebne i jesu li provedene. Nadležno tijelo trebalo bi osigurati razuman vremenski okvir u kojem društvo može izvršiti izmjene. Međutim, izmjene u društvu nisu nužno podložne odobrenju nadležnih tijela.
89. Kako je navedeno u odlomku 52., neka nadležna tijela izdaju dozvole imenovanom službeniku za usklađenost ili ga odobravaju nakon procjene kvalifikacija službenika za usklađenost.
90. U ostalim regulatornim pristupima određeno je da odgovornost za procjenu kvalifikacija službenika za usklađenost snosi isključivo više rukovodstvo društva. Neke države članice zahtijevaju od društava da obavještavaju nadležna tijela o imenovanju i zamjeni službenika za usklađenost. U nekim zakonodavstvima uz obavijest se mora dostaviti i detaljna izjava o razlozima za zamjenu. To može pomoći nadležnim tijelima da steknu uvid u moguća neslaganja između službenika za usklađenost i višeg rukovodstva, što bi moglo upućivati na nedostatke u pogledu neovisnosti funkcije praćenja usklađenosti.
91. Neke države članice zahtijevaju od službenika za usklađenost da ispuni godišnji upitnik kako bi se prikupile informacije o usklađenosti društva. Upitnik je tablica za procjenu o tome kako bi društvo trebalo voditi i pratiti svoje poslovanje. Ta tablica za procjenu obuhvaća pitanja o svim investicijskim uslugama koje je društvo ovlašteno pružati. Neka se pitanja ujedno odnose na praćenje i kontrolu aktivnosti koje društvo treba provoditi. (npr. pitanja o organizaciji kontrolnih funkcija, o tome kome su dužne podnositi izvješća, o tome jesu li neke funkcije izdvojene itd. te niz otvorenih polja za odgovore u kojima društvo može opisati sve relevantne promjene i kretanja u odnosu na prethodne godine). Odgovore bi moglo potvrditi više rukovodstvo društva te ih zatim poslati nadležnom tijelu.

Upitnik bi mogao biti standardizirano i strojno čitljivo izvješće, što bi omogućilo ekstrakciju podataka, uključivanje kvalitativnih pokazatelja i označivanje nepravilnosti na resursno učinkovit način. Nadležna tijela mogla bi se služiti upitnikom kako bi pratila društvo i zahtijevala od društva da donese akcijski plan za uklanjanje problema te kako bi utvrdila prioritete nadzora nadležnog tijela i prilagodila svoje pristupe utemeljene na riziku.

92. Navedene prakse mogle bi biti korisne drugim nadležnim tijelima.

VI. Korelacijska tablica za usporedbu smjernica iz 2020. i smjernica iz 2012.

Smjernice iz 2020.	Smjernice iz 2012.
Odgovornosti funkcije praćenja usklađenosti	
Procjena rizika usklađenosti <i>Smjernica 1.</i>	Procjena rizika usklađenosti <i>Opća smjernica 1.</i>
Obveze praćenja u okviru funkcije praćenja usklađenosti <i>Smjernica 2.</i>	Obveze praćenja u okviru funkcije praćenja usklađenosti <i>Opća smjernica 2.</i>
Obveze izvješćivanja u okviru funkcije praćenja usklađenosti <i>Smjernica 3.</i>	Obveze izvješćivanja u okviru funkcije praćenja usklađenosti <i>Opća smjernica 3.</i>
Obveze pružanja savjeta i pomoći u okviru funkcije praćenja usklađenosti <i>Smjernica 4.</i>	Obveze pružanja savjeta u okviru funkcije praćenja usklađenosti <i>Opća smjernica 4.</i>
Organizacijski zahtjevi u okviru funkcije praćenja usklađenosti	
Učinkovitost funkcije praćenja usklađenosti <i>Smjernica 5.</i>	Učinkovitost funkcije praćenja usklađenosti <i>Opća smjernica 5.</i>
Vještine, znanje, stručnost i ovlasti funkcije praćenja usklađenosti <i>Smjernica 6.</i>	
Trajnost funkcije praćenja usklađenosti <i>Smjernica 7.</i>	Trajnost funkcije praćenja usklađenosti <i>Opća smjernica 6.</i>

Smjernice iz 2020.	Smjernice iz 2012.
Neovisnost funkcije praćenja usklađenosti <i>Smjernica 8.</i>	Neovisnost funkcije praćenja usklađenosti <i>Opća smjernica 7.</i>
Proporcionalnost u pogledu učinkovitosti funkcije praćenja usklađenosti <i>Smjernica 9.</i>	Izuzeća <i>Opća smjernica 8.</i>

Kombiniranje funkcije praćenja usklađenosti s ostalim funkcijama unutarnje kontrole <i>Smjernica 10.</i>	Usklađivanje funkcije praćenja usklađenosti s ostalim funkcijama unutarnje kontrole <i>Opća smjernica 9.</i>
Izdvajanje funkcije praćenja usklađenosti <i>Smjernica 11.</i>	Izdvajanje funkcije praćenja usklađenosti <i>Opća smjernica 10.</i>
Preispitivanje funkcije praćenja usklađenosti koje provode nadležna tijela	
Preispitivanje funkcije praćenja usklađenosti koje provode nadležna tijela <i>Smjernica 12.</i>	Preispitivanje funkcije praćenja usklađenosti koje provode nadležna tijela <i>Opća smjernica 11.</i>